



BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

# INFORME ECONÓMICO

---

**Enero de 2010**

ORATORIO DE LA VIRGEN  
Y PANTEÓN NACIONAL

Gerencia de Estudios Económicos  
Federación Rusa y Sargento Marecos  
[www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)  
[webmaster@bcp.gov.py](mailto:webmaster@bcp.gov.py)  
Asunción, Paraguay

## ÍNDICE

---

<b>Resumen ejecutivo</b>	<i>i</i>
--------------------------	----------

---

<b>I. Nivel de precios.</b>	<b>1</b>
A. Índice de Precios al Consumidor (IPC).	1
B. Principales Aspectos de la Inflación.	1
C. Inflación de Bienes, Servicios y Renta.	3
D. Inflación Subyacente.	4
E. Inflación en Bienes Nacionales e Importados.	5
F. Inflación en Bienes Transables y No Transables.	6
G. Índice de Precios del Productor (IPP).	7
H. Comportamiento de la inflación de los principales socios comerciales.	8
<b>II. Política monetaria y financiera.</b>	<b>10</b>
A. Aspectos Monetarios y Cambiarios.	10
A.1. Política Monetaria.	10
A.2. Política Cambiaria.	14
A.3. Evolución de los Instrumentos de Regulación Monetaria.	16
A.4. Evolución de los Agregados Monetarios.	18
A.5. Crédito Neto al Sector Público no Financiero.	21
A.6. Crédito Neto al Sistema Bancario.	22
B. Situación Fiscal.	22
B.1. Comportamiento de la Deuda Pública Interna con el BCP.	23
B.2. Depósitos del sector público en el BCP.	24
C. Análisis del Sistema Bancario y Financiero.	25
C.1. Análisis del Sistema Bancario.	25
C.1.1. Cuentas Activas.	25
C.1.2. Cuentas Pasivas.	26
C.1.3. Depósitos del Sector Privado en el Sistema Bancario y Créditos del Sistema Bancario al Sector Privado.	27
C.1.4. Fuentes y Usos de Fondos del Sistema Bancario.	30
C.2. Análisis de las Empresas Financieras.	35
C.2.1. Cuentas Activas.	35
C.2.2. Cuentas Pasivas.	35
C.2.3. Depósitos y Créditos de las Empresas Financieras al Sector Privado.	36
C.2.4. Fuentes y Usos de Fondos de Empresas Financieras.	37

C.3. Préstamos del Banco Central del Paraguay a Bancos y Empresas Financieras.	39
C.4. Operaciones Bursátiles.	40
C.4.1. Instrumentos Financieros Transados.	40
C.4.2. Índice PDV General.	40
<b>III. Nivel de actividad económica.</b>	<b>42</b>
A. Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay	42
A.1. Comportamiento del IMAE al mes de Diciembre de 2009.	42
<b>IV. Sector externo.</b>	<b>45</b>
A. Aspectos Financieros Internacionales.	45
A.1. Reservas Monetarias Internacionales.	45
A.2. Tipo de Cambio.	46
A.2.1. Tipo de Cambio Nominal G/USD.	46
A.2.2. Tipo de Cambio real bilateral.	47
A.3. Ingreso de Divisas de las Entidades Binacionales.	48
B. Comercio Exterior Registrado por la Dirección Nacional de Aduanas.	48
B.1. Exportaciones e Importaciones Registradas.	49
B.1.1. Exportaciones Registradas.	49
B.1.2. Importaciones Registradas.	52
B.2. Comercio Exterior Registrado con el MERCOSUR.	54
B.2.1. Exportaciones.	55
B.2.2. Importaciones.	57
B.3. Comercio Exterior Registrado con China Continental.	59
C. Producción y Precios Internacionales.	60
C.1. Soja.	60
C.2. Algodón.	61
C.3. Precio del Petróleo.	65
C.4. Términos de intercambio.	66
D. Deuda Pública Financiera Externa registrada en SIGADE (Sistema de Gestión y Análisis de Deuda Externa).	67
E. Anexos	68
Estimador Cifra de Negocios - a Diciembre de 2009	..69

---

<b>Gráficos</b>	<b>Página</b>
-----------------	---------------

---

### **Nivel de precios.**

Gráfico N° 1: Inflación Total.	1
Gráfico N° 2: Inflación Subyacente vs. IPC.	4
Gráfico N° 3: Índice de Precios de Bienes Nacionales e Importados.	6
Gráfico N° 4: Índice de Precios de Transables, No Transables e IPC.	7

### **Política monetaria y financiera.**

Gráfico N° 5: Tasas Referenciales de Rendimientos de los IRM.	10
Gráfico N° 6: Reservas Internacionales Netas.	11
Gráfico N° 7: Compra Neta Mensual de divisas del BCP a Bancos Comerciales.	15
Gráfico N° 8: Índice Tipo de cambio Real Efectivo.	16
Gráfico N° 9: Instrumentos de Regulación Monetaria.	16
Gráfico N° 10: Monto adjudicado de IRM.	17
Gráfico N° 11: Gasto Total de los Instrumentos de Política Monetaria.	18
Gráfico N° 12: Billetes y Monedas en Circulación.	18
Gráfico N° 13: Evolución del Agregado Monetario Amplio (M3).	20
Gráfico N° 14: Preferencia por Liquidez del Público.	21
Gráfico N° 15: Depósitos en MN del Sector Público en el BCP.	22
Gráfico N° 16: Depósitos de Encaje y en Cta. Cte. del Sistema Bancario en el BCP.	23
Gráfico N° 17: Saldo de depósitos del Sector Público no Financiero en el BCP.	25
Gráfico N° 18: Depósitos del Sector Privado en el Sistema Bancario.	28
Gráfico N° 19: Estructura de los Depósitos del Sector Privado en el Sist. Bancario.	28
Gráfico N° 20: Crédito del Sistema Bancario al Sector Privado.	29
Gráfico N° 21: Dolarización del Sistema Bancario. Depósitos, Créditos y Morosidad.	30
Gráfico N° 22: Índice PDV Gral.	41

### **Sector real.**

Gráfico N° 23: Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay.	42
Gráfico N° 24: Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay.	44

### **Sector externo.**

Gráfico N° 25: Reservas Internacionales Netas.	45
Gráfico N° 26: Evolución de Índices del Tipo de Cambio Real.	47
Gráfico N° 27: Evolución de la Producción, el Consumo y el Precio Mundial de la Soja.	61
Gráfico N° 28: Evolución del Precio Internacional del la Soja.	62
Gráfico N° 29: Evolución del Precio Internacional del Algodón.	63
Gráfico N° 30: Evolución del Precio Internacional del Maíz.	63
Gráfico N° 31: Evolución del Precio Internacional del Trigo.	64
Gráfico N° 32: Evolución del Precio Internacional del Sésamo.	64
Gráfico N° 33: Evolución del Precio Internacional del la Carne.	65
Gráfico N° 34: Evolución del Precio Internacional del Girasol.	65
Gráfico N° 35: Evolución del Precio Internacional del Petróleo Brent.	66
Gráfico N° 36: Evolución Mensual del Término de Intercambio.	67

---

<b>Tablas</b>	<b>Página</b>
---------------	---------------

---

**Nivel de precios.**

Tabla N° 1: Inflación de Bienes, Servicios y Renta.	3
Tabla N° 2: Tasa de Inflación Subyacente.	5
Tabla N° 3: Variación del IPP.	8

**Política monetaria y financiera.**

Tabla N° 4: Expansión y Contracción de los Billetes y Monedas en Circulación.	19
Tabla N° 5: Variación de los Agregados Monetarios.	20
Tabla N° 6: Cuentas del Activo del Sistema Bancario.	26
Tabla N° 7: Cuentas del Pasivo del Sistema Bancario.	27
Tabla N° 8: Fuentes y Usos de Fondos del Sistema Bancario. (mensual)	31
Tabla N° 9: Fuentes y Usos de Fondos del Sistema Bancario. (interanual)	32
Tabla N° 10: Cuentas del Activo del Sector Empresas Financieras.	35
Tabla N° 11: Cuentas del Pasivo del Sector Empresas Financieras.	36
Tabla N° 12: Fuentes y Usos de Fondos de Empresas Financieras. (mensual)	38
Tabla N° 13: Fuentes y Usos de Fondos de Empresas Financieras. (interanual)	39
Tabla N° 14: Instrumentos Financieros Transados en la BVPASA.	40

**Sector real**

Tabla N° 15: Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay.	43
--	----

**Sector externo.**

Tabla N° 16: Variación de las RIN.	46
Tabla N° 17: Balanza Comercial Registrada.	49
Tabla N° 18: Exportaciones Acumuladas de Principales Rubros.	50
Tabla N° 19: Exportación Acumulada de Soja y Algodón.	51
Tabla N° 20: Exportación Acumulada de Carne.	52
Tabla N° 21: Importaciones Acumuladas por Principales Rubros.	53
Tabla N° 22: Balanza Comercial con el Mercosur.	54
Tabla N° 23: Exportaciones Registradas Acumulada.	55
Tabla N° 24: Exportaciones a Argentina - Acumuladas.	56
Tabla N° 25: Exportaciones a Brasil - Acumuladas.	57
Tabla N° 26: Importaciones Registradas Acumuladas.	58
Tabla N° 27: Importaciones desde China Continental - Acumuladas.	59
Tabla N° 28: Producción y Procesamiento Mundial de Semilla de Soja.	61
Tabla N° 29: Oferta y Demanda Internacional de la Fibra de Algodón.	62

---

## RESUMEN EJECUTIVO INFORME ECONÓMICO ENERO 2010

---

### I. Nivel de Precios

**La inflación del mes de enero del año 2010, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), fue del 1%, superior a la tasa del 0,1% observado en el mismo mes del año anterior.** Con este resultado, la inflación interanual en el presente año se ubicó en un 2,8%, resultado mayor al 1,9% observado en diciembre del año 2009, e inferior a la tasa del 5,9% verificado en el mismo mes del año anterior.

**Por otro lado, se señala que la inflación subyacente (indicador que excluye los rubros volátiles de la canasta) se situó en un nivel inferior al de la inflación total mensual (en 0,6%).** Así, la inflación interanual medido por este indicador, alcanzó una tasa del 2,1%, resultado mayor a la tasa del 0,7% correspondiente al mes de diciembre del año 2009, e inferior a la tasa del 5,2% verificado en el mismo mes del año anterior.

**El resultado inflacionario del mes de enero de 2010 está explicado en más del ochenta por ciento por los incrementos observados en los bienes de la agrupación alimentación.** Esta agrupación, descontando los rubros

volátiles de la canasta, completa ocho meses de subas consecutivas de precios<sup>1</sup>.

**Los aumentos registrados en los precios de la carne vacuna, en las bebidas alcohólicas y en los bienes durables, así como los incrementos de las cotizaciones observadas en el gas licuado de uso doméstico y carburante, en el pasaje internacional y en los rubros hortícolas, entre otros, tienden a resumir la dinámica de la inflación del mes de enero del año 2010.**

**La inflación del mes de enero del año 2010, medida por la variación del Índice de Precios del Productor (IPP), fue del -1,5%, tasa inferior al 0,2% registrada en enero del año pasado.** Con este resultado, la inflación interanual de enero del 2010 asciende al 4,1%, por debajo del 5,8% observada en diciembre del año 2009, pero superior al 0,8% observado en enero del año anterior.

**En el mes de enero de 2010 la inflación minorista de Argentina, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor del Gran Buenos Aires (IPC GBA), ascendió al 8,2% (interanual), tasa superior al 7,7% verificado en el mes de diciembre del año 2009.** Por su parte, los alimentos registraron una tasa del 8,3% en términos

---

<sup>1</sup> Los alimentos, descontando los rubros volátiles, habían observado nueve meses de bajas consecutivas, desde el mes de setiembre del año 2008 (posterior al estallido de la crisis financiera internacional), hasta el mes de mayo del año 2009.



interanuales, mayor al 5,9% observado en el mes de diciembre del año 2009. **Por otro lado, la economía Brasileña registró una inflación interanual del 4,6% en el mes de enero del 2010, superior al 4,3% observado en el mes de diciembre del año 2009.** Con este resultado, la inflación interanual brasileña se ubica levemente por encima del centro del rango meta (4,5%) establecido por el Comité Monetario Nacional (CMN<sup>2</sup>) para el año 2010. Asimismo, se menciona que la inflación de los alimentos registró un aumento en términos interanuales, pasando del 3,2% observado en diciembre del año 2009, a un 3,6% en el mes de enero del 2010.

## II. Política Monetaria y Financiera

**La tasa media de los Instrumentos de Regulación Monetaria, al mes de enero fue de 2,6%, consistente con la política contracíclica que el BCP ha estado implementando los últimos meses.** El sistema financiero viene realizando demandas de plazo medio de IRM, que fueron aceptadas por el BCP. Este hecho refleja la confianza del mercado en la estabilidad macroeconómica que se traduce en menores expectativas inflacionarias. Esto ha permitido un mayor dinamismo del Crédito al Sector Privado que coincide con los indicios de recuperación de la actividad económica.

**En el mes de enero del año 2010, el BCP realizó intervenciones en el mercado cambiario, con una venta neta de USD 26,5 millones.** Por tanto, al

primer mes del año 2010, en términos acumulados, las intervenciones se posicionan en una venta neta de USD 26,5 millones.

**A enero del 2010, el saldo de los IRM fue de G 4.197.810 millones, representando una variación mensual e interanual de aproximadamente 19,3% y 55,2%, respectivamente.** El nivel alcanzado representa aproximadamente el 5,6% del PIB. La tasa de rendimiento promedio ponderado del mes fue de 2,6%, cifra inferior en 1,9 punto porcentual a la tasa de enero del 2010.

**Las colocaciones en el mes de enero ascendieron a G 900.000 millones, habiéndose realizado dos subastas en dicho mes.** El 34,4% del total colocado en el mes correspondió a títulos cuyos vencimientos se encuentran entre 35 a 90 días y 65,6% a títulos cuyos vencimientos están entre 120 a 728 días. En enero de 2010 el plazo promedio de las colocaciones fue de 277 días, inferior a lo registrado en el mes de diciembre de 2009 (325 días) y superior al de enero del 2009 (105,8 días). La estructura de las colocaciones de los IRM, al mes de enero, es la siguiente: de 546 días el 37,2%, seguido por las colocaciones de 365 días con el 29,7% y para los demás plazos las colocaciones representaron el 33,6%.

**Durante el mes de enero del 2010, el M0 tuvo una variación interanual de 13,4%.** La variación mensual fue del -9,4% mientras que en enero del 2009, las variaciones del M0 fueron de 12,3% y -11%, en términos interanuales y

<sup>2</sup> Para el año 2010, el CMN había establecido un centro de meta de 4,5%, con un margen de tolerancia de 2 puntos porcentuales.

mensuales respectivamente. La variación interanual promedio<sup>3</sup> del M0 en el mes de enero del presente año fue del 12,7%, inferior a la tasa del 12,9% registrada en el mismo mes del año anterior. Asimismo, la variación interanual del promedio móvil de los últimos 12 meses del M0 fue de 4%.

**El principal factor de expansión<sup>4</sup> mensual del M0 en enero fue la variación del Crédito Neto al Sistema Bancario en 4,8% del M0, y el de mayor efecto contractivo fue la colocación de Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) en 12,3%.** En términos interanuales, el factor principal de expansión monetaria del M0 fueron los Activos Externos Netos, en 114,9% del M0, mientras que el de mayor efecto contractivo fue el Crédito Neto al Sistema Bancario, en 34,7%.

**Al mes de enero de 2010, el saldo de Activos del Sistema Bancario fue de G 38,2 billones,** lo que implicó un aumento de G 1,2 billones (3,3%) con relación al mes de diciembre de 2009. Con respecto al mismo mes del año anterior, esta cuenta registró un incremento de G 7,1 billones (22,8%).

**El saldo total de Pasivos del Sistema Bancario, al mes de enero de 2010 se ubicó en G 34,2 billones,** lo que representó un aumento de G 1,1 billones (3,4%) respecto a diciembre de 2009. Al compararlo con el mismo mes del año

anterior, esta cuenta reflejó una variación positiva de G 6,7 billones (24,1%).

**Al mes de enero de 2010, los depósitos totales del sector privado alcanzaron un nivel de G 24,0 billones,** denotando un crecimiento mensual de 1,6%. En términos interanuales el nivel alcanzado representó un incremento de 21,9%.

**La composición estructural de los depósitos, en el mes de enero de 2010, indica que el 42,0% de los depósitos bancarios del sector privado están expresados en Moneda Extranjera (ME), nivel inferior en 5,4 puntos porcentuales al registrado en enero de 2009.**

**A enero de 2010, los préstamos al sector privado alcanzaron un nivel de G 18,7 billones,** que representó un alza en término mensual de 3,0% y un crecimiento interanual de 22,2%.

### III. Política Fiscal.

**Los depósitos del SPNF a enero de 2010, registraron un incremento de G 120,2 mil millones con relación al mes anterior, siendo su saldo de G 4.442,9 mil millones.** Esta cifra es mayor en 2,8% al registrado en el mes de diciembre 2009.

**El saldo de los depósitos del Gobierno Central fue de G 4.401,9 mil millones, de los cuales G 3.120,3 mil millones corresponden a MN y G 1.281,6 mil millones a ME.** Del mismo modo, el monto de los depósitos de las Empresas Públicas a este mes registró un saldo de

<sup>3</sup> El M0 promedio se calcula en base al M0 diario.

<sup>4</sup> Los elementos de expansión y contracción de la liquidez primaria son calculados bajo un mismo tipo de cambio de manera a eliminar el efecto cambiario.



₡ 40,4 mil millones, compuesto por ₡ 7,9 mil millones en MN y ₡ 32,4 mil millones en ME.

#### IV. Sector Real

**La evolución de la actividad económica al mes de diciembre de 2009, indica una variación acumulada del -3,1% en términos reales, inferior a la tasa positiva de 5,8%, registrada en el mismo periodo del año 2008.**

Por su parte, la tasa interanual fue de 1,5%, mientras que la tasa mensual de la serie desestacionalizada registró un variación de 0,9% con respecto a noviembre de 2009.

#### V. Sector Externo

**A fines de enero del 2010 las Reservas Monetarias Internacionales Netas (RIN) llegaron a USD 3.848,6 millones, lo cual implica una disminución de USD 12,1 millones con relación al 31 de diciembre de 2009. En comparación al mismo mes del año anterior, las reservas presentaron un nivel superior en USD 1014,7 millones.**

**En el mes en análisis se verificó una depreciación de 0,6% del guaraní con relación al dólar americano en términos nominales con respecto al mes anterior.** El tipo de cambio promedio fue de 4.680 ₡/USD. En términos interanuales se ha registrado una apreciación del 6,5%.

**Desde el punto de vista del comportamiento interanual del tipo de cambio real efectivo, en el mes de enero,**

**el Guaraní experimentó una depreciación del 16,8% respecto al Real brasileño.** Con relación al Peso Argentino y al Dólar Americano, el Guaraní registró una apreciación real interanual de 8,8% y 4,4% respectivamente.

**El ingreso efectivo total de divisas en el mes de enero de 2010, de los entes binacionales, ascendió aproximadamente a USD 65,4 millones.** Esta cifra indica una disminución de USD 11,7 millones con respecto al monto verificado en igual periodo del año anterior, cuando el ingreso fuera de USD 77,1 millones.

**El comercio de mercancías en enero de 2010 registró un saldo deficitario de USD 402,3 millones,** cifra superior en 41,3% al déficit observado en el mismo mes del año anterior y que alcanzara USD 284,7 millones.

**El valor de las exportaciones registradas en enero del 2010 totalizó USD 228,1 millones,** que representa un aumento del 18,2% con relación al monto registrado en el mes de enero del año anterior, cuando alcanzó USD 193,0 millones.

**Por su parte, las importaciones registradas totalizaron USD 630,4 millones,** lo que significó un aumento del 31,9% respecto al total informado en el mismo mes del año anterior cuando alcanzara USD 477,7 millones.

**En enero del 2010, el precio promedio de la fibra de algodón en el mercado de Nueva York fue de USD 1.584,9 la tonelada,** incrementándose la cotización de este producto en 46,6% con respecto al precio promedio de enero de 2009, cuando fuera de USD 1080,9 por tonelada.

**En el mes de enero del 2010 la cotización promedio de la soja en el mercado de Chicago se ubicó en USD 360,6 por tonelada.** Este precio significó una disminución del 1,4% con relación al mismo mes del año 2009, en el cual la cotización de la oleaginosa se situaba en USD 365,6 por tonelada.

**En el mes de enero del 2010 la cotización promedio del precio internacional del petróleo tipo Brent se ubicó en USD 77,3 por barril,** lo que implica un incremento del 3,4% en el precio con relación a la cotización del mes pasado y que fuera de USD 74,7 por barril.

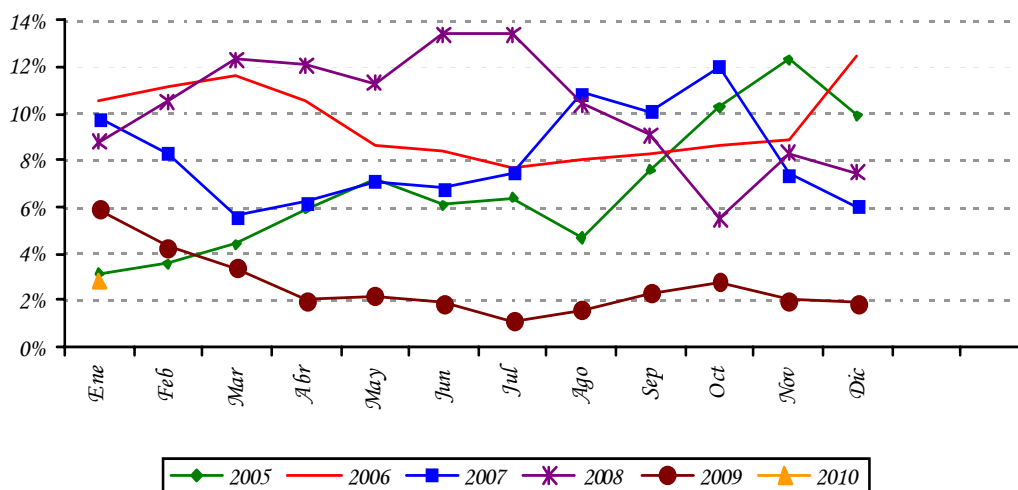
**El saldo de la deuda pública externa del Paraguay al 31 de enero del 2010, medido en dólares americanos, asciende a USD 2.254,2 millones.** Se observa un aumento de 0,8% con respecto al saldo de diciembre de 2009 y un incremento de 2,3% con respecto al mismo mes del año anterior.

## I. NIVEL DE PRECIOS.

### A. Índice de Precios al Consumidor (IPC).

La inflación del mes de enero del año 2010, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), fue del 1%, superior a la tasa del 0,1% observado en el mismo mes del año anterior. Con este resultado, la inflación interanual en el presente año se ubicó en un 2,8%, resultado mayor al 1,9% observado en diciembre del año 2009, e inferior a la tasa del 5,9% verificado en el mismo mes del año anterior.

**Gráfico N° 1:** Índice de Precios al Consumidor.  
Tasa Interanual 2005 al 2010.



**Fuente:** Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno, Gerencia de Estudios Económicos.

Por otro lado, se señala que la inflación subyacente (indicador que excluye los rubros volátiles de la canasta) se situó en un nivel inferior al de la inflación total mensual (en 0,6%). Así, la inflación interanual medido por este indicador, alcanzó una tasa del 2,1%, resultado mayor a la tasa del 0,7% correspondiente al mes de diciembre del año 2009, e inferior a la tasa del 5,2% verificado en el mismo mes del año anterior.

### B. Principales Aspectos de la Inflación.

El resultado inflacionario del mes de enero de 2010 está explicado en más del ochenta por ciento por los incrementos observados en los bienes de la agrupación alimentación. Esta

agrupación, descontando los rubros volátiles de la canasta, completa ocho meses de subas consecutivas de precios<sup>1</sup>.

Los aumentos registrados en los precios de la carne vacuna, en las bebidas alcohólicas y en los bienes durables, así como los incrementos de las cotizaciones observadas en el gas licuado de uso doméstico y carburante, en el pasaje internacional y en los rubros hortícolas, entre otros, tienden a resumir la dinámica de la inflación del mes de enero del año 2010.

La carne vacuna, en opinión de agentes del sector, presentó una variación positiva como consecuencia de la poca oferta en hacienda, que en parte responde al periodo de vacunación verificado en el primer mes del año, a la abundante lluvia en el Chaco y en San Pedro, que dificultaron el traslado de los animales hasta los centros de comercialización, y en menor medida, a la poca actividad verificada en algunas haciendas considerando el período vacacional. En el plano externo, se menciona la muy buena cotización que observan los principales cortes de exportación, especialmente en el mercado chileno. Adicionalmente, y en paralelo, cabe subrayar las alzas de precios que experimentaron los productos sustitutivos de la carne vacuna, entre ellos la carne de aves, la carne de pescado, y los embutidos.

Respecto a la importante suba de precio de los rubros hortícolas, la misma se explica directamente por las restricciones a las importaciones impuestas por los organismos de control. Ante la insuficiente producción local para abastecer el mercado doméstico, el precio, como en otras ocasiones, observó un salto muy importante, principalmente durante la primera quincena del mes, situación que llevó a las autoridades a permitir la importación de los rubros hortícolas desde los países vecinos ante el déficit verificado en la producción nacional respecto a la demanda efectiva. En gran medida, las restricciones impuestas a la entrada de productos al mercado doméstico, sin un recuento de la real capacidad de abastecimiento de la producción nacional para ese período, inexorablemente produce oscilaciones bruscas en los precios de los rubros hortícolas, introduciendo con ello una alta volatilidad en el IPC.

Durante el mes de enero también se han registrado subas de precios tanto en el gas carburante como en el gas licuado de uso doméstico, que de acuerdo a explicaciones de agentes del sector, responde al repunte verificado recientemente en la cotización del crudo, y que está relacionado con la mayor demanda del producto por parte de los países del norte, dado el intenso frío.

Por otro lado, también se registraron aumentos de precios en aquellos bienes vinculados al comportamiento de la moneda norteamericana, destacándose los aumentos de precios en artículos para el hogar (refrigeradora eléctrica, cocina, horno microonda), y transporte (automóvil, cubierta, etc.).

---

<sup>1</sup> Los alimentos, descontando los rubros volátiles, habían observado nueve meses de bajas consecutivas, desde el mes de setiembre del año 2008 (posterior al estallido de la crisis financiera internacional), hasta el mes de mayo del año 2009.

El pasaje internacional verificó una importante suba en el mes de enero, típicamente observada en esta época del año por motivo de las vacaciones de verano. En los servicios, se mencionan las alzas de precios de alquiler de vivienda, gastos en clubes sociales, gastos en seguros, en servicio postal y en los servicios de telefonía móvil.

Adicionalmente, se destaca el incremento de precio observado en las bebidas alcohólicas, principalmente en cerveza y vino.

### **C. Inflación de Bienes, Servicios y Renta.**

La inflación de los Bienes de la canasta fue del 1,4%, superior al 0,6% observada en el mismo mes del año anterior. Con este resultado, la inflación interanual medida por este indicador asciende al 2,9%, superior al 2% registrado en diciembre del 2009, y menor al 6,1% registrado en el mes de enero del año pasado.

**Tabla N° 1:** Inflación de Bienes, Servicios y Renta.  
En Porcentajes.

<b>AGRUPACIÓN</b>	<b>Enero 2009</b>			<b>Enero 2010</b>		
	<b>Tasa de Inflación</b>			<b>Tasa de Inflación</b>		
	<b>Mens.</b>	<b>Acum.</b>	<b>Inter.</b>	<b>Mens.</b>	<b>Acum.</b>	<b>Inter.</b>
<i>Bienes Alimenticios</i>	1,1	1,1	5,1	2,6	2,6	5,9
<i>Bienes Alimenticios (sin frutas y verduras)</i>	-1,8	-1,8	2,7	1,0	1,0	3,7
<i>Otros Bienes</i>	-0,2	-0,2	6,9	0,1	0,1	0,0
<b>Total Bienes</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>6,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>2,9</b>
<i>Servicios</i>	-0,8	-0,8	5,5	0,5	0,5	2,4
<i>Renta</i>	0,6	0,6	4,3	0,7	0,7	7,2
<b>Total Servicios y Renta</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>5,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2,7</b>
<b>IPC</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>5,9</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>2,8</b>

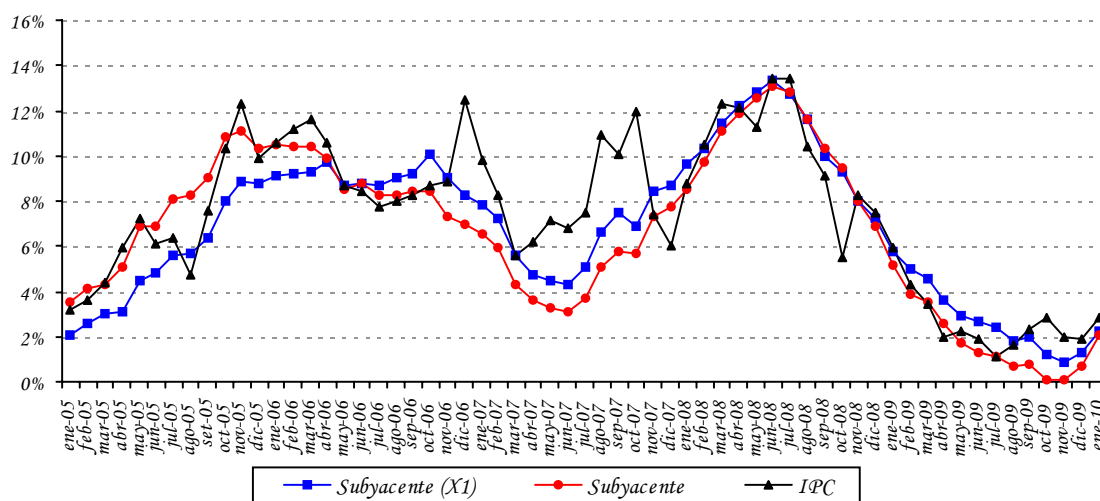
**Fuente:** Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno, Gerencia de Estudios Económicos

En cuanto a la agrupación Servicios y Renta, la inflación mensual se ubicó en 0,5%, por encima del -0,7% registrado en el mes de enero del 2009. Con este resultado, la inflación interanual fue del 2,7%, mayor al 1,5% observado en el mes anterior, pero menor al 5,4% verificado en el mes de enero del año anterior.

### D. Inflación Subyacente.

La inflación subyacente<sup>2</sup> durante el mes de enero de 2010 fue del 0,6%, siendo este resultado inferior a la tasa del 1% observada en la inflación total. A su vez, la inflación subyacente(X1), que además de excluir a las frutas y verduras no incorpora los servicios tarifados y combustibles, también presentó una tasa del 0,6%.

**Gráfico N° 2:** Inflación Subyacente vs. IPC.  
Tasa Interanual 2005 al 2010.



**Fuente:** Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno, Gerencia de Estudios Económicos.

Con respecto a la inflación interanual registrada en el mes de enero de 2010 por cada uno de los indicadores de precios, las mismas presentaron los siguientes porcentajes: inflación total 2,8%, inflación subyacente 2,1% e inflación subyacente (X1) 2,2%.

<sup>2</sup> Excluye de la canasta del IPC las frutas y verduras.



**Tabla Nº 2: Tasa de Inflación Subyacente.**  
En Porcentajes.

AGRUPACIÓN	<u>Enero 2009</u> <u>Tasa de Inflación</u>			<u>Enero 2010</u> <u>Tasa de Inflación</u>		
	<u>Men.</u>	<u>Acum.</u>	<u>Inter.</u>	<u>Men.</u>	<u>Acum.</u>	<u>Inter.</u>
Frutas y Verduras	14,6	14,6	16,2	8,4	8,4	14,3
Servicios Tarifados	-4,1	-4,1	1,0	0,0	0,0	0,7
Combustibles	-4,1	-4,1	1,2	0,2	0,2	1,5
Subyacente (X1)	-0,3	-0,3	5,8	0,6	0,6	2,2
Subyacente	-0,7	-0,7	5,2	0,6	0,6	2,1
<b>IPC</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>5,9</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>2,8</b>

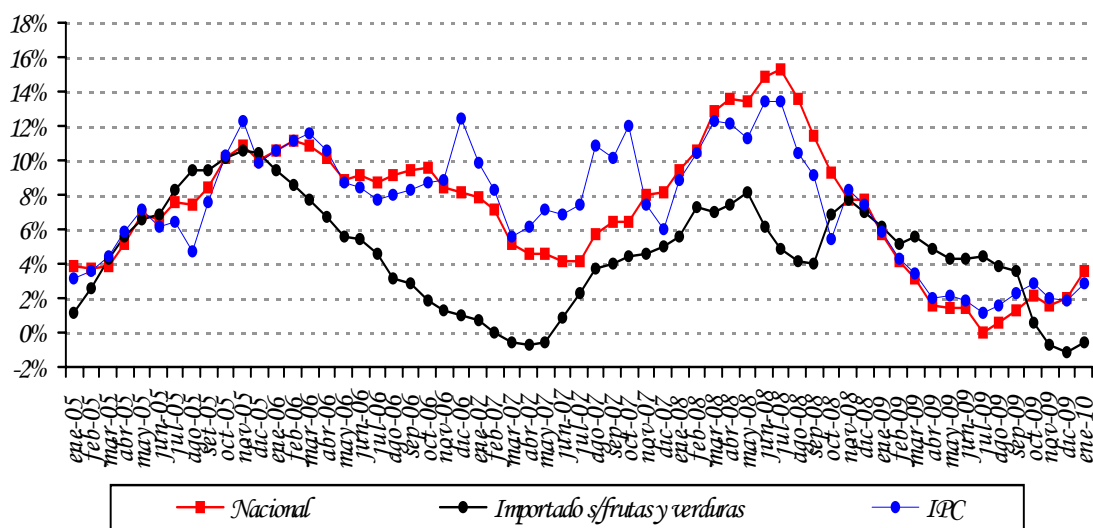
**Fuente:** Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno, Gerencia de Estudios Económicos.

### **E. Inflación en Bienes Nacionales e Importados.**

La inflación mensual perteneciente a los bienes de consumo nacional, en el mes de enero del corriente, fue del 1,4%, superior a la tasa del -0,2% registrada en el mismo mes del año anterior. Con este resultado, la inflación interanual asciende al 3,6%, mayor a la tasa del 2% observada en diciembre del año 2009, pero menor al 5,7% registrado en el mismo mes del año anterior.

Por otro lado, la inflación mensual de los bienes de consumo importado (sin frutas y verduras) alcanzó una tasa de variación del 0,2%, mayor al -0,4% verificado en el mismo mes del año 2009. Así, la inflación interanual registrada por este indicador, fue del -0,6%, mayor al -1,1% correspondiente a diciembre de 2009, e inferior al 6,2% verificado en el mes de enero del año anterior.

**Gráfico N° 3: Índice de Precios de Bienes Nacionales e Importados.**  
Tasa Interanual 2005 al 2010.



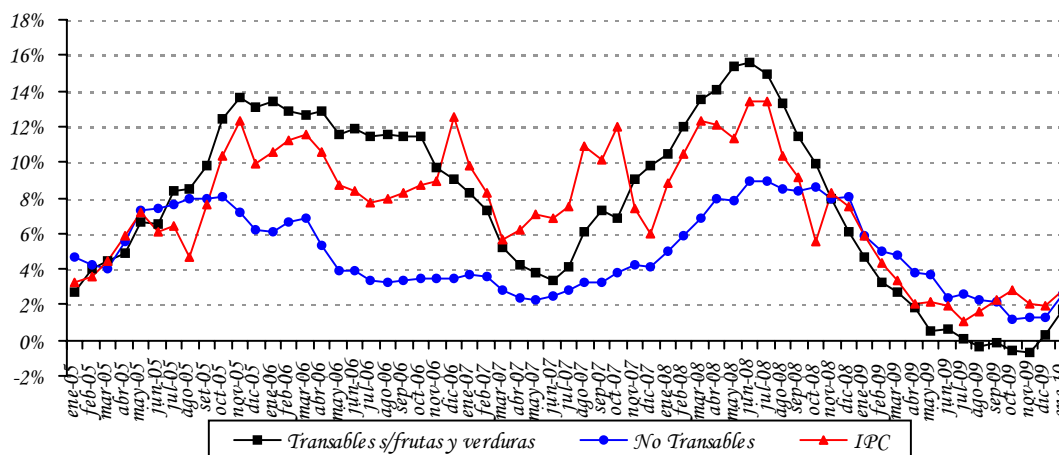
**Fuente:** Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno, Gerencia de Estudios Económicos.

#### F. Inflación en Bienes Transables y No Transables.

La inflación mensual de los bienes transables (sin frutas y verduras) alcanzó una tasa del 0,7%, mayor al -0,8% registrado en el mismo mes del año anterior. Así, la inflación interanual asciende al 1,7%, mayor al 0,3% correspondiente al mes de diciembre de 2009, y por debajo del 4,7% observado en el mes de enero del año anterior.

Asimismo, la inflación mensual de los bienes no transables fue del 0,5%, superior a la tasa del -0,8% registrada en el mismo mes del año pasado. De esta forma, la inflación interanual en el mes de enero de 2010 asciende al 2,6%, mayor 1,3% verificado en diciembre del año 2009, e inferior a la tasa del 5,9% registrada en el mes de enero del año 2009.

**Gráfico N° 4:** Índice de Precios de Transables, No Transables e IPC. Tasa Interanual 2005 al 2010.



**Fuente:** Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno, Gerencia de Estudios Económicos.

### G. Índice de Precios del Productor (IPP).

La inflación del mes de enero del año 2010, medida por la variación del Índice de Precios del Productor (IPP), fue del -1,5%, tasa inferior al 0,2% registrada en enero del año pasado. Con este resultado, la inflación interanual de enero del 2010 asciende al 4,1%, por debajo del 5,8% observada en diciembre del año 2009, pero superior al 0,8% observado en enero del año anterior.

En el nivel de los PRODUCTOS NACIONALES, la inflación fue del -2,6%, inferior al 0,7% correspondiente al mismo mes del año anterior. Así, la inflación interanual del mes de enero del año 2009 para los bienes nacionales asciende al 4,1%, menor a la tasa del 7,6% verificada en diciembre del 2009, pero por encima del 3,2% registrada en enero del 2009.

**Tabla Nº 3: Variación del IPP.**  
En Porcentajes.

AGRUPACIÓN	Enero2009			Enero 2010		
	Men.	Acum.	Inter.	Men.	Acum.	Inter.
Agricultura	7,9	7,9	3,9	-13,6	-13,6	-1,0
Ganadería	-4,8	-4,8	-6,6	1,8	1,8	11,7
Silvicultura y Extracción de Madera	0,0	0,0	9,2	0,0	0,0	3,3
Minerales	1,5	1,5	18,2	0,6	0,6	2,9
Alimentos, Bebidas y Tabaco, Textiles y Prod. de Cuero	0,0	0,0	1,3	1,5	1,5	8,1
Bienes Transportables no Metálicos	-1,7	-1,7	9,4	0,4	0,4	1,2
Productos Metálicos, Maquinarias y Equipo	0,0	0,0	-1,5	0,0	0,0	-11,1
<b>Productos Nacionales</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>3,2</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,6</b>	<b>4,1</b>
Minerales	7,2	7,2	-51,2	4,9	4,9	70,5
Alimentos, Bebidas y Tabaco, Textiles y Prod. de Cuero	0,6	0,6	16,7	2,5	2,5	-6,5
Bienes Transportables no Metálicos	-4,0	-4,0	6,2	0,2	0,2	-3,1
Productos Metálicos, Maquinarias y Equipo	1,0	1,0	8,3	0,4	0,4	-3,9
<b>Productos Importados</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-4,4</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>4,1</b>
<b>General</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,5</b>	<b>4,1</b>

*Fuente:* Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno, Gerencia de Estudios Económicos.

En la agrupación PRODUCTOS IMPORTADOS se observó una variación del 1,2%, superior a la tasa del -1% observado en el mismo mes del año anterior. Con este resultado, la inflación interanual de enero del corriente alcanzó una tasa de cambio del 4,1%, superior al 1,9% observado en diciembre del 2009, y también mayor al -4,4% verificado en enero del año anterior.

#### **H. Comportamiento de la inflación de los principales socios comerciales<sup>3</sup>**

En el mes de enero de 2010 la inflación minorista de Argentina, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor del Gran Buenos Aires (IPC GBA), ascendió al 8,2% (interanual), tasa superior al 7,7% verificado en el mes de diciembre del año 2009. Por su parte, los alimentos registraron una tasa del 8,3% en términos interanuales, mayor al 5,9% observado en el mes de diciembre del año 2009.

Por otro lado, la economía Brasileña registró una inflación interanual del 4,6% en el mes de enero del 2010, superior al 4,3% observado en el mes de diciembre del año 2009. Con este resultado, la inflación interanual brasileña se ubica levemente por encima del centro del rango meta (4,5%) establecido por el Comité Monetario Nacional (CMN<sup>4</sup>) para el año 2010. Asimismo, se menciona que la inflación de los alimentos registró un aumento en

<sup>3</sup> Fuente: Informe de Inflación – I Trimestre 2010-Banco Central de la República Argentina. Relatório Inflacao, Banco Central do Brasil, dezembro 2008, Volume 11, Número 4.

<sup>4</sup> Para el año 2010, el CMN había establecido un centro de meta de 4,5%, con un margen de tolerancia de 2 puntos porcentuales.

términos interanuales, pasando del 3,2% observado en diciembre del año 2009, a un 3,6% en el mes de enero del 2010.

## II. POLÍTICA MONETARIA Y FINANCIERA.

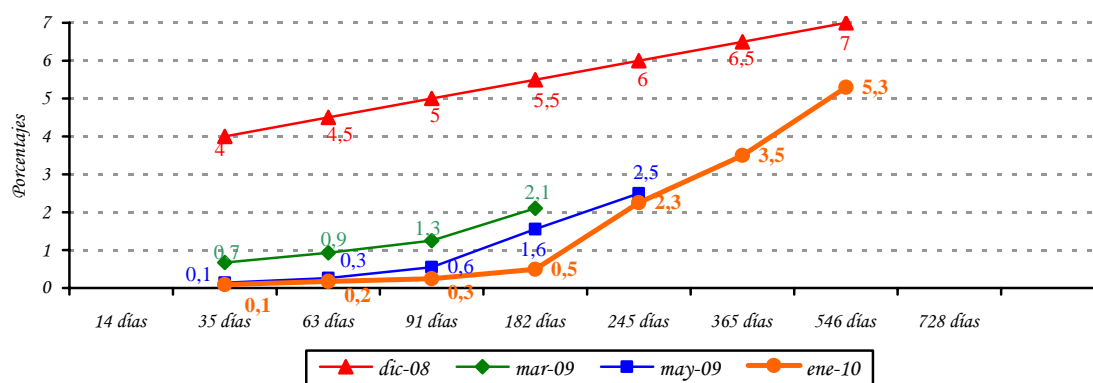
### A. Aspectos Monetarios y Cambiarios.

#### A.1. Política Monetaria.

La tasa de inflación del mes de enero, medida por el Índice de Precios al consumidor (IPC), fue 1% y 2,8% en término mensual e interanual, respectivamente; inferior a la tasa interanual observada en el mismo periodo del año anterior, que fue de 5,9%. Por su parte, la inflación subyacente tuvo una variación mensual e interanual de 0,6% y 2,1%, respectivamente, inferior a la inflación total.

La tasa media de los Instrumentos de Regulación Monetaria, al mes de enero fue de 2,6%, consistente con la política contracíclica que el BCP ha estado implementando los últimos meses. El sistema financiero viene realizando demandas de plazo medio de IRM, que fueron aceptadas por el BCP. Este hecho refleja la confianza del mercado en la estabilidad macroeconómica que se traduce en menores expectativas inflacionarias. Esto ha permitido un mayor dinamismo del Crédito al Sector Privado que coincide con los indicios de recuperación de la actividad económica.

**Gráfico N° 5:** Tasas Referenciales de Rendimientos de los IRM.  
En Porcentaje.



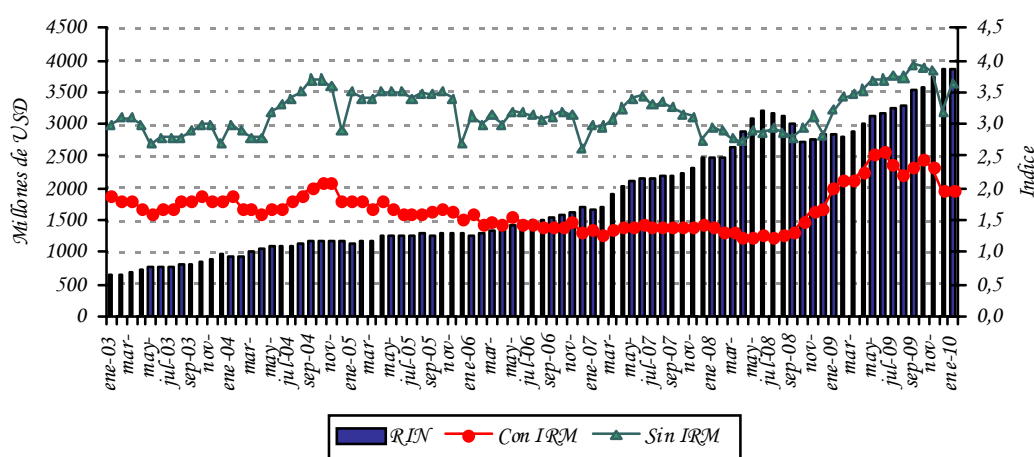
**Fuente:** Departamento de Operaciones de Mercado Abierto.

El nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) está en torno al 24,5% respecto al PIB, superior a la media de los últimos 12 meses de 22,1% del PIB. Un nivel significativo de RIN constituye una garantía contra eventuales desequilibrios financieros externos. El nivel de RIN alcanzado en enero del 2010, USD 3.848,6 millones, implica que se registró una variación mensual de -0,3% (USD 12,1 millones), mientras que la interanual fue 35,8% (USD 1.014,8 millones). El comportamiento mensual señalado es el resultado de la disminución de la cuenta Reservas en ME del BCP en USD 27,4 millones y de los



depósitos en ME del sistema financiero en el BCP en USD 34,9 millones, contrarrestados por el incremento de los depósitos del sector público en Moneda Extranjera (ME) en el BCP en USD 50,2 millones.

**Gráfico N° 6:** Reservas Internacionales Netas (En Millones de Dólares).  
Evolución del Índice de Convertibilidad (Porcentajes).



**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

El índice de convertibilidad<sup>5</sup> en el mes de enero de 2010 alcanzó un nivel de 1,98; cifra superior al registrado en el mes anterior que fue de 1,96. La relación RIN/M1, se situó en un nivel de 1,48 al mes de enero de este año, menor a la registrada en enero del 2009 que fue de 1,54. Se observa además que la relación RIN/M2 es 1,02, superior al mes anterior que fue de 0,98.

<sup>5</sup> El índice de convertibilidad calculado es  $RIN / (M0 + IRM)$  y  $RIN / M0$ .

### **Apartado 1. Expectativas de Variables Económicas (EVE)**

El Banco Central del Paraguay está prosiguiendo las tareas orientadas a la implementación de un nuevo marco de política monetaria. Siguiendo las prácticas de los bancos centrales, en especial de los de la región, el Banco Central está implementando un nuevo esquema monetario que centra a la inflación como objetivo principal de su política. El propósito de este marco monetario es situar a la inflación en un nivel bajo y estable en el tiempo. Considerando que este esquema permite que el objetivo de inflación se convierta en el ancla nominal de la economía y consecuentemente las expectativas de inflación de los agentes económicos deben gravitar en torno a la meta de inflación del Banco Central, recientemente se ha desarrollado un índice que resume las expectativas de los agentes económicos, denominado Expectativas de Variables Económicas (EVE).

#### **¿Qué es EVE?**

EVE es un índice elaborado por el Banco Central que resume las expectativas de los agentes económicos referentes a las principales variables económicas. En palabras sencillas, es una encuesta del Banco Central en la que se pregunta cuál es la expectativa o valor esperado de las principales variables económicas, como la inflación en el futuro. Una vez recolectado los diferentes datos de expectativas, el Banco Central resume esa información a través del cálculo del promedio simple para cada variable.

#### **¿Cuáles son las variables económicas encuestadas?**

Las variables económicas de EVE y su periodicidad son:

- 1) Inflación (próximo mes, del año y del próximo año).
- 2) Variación del Tipo de Cambio Interbancario  $G$  /USD (próximo mes, del año, y del próximo año).
- 3) Variación porcentual del PIB (del año y del próximo año).

#### **¿Cuáles son las instituciones que proveen sus expectativas?**

El indicador EVE está basado en pronósticos realizados por consultorías económicas independientes, centros privados económicos de investigación, universidades que cuentan con departamentos de economía, bancos y empresas financieras.

## ¿Cuál es la utilidad de EVE?

Este indicador permite al público en general, así como a las instituciones de intermediación financiera, conocer la expectativa agregada de las principales variables económicas, y formar sus propias expectativas, para así tomar decisiones económicas más acertadas.

Respecto a la política monetaria, el indicador EVE, provee información adicional de los pronósticos de las principales variables económicas, lo que posibilita al Banco Central del Paraguay realizar medidas anticipadas de política, con miras a una conducción más eficiente de la política monetaria.

## Resultados de EVE.

VARIABLES	Expectativas del mes de Febrero
<b>Inflación (Variación Porcentual del IPC)</b>	
Mensual (Febrero 2010)	0,54
Año 2010	4,15
Año 2011	4,69
<b>Tipo de Cambio Nominal Gs/USD (Variación Porcentual)</b>	
Mensual (Febrero 2010)	-0,65
Año 2010	3,17
Año 2011	3,13
<b>PIB (Variación Porcentual del PIB)</b>	
Expectativa de crecimiento año 2010	4,78
Expectativa de crecimiento año 2011	3,35

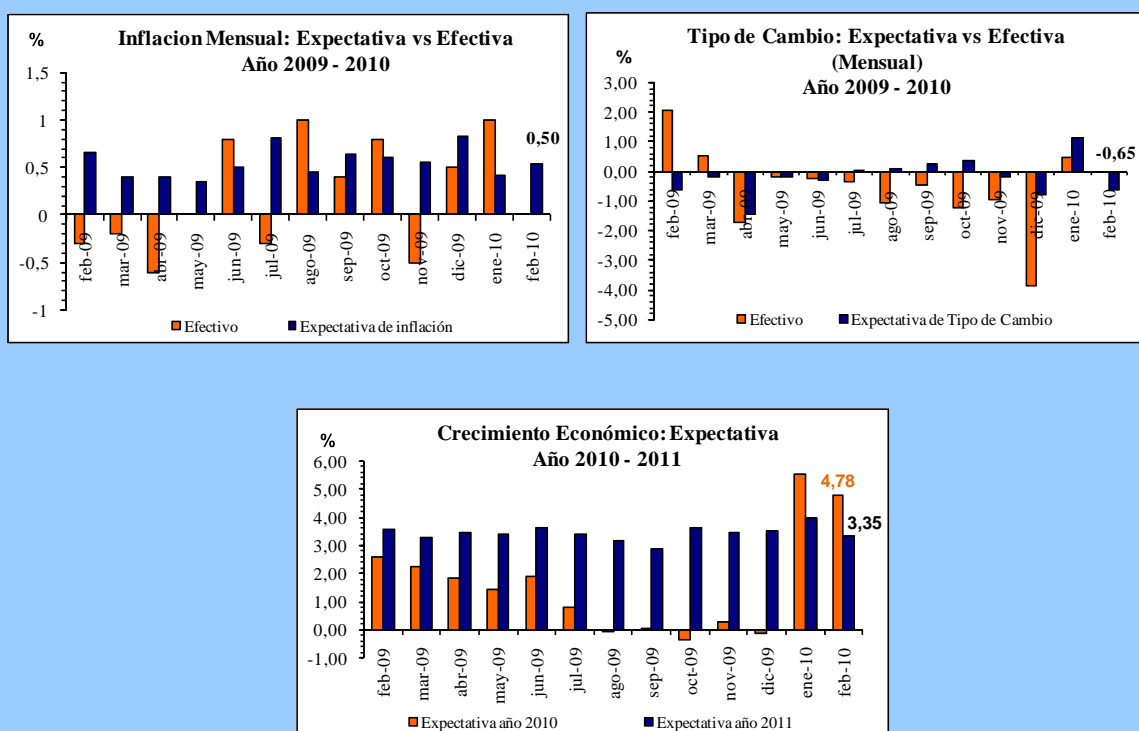
*Fuente: Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos, en base a encuestas mensuales.*

Para el mes de febrero de 2010 el mercado estimó una inflación mensual de 0,54%, valor superior a la expectativa registrada en enero pasado, la cual fue de 0,41%. Para el año 2010, el mercado espera que la inflación acumulada al mes de diciembre se sitúe en torno al 4,15%, y para el año 2011 estiman una inflación de 4,69%. Ambas tasas de inflación esperadas al mes de febrero de 2010 son superiores a las predichas en enero pasado.

Con respecto a la evolución del tipo de cambio, para febrero la expectativa de los agentes encuestados muestra una depreciación de la moneda nacional de 3,17% para el año 2010, magnitud superior a la depreciación esperada el pasado mes la cual fue de 0,01% para el mismo periodo. Para el año 2011, la expectativa muestra una depreciación del guaraní respecto al dólar americano del 3,13%, igualmente superior a la depreciación de 2011 esperada en enero pasado.

La expectativa de crecimiento de la economía al mes de febrero es positiva ubicándose en entorno a 4,78% para el año 2010, y 3,35% para el año 2011. Con esto se percibe que los agentes económicos tienen positivas expectativas sobre la evolución de la economía en tanto para este como para el próximo año.

### Expectativas de Variables Económica (EVE). Año 2010



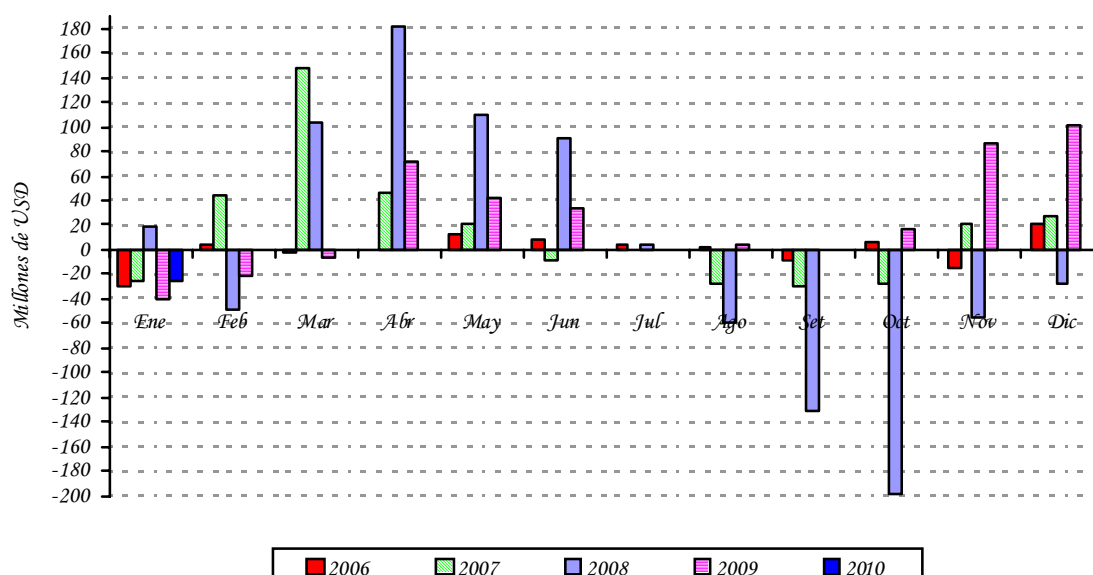
Fuente: Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos, en base a encuestas mensuales.

### A.2. Política Cambiaria.

La Carta Orgánica del Banco Central del Paraguay establece que el régimen de cambios es libre y fluctuante. La función del BCP en el mercado de divisas es asegurar su funcionamiento normal, competitivo y equilibrado, respetando las tendencias fundamentales de la oferta y la demanda de moneda extranjera. También, dicha legislación establece que las operaciones de compra-venta de moneda extranjera por el Banco Central del Paraguay tendrán por objetivo atenuar los efectos de las fluctuaciones estacionales de la oferta y la demanda, así como contrarrestar los movimientos erráticos de los flujos de capital y las maniobras especulativas que pudieran perturbar el mercado o el nivel del tipo de cambio.

En el mes de enero del año 2010, el BCP realizó intervenciones en el mercado cambiario, con una venta neta de USD 26,5 millones. Por tanto, al primer mes del año 2010, en términos acumulados, las intervenciones se posicionan en una venta neta de USD 26,5 millones, con estas acciones se atenuaron las fluctuaciones de la moneda americana, al mismo tiempo se dio cumplimiento a lo establecido en la legislación vigente sobre política cambiaria.

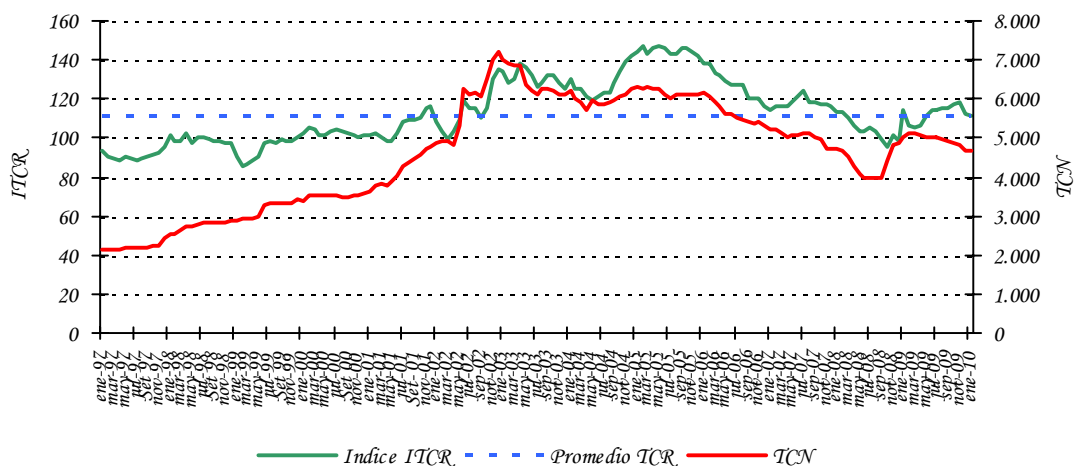
**Gráfico N° 7:** Compra Neta Mensual de Divisas del BCP a Bancos Comerciales.  
En Millones de Dólares.



**Fuente:** Departamento de Operaciones de Mercado Abierto.

En el periodo de referencia, el valor de la moneda doméstica se vio apreciada respecto al dólar americano, cerrando en un nivel promedio de  $\text{G}/\text{USD}$  4.680. Con este resultado, el Guaraní presentó una apreciación interanual de aproximadamente 6,5%. Por otro lado, con respecto al TCER, en el siguiente gráfico se observa que el mismo se encuentra en un nivel cercano a su promedio registrado en los últimos 10 años, compatible con la estabilidad monetaria.

**Gráfico N° 8:** Índice Tipo de Cambio Real Efectivo (ITCR) y Tipo de Cambio Nominal (TCN).  
En Nivel.

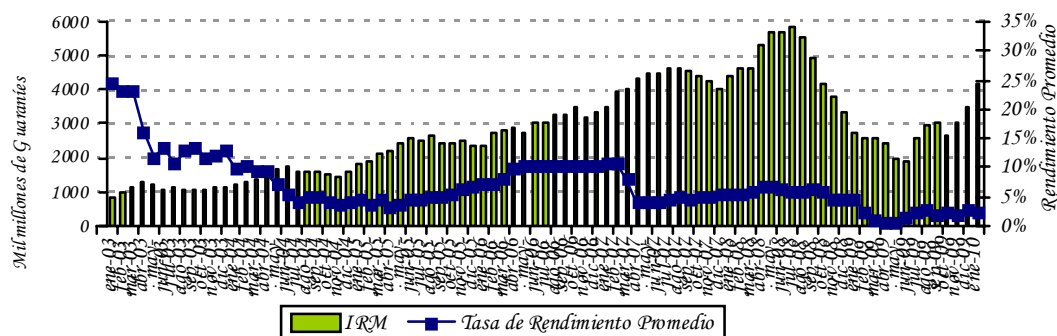


**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

### A.3. Evolución de los Instrumentos de Regulación Monetaria.

A enero del 2010, el saldo de los IRM fue de  $\text{G } 4.197.810$  millones, representando una variación mensual e interanual de aproximadamente 19,3% y 55,2%, respectivamente. El nivel alcanzado representa aproximadamente el 5,6% del PIB. La tasa de rendimiento promedio ponderado del mes fue de 2,56%, cifra inferior en 1,9 punto porcentual a la tasa de enero del 2010.

**Gráfico N° 9:** Instrumentos de Regulación Monetaria.  
Saldos de las Colocaciones y Rendimiento Promedio Ponderado Mensual.

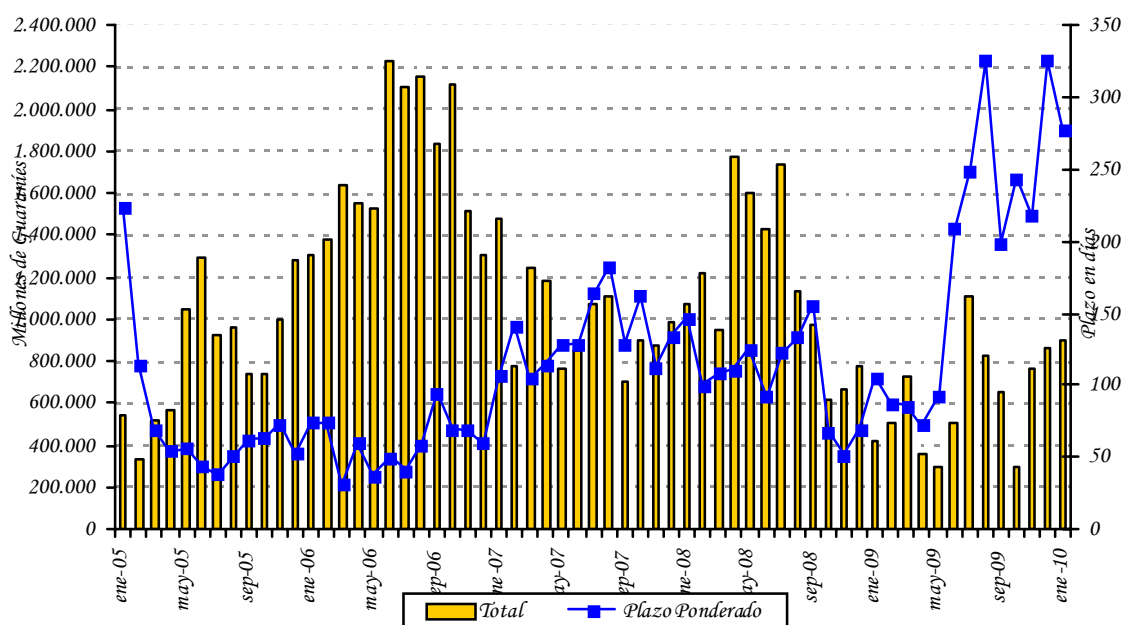


**Fuente:** Departamento de Operaciones de Mercado Abierto.



Las colocaciones en el mes de enero ascendieron a  $\text{G} 900.000$  millones, habiéndose realizado dos subastas en dicho mes. El 34,4% del total colocado en el mes correspondió a títulos cuyos vencimientos se encuentran entre 35 a 90 días y 65,6% a títulos cuyos vencimientos están entre 120 a 728 días. En enero de 2010 el plazo promedio de las colocaciones fue de 277 días, inferior a lo registrado en el mes de diciembre de 2009 (325 días) y superior al de enero del 2009 (105,8 días). La estructura de las colocaciones de los IRM, al mes de enero, es la siguiente: de 546 días el 37,2%, seguido por las colocaciones de 365 días con el 29,7% y para los demás plazos las colocaciones representaron el 33,6%.

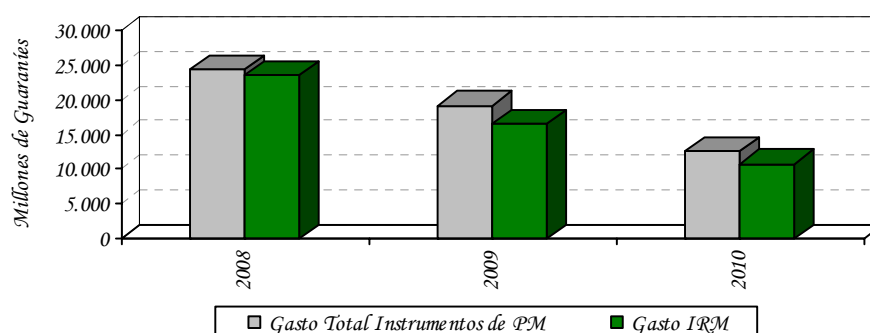
**Gráfico N° 10:** Monto Adjudicado de IRM Mensual.  
Millones de Guaraníes.



**Fuente:** Departamento de Operaciones de Mercado Abierto.

El gasto total de la política monetaria a enero del 2010 fue menor al de enero del 2009, alcanzando un nivel de  $\text{G} 12.678$  millones, que representa una disminución interanual de 33,9%. El menor incremento de los gastos de Política Monetaria a enero se debería por una parte, a la reducción de las tasas de encaje legal en el BCP en MN y ME realizada en el último trimestre del año 2008, así como también a la reducción gradual de las tasas de colocaciones de los IRM.

**Gráfico N° 11:** Gasto Total de los Instrumentos de Política Monetaria.  
Acumulado Enero

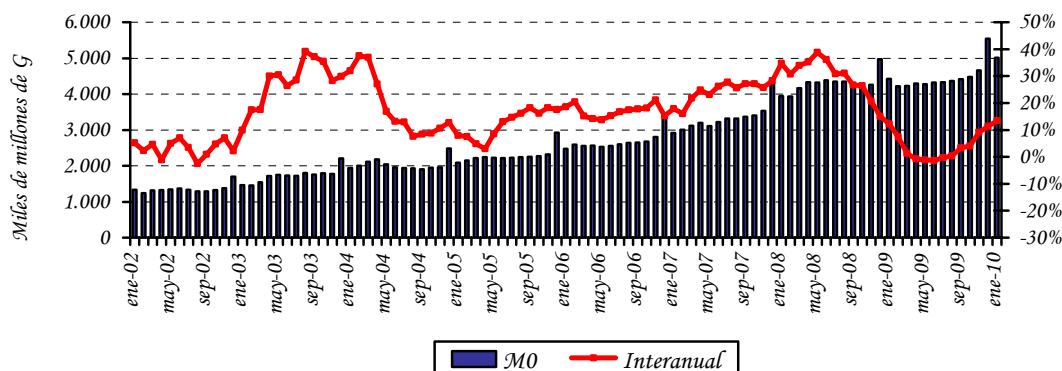


**Fuente:** Balance del Banco Central Paraguay.

#### A.4. Evolución de los Agregados Monetarios.

Durante el mes de enero del 2010, el M0 tuvo una variación interanual de 13,4%. La variación mensual fue del -9,4% mientras que en enero del 2009, las variaciones del M0 fueron de 12,3% y -11%, en términos interanuales y mensuales respectivamente. La variación interanual promedio<sup>6</sup> del M0 en el mes de enero del presente año fue del 12,7%, inferior a la tasa del 12,9% registrada en el mismo mes del año anterior. Asimismo, la variación interanual del promedio móvil de los últimos 12 meses del M0 fue de 4%.

**Gráfico N° 12:** Billetes y Monedas en Circulación.  
Variación Interanual.



**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

<sup>6</sup> El M0 promedio se calcula en base al M0 diario.

El principal factor de expansión<sup>7</sup> mensual del M0 en enero fue la variación del Crédito Neto al Sistema Bancario en 4,8% del M0, y el de mayor efecto contractivo fue la colocación de Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) en 12,3%. En términos interanuales, el factor principal de expansión monetaria del M0 fueron los Activos Externos Netos, en 114,9% del M0, mientras que el de mayor efecto contractivo fue el Crédito Neto al Sistema Bancario, en 34,7%. Los demás factores contractivos y expansivos del M0 se ilustran en la siguiente tabla.

**Tabla N° 4:** Expansión y Contracción de los Billetes y Monedas en Circulación.  
Variación Mensual e Interanual.

Conceptos	Var. Mensual Dic 09 – Ene 10		Var. Interan. Ene10 – Ene 09	
	Δ Millones de G	Δ %	Δ Millones de G	Δ %
Activos Externos Netos	-53.126	-1,0	5.083.778	114,9
Crédito Neto al S. Público	-114.310	-2,1	-613.762	-13,9
Crédito Neto al S. Bancario	264.894	4,8	-1.536.420	-34,7
Crédito Neto al R. del S. F.	-1.098	-0,0	12.242	0,3
IRM (-)	679.200	12,3	1.493.210	33,7
Activos y Pas. No Clasificados Netos 1/	61.921	1,2	-861.213	-19,5
<b>Billetes y Monedas en Circulación</b>	<b>-520.920</b>	<b>-9,4</b>	<b>591.416</b>	<b>13,4</b>

1/ Incluye Capital y Reservas, Pasivos Externos de Mediano y Largo Plazo y Activos y Pasivos no Clasificados.

Fuente: Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

En el mes de enero del 2009, el Medio Circulante (M1)<sup>8</sup> registró una variación mensual de -3,3%, inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior que fue del -6%. El comportamiento observado en el presente mes se explica por la disminución de los Billetes y Monedas en Poder del Público en 12,8% y por el incremento de los Depósitos en Cuenta Corriente del Sector Privado en 1,8%. La variación interanual de este agregado monetario fue del 33,3% en enero del 2010, mientras que en el mismo periodo del año anterior fue 6,5%.

La Oferta Monetaria (M2), que además del M1 incorpora el Cuasidinero<sup>9</sup> en MN, registró una variación de -1,9% y 28,9% en forma mensual e interanual respectivamente. Las variaciones del mes de enero son superiores a la registrada en el mismo periodo del año anterior que fueron de -2% y 16,5% en términos mensual e interanual respectivamente. El comportamiento mensual se debe al incremento registrado en el medio circulante M1 (-3,3%) y del Cuasidinero (1,4%). El desempeño mensual del Cuasidinero obedece al incremento de los Depósitos de Ahorro en 3,4%, y de los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) 0,4%, contrarrestado por la disminución de los Depósitos a plazo en 9,1%.

<sup>7</sup> Los elementos de expansión y contracción de la liquidez primaria son calculados bajo un mismo tipo de cambio de manera a eliminar el efecto cambiario.

<sup>8</sup> Billetes y Monedas en poder del público + Cuenta Corriente del Sector Privado en MN.

<sup>9</sup> El Cuasidinero está compuesto por: Dep. de Ahorro a la Vista + Dep. a Plazo Fijo + Certificados de Dep. de Ahorro (CDA).

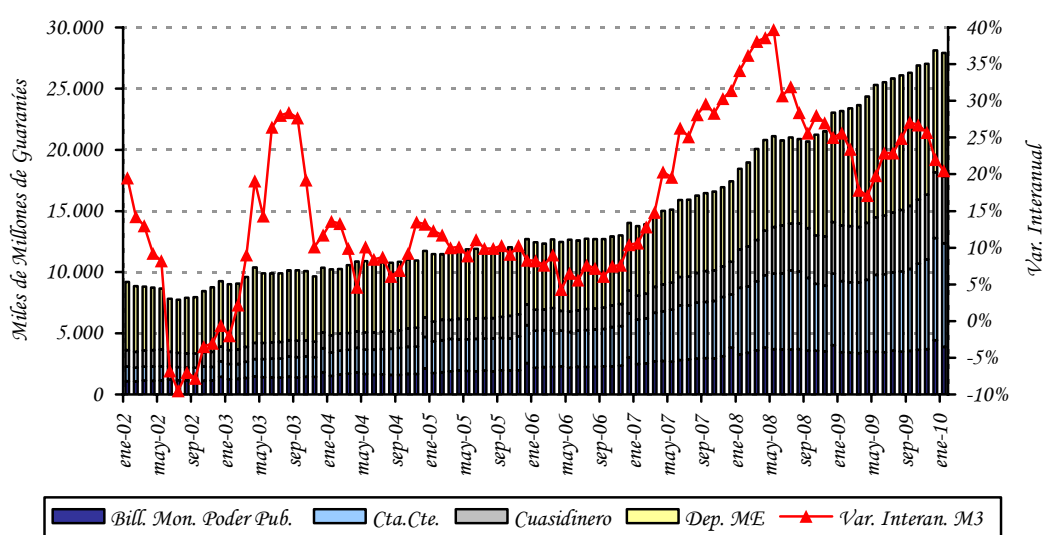
La Oferta Monetaria Ampliada (M3), conformada por el M2 y los depósitos en ME expresados en MN, registró una variación mensual de -0,7%, siendo la variación interanual del 20,5%. El comportamiento mensual responde a la variación mencionada del M2 (-1,9%) y al aumento de los depósitos en ME, expresados en MN, en 1,5%. Los depósitos en ME, expresados en USD, disminuyeron en USD 31,9 millones (1,5%) en el mes e interanualmente registró un incremento de USD 280,5 millones (15,2%). En términos del PIB, este agregado amplio representa aproximadamente el 37,5%.

**Tabla N° 5:** Variación de los Agregados Monetarios.  
Variación Mensual e Interanual.

Agregados Monetarios	Variación Mensual		Variación Interanual	
	Ene-10	Ene-09	Ene-10	Ene-09
M0	-9,4%	-11,0%	13,4%	12,3%
M1	-3,3%	-6,0%	33,3%	6,5%
M2	-1,9%	-2,0%	28,9%	16,5%
M3	-0,7%	0,5%	20,5%	25,6%

**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

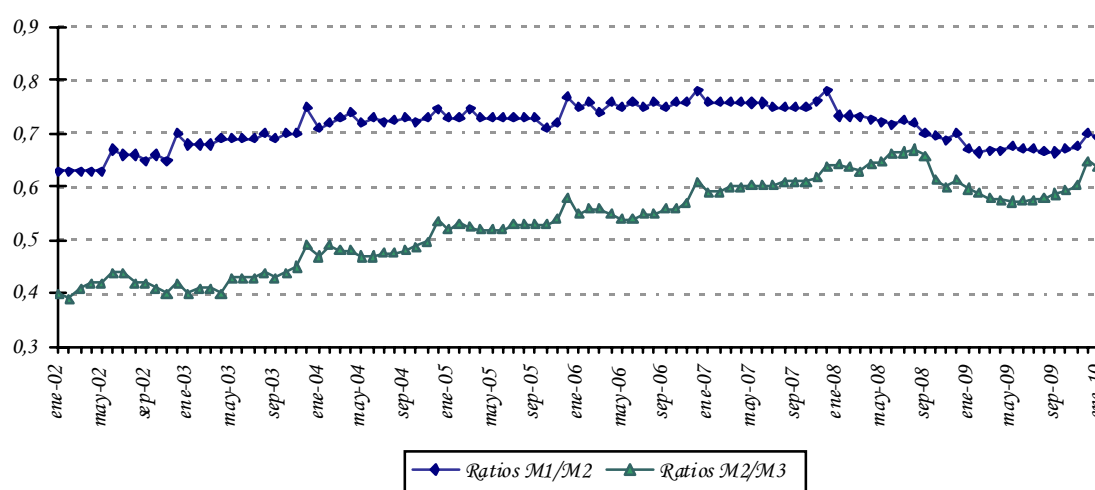
**Gráfico N° 13:** Evolución de los componentes del Agregado Monetario Amplio (M3).



**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

La relación M1/M2 fue de 0,69 al mes de enero de este año, superior a la registrada en el mismo período del año anterior que fue de 0,67. Este hecho indica que aumentó la preferencia del público por liquidez en moneda nacional de plazos más cortos. Se observa también que la relación M2/M3, de este mes fue 0,64, superior a la del año anterior que fue de 0,60, lo que indica que se incrementó la sustitución de los depósitos en MN por los depósitos en ME.

**Gráfico N° 14:** *Preferencia por Liquidez del Público en MN.*  
*Evolución Mensual.*



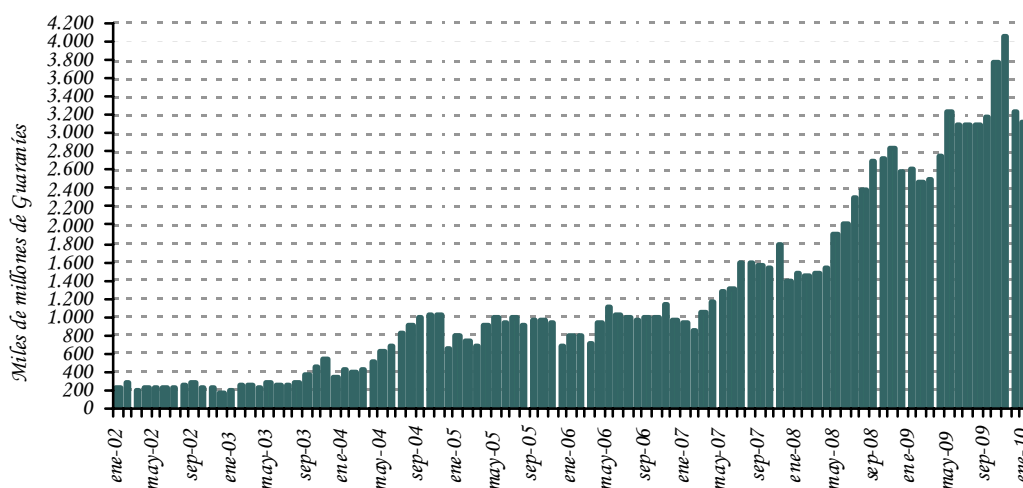
**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

#### A.5. Crédito Neto al Sector Público no Financiero.

Según el Balance monetario del BCP al mes de enero del 2010, el Crédito Neto del Banco Central al Sector Público No Financiero (SPNF) tuvo una disminución mensual de  $\text{G } 93.855$  millones (4,9%). Dentro de este total, el Crédito Neto al Gobierno General disminuyó en  $\text{G } 108.486$  millones (4,9%) y el Crédito Neto al Resto del Sector Público se incrementó en  $\text{G } 14.630$  millones (4,5%). Interanualmente el Crédito Neto del BCP al SPNF tuvo una disminución de  $\text{G } 659.054$  millones.

La variación mensual del saldo contable del Crédito Neto al Gobierno General está explicada por el incremento de los depósitos en  $\text{G } 173.583$  millones (4,1%) y del saldo contable de los créditos a dicho sector en  $\text{G } 65.097$  millones (3,2%). La variación del Crédito Neto al Resto del Sector Público se debe a la disminución de los depósitos del sector en  $\text{G } 14.088$  millones (25,4%) y del aumento del saldo contable de los créditos en  $\text{G } 542$  millones (0,1%).

**Gráfico N° 15:** Depósitos en MN del Sector Público en el BCP.  
En Miles de Millones de Guaraníes.



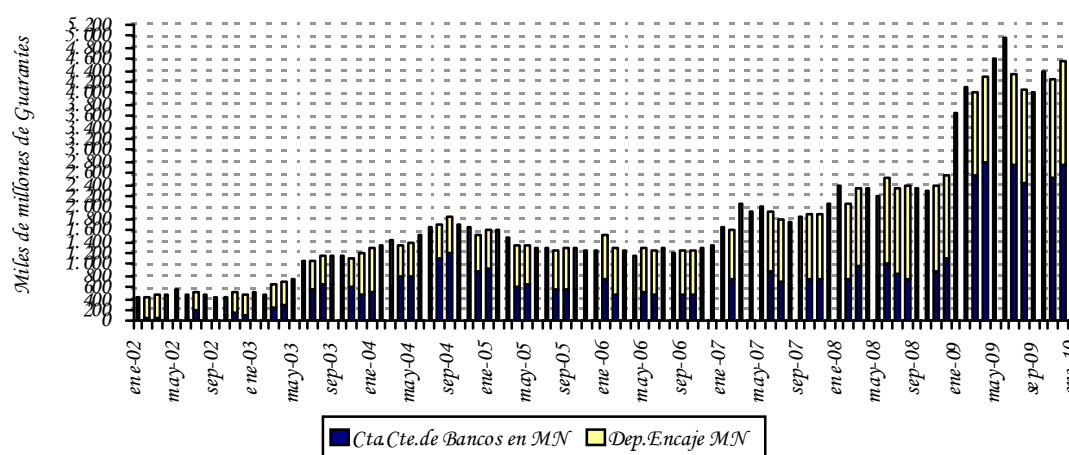
**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

#### A.6. Crédito Neto al Sistema Bancario.

En el transcurso del mes de enero del 2010, el Crédito Neto del BCP al Sistema Bancario registró un incremento de ₡ 190.288 millones (3,1%). La variación mencionada se debe a la disminución de los Depósitos Bancarios que mantienen estas instituciones en el BCP en ₡ 188.262 millones (2,6%) y a la subida del total de Préstamos en ₡ 2.026 millones (0,2%). En términos interanuales el Crédito Neto del BCP al Sistema Bancario representó una disminución de ₡ 1.371.221 millones (30%).

La variación mensual del total de Depósitos Bancarios está explicada por la reducción de los depósitos en MN en ₡ 107.247 millones. La variación de los depósitos en MN se debe a la caída de los depósitos en Cuenta Corriente en ₡ 214.314 millones y al incremento de los depósitos de Encaje Legal en ₡ 107.067 millones. Los depósitos en ME se redujeron en ₡ 81.015 millones. En términos de dólares, los depósitos en ME registraron en el mes una disminución de USD 34,3 millones, determinado por el descenso de la Cuenta Corriente en USD 24,5 millones, así como también de la Cuenta Encaje legal en ME en USD 9,8 millones.

**Gráfico N° 16:** Depósitos de Encaje y en Cuenta Corriente en MN del Sistema Bancario en el BCP.  
En Miles de Millones de Guaraníes.



**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

## B. Situación Fiscal.<sup>10</sup>

### B.1. Comportamiento de la Deuda Pública Interna con el BCP.

Si bien la Constitución Nacional, y en consecuencia la Ley N° 489/95, prohíbe con algunas excepciones la concesión de préstamos directos por parte del BCP al Gobierno, la deuda interna sigue teniendo modificaciones en su saldo. La mayor parte de las fluctuaciones en el saldo de la misma provienen de los intereses que devengan las deudas antiguas concedidas bajo el amparo del Decreto Ley N° 18/52. En otros casos, las fluctuaciones de los saldos se derivan de las variaciones del tipo de cambio, o en algunos casos, a las recuperaciones de las líneas concedidas en virtud a varias leyes que otorgaron la subrogación en el caso de los bancos en liquidación.

Al mes de enero de 2010, conforme a las cifras provistas por el Balance del BCP, la deuda pública interna en ME del Sector Público no Financiero (SPNF) con el BCP aumentó en USD 0,9 millones, fundamentalmente por el aumento de la deuda bonificada, debido a la actualización del Valor de las deudas correspondientes a las Leyes N° 1.093/97 y 1.227/97, con esto, el saldo de la deuda del SPNF en ME quedó en USD 452,3 millones.

El saldo de la deuda pública interna del SPNF en MN con el BCP, tuvo un aumento de ₡ 1,6 mil millones, principalmente por el incremento del valor de la deuda en Bonos correspondiente a la Ley N° 1.606/2000 y por el aumento de la acumulación de intereses

<sup>10</sup> Las cifras utilizadas en esta sección son preliminares y sujetas a variación.

devengados correspondientes a deudas antiguas de la Administración Central y de las Empresas Públicas. El saldo de la deuda del SPNF con el BCP alcanzó un nivel de G 926,8 mil millones. De este total G 428 mil millones (54%) corresponden a deudas originadas por el pago hecho por el BCP en concepto de subrogación conforme a las distintas Leyes de la Nación<sup>11</sup>.

Es importante mencionar que el Ministerio de Hacienda (MH), en una primera etapa, ha renegociado gran parte de su deuda interna con el BCP. En consecuencia, se ha promulgado la Ley N° 1.093/97 que autorizaba al MH la emisión de Bonos del Tesoro para la cobertura de gran parte de su deuda con el BCP. En las negociaciones descritas se han incluido todos los préstamos realizados por la Administración Central que al 31 de diciembre de 1995 se encontraban totalmente vencidos e impagos, incluyendo los intereses de los préstamos en guaraníes devengados hasta la fecha señalada. Sin embargo, han quedado pendientes las deudas que en esa época se encontraban al día, que ahora se encuentran totalmente vencidas e impagas, y las deudas de las empresas privatizadas como Líneas Aéreas Paraguayas (LAP), Siderurgia Paraguayas (SIDEPAR), Flota Mercante del Estado (FLOMERES) y Administración Paraguaya de Alcoholes (APAL), cuyos saldos deberían ser asumidos por el Ministerio de Hacienda una vez que finalice el proceso de privatización de estas empresas.

El total de la cartera de Deuda Interna que el Sector Público tiene con el BCP<sup>12</sup>, en MN y ME expresadas en MN, asciende a G 3.252,6 mil millones, que representa aproximadamente el 4,4% del Producto Interno Bruto (PIB)<sup>13</sup>. El total de la Deuda Interna que la Administración Central<sup>14</sup> mantiene con el Banco Central y otros entes financieros asciende a G 3.971 mil millones, cifra que representa el 5,3% del PIB.

Por otra parte, la deuda interna del Sector Público Financiero (SPF) con el BCP en MN, aumentó en G 813,9 mil millones, debido a la imputación de intereses devengados. Su saldo fue de G 182 mil millones.

## ***B.2. Depósitos del sector público en el BCP.***

Los depósitos del SPNF a enero de 2010, registraron un incremento de G 120,2 mil millones con relación al mes anterior, siendo su saldo de G 4.442,9 mil millones. Esta cifra es mayor en 2,8% al registrado en el mes de diciembre 2009. De estos depósitos G 3.128,2 mil millones corresponden a MN y G 1.314,1 mil millones a ME. El aumento de los depósitos del Sector Público está explicado por el incremento en los depósitos del Gobierno Central en G 134,5 mil millones (3,1%), y contrarrestado por una disminución en los depósitos de las Empresas Públicas en G 14,3 mil millones (25,9%).

<sup>11</sup> Ley 1.186/97, Ley 797/95, Ley 814/97, Ley 861/95, Ley 1.947/02, Ley 1.420/99.

<sup>12</sup> Incluye deuda de la Administración Central, Empresas Públicas y Sector Público Financiero.

<sup>13</sup> Utilizando el PIB corriente en guaraníes del 2008.

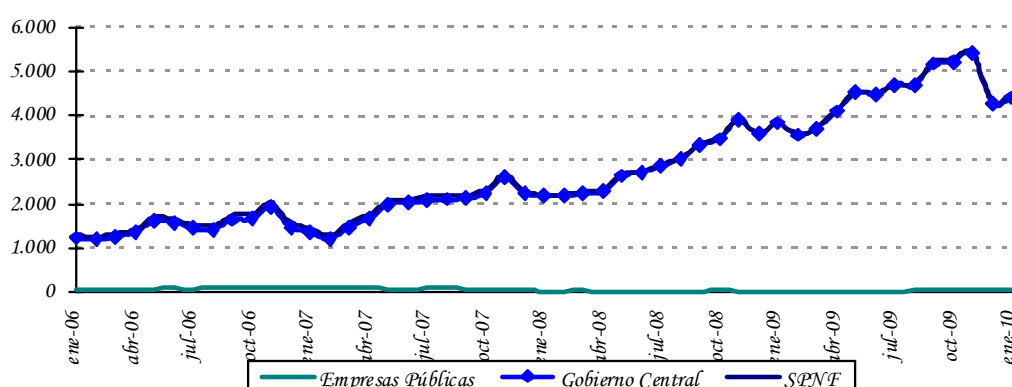
<sup>14</sup> Incluye la emisión del total de los Bonos Internos.



El saldo de los depósitos del Gobierno Central fue de  $\text{G } 4.401,9$  mil millones, de los cuales  $\text{G } 3.120,3$  mil millones corresponden a MN y  $\text{G } 1.281,6$  mil millones a ME. Del mismo modo, el monto de los depósitos de las Empresas Públicas a este mes registró un saldo de  $\text{G } 40,4$  mil millones, compuesto por  $\text{G } 7,9$  mil millones en MN y  $\text{G } 32,4$  mil millones en ME.

**Gráfico N° 17: Saldo de depósitos del Sector Público no Financieros en el BCP.**

En miles millones de Guaraníes.



Fuente: Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

### C. Análisis del Sistema Bancario y Financiero.

#### C.1. Análisis del Sistema Bancario

##### C.1.1. Cuentas Activas.

Al mes de enero de 2010, el saldo de Activos del Sistema Bancario fue de  $\text{G } 38.162,3$  mil millones, lo que implica un incremento de  $\text{G } 1.217,4$  mil millones (3,3%) con relación al mes de diciembre de 2009. Con respecto al mismo mes del año anterior, esta cuenta registró un aumento de  $\text{G } 7.092,0$  mil millones (22,8%).

**Tabla N° 6:** Cuentas del Activo del Sistema Bancario.  
En Miles de Millones de Guaraníes.

CONCEPTO/ PERIODO	Ene-09	Dic-09	Ene-10	Var. % Mensual	Var. % Interanual
<b>ACTIVOS</b>	<b>31.070,3</b>	<b>36.944,9</b>	<b>38.162,3</b>	<b>3,3</b>	<b>22,8</b>
Disponibles	8.697,8	10.527,1	10.592,7	0,6	21,8
Valores Públicos y Privados	3.137,2	4.609,0	5.225,4	13,4	66,6
Créditos Vigentes Sector Financiero	2.744,7	2.573,0	2.586,7	0,5	-5,8
Créditos Vigentes Sector No Financiero	15.361,2	18.180,3	18.687,5	2,8	21,7
Créditos Diversos	474,7	330,6	325,9	-1,4	-31,4
Créditos Vencidos	63,5	62,3	82,1	31,8	29,3
Inversiones	138,8	109,4	109,3	-0,2	-21,3
Bienes de Uso	410,5	472,1	473,3	0,3	15,3
Cargos Diferidos	42,0	81,1	79,5	-1,9	89,4

**Fuente:** Balance Consolidado de Bancos, Superintendencia de Bancos.

El alza mensual de los Activos del Sistema Bancario en el mes de enero de 2010 se debió a las variaciones positivas registradas en las cuentas: Disponibles, Valores Públicos y Privados, Créditos Vigentes por Intermediación Financiera Sector Financiero, Créditos Vigentes por Intermediación Financiera Sector No Financiero, Créditos Vencidos y Bienes de Uso.

En término interanual, se observó un notorio crecimiento de Disponibles (21,8%), Valores Públicos y Privados (66,6%), Créditos Vigentes por Intermediación Financiera Sector No Financiero (21,7%) y Créditos Vencidos (29,3%).

### **C.1.2. Cuentas Pasivas.**

El saldo total de Pasivos del Sistema Bancario al mes de enero de 2010 se ubicó en ₡ 34.258,1 mil millones, lo que representa un aumento de ₡ 1.140,2 mil millones (3,4%) respecto a diciembre de 2009. Al compararlo con el mismo mes del año anterior, esta cuenta refleja una variación positiva de ₡ 6.650,7 mil millones (24,1%).

El incremento mensual en el Pasivo del Sistema Bancario se debió a los aumentos de las cuentas: Obligaciones por Intermediación Financiera del Sector Financiero, Obligaciones por Intermediación Financiera del Sector No Financiero y Obligaciones Diversas. Además, se señala que el Patrimonio de los Bancos registró una variación positiva en el periodo analizado (2,0%).

**Tabla N° 7: Cuentas del Pasivo del Sistema Bancario.**  
**En Miles de Millones de Guaraníes.**

<b>CONCEPTO/ PERIODO</b>	<b>Ene-09</b>	<b>Dic-09</b>	<b>Ene-10</b>	<b>Var. % Mensual</b>	<b>Var. % Interanual</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>27.607,4</b>	<b>33.117,9</b>	<b>34.258,1</b>	<b>3,4</b>	<b>24,1</b>
<i>Obligaciones Sector Financiero</i>	3.851,4	3.903,4	3.917,4	0,4	1,7
<i>Obligaciones Sector No Financiero</i>	23.002,9	28.014,9	29.100,6	3,9	26,5
<i>Obligaciones Diversas</i>	545,8	955,6	996,2	4,3	82,5
<i>Provisiones y Previsiones</i>	207,3	244,0	243,9	0,0	17,7
<b>PATRIMONIO</b>	<b>3.462,9</b>	<b>3.827,0</b>	<b>3.904,2</b>	<b>2,0</b>	<b>12,7</b>

**Fuente:** *Balance Consolidado de Bancos, Superintendencia de Bancos.*

En comparación con el mismo período del año anterior, se observa un importante incremento de Obligaciones por Intermediación Financiera del Sector No Financiero (26,5%), así como de Obligaciones Diversas (82,5%).

### **C.1.3. Depósitos del Sector Privado en el Sistema Bancario y Créditos del Sistema Bancario al Sector Privado.**

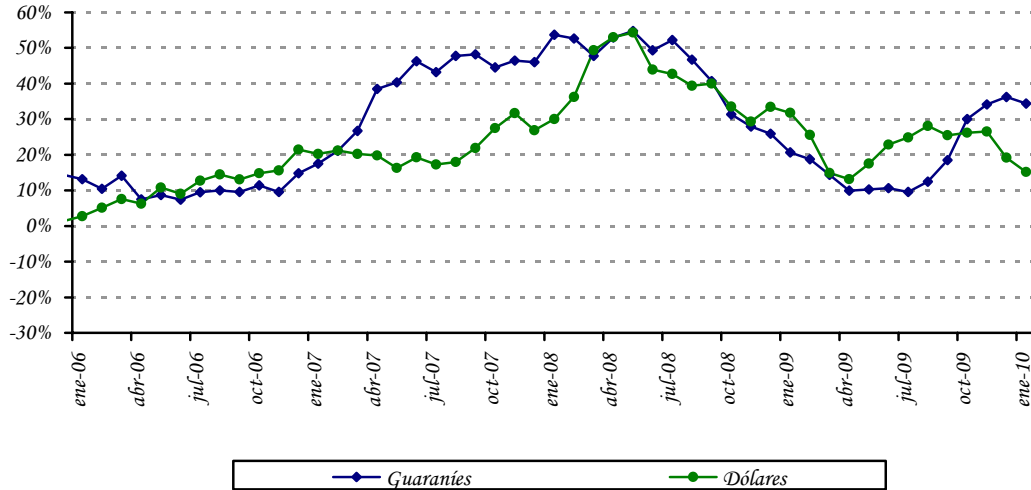
#### **a. Depósitos.**

Al mes de enero de 2010, los depósitos totales del sector privado alcanzaron un nivel de ₡ 24.033,7 mil millones, lo cual representó un aumento mensual de 1,6% y un incremento interanual de 21,9%.

En términos mensuales los depósitos en MN tuvieron una variación positiva de 1,7%, registrando un saldo de ₡ 13.937,0 mil millones. Los depósitos del sector privado en ME, expresados en dólares, alcanzaron un nivel de USD 2.130,1 millones, inferior en 1,5% al saldo verificado en diciembre de 2009.

El dinamismo interanual en los depósitos totales se debe al aumento de los depósitos del sector privado en MN y ME (expresados en dólares), que crecieron en 34,4% y 15,2%, respectivamente. Por su parte, el incremento interanual de los depósitos en MN está explicado por el alza de los rubros: Depósitos en Cta. Cte. (45,8%), Depósitos de Ahorro a la Vista (27,8%) y Certificados de Depósito de Ahorro (15,9%).

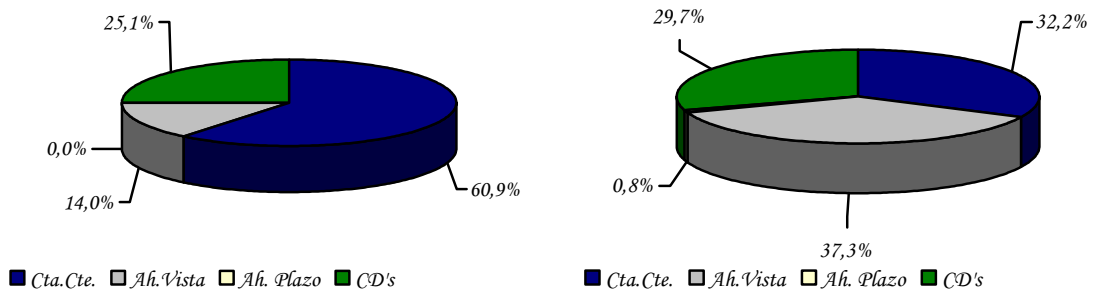
**Gráfico N° 18:** Depósitos del Sector Privado en el Sistema Bancario. Variación Interanual.



**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

Como hecho resaltante se destaca la elevada concentración de los depósitos a la vista en MN (Cuentas Corrientes y Ahorros a la Vista) que mantiene el sector privado en los bancos, representando la proporción de dichos depósitos el 74,9%. Este comportamiento es similar en los depósitos en ME, siendo la proporción de 69,5% a enero de 2010.

**Gráfico N° 19:** Estructura de los Depósitos del Sector Privado en el Sistema Bancario en MN y ME.



**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

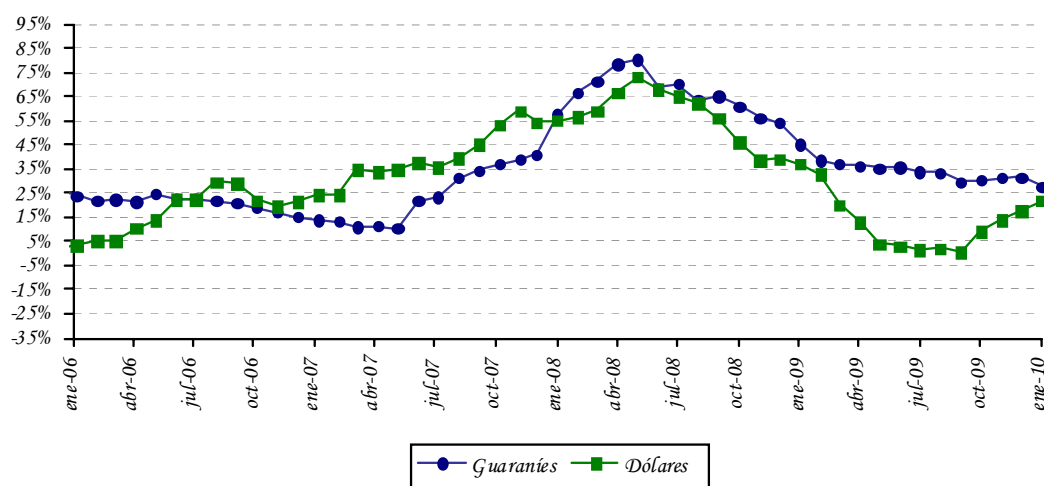
La composición estructural de los depósitos en el mes de enero de 2010 indica que el 42,0% de los depósitos bancarios del sector privado están expresados en ME, nivel inferior en 5,4 puntos porcentuales al registrado en enero de 2009

### b. Créditos.

Desde julio de 2004 se percibe una continua recuperación de los créditos totales bancarios al sector privado, debido al permanente incremento de los créditos denominados en MN y ME. En el presente mes se observa igualmente un avance del crédito en ambas denominaciones monetarias. Los créditos bancarios totales al sector privado se ubicaron en ₡ 18.687,8 mil millones, representando un aumento mensual de 3,0%, explicado por la variación positiva, registrada tanto en los créditos en MN como en ME (expresados en dólares) de 0,9% y 3,4%, respectivamente.

Interanualmente, los préstamos totales verificaron un incremento de 22,2%. El buen desempeño interanual que registraron los créditos se dio tanto en los créditos en MN como en ME, que se situaron en niveles de ₡ 11.258,3 mil millones y USD 1.567,4 millones y verificaron crecimientos de 27,9% y 21,9%, respectivamente.

**Gráfico N° 20:** Crédito del Sistema Bancario al Sector Privado.  
Variación Interanual.

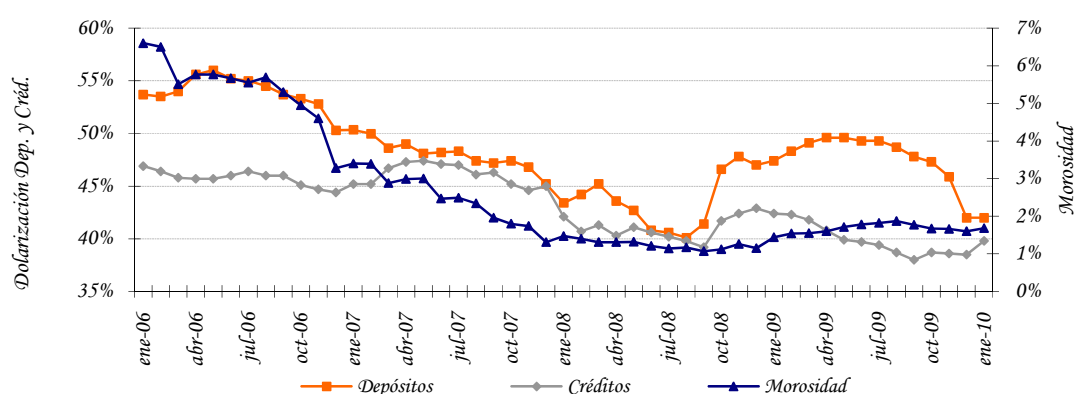


**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

La evolución de la desdolarización de los créditos bancarios en el sector privado ha sido más acentuada que la de los depósitos en el mismo sector. Se argumenta que el menor nivel

de dolarización de la cartera crediticia bancaria al sector privado, que a enero de 2010 representó el 39,8% del total de la cartera se debe, en parte, a una política orientada a un menor riesgo cambiario por parte de las entidades bancarias.

**Gráfico N° 21: Dolarización del Sistema Bancario.**  
Depósitos, Créditos y Morosidad.



**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

#### C.1.4. Fuentes y Usos de Fondos del Sistema Bancario.

El cuadro de Fuentes y Usos del Sistema Bancario indica la capacidad que tiene el sistema de generar recursos, así como la utilización de los mismos. Los valores consignados en el cuadro son flujos e indican variaciones del stock de cada cuenta.

El sistema bancario registró una variación mensual positiva en sus fuentes de recursos en MN en  $\text{G } 889,5$  mil millones. Las cuentas que principalmente originaron el aumento de fuentes de recursos fueron Depósitos del Sector Público en  $\text{G } 446,1$  mil millones, Depósitos del Sector Privado en  $\text{G } 227,6$  mil millones, Bonos y Otros Valores en  $\text{G } 7,9$  mil millones, Obligaciones con el BCP en  $\text{G } 130,7$  mil millones y Capital y Reservas en  $\text{G } 77,2$  mil millones. El crecimiento de los recursos disponibles motivó, especialmente, el alza en los Créditos al Sector Privado en  $\text{G } 98,1$  mil millones, Créditos al Sector Público en  $\text{G } 49,7$  mil millones, Colocación en IRM en  $\text{G } 550,4$  mil millones, Depósitos en el BCP en  $\text{G } 27,7$  mil millones y Otros Activos en  $\text{G } 163,7$  mil millones.

**Tabla N° 8:** Fuentes y Usos de Fondos del Sistema Bancario.  
En Millones de Guaraníes y Millones de Dólares. V. Mensual.

<b>CONCEPTO</b>	
<b>TOTAL DE FUENTES Moneda Nacional</b>	<b>889.535</b>
Depósitos del Sector Público	446.074
Depósitos del Sector Privado	227.566
Bonos y Otros Valores	7.930
Obligaciones con el BCP	130.730
Capital y Reservas	77.235
<b>TOTAL DE USOS Moneda Nacional</b>	<b>889.535</b>
Créditos Sector Privado	98.063
Créditos Sector Público	49.655
IRM	550.357
Depósitos en BCP	27.709
Otros Activos	163.751
<b>TOTAL DE FUENTES Moneda Extranjera</b>	<b>95,1</b>
Bonos y Otros Valores	1,7
Pasivos Netos No Clasificados	35,3
Activos Internacionales Netos	47,0
Depósitos en el BCP	11,1
<b>TOTAL DE USOS Moneda Extranjera</b>	<b>95,1</b>
Depósitos del Sector Público	10,9
Depósitos Sector Privado	31,9
Obligaciones con el BCP	1,4
Créditos Sector Privado	50,9

**Fuente:** Balance Monetario.

Las fuentes de recursos en ME tuvieron un incremento mensual de USD 95,1 millones, originados especialmente por el alza de Bonos y Otros Valores en USD 1,7 millones, Pasivos Netos No Clasificados en USD 35,3 millones y Activos Internacionales Netos en USD 47,0 millones. Estos fondos fueron aplicados especialmente en créditos al Sector Privado (US\$ 50,9 millones)

**Tabla N° 9:** Fuentes y Usos de Fondos del Sistema Bancario.  
En Millones de Guaraníes y Millones de Dólares.  
Variación Interanual

<b>CONCEPTO</b>	
<b>TOTAL DE FUENTES Moneda Nacional</b>	<b>5.665.381</b>
Depósitos	4.994.956
Sector Público	1.426.835
Sector Privado	3.568.121
Bonos y Otros Valores Emitidos	60.690
Obligaciones con el BCP	38.381
Capital y Reservas	441.300
Pasivos Netos No Clasificados	130.054
<b>TOTAL DE USOS Moneda Nacional</b>	<b>5.665.381</b>
Créditos Sector Privado	2.455.659
Créditos Sector Público	984.271
Depósitos en BCP	900.933
IRM	1.324.518
<b>TOTAL DE FUENTES Moneda Extranjera</b>	<b>476,0</b>
Depósitos	438,2
Sector Público	157,7
Sector Privado	280,5
Bonos y Otros Valores	4,0
Créditos Sector Público	33,8
<b>TOTAL DE USOS ME</b>	<b>476,0</b>
Obligaciones con el BCP	0,4
Activos Internacionales Netos	25,8
Créditos Sector Privado	282,0
Depósitos en BCP	155,3
Otros Activos	12,5

**Fuente:** Balance Monetario.

Interanualmente, las fuentes de recursos en MN de los bancos registraron un ascenso en ₡ 5.665,4 mil millones; entre las principales cuentas que incidieron se encuentran los Depósitos del Sector Público, Depósitos del Sector Privado, Bonos y Otros Valores Emitidos, Obligaciones con el BCP, Capital y Reservas y Pasivos Netos No Clasificados. El mayor nivel de recursos produjo el aumento de las cuentas Créditos al Sector Privado, Créditos al Sector Público, Depósitos en el BCP y Colocaciones en IRM. Por su parte, en ME se verificó un aumento en USD 476,0 millones, proveniente principalmente de Depósitos del Sector Privado y Depósitos al Sector Público, que fueron destinados

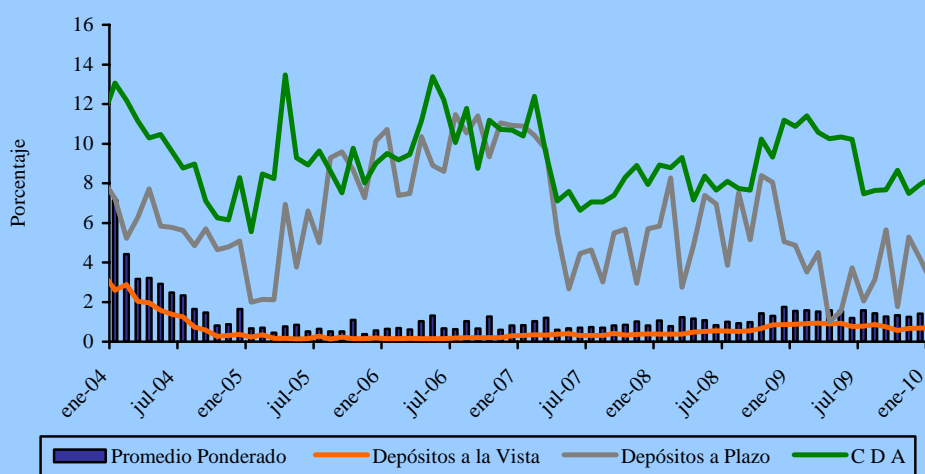


preferentemente a Activos Internacionales Netos, Créditos al Sector Privado, Depósitos en el BCP y Otros Activos.

## **Apartado 2. Evolución de las tasas de interés bancaria en moneda nacional.**

En enero de 2010 las tasas de interés pasivas y activas del sistema bancario, siguen manteniendo niveles bajos en comparación a los valores históricos. Si bien, las tasas registraron a lo largo de 2008 una tendencia a la baja, se observa un repunte en el primer mes del presente año. En el siguiente gráfico, se puede observar que la tendencia decreciente de las diversas tasas de interés pasivas en moneda nacional surge a inicios del 2003, periodo en que los depósitos del sector privado en moneda nacional inician una senda de crecimiento significativa. En el mes de enero de 2010, la tasa de interés pasiva en moneda nacional se ubica en torno a 1,20%. Se destaca una tendencia general positiva de la tasa de interés en moneda nacional de los CDA, no obstante, su efecto en la tasa pasiva promedio ponderado es mínima considerando su baja participación.

**Tasas Pasivas Bancarias en Moneda Nacional**



*Fuente: Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.*

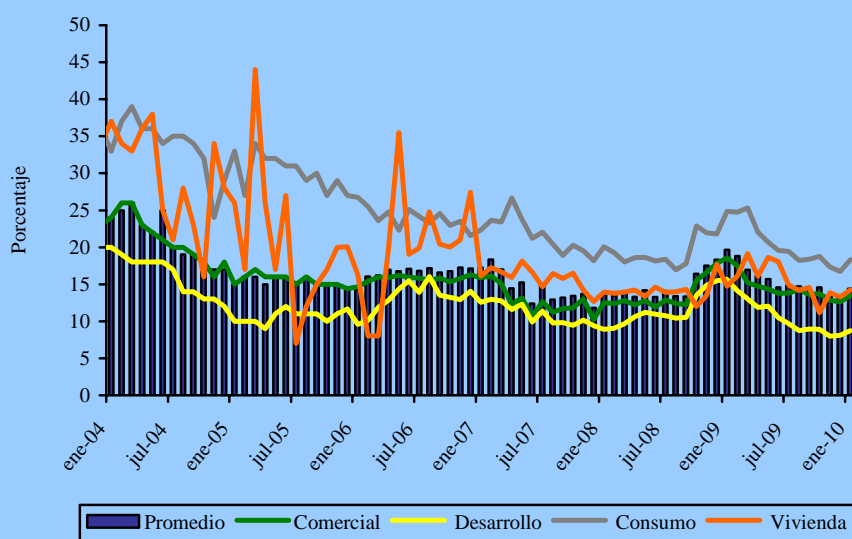
El continuo crecimiento de los depósitos bancarios en moneda nacional ha sido el principal factor que ha incidido para que la tasa de captación bancaria mantenga una tendencia a la baja. El permanente e importante incremento de los recursos de captación bancarios en moneda nacional resultó en un mayor dinamismo del crédito, si bien siguen elevados los indicadores de liquidez bancaria.

Igualmente, desde inicios del 2003, se percibió una caída continua de las tasas

activas bancarias, proceso que se interrumpió por un corto periodo a raíz de la crisis financiera internacional. Sin embargo, como mencionamos anteriormente, en el presente mes, esta tasa presenta un aumento en término mensual. En esta dinámica de las tasas activas parece haber primado la disminución de las tasas pasivas y la acumulación de liquidez bancaria en moneda doméstica. En este contexto, no se considera que haya sido un factor de relevancia la disminución del riesgo de crédito percibido por el sector bancario. La tasa de interés activa en moneda nacional, alcanzó el 29,86% a fines de enero de 2010, lo que representa una reducción de 2,6 puntos porcentuales con respecto al mismo período del año anterior.

Al excluir las tasas para sobregiros y tarjetas de crédito, que constituyen las de mayor costo en las modalidades de financiación bancaria y que han sido las más rígidas, es decir, que no acompañaron en la misma magnitud el descenso generalizado de las tasas; el promedio alcanzado de la tasa activa es de 18,29% para diciembre del año 2008, superior a la cifra alcanzada a fines del presente mes que es de 14,42%.

### Tasas Activas Bancarias en Moneda Nacional



**Fuente:** Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, Gerencia de Estudios Económicos.

## C.2. Análisis de las Empresas Financieras.

### C.2.1. Cuentas Activas.

El total de Activos de las empresas financieras sumó ₡ 2.038,6 mil millones, lo cual representó un aumento en término mensual de ₡ 54,0 mil millones (2,7%). En comparación al mismo mes del año anterior, los activos presentaron un ascenso de ₡ 408,7 mil millones (25,1%).

Este nuevo nivel de Activos de las empresas financieras se debió principalmente al alza mensual que registraron las cuentas: Disponibles, Créditos Vigentes por Intermediación Financiera Sector Financiero, Créditos Vigentes por Intermediación Financiera Sector No Financiero, Créditos Diversos, Créditos Vencidos y Bienes de Uso.

**Tabla Nº 10:** Cuentas del Activo del Sector Empresas Financieras.  
En Miles de Millones de Guaraníes.

Concepto	Ene-09	Dic-09	Ene-10	Var. % Mensual	Var. % Interanual
<b>ACTIVOS</b>	<b>1.629,9</b>	<b>1.984,6</b>	<b>2.038,6</b>	<b>2,7</b>	<b>25,1</b>
Disponibles	302,7	332,8	346,4	4,1	14,5
Valores Públicos y Privados	9,4	6,9	5,8	-15,3	-38,0
Créditos Vigentes - Sector Financiero	5,9	17,4	22,8	30,8	283,8
Créditos Vigentes – Sector No Financiero	1.181,7	1.480,1	1.504,2	1,6	27,3
Créditos Diversos	29,5	34,9	38,8	11,2	31,8
Créditos Vencidos	29,0	27,8	35,5	27,7	22,3
Inversiones	19,1	27,5	27,4	-0,3	43,8
Bienes de Uso	48,9	52,2	52,6	0,8	7,5
Cargos Diferidos	3,9	5,2	5,2	0,0	33,3

**Fuente:** Balance Consolidado de Empresas Financieras, Superintendencia de Bancos.

### C.2.2. Cuentas Pasivas.

El saldo de las cuentas pasivas a fines de enero de 2010 totalizó ₡ 1.675,2 mil millones, cifra que representó una variación positiva mensual de ₡ 47,2 mil millones (2,9%). En términos interanuales, esta cuenta denotó un aumento de ₡ 358,0 mil millones (27,2%).

El incremento mensual en el Pasivo de las empresas financieras se explica principalmente por el aumento registrado en las cuentas Obligaciones por Intermediación Financiera del Sector No Financiero, Obligaciones Diversas y Provisiones y Previsiones. Asimismo, se

menciona que el Patrimonio de las empresas financieras tuvo un aumento en término mensual de 1,9% e interanual de 16,2%.

**Tabla N° 11:** Cuentas del Pasivo del Sector Empresas Financieras.  
En Miles de Millones de Guaraníes

Concepto	Ene-09	Dic-09	Ene-10	Var. % Mensual	Var. % Interanual
<b>PASIVOS</b>	<b>1.317,2</b>	<b>1.628,0</b>	<b>1.675,2</b>	<b>2,9</b>	<b>27,2</b>
Obligaciones Sector Financiero	118,8	205,4	198,8	-3,2	67,2
Obligaciones Sector No Financiero	1.168,5	1.388,5	1.428,8	2,9	22,3
Obligaciones Diversas	21,0	25,4	38,3	51,0	82,9
Provisiones y Previsiones	8,9	8,7	9,4	7,0	5,6
<b>PATRIMONIO</b>	<b>312,7</b>	<b>356,6</b>	<b>363,4</b>	<b>1,9</b>	<b>16,2</b>

**Fuente:** Balance Consolidado de Empresas Financieras, Superintendencia de Bancos.

### C.2.3. Depósitos y Créditos de las Empresas Financieras al Sector Privado.

#### a. Depósitos.

El saldo de depósitos totales de las empresas financieras se ubicó en ₡ 1.431,4 mil millones. Este nivel representa una variación mensual positiva de ₡ 30,1 mil millones (2,1%). En términos interanuales, los depósitos presentaron una baja de ₡ 252,3 mil millones (21,4%).

El incremento mensual mencionado estuvo propiciado principalmente por el alza de los depósitos en MN (2,1%) cuyo saldo alcanzó un nivel de ₡ 1.160,1 mil millones. En tanto, los depósitos en ME, expresados en dólares americanos, cayeron levemente en 0,5% registrando un saldo de USD 57,2 millones. Estos depósitos expresados en guaraníes, subieron ₡ 6,6 mil millones (2,5%) y tuvieron un saldo de ₡ 271,2 mil millones.

En término interanual, los depósitos en MN tuvieron un incremento de ₡ 232,1 mil millones, explicado especialmente por las variaciones positivas registradas en los Certificados de Depósitos de Ahorro en ₡ 165,9 mil millones (23,1%) y Depósitos Ahorro a la Vista en ₡ 58,2 mil millones (28,2%). Por su parte, los depósitos en ME, expresados en dólares americanos, aumentaron interanualmente en USD 7,5 millones (15,1%).

Finalmente, la composición estructural de los depósitos en el mes de enero de 2010 indicó que el 81,1% del total corresponde a depósitos en MN y el 18,9% a depósitos en ME. Estos niveles de participación denotaron una caída de la proporción de los depósitos en ME en comparación al mismo período del año anterior.

**b. Créditos.**

El saldo total de préstamos de las empresas financieras al sector privado, al mes de enero de 2010, alcanzó la suma de ₡ 1.585,2 mil millones, nivel superior al observado en el mes anterior (2,1%). Este nuevo nivel se debe al aumento de los créditos tanto en MN como en ME.

Los créditos en MN registraron un incremento mensual de ₡ 18,7 mil millones (1,4%), alcanzando un saldo de ₡ 1.329,0 mil millones. En tanto, los créditos en ME, expresados en dólares americanos, registraron un saldo de USD 54,1 millones que representó un alza de USD 1,3 millones (2,4%). Por su parte, el saldo de los préstamos en ME, expresados en guaraníes, se ubicó en ₡ 256,2 mil millones, lo que representó una variación mensual positiva de ₡ 13,4 mil millones (5,5%).

En comparación a enero de 2009, los préstamos totales registraron un incremento de ₡ 352,8 mil millones (28,6%), producida por aumentos de los créditos en MN en ₡ 282,0 mil millones (26,9%) y de los créditos en ME, expresados en guaraníes, en ₡ 70,7 mil millones (38,1%). Estos créditos expresados en ME, presentaron un aumento en USD 17,3 millones (47,2%).

Por último, se puede observar que a fines de enero de 2010, el 83,8% de los créditos totales correspondieron a préstamos en MN y el 16,2% a créditos en ME, niveles próximos a los observados igual periodo del año anterior.

**C.2.4. Fuentes y Usos de Fondos de Empresas Financieras.**

Las fuentes de fondeo de las empresas financieras tuvieron un aumento mensual tanto en MN como en ME. En este sentido, el alza en las captaciones de las empresas financieras incidió positivamente en los rubros Créditos al Sector Privado, Crédito al Resto del Sistema Financiero, Depósitos en el BCP y Otros Activos. Por otra parte, en término interanual se observó igualmente un crecimiento de las fuentes en MN y en ME.

El incremento mensual en las fuentes de recursos en MN fue de ₡ 31,2 mil millones. Esta variación está relacionada principalmente con el alza en Depósitos del Sector Privado en ₡ 23,5 mil millones, Capital y Reservas en ₡ 6,8 mil millones y IRM en ₡ 1,0 mil millones. El aumento de los recursos disponibles motivó, especialmente, el incremento de los Créditos al Sector Privado en ₡ 18,7 mil millones, Depósitos en el BCP en ₡ 2,9 mil millones y Otros Activos en ₡ 8,9 mil millones. Con relación a las fuentes en ME, el crecimiento mensual fue de USD 2,5 millones, básicamente, proveniente de Depósitos del Sector Público y Pasivos Netos No Clasificados.

**Tabla N° 12:** Fuentes y Usos de Fondos de Empresas Financieras.  
En Millones de Guaraníes y Millones de Dólares.  
Variación Mensual

<b>CONCEPTO</b>	
<b>TOTAL DE FUENTES Moneda Nacional</b>	<b>31.243</b>
Depósitos Sector Privado	23.464
Capital y Reservas	6.796
IRM	983
<b>TOTAL DE USOS Moneda Nacional</b>	<b>31.243</b>
Obligaciones con el BCP	777
Créditos Sector Privado	18.664
Créditos al Resto del Sector Financiero	36
Depósitos en el BCP	2.910
Otros Activos	8.856
<b>TOTAL DE FUENTES Moneda Extranjera</b>	<b>2,5</b>
Depósitos del Sector Público	1,8
Pasivos Netos No Clasificados	0,1
Depósitos en el BCP	0,6
<b>TOTAL DE USOS Moneda Extranjera</b>	<b>2,5</b>
Depósitos del Sector Privado	0,3
Activos Internacionales Netos	0,9
Créditos Sector Privado	1,3

**Fuente:** Balance Monetario.

En términos interanuales, las fuentes de recursos de las empresas financieras registraron variaciones positivas en MN de G 286,2 mil millones y en ME de USD 19,3 millones, respectivamente.

**Tabla N° 13:** Fuentes y Usos de Fondos de Empresas Financieras.  
En Millones de Guaraníes y Millones de Dólares.  
Variación Interanual

<b>CONCEPTO</b>	
<b>TOTAL DE FUENTES Moneda Nacional</b>	<b>286.235</b>
Depósitos Sector Público	7
Depósitos Sector Privado	232.121
Obligaciones con el BCP	22
Capital y Reservas	50.706
Créditos Sector Público	153
Créditos al Resto del Sector Financiero	105
IRM	2.786
Depósitos en el BCP	335
<b>TOTAL DE USOS Moneda Nacional</b>	<b>286.235</b>
Crédito al Sector Privado	282.065
Otros Activos	4.170
<b>TOTAL DE FUENTES Moneda Extranjera</b>	<b>19,3</b>
Depósitos Sector Privado	7,5
Pasivos Netos No Clasificados	10,6
Activos Internacionales Netos	1,0
Créditos Sector Público	0,2
<b>TOTAL DE USOS Moneda Extranjera</b>	<b>19,3</b>
Depósitos Sector Público	0,5
Créditos Sector Privado	17,3
Depósitos en el BCP	1,5

**Fuente:** Balance Monetario.

### **C.3. Préstamos del Banco Central del Paraguay a Bancos y Empresas Financieras.**

El saldo de Préstamos otorgados por el BCP a los bancos y empresas financieras, al mes de enero 2010, totalizó ₡ 1.490,5 mil millones, saldo ligeramente superior al del mes anterior (0,2%). En este sentido, registraron incrementos las cuentas Sobregiros en ME en ₡ 0,5 mil millones (3,0%), Cuentas por Cobrar ME en ₡ 1,6 mil millones (3,0%) e Intereses Devengados a Cobrar en ₡ 0,8 mil millones (0,4%). Por su parte, las demás cuentas no registraron movimientos.

## C.4. Operaciones Bursátiles.

### C.4.1. Instrumentos Financieros Transados.

Las transacciones realizadas en el mes de enero de 2010 en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., alcanzaron G 38.260,7 millones, cifra inferior en 21,3% a la registrada en el mes precedente. Asimismo, con respecto al mismo mes del año anterior tuvo una variación negativa de 40,5%. Sobre el total transado, el 22,1% corresponde a operaciones de Renta Variable y el 77,9% a operaciones de Renta Fija.

En el cuadro siguiente se detallan las operaciones bursátiles correspondientes a los meses de diciembre de 2009 y enero de 2010, así como también el total de las operaciones transadas en el año y sus variaciones.

**Tabla Nº 14:** Instrumentos Financieros Transados en la BV/PASA.  
En Millones de Guaraníes.

INSTRUMENTOS DE CAPITAL Y DE DEUDA	2009	2010	En el Año	Var. %	Var. %
	Diciembre	Enero		Dic-09/Ene-10	Año 2010
Acciones	11.225	8.448	8.448	-24,7	-80,5
Bonos en Guaraníes	30.646	11.475	11.475	-62,6	-34,2
Bonos USD	5.819	17.523	17.523	201,1	679,2
Cupones en USD	0	0	0	s/v	s/v
Cupones en Guaraníes	0	0	0	s/v	s/v
Pagarés en Guaraníes	0	0	0	s/v	s/v
Pagarés USD	0	0	0	s/v	s/v
Certificado de Call Interf.	0	0	0	s/v	s/v
Títulos de Inversión en Guaraníes	0	0	0	s/v	s/v
Títulos de Crédito en USD	0	0	9.710	s/v	s/v
Títulos de Crédito en Guaraníes	955	815	815	-14,7	-35,3
<b>Total operado</b>	<b>48.646</b>	<b>38.261</b>	<b>38.261</b>	<b>-21,3</b>	<b>-40,5</b>

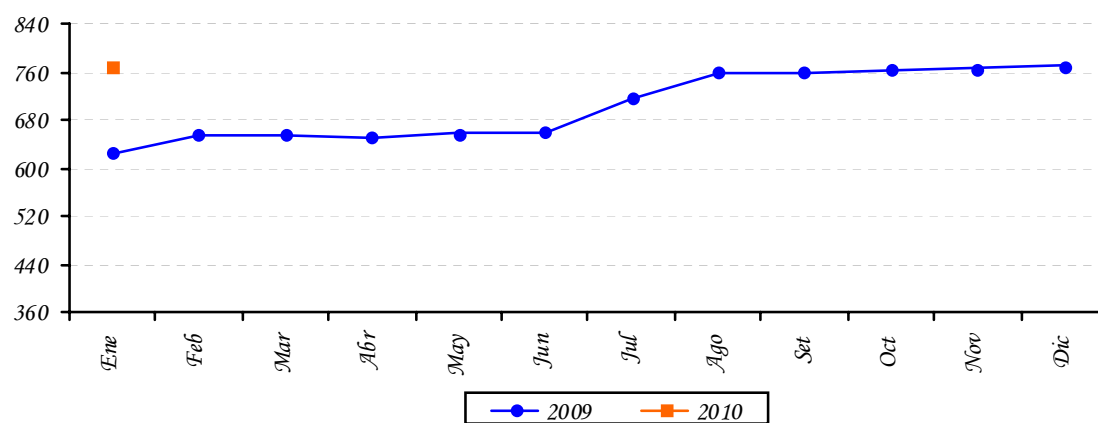
*Fuente:* Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

### C.4.2. Índice PDV General.

El índice PDV General cerró en 769,6 puntos en enero de 2010, nivel ligeramente inferior al cierre registrado en el mes de diciembre de 2009 en 0,2%. Por su parte, el promedio mensual del índice constituido a partir de los valores diarios obtuvo un nivel de 777,2 puntos. Cabe destacar que la variación interanual al mes de enero de 2010 del PVD General fue positiva en 22,0%.



**Gráfico N° 22:** Índice PDV Gral.  
Cierre mensual.



**Fuente:** Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

### III. NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA.

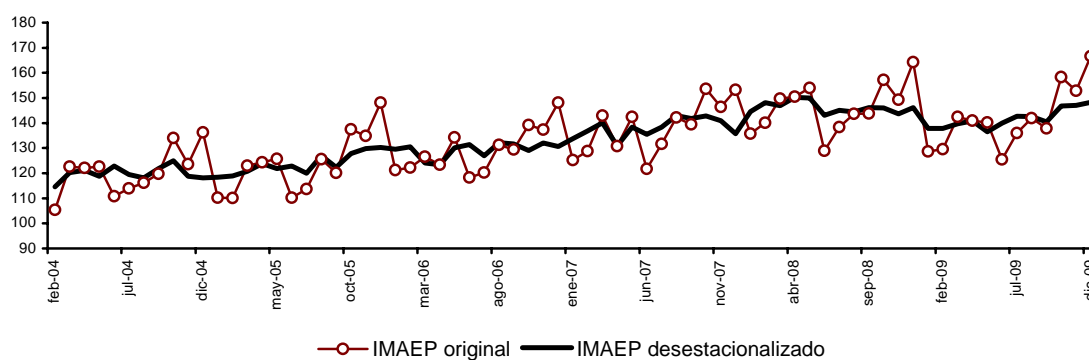
#### A. Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay<sup>15</sup> (IMAEP\_1994=100).

##### A.1. Comportamiento del IMAEP<sup>16</sup> al mes de Diciembre del año 2009.

La evolución de la actividad económica al mes de diciembre de 2009, indica una variación acumulada del -3,1% en términos reales, inferior a la tasa positiva de 5,8%, registrada en el mismo periodo del año 2008. Por su parte, la tasa interanual fue de 1,5%, mientras que la tasa mensual de la serie desestacionalizada registró un variación de 0,9% con respecto a noviembre de 2009.

Este desenvolvimiento del IMAEP está fundamentalmente influenciado, como ya se mencionó en informes anteriores, por la caída que sufrió la actividad agrícola tras la sequía registrada en los últimos meses del año pasado y primeros meses del actual, ocasionando sustanciales caídas en el rendimiento de los principales rubros. De este modo, en el mes de diciembre el sector tuvo un descenso de -24,2% en términos de su tasa interanual y de -21,7%<sup>17</sup> en su tasa acumulada.

**Gráfico 23:** Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay.  
Índice al mes de Diciembre 2009 – Base 1994



**Fuente:** Banco Central del Paraguay.

<sup>15</sup> El Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay (IMAEP) pretende entregar señales en el corto plazo sobre la evolución de la economía en términos constantes. El IMAEP incorpora información preliminar y no incluye la totalidad de las informaciones para las actividades económicas que integran el Producto Interno Bruto, por lo que debe considerarse como un indicador de tendencia o dirección de la economía paraguaya en el corto plazo.

<sup>16</sup> Los índices publicados en forma mensual sufren de modificaciones periódicas producto de la actualización de los datos, dado que estos no se agotan en el momento de su publicación. Es importante mencionar que se realizan periódicamente ajustes de las series de mayor a menor frecuencia.

<sup>17</sup> Los datos del sector agrícola podrían sufrir importantes cambios, dado que las estimaciones incorporadas corresponden a la serie histórica estimada por el MAG. Dicho organismo tiene previsto modificar la mencionada serie histórica debido al reciente censo agropecuario que llevó a cabo.

Por otro lado, el sector Industrial presentó una variación interanual de 16,1% en relación a diciembre del año 2008. Este crecimiento se produjo en gran medida como consecuencia de los incrementos en la actividad económica de ciertos sectores como la producción de bebidas y tabacos, la producción cárnica, la producción de cueros y calzados, producción de lácteos, la producción de minerales no metálicos y la producción química-farmacéutica.

**Tabla 15::** Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay.  
Diciembre 2009 – Base 1994

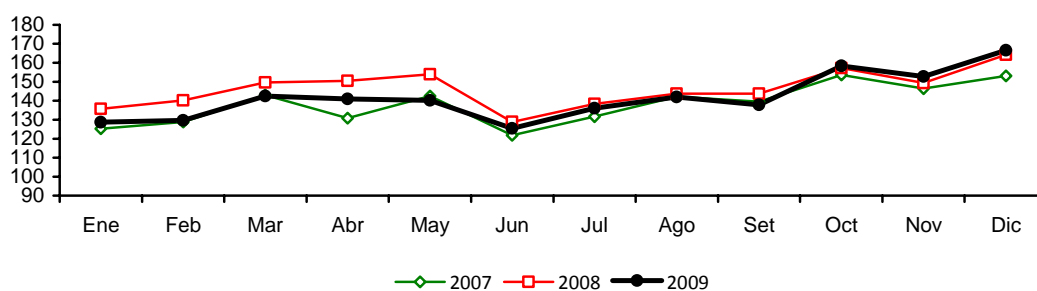
INDICADOR MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL PARAGUAY				
Meses	Variación Porcentual			
	2009/2008			
	Respecto al mes anterior (desestacionalizado)	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado de los últimos 12 meses respecto al acumulado de los 12 meses anteriores	Acumulado del año respecto al acumulado de igual periodo del año anterior
ENERO	-5,7	-5,1	4,8	-5,1
FEBRERO	0,0	-7,5	3,4	-6,3
MARZO	1,3	-4,8	2,6	-5,8
ABRIL	0,8	-6,3	0,9	-5,9
MAYO	-3,1	-9,0	-0,6	-6,6
JUNIO	2,5	-2,7	-1,2	-6,0
JULIO	2,0	-1,7	-1,8	-5,4
AGO	-0,1	-1,3	-1,9	-4,9
SET	-1,5	-4,1	-2,5	-4,8
OCT	4,5	0,7	-2,7	-4,2
NOV	0,1	2,3	-2,6	-3,4
DIC	0,9	1,5	-3,1	-3,1

**Fuente:** Banco Central del Paraguay.

Con respecto a la Construcción, cabe destacar que por quinto mes consecutivo presentó crecimiento en términos interanuales, resultando de este modo un importante incremento de 19,3% para el mes de diciembre.

Finalmente, el sector Servicios exhibió una variación acumulada al mes de diciembre del corriente año de 1,6%. Se destacaron en el mes de diciembre los servicios a las empresas, servicios gubernamentales, servicios financieros y el comercio.

**Gráfico 24::** Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay.  
Diciembre 2009 – Base 1994



**Fuente:** Banco Central del Paraguay

El IMAEP, al incorporar información preliminar de los distintos sectores económicos, deberá considerarse como un indicador de corto plazo de la tendencia y trayectoria de la economía paraguaya. La principal ventaja del IMAEP, frente a las cuentas anuales, es su oportunidad, dada ésta por su frecuencia mensual. Esta oportunidad es particularmente apreciada para la toma de decisiones en el ámbito privado o público.

Sin embargo, cabe destacar que la mayor oportunidad se obtiene a expensas de la agregación con que se publica el indicador todos los meses. En efecto, la carencia de indicadores mensuales para algunas actividades, así como la volatilidad mensual de los existentes, dificulta la publicación de la evolución de los componentes sectoriales. Respecto a los diversos indicadores sectoriales mensuales disponibles para los usuarios, la principal fortaleza del IMAEP viene dada justamente por su carácter sintético.

Por otro lado, una desventaja es su variabilidad, y en consecuencia, las constantes revisiones a la cual está sometido. Estas revisiones se originan por el hecho de que las fuentes sobre las que se calcula el indicador no se agotan al momento de ser publicado.

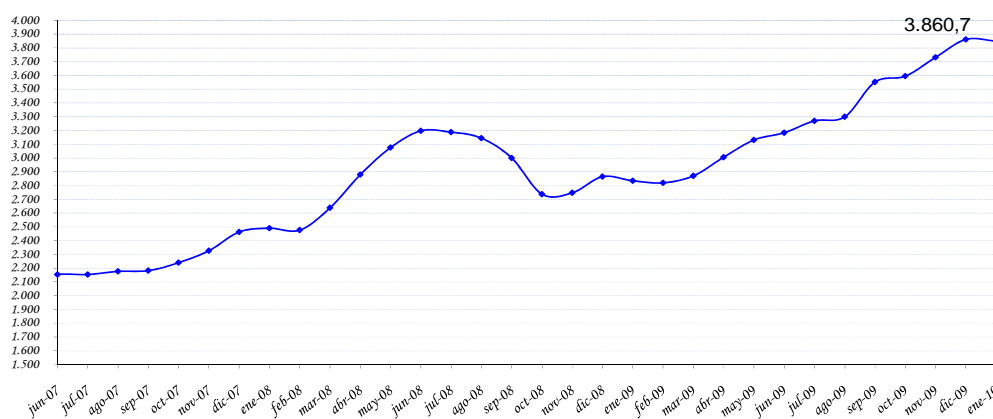
## V. SECTOR EXTERNO.

### A. Aspectos Financieros Internacionales.

#### A.1. Reservas Monetarias Internacionales.

A fines de enero de 2010 las Reservas Monetarias Internacionales Netas (RIN) llegaron aproximadamente a USD 3.848,6 millones, lo cual implica una disminución de USD 12,1 millones con relación al 31 de diciembre de 2009. En comparación al mismo mes del año anterior, las reservas presentan un nivel superior aproximado en USD 1014,7 millones.

**Gráfico N° 25:** Reservas Internacionales Netas.  
En Millones de Dólares.



**Observación:** Cifras Agosto 2009 Cifras Preliminares.

**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

Este comportamiento de las RIN, con respecto al mes anterior, fue resultado de transacciones netas positivas de USD 2,2 millones, y un ajuste negativo de USD 14,3 millones (que incluye las variaciones cambiarias y ajuste por momento de registro).

Los ingresos de divisas durante el mes de enero ascienden a USD 88,8 millones, que provienen principalmente de: Entidades Binacionales (52,8%), depósitos en Cuenta Corriente del Sistema Bancario en el Banco Central del Paraguay (BCP) (37,4%), desembolsos de préstamos (6,9%), exportaciones realizadas vía ALADI (2,1%). Los restantes 0,8% se deben a intereses pagados entre otros.

Por su parte los egresos de divisas ascienden a USD 86,2 millones. Los principales rubros que explican las salidas fueron: extracciones de depósitos en Cuenta Corriente del Sistema

Bancario en el BCP (65,2%), venta de divisas por parte del BCP (30,7%), importaciones realizadas vía ALADI (2,2%), pagos de Deuda Pública Externa (1,8%). Los restantes 0,1% se deben a otras transacciones realizadas por el BCP.

**Tabla N° 16:** Variación de RIN  
En Miles de Dólares

	2009					2010
	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero
Com. Exterior (ALADI)	805	16.443	-702	-6.301	-112	-1
Pago Deuda Externa	-29.657	-24.239	-28.221	-14.851	-75.488	-1.569
Otros bienes y servicios	-785	1.783	12.455	-100	-5.042	278
Entes binacionales*	28.810	30.637	35.938	48.007	51.949	46.746
Desembolsos en efectivo						
Deuda Externa	11.342	107.158	5.377	7.323	44.350	6.164
Sistema Financiero	2.256	6.313	33.888	73.084	118.327	-49.544
Encaje legal	0	0	0	0	0	0
Compra / venta**	4.000	-194	16.800	86.530	101.000	-26.500
Cta. Cte.	-1.745	6.507	17.088	-13.446	17.327	-23.044
Operaciones del sector público	8.242	2.355	3.884	2.562	18.667	179
<b>Variación Neta</b>	<b>21.013</b>	<b>140.450</b>	<b>62.619</b>	<b>109.724</b>	<b>152.651</b>	<b>2.253</b>
Otros ajustes (por tipo de cambio y momento de registro)	8.810	112.550	-20.219	27.040	-22.790	-14.363
<b>VARIACION DE RIN</b>	<b>29.823</b>	<b>253.000</b>	<b>42.400</b>	<b>136.764</b>	<b>129.861</b>	<b>-12.110</b>

**Observación:**

A partir de Julio de 2002, datos de la Gerencia de Operaciones Internacionales-Dpto. de Administración de Reservas.

\* Desde marzo de 2002 incluye Ingresos de Itaipú más Royalties y Compensaciones de Yacyretá.

\*\* Desde enero de 2005 las operaciones de Compra/Venta son obtenidos del Departamento de Operaciones de Mercado Abierto.

**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos

## A.2. Tipo de Cambio

### A.2.1. Tipo de Cambio Nominal G/USD.

En el mes en análisis se verificó una depreciación de 0,6% del guaraní con relación al dólar americano en términos nominales con respecto al mes anterior. El tipo de cambio promedio fue de 4.680 G/USD. En términos interanuales se ha registrado una apreciación de 6,5%.

### A.2.2. Tipo de Cambio real bilateral.<sup>18</sup>

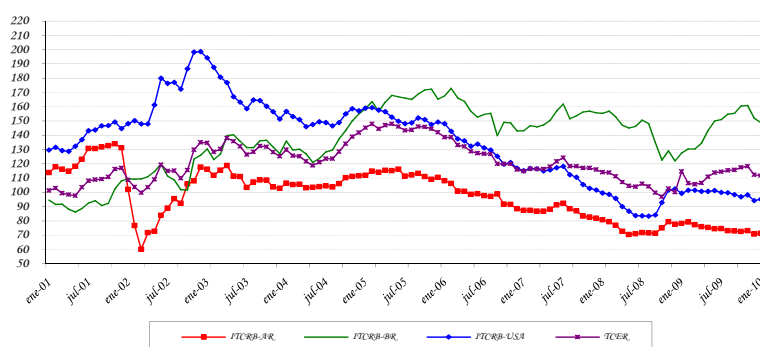
En términos reales nuestra moneda se apreció en 2% con respecto al Real brasileño en el mes de enero. El efecto predominante fue el diferencial de inflación de ambos países reforzado por la apreciación en términos nominales del guaraní con respecto al real. En términos interanuales se ha registrado una depreciación de 16,8%.

Con respecto al Peso Argentino, el guaraní se depreció en términos reales en 0,7% con respecto al mes anterior. La variación fue determinada por la depreciación nominal del guaraní con respecto al Peso. En términos interanuales se ha registrado una apreciación de 8,8%.

Con respecto al Dólar Norteamericano, el guaraní se depreció en términos reales en 1% con respecto al mes anterior. La variación fue determinada tanto por el diferencial de inflación de ambos países como la depreciación nominal del guaraní con respecto al Dólar. En términos interanuales se ha registrado una apreciación de 4,4%.

Finalmente, el índice de Tipo de Cambio Efectivo Real experimentó apreciación de 0,5% con respecto al mes anterior, en términos interanuales se ha registrado una depreciación de 6,6%.

**Gráfico N° 26:** Evolución de Índices del Tipo de Cambio Real.  
Año Base Promedio de 1995=100.



**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

TCRB-AR: Tipo de cambio real bilateral respecto al Peso Argentino.

TCRB-BR: Tipo de cambio real bilateral respecto al Real Brasileño.

TCRB-USA: Tipo de cambio real bilateral respecto al USD.

TCER: Tipo de cambio efectivo real.

<sup>18</sup> TCR Bilateral = Índice tipo de cambio nominal ( $G$  / Moneda Extranjera) \*  $\frac{\text{Índice de Precios (Extranjero) al Por Mayor}}{\text{Índice de Precios al Consumidor IPC (Paraguay)}}$

### ***A.3. Ingreso de Divisas de las Entidades Binacionales.***

El ingreso efectivo total de divisas en el mes de enero de 2010 de los entes binacionales ascendió aproximadamente a USD 65,4 millones. Esta cifra indica una disminución de USD 11,7 millones con respecto al monto verificado en igual periodo del año anterior, cuando el ingreso fuera de USD 77,1 millones.

La Itaipú Binacional ingresó en el periodo de análisis USD 28,7 millones, los cuales corresponden en su totalidad a Regalías (Royalties) y Compensaciones por Cesión de Energía. El monto total de referencia es marginalmente superior al registrado en igual periodo del año anterior cuando el ingreso fuera de USD 26,1 millones.

Por su parte, la Entidad Binacional Yacyretá ingresó USD 36,6 millones correspondientes a Compensación por Cesión Energía y Gastos Administrativos, de este último rubro corresponde un monto significativo al Programa de Terminación de Yacyretá (PTY), con lo cual se está materializando la culminación de las obras complementarias.

### ***B. Comercio Exterior Registrado por la Dirección Nacional de Aduanas.<sup>19</sup>***

El comercio de mercancías en enero del 2010 registró un saldo deficitario de USD 402,3 millones, cifra superior en 41,3% al déficit observado en el mismo mes del año anterior y que alcanzara USD 284,7 millones. Este aumento en el déficit comercial se debe al incremento en los montos de las importaciones y exportaciones registradas.

---

19 Este informe detalla el análisis del comercio exterior registrado en Aduana. No incluye las siguientes partidas de la cuenta bienes de la balanza de pagos: reexportaciones, electricidad, reparación de bienes, bienes para transformación y bienes adquiridos en puertos por medios de transporte, entre otros. La cuenta de bienes, en la cual se compila el comercio exterior total de Paraguay (incluida las estadísticas de la Dirección Nacional de Aduanas y las demás partidas mencionadas) se divulga trimestralmente con un rezago de 6 meses al igual que la balanza de pagos y la posición de inversión internacional.



**Tabla Nº 17: Balanza Comercial Registrada.**  
En Millones de Dólares.

<i>Año</i>	<i>Importaciones</i>	<i>Exportaciones</i>	<i>Saldo</i>	<i>Var. %</i>
1990	1.193,4	958,7	-234,7	
1991	1.275,4	737,1	-538,3	129,4
1992	1.237,1	656,5	-580,6	7,9
1993	1.477,5	725,2	-752,3	29,6
1994	2.140,4	816,8	-1.323,6	75,9
1995	2.782,2	919,3	-1.862,9	40,7
1996	2.850,5	1.043,4	-1.807,1	-3,0
1997	3.099,2	1.142,8	-1.956,4	8,3
1998	2.470,8	1.014,1	-1.456,7	-25,5
1999	1.725,1	740,8	-984,3	-32,4
2000	2.050,4	869,4	-1.181,0	20,0
2001	1.988,8	990,2	-998,6	-15,4
2002	1.510,2	950,6	-559,6	-44,0
2003	1.766,3	1.305,7	-460,6	-17,7
2004	2.480,3	1.553,5	-926,8	101,2
2005	3.072,9	1.655,1	-1.417,8	53,0
2006	4.502,5	1.843,2	-2.659,3	87,6
2007	5.538,6	2.817,2	-2.721,4	2,3
2008*	8.506,0	4.463,3	-4.042,7	48,6
2009*	6.496,9	3.167,0	-3.329,9	-17,6
Ene-09*	477,7	193,0	-284,7	
Ene-10*	630,4	228,1	-402,3	41,3

\*Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

## **B.1. Exportaciones e Importaciones Registradas**

### **B.1.1. Exportaciones Registradas.**

El valor de las exportaciones registradas en enero del 2010 totaliza USD 228,1 millones, lo que representa un aumento del 18,2% con relación al monto de enero del año anterior cuando alcanzó USD 193,0 millones. Este aumento en las exportaciones se debe a los mayores envíos de semilla de soja, carne, maderas, cueros, tabaco, aceites esenciales, y fibras de algodón, por un total de USD 62,3 millones. Por otro lado, los rubros que registran baja son: cereales, harina de soja, prendas de vestir, aceite de soja y azúcar, por un total de USD 17,6 millones

**Tabla N° 18:** Exportaciones Acumuladas de Principales Rubros.  
En Miles de Dólares.

	Ene-09*	Ene-10*	Variaciones	
			Absoluta	En %
<b>Total por Rubros</b>	<b>193.033</b>	<b>228.098</b>	<b>35.065</b>	<b>18,2</b>
<b><u>En Alza</u></b>	<b><u>56.744</u></b>	<b><u>119.013</u></b>	<b><u>62.269</u></b>	<b><u>109,7</u></b>
Semilla de soja	20.162	58.826	38.664	191,8
Carne	26.519	43.577	17.058	64,3
Maderas	6.643	6.719	76	1,1
Cuero	1.508	5.027	3.519	233,4
Tabaco	913	2.644	1.731	189,6
Aceites esenciales	856	1.144	288	33,6
Fibras de algodón	143	1.076	933	652,4
<b><u>En Baja</u></b>	<b><u>85.766</u></b>	<b><u>68.160</u></b>	<b><u>-17.606</u></b>	<b><u>-20,5</u></b>
Cereales	32.475	26.873	-5.602	-17,3
Harina de soja	30.286	26.483	-3.803	-12,6
Aceite de soja	19.769	12.860	-6.909	-34,9
Prendas de vestir	1.258	1.073	-185	-14,7
Azúcar	1.978	871	-1.107	-56,0
<b><u>Otros</u></b>	<b><u>50.523</u></b>	<b><u>40.925</u></b>	<b><u>-9.598</u></b>	<b><u>-19,0</u></b>

\*Cifras preliminares proveídos por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

Fuente: Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

En enero del 2010 se ha exportado semillas de soja por un valor de USD 58,8 millones, superior en 191,8% al monto registrado en el mismo mes del año anterior en que alcanzó USD 20,2 millones. En términos de volumen, el total remesado fue de 155.916 toneladas 225% superior a las 47.895 toneladas que representaba en el mes de enero del año anterior.

**Tabla Nº 19:** Exportación Acumulada de Soja y Algodón.  
En Miles de Dólares y en Porcentajes.

Año	Algodón	% s/total	Var. %	Soja	%s/total	Var. %	Otros	%s/total	Var. %	Total
1995	268.064	29	77	175.923	19	-21	475.344	52	7	919.331
1996	188.146	18	-30	324.156	31	84	531.143	51	12	1.043.445
1997	72.857	6	-61	493.598	43	52	576.324	50	9	1.142.779
1998	75.419	7	4	440.315	43	-11	498.369	49	-14	1.014.103
1999	61.546	8	-18	307.135	41	-30	372.089	50	-25	740.770
2000	78.493	9	28	285.924	33	-7	504.940	58	36	869.357
2001	83.469	8	6	356.315	36	25	550.421	56	9	990.205
2002	35.961	4	-57	340.685	36	-4	573.954	60	4	950.600
2003	57.859	4	61	559.347	43	64	688.527	53	20	1.305.733
2004	113.135	7	96	573.245	37	2	867.134	56	26	1.553.514
2005	76.020	5	-33	562.990	34	-2	1.016.101	61	17	1.655.111
2006	40.839	2	-46	420.408	23	-25	1.381.997	75	36	1.843.244
2007	45.558	2	12	860.127	31	105	1.911.508	68	38	2.817.193
2008*	25.427	1	-44	1.485.311	33	73	2.952.571	66	54	4.463.309
2009*	20.157	1	-21	787.159	25	-47	2.359.705	75	-20	3.167.021
Ene-09*	143	0		20.162	10		172.728	89		193.033
Ene-10*	976	0	652	58.826	26	192	168.296	74	-3	228.098

\*Cifras preliminares proveídos por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

Fuente: Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

Por su parte, las exportaciones de fibras de algodón alcanzaron un valor de USD 1,0 millones, lo que significó un aumento considerable con relación a los USD 0,1 millones de exportaciones de enero del año anterior. En términos de volumen, se exportaron 602 toneladas, muy superior al volumen exportado en enero del 2009 y que alcanzara 86 toneladas.

Las exportaciones de aceites de soja totalizaron USD 12,9 millones, inferior en 34,9% a los USD 19,8 millones de exportaciones en el mes de enero del 2009. En términos de volumen, se exportaron 15.100 toneladas, inferior en 42,2% al volumen exportado en enero del año anterior y que alcanzara 26.142 toneladas.

El rubro de cereales, en enero del 2010 representó USD 26,9 millones, inferior en 17,3% a los USD 32,5 millones de exportaciones en el mismo mes del año anterior. El volumen exportado en enero de este año alcanzó 94.798 toneladas, inferior en 57,6 % a los envíos en el mismo mes del año pasado cuando fue de 223.599 toneladas.

Las exportaciones de harinas alcanzaron un valor de USD 28,1 millones, 9,1% inferior a lo exportado en enero del 2009 y que fuera de USD 31,0 millones. El volumen exportado alcanzó 78.879 toneladas, inferior en 24% al volumen exportado en enero del año anterior y que alcanzara 103.737 toneladas.

Por último, las exportaciones de carne en enero del 2010 totalizaron USD 43,6 millones, monto superior en 64,3% a los USD 26,5 millones en el mismo mes del año anterior. En términos de volumen, se exportaron 13.637 toneladas de carne, con un aumento del 29,7% con relación a las 10.517 toneladas en enero del 2009.

**Tabla Nº 20:** Exportación Acumulada de Carne.  
En Miles de Dólares.

<u>Año</u>	<u>Var.</u>		<u>Var.</u>		<u>Var.</u>		<u>Var.</u>		<u>Total</u>
<b>2009*</b>	<b>Brasil % s/total</b>	<b>%</b>	<b>Chile %s/total</b>	<b>%</b>	<b>Rusia %s/total</b>	<b>%</b>	<b>Otros %s/total</b>	<b>%</b>	
Enero	1.619	6	9.992	38	3.210	12	11.700	44	26.519
<b>Total</b>	<b>1.619</b>	<b>6</b>	<b>9.992</b>	<b>38</b>	<b>3.210</b>	<b>12</b>	<b>11.700</b>	<b>44</b>	<b>26.519</b>
<u>Año</u>	<u>Var.</u>		<u>Var.</u>		<u>Var.</u>		<u>Var.</u>		<u>Total</u>
<b>2010*</b>	<b>Brasil % s/total</b>	<b>%</b>	<b>Chile %s/total</b>	<b>%</b>	<b>Rusia %s/total</b>	<b>%</b>	<b>Otros %s/total</b>	<b>%</b>	
Enero	1.178	3	20.718	48	11.180	26	10.501	24	43.577
<b>Total</b>	<b>1.178</b>	<b>3</b>	<b>20.718</b>	<b>48</b>	<b>11.180</b>	<b>26</b>	<b>10.501</b>	<b>24</b>	<b>43.577</b>

\*Cifras preliminares provistas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

### **B.1.2. Importaciones Registradas.**

En enero del 2010, las importaciones registradas totalizaron USD 630,4 millones, lo que significó un aumento del 31,9% respecto al total informado en el mismo mes del año anterior cuando alcanzara USD 477,7 millones.

**Tabla Nº 21: Importaciones Acumuladas por Principales Rubros.**  
En Miles de Dólares.

	Ene-09*	Ene-10*	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Total por Rubros</b>	<b>477.747</b>	<b>630.355</b>	<b>152.608</b>	<b>31,9</b>
<b><u>En Alza</u></b>	<b><u>238.935</u></b>	<b><u>418.165</u></b>	<b><u>179.230</u></b>	<b><u>75,0</u></b>
Máquinas y aparatos eléctricos	78.397	131.160	52.763	67,3
Máquinas y aparatos mecánicos	60.646	114.444	53.798	88,7
Juguetes	15.220	43.921	28.701	188,6
Bebidas y tabacos	11.073	21.846	10.773	97,3
Abonos	12.038	20.460	8.422	70,0
Plásticos y sus manufacturas	14.638	19.179	4.541	31,0
Productos de industrias químicas	12.344	15.988	3.644	29,5
Caucho y sus manufacturas	9.418	14.701	5.283	56,1
Papel, cartón y manufacturas	9.321	14.451	5.130	55,0
Aceites esenciales	4.828	7.088	2.260	46,8
Productos farmacéuticos	6.069	6.821	752	12,4
Jabones	2.605	3.792	1.187	45,6
Azúcar y artículos de confitería	773	1.610	837	108,3
Leche y productos lácteos	492	1.469	977	198,6
Productos del reino vegetal	803	937	134	16,7
Productos de origen animal	270	298	28	10,4
<b><u>En Baja</u></b>	<b><u>158.196</u></b>	<b><u>116.453</u></b>	<b><u>-41.743</u></b>	<b><u>-26,4</u></b>
Combustibles y lubricantes	89.510	60.703	-28.807	-32,2
Vehículos, tractores y sus partes	57.436	46.054	-11.382	-19,8
Productos químicos orgánicos	6.740	5.739	-1.001	-14,9
Prendas de vestir	4.510	3.957	-553	-12,3
<b>Otros</b>	<b><u>80.616</u></b>	<b><u>95.737</u></b>	<b><u>15.121</u></b>	<b><u>18,8</u></b>

\*Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

Fuente: Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

El aumento de las importaciones en enero del 2010 se debió a las mayores compras de Máquinas y aparatos eléctricos; Máquinas y aparatos mecánicos; Juguetes; Bebidas y tabaco; Abonos; Plásticos y sus manufacturas; Productos de las industrias químicas; Caucho y sus manufacturas; Papel, cartón y manufacturas; Aceites esenciales; Productos farmacéuticos; Jabones; Azúcar y artículos de confitería; Leche y productos lácteos; Productos del reino vegetal y Productos de origen animal, que se incrementaron por un valor de USD 179,2 millones. Por otro lado, los rubros que registran baja son Combustibles y lubricantes; Vehículos, tractores y sus partes; Productos químicos orgánicos y Prendas de vestir con una disminución de USD 41,7 millones.

En enero del 2010, las compras de bienes de consumo aumentaron 46% y de bienes de capital 55,3%, contrariamente a lo ocurrido con los bienes intermedios, que disminuyeron

en 5,1%. En tanto que en toneladas, aumentaron en 24,1%, 33,4% y 6,7% respectivamente, con relación al mismo mes de año anterior.

## **B.2. Comercio Exterior Registrado con el MERCOSUR.**

La relación de comercio con los socios del MERCOSUR, en enero del 2010 resultó deficitaria en USD 126,0 millones, superior en 62,9% al déficit registrado en enero del 2009, que fue de USD 77,4 millones.

El resultado de la balanza comercial con la Argentina fue deficitario en USD 80,1 millones, con un incremento del 103% con relación a enero del 2009 y que alcanzara USD 39,5 millones.

La balanza del comercio de bienes con el Brasil fue deficitaria en USD 80,6 millones, con un aumento del 47,2% respecto al déficit de USD 54,8 millones observado en enero del año anterior.

**Tabla Nº 22:** Balanza Comercial con el Mercosur – Acumulada.  
En Miles de Dólares.

Año	Exportaciones				Importaciones				Saldo			
	Arg	Bra	Uru	Total	Arg	Bra	Uru	Total	Arg	Bra	Uru	Total
2000	91.998	336.562	122.984	551.544	521.384	502.072	78.314	1.101.770	-429.386	-165.510	44.670	-550.224
2001	60.827	277.889	180.019	518.735	478.562	563.588	69.323	1.111.473	-417.735	-285.699	110.696	-592.738
2002	34.720	352.973	165.052	552.746	309.402	477.582	58.396	845.380	-274.682	-124.609	106.656	-292.634
2003	69.807	433.279	269.803	772.889	394.980	614.557	45.853	1.055.390	-325.173	-181.278	223.950	-282.501
2004	93.388	290.232	444.142	827.762	602.691	798.000	55.674	1.456.365	-509.303	-507.768	388.468	-628.603
2005	102.586	315.912	474.134	892.632	611.667	840.753	49.754	1.502.194	-509.101	-524.841	424.380	-609.562
2006*	149.137	311.772	412.515	873.424	685.256	961.297	54.036	1.700.589	-536.119	-649.525	358.479	-827.165
2007*	518.593	521.232	261.344	1.301.169	790.412	1.601.256	71.069	2.462.737	-271.819	-1.080.024	190.275	-1.161.568
2008*	727.038	628.108	780.214	2.135.360	1.216.223	2.301.914	100.412	3.618.549	-489.185	-1.673.806	679.802	-1.483.189
2009*	343.129	655.501	534.109	1.532.739	1.037.348	1.512.727	81.813	2.631.888	-694.219	-857.226	452.296	-1.099.149
Ene-09*	31.776	40.427	23.937	96.140	71.232	95.201	7.064	173.497	-39.456	-54.774	16.873	-77.357
Ene-10*	17.800	64.178	42.495	124.473	97.893	144.787	7.794	250.474	-80.093	-80.609	34.701	-126.001

\*Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

Fuente: Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

Por último, el saldo comercial con el Uruguay fue superavitarario en USD 34,7 millones, superior en 105,7% al registrado en enero del año anterior y que fuera de USD 16,9 millones. Habría que considerar que el saldo del intercambio comercial con este país podría estar distorsionado debido a operaciones de exportación que en realidad tienen como destino final un tercer país, sin embargo en los despachos aduaneros se consigna como país de destino el Uruguay.

**B.2.1. Exportaciones.**

En enero del 2010 la colocación de rubros nacionales en el bloque regional totalizó USD 124,5 millones, superior en 29,5% a los USD 96,1 millones de enero del año anterior. La participación de este bloque en el total de nuestras exportaciones fue del 54,6% con respecto al 49,8% que representaba en enero del 2009.

En enero del 2010 se ha exportado al Mercosur soja por un valor de USD 58,0 millones, presentando un aumento del 187,9% con relación a los USD 20,1 millones de enero del 2009, así mismo, aceites vegetales por un valor de USD 5,7 millones, 30,3% inferior a lo exportado en el mismo mes del año anterior y que alcanzó USD 8,2 millones, en tanto que los cereales totalizaron USD 21,3 millones, 17,4% inferior frente a los USD 25,8 millones en enero del año 2009. Por su parte, el rubro carne se exportó en enero de este año por valor de USD 1,2 millones, inferior en 27,2% a lo remesado en enero del 2009 y que alcanzara USD 1,6 millones.

**Tabla Nº 23: Exportaciones Registradas Acumulada.**

Ene-2009\*/Ene-2010\*.

En Miles de Dólares.

Rubros	Argentina			Brasil			Uruguay		
	Ene-09*	Ene-10*	Var. %	Ene-09*	Ene-10*	Var. %	Ene-09*	Ene-10*	Var. %
Algodón	143	69	-51,7	0	656	100,0	0	0	0,0
Soja	3.558	3.774	6,1	2.120	16.723	688,8	14.483	37.542	159,2
Aceites Veg.	3.890	3.147	-19,1	1.766	2.181	23,5	2.577	413	-84,0
Harinas	86	87	1,2	1.079	7.299	576,5	1.352	913	-32,5
Cereales	78	20	-74,4	23.092	20.377	-11,8	2.646	925	-65,0
Carne	0	0	0,0	1.619	1.178	-27,2	0	0	0,0
Maderas	610	560	-8,2	1.185	1.412	19,2	209	181	-13,4
Otros	23.411	10.143	-56,7	9.566	14.352	50,0	2.670	2.521	-5,6
<b>Total</b>	<b>31.776</b>	<b>17.800</b>	<b>-44,0</b>	<b>40.427</b>	<b>64.178</b>	<b>58,8</b>	<b>23.937</b>	<b>42.495</b>	<b>77,5</b>
Rubros	Total MERCOSUR			Resto del Mundo			Total		
	Ene-09*	Ene-10*	Var. %	Ene-09*	Ene-10*	Var. %	Ene-09*	Ene-10*	Var. %
Algodón	143	725	407,0	0	351	100,0	143	1.076	652,4
Soja	20.161	58.039	187,9	1	787	78.600,0	20.162	58.826	191,8
Aceites Veg.	8.233	5.741	-30,3	16.138	13.495	-16,4	24.371	19.236	-21,1
Harinas	2.517	8.299	229,7	28.433	19.826	-30,3	30.950	28.125	-9,1
Cereales	25.816	21.322	-17,4	6.659	5.551	-16,6	32.475	26.873	-17,3
Carne	1.619	1.178	-27,2	24.900	42.399	70,3	26.519	43.577	64,3
Maderas	2.004	2.153	7,4	4.639	4.566	-1,6	6.643	6.719	1,1
Otros	35.647	27.016	-24,2	22.123	16.650	-24,7	57.770	43.666	-24,4
<b>Total</b>	<b>96.140</b>	<b>124.473</b>	<b>29,5</b>	<b>102.893</b>	<b>103.625</b>	<b>0,7</b>	<b>199.033</b>	<b>228.098</b>	<b>14,6</b>

\*Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

A la Argentina se exportaron bienes por valor de USD 17,8 millones, lo que representa una disminución del 44% respecto al total exportado en enero del año anterior en que se había remesado bienes por valor de USD 31,8 millones. Esta disminución en las exportaciones se debió a los menores envíos de semillas oleaginosas, aceites vegetales, materias plásticas, prendas de vestir, fibras de algodón, y pieles y cueros

**Tabla N° 24:** Exportaciones a Argentina – Acumuladas.  
En Miles de Dólares.

	Variación			
	Ene-09*	Ene-10*	Absoluta	En%
<b>Total por Rubros</b>	<b>31.776</b>	<b>17.800</b>	<b>-13.976</b>	<b>-44,0</b>
<b><u>En Alza</u></b>	<b><u>574</u></b>	<b><u>712</u></b>	<b><u>138</u></b>	<b><u>24,0</u></b>
Maderas	488	560	72	14,8
Harinas	86	87	1	1,2
Fundición de hierro y acero	0	65	65	100,0
<b><u>En Baja</u></b>	<b><u>28.003</u></b>	<b><u>13.670</u></b>	<b><u>-14.333</u></b>	<b><u>-51,2</u></b>
Semillas oleaginosas	21.653	8.932	-12.721	-58,7
Aceites vegetales	3.890	3.147	-743	-19,1
Materias plásticas	1.479	953	-526	-35,6
Prendas de vestir	692	506	-186	-26,9
Fibras de Algodón	143	69	-74	-51,7
Pieles y cueros	146	63	-83	-56,8
<b><u>Otros</u></b>	<b><u>3.199</u></b>	<b><u>3.418</u></b>	<b><u>219</u></b>	<b><u>6,8</u></b>

\*Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

El 51,6% del total exportado al Mercosur tuvo como destino Brasil, país que recibió productos nacionales por un total de USD 64,2 millones, con un aumento del 58,8% con respecto a los USD 40,4 millones en enero 2009.



**Tabla N° 25:** Exportaciones a Brasil – Acumuladas.  
En Miles de Dólares.

	Ene-09*	Ene-10*	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Total por Rubros</b>	<b>40.427</b>	<b>64.178</b>	<b>23.751</b>	<b>58,8</b>
<b><u>En Alza</u></b>	<b><u>4.814</u></b>	<b><u>28.136</u></b>	<b><u>23.322</u></b>	<b><u>484,5</u></b>
Semillas oleaginosas	3.045	18.626	15.581	511,7
Harinas	1.078	7.299	6.221	577,1
Aceites esenciales	232	774	542	233,6
Fibras de algodón	0	656	656	100,0
Prendas de vestir	328	521	193	58,8
Muebles y mobiliario médico	131	260	129	98,5
<b><u>En Baja</u></b>	<b><u>4.265</u></b>	<b><u>3.403</u></b>	<b><u>-862</u></b>	<b><u>-20,2</u></b>
Carne	1.619	1.178	-441	-27,2
Preparaciones alimenticias	760	698	-62	-8,2
Pieles y cueros	702	591	-111	-15,8
Guatas, Fieltros	610	584	-26	-4,3
Caucho y manufacturas	574	352	-222	-38,7
<b><u>Otros</u></b>	<b><u>31.348</u></b>	<b><u>32.639</u></b>	<b><u>1.291</u></b>	<b><u>4,1</u></b>

\*Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

Fuente: Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

Por su parte, las exportaciones al Uruguay en enero de este año totalizaron USD 42,5 millones, con un aumento del 77,5% con relación a los USD 23,9 millones en enero del año 2009<sup>20</sup>.

### B.2.2. Importaciones.

El total importado desde el Mercosur fue de USD 250,5 millones, superior en 44,4% a lo registrado en enero del año anterior en que se había importado por USD 173,5 millones. La participación de este bloque en el total de nuestras importaciones fue del 39,7% aumentando con respecto al 36,3% que representaba en enero del 2009.

<sup>20</sup> Se recuerda que estas cifras podrían estar distorsionadas debido a operaciones de exportación que en realidad tienen como destino final un tercer país, sin embargo en los despachos aduaneros se consigna como país de destino el Uruguay.

**Tabla Nº 26:** Importaciones Registradas Acumuladas  
Ene-2009\*/Ene-2010\*  
En Miles de Dólares.

Rubros	Argentina			Brasil			Uruguay		
	Ene-09*	Ene-10*	Var. %	Ene-09*	Ene-10*	Var. %	Ene-09*	Ene-10*	Var. %
Combust. y lub.	26.649	38.093	42,9	4.057	3.434	-15,4	2.729	1.345	-50,7
M y Ap. Mec.	3.340	4.544	36,0	12.394	21.304	71,9	107	100	-6,5
Vehículos	3.444	1.688	-51,0	6.464	9.825	52,0	0	47	100,0
Abonos	73	21	-71,2	11.961	16.370	36,9	0	255	100,0
Papel	2.398	3.411	42,2	4.110	7.039	71,3	261	501	92,0
Caucho	956	788	-17,6	2.598	6.236	140,0	2	264	13.100,0
Jabones	651	1.366	109,8	978	1.144	17,0	232	255	9,9
Otros	33.721	47.982	42,3	52.639	79.435	50,9	3.733	5.027	34,7
<b>Total</b>	<b>71.232</b>	<b>97.893</b>	<b>37,4</b>	<b>95.201</b>	<b>144.787</b>	<b>52,1</b>	<b>7.064</b>	<b>7.794</b>	<b>10,3</b>

Rubros	Total MERCOSUR			Resto del Mundo			Total		
	Ene-09*	Ene-10*	Var. %	Ene-09*	Ene-10*	Var. %	Ene-09*	Ene-10*	Var. %
Combust. y lub.	33.435	42.872	28,2	56.075	17.831	-68,2	89.510	60.703	-32,2
M y Ap. Mec.	15.841	25.948	63,8	44.805	88.496	97,5	60.646	114.444	88,7
Vehículos	9.908	11.560	16,7	47.528	34.494	-27,4	57.436	46.054	-19,8
Abonos	12.034	16.646	38,3	4	3.814	95.250,0	12.038	20.460	70,0
Papel	6.769	10.951	61,8	2.552	3.500	37,1	9.321	14.451	55,0
Caucho	3.556	7.288	104,9	5.862	7.412	26,5	9.418	14.701	56,1
Jabones	1.861	2.765	48,6	744	1.027	38,0	2.605	3.792	45,6
Otros	90.093	132.444	47,0	146.680	223.306	52,2	236.773	355.750	50,2
<b>Total</b>	<b>173.497</b>	<b>250.474</b>	<b>44,4</b>	<b>304.250</b>	<b>379.881</b>	<b>24,9</b>	<b>477.747</b>	<b>630.355</b>	<b>31,9</b>

\*Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

Fuente: Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

Se ha importado del Mercosur combustibles y lubricantes por un valor de USD 42,9 millones, significando un aumento del 28,2% con relación a los USD 33,4 millones en enero del año pasado.

Por su parte, el rubro maquinarias y aparatos mecánicos totalizó USD 25,9 millones, con un aumento del 63,8% frente a los USD 15,8 millones en enero del 2009.

En el rubro vehículos y sus partes se importó en enero de este año por valor de USD 11,6 millones, 16,7% superior a las compras en el mismo mes del año anterior y que alcanzara USD 9,9 millones.

Las importaciones desde la Argentina en el mes de enero del 2010 fueron por USD 97,9 millones, incrementándose en 37,4% con relación a los USD 71,2 millones registrados en enero del año anterior.

En tanto, desde el Brasil se importaron por valor de USD 144,8 millones, con un aumento del 52,1% con relación a los USD 95,2 millones en enero del 2009.

Por otro lado, desde el Uruguay hubo compras en enero del 2010 por valor de USD 7,8 millones, cifra superior en 10,3% a la registrada en el mismo mes del año 2009 y que alcanzara USD 7,1 millones.

### ***B.3. Comercio Exterior Registrado con China Continental.***

La relación de comercio con China Continental, en enero del 2010 resultó deficitaria en USD 232,1 millones, superior en 89,3% al déficit registrado en enero del 2009, que fue de USD 122,6 millones.

El total importado desde China Continental fue de USD 234,8 millones, 90,8% superior a lo registrado en enero del 2009 y que alcanzara USD 123,0 millones, en tanto que nuestras exportaciones totalizaron en enero del 2010 USD 2,7 millones, muy superior a los USD 0,4 en enero del 2009.

Cabe señalar que la participación de China Continental en el total de nuestras importaciones fue del 37,2% con relación al 25,8% que representaba en enero del 2009.

**Tabla N° 27: Importaciones desde China Continental – Acumuladas.**  
En Miles de Dólares.

	<i>Variación</i>			
	<i>Ene-09*</i>	<i>Ene-10*</i>	<i>Absoluta</i>	<i>En%</i>
<b>Total por Rubros</b>	<b>123.018</b>	<b>234.773</b>	<b>111.755</b>	<b>90,8</b>
<b><u>En Alza</u></b>	<b><u>88.878</u></b>	<b><u>206.152</u></b>	<b><u>117.274</u></b>	<b><u>131,9</u></b>
Máquinas y aparatos eléctricos	44.215	94.920	50.705	114,7
Máquinas y aparatos mecánicos	29.468	64.990	35.522	120,5
Juguetes	12.877	40.807	27.930	216,9
Productos de las industrias químicas	1.172	3.193	2.021	172,4
Instrumento de óptica, fotografía o cinematografía	915	1.648	733	80,1
Aparatos de relojería	221	575	354	160,2
Tejidos especiales con pelo insertado	10	19	9	90,0
<b><u>En Baja</u></b>	<b><u>19.754</u></b>	<b><u>13.160</u></b>	<b><u>-6.594</u></b>	<b><u>-33,4</u></b>
Vehículos, tractores y sus partes	12.113	7.441	-4.672	-38,6
Prendas y complementos de vestir	3.861	3.117	-744	-19,3
Productos químicos orgánicos	3.780	2.602	-1.178	-31,2
<b><u>Otros</u></b>	<b><u>14.386</u></b>	<b><u>15.461</u></b>	<b><u>1.075</u></b>	<b><u>7,5</u></b>

\*Cifras preliminares proveídos por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la D.N.A.

**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos.

El aumento en las importaciones provenientes de China Continental se debió a las mayores compras de Máquinas y aparatos eléctricos, Máquinas y aparatos mecánicos, Juguetes, Productos de las industrias químicas, Instrumentos de óptica, Aparatos de relojería y Tejidos especiales que se incrementaron por valor de USD 117,3 millones.

Los rubros que registran baja son Vehículos, tractores y sus partes, Prendas y complementos de vestir y Productos químicos orgánicos, que disminuyeron por un valor de USD 6,6 millones.

### ***C. Producción y Precios Internacionales.***

#### ***C.1. Soja.***

Con respecto al mercado de soja, se espera una cosecha mundial récord, pero también una demanda similar. El balance mundial de soja 2009/10, según el informe del USDA (Departamento de Agricultura de los Estados Unidos), cerraría con un stock de 57,1 millones de toneladas.

Para los principales países productores de soja el USDA prevé alzas respecto al año anterior. Entre los principales aumentos se destacan los Estados Unidos 9,6 millones de toneladas; Argentina 21,0; en tanto que Brasil 6,0 y Paraguay 2,8 millones de toneladas.

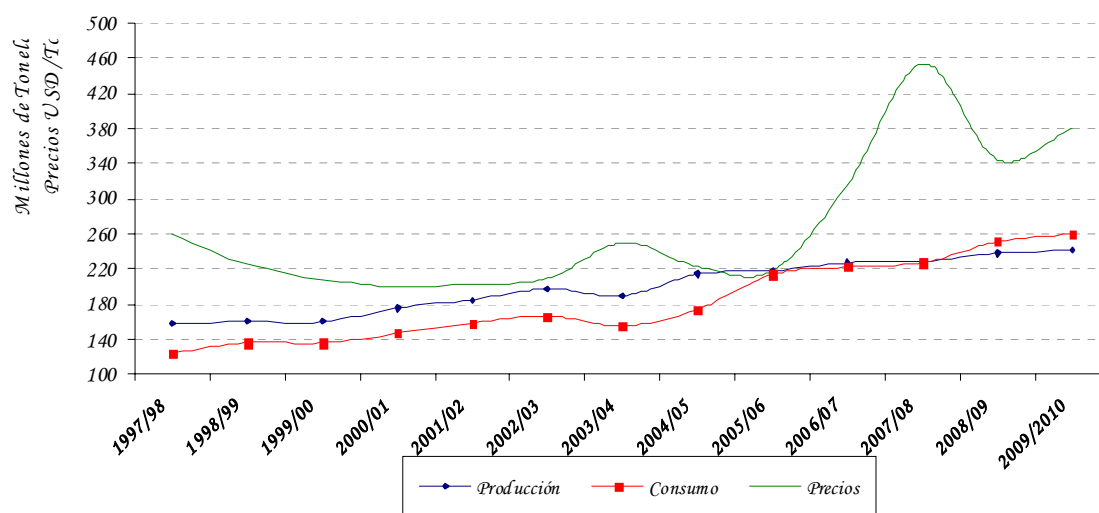
En suma, pese a las bajas de precios el mercado de soja en los Estados Unidos sigue firme dado que los precios están muy por arriba de los históricos y a pesar de que los fundamentos del mercado continúan bajistas.

En gran parte del año la suba de precios fue atribuida a los fondos y al valor declinante del dólar. Los recientes sucesos financieros y las dudas sobre el futuro arrojan mayor volatilidad.

**Gráfico N° 27:** Evolución de la Producción, el Consumo y el

Precio Mundial de la Soja.

En Millones de Toneladas.



Obs.: La producción y el consumo están expresados en toneladas. Los precios en USD/Ton.

Fuente: Departamento de Agricultura de los EE. UU. (USDA).

**Tabla N° 28:** Producción y Procesamiento Mundial de Semilla de Soja.

En Millones de Toneladas.

Concepto/Período	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
Producción	215,8	220,6	237,2	219,9	237,4	241,7
Procesamiento	205,2	215,3	224,8	236,0	251,3	260,1
Stock Final	48,5	52,9	63,3	47,4	49,3	57,1

Fuente: Departamento de Agricultura de los EE. UU. (USDA).

**C.2. Algodón.**

En total, para 2009/2010 la producción de algodón descenderá a 22,3 millones de toneladas, 4,7% menos que en la campaña 2008/2009, según las últimas previsiones del Comité Consultivo Internacional del Algodón (ICAC).

Las previsiones apuntan a un aumento en las cosechas de países como India, Australia y Argentina, al contrario de los descensos que registrarán las producciones de China y Brasil.

Además, el consumo mundial registra un incremento del 2,1%, alcanzando los 23,6 millones de toneladas, mientras que las exportaciones suben 6%, llegando a los 7 millones de toneladas.

El ICAC, compuesto por 44 países productores de algodón, también espera que las reservas mundiales de algodón bajen un 9,6% hasta situarse en los 11,2 millones de toneladas.

**Tabla N° 29:** Oferta y Demanda Internacional de la Fibra de Algodón.  
En Millones de Toneladas.

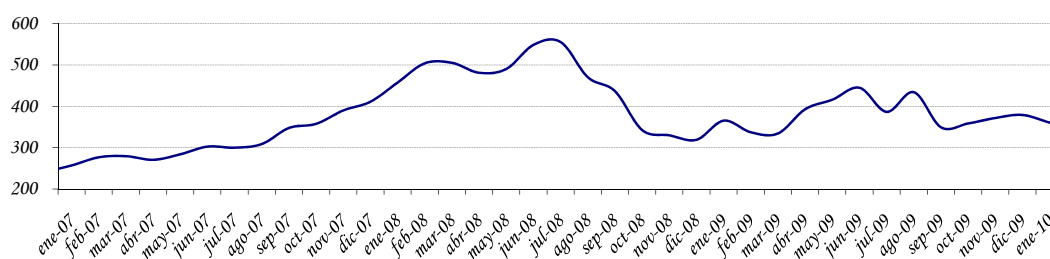
Concepto/Período	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08	2008/09	2009/10
Producción	26,2	24,7	25,6	25,9	23,4	22,3
Consumo	23,4	24,9	26,2	27,1	23,1	23,6
Stock Final	10,5	10,9	12,1	10,6	10,2	11,2
Indice A Cotlook 1/	52,2	56,0	58,0	65,0	61,0	67,0

1/En centavos de USD la libra.

**Fuente:** Departamento de Agricultura de los EE.UU.(USDA).

En enero del 2010 la cotización promedio de la soja en el mercado de Chicago se ubicó en USD 360,6 por tonelada. Este precio significó una disminución del 1,4% con relación al mismo mes del año 2009, en el cual la cotización de la oleaginosa se situaba en USD 365,6 por tonelada.

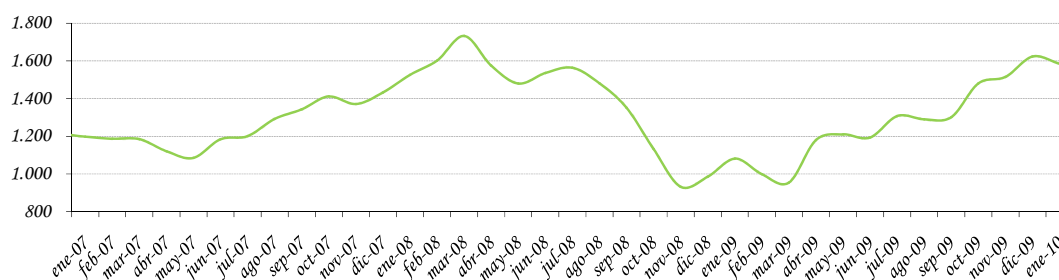
**Gráfico N° 28:** Evolución del Precio de la Soja  
En USD/Ton.



**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos (en base a cifras de Reuters).

En el mes de enero del 2010, el precio promedio de la fibra de algodón en el mercado de Nueva York fue de USD 1.584,9 la tonelada, incrementándose la cotización de este producto en 46,6% con respecto al precio promedio de enero de 2009, cuando fuera de USD 1.080,9 por tonelada.

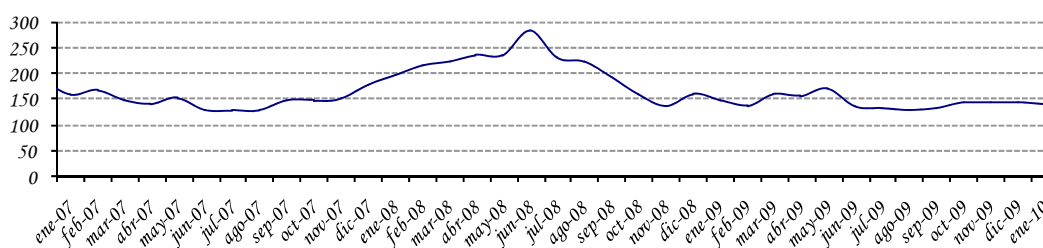
**Gráfico N° 29:** Evolución del Precio del Algodón  
USD/Ton.



**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos (en base a cifras de Reuters).

En enero del 2010, el precio promedio del grano de maíz en el mercado de Chicago fue de USD 141,8 la tonelada, disminuyendo la cotización de este producto en 5% con respecto al precio promedio de enero del año 2009, cuando fuera de USD 149,2 por tonelada.

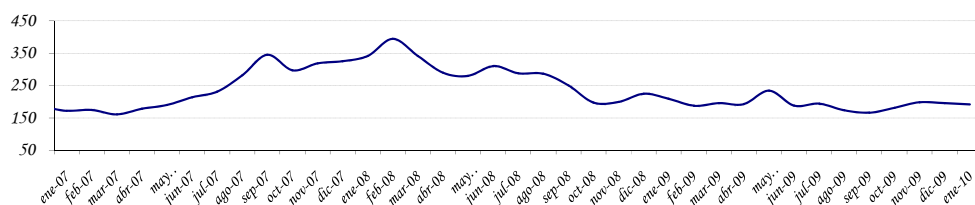
**Gráfico N° 30:** Evolución del Precio del Maíz.  
En USD/Ton.



**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos (en base a cifras de Reuters).

En el mes de enero del 2010, la cotización promedio del trigo en el mercado de Chicago se ubicó en USD 191,9 por tonelada, significando una caída del 8,1% con relación al mismo mes del año 2009, en el cual la cotización de la oleaginosa se situaba en USD 208,7 por tonelada.

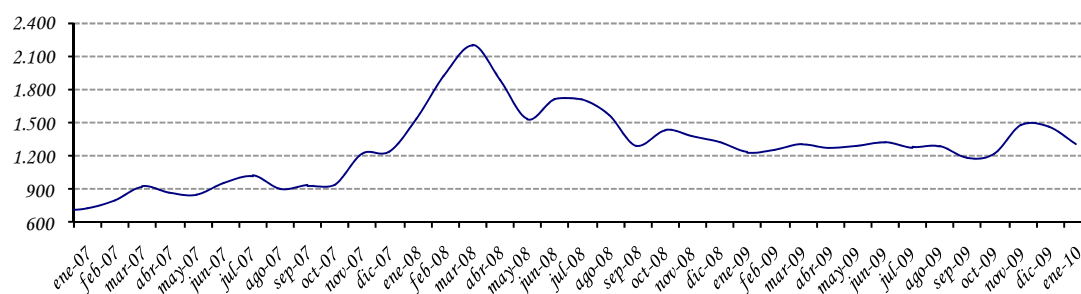
**Gráfico N° 31:** Evolución del Precio del Trigo.  
En USD/Ton.



**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos (en base a cifras de Reuters).

En tanto que el sésamo, en el mes de enero de este año, su precio promedio en el mercado de la India fue de USD 1.316,3 la tonelada, aumentando la cotización de este producto en 6,8% con respecto al precio promedio de enero del año 2009, cuando fuera de USD 1.232,5 por tonelada.

**Gráfico N° 32:** Evolución del Precio del Sésamo.  
En USD/Ton.

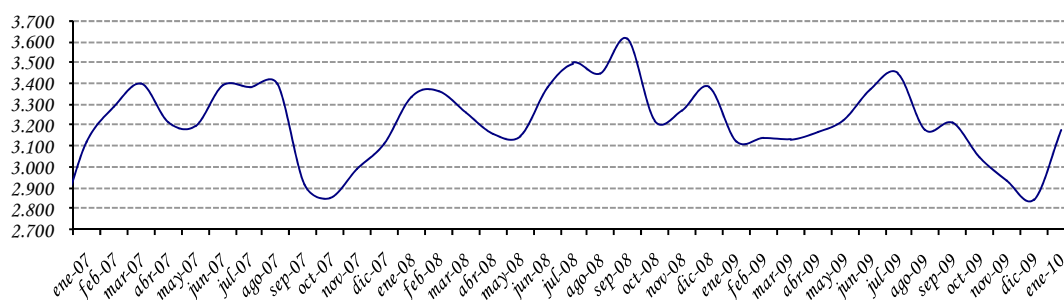


**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos (en base a cifras de Reuters).

En enero del 2010, el precio promedio de la carne en el mercado de Australia fue de USD 3.178,8 la tonelada, incrementándose la cotización de este producto en 1,8% con respecto al precio promedio de enero del año 2009, cuando fuera de USD 3.122,5 por tonelada.



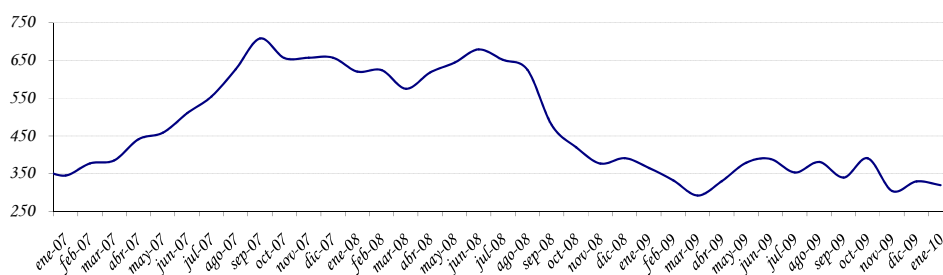
**Gráfico N° 33:** Evolución del Precio de la Carne  
En USD/Ton.



**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos (en base a cifras de Reuters).

En enero del 2010, el precio promedio del girasol en el mercado de Sudáfrica fue de USD 319,3 la tonelada, disminuyendo la cotización de este producto en 12,5% con respecto al precio promedio de enero del año 2009, cuando fuera de USD 364,9 por tonelada.

**Gráfico N° 34:** Evolución del Precio del Girasol  
En USD/Ton.



**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos (en base a cifras de Reuters).

### C.3. Precio del Petróleo.

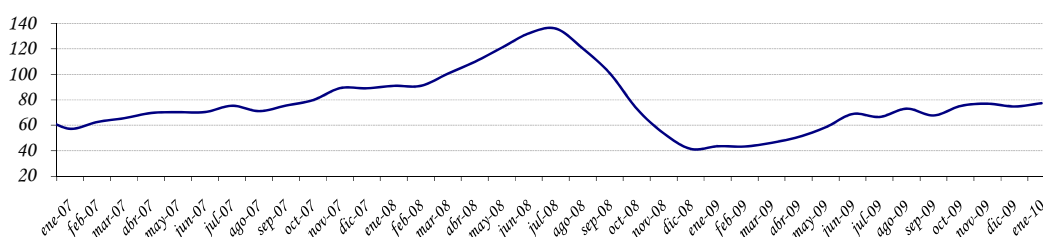
En el mes de enero del 2010 la cotización promedio del precio internacional del petróleo tipo Brent se ubicó en USD 77,3 por barril, lo que implica un incremento del 3,4% en el precio con relación a la cotización del mes pasado y que fuera de USD 74,7 por barril.

Los precios del petróleo aumentaron debido a la renovación de tensiones en Nigeria, importante productor de crudo, y por el aumento del indicador sobre la actividad industrial en Estados Unidos.

En Estados Unidos, primer país consumidor de oro negro, el índice ISM de los directores de compras en el sector manufacturero aumentó en enero a su mayor nivel desde agosto de 2004. Este alentador indicador alimentó las esperanzas de un próximo aumento de la demanda en el país.

Del lado de la oferta, en Nigeria, uno de los primeros productores africanos de crudo, los movimientos rebeldes amenazaron atacar todas las compañías petroleras que operan en la región.

**Gráfico N° 35:** Evolución del Precio Internacional del Petróleo Brent. USD/Baril.



**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos (en base a cifras de Reuters).

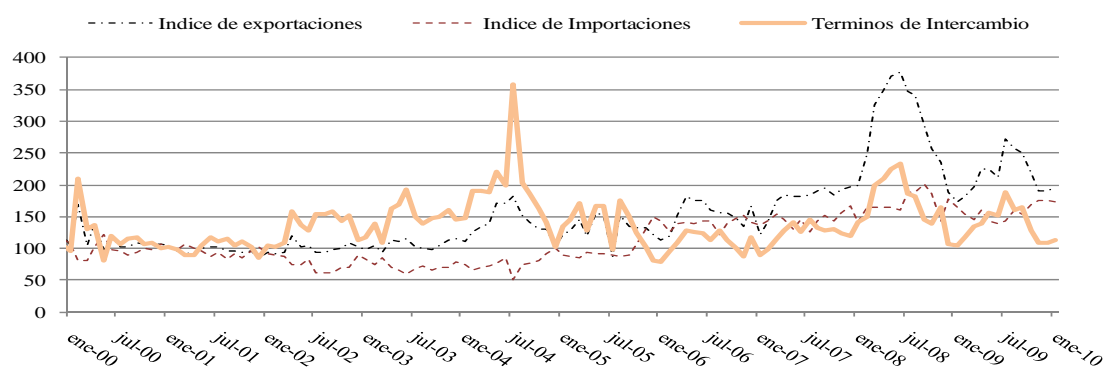
#### C.4. Términos de intercambio.

Los términos de intercambio (TDI)<sup>21</sup> están definidos como la relación entre los precios de los productos de exportación y los precios de los productos de importación. La importancia de este índice para el Paraguay, por ser una economía pequeña y abierta, surge de la dependencia del país a las fluctuaciones de precios mundiales.

<sup>21</sup> TDI es el precio relativo del bien exportado, es decir la cantidad de unidades de un bien que se intercambia en el mercado internacional por unidad del otro bien. En la práctica, cada país importa y exporta muchos bienes, no solo uno, razón por la cual el precio de las exportaciones se calcula como un número índice de los precios de las exportaciones. De igual manera el precio de las importaciones se calcula como un número índice de los precios de las importaciones.

El gráfico que se presenta a continuación señala la evolución del índice para los últimos 10 años. Un incremento del TDI reflejaría un mejoramiento en las cuentas externas del país y una disminución lo contrario. Para enero del 2010 este índice arrojó una caída del 8,7% y en términos interanuales -6,7%.

**Gráfico N° 36:** Evolución mensual del Término de Intercambio.  
Índices 1994 = 100.



**Fuente:** Departamento de Economía Internacional, Gerencia de Estudios Económicos (en base a cifras del SOFIA)

#### **D. Deuda Pública Financiera Externa registrada en SIGADE (Sistema de Gestión y Análisis de deuda externa)**

El saldo de la deuda pública externa del Paraguay al 31 de enero de 2010, medido en dólares norteamericanos, asciende a USD 2.254,2 millones. Se observa un aumento de 0,8% con respecto al saldo de diciembre de 2009 y un aumento de 2,3% con respecto al mismo mes del año anterior.

Durante el mes de enero se registró una transferencia neta positiva de USD 5,8 millones, los desembolsos fueron USD 7,3 millones y los servicios totales USD 1,5 millones. Con estos resultados, los desembolsos y pagos acumulados del periodo interanual (enero 2009/enero 2010), suman USD 254,9 millones y USD 309,3 millones respectivamente, con lo que durante el período se verificaron desembolsos netos negativos de USD 54,4 millones

## ***E. ANEXOS***

ESTIMADOR CIFRAS DE NEGOCIOS  
PARAGUAY

DICIEMBRE 2009

## ESTIMADOR CIFRAS DE NEGOCIOS DE PARAGUAY

*La actual dinámica económica exige contar con índices sintéticos que permitan analizar la coyuntura económica. Esta necesidad de contar con un indicador de la evolución de la producción de corto plazo del sector real de la economía, llevó a explorar nuevas fuentes de información, lo que permitió desarrollar el Estimador Cifras de Negocios (ECN).*

*El ECN pretende entregar señales en el corto plazo sobre la evolución de las ventas de algunas Ramas de Actividad Económica en términos agregados, como la Industria Manufacturera, el Comercio y demás Servicios, compilando información sobre el comportamiento de las ventas de las empresas de mayor envergadura en cada sector económico incluido en el Indicador. El ECN se entrega a nivel global permitiendo que obren las compensaciones de los sesgos inevitables que existen en las series de corto plazo. Este indicador no pretende constituirse, ni sustituir, al cálculo del PIB, el cual es el agregado macroeconómico de mayor importancia para interpretar el comportamiento de la economía.*

### I. ESTIMADOR CIFRAS DE NEGOCIOS.

#### I.1. Comportamiento del ECN<sup>1</sup>.

##### I.1.1. Nivel general.

##### **Comportamiento acumulado al mes de diciembre del año 2009.**

Durante el año 2009 el Estimador Cifras de Negocios registró una tasa de variación negativa de -1,5% con respecto al año 2008<sup>2</sup>, esta tasa se ubicó muy por debajo del 6,7% registrado en el mismo período del año 2008. En tanto que la tasa interanual registró en el mes de diciembre de 2009 un aumento de 17,3% respecto al mismo periodo de 2008, esta tasa se ubicó muy por encima del -7,1% registrado en el mismo período de 2008. (Ver TABLA I.1.).

Respecto a la evolución promedio de los últimos doce meses, el ECN exhibió una tasa interanual de -1,5% en el mes de diciembre de 2009<sup>3</sup>. Esta tasa fue menor, en términos de caída, a la tasa de -3,6% observada en el mes de noviembre de 2009. (Ver TABLA I.2.).

<sup>1</sup> En base a cifras preliminares, sujetas a revisión.

<sup>2</sup> Compara el promedio de índices de ventas al mes de diciembre del año 2009, respecto al promedio de índices de ventas al mes de diciembre del año 2008.

<sup>3</sup> Esta tasa se calcula a partir del promedio móvil de 12 meses del índice del ECN.

El comportamiento del ECN, en términos acumulados al mes de diciembre del año 2009, estuvo marcado por desarrollos contrapuestos: Por un lado, en forma negativa, por el desenvolvimiento de las ventas de la actividad Comercial, y por otro lado, de manera positiva, por las ventas de los Otros Servicios y de la rama Industrial Manufacturera, en ese orden.

La rama Comercial observó disímil comportamiento. Por una parte, se registraron comportamientos desfavorables en actividades relacionadas a la venta de vehículo, combustibles, prendas de vestir, y productos farmacéuticos. Sin embargo se puede observar que en estos tres últimos meses esta tendencia se ha atenuado. En la misma línea se puede señalar, que la venta de materiales de construcción exhibió igualmente desenvolvimiento desfavorable durante gran parte del año 2009, no obstante también esta tendencia se ha atenuado en los cinco últimos meses y, al mes de diciembre presenta una ligera tasa de crecimiento. Por otro lado, el expendio de alimentos, bebidas y tabaco, la venta de gas, y las ventas de equipamiento para el hogar exhibieron comportamientos favorables. (Ver TABLA I.3.).

Con respecto a las sub-ramas de comercio, las de mayor impacto negativo en el sector comercial comprende la venta de productos en gran parte de origen importado, como los químicos, automóviles, combustibles y lubricantes, maquinarias y equipos, aparatos y equipos electrónicos, etc. Como puede observarse en la Tabla N° I.4., este tipo de bienes ha experimentado tasas negativas de crecimiento en términos acumulados. No obstante puede observarse también, que en los últimos meses esta tendencia se ha atenuado, pues

GRAFICO I.1.: Estimador Cifras de Negocios.

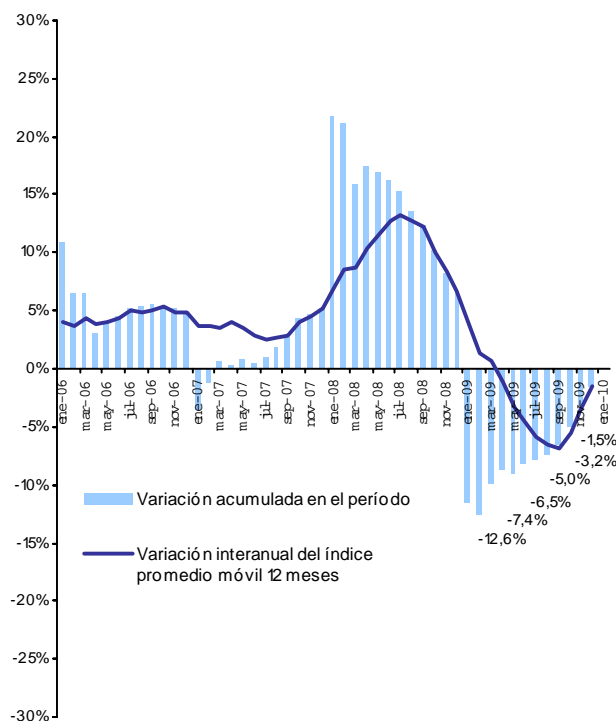


TABLA I.1.: Estimador Cifras de Negocios

Indice general				
Periodo	Serie original	Variación porcentual		
		Mensual	Interanual	Acumulado
<b>2008</b> <sup>1/</sup>				
ene-08	127,6	-8,5	21,8	21,8
feb-08	123,8	-2,9	20,5	21,2
mar-08	118,7	-4,1	6,4	16,0
abr-08	116,6	-1,7	22,8	17,5
may-08	144,0	23,4	14,6	16,9
jun-08	129,3	-10,2	13,2	16,2
jul-08	131,5	1,7	10,4	15,3
ago-08	133,6	1,6	2,4	13,5
sep-08	130,2	-2,5	5,0	12,4
oct-08	129,4	-0,6	-6,2	10,2
nov-08	119,6	-7,6	-9,6	8,2
dic-08	129,5	8,3	-7,1	6,7
<b>2009</b> <sup>1/</sup>				
ene-09	112,8	-12,9	-11,6	-11,6
feb-09	106,9	-5,2	-13,7	-12,6
mar-09	113,7	6,4	-4,2	-9,9
abr-09	110,8	-2,6	-5,0	-8,7
may-09	129,1	16,5	-10,4	-9,1
jun-09	124,8	-3,3	-3,5	-8,2
jul-09	123,1	-1,3	-6,4	-7,9
ago-09	128,5	4,4	-3,8	-7,4
sep-09	130,2	1,3	0,0	-6,5
oct-09	140,9	8,2	8,8	-5,0
nov-09	138,5	-1,7	15,8	-3,2
dic-09	152,0	9,7	17,3	-1,5

<sup>1/</sup> Sujeto a revisión, en base a cifras preliminares.

Fuente: Dpto. Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

la tasa interanual de varios de estos productos exhibió tasas positivas de crecimiento. (Ver TABLA I.5.).

En la rama Industrial Manufacturera también se observaron desenvolvimientos disímiles. Así, se registraron comportamientos desfavorables en las ventas relacionadas al grupo de productos textiles y prendas de vestir, y en las ventas de las otras industrias manufactureras, no obstante este comportamiento se ha atenuado en los últimos meses del 2009. En tanto, las ventas del grupo de productos alimenticios, bebidas y tabaco, registraron comportamientos superiores al del período anterior.

En la rama de los Otros Servicios se registraron comportamientos dispares. Por una parte, algunas sub-ramas exhibieron un buen perfil de desarrollo, como es el caso de las comunicaciones (principalmente telefonía móvil), los servicios a las empresas, los servicios a los hogares y los servicios de electricidad y agua. Por otra parte, otras sub-ramas presentaron un nivel más moderado de desenvolvimiento en sus ventas, como el caso de los hoteles y restaurantes. Y por último, las sub-ramas que exhibieron un desarrollo desfavorable, como es el caso de los servicios de transporte de pasajeros y de carga.

### Comportamiento interanual al mes de Diciembre del año 2009.

El Estimador Cifras de Negocios observó al mes de diciembre de 2009, una variación de 17,3% en su tasa interanual<sup>4</sup>,

<sup>4</sup> Compara el índice de ventas del mes de diciembre del año 2009, respecto al índice de ventas del mes de diciembre del año 2008.

GRAFICO I.2.: Estimador Cifras de Negocios.

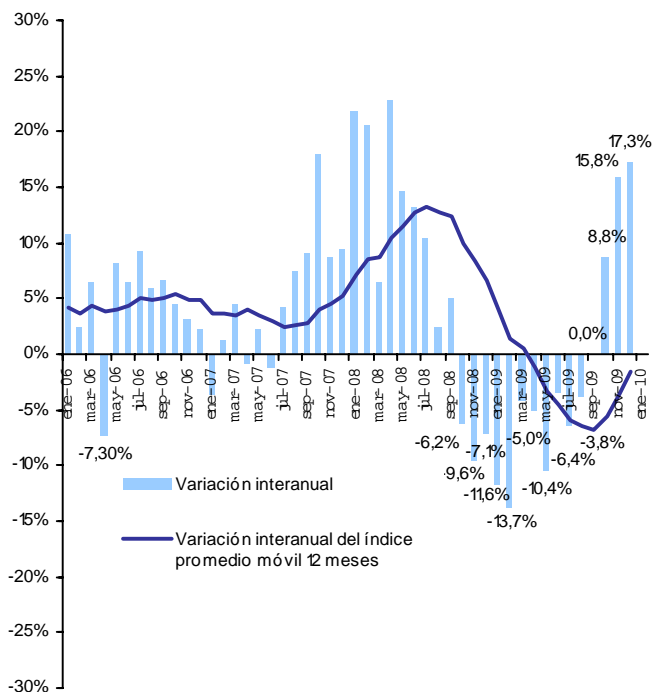


TABLA I.2.: Estimador Cifras de Negocios.

Índice general			
Período	Índice Promedio móvil <sup>2/</sup>	Variación porcentual	
		Mensual	Interanual
<b>2008 <sup>1/</sup></b>			
ene-08	121,7	1,6	7,1
feb-08	123,4	1,4	8,6
mar-08	124,0	0,5	8,7
abr-08	125,8	1,5	10,4
may-08	127,4	1,2	11,5
jun-08	128,6	1,0	12,7
jul-08	129,6	0,8	13,2
ago-08	129,9	0,2	12,7
sep-08	130,4	0,4	12,3
oct-08	129,7	-0,5	10,0
nov-08	128,6	-0,8	8,3
dic-08	127,8	-0,6	6,7
<b>2009 <sup>1/</sup></b>			
ene-09	126,6	-1,0	4,0
feb-09	125,2	-1,1	1,4
mar-09	124,8	-0,3	0,6
abr-09	124,3	-0,4	-1,2
may-09	123,0	-1,0	-3,4
jun-09	122,6	-0,3	-4,6
jul-09	121,9	-0,6	-5,9
ago-09	121,5	-0,3	-6,5
sep-09	121,5	0,0	-6,8
oct-09	122,5	0,8	-5,6
nov-09	124,1	1,3	-3,6
dic-09	125,9	1,5	-1,5

<sup>1/</sup> Sujeto a revisión, en base a cifras preliminares.

<sup>2/</sup> Promedio móvil 12 meses.

Fuente: Dpto. Cuentas Nacionales y Mercado Interno.



al compararla con igual período del año anterior. Esta tasa se ubicó muy por encima del -7,1% registrado en el mismo período del año 2008. (Ver TABLA I.1.).

Con este resultado suman tres meses consecutivos en los que el ECN presenta tasas interanuales positivas, desde que se produjo una interrupción en su tendencia interanual, ya que el mismo había presentado en los últimos once meses previos tasas interanuales negativas. (Ver GRAFICO I.2.).

Se puede apuntar además, que la tasa interanual registró su mayor pico desfavorable en el segundo mes del año 2009, para luego presentar altibajos pero de menor intensidad, representando esta tasa interanual al mes de diciembre, la mayor tasa interanual positiva durante el año 2009.

Asimismo, y como resultado del comportamiento interanual, la tasa acumulada del ECN también presentó en estos últimos meses menores niveles de caídas comparados con los primeros meses del presente año. Se puede observar en los Gráficos N° I.1. y I.2., como las barras rectangulares van decreciendo hacia el eje de abscisas (En el caso del Gráfico N° I.2. incluso está por encima del eje, en los tres últimos meses). Este comportamiento es resultado, de que algunas ramas manufactureras y comerciales, han ido mejorando su perfil de desenvolvimiento, mientras que otras han atenuado su caída. Los otros servicios también presentaron un nivel moderado de crecimiento, y han ido consolidando su expansión durante este período.

Se puede observar en el comportamiento interanual del ECN, un mejoramiento sustancial y difundido en las ventas de las

**TABLA I.3.: Estimador Cifras de Negocios.  
Sub-ramas comerciales  
Porcentaje de variación acumulada  
(Sobre valores constantes)**

Subramas comerciales <sup>1/</sup>	ene-09	feb-09	mar-09	abr-09	may-09	jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09
Hiper, supermercados, distribuidoras y otros	-3,1	-3,0	-0,2	2,5	3,9	5,0	5,2	5,8	5,4	6,4	6,4	6,2
Grandes tiendas, prendas de vestir	-11,9	-19,6	-16,6	-18,5	-17,1	-13,1	-9,7	-8,5	-7,7	-5,2	-3,4	-0,7
Equipamiento del hogar	-13,6	-11,1	-5,1	-6,6	-4,8	-2,2	-3,3	-2,8	-1,8	0,2	3,8	4,3
Venta de vehículo	-39,5	-38,7	-36,1	-38,1	-38,6	-38,0	-37,4	-36,6	-36,2	-34,5	-32,5	-27,1
Venta de combustibles	-17,4	-12,4	-6,7	-4,4	-6,8	-7,1	-6,8	-7,5	-7,3	-6,2	-3,5	-1,9
Productos farmacéuticos	-11,9	-14,8	-5,4	-6,6	-7,4	-8,3	-6,9	-9,5	-8,3	-5,3	-4,6	-1,2
Venta de gas	3,4	2,8	4,7	6,6	5,7	7,1	8,3	8,8	9,0	9,7	11,0	10,8
Materiales de construcción	-2,2	-11,3	-11,0	-10,4	-11,6	-10,2	-9,9	-6,9	-5,4	-3,8	-0,9	1,1

<sup>1/</sup> Sujeto a revisión, en base a cifras preliminares.

Q10: En base a las ventas declaradas por las grandes empresas, en la Subsecretaría de Estado de Tributación.

Porcentaje de variación en términos acumulados, sobre valores constantes.

**Fuente:** Dpto. Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

**TABLA I.4.: Importaciones por tipo de bienes <sup>1/</sup>.  
Porcentaje de variación acumulada  
(Sobre USD FOB.)**

Tipo de bienes	ene-09	feb-09	mar-09	abr-09	may-09	jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09
<b>Bienes de consumo</b>	<b>-11,5</b>	<b>-9,7</b>	<b>-2,6</b>	<b>-5,1</b>	<b>-8,3</b>	<b>-8,1</b>	<b>-11,1</b>	<b>-12,7</b>	<b>-15,9</b>	<b>-14,7</b>	<b>-12,3</b>	<b>-9,7</b>
<b>No duraderos</b>	<b>-8,3</b>	<b>-4,2</b>	<b>5,2</b>	<b>5,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-2,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>-6,5</b>	<b>-5,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,5</b>
Alimentos	-39,5	-39,0	-31,9	-25,6	-24,5	-19,6	-21,2	-20,7	-19,5	-16,5	-15,1	-13,1
Bebidas y tabacos	-19,3	11,8	9,0	11,1	8,7	16,2	9,8	7,7	3,5	4,1	8,1	10,7
Otros	10,9	10,5	20,6	15,3	8,0	4,5	1,2	0,1	-4,4	-3,3	-1,0	1,3
<b>Duraderos</b>	<b>-20,0</b>	<b>-24,1</b>	<b>-21,9</b>	<b>-28,6</b>	<b>-30,7</b>	<b>-30,3</b>	<b>-32,5</b>	<b>-36,0</b>	<b>-39,2</b>	<b>-38,8</b>	<b>-37,1</b>	<b>-34,0</b>
Automóviles	6,1	1,2	-2,1	-10,6	-15,4	-14,9	-17,5	-23,5	-30,8	-33,9	-34,5	-32,5
Artefactos eléctricos	-46,1	-48,9	-41,3	-45,9	-45,9	-45,3	-46,9	-48,0	-47,6	-44,0	-39,9	-35,7
<b>Bienes intermedios</b>	<b>-7,4</b>	<b>-13,6</b>	<b>-14,2</b>	<b>-21,2</b>	<b>-30,8</b>	<b>-31,2</b>	<b>-36,4</b>	<b>-34,9</b>	<b>-36,2</b>	<b>-36,0</b>	<b>-34,0</b>	<b>-30,4</b>
Combustibles y lubricantes	34,2	12,0	-0,2	-16,1	-30,6	-28,1	-33,9	-31,4	-34,7	-36,2	-33,8	-30,1
Substancias químicas	-45,7	-50,3	-42,0	-37,9	-42,6	-44,4	-49,8	-47,1	-45,2	-42,7	-40,7	-37,2
Otros	-17,7	-14,8	-7,1	-13,0	-18,4	-21,8	-24,4	-25,5	-27,3	-26,8	-26,1	-22,6
<b>Bienes de capital</b>	<b>-27,9</b>	<b>-35,0</b>	<b>-31,5</b>	<b>-33,0</b>	<b>-36,7</b>	<b>-36,8</b>	<b>-37,1</b>	<b>-37,5</b>	<b>-37,7</b>	<b>-34,7</b>	<b>-31,5</b>	<b>-28,0</b>
Maquinarias, aparatos y motores	-31,0	-37,7	-33,2	-34,2	-37,0	-36,0	-36,2	-35,9	-35,5	-31,3	-27,4	-23,2
Elem. de transporte y accesorios	1,5	-13,3	-11,6	-18,6	-26,4	-30,1	-28,3	-31,3	-34,2	-35,4	-34,4	-33,7
Otros	-55,0	-55,1	-55,2	-51,8	-56,3	-58,9	-62,1	-62,4	-62,5	-61,5	-59,0	-56,2
<b>Total</b>	<b>-17,0</b>	<b>-21,4</b>	<b>-18,3</b>	<b>-21,7</b>	<b>-27,2</b>	<b>-27,4</b>	<b>-30,0</b>	<b>-30,0</b>	<b>-31,3</b>	<b>-29,7</b>	<b>-27,0</b>	<b>-23,6</b>

<sup>1/</sup> Sujeto a revisión, en base a cifras preliminares del Dpto. de Economía Internacional.

**Fuente:** En base a datos del Dpto. Economía Internacional.

ramas comercial, manufacturera y de servicios.

Finalmente se puede señalar que como resultado de lo apuntado en el párrafo anterior, el ECN presenta un quiebre en su tendencia de mediano plazo, representada por la línea continua de los Gráficos I.1 y I.2 y cuyas cifras puede observarse en la Tabla I.2., dando señales de que se está entrando en una fase de recuperación y expansión de las ventas.

### Comportamiento Trimestral.

Al observar el comportamiento trimestral<sup>5</sup> del Estimador Cifras de Negocios, se puede apuntar que el mismo registró una tasa de variación interanual de 14,0% en el cuarto trimestre del año 2009. Esta tasa se ubicó muy encima de la tasa del -7,6% registrada en el mismo período de referencia del año anterior.

Este resultado, que si bien fue positivo y muy superior a los resultados obtenidos en el primer, segundo y tercer trimestre del presente año (-9,9%; -6,5% y -3,4% respectivamente), no fue suficiente para revertir el comportamiento acumulado al cuarto trimestre de 2009, que se situó en la tasa de -1,5%. (Ver TABLA I.3.).

El desempeño del ECN, en el cuarto trimestre, estuvo marcado por el desenvolvimiento positivo presentado por la rama industrial Manufacturera, por la actividad Comercial, y los Otros Servicios, en ese orden, que presentaron un desenvolvimiento muy superior a lo observado en el mismo periodo de referencia del año anterior.

**TABLA I.5.: Importaciones por tipo de bienes<sup>1/</sup>.**  
Porcentaje de variación interanual  
(Sobre USD FOB.)

Tipo de bienes	ene-09	feb-09	mar-09	abr-09	may-09	jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09
<b>Bienes de consumo</b>	-11,5	-7,9	12,3	-11,6	-19,4	-7,1	-24,4	-21,5	-33,2	-5,9	10,3	19,4
<b>No duraderos</b>	-8,3	-0,1	26,0	4,5	-12,3	0,7	-16,8	-8,2	-23,8	5,5	18,8	22,0
Alimentos	-39,5	-38,4	-9,2	5,5	-18,6	16,8	-29,0	-18,3	-11,5	8,7	-1,2	3,7
Bebidas y tabacos	-19,3	60,5	4,1	16,6	2,6	51,8	-16,0	-4,8	-18,1	8,7	43,6	38,6
Otros	10,9	10,0	40,9	2,3	-13,8	-9,6	-13,6	-6,0	-27,6	4,2	19,6	25,4
<b>Duraderos</b>	-20,0	-28,2	-17,9	-44,5	-38,3	-28,5	-41,7	-55,9	-57,7	-36,0	-17,3	10,5
Automóviles	6,1	-3,8	-8,3	-31,5	-31,8	-12,3	-28,7	-57,3	-67,1	-54,0	-41,1	-7,5
Artefactos eléctricos	-46,1	-51,7	-27,2	-56,4	-45,8	-42,6	-53,0	-54,5	-45,0	-10,8	16,9	37,5
<b>Bienes intermedios</b>	-7,4	-18,9	-15,5	-38,5	-62,0	-33,0	-55,6	-24,9	-43,3	-34,4	-10,4	33,2
Combustibles y lubricantes	34,2	-2,1	-27,0	-48,8	-81,5	-16,8	-56,7	-11,5	-50,6	-47,1	-8,2	29,9
Substancias químicas	-45,7	-54,9	-20,4	-23,5	-57,0	-49,9	-65,4	-33,1	-35,1	-21,7	-0,8	46,2
Otros	-17,7	-11,6	9,3	-28,4	-34,9	-36,6	-36,2	-32,0	-39,1	-22,5	-19,5	28,9
<b>Bienes de capital</b>	-27,9	-41,6	-24,2	-37,2	-49,1	-37,4	-38,5	-39,6	-39,2	-7,0	11,2	29,0
Maquinarias, aparatos y motores	-31,0	-44,2	-24,4	-36,8	-46,9	-31,2	-37,5	-34,1	-32,5	9,2	24,0	50,8
Elem. de transporte y accesorios	1,5	-24,8	-7,8	-38,5	-48,1	-45,1	-18,8	-49,2	-53,8	-44,1	-23,7	-24,9
Otros	-55,0	-55,2	-55,4	-39,1	-69,2	-68,3	-73,3	-63,5	-63,5	-51,5	-19,3	-5,5
<b>Total</b>	-17,0	-25,4	-11,6	-30,8	-45,4	-28,4	-41,3	-29,9	-39,0	-16,5	3,8	26,7

<sup>1/</sup> Sujeto a revisión, en base a cifras preliminares del Dpto. de Economía Internacional.

**TABLA I.3.: Estimador Cifras de Negocios.**

Indice general				
Periodo	Indice trimestral Serie original	Variación porcentual		
		Trimestral	Interanual	Acumulado
<b>2007</b>				
mar-07	106,4	-12,8	0,7	0,7
jun-07	111,6	4,9	0,1	0,4
sep-07	124,5	11,6	6,9	2,7
dic-07	136,6	9,7	12,0	5,2
<b>2008<sup>1/</sup></b>				
mar-08	123,4	-9,7	16,0	16,0
jun-08	130,0	5,4	16,4	16,2
sep-08	131,8	1,4	5,8	12,4
dic-08	126,2	-4,3	-7,6	6,7
<b>2009<sup>1/</sup></b>				
mar-09	111,1	-11,9	-9,9	-9,9
jun-09	121,5	9,4	-6,5	-8,2
sep-09	127,3	4,7	-3,4	-6,5
dic-09	143,8	13,0	14,0	-1,5

<sup>1/</sup> Sujeto a revisión, en base a cifras preliminares.

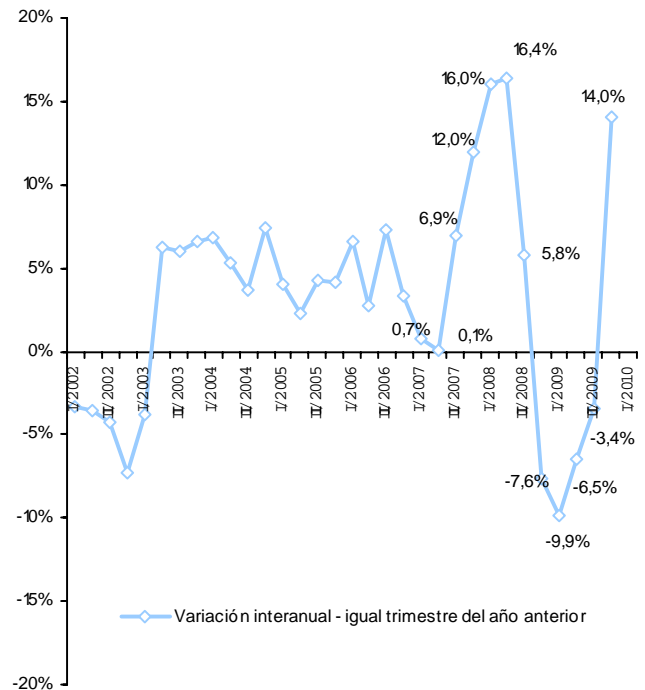
<sup>5</sup> Compara las ventas del cuarto trimestre del año 2009 respecto a las ventas del cuarto trimestre del año 2008.

Cabe señalar que el desenvolvimiento de la rama industrial manufacturera en el cuarto trimestre, estuvo influenciado por los buenos resultados obtenidos por las ventas de las industrias de alimentos, bebidas y tabaco; las ventas de la industria textil y prendas de vestir y las otras industrias. Estos resultados conseguidos en el cuarto trimestre, en las ventas de la rama manufacturera, han posibilitado revertir su tendencia y han situado a las ventas acumuladas en el presente año en un nivel positivo respecto al resultado obtenido en el mismo periodo del año anterior.

En el mismo sentido fue el comportamiento presentado por la actividad Comercial. Las ventas comerciales registraron un repunte en su tasa de crecimiento trimestral interanual, sobre todo por el comportamiento en las ventas de las grandes tiendas, de los alimentos, bebidas y tabaco, y de los otros comercios. Esta alza en las ventas de la rama comercial es la primera observada en el presente año.

Finalmente, se puede apuntar que si bien los otros servicios presentaron un nivel moderado de crecimiento durante todo el año 2009, no obstante han ido fortaleciendo su expansión.

GRAFICO I.3.: *Estimador Cifras de Negocios.*



Fuente: Dpto. Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

**APÉNDICE**

**ESTADÍSTICO**

**(Notas Explicativas y Cuadros)**

## Notas explicativas del apéndice estadístico

Cuadros 1 al 16		<b>Sector real:</b> El objetivo básico de la presentación de los cuadros del sector real, es proporcionar una visión general del comportamiento económico de este sector de la economía, con énfasis en los indicadores macroeconómicos de síntesis, de salarios y de precios, que son los más utilizados por economistas e instituciones públicas y privadas, que buscan conocer los aspectos resaltantes del comportamiento global de la economía.
Cuadro 1		<b>Producto interno bruto a precios de comprador por sectores económicos:</b> Serie del producto interno bruto (PIB) y del valor agregado bruto por rama de actividad económica, en valores constantes de 1994.
Cuadro 2		<b>Producto interno bruto a precios de comprador por sectores económicos:</b> Serie del producto interno bruto (PIB) y del valor agregado bruto por rama de actividad económica, en valores corrientes.
Cuadro 3		<b>Evolución del producto interno bruto a precios de comprador:</b> Tasas de variación por rama de actividad económica y global en términos interanuales.
Cuadro 4		<b>Producto interno bruto por tipo de gasto. Millones de guaraníes corrientes y constantes (1994):</b> Serie anual de los principales componentes del PIB por destino final.
Cuadros 5 (continuación)	y	5 <b>Producto interno bruto trimestral por sectores económicos.</b> Serie del producto interno bruto trimestral por rama de actividad económica, en valores constantes de 1994. <b>Evolución del producto interno bruto trimestral:</b> Tasas de variación por rama de actividad económica y global en términos interanuales.
Cuadros 6 (continuación)	y	6 <b>Producto interno bruto trimestral por tipo de gasto.</b> Serie del producto interno bruto trimestral por tipo de gasto, en valores constantes de 1994. <b>Evolución del producto interno bruto trimestral:</b> Tasas de variación tipo de gasto y global en términos interanuales.
Cuadro 7		<b>Producto interno bruto a precios de comprador, producto interno bruto por habitante:</b> Estos indicadores están expresados en dólares corrientes y en dólares constantes del año 1994, en la serie histórica 1991 en adelante.
Cuadro 8		<b>Producción agrícola:</b> Serie de las estimaciones realizadas por la Dirección de Censos y Estadísticas Agropecuarias del Ministerio de Agricultura y Ganadería, sobre las campañas agrícolas en términos de superficie cultivada, del rendimiento kilogramo por hectárea y la producción en toneladas de los once principales rubros agrícolas (aproximadamente 80% del valor agregado de la agricultura).
Cuadro 9		<b>Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay (IMAEP):</b> Serie del Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay (IMAEP). Este indicador pretende entregar señales en el corto plazo sobre la evolución de la economía en términos constantes. Su período base es el año 1994, - Año 1994 = 100 -. El IMAEP incorpora información preliminar y no incluye la totalidad de las informaciones para las actividades económicas que integran el Producto Interno Bruto, por lo que debe considerarse como un indicador de tendencia o dirección de la economía paraguaya en el corto plazo. Los índices publicados en forma mensual sufren de modificaciones periódicas producto de la actualización de los datos, dada que estos no se agotan en el momento de su publicación.
Cuadro 10		<b>Evolución del salario mínimo legal:</b> Serie del salario mínimo legal establecido por Decreto del Poder Ejecutivo en guaraníes corrientes y en guaraníes constantes de 1980. Así como también en forma de índice tanto en términos nominales como reales (base 1980=100), calculado utilizando el índice de precio al consumidor (IPC).
Cuadro 11		<b>Índice de sueldos y salarios:</b> Evolución del índice nominal de sueldos y salarios, a nivel general así como también de las principales ramas de actividad económica del país, tanto de empresas del sector público como del privado. Para el cálculo del índice se toma como período base el año 2001 - Año base 2001=100 -.
Cuadro 12		<b>Índice nominal de tarifas y precios:</b> Índices de precios correspondiente a servicios básicos (electricidad, agua y teléfono), combustibles (nafta común, nafta súper y gasoil), y tarifa de pasaje urbano del Área Metropolitana de Asunción.
Cuadro 13		<b>Índice de precios al consumidor (IPC):</b> Por principales agrupaciones y a nivel general. Este índice mide las variaciones de precios a lo largo del tiempo de una canasta de consumo fija, correspondiente al Área Metropolitana de Asunción, (base 2007=100) y con una muestra representativa de 450 productos, clasificados por finalidad de gastos del consumo. Las variaciones del índice general se presentan en forma mensual, acumulada e interanual.
Cuadro 14		<b>Índice de precios al consumidor. Inflación total, inflación subyacente y subyacente (X1).</b> <b>Subyacente:</b> excluye de la canasta del IPC las frutas y verduras. <b>Subyacente (X1):</b> además de excluir a las frutas y verduras no incorpora los servicios tarifados y combustibles.

Cuadros 15 y 15 (continuación)	<b>Índice de precios al consumidor (IPC):</b> Por principales grupos dentro de cada agrupación. Se presentan los índices a nivel de 20 grupos, dentro de las 7 principales agrupaciones.
Cuadro 16	<b>Índice de precios del productor (IPP):</b> Serie del Índice de Precios del Productor (IPP) de cobertura nacional, que mide la evolución de precios de bienes transados en la economía en el primer canal de comercialización. Incluye bienes nacionales como bienes importados. La agregación del IPP se realizó de acuerdo a la Clasificación Central de Productos (CPC), basado fundamentalmente en las características físicas de los bienes.
Cuadros 17 al 26	<b>Sector monetario:</b> Las variables monetarias presentan los datos financieros de una economía de manera a facilitar el análisis de los pasivos monetarios del país, en particular, la evaluación del comportamiento de los agregados monetarios y su interacción con la actividad económica en general. Además, los datos monetarios revisten particular importancia porque facilitan la formulación, ejecución y supervisión de la política monetaria y con ello poder anticipar los efectos reales o nominales de la implementación de las distintas medidas de política económica adoptadas. Los datos referidos a variables monetarias se basan en las cuentas del “Panorama Monetario” que consolida las cuentas del Banco Central y las del Sistema Bancario. Estas variables reflejan la cantidad de pasivos monetarios del país y cuales son las fuentes de cambio (expansión ó contracción). También sirven para reflejar el grado de profundización financiera de la economía a fin de determinar la importancia relativa de las unidades institucionales creadoras de “pasivos monetarios”.
Cuadro 17	<b>Balance monetario del Banco Central del Paraguay (BCP):</b>  <b>Activos internacionales netos:</b> Activos en el exterior del BCP menos los pasivos del BCP con el exterior. <b>Los activos internos netos</b> Comprenden: <ul style="list-style-type: none"><li>✓ <b>Crédito neto al sector público:</b> Créditos menos los depósitos al gobierno general y al resto del sector público. El gobierno general incluye la administración central, las entidades descentralizadas y la seguridad social. El resto del sector público incluye a las empresas públicas y a los gobiernos locales.</li><li>✓ <b>Crédito neto al sistema bancario:</b> Préstamos menos los depósitos del sistema bancario con el BCP.</li><li>✓ <b>Instrumento de regulación monetaria (IRM):</b> Títulos-valores de deuda emitidos por el BCP, tales como letras de regulación monetaria y cartas de compromiso y call money pasivo.</li><li>✓ <b>Call money pasivo:</b> Instrumento de deuda de corto plazo del BCP.</li><li>✓ <b>Otros activos y pasivos:</b> Cuenta capital y reservas del BCP, crédito neto al resto del sistema financiero, pasivos externos de mediano y largo plazo y los activos y pasivos no clasificados.</li></ul> <b>Billetes y monedas en circulación (M0):</b> Billetes y monedas emitidos por el BCP y en circulación en la economía. <b>Reservas bancarias:</b> Depósitos bancarios en moneda nacional en el BCP y los depósitos de encaje legal en moneda nacional de las empresas financieras en el BCP. <b>Base monetaria:</b> Billetes y monedas en circulación (M0) y las reservas bancarias en el BCP.
Cuadro 18	<b>Instrumentos de regulación monetaria:</b> Comprende montos y tasas de colocación, según plazos, así como también el rendimiento promedio ponderado de dichos instrumentos.
Cuadro 19	<b>Operaciones cambiarias del Banco Central del Paraguay:</b> Operaciones de compra y venta de divisas del BCP al sector financiero, sector público y otras operaciones (entidades binacionales, organismos multilaterales).
Cuadro 20	<b>Agregados monetarios:</b>  <b>Base Monetaria (BM):</b> Billetes y monedas en circulación (M0) y las reservas bancarias en el BCP. <b>Billetes y Monedas en Circulación (M0):</b> Billetes y monedas emitidos por el BCP y en circulación en la economía. <b>Medio Circulante (M1):</b> Billetes y monedas en poder del público y los depósitos en cuenta corriente del sector privado. Los billetes y monedas en poder de público lo constituyen los billetes y monedas en circulación menos el efectivo en poder de los bancos. <b>Depósitos de ahorro:</b> Depósitos a la vista del sector privado en el sistema bancario. <b>Depósitos a plazo:</b> Depósitos del sector privado a plazo en el sistema bancario, basados en la emisión de instrumentos no negociables. <b>Certificados de depósitos de ahorro (CDA):</b> Certificados de depósitos del sector privado negociables con endoso emitidos por el sistema bancario y las empresas financieras. <b>Oferta Monetaria (M2):</b> Medio circulante (M1) y el cuasidinero. Este último, comprende los depósitos de ahorro, depósitos a plazo y los certificados de depósitos de ahorro. <b>Depósitos en moneda extranjera:</b> Depósitos en moneda extranjera del sector privado, ya sean en cuenta corriente, a la vista o a plazos. <b>Oferta monetaria ampliada (M3):</b> Oferta monetaria (M2), más los depósitos en moneda extranjera.

Cuadro 21	<b>Agregados monetarios:</b> Las tasas de variación mensual e interanual de los diferentes agregados monetarios (BM, M0, M1, M2, M3).
Cuadro 22	<b>Depósitos del sector privado en el sistema bancario:</b> Depósitos del sector privado tanto en moneda nacional como extranjera y su participación porcentual sobre el total de depósitos expresados en moneda nacional. Los depósitos en moneda nacional son los captados tanto por los bancos como por las empresas financieras. Los depósitos en moneda extranjera son los captados solamente por los bancos.
Cuadro 23	<b>Depósitos totales en el sistema bancario:</b> Depósitos del sector privado y del sector público tanto en moneda nacional como extranjera y su participación porcentual sobre el total de depósitos expresados en moneda nacional.
Cuadro 24	<b>Crédito del sector bancario al sector privado:</b> Total de saldos de los créditos, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, otorgados por el sistema bancario al sector privado.
Cuadros 25	<b>Variación del crédito y depósitos del sector privado en el sistema bancario:</b> Las variaciones mensuales e interanuales de los crédito y depósitos.
Cuadros 26	<b>Variación del crédito y depósitos del sector privado en el sistema bancario en moneda extranjera:</b> Las variaciones mensuales e interanuales de los crédito y depósitos en moneda extranjera.
Cuadros 27 al 30	<b>Sector financiero:</b> Proveen información al público respecto al desenvolvimiento de los bancos y otras entidades financieras del sistema financiero nacional. Así se provee información respecto a depósitos y créditos al sector privado, tasas de interés de los bancos y empresas financieras y evolución de la comercialización de valores financieros en la bolsa de valores.
Cuadro 27 y 27 (continuación)	<b>Tasas efectivas de interés:</b> Promedio mensual de tasas activas y pasivas en porcentaje anual, en moneda nacional y extranjera, elaborados en base a informes mensuales recibidos de la Superintendencia de Bancos. Adicionalmente, se calcula el margen de intermediación o spread bancario, definido como la diferencia entre tasas activas y pasivas, además del call interbancario y del BCP, esto último solamente en moneda nacional.
Cuadro 28	<b>Operaciones de la bolsa de valores de Asunción:</b> Total de operaciones de la Bolsa de Valores de Asunción agrupados por instrumentos transados.
Cuadro 29	<b>Principales indicadores del sistema bancario:</b> Ratios mensuales de morosidad, solvencia, rentabilidad, eficiencia, liquidez e intermediación del sistema bancario nacional, elaborados en base a los balances consolidados de los bancos, proveídos por la Superintendencia de Bancos.
Cuadro 30	<b>Principales indicadores de las empresas financieras:</b> Ratios mensuales de morosidad, solvencia, rentabilidad, eficiencia, liquidez e intermediación de las empresas financieras, elaborados en base a los balances consolidados de las empresas, proveídos por la Superintendencia de Bancos.
Cuadros 31 al 33	<b>Sector fiscal:</b> Se presenta el comportamiento de los gastos e ingresos de la Administración Central, así como el resultado fiscal (déficit/superávit). Al mismo tiempo se cuantifican las fuentes de financiamiento más importantes, como ser la deuda interna y la evolución de los depósitos del mismo en el BCP.
Cuadro 31	<b>Deuda interna del sector público y privado con el Banco Central del Paraguay:</b> Saldos de deudas con el BCP de las distintas instituciones (ministerios, entidades descentralizadas, gobiernos locales, empresas públicas y entidades del sector público financiero), tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Se utiliza el tipo de cambio contable del BCP de fin de mes.
Cuadro 32	<b>Depósitos del sector público no financiero en el Banco Central del Paraguay:</b> Depósitos que cada una de las instituciones del sector público tiene con el BCP, incluyendo depósitos en dólares al tipo de cambio contable del BCP a fin de mes.
Cuadro 33	<b>Ejecución presupuestaria del Gobierno Central:</b> Presentación de lo recaudado/obligado, elaborado a partir de informes del Ministerio de Hacienda. Se detallan los principales ingresos recaudados y gastos obligados del Gobierno Central, el total de los mismos y el déficit o superávit.



Cuadros 34 al 50	<b>Sector externo:</b> La economía Internacional puede ser dividida en dos grandes subcampos: el comercio internacional y las finanzas internacionales. El comercio internacional considera las transacciones reales de la economía internacional que implican movimiento físico de bienes o un compromiso tangible de recursos. El análisis financiero internacional pone el acento en el lado monetario de la economía internacional. Los cuadros del sector externo tienen informaciones respecto a ambas áreas. Se presentan las transacciones externas (balanza de pagos), por un lado, y las tenencias de activos y pasivos financieros externos (posición de inversión internacional), por el otro. Luego se encuentran los cuadros de exportaciones e importaciones, precios internacionales de algunos productos básicos, la deuda pública externa, los ingresos de divisas generados por las empresas binacionales y la colocación de reservas internacionales, también se detalla el stock de reservas internacionales y finalmente se presenta el cuadro referente al tipo de cambio nominal y real.
Cuadros 38 y 39	<b>Posición de inversión internacional (PII):</b> es elaborada principalmente conforme con las directrices de la quinta edición del <i>Manual de Balanza de Pagos (MBP5)</i> del Fondo Monetario Internacional. Los datos de la PII son consistentes con los correspondientes rubros de la cuenta financiera de la balanza de pagos y comprenden en principio todos los activos y pasivos entre los residentes en Paraguay y los no residentes. Los activos son desagregados en inversión directa en el extranjero, inversión de cartera, instrumentos financieros derivados, otra inversión (dividida en créditos comerciales, préstamos, moneda y depósitos y otros activos), y activos de reserva. Los pasivos son desagregados en inversión directa en la economía declarante, inversión de cartera, instrumentos financieros derivados, y otra inversión (dividida en créditos comerciales, préstamos, moneda y depósitos y otros pasivos).
Cuadros 40 y 41	<b>Exportaciones:</b> Son utilizados despachos finiquitados proveídos por la Dirección Nacional de Aduanas (DNA). Estos constituyen la fuente primaria de información utilizada para la elaboración de las estadísticas de exportación registrada.
Cuadro 42	<b>Precios internacionales:</b> Evolución de los precios internacionales de la soja, el algodón y petróleo tipo brend. En los dos primeros productos, se agregan columnas auxiliares de precio expresados en USD por toneladas para hacerlos comparables. La información es extraída del servicio de información Reuters.
Cuadro 43	<b>Importaciones:</b> Clasificadas por países del Mercosur y del resto del mundo. Son utilizados despachos finiquitados proveídos por la Dirección Nacional de Aduanas (DNA). Estos constituyen la fuente primaria de información utilizada para la elaboración de las estadísticas de importación registrada.
Cuadro 44	<b>Importaciones por tipo de bienes:</b> Son utilizados despachos finiquitados proveídos por la Dirección Nacional de Aduanas (DNA). Clasificados según su utilización.
Cuadro 45	<b>Ingreso de divisas – entidades binacionales:</b> Flujo de divisas que las dos empresas hidroeléctricas binacionales: Itaipú y Yacyretá generan (concepto caja).
Cuadro 46	<b>Activos de reservas internacionales:</b> Las reservas internacionales netas son el resultado de la diferencia entre las reservas brutas y los pasivos de corto plazo del BCP con no residentes. Las reservas brutas comprenden oro, divisas (billetes y moneda extranjera, depósitos a la vista y a plazo) y otros activos de reserva (Derechos Especiales de Giro, saldos de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI), inversiones en valores). Los saldos pasivos de corto plazo con no residentes derivados de las operaciones de ALADI constituyen los pasivos de corto plazo. Las reservas internacionales no denominadas en dólares de los EE.UU., se valoran a la cotización contable promedio de las divisas respecto al dólar, correspondiente al día hábil anterior a la fecha de referencia.
Cuadro 47	<b>Intereses cobrados:</b> El interés generado por las colocaciones del BCP de las reservas internacionales netas en el exterior.
Cuadro 48	<b>Remesas familiares:</b> Es el flujo de divisas que remiten los trabajadores paraguayos, que viven en el exterior, a sus familiares residentes en el país. El cuadro detalla la información tanto por los principales países de remisión como por mes. La fuente de estos datos son los formularios remitidos al Banco Central del Paraguay por los bancos, financieras y casas de cambio conforme a lo establecido por la Circular N° 207 del 24 de junio del 2003 de la Superintendencia de Bancos. La información contenida en este cuadro es parcial debido a que además de las instituciones financieras, existen otros medios de remisión de remesas familiares. Por esta razón la cobertura de la información no es total y se deben realizar cálculos adicionales antes de ingresar estas estadísticas a la Balanza de Pagos de Paraguay.
Cuadro 49	<b>Deuda pública externa:</b> La deuda pública externa de mediano y largo plazo (DPE) cubre los pasivos en posesión de no residentes que requieren del pago de los intereses y/o el principal en el futuro. La deuda pública incluye el Banco Central del Paraguay (BCP), gobierno general, empresas públicas no financieras, y empresas públicas financieras. Los pasivos incluidos en la DPE se refieren a préstamos e instrumentos contratados con un plazo de pago superior a un año. En principio, no existe deuda privada garantizada por el sector público. Toda la información es extraída de la base de datos compartida por el Ministerio de Hacienda y el Banco Central del Paraguay.



Cuadro 50

**Tipo de cambio nominal y real:** A partir de abril de 2004, se incluye una serie modificada del índice de tipo de cambio efectivo real. La serie fue modificada para incorporar a la Zona Euro en reemplazo de Alemania. Así mismo, el nuevo indicador utiliza como año base el promedio del año 1995 y se calcula utilizando la metodología de paridad de poder de compra.

$$ITCER = \sum_{i=1}^n ITCN_i * \frac{IPP_i^{ext}}{IPC_{py}} * \omega_i$$

En donde:

ITCER: Índice del tipo de cambio efectivo real.

ITCN<sub>i</sub>: Índice del tipo de cambio nominal del guaraní con respecto a la moneda del país *i*.

IPP<sub>i</sub><sup>ext</sup>: Índice de precios del productor o al por mayor del país *i*.

IPC<sub>py</sub>: Índice de precios al consumidor del Paraguay.

ω<sub>i</sub>: Participación comercial del país *i* en el comercio del Paraguay, definido como (M<sub>i</sub>+X<sub>i</sub>)/(M<sub>i</sub>+X<sub>i</sub>)

Cuadro 51

**Volumen de compra / venta de divisas del mercado cambiario:** Flujos de compra y venta de divisas entre los bancos, financieras, casas de cambio y particulares (personas naturales y jurídicas diferentes de las instituciones financieras). Están excluidas las transacciones de particulares entre sí. La fuente de información constituyen los bancos, financieras y casas de cambio; en ese sentido, hasta el 2002, la información era procesada y publicada por la Gerencia de Estudios Económicos, sin embargo, desde el 2003, ésta información es proveída por el Departamento de Operaciones de Mercado Abierto, de acuerdo con los datos transmitidos vía DATATEC y otros medios adicionales (fax o correo electrónico) utilizados por las instituciones declarantes y publicada por la Gerencia Estudios Económicos.

**Apéndice estadístico**

**Cuadro N°**

---

**Nivel de actividad.**

Producto interno bruto a precios de comprador por sectores económicos en valores constantes	1
Producto interno bruto a precios de comprador por sectores económicos en valores corrientes	2
Evolución del producto interno bruto	3
Producto interno bruto por tipo de gasto	4
Producto interno bruto trimestral por sectores económicos, valores constantes y var. porc.	5
Producto interno bruto trimestral por tipo de gasto, valores corrientes y variación porcentual	6
Producto interno bruto a precios de comprador y por habitante	7
Producción agrícola	8
Indicador mensual de la actividad económica del Paraguay	9

**Precios y salarios.**

Evolución del salario mínimo legal	10
Índice de sueldos y salarios	11
Índice nominal de tarifas y precios	12
Índice de precios al consumidor	13
Índice de precios al consumidor - Inflación total , inflación subyacente y subyacente (X1)	14
IPC - Principales grupos dentro de cada agrupación	15
Índice de precios del productor	16

**Indicadores monetarios.**

Balance monetario del Banco Central del Paraguay	17
Instrumentos de regulación monetaria	18
Operaciones cambiarias del Banco Central del Paraguay	19
Agregados monetarios - En millones de guaraníes	20
Agregados monetarios - Variación porcentual	21
Depósitos del sector privado en el sistema bancario	22
Depósitos totales en el sistema bancario	23
Crédito del sector bancario al sector privado	24
Variación del crédito y depósitos del sector privado en el sistema bancario	25
Variación del crédito y depósitos del sector privado en el sistema bancario (moneda extranjera)	26

**Indicadores financieros.**

Tasas efectivas de interés	27
Operaciones en la Bolsa de Valores de Asunción	28
Principales indicadores del sistema bancario nacional	29
Principales indicadores de las empresas financieras	30

**Sector fiscal.**

Deuda interna del sector público y privado con el Banco Central Paraguay	31
Depósito del sector público no financiero en el Banco Central Paraguay	32
Ejecución presupuestaria del Gobierno Central	33

---

**Apéndice estadístico**

**Cuadro N°**

---

**Sector externo.**

Balanza de pagos – Presentación normalizada	34
Balanza de pagos – Resumen de la cuenta corriente por componentes normalizados	35
Balanza de pagos – Resumen de la cuenta de capital por componentes normalizados	36
Balanza de pagos – Presentación analítica	37
Posición de inversión internacional – Saldos a fin de período	38
Posición de inversión internacional – Saldos y transacciones	39
Exportaciones registradas por principales productos	40
Exportaciones registradas por países	41
Precios internacionales de la soja, el algodón y el petróleo	42
Importaciones registradas por países	43
Importaciones por tipo de bienes	44
Entidades binacionales, ingreso de divisas	45
Reservas internacionales netas	46
Intereses cobrados por colocaciones de las reservas internacionales netas	47
Remesas familiares, ingreso de divisas	48
Deuda pública externa	49
Tipo de cambio: nominal, real bilateral, y efectivo real	50
Volumen de compra y venta de divisas del mercado cambiario	51

Cuadro N° 1

**Producto interno bruto a precios de comprador****Por sectores económicos.**

En miles de guaraníes constantes de 1994.

<b>Sector económico</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007*</b>	<b>2008*</b>	<b>2009*</b>
Agricultura	2.757.482.811	2.838.869.659	2.684.907.092	2.717.691.834	3.372.655.566	3.726.784.400	2.839.809.713
Ganadería	797.844.227	857.751.378	987.244.381	1.092.326.971	1.022.313.114	1.089.037.645	1.132.599.151
Explotación forestal	276.707.435	285.285.365	304.684.770	310.778.465	318.547.927	331.502.169	314.927.061
Pesca	13.306.092	13.439.153	13.640.740	13.845.351	13.983.805	14.123.643	14.335.498
Minería	15.983.554	16.415.110	17.695.489	17.306.188	17.911.904	18.807.500	19.371.725
Industria	2.128.052.990	2.198.170.110	2.256.893.634	2.314.014.893	2.285.359.335	2.330.018.435	2.286.433.186
Construcción	577.134.840	589.487.159	616.014.081	594.453.588	637.254.246	707.352.214	714.425.736
<b>Total producción de bienes</b>	<b>6.566.511.949</b>	<b>6.799.417.934</b>	<b>6.881.080.187</b>	<b>7.060.417.290</b>	<b>7.668.025.897</b>	<b>8.217.626.006</b>	<b>7.321.902.069</b>
Electricidad y agua	255.266.136	264.501.377	271.945.318	295.060.670	312.469.249	323.405.674	336.988.712
Transportes	554.207.726	613.244.237	626.773.856	675.035.443	739.163.810	779.817.820	721.331.484
Comunicaciones	454.458.491	492.650.024	558.981.900	637.239.366	713.708.091	747.966.079	785.364.383
Comercio	2.683.064.712	2.826.106.498	2.893.268.157	3.061.077.710	3.220.253.751	3.352.284.155	3.218.192.789
Finanzas	312.529.536	314.717.243	327.743.638	344.556.888	362.818.403	431.406.819	465.919.365
Viviendas	283.145.304	289.018.087	294.509.430	300.399.619	305.806.812	311.311.334	316.603.627
Servicios a las empresas	366.844.054	379.316.751	400.286.245	418.299.126	435.449.390	448.540.114	500.122.227
Hoteles y restaurantes	177.633.918	179.535.921	183.180.264	185.927.968	192.435.447	202.249.655	207.305.896
Servicios a los hogares	852.903.173	868.255.430	901.169.415	939.018.531	967.376.890	1.010.908.850	1.061.454.293
Gobierno general	991.276.128	1.025.517.481	1.105.104.495	1.154.456.044	1.189.089.725	1.230.707.865	1.426.390.416
<b>Total producción de servicios</b>	<b>6.931.329.178</b>	<b>7.252.863.049</b>	<b>7.562.962.719</b>	<b>8.011.071.366</b>	<b>8.438.571.568</b>	<b>8.838.598.365</b>	<b>9.039.673.190</b>
<b>Valor agregado bruto</b>	<b>13.497.841.127</b>	<b>14.052.280.983</b>	<b>14.444.042.906</b>	<b>15.071.488.656</b>	<b>16.106.597.465</b>	<b>17.056.224.371</b>	<b>16.361.575.259</b>
Impuestos a los productos	1.128.277.994	1.178.668.778	1.222.279.523	1.274.837.543	1.344.953.608	1.412.201.288	1.398.079.275
<b>Producto interno bruto a precios de comprador</b>	<b>14.626.119.121</b>	<b>15.230.949.761</b>	<b>15.666.322.429</b>	<b>16.346.326.199</b>	<b>17.451.551.073</b>	<b>18.468.425.659</b>	<b>17.759.654.534</b>

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

\* Cifras preliminares.

Cuadro Nº 2

## Producto interno bruto a precios de comprador

## Por sectores económicos.

En miles de guaraníes corrientes.

Sector económico	2003	2004	2005	2006*	2007*	2008*	2009*
Agricultura	5.092.618.131	6.487.743.946	6.544.024.519	6.641.081.727	9.215.259.923	11.916.038.868	
Ganadería	1.569.036.771	1.873.789.629	2.375.639.421	2.958.240.205	3.251.324.496	4.272.694.400	
Explotación forestal	512.382.108	620.998.443	801.600.699	920.528.603	1.026.277.958	1.146.419.153	
Pesca	25.731.203	27.598.136	34.951.120	40.165.014	40.586.058	44.155.019	
Minería	36.477.405	45.908.280	55.490.625	65.700.757	68.936.160	88.656.792	
Industria	5.349.599.867	5.898.734.300	6.414.812.096	7.141.197.882	7.901.719.573	9.241.388.359	
Construcción	1.779.071.438	1.941.493.015	2.132.562.634	2.457.483.658	3.269.472.045	4.498.043.121	
<b>Total producción de bienes</b>	<b>14.364.916.923</b>	<b>16.896.265.748</b>	<b>18.359.081.115</b>	<b>20.224.397.846</b>	<b>24.773.576.213</b>	<b>31.207.395.712</b>	
Electricidad y agua	875.072.271	915.141.944	940.897.056	1.024.732.218	1.048.022.914	1.058.503.143	
Transportes	1.454.591.580	1.664.486.462	2.076.500.591	2.355.472.592	2.687.433.868	3.014.136.096	
Comunicaciones	1.081.362.214	1.164.650.608	1.471.052.152	1.603.722.061	2.176.036.854	2.153.469.702	
Comercio	6.509.794.771	8.230.570.492	9.093.352.611	10.859.855.450	11.982.497.049	13.820.503.053	
Finanzas	880.886.581	895.509.298	1.095.461.497	1.352.670.968	1.539.990.896	2.365.182.032	
Viviendas	591.099.061	603.380.052	616.639.461	647.244.596	671.075.159	733.213.664	
Servicios a las empresas	837.457.443	907.971.721	1.030.484.883	1.221.319.558	1.402.250.760	1.611.117.651	
Hoteles y restaurantes	446.335.085	469.340.873	492.656.943	563.450.730	658.983.801	777.180.481	
Servicios a los hogares	2.475.680.895	2.534.730.729	2.721.476.887	2.903.941.789	3.263.376.493	3.719.245.293	
Gobierno general	3.210.017.300	3.446.037.075	4.186.843.544	4.827.240.727	5.639.996.829	6.238.732.056	
<b>Total producción de servicios</b>	<b>18.362.297.201</b>	<b>20.831.819.255</b>	<b>23.725.365.625</b>	<b>27.359.650.689</b>	<b>31.069.664.623</b>	<b>35.491.283.171</b>	
<b>Valor agregado bruto</b>	<b>32.727.214.124</b>	<b>37.728.085.003</b>	<b>42.084.446.740</b>	<b>47.584.048.535</b>	<b>55.843.240.836</b>	<b>66.698.678.883</b>	
Impuestos a los productos	2.939.211.001	3.793.797.608	4.084.863.127	4.686.049.692	5.668.411.001	6.922.975.828	
<b>Producto interno bruto a precios de comprador</b>	<b>35.666.425.125</b>	<b>41.521.882.611</b>	<b>46.169.309.867</b>	<b>52.270.098.227</b>	<b>61.511.651.837</b>	<b>73.621.654.711</b>	<b>74.357.871.258</b>

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

\* Cifras preliminares.

Cuadro N° 3

Evolución del producto interno bruto  
Por rama de actividad económica.  
Variación porcentual.

Sector Económico	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007*	2008*	2009*
Agricultura	-10,2	18,8	4,9	11,8	3,0	-5,4	1,2	24,1	10,5	-23,8
Ganadería	1,0	1,7	3,8	-1,2	7,5	15,1	10,6	-6,8	6,5	4,0
Explotación forestal	-4,0	-9,3	-0,5	2,0	3,1	6,8	2,0	2,5	4,1	-5,0
Caza y pesca	-1,3	-1,3	-3,5	-1,0	1,0	1,5	1,5	1,0	1,0	1,5
Minería	-5,2	-8,3	-9,1	15,6	2,7	7,8	-2,2	3,5	5,0	3,0
Industria	-2,2	-0,7	-1,4	0,7	3,3	2,7	2,5	-1,2	2,0	-1,9
Construcción	-7,8	-1,4	-8,9	14,4	2,1	4,5	-3,5	7,2	11,0	1,0
<b>Total producción de bienes</b>	<b>-5,3</b>	<b>5,7</b>	<b>1,0</b>	<b>6,1</b>	<b>3,5</b>	<b>1,2</b>	<b>2,6</b>	<b>8,6</b>	<b>7,2</b>	<b>-10,9</b>
Electricidad y agua	1,9	1,9	1,1	4,6	3,6	2,8	8,5	5,9	3,5	4,2
Transportes	1,4	1,3	2,0	6,7	10,7	2,2	7,7	9,5	5,5	-7,5
Comunicaciones	1,4	2,9	1,9	-5,8	8,4	13,5	14,0	12,0	4,8	5,0
Comercio	-3,8	0,0	-1,8	5,8	5,3	2,4	5,8	5,2	4,1	-4,0
Finanzas	-5,8	1,0	-0,2	-6,7	0,7	4,1	5,1	5,3	18,9	8,0
Viviendas	2,7	2,5	2,0	1,8	2,1	1,9	2,0	1,8	1,8	1,7
Servicios a las empresas	1,5	0,4	0,9	-8,1	3,4	5,5	4,5	4,1	3,0	11,5
Hoteles y restaurantes	-1,3	1,2	0,5	1,5	1,1	2,0	1,5	3,5	5,1	2,5
Servicios a los hogares	-0,1	-2,2	-0,4	1,9	1,8	3,8	4,2	3,0	4,5	5,0
Gobierno general	-0,6	-7,4	-1,8	-0,6	3,5	7,8	4,5	5,0	3,5	15,9
<b>Total producción de servicios</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>1,9</b>	<b>4,6</b>	<b>4,3</b>	<b>5,9</b>	<b>5,6</b>	<b>4,7</b>	<b>2,3</b>
<b>Valor agregado bruto</b>	<b>-3,3</b>	<b>2,1</b>	<b>0,2</b>	<b>3,9</b>	<b>4,1</b>	<b>2,8</b>	<b>4,3</b>	<b>7,0</b>	<b>5,9</b>	<b>-4,1</b>
Impuestos a los productos	-4,3	1,5	-3,0	3,4	4,5	3,7	4,3	5,0	5,0	-1,0
<b>Producto interno bruto a precios de comprador</b>	<b>-3,3</b>	<b>2,1</b>	<b>0,0</b>	<b>3,8</b>	<b>4,1</b>	<b>2,9</b>	<b>4,3</b>	<b>6,8</b>	<b>5,8</b>	<b>-3,8</b>

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

\* Cifras preliminares.

Cuadro N° 4

## Producto interno bruto por tipo de gasto

## En miles de guaraníes corrientes

Componentes	2003	2004	2005	2006	2007*	2008*	2009**
Consumo Total	29.908.402.471	34.346.675.641	39.225.458.548	44.752.019.484	52.849.920.078	64.147.277.003	
Consumo Privado	26.179.463.071	30.256.349.611	34.215.450.362	38.890.884.196	46.450.732.571	57.027.381.003	
Consumo Público	3.728.939.400	4.090.326.030	5.010.008.186	5.861.135.288	6.399.187.507	7.119.896.000	
Formación Bruta de Capital	7.171.567.202	7.983.909.412	9.128.032.560	10.269.569.799	11.095.894.755	13.289.336.858	
Formación Bruta de Capital Fijo	6.764.998.921	7.749.261.622	8.913.716.681	9.958.557.029	10.695.283.747	12.977.762.017	
Variación de Existencias	406.568.281	234.647.790	214.315.880	311.012.771	400.611.008	311.574.841	
Exportaciones de Bienes y Servicios	16.413.112.227	19.470.616.407	23.421.995.990	27.613.157.466	30.129.868.794	37.092.469.679	
Importaciones de Bienes y Servicios	17.826.656.775	20.279.318.849	25.606.177.231	30.364.648.521	32.564.031.789	40.907.428.828	
<b>Producto Interno Bruto</b>	<b>35.666.425.125</b>	<b>41.521.882.611</b>	<b>46.169.309.867</b>	<b>52.270.098.228</b>	<b>61.511.651.837</b>	<b>73.621.654.711</b>	<b>74.357.871.258</b>

## En miles de guaraníes constantes de 1994

Componentes	2003	2004	2005	2006	2007*	2008*	2009**
Consumo Total	11.366.534.997	11.890.421.261	12.448.857.423	13.068.754.280	13.834.071.514	14.727.534.933	14.861.945.960
Consumo Privado	10.223.582.591	10.678.532.016	11.098.198.325	11.664.206.439	12.387.387.238	13.230.216.707	13.229.869.094
Consumo Público	1.142.952.406	1.211.889.245	1.350.659.098	1.404.547.841	1.446.684.276	1.497.318.226	1.632.076.866
Formación Bruta de Capital	2.603.909.729	2.553.593.152	2.739.702.363	2.857.283.927	3.365.924.263	3.789.582.190	3.139.677.462
Formación Bruta de Capital Fijo	2.298.381.962	2.414.360.362	2.611.550.352	2.677.003.985	3.061.705.570	3.545.353.642	2.907.189.986
Variación de Existencias	305.527.767	139.232.790	128.152.011	180.279.942	304.218.692	244.228.548	232.487.476
Exportaciones de Bienes y Servicios	6.286.752.784	6.797.177.986	7.168.885.575	8.216.831.860	8.880.932.804	9.956.019.977	8.562.177.180
Importaciones de Bienes y Servicios	5.631.078.388	6.010.242.638	6.691.122.933	7.796.543.868	8.629.377.508	10.004.711.441	8.804.146.068
<b>Producto Interno Bruto</b>	<b>14.626.119.121</b>	<b>15.230.949.761</b>	<b>15.666.322.429</b>	<b>16.346.326.199</b>	<b>17.451.551.073</b>	<b>18.468.425.659</b>	<b>17.759.654.534</b>

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

\* Cifras preliminares.

Cuadro N° 5

Producto interno bruto trimestral.

Por sectores económicos.

En miles de guaraníes constantes de 1994.

Año	Agricultura	Ganadería	Minería e	Electricidad y agua	Construcción	Servicios	Valor		PIB a precios de comprador	
		forestal y pesca	Industria manufacturera				agregado bruto a precios básicos	Impuestos a los productos		
<b>2005</b>	I	709.076.226	297.790.363	532.598.122	68.762.088	159.198.050	1.739.754.897	3.507.179.745	287.593.583	3.794.773.328
	II	659.411.394	341.907.161	549.857.282	65.593.540	143.825.558	1.792.449.503	3.553.044.439	297.808.864	3.850.853.303
	III	585.024.707	337.702.131	582.378.970	67.790.762	147.294.568	1.804.570.688	3.524.761.826	305.792.992	3.830.554.818
	IV	731.394.765	328.170.237	609.754.749	69.798.927	165.695.905	1.954.242.314	3.859.056.896	331.084.085	4.190.140.981
	<b>Total</b>	<b>2.684.907.092</b>	<b>1.305.569.891</b>	<b>2.274.589.123</b>	<b>271.945.318</b>	<b>616.014.081</b>	<b>7.291.017.401</b>	<b>14.444.042.906</b>	<b>1.222.279.523</b>	<b>15.666.322.429</b>
<b>2006</b>	I	723.224.741	342.410.046	566.641.739	74.340.437	151.967.920	1.845.914.968	3.704.499.852	310.142.736	4.014.642.588
	II	664.051.971	386.435.548	566.871.336	72.075.978	141.659.948	1.928.611.695	3.759.706.476	309.440.992	4.069.147.467
	III	590.905.156	369.446.352	608.135.918	69.939.134	158.682.172	1.906.542.843	3.703.651.574	324.124.432	4.027.776.005
	IV	739.509.967	318.658.841	589.672.088	78.705.121	142.143.548	2.034.941.190	3.903.630.755	331.129.383	4.234.760.138
	<b>Total</b>	<b>2.717.691.834</b>	<b>1.416.950.788</b>	<b>2.331.321.081</b>	<b>295.060.670</b>	<b>594.453.588</b>	<b>7.716.010.696</b>	<b>15.071.488.656</b>	<b>1.274.837.543</b>	<b>16.346.326.199</b>
<b>2007(*)</b>	I	925.103.319	308.431.518	551.012.507	84.532.977	141.486.925	1.939.657.601	3.950.224.846	317.478.032	4.267.702.878
	II	825.374.684	341.293.201	562.786.473	75.418.490	150.785.153	1.968.780.115	3.924.438.116	324.252.652	4.248.690.768
	III	699.098.655	367.503.407	599.725.561	73.619.968	183.057.700	2.069.163.561	3.992.168.852	343.031.603	4.335.200.455
	IV	923.078.909	337.616.720	589.746.699	78.897.813	161.924.469	2.148.501.043	4.239.765.653	360.191.321	4.599.956.974
	<b>Total</b>	<b>3.372.655.566</b>	<b>1.354.844.846</b>	<b>2.303.271.240</b>	<b>312.469.249</b>	<b>637.254.247</b>	<b>8.126.102.320</b>	<b>16.106.597.468</b>	<b>1.344.953.608</b>	<b>17.451.551.076</b>
<b>2008(*)</b>	I	1.029.647.102	344.004.676	591.401.717	85.525.406	175.187.642	1.989.678.219	4.215.444.761	347.753.111	4.563.197.872
	II	911.857.577	403.129.155	606.512.427	79.004.924	178.884.097	2.101.615.416	4.281.003.597	349.341.424	4.630.345.020
	III	763.292.320	348.880.645	580.465.273	75.448.959	192.040.652	2.117.282.170	4.077.410.018	351.627.568	4.429.037.586
	IV	1.021.987.402	338.648.981	570.446.518	83.426.385	161.239.823	2.306.616.886	4.482.365.996	363.479.185	4.845.845.180
	<b>Total</b>	<b>3.726.784.400</b>	<b>1.434.663.457</b>	<b>2.348.825.935</b>	<b>323.405.674</b>	<b>707.352.214</b>	<b>8.515.192.691</b>	<b>17.056.224.371</b>	<b>1.412.201.288</b>	<b>18.468.425.659</b>
<b>2009(*)</b>	I	779.300.583	353.051.893	566.411.284	91.151.729	162.568.000	2.047.416.377	3.999.899.865	340.056.306	4.339.956.171
	II	711.263.611	392.926.955	555.049.444	81.995.374	169.567.000	2.126.237.744	4.037.040.129	334.076.529	4.371.116.658
	III	632.632.377	372.172.049	589.617.176	77.904.770	208.562.000	2.185.540.582	4.066.428.955	348.986.473	4.415.415.428

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

\* Cifras preliminares.



Cuadro N° 5 (Continuación)

Producto interno bruto trimestral.  
Por sectores económicos.  
Variación porcentual interanual.

Año		Ganadería forestal y pesca		Minería e industria	Electricidad y agua	Construcción	Servicios	Valor agregado bruto		Impuestos a los productos	PIB a precios de comprador
		Agricultura	pesca	manufacturera	a precios básicos			a precios básicos			
2005	I	-5,4	18,7	2,9	-0,9	4,7	5,0	3,3	2,7	3,2	
	II	-6,1	15,4	1,3	0,9	3,2	1,0	0,9	-1,1	0,8	
	III	-6,6	16,5	2,1	8,3	2,8	2,7	2,2	4,2	2,3	
	IV	-3,9	2,7	4,5	3,4	7,1	8,5	4,7	8,9	5,0	
	<b>Total</b>	<b>-5,4</b>	<b>12,9</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>	<b>2,8</b>	<b>3,7</b>	<b>2,9</b>	
2006	I	2,3	15,6	6,3	8,1	-4,8	7,2	6,2	7,6	6,3	
	II	0,9	13,6	3,0	9,8	-2,3	6,9	5,5	3,8	5,4	
	III	1,0	8,3	4,4	3,3	7,7	4,9	4,6	6,0	4,7	
	IV	0,7	-2,9	-3,1	12,7	-13,3	4,5	1,4	0,4	1,3	
	<b>Total</b>	<b>1,2</b>	<b>8,5</b>	<b>2,5</b>	<b>8,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>5,8</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	
2007(*)	I	27,6	-9,3	-2,4	13,7	-6,5	3,6	5,9	3,0	5,7	
	II	23,8	-10,3	-0,5	4,7	7,6	3,1	5,0	5,4	5,1	
	III	18,1	-2,1	-1,7	5,3	16,2	9,6	8,1	5,8	8,0	
	IV	25,8	5,7	-0,3	0,2	11,4	5,0	8,3	7,7	8,2	
	<b>Total</b>	<b>24,1</b>	<b>-4,4</b>	<b>-1,2</b>	<b>5,9</b>	<b>7,2</b>	<b>5,3</b>	<b>6,9</b>	<b>5,5</b>	<b>6,8</b>	
2008(*)	I	11,3	8,9	7,5	1,3	23,5	4,0	7,2	9,0	7,3	
	II	10,8	15,6	8,3	4,6	18,1	7,5	9,4	7,2	9,2	
	III	9,8	-1,4	-2,9	2,4	4,2	2,3	2,6	2,5	2,6	
	IV	10,0	0,7	-4,2	5,9	1,1	5,5	4,6	1,8	4,4	
	<b>Total</b>	<b>10,5</b>	<b>5,9</b>	<b>2,0</b>	<b>3,5</b>	<b>11,0</b>	<b>4,8</b>	<b>5,9</b>	<b>5,0</b>	<b>5,8</b>	
2009(*)	I	-24,3	2,6	-4,2	6,6	-7,2	2,9	-5,1	-2,2	-4,9	
	II	-22,0	-2,5	-8,5	3,8	-5,2	1,2	-5,7	-4,4	-5,6	
	III	-17,1	6,7	1,6	3,3	8,6	3,2	-0,3	-0,8	-0,3	

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

\* Cifras preliminares.

Cuadro Nº 6

Producto interno bruto trimestral.

Por tipo de gasto.

En miles de guaraníes constantes de 1994.

Año		Consumo hogares	Consumo gobierno	Formación bruta	Variación	Exportaciones	Importaciones	PIB
				de capital fijo	de existencias			a precios de comprador
<b>2005</b>	I	2.621.867.027	313.227.359	566.514.092	27.224.475	1.696.649.942	1.444.290.435	3.781.192.460
	II	2.715.573.867	330.261.451	587.282.534	30.106.190	1.784.798.042	1.618.431.217	3.829.590.868
	III	2.778.562.000	331.584.903	679.092.885	33.619.755	1.740.528.096	1.743.819.204	3.819.568.434
	IV	2.982.195.431	375.585.385	778.660.841	37.201.590	1.946.909.496	1.884.582.077	4.235.970.666
	<b>Total</b>	<b>11.098.198.325</b>	<b>1.350.659.098</b>	<b>2.611.550.352</b>	<b>128.152.011</b>	<b>7.168.885.576</b>	<b>6.691.122.933</b>	<b>15.666.322.429</b>
<b>2006</b>	I	2.792.358.649	326.418.321	596.094.517	39.776.958	2.050.358.244	1.784.010.168	4.020.996.521
	II	2.863.589.833	346.511.244	636.132.071	42.342.006	1.981.733.036	1.834.635.460	4.035.672.730
	III	2.828.525.487	350.081.189	661.475.657	45.247.742	2.161.419.630	2.047.137.247	3.999.612.459
	IV	3.179.732.471	381.537.086	783.301.739	52.913.237	2.023.320.949	2.130.760.993	4.290.044.489
	<b>Total</b>	<b>11.664.206.439</b>	<b>1.404.547.841</b>	<b>2.677.003.985</b>	<b>180.279.942</b>	<b>8.216.831.860</b>	<b>7.796.543.868</b>	<b>16.346.326.198</b>
<b>2007(*)</b>	I	3.208.933.553	335.016.561	645.856.601	70.810.492	2.015.050.749	2.024.823.895	4.250.844.060
	II	2.918.904.419	348.472.252	711.702.928	78.224.987	2.286.978.321	2.104.242.887	4.240.040.021
	III	3.024.182.114	352.970.573	806.415.686	79.576.485	2.273.273.287	2.218.735.904	4.317.682.240
	IV	3.235.367.153	410.224.890	897.730.356	75.606.728	2.305.630.447	2.281.574.822	4.642.984.752
	<b>Total</b>	<b>12.387.387.238</b>	<b>1.446.684.276</b>	<b>3.061.705.570</b>	<b>304.218.692</b>	<b>8.880.932.804</b>	<b>8.629.377.508</b>	<b>17.451.551.073</b>
<b>2008(*)</b>	I	3.447.298.458	352.856.598	760.256.322	62.970.121	2.216.887.851	2.277.071.478	4.563.197.872
	II	3.131.703.878	364.547.465	867.285.672	59.528.426	2.661.173.810	2.453.894.231	4.630.345.020
	III	3.178.802.150	364.042.056	987.215.741	60.449.574	2.595.920.280	2.757.392.215	4.429.037.586
	IV	3.472.412.221	415.872.107	930.595.906	61.280.428	2.482.038.036	2.516.353.517	4.845.845.180
	<b>Total</b>	<b>13.230.216.707</b>	<b>1.497.318.226</b>	<b>3.545.353.642</b>	<b>244.228.548</b>	<b>9.956.019.977</b>	<b>10.004.711.441</b>	<b>18.468.425.659</b>
<b>2009(*)</b>	I	3.228.503.000	407.149.620	617.737.545	56.673.109	2.260.208.680	2.230.315.784	4.339.956.171
	II	3.127.203.999	418.265.000	698.123.115	51.194.446	2.016.109.135	1.939.779.037	4.371.116.658
	III	3.180.394.122	422.134.312	821.891.600	53.800.121	1.987.216.870	2.050.021.599	4.415.415.428

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

\* Cifras preliminares.

Cuadro N° 6 (Continuación)

Producto interno bruto trimestral.

Por tipo de gasto.

Variación porcentual interanual.

Año		Consumo hogares	Consumo gobierno	Formación bruta	Variación	Exportaciones	Importaciones	PIB
				de capital fijo	de existencias			
2005	I	0,2	12,6	10,4	-44,2	5,7	3,3	3,2
	II	4,8	12,9	4,5	-17,0	3,1	14,6	0,8
	III	5,8	12,3	15,2	17,9	-3,4	8,4	2,3
	IV	4,8	8,6	3,9	45,0	17,4	18,5	5,0
	<b>Total</b>	<b>3,9</b>	<b>11,5</b>	<b>8,2</b>	<b>-8,0</b>	<b>5,5</b>	<b>11,3</b>	<b>2,9</b>
2006	I	6,5	4,2	5,2	46,1	20,8	23,5	6,3
	II	5,5	4,9	8,3	40,6	11,0	13,4	5,4
	III	1,8	5,6	-2,6	34,6	24,2	17,4	4,7
	IV	6,6	1,6	0,6	42,2	3,9	13,1	1,3
	<b>Total</b>	<b>5,1</b>	<b>4,0</b>	<b>2,5</b>	<b>40,7</b>	<b>14,6</b>	<b>16,5</b>	<b>4,3</b>
2007(*)	I	14,9	2,6	8,3	78,0	-1,7	13,5	5,7
	II	1,9	0,6	11,9	84,7	15,4	14,7	5,1
	III	6,9	0,8	21,9	75,9	5,2	8,4	8,0
	IV	1,7	7,5	14,6	42,9	14,0	7,1	8,2
	<b>Total</b>	<b>6,2</b>	<b>3,0</b>	<b>14,4</b>	<b>68,7</b>	<b>8,1</b>	<b>10,7</b>	<b>6,8</b>
2008(*)	I	7,4	5,3	17,7	-11,1	10,0	12,5	7,3
	II	7,3	4,6	21,9	-23,9	16,4	16,6	9,2
	III	5,1	3,1	22,4	-24,0	14,2	24,3	2,6
	IV	7,3	1,4	3,7	-18,9	7,7	10,3	4,4
	<b>Total</b>	<b>6,8</b>	<b>3,5</b>	<b>15,8</b>	<b>-19,7</b>	<b>12,1</b>	<b>15,9</b>	<b>5,8</b>
2009(*)	I	-6,3	15,4	-18,7	-10,0	2,0	-2,1	-4,9
	II	-0,1	14,7	-19,5	-14,0	-24,2	-21,0	-5,6
	III	0,1	16,0	-16,7	-11,0	-23,4	-25,7	-0,3

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

\* Cifras preliminares.

Cuadro N° 7

Año	Producto interno bruto a precios de comprador en miles de dólares		Producto interno bruto por habitante en dólares	
	USD corrientes	USD constantes*/	USD corrientes	USD constantes*/
1991	5.844.757	6.228.901	1.341	1.429
1992	6.039.881	6.442.109	1.352	1.442
1993	6.254.151	6.694.111	1.366	1.462
1994	6.943.605	6.943.605	1.481	1.481
1995	8.024.930	7.322.189	1.672	1.526
1996	8.761.253	7.351.665	1.785	1.498
1997	8.867.617	7.571.624	1.767	1.509
1998	7.913.682	7.615.492	1.543	1.485
1999	7.300.929	7.502.650	1.394	1.433
2000	7.100.036	7.251.642	1.328	1.356
2001	6.447.382	7.401.336	1.182	1.356
2002	5.092.656	7.397.741	915	1.329
2003	5.551.901	7.681.785	978	1.353
2004	6.972.608	7.999.448	1.205	1.382
2005	7.505.252	8.228.111	1.272	1.395
2006	9.288.953	8.585.255	1.546	1.429
2007	12.260.045	9.165.731	2.003	1.498
2008**	16.874.399	9.695.051	2.709	1.556
2009**	14.901.377	9.327.550	2.350	1.471

**Fuente:** Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

\*/ Constantes de 1994.

\*\* Cifras preliminares.

Para el cálculo del PIB per cápita se utilizan las proyecciones de población de la DGEEC. Febrero 2006

Cuadro N° 8

## Producción agrícola

Productos	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08	2008/09	Var 09/08(%)
<b>Algodón</b>								
Superficie (ha)	186.405	320.000	225.000	245.000	110.000	65.000	50.000	-23,1
Producción (ton)	172.760	330.000	198.000	180.000	105.000	64.282	25.000	-61,1
Rendimiento (Kg/ha)	927	1.031	880	735	955	989	2.414	144,1
<b>Arroz c/ riego</b>								
Superficie (ha)	30.303	31.000	33.500	42.000	42.000	70.000	50.000	-28,6
Producción (ton)	110.250	125.000	102.000	126.000	130.000	216.650	225.000	3,9
Rendimiento (Kg/ha)	3.638	4.032	3.045	3.000	3.095	3.095	4.500	45,4
<b>Caña de azúcar (uso indust.)</b>								
Superficie (ha)	62.255	69.942	74.000	75.000	82.000	97.000	105.000	8,2
Producción (ton)	3.260.475	3.637.000	3.020.000	3.200.000	4.100.000	4.850.000	5.040.000	3,9
Rendimiento (Kg/ha)	52.373	52.000	40.811	42.667	50.000	50.000	48.000	-4,0
<b>Girasol</b>								
Superficie (ha)	24.722	29.700	43.000	45.000	109.000	109.000	194.000	78,0
Producción (ton)	33.837	44.550	64.500	68.000	190.000	190.000	196.000	3,2
Rendimiento (Kg/ha)	1.369	1.500	1.500	1.511	1.743	1.743	1.010	-42,1
<b>Maíz</b>								
Superficie (ha)	442.600	440.000	400.000	410.000	430.000	490.000	580.000	18,4
Producción (ton)	1.055.536	1.120.000	830.000	1.100.000	1.250.000	1.425.000	1.400.000	-1,8
Rendimiento (Kg/ha)	2.385	2.545	2.075	2.683	2.907	2.908	2.414	-17,0
<b>Mandioca</b>								
Superficie (ha)	284.383	306.000	290.000	300.000	300.000	300.000	280.000	-6,7
Producción (ton)	4.668.804	5.500.000	4.785.000	4.800.000	4.800.000	4.800.000	4.060.000	-15,4
Rendimiento (Kg/ha)	16.417	17.974	16.500	16.000	16.000	16.000	14.500	-9,4
<b>Maní</b>								
Superficie (ha)	33.410	34.926	35.000	37.000	37.000	37.000	32.000	-13,5
Producción (ton)	30.644	33.180	34.000	36.000	36.000	36.000	22.700	-36,9
Rendimiento (Kg/ha)	917	950	971	973	973	973	710	-27,0
<b>Poroto</b>								
Superficie (ha)	73.205	73.500	75.000	85.000	85.000	85.000	75.000	-11,8
Producción (ton)	64.961	65.195	67.000	70.000	70.000	70.000	51.000	-27,1
Rendimiento (Kg/ha)	887	887	893	824	824	824	680	-17,4
<b>Soja*</b>								
Superficie (ha)	1.474.178	1.870.000	1.970.000	2.200.000	2.420.000	2.644.856	2.596.653	-1,8
Producción (ton)	4.204.865	3.584.000	3.988.000	3.800.000	6.000.000	6.800.000	4.152.660	-38,9
Rendimiento (Kg/ha)	2.852	1.917	2.024	1.727	2.696	2.571	1.599	-37,8
<b>Tabaco</b>								
Superficie (ha)	6.894	8.268	7.800	8.000	8.000	8.000	7.000	-12,5
Producción (ton)	12.794	16.535	15.600	15.000	15.000	15.000	12.100	-19,3
Rendimiento (Kg/ha)	1.856	2.000	2.000	1.875	1.875	1.875	1.729	-7,8
<b>Trigo</b>								
Superficie (ha)	310.931	325.000	365.000	365.000	320.000	320.000	443.000	38,4
Producción (ton)	536.754	715.000	800.000	620.000	800.000	800.000	1.063.200	32,9
Rendimiento (Kg/ha)	1.726	2.200	2.192	1.699	2.500	2.500	2.400	-4,0

Fuente: Ministerio de Agricultura y Ganadería, Síntesis Estadística de la Dirección de Censos y Estadísticas Agropecuarias.

Cuadro N° 9

Indicador Mensual de la Actividad Económica del Paraguay (IMAEP).

Índice base enero 1994 = 100.

Año	Actividades Económicas		
	Índice Serie	Índice Serie	Índice Serie
	Original 1994=100	Desestacionalizada 1994=100	Tendencia - Ciclo 1994=100
<b>2007* Prom.</b>	<b>138,2</b>	<b>138,2</b>	<b>138,4</b>
Ene	125,2	133,8	133,9
Feb	128,8	136,9	135,0
Mar	142,9	140,1	135,7
Abr	130,8	130,9	136,2
May	142,5	138,3	136,9
Jun	121,7	135,5	137,8
Jul	131,6	138,4	138,9
Ago	142,2	142,8	140,0
Sep	139,5	141,7	140,8
Oct	153,6	142,7	141,3
Nov	146,4	140,9	141,7
Dic	153,2	136,2	142,4
<b>2008* Prom.</b>	<b>146,3</b>	<b>146,2</b>	<b>144,8</b>
Ene	135,7	144,6	143,6
Feb	140,1	148,2	144,9
Mar	149,8	146,9	145,8
Abr	150,5	150,3	146,3
May	154,0	150,0	146,2
Jun	128,9	143,1	145,7
Jul	138,4	145,1	145,3
Ago	143,7	144,4	145,0
Sep	143,8	146,2	144,7
Oct	157,2	146,0	144,3
Nov	149,3	143,7	143,6
Dic	164,2	146,2	142,7
<b>2009* Prom.</b>	<b>139,7</b>	<b>141,3</b>	<b>142,2</b>
Ene	128,7	137,9	141,6
Feb	129,6	137,9	140,9
Mar	142,5	139,7	140,6
Apr	141,0	140,8	140,5
May	140,2	136,5	140,6
Jun	125,4	139,9	141,1
Jul	136,0	142,7	141,9
Ago	141,9	142,6	142,7
Sep	137,9	140,5	143,6
Oct	158,3	146,8	144,7
Nov	152,8	147,0	145,6
Dic	166,6	148,3	146,3

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

\* Cifras preliminares.

Cuadro N° 10

## Evolución del salario mínimo legal.

Base 1980 = 100.

Período	IPC Base 1980 =100	Salario mínimo legal		Índice de salario mínimo		Variación del poder adquisitivo respecto a 1980
		Nominal	Real	Nominal	Real	
<b>1997</b>	1.948,5	<b>528.075</b>	27.102	2.393,3	122,8	22,8
Enero/Diciembre		528.075				
<b>1998</b>	2.173,7	<b>580.883</b>	26.723	2.632,6	121,1	21,1
Enero/Febrero		528.075				
Marzo/Diciembre		591.445				
<b>1999</b>	2.320,2	<b>591.445</b>	25.491	2.680,5	115,5	15,5
Enero/Diciembre		591.445				
<b>2000</b>	2.528,3	<b>672.769</b>	26.610	3.049,0	120,6	20,6
Enero		591.445				
Febrero/Diciembre		680.162				
<b>2001</b>	2.712,1	<b>748.178</b>	27.586	3.390,8	125,0	25,0
Enero/Abril		680.162				
Mayo/Diciembre		782.186				
<b>2002</b>	2.997,1	<b>821.295</b>	27.403	3.722,2	124,2	24,2
Enero/Julio		782.186				
Agosto/Diciembre		876.048				
<b>2003</b>	3423,6	<b>964.383</b>	28.169	4.370,6	127,7	27,7
Enero		876.048				
Febrero/Diciembre		972.413				
<b>2004</b>	3.571,9	<b>972.413</b>	27.224	4.407,0	123,4	23,4
Enero/Diciembre		972.413				
<b>2005</b>	3.814,6	<b>1.059.931</b>	27.786	4.803,7	125,9	25,9
Enero/Marzo		972.413				
Abril/Diciembre		1.089.103				
<b>2006</b>	4.180,6	<b>1.187.122</b>	28.396	5.380,1	128,7	28,7
Enero/Marzo		1.089.103				
Abril/Diciembre		1.219.795				
<b>2007</b>	4.520,5	<b>1.250.290</b>	27.659	5.666,4	125,4	25,4
Enero/Setiembre		1.219.795				
Octubre/Diciembre		1.341.775				
<b>2008</b>	4.979,5	<b>1.341.775</b>	26.946	6.081,0	122,1	22,1
Enero/Diciembre		1.341.775				
<b>2009</b>	5.108,6	<b>1.386.501</b>	27.141	6.283,7	123,0	23,0
Enero/Abril		1.341.775				
Mayo/Diciembre		1.408.864				
<b>2010</b>	5238,4	<b>1.408.864</b>	26894,84	6385,1	121,89	21,9
Enero		1.408.864				

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

Cuadro N° 11

**Índice de Sueldos y Salarios**  
Base Junio 2001 = 100

Año	Industrias Manufactureras	Electricidad y Agua	Construcción	Comercio	Transporte	Comunicaciones	Intermediación Financiera	Servicios	Hoteles y Restaurantes	Índice General	Variaciones (%)	
											Semestral	Interanual
<b>2002</b>	<b>108,1</b>	<b>100,8</b>	<b>108,3</b>	<b>105,5</b>	<b>104,8</b>	<b>112,8</b>	<b>107,8</b>	<b>113,4</b>	<b>109,3</b>	<b>107,6</b>		
Jun	104,9	100,1	106,0	101,3	103,5	111,0	106,9	110,6	105,1	105,0	2,5	5,0
Dic	111,2	101,4	110,5	109,6	106,1	114,6	108,7	116,1	113,5	110,2	5,0	7,6
<b>2003</b>	<b>119,6</b>	<b>110,9</b>	<b>115,5</b>	<b>129,2</b>	<b>111,9</b>	<b>118,3</b>	<b>116,5</b>	<b>123,4</b>	<b>122,7</b>	<b>119,9</b>		
Jun	118,9	102,9	115,4	123,9	111,4	117,9	115,7	122,6	121,6	117,9	7,0	12,3
Dic	120,2	118,8	115,6	134,4	112,3	118,7	117,3	124,2	123,8	121,9	3,4	10,6
<b>2004</b>	<b>122,3</b>	<b>119,0</b>	<b>117,9</b>	<b>145,3</b>	<b>116,2</b>	<b>130,1</b>	<b>121,8</b>	<b>128,5</b>	<b>127,3</b>	<b>127,1</b>		
Jun	121,8	118,9	117,9	144,3	116,0	130,0	121,1	127,2	126,6	126,6	3,9	7,4
Dic	122,8	119,0	117,9	146,2	116,4	130,1	122,4	129,8	127,9	127,6	0,8	4,7
<b>2005</b>	<b>134,3</b>	<b>121,2</b>	<b>131,7</b>	<b>157,4</b>	<b>126,6</b>	<b>138,4</b>	<b>138,2</b>	<b>139,8</b>	<b>143,2</b>	<b>138,7</b>		
Jun	133,5	121,2	131,7	155,3	126,1	138,1	134,5	138,0	142,3	137,4	7,7	8,5
Dic	135,1	121,2	131,7	159,5	127,0	138,6	141,9	141,6	144,0	139,9	1,8	9,6
<b>2006</b>	<b>147,3</b>	<b>138,2</b>	<b>140,9</b>	<b>174,0</b>	<b>146,8</b>	<b>150,7</b>	<b>157,8</b>	<b>156,6</b>	<b>155,4</b>	<b>154,0</b>		
Jun	146,3	138,2	140,7	171,1	141,9	150,2	153,4	152,9	153,9	151,8	8,5	10,5
Dic	148,3	138,2	141,0	176,9	151,2	151,2	162,1	160,3	156,8	156,2	2,9	11,7
<b>2007</b>	<b>159,2</b>	<b>139,8</b>	<b>146,5</b>	<b>191,5</b>	<b>167,6</b>	<b>158,1</b>	<b>178,6</b>	<b>171,8</b>	<b>167,7</b>	<b>167,8</b>		
Jun	152,5	138,5	143,1	181,2	155,9	152,5	173,9	168,2	162,2	161,0	3,1	6,1
Dic	165,8	141,1	149,8	201,8	179,3	163,6	183,3	175,3	173,2	174,6	8,4	11,8
<b>2008</b>	<b>169,6</b>	<b>152,3</b>	<b>151,7</b>	<b>207,9</b>	<b>201,9</b>	<b>179,8</b>	<b>197,6</b>	<b>185,1</b>	<b>176,8</b>	<b>183,7</b>		
Jun	168,8	152,3	151,2	204,2	200,8	179,8	192,0	183,4	176,0	181,8	4,1	12,9
Dic	170,4	152,3	152,1	211,6	203,0	179,8	203,1	186,7	177,6	185,5	2,0	6,2
<b>2009</b>	<b>177,9</b>	<b>155,4</b>	<b>158,0</b>	<b>217,5</b>	<b>218,8</b>	<b>190,9</b>	<b>213,4</b>	<b>192,0</b>	<b>188,4</b>	<b>193,6</b>		
JUN.	177,9	155,4	158,0	217,5	218,8	190,9	213,4	192,0	188,4	193,6	4,4	6,5

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.



Cuadro N° 12

Índice nominal de tarifas y precios.

Base Diciembre de 2007=100

Serie empalmada

<b>Servicios básicos</b>					
<b>Año</b>	<b>Electricidad</b>	<b>Agua</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Gasoil</b>	<b>Pasaje</b>
<b>2007</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>83,6</b>	<b>95,1</b>	<b>97,2</b>
Ene	100,0	100,0	74,6	97,6	100,0
Feb	100,0	100,0	74,6	92,9	100,0
Mar	100,0	100,0	74,6	92,9	95,2
Abr	100,0	100,0	74,6	92,9	95,2
May	100,0	100,0	74,6	92,9	95,2
Jun	100,0	100,0	74,6	92,9	95,2
Jul	100,0	100,0	74,6	92,9	95,2
Ago	100,0	100,0	90,6	92,9	95,2
Sep	100,0	100,0	90,6	92,9	95,2
Oct	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Nov	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Dic	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>2008</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>107,3</b>	<b>106,1</b>
Ene	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Feb	100,0	100,0	100,0	105,9	104,8
Mar	100,0	100,0	100,0	105,9	104,8
Abr	100,0	100,0	100,0	105,9	104,8
May	100,0	100,0	100,0	111,2	104,8
Jun	100,0	100,0	100,0	111,2	109,5
Jul	100,0	100,0	100,0	111,2	109,5
Ago	100,0	100,0	100,0	111,2	109,5
Sep	100,0	100,0	100,0	111,2	109,5
Oct	100,0	100,0	100,0	111,2	109,5
Nov	100,0	100,0	100,0	111,2	109,5
Dic	100,0	100,0	100,0	105,2	109,5
<b>2009</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,7</b>	<b>100,5</b>	<b>100,0</b>
Ene	100,0	100,0	100,0	100,5	100,0
Feb	100,0	100,0	100,0	100,5	100,0
Mar	100,0	100,0	100,0	100,5	100,0
Abr	100,0	100,0	100,0	100,5	100,0
May	100,0	100,0	100,0	100,5	100,0
Jun	100,0	100,0	100,0	100,5	100,0
Jul	100,0	100,0	100,0	100,5	100,0
Ago	100,0	100,0	100,0	100,5	100,0
Sep	100,0	100,0	100,0	100,5	100,0
Oct	100,0	100,0	100,0	100,5	100,0
Nov	100,0	100,0	104,1	100,5	100,0
Dic	100,0	100,0	104,1	100,5	100,0
<b>2010</b>	<b>100,0</b>	<b>100,3</b>	<b>104,1</b>	<b>100,5</b>	<b>100,0</b>
Ene	100,0	100,3	104,1	100,5	100,0

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

Cuadro Nº 13

Índice de precios al consumidor.  
Área Metropolitana de Asunción.  
Base diciembre 2007 = 100

Año	Alimentación bebidas no alcoholicas	Bebidas alcohol tabacos	Prendas de vestir y calzado	Alojamiento		Muebles y artículos para el hogar	Gasto en salud	Transporte	Comunicac ión	Recreación cultura	Educación	Restaurant hoteles	Bienes servicios	Índice general	Variación (%)		
				agua, gas y otros	electricidad										Mensual	Acumulado	Interanual
<b>2007</b>	<b>92,5</b>	<b>98,0</b>	<b>98,1</b>	<b>97,4</b>	<b>97,7</b>	<b>97,2</b>	<b>97,6</b>	<b>83,6</b>	<b>100,0</b>	<b>99,2</b>	<b>97,3</b>	<b>97,3</b>	<b>95,4</b>				
Ene	89,1	97,9	96,8	95,4	97,1	94,2	99,1	74,6	99,8	95,2	95,3	95,3	93,4	-1,0	-1,0	9,8	
Feb	88,4	97,7	97,1	95,5	97,1	94,2	98,4	74,6	100,1	95,2	95,8	95,9	93,1	-0,3	-1,3	8,3	
Mar	86,6	97,8	97,4	95,3	97,1	94,5	95,9	74,6	100,1	100,0	96,2	96,2	92,2	-1,0	-2,3	5,6	
Abr	88,7	97,5	97,5	95,4	96,5	94,6	95,9	74,6	99,9	100,0	96,0	96,4	93,1	0,9	-1,4	6,2	
May	89,5	97,4	97,7	95,9	96,7	96,2	96,0	74,6	99,9	100,0	95,9	96,5	93,6	0,5	-0,8	7,1	
Jun	87,4	96,9	97,8	97,1	97,0	96,8	96,9	74,6	99,8	100,0	96,2	96,6	93,0	-0,7	-1,5	6,8	
Jul	87,9	97,0	97,9	97,5	97,5	97,8	96,9	74,6	99,9	100,0	96,8	96,8	93,3	0,4	-1,1	7,5	
Ago	94,3	97,4	98,0	98,6	97,8	99,0	97,0	90,6	100,0	100,0	97,7	97,8	96,5	3,4	2,3	10,9	
Sep	96,2	97,7	98,3	98,7	98,0	99,2	96,7	90,6	99,9	100,0	98,7	98,2	97,4	0,9	3,2	10,1	
Oct	103,8	98,6	99,2	99,3	98,5	99,5	98,1	100,0	100,0	100,0	99,2	98,6	101,0	3,7	7,0	12,0	
Nov	97,5	99,7	99,5	99,6	98,9	99,9	99,8	100,0	99,9	100,0	99,9	99,4	98,7	-2,2	4,6	7,4	
Dic	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	1,3	6,0	6,0	
<b>2008</b>	<b>107,1</b>	<b>103,3</b>	<b>101,2</b>	<b>104,9</b>	<b>105,1</b>	<b>102,8</b>	<b>106,0</b>	<b>94,2</b>	<b>103,0</b>	<b>106,1</b>	<b>107,7</b>	<b>104,0</b>	<b>105,1</b>				
Ene	103,4	100,3	100,2	100,3	101,3	100,4	100,9	99,7	102,2	100,1	100,9	101,4	101,6	1,6	1,6	8,8	
Feb	104,9	100,5	100,2	101,2	102,4	100,5	104,3	98,4	102,0	101,3	101,9	101,9	102,9	1,3	2,9	10,5	
Mar	106,1	100,3	100,4	101,8	102,9	101,0	103,9	97,3	101,8	106,3	102,7	102,2	103,6	0,7	3,6	12,3	
Abr	107,7	100,4	100,7	102,6	103,1	102,2	103,9	97,1	101,2	107,0	105,2	102,7	104,4	0,8	4,4	12,1	
May	106,4	101,0	100,5	103,9	103,4	103,0	104,3	95,9	100,9	107,0	106,5	103,2	104,2	-0,2	4,2	11,3	
Jun	108,6	102,0	100,7	105,3	104,2	103,2	105,2	95,1	102,3	107,0	107,3	103,8	105,4	1,2	5,4	13,4	
Jul	109,3	105,1	100,9	106,8	104,3	103,3	105,2	92,9	102,0	107,4	109,1	103,9	105,9	0,5	5,9	13,4	
Ago	110,3	105,6	101,1	107,8	105,1	103,5	105,6	92,0	102,0	107,4	110,2	104,3	106,5	0,6	6,5	10,4	
Sep	108,7	105,7	101,2	107,8	105,3	103,9	106,0	88,7	103,6	107,4	110,9	105,1	106,2	-0,3	6,2	9,1	
Oct	106,2	105,4	102,0	107,7	108,5	103,9	110,3	91,0	105,4	107,4	111,9	105,6	106,5	0,3	6,5	5,5	
Nov	105,9	106,2	102,8	107,3	110,2	103,9	111,6	90,3	105,7	107,4	112,3	106,6	106,9	0,4	6,9	8,3	
Dic	107,5	107,6	103,3	106,3	111,0	104,2	110,7	91,5	107,2	107,4	113,0	107,3	107,5	0,6	7,5	7,5	
<b>2009</b>	<b>107,7</b>	<b>114,7</b>	<b>104,4</b>	<b>106,8</b>	<b>112,6</b>	<b>105,7</b>	<b>107,1</b>	<b>88,4</b>	<b>109,0</b>	<b>111,4</b>	<b>114,9</b>	<b>109,9</b>	<b>107,9</b>				
Ene	108,7	109,0	103,8	105,8	111,0	104,4	107,8	89,1	108,1	107,4	113,3	108,6	107,6	0,1	0,1	5,9	
Feb	107,4	110,4	103,9	105,6	111,5	104,4	108,0	89,8	108,4	108,4	113,5	108,9	107,3	-0,3	-0,2	4,3	
Mar	105,5	112,2	104,0	105,5	112,1	105,3	108,1	90,3	108,3	111,9	113,8	109,8	107,1	-0,2	-0,4	3,4	
Abr	104,2	113,3	104,2	105,7	112,2	105,5	107,5	89,1	107,9	111,9	113,8	109,9	106,5	-0,6	-0,9	2,0	
May	103,8	114,9	104,4	106,2	112,2	105,7	107,3	88,7	108,0	111,9	114,4	110,0	106,5	0,0	-0,9	2,2	
Jun	106,5	115,0	104,4	106,4	112,3	105,7	107,1	89,0	108,1	111,9	114,4	110,2	107,4	0,8	-0,1	1,9	
Jul	104,8	115,4	104,5	107,4	113,1	105,8	107,4	88,8	109,0	112,0	114,8	110,3	107,1	-0,3	-0,4	1,1	
Ago	108,0	115,8	104,5	107,5	113,0	106,1	107,0	87,4	109,9	112,2	115,2	110,1	108,2	1,0	0,7	1,6	
Sep	109,4	116,7	104,6	107,4	113,2	106,3	106,8	87,4	109,8	112,2	115,6	110,5	108,6	0,4	1,0	2,3	
Oct	112,0	117,6	104,6	107,7	113,2	106,3	106,6	86,9	110,0	112,2	116,0	110,4	109,5	0,8	1,9	2,8	
Nov	110,2	117,9	104,7	107,9	113,2	106,3	106,3	87,4	110,2	112,2	116,6	110,2	109,0	-0,5	1,4	2,0	
Dic	112,2	118,7	104,7	108,1	114,2	106,3	105,0	86,6	109,7	112,2	117,1	110,2	109,5	0,5	1,9	1,9	
<b>2010</b>	<b>115,1</b>	<b>120,0</b>	<b>104,9</b>	<b>108,2</b>	<b>114,3</b>	<b>106,1</b>	<b>105,6</b>	<b>86,8</b>	<b>109,5</b>	<b>112,2</b>	<b>118,3</b>	<b>110,9</b>	<b>110,6</b>				
Ene	115,1	120,0	104,9	108,2	114,3	106,1	105,6	86,8	109,5	112,2	118,3	110,9	110,6	1,0	1,0	2,8	

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

Cuadro N° 14

Índice de precios al consumidor - Área Metropolitana de Asunción.

Inflación total, inflación subyacente e inflación subyacente (X1).

Series empalmadas - 2007 = 100.

Año	Frutas y verduras			Servicios tarifados			Combustibles			Subyacente (X1)			Subyacente			Índice general	Inflación total							
	Índice	Variaciones (%)		Índice	Variaciones (%)		Índice	Variaciones (%)		Índice	Variaciones (%)		Índice	Variaciones (%)			Índice general	Variaciones (%)						
		Mensual	Acumulada		Interanual	Mensual		Acumulada	Interanual		Mensual	Acumulada		Interanual	Mensual			Acumulada	Interanual	Mensual	Acumulada	Interanual		
<b>2007</b>	<b>100,5</b>			<b>97,2</b>			<b>95,4</b>			<b>94,6</b>			<b>94,9</b>			<b>95,4</b>								
Ene	97,5	-10,8	-10,8	54,0	98,0	0,0	0,0	0,5	94,7	-0,1	-0,1	3,2	92,1	0,2	0,2	7,8	93,0	0,1	0,1	6,5	93,4	-1,0	-1,0	9,8
Feb	94,5	-3,0	-13,5	37,7	98,0	0,0	0,0	0,3	93,4	-1,4	-1,6	1,9	92,2	0,1	0,3	7,2	93,0	0,0	0,1	5,9	93,1	-0,3	-1,3	8,3
Mar	91,1	-3,7	-16,7	21,4	95,6	-2,4	-2,4	-2,1	92,1	-1,3	-2,9	0,8	91,9	-0,4	-0,1	5,6	92,3	-0,7	-0,5	4,3	92,2	-1,0	-2,3	5,6
Abr	100,3	10,2	-8,2	38,1	95,7	0,0	-2,3	-2,1	92,3	0,2	-2,7	0,9	91,9	0,0	-0,1	4,7	92,3	0,0	-0,5	3,6	93,1	0,9	-1,4	6,2
May	105,2	4,8	-3,7	57,0	95,7	0,0	-2,3	-2,1	92,6	0,3	-2,4	-1,6	91,9	0,1	-0,1	4,5	92,4	0,1	-0,5	3,3	93,6	0,5	-0,8	7,1
Jun	94,5	-10,1	-13,5	64,7	95,7	0,0	-2,3	-2,1	95,1	2,8	0,3	-2,0	92,2	0,3	0,3	4,3	92,8	0,4	0,0	3,1	93,0	-0,7	-1,5	6,8
Jul	90,5	-4,3	-17,2	72,1	95,7	0,0	-2,3	-2,1	95,3	0,2	0,5	-2,2	93,2	1,1	1,4	5,1	93,6	0,9	0,9	3,7	93,3	0,4	-1,1	7,5
Ago	107,8	19,1	-1,4	112,3	96,9	1,3	-1,0	-1,0	96,8	1,5	2,0	-1,3	95,0	1,9	3,3	6,6	95,3	1,8	2,7	5,1	96,5	3,4	2,3	10,9
Sep	105,1	-2,5	-3,8	73,3	96,9	0,0	-1,0	-1,0	96,2	-0,5	1,5	-1,8	96,6	1,6	5,0	7,5	96,6	1,3	4,0	5,8	97,4	0,9	3,2	10,1
Oct	129,1	22,8	18,1	99,3	98,8	1,9	0,9	0,9	97,8	1,6	3,1	0,9	98,0	1,5	6,6	6,9	98,1	1,6	5,7	5,7	101,0	3,7	7,0	12,0
Nov	90,5	-29,9	-17,2	8,9	100,0	1,2	2,1	2,1	99,0	1,2	4,4	3,7	99,6	1,5	8,2	8,4	99,6	1,5	7,2	7,3	98,7	-2,2	4,6	7,4
Dic	100,0	10,6	-8,5	-8,5	100,0	0,0	2,1	2,1	100,0	1,0	5,4	5,4	100,0	0,5	8,7	8,7	100,0	0,4	7,7	7,7	100,0	1,3	6,0	6,0
<b>2008</b>	<b>110,2</b>			<b>104,1</b>			<b>109,0</b>			<b>104,6</b>			<b>104,9</b>			<b>105,1</b>								
Ene	115,6	15,6	15,6	18,6	100,1	0,1	0,1	2,2	100,5	0,5	0,5	6,1	101,0	1,0	1,0	9,6	100,9	0,9	0,9	8,5	101,6	1,6	1,6	8,8
Feb	119,2	3,1	19,2	26,1	102,8	2,7	2,8	4,9	105,0	4,5	5,0	12,4	101,7	0,7	1,7	10,3	102,0	1,1	2,0	9,7	102,9	1,3	2,9	10,5
Mar	121,2	1,7	21,2	33,1	102,8	0,0	2,8	7,5	105,2	0,2	5,2	14,2	102,4	0,7	2,4	11,4	102,6	0,6	2,6	11,1	103,6	0,7	3,6	12,3
Abr	123,9	2,2	23,9	23,5	102,9	0,1	2,9	7,6	106,6	1,3	6,6	15,5	103,1	0,7	3,1	12,2	103,3	0,7	3,3	11,9	104,4	0,8	4,4	12,1
May	107,4	-13,3	7,4	2,1	102,9	0,0	2,9	7,5	110,7	3,8	10,7	19,6	103,7	0,6	3,7	12,8	104,1	0,8	4,1	12,6	104,2	-0,2	4,2	11,3
Jun	112,9	5,1	12,9	19,4	105,3	2,3	5,3	10,0	111,3	0,5	11,3	17,0	104,5	0,8	4,5	13,3	105,0	0,9	5,0	13,1	105,4	1,2	5,4	13,4
Jul	111,6	-1,2	11,6	23,4	105,3	0,0	5,3	10,0	112,5	1,1	12,5	18,1	105,1	0,6	5,1	12,7	105,6	0,6	5,6	12,8	105,9	0,5	5,9	13,4
Ago	108,4	-2,9	8,4	0,6	105,3	0,0	5,3	8,6	113,4	0,8	13,4	17,2	106,0	0,9	6,0	11,6	106,4	0,8	6,4	11,6	106,5	0,6	6,5	10,4
Sep	99,4	-8,3	-0,6	-5,4	105,3	0,0	5,3	8,6	113,0	-0,4	13,0	17,4	106,2	0,2	6,2	10,0	106,5	0,1	6,5	10,3	106,2	-0,3	6,2	9,1
Oct	90,7	-8,8	-9,3	-29,7	105,4	0,1	5,4	6,7	112,6	-0,4	12,6	15,2	107,2	0,9	7,2	9,3	107,4	0,8	7,4	9,5	106,5	0,3	6,5	5,5
Nov	95,2	5,0	-4,8	5,2	105,4	0,0	5,4	5,4	110,7	-1,7	10,7	11,8	107,5	0,3	7,5	8,0	107,5	0,1	7,5	8,0	106,9	0,4	6,9	8,3
Dic	117,2	23,1	17,2	17,2	105,4	0,0	5,4	5,4	106,0	-4,2	6,0	6,0	107,2	-0,3	7,2	7,2	106,9	-0,6	6,9	6,9	107,5	0,6	7,5	7,5
<b>2009</b>	<b>128,2</b>			<b>101,3</b>			<b>102,1</b>			<b>107,6</b>			<b>106,7</b>			<b>107,9</b>								
Ene	134,3	14,6	14,6	16,2	101,1	-4,1	-4,1	1,0	101,7	-4,1	-4,1	1,2	106,9	-0,3	-0,3	5,8	106,1	-0,7	-0,7	5,2	107,6	0,1	0,1	5,9
Feb	130,9	-2,5	11,7	9,8	101,1	0,0	-4,1	-1,7	101,1	-0,6	-4,6	-3,7	106,8	-0,1	-0,4	5,0	106,0	-0,1	-0,8	3,9	107,3	-0,3	-0,2	4,3
Mar	122,2	-6,6	4,3	0,8	101,3	0,2	-3,9	-1,5	101,1	0,0	-4,6	-3,9	107,1	0,3	-0,1	4,6	106,2	0,2	-0,7	3,5	107,1	-0,2	-0,4	3,4
Abr	115,7	-5,3	-1,3	-6,6	101,3	0,0	-3,9	-1,6	101,1	0,0	-4,6	-5,2	106,8	-0,3	-0,4	3,6	106,0	-0,2	-0,8	2,6	106,5	-0,6	-0,9	2,0
May	117,0	1,1	-0,2	8,9	101,3	0,0	-3,9	-1,6	101,1	0,0	-4,6	-8,7	106,7	-0,1	-0,5	2,9	105,9	-0,1	-0,9	1,7	106,5	0,0	-0,9	2,2
Jun	125,4	7,2	7,0	11,1	101,3	0,0	-3,9	-3,8	101,0	-0,1	-4,7	-9,3	107,3	0,6	0,1	2,7	106,4	0,5	-0,5	1,3	107,4	0,8	-0,1	1,9
Jul	113,5	-9,5	-3,2	1,7	101,3	0,0	-3,9	-3,8	102,7	1,7	-3,1	-8,7	107,6	0,3	0,4	2,4	106,8	0,4	-0,1	1,1	107,1	-0,3	-0,4	1,1
Ago	127,8	12,6	9,0	17,9	101,3	0,0	-3,9	-3,8	102,9	0,2	-2,9	-9,3	107,9	0,3	0,7	1,8	107,1	0,3	0,2	0,7	108,2	1,0	0,7	1,6
Sep	131,7	3,1	12,4	32,5	101,3	0,0	-3,9	-3,8	102,9	0,0	-2,9	-8,9	108,3	0,4	1,0	2,0	107,4	0,3	0,5	0,8	108,6	0,4	1,0	2,3
Oct	144,9	10,0	23,6	59,8	101,3	0,0	-3,9	-3,9	103,0	0,1	-2,8	-8,5	108,5	0,2	1,2	1,2	107,5	0,1	0,6	0,1	109,5	0,8	1,9	2,8
Nov	132,9	-8,3	13,4	39,6	101,7	0,4	-3,5	-3,5	103,0	0,0	-2,8	-7,0	108,5	0,0	1,2	0,9	107,6	0,1	0,7	0,1	109,0	-0,5	1,4	2,0
Dic	141,6	6,5	20,8	20,8	101,8	0,1	-3,4	-3,4	103,0	0,0	-2,8	-2,8	108,6	0,1	1,3	1,3	107,7	0,1	0,7	0,7	109,5	0,5	1,9	1,9
<b>2010</b>	<b>128,2</b>			<b>101,3</b>			<b>102,1</b>			<b>107,6</b>			<b>106,7</b>			<b>107,9</b>								
Ene	153,5	8,4	8,4	14,3	101,8	0,0	0,0	0,7	103,2	0,2	0,2	1,5	109,2	0,6	0,6	2,2	108,3	0,6	0,6	2,1	110,6	1,0	1,0	2,8

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno

Cuadro N° 15

Índice de precios al consumidor - Área Metropolitana de Asunción.

Principales grupos dentro de cada agrupación.

Año base Diciembre 2007 = 100.

Año	Alimentación				Vestido			Vivienda		
	Cereales y derivados	Carnes	Productos lácteos	Vegetales frescos y en conserva	Azúcar, dulces y helados	Prendas de vestir y calzado p/ caballeros	Prendas de vestir y calzado p/ damas	Confeción de ropas	Alquiler y mantenimiento de vivienda	Servicios básicos y combustibles
<b>2007</b>	<b>90,1</b>	<b>87,2</b>	<b>86,9</b>	<b>100,4</b>	<b>101,2</b>	<b>97,9</b>	<b>98,7</b>	<b>99,4</b>	<b>98,9</b>	<b>95,2</b>
Ene	86,6	87,0	75,0	97,6	102,2	96,6	97,0	99,8	98,0	92,0
Feb	86,7	86,2	74,3	94,7	102,1	97,1	97,4	99,8	98,1	92,0
Mar	85,3	82,6	75,0	91,3	102,0	97,3	97,9	99,6	98,2	91,7
Abr	85,2	81,7	77,2	100,3	101,7	97,2	98,1	99,5	98,1	91,9
May	85,1	81,3	77,2	105,0	101,3	97,3	98,6	99,3	98,3	92,5
Jun	85,4	79,4	83,3	94,5	101,1	97,4	98,8	99,0	98,4	94,0
Jul	84,9	81,0	89,1	90,7	101,0	97,4	98,9	99,0	98,9	94,4
Ago	90,0	84,8	94,7	107,4	100,2	97,7	99,0	99,0	99,4	97,4
Sep	94,7	89,2	97,4	104,9	101,3	97,9	99,1	99,0	99,5	97,4
Oct	98,1	94,4	98,0	128,2	101,0	99,2	99,5	99,5	99,5	99,3
Nov	99,3	99,2	101,6	90,7	100,8	99,7	99,7	100,0	100,0	99,4
Dic	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>2008</b>	<b>106,6</b>	<b>106,0</b>	<b>105,2</b>	<b>109,9</b>	<b>100,7</b>	<b>100,6</b>	<b>101,1</b>	<b>103,0</b>	<b>102,8</b>	<b>106,8</b>
Ene	101,0	101,8	99,5	114,9	100,9	100,1	100,0	100,9	100,9	100,6
Feb	100,6	103,1	99,6	118,4	100,2	100,0	100,2	100,0	101,1	101,4
Mar	101,4	102,9	101,9	120,4	100,2	100,1	100,2	100,0	101,7	101,8
Abr	105,5	103,5	102,8	122,9	99,6	100,3	100,7	100,0	102,1	102,9
May	108,8	104,8	104,2	107,2	99,7	100,0	100,5	100,0	102,4	104,9
Jun	109,7	104,1	110,7	112,4	100,5	100,1	100,3	105,1	102,4	107,6
Jul	110,3	105,5	112,6	111,2	100,5	100,0	100,9	105,1	102,6	110,7
Ago	110,1	110,9	110,3	108,1	101,3	100,3	101,0	105,1	103,4	112,0
Sep	109,4	111,5	108,6	99,6	100,9	100,5	101,0	105,1	103,7	111,3
Oct	108,1	110,0	106,6	91,3	101,3	101,3	102,0	105,1	104,1	110,9
Nov	107,5	108,4	105,7	95,6	101,3	102,1	102,6	105,1	104,4	109,7
Dic	106,7	105,4	100,4	116,6	101,6	102,7	103,2	105,1	104,6	107,4
<b>2009</b>	<b>105,4</b>	<b>101,3</b>	<b>99,6</b>	<b>127,2</b>	<b>114,0</b>	<b>103,4</b>	<b>104,4</b>	<b>105,4</b>	<b>108,8</b>	<b>106,2</b>
Ene	106,3	102,4	98,2	132,9	102,7	102,8	104,2	104,3	105,2	105,8
Feb	105,9	100,4	97,5	129,7	103,9	103,1	104,2	104,3	105,9	105,0
Mar	105,6	98,0	97,6	121,5	106,0	103,2	104,2	104,3	106,2	104,7
Abr	105,3	97,4	96,9	115,3	107,9	103,2	104,5	104,3	107,4	104,7
May	104,9	95,5	97,7	116,6	110,3	103,3	104,8	104,3	108,5	105,2
Jun	105,1	99,2	100,2	124,5	111,3	103,5	104,5	104,3	108,9	105,0
Jul	104,2	99,6	102,2	113,3	111,5	103,6	104,5	104,3	109,0	107,3
Ago	105,3	102,2	102,0	126,9	111,3	103,5	104,5	105,1	109,3	107,5
Sep	105,6	104,4	102,2	130,6	111,5	103,7	104,6	105,1	109,5	107,2
Oct	105,6	105,4	101,5	143,2	117,5	103,8	104,2	107,6	110,2	107,3
Nov	105,7	104,5	100,2	131,7	134,2	103,9	104,3	107,6	111,1	107,1
Dic	105,6	106,2	98,6	140,0	139,5	103,7	104,2	109,6	112,0	107,2
<b>2010</b>	<b>105,5</b>	<b>108,9</b>	<b>97,6</b>	<b>151,4</b>	<b>143,9</b>	<b>104,0</b>	<b>104,4</b>	<b>111,6</b>	<b>112,8</b>	<b>107,6</b>
Ene	105,5	108,9	97,6	151,4	143,9	104,0	104,4	111,6	112,8	107,6

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

Cuadro N° 15 (continuación)

Índice de precios al consumidor - Área Metropolitana de Asunción.

Principales grupos dentro de cada agrupación.

Año base Diciembre 2007 =100.

Año	Gastos en salud		Transporte		Educación y lectura			Gastos varios		
	Atención médica odontológica y servicios p/ la salud	Productos medicinales	Gastos de transporte privado	Transporte público y taxis	Gastos comunes p/ la educación	Libros, revistas y periódicos	Higiene y cuidado personal	Recreación	Bebidas alcohólicas	Tabaco
<b>2007</b>	<b>96,8</b>	<b>96,7</b>	<b>97,6</b>	<b>97,4</b>	<b>99,2</b>	<b>100,1</b>	<b>98,4</b>	<b>100,0</b>	<b>98,5</b>	<b>96,1</b>
Ene	92,9	94,7	98,1	99,9	95,4	100,0	97,8	100,2	99,1	93,6
Feb	92,9	94,8	96,7	99,9	95,6	100,0	97,7	100,4	98,9	94,0
Mar	93,5	94,6	95,8	95,7	99,8	100,0	97,9	100,2	98,7	94,8
Abr	93,5	94,6	95,9	95,7	100,0	100,0	97,9	100,0	98,3	94,8
May	96,0	95,1	96,0	95,8	100,0	100,0	97,6	100,0	98,3	94,8
Jun	96,6	95,7	98,0	95,8	100,0	100,1	97,9	99,8	97,5	94,8
Jul	97,9	96,4	97,9	95,9	100,0	100,1	98,1	99,9	97,7	94,8
Ago	99,4	96,9	98,1	95,9	100,1	100,1	98,3	99,9	97,7	96,0
Sep	99,5	98,1	97,4	95,9	100,0	100,1	98,7	100,0	97,4	98,0
Oct	99,6	99,3	98,1	97,9	100,0	100,1	99,0	100,0	98,6	98,4
Nov	99,9	99,7	99,5	100,0	100,0	100,0	99,8	100,0	99,7	99,6
Dic	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>2008</b>	<b>104,1</b>	<b>101,7</b>	<b>105,4</b>	<b>107,5</b>	<b>106,2</b>	<b>102,6</b>	<b>104,6</b>	<b>107,3</b>	<b>103,4</b>	<b>103,3</b>
Ene	100,5	100,3	100,8	101,3	100,0	100,3	101,1	104,7	100,4	100,0
Feb	100,5	100,5	103,9	105,2	101,3	100,5	102,0	104,7	100,6	100,1
Mar	100,7	101,2	103,2	105,3	106,7	100,7	102,4	104,7	100,4	100,1
Abr	104,0	100,9	103,3	105,2	107,2	100,6	103,1	104,7	100,4	100,6
May	105,1	101,5	103,9	105,0	107,2	100,7	103,8	104,6	100,9	101,6
Jun	105,1	101,7	103,5	109,1	107,2	100,8	104,0	108,8	101,5	104,0
Jul	105,2	101,8	103,5	109,2	107,5	100,2	104,2	108,8	105,0	105,2
Ago	105,1	102,2	104,0	109,3	107,5	100,2	104,9	109,3	105,7	105,4
Sep	105,8	102,4	104,6	109,3	107,5	106,7	106,0	109,5	105,7	105,6
Oct	105,8	102,5	110,5	110,0	107,5	106,8	106,7	109,6	105,3	105,6
Nov	105,7	102,5	112,3	109,9	107,5	106,9	108,0	109,3	106,4	105,6
Dic	105,7	102,8	110,7	110,6	107,5	106,8	109,1	109,3	108,1	105,6
<b>2009</b>	<b>106,8</b>	<b>104,9</b>	<b>109,2</b>	<b>102,3</b>	<b>111,5</b>	<b>108,6</b>	<b>111,4</b>	<b>111,9</b>	<b>113,4</b>	<b>120,4</b>
Ene	106,3	102,8	109,8	103,3	107,5	107,1	110,2	109,8	109,8	105,6
Feb	106,5	102,8	110,3	102,7	108,4	107,8	110,7	109,8	111,6	105,6
Mar	106,4	104,7	110,5	102,6	112,2	107,9	111,3	110,1	112,2	112,2
Abr	106,5	104,8	109,5	102,7	112,2	108,0	111,4	110,1	112,5	116,1
May	106,6	105,0	109,4	102,5	112,2	108,1	111,5	110,1	112,9	122,9
Jun	106,8	105,1	109,3	102,2	112,2	108,1	111,9	110,1	113,1	122,7
Jul	107,0	105,2	109,5	102,5	112,2	108,3	112,0	112,6	113,6	122,9
Ago	107,1	105,5	109,2	101,9	112,2	108,5	111,8	114,6	114,1	123,0
Sep	107,1	105,8	109,2	101,3	112,2	108,7	111,8	114,1	114,3	126,3
Oct	107,1	105,8	108,6	101,9	112,2	109,5	111,6	113,8	114,9	129,0
Nov	107,1	105,8	108,3	101,7	112,2	110,4	111,3	114,1	115,2	129,3
Dic	107,1	105,7	106,4	101,9	112,2	110,4	111,3	113,6	116,2	129,3
<b>2010</b>	<b>107,3</b>	<b>105,3</b>	<b>107,0</b>	<b>102,6</b>	<b>112,2</b>	<b>110,4</b>	<b>111,4</b>	<b>113,6</b>	<b>118,0</b>	<b>128,5</b>
Ene	107,3	105,3	107,0	102,6	112,2	110,4	111,4	113,6	118,0	128,5

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

Índice de precios del productor.

Base diciembre 1995 = 100.

Año	Productos nacionales								Productos importados						
	Agricultura	Ganadería	Silvicultura y extracción de madera	Alimentos, bebidas y tabaco, textiles y productos		Bienes transportables no metálicos	Productos metálicos, de maquinarias y equipo	Índice de nacionales	Minerales	Alimentos, bebidas y tabaco, textiles y productos		Bienes transportables no metálicos	Productos metálicos, maquinarias y equipo	Índice de importados	Índice general
				de cuero	de cuero					de cuero	de cuero				
<b>2007</b>	<b>260,1</b>	<b>275,1</b>	<b>268,9</b>	<b>283,2</b>	<b>263,2</b>	<b>441,9</b>	<b>205,5</b>	<b>294,7</b>	<b>784,1</b>	<b>269,1</b>	<b>492,0</b>	<b>204,7</b>	<b>340,5</b>	<b>308,7</b>	
Ene	264,7	263,0	261,8	279,4	251,5	437,1	192,9	288,5	610,2	267,6	493,5	211,2	331,2	301,5	
Feb	257,9	259,3	263,4	279,4	252,2	431,7	192,4	285,7	657,4	264,7	473,9	210,1	328,1	298,6	
Mar	252,7	261,2	266,8	278,8	251,4	436,0	188,1	285,2	676,1	263,8	482,8	207,9	331,0	299,1	
Abr	242,9	261,2	266,8	278,7	251,6	431,8	188,6	282,1	717,8	263,8	474,5	205,6	330,3	296,8	
May	239,1	257,4	266,8	279,3	250,8	433,2	189,9	280,6	715,7	261,6	477,0	204,4	330,2	295,7	
Jun	234,1	255,9	266,8	280,1	251,6	436,7	191,0	280,0	775,7	262,5	484,9	205,5	337,8	297,6	
Jul	237,4	265,6	266,8	280,3	255,0	438,2	193,2	283,7	838,7	267,4	484,9	205,3	342,9	301,7	
Ago	249,3	279,3	273,0	281,0	266,3	442,8	175,3	293,5	792,8	283,2	488,1	204,6	340,6	307,8	
Sep	264,6	286,5	273,0	280,8	278,3	442,8	171,2	302,6	811,3	281,5	487,7	203,7	341,3	314,4	
Oct	282,6	293,6	273,0	289,1	279,1	454,6	248,5	311,9	905,3	272,1	519,4	203,3	357,6	325,8	
Nov	296,9	308,5	274,3	295,3	284,6	458,5	267,2	320,7	960,6	268,8	518,1	196,8	357,6	331,9	
Dic	299,5	309,5	274,3	296,1	286,0	459,2	267,3	322,1	948,0	272,0	519,7	197,9	357,9	333,0	
<b>2008</b>	<b>304,9</b>	<b>330,1</b>	<b>296,3</b>	<b>333,5</b>	<b>304,9</b>	<b>498,3</b>	<b>247,3</b>	<b>340,9</b>	<b>915,0</b>	<b>287,2</b>	<b>563,5</b>	<b>192,7</b>	<b>366,6</b>	<b>348,7</b>	
Ene	302,6	321,6	281,2	307,3	292,3	460,2	266,0	327,3	950,6	277,3	521,9	199,1	359,7	337,2	
Feb	324,0	318,2	285,2	321,1	298,1	481,7	266,0	338,4	974,0	274,6	550,8	199,2	370,3	348,2	
Mar	320,8	321,8	285,2	323,7	302,4	483,8	255,0	339,9	1029,0	280,7	550,5	192,7	371,0	349,4	
Abr	318,4	326,6	285,2	325,3	304,8	486,2	240,7	341,0	1025,6	274,7	547,6	192,2	369,3	349,6	
May	305,4	327,2	301,5	328,9	310,2	497,3	230,0	342,3	1094,3	278,0	565,1	182,8	374,8	352,2	
Jun	313,0	328,1	299,9	328,3	312,3	500,3	225,5	345,5	1152,9	280,2	567,4	176,4	376,5	354,9	
Jul	309,0	347,1	299,9	334,1	314,6	505,0	225,5	348,7	1154,7	281,7	563,1	180,6	377,8	357,6	
Ago	304,2	351,1	299,9	338,6	312,4	505,7	225,5	347,4	995,6	282,9	567,0	180,7	366,8	353,3	
Sep	294,2	344,3	302,4	339,3	309,0	516,1	247,5	345,1	877,3	284,1	569,8	182,3	359,6	349,5	
Oct	286,4	335,1	302,4	340,1	305,8	515,9	262,0	340,9	712,7	294,0	584,6	200,4	362,2	347,4	
Nov	289,5	324,9	305,5	357,1	301,2	515,3	262,0	338,8	581,0	316,8	596,0	212,8	363,7	346,4	
Dic	291,5	315,5	307,1	357,8	296,2	511,8	262,0	335,7	432,7	321,7	577,6	213,6	347,3	339,2	
<b>2009</b>	<b>324,7</b>	<b>310,2</b>	<b>313,6</b>	<b>367,6</b>	<b>301,6</b>	<b>505,6</b>	<b>242,6</b>	<b>344,2</b>	<b>661,5</b>	<b>316,1</b>	<b>543,4</b>	<b>215,6</b>	<b>355,3</b>	<b>347,6</b>	
Ene	314,5	300,3	307,1	363,3	296,1	503,3	262,0	337,9	463,7	323,7	554,5	215,7	343,9	339,8	
Feb	313,4	303,8	307,1	366,0	298,8	503,8	257,2	339,2	456,2	324,8	551,7	216,6	343,0	340,3	
Mar	303,5	300,5	310,8	366,6	298,1	505,3	257,2	336,4	526,6	324,7	549,6	220,6	350,1	340,6	
Abr	301,9	295,4	312,1	364,5	296,0	504,8	257,2	334,5	545,7	322,4	548,2	220,1	350,7	339,5	
May	319,5	287,3	312,1	365,5	293,2	503,3	257,2	336,6	640,4	322,3	544,6	219,5	356,6	342,7	
Jun	316,9	299,6	312,1	365,7	294,4	504,2	235,9	337,8	753,1	322,3	538,9	218,9	363,2	345,5	
Jul	309,5	312,6	317,1	367,6	299,1	505,8	229,9	339,8	700,6	323,7	540,4	217,0	358,6	345,5	
Ago	316,9	321,6	317,1	369,1	300,9	506,5	227,7	343,6	773,8	307,4	539,9	216,1	362,8	349,5	
Sep	328,1	321,9	317,0	369,9	300,5	507,2	227,7	346,5	732,1	315,9	539,5	215,1	359,2	350,4	
Oct	347,8	325,8	317,0	369,9	310,9	507,6	232,9	355,9	782,7	311,1	538,9	212,5	361,2	357,5	
Nov	364,3	324,3	316,1	371,2	315,5	507,5	232,9	361,5	809,3	299,0	538,5	209,2	360,7	361,3	
Dic	360,3	329,5	317,1	371,8	315,3	507,4	232,9	361,2	753,5	295,3	536,1	206,4	353,9	359,0	
<b>2010</b>	<b>311,3</b>	<b>335,5</b>	<b>317,1</b>	<b>374,0</b>	<b>320,1</b>	<b>509,3</b>	<b>232,9</b>	<b>351,8</b>	<b>790,6</b>	<b>302,6</b>	<b>537,4</b>	<b>207,3</b>	<b>358,0</b>	<b>353,7</b>	
Ene	311,3	335,5	317,1	374,0	320,1	509,3	232,9	351,8	790,6	302,6	537,4	207,3	358,0	353,7	

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Cuentas Nacionales y Mercado Interno.

Cuadro N° 17

**Balance monetario del Banco Central del Paraguay.  
En millones de guaraníes.**

Año	Activos internacionales netos	Activos internos netos						Billetes y monedas en circulación (MO) (a)	Reservas bancarias (b)	Base monetaria (BM) c = (a+b)	
		Crédito neto al sector público		Crédito neto al sistema bancario		Instrumentos de regulación					Otros activos y pasivos
		Gobierno general	Resto sector público	Préstamos	Depósitos	I R M	Call				
<b>2008</b>											
Ene	11.844.667	-277.815	372.426	1.137.425	4.245.037	4.381.360	0	-511.257	3.939.049	2.436.773	6.375.822
Feb	11.550.536	-300.767	365.101	1.136.123	3.835.791	4.637.950	0	-348.409	3.928.843	2.128.215	6.057.058
Mar	11.698.624	-389.162	360.637	1.132.939	4.139.518	4.603.490	0	108.117	4.168.147	2.409.550	6.577.697
Abr	11.931.621	-574.474	358.773	1.127.139	4.135.367	5.301.310	0	918.715	4.325.097	2.403.136	6.728.233
May	12.640.858	-946.012	364.352	1.126.437	4.202.383	5.657.070	0	993.378	4.319.559	2.283.900	6.603.459
Jun	12.748.360	-1.052.101	369.908	1.124.700	4.491.962	5.673.380	0	1.359.584	4.385.110	2.592.681	6.977.791
Jul	12.817.890	-1.180.961	358.415	1.124.779	4.310.961	5.816.200	0	1.349.282	4.342.244	2.420.585	6.762.829
Ago	12.620.820	-1.339.806	357.925	1.124.634	4.274.332	5.552.350	0	1.409.454	4.346.345	2.472.143	6.818.488
Set	12.065.894	-1.645.421	348.311	1.124.179	4.174.602	4.949.330	0	1.500.921	4.269.951	2.417.690	6.687.641
Oct	12.679.476	-1.546.723	323.537	1.130.870	4.135.630	4.150.200	0	-4.723	4.296.607	2.363.797	6.660.404
Dic	14.200.189	-1.524.946	384.459	1.134.767	4.766.892	3.353.520	0	-1.100.134	4.973.924	2.643.019	7.616.943
<b>2009</b>											
Ene	14.385.682	-1.710.927	374.763	1.136.504	5.709.474	2.704.600	0	-1.346.485	4.425.463	3.688.145	8.113.608
Feb	14.527.767	-1.403.416	369.688	1.137.662	6.324.263	2.546.810	0	-1.542.406	4.218.221	4.187.696	8.405.917
Mar	14.693.094	-1.545.819	379.357	1.124.043	6.403.977	2.588.710	0	-1.434.126	4.223.860	4.075.463	8.299.323
Abr	15.258.764	-1.933.920	361.285	1.123.122	6.700.520	2.423.630	0	-1.393.331	4.291.770	4.310.416	8.602.186
May	15.814.416	-2.372.026	377.687	1.122.745	7.250.192	1.956.130	0	-1.462.844	4.273.656	4.639.129	8.912.785
Jun	16.012.699	-2.304.219	367.705	1.122.456	7.586.627	1.893.630	0	-1.394.395	4.323.989	5.003.373	9.327.362
Jul	16.311.210	-2.542.031	370.050	1.121.877	7.106.544	2.543.540	0	-1.281.640	4.329.382	4.397.164	8.726.546
Ago	16.363.263	-2.535.828	353.882	1.121.443	6.833.121	2.946.830	0	-1.157.821	4.364.988	4.088.708	8.453.696
Set	17.367.642	-3.044.144	351.604	1.120.430	6.813.402	3.020.230	0	-1.546.280	4.415.620	4.072.311	8.487.931
Oct	17.500.587	-3.091.808	324.658	1.119.790	7.083.791	2.677.110	0	-1.618.493	4.473.833	4.413.320	8.887.153
<b>2010</b>											
Ene	18.274.305	-2.333.094	337.876	1.117.970	7.062.160	4.197.810	0	-1.120.207	5.016.880	4.517.621	9.534.501

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, en base a cifras del Departamento de Contabilidad.

\* Cifras preliminares.

Cuadro N° 18

**Instrumentos de regulación monetaria.**  
**En millones de guaraníes.**

Año	Montos colocados según plazos					Total colocaciones	Saldos	Tasas según Plazos (%)					Rendimiento promedio ponderado
	Días							Días					
	7 a 45	60a90	120a180	245a365	546a728			7 a 45	60a90	120a180	245a365	546a728	
<b>2008</b>	<b>363.627</b>	<b>559.963</b>	<b>66.790</b>	<b>130.977</b>	<b>36.725</b>	<b>1.158.082</b>	<b>4.823.483</b>	<b>5,0</b>	<b>5,8</b>	<b>5,7</b>	<b>7,1</b>	<b>7,8</b>	<b>5,9</b>
Ene	297.000	493.970	65.400	190.620	27.000	1.073.990	4.381.360	4,5	5,3	6,0	7,8	8,5	5,6
Feb	328.500	695.030	66.200	111.000	15.000	1.215.730	4.637.950	4,5	5,3	6,0	7,6	8,5	5,4
Mar	323.940	416.500	50.000	101.900	59.000	951.340	4.603.490	4,8	5,6	6,2	7,6	8,6	5,8
Abr	636.130	767.460	99.500	211.600	61.000	1.775.690	5.301.310	6,0	6,8	7,5	8,3	9,0	6,8
May	571.570	519.240	176.880	284.000	45.000	1.596.690	5.647.070	6,0	6,7	7,5	8,3	9,0	6,9
Jun	456.080	631.500	164.000	170.000	5.000	1.426.580	5.673.380	5,9	6,5	7,3	8,1	8,5	6,6
Jul	452.450	855.560	96.500	221.000	107.500	1.733.010	5.816.200	5,0	6,2	7,0	7,8	8,5	6,0
Ago	261.600	648.000	60.000	133.300	28.100	1.131.000	5.549.350	5,0	5,7	7,0	7,8	8,5	5,9
Set	309.950	527.500	20.000	55.000	55.000	967.450	4.949.450	5,2	6,2	7,4	8,7	9,0	6,2
Oct	223.800	306.800	3.000	58.300	23.100	615.000	4.150.200	5,0	5,8	6,5	7,2	8,0	5,7
Nov	241.200	425.000	0	0	0	666.200	3.818.520	4,6	4,9	0,0	0,0	0,0	4,8
Dic	261.300	433.000	0	35.000	15.000	744.300	3.353.520	4,0	4,7	0,0	6,5	7,0	4,6
<b>2009</b>	<b>117.000</b>	<b>231.675</b>	<b>38.019</b>	<b>116.684</b>	<b>105.750</b>	<b>609.128</b>	<b>2.652.070</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>2,8</b>	<b>3,7</b>	<b>2,1</b>
Ene	174.000	163.000	5.000	45.000	35.000	422.000	2.674.600	3,9	3,9	5,5	6,3	7,0	4,4
Feb	150.000	260.000	100.210	0	0	510.210	2.546.810	1,9	2,3	3,4	0,0	0,0	2,4
Mar	175.000	390.000	160.000	0	0	725.000	2.588.710	0,7	1,2	2,2	0,0	0,0	1,3
Abr	130.000	195.000	12.020	20.000	0	357.020	2.423.630	0,3	0,5	1,9	0,0	0,0	0,6
May	90.000	115.000	85.000	1.000	0	291.000	1.956.130	0,1	0,3	1,6	2,5	0,0	0,6
Jun	100.000	220.000	2.500	151.000	35.000	508.500	1.893.630	0,1	0,3	0,8	3,8	5,3	1,6
Jul	175.000	300.000	20.000	370.710	239.000	1.104.710	2.543.540	0,1	0,3	0,5	3,6	5,3	2,5
Ago	105.000	175.000	0	235.000	305.000	820.000	2.946.830	0,1	0,2	0,0	3,3	5,3	3,0
Set	130.000	262.400	15.000	160.000	80.000	647.400	3.020.230	0,1	0,2	0,5	3,9	5,3	1,8
Oct	65.000	74.900	0	125.000	35.000	299.900	2.677.110	0,1	0,2	0,0	4,0	5,3	2,4
Nov	90.000	359.800	16.500	121.500	180.000	767.800	3.035.010	0,1	0,2	0,5	3,3	5,3	1,9
Dic	20.000	265.000	40.000	171.000	360.000	856.000	3.518.610	0,1	0,2	0,5	2,9	5,3	2,9
<b>2010</b>	<b>25.000</b>	<b>285.000</b>	<b>0</b>	<b>390.000</b>	<b>200.000</b>	<b>900.000</b>	<b>4.197.810</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>3,0</b>	<b>5,3</b>	<b>2,6</b>
Ene	25.000	285.000	0	390.000	200.000	900.000	4.197.810	0,1	0,2	0,0	3,0	5,3	2,6

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros, en base a cifras del Departamento de Operaciones de Mercado Abierto.

\* Cifras preliminares.

Nota: A partir de agosto-1996 son incluidos en los saldos Gs 52,1 mil millones; de septiembre a junio de 1997, Gs 89,3 mil millones en cada mes; en julio-1997 Gs/9,8 mil millones;

Gs 56,1 mil millones de guaraníes a partir de agosto-1997 y, Gs 43,9 mil millones en enero-1998. Las cifras mencionadas corresponden al canje de Cartas de Compromiso por reducción de encaje legal.



**Cuadro N° 19**  
**Operaciones cambiarias del Banco Central del Paraguay.**  
**En millones de dólares.**

Año	Sector financiero			Sector público			Otras operaciones 1/			Operaciones netas totales 10 = 3+6+9
	Compra 1	Venta 2	Total neto 3=1+2	Compra 4	Venta 5	Total neto 6=4+5	Compra 7	Venta 8	Total neto 9 = 7 + 8	
<b>2008</b>	<b>553,1</b>	<b>-565,9</b>	<b>-12,8</b>	<b>306,9</b>	<b>-19,6</b>	<b>287,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,6</b>	<b>-8,6</b>	<b>265,9</b>
Ene	22,4	-3,0	19,4	42,0	-0,5	41,5	0,0	-4,7	-4,7	56,2
Feb	0,0	-47,8	-47,8	21,1	-1,8	19,3	0,0	-0,2	-0,2	-28,7
Mar	102,7	0,0	102,7	5,7	0,0	5,7	0,0	-0,8	-0,8	107,6
<b>T1</b>	<b>125,1</b>	<b>-50,8</b>	<b>74,3</b>	<b>68,8</b>	<b>-2,3</b>	<b>66,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>135,1</b>
Abr	181,5	0,0	181,5	23,2	-12,6	10,6	0,0	-0,1	-0,1	192,0
May	110,5	0,0	110,5	22,3	-2,2	20,1	0,0	-0,2	-0,2	130,4
Jun	90,4	0,0	90,4	29,0	0,0	29,0	0,0	-0,4	-0,4	119,1
<b>T2</b>	<b>382,4</b>	<b>0,0</b>	<b>382,4</b>	<b>74,6</b>	<b>-14,8</b>	<b>59,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,6</b>	<b>441,5</b>
Jul	35,6	-32,6	3,0	25,6	-0,3	25,4	0,0	-0,2	-0,2	28,2
Ago	3,0	-61,5	-58,5	24,3	-1,1	23,2	0,0	-1,2	-1,2	-36,5
Set	0,0	-131,5	-131,5	16,4	-0,1	16,2	0,0	-0,1	-0,1	-115,4
<b>T3</b>	<b>38,8</b>	<b>-225,6</b>	<b>-187,0</b>	<b>66,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>64,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,5</b>	<b>-123,7</b>
Oct	7,0	-205,7	-198,7	20,6	-0,2	20,4	0,0	-0,1	-0,1	-178,4
Nov	0,0	-55,3	-55,3	12,8	-0,5	12,4	0,0	-0,2	-0,2	-43,2
Dic	0,0	-28,5	-28,5	63,8	-0,3	63,5	0,0	-0,5	-0,5	34,6
<b>T4</b>	<b>7,0</b>	<b>-289,5</b>	<b>-282,5</b>	<b>97,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>96,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>-187,0</b>
<b>2009</b>	<b>366,1</b>	<b>-77,0</b>	<b>289,1</b>	<b>453,8</b>	<b>-56,4</b>	<b>397,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>684,4</b>
Ene	0,0	-40,0	-40,0	17,2	0,0	17,2	0,0	-0,1	-0,1	-22,9
Feb	0,5	-21,0	-20,5	7,6	-1,3	6,3	0,0	-0,9	-0,9	-15,0
Mar	0,0	-6,0	-6,0	5,6	-2,4	3,3	0,0	-0,1	-0,1	-2,8
<b>T1</b>	<b>0,5</b>	<b>-67,0</b>	<b>-66,5</b>	<b>30,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>26,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-40,7</b>
Abr	72,3	0,0	72,3	13,4	-1,1	12,3	0,0	0,0	0,0	84,6
May	41,5	0,0	41,5	21,1	-0,4	20,6	0,0	-0,1	-0,1	62,1
Jun	33,5	0,0	33,5	16,2	-17,2	-1,0	0,0	0,0	0,0	32,5
<b>T2</b>	<b>147,3</b>	<b>0,0</b>	<b>147,3</b>	<b>50,6</b>	<b>-18,7</b>	<b>31,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>179,1</b>
Jul	0,0	0,0	0,0	21,4	-17,5	3,8	0,0	0,0	0,0	3,8
Ago	4,0	0,0	4,0	24,2	-12,5	11,7	0,0	-0,8	-0,8	14,8
Set	0,0	0,0	0,0	34,5	0,0	34,5	0,0	-0,2	-0,2	34,3
<b>T3</b>	<b>4,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4,0</b>	<b>80,0</b>	<b>-30,0</b>	<b>50,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>53,0</b>
Oct	16,8	0,0	16,8	123,9	-1,9	122,0	0,0	0,0	0,0	138,8
Nov	86,5	0,0	86,5	72,5	-0,5	72,0	0,0	0,0	0,0	158,6
<b>2010</b>	<b>0,0</b>	<b>-26,5</b>	<b>-26,5</b>	<b>11,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>10,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-16,0</b>
Ene	0,0	-26,5	-26,5	11,6	-1,0	10,6	0,0	-0,1	-0,1	-16,0

Fuente: Departamento de Operaciones de Mercado Abierto.

Nota: 1/ Incluye entidades binacionales, organizaciones multilaterales y Banco Central del Paraguay.

Cuadro N° 20

**Agregados monetarios.**  
**En millones de guaraníes.**

Año	M0		M1 (a)	Cuasidinero (b)			M2 c = (a+b)	Depósitos en moneda extranjera (d)	M3 e = (c+d)
	BM Base monetaria	Billetes y monedas en circulación		Depósitos de ahorro	Depósitos a plazos	Certificados de ahorro			
<b>2007</b>									
Ene	4.650.804	2.921.699	6.134.061	847.762	4.021	1.103.944	8.089.788	5.667.700	13.757.488
Feb	4.670.967	3.006.043	6.226.384	870.601	3.542	1.141.103	8.241.630	5.685.043	13.926.673
Mar	5.237.723	3.112.858	6.678.254	853.154	3.543	1.259.508	8.794.459	5.743.779	14.538.238
Abr	5.213.519	3.198.800	6.804.560	890.760	3.568	1.304.028	9.002.916	6.010.513	15.013.429
May	5.203.344	3.111.271	6.932.797	885.709	3.568	1.320.481	9.142.555	5.970.602	15.113.157
Jun	5.234.892	3.219.386	7.287.842	932.132	3.555	1.368.129	9.591.658	6.307.466	15.899.124
Jul	5.172.862	3.318.704	7.279.319	919.751	5.500	1.425.903	9.630.473	6.305.201	15.935.674
Ago	5.152.493	3.314.439	7.501.360	933.741	17.100	1.479.320	9.931.521	6.329.728	16.261.249
Sep	5.272.373	3.369.765	7.570.483	1.007.272	12.170	1.501.536	10.091.461	6.373.009	16.464.470
Oct	5.370.886	3.400.276	7.639.828	989.341	10.700	1.487.053	10.126.922	6.465.485	16.592.407
Nov	5.502.087	3.531.571	7.971.078	995.205	5.215	1.501.442	10.472.940	6.468.072	16.941.012
Dic	6.476.435	4.326.096	9.179.824	1.075.671	3.808	1.578.135	11.837.438	6.595.334	18.432.772
<b>2008</b>									
Ene	6.375.822	3.939.049	8.708.431	1.230.516	6.376	1.921.441	11.866.764	6.584.089	18.450.853
Feb	6.057.057	3.928.842	8.828.514	1.294.596	6.233	1.961.363	12.090.706	6.878.153	18.968.859
Mar	6.577.697	4.168.147	9.252.423	1.358.262	5.449	2.016.152	12.632.286	7.439.873	20.072.159
Abr	6.728.233	4.325.096	9.757.753	1.387.587	42.425	2.210.820	13.398.585	7.405.216	20.803.801
May	6.603.459	4.319.560	9.888.801	1.454.301	43.216	2.295.121	13.681.438	7.437.579	21.119.017
Jun	6.977.792	4.385.111	9.903.087	1.550.875	6.855	2.346.612	13.807.429	6.974.886	20.782.315
Jul	6.762.829	4.342.244	10.130.490	1.481.161	7.172	2.359.689	13.978.511	7.040.757	21.019.268
Ago	6.818.488	4.346.345	10.047.036	1.485.804	7.402	2.441.398	13.981.641	6.898.617	20.880.258
Set	6.687.641	4.269.951	9.534.518	1.493.456	7.379	2.559.193	13.594.545	7.076.956	20.671.502
Oct	6.660.403	4.296.607	9.038.181	1.363.110	8.710	2.591.754	13.001.755	8.235.343	21.237.098
Nov	6.715.786	4.264.151	8.885.331	1.387.709	12.532	2.621.584	12.907.156	8.610.565	21.517.721
Dic	7.616.943	4.973.923	9.869.843	1.469.458	7.597	2.757.164	14.104.062	8.942.081	23.046.143
<b>2009</b>									
Ene	8.113.607	4.425.462	9.275.013	1.526.346	7.565	3.019.370	13.828.295	9.340.462	23.168.757
Feb	8.405.917	4.218.221	9.158.168	1.582.661	8.217	3.016.415	13.765.461	9.633.191	23.398.652
Mar	8.299.323	4.223.861	9.146.463	1.496.750	9.788	3.045.517	13.698.518	9.955.164	23.653.682
Abr	8.602.187	4.291.770	9.377.943	1.572.879	10.874	3.062.926	14.024.622	10.345.775	24.370.396
May	8.912.785	4.273.657	9.791.183	1.610.217	8.258	3.068.255	14.477.913	10.826.216	25.304.129
Jun	9.327.362	4.323.989	9.833.798	1.671.111	5.266	3.127.564	14.637.739	10.897.509	25.535.248
Jul	8.726.546	4.329.382	9.972.480	1.585.548	5.351	3.291.249	14.854.628	10.974.861	25.829.489
Ago	8.453.697	4.364.988	10.060.466	1.597.072	7.051	3.416.577	15.081.166	10.995.183	26.076.349
Set	8.487.930	4.415.619	10.250.083	1.650.732	6.981	3.511.437	15.419.233	10.862.087	26.281.320
Oct	8.887.154	4.473.834	10.687.150	1.712.177	7.401	3.514.953	15.921.681	10.978.178	26.899.859
Nov	8.955.549	4.654.121	11.048.432	1.841.744	7.001	3.426.445	16.323.622	10.713.894	27.037.516
Dic	10.160.304	5.537.799	12.787.593	1.886.101	6.952	3.485.412	18.166.058	9.945.209	28.111.267
<b>2010</b>									
Ene	9.534.500	5.016.879	12.367.298	1.950.565	6.317	3.498.463	17.822.643	10.096.673	27.919.316

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros.

Nota: No incluye los depósitos del sector público.

Cuadro N° 21

**Agregados monetarios.  
Tasas de variación, (%).**

Año	BM		M0		M1		M2		M3	
	Base monetaria		Billetes y monedas en circulación							
	Variación		Variación		Variación		Variación		Variación	
	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual
<b>2007</b>										
Ene	-2,9	14,3	-13,3	17,9	-7,5	17,7	-4,8	16,7	-2,0	10,6
Feb	0,4	19,1	2,9	16,1	1,5	18,2	1,9	18,8	1,2	12,8
Mar	12,1	35,0	3,6	21,8	7,3	27,4	6,7	24,7	4,4	14,8
Abr	-0,5	37,9	2,8	24,8	1,9	30,9	2,4	32,0	3,3	20,3
May	-0,2	33,4	-2,7	23,1	1,9	35,5	1,6	34,8	0,7	19,6
Jun	0,6	36,2	3,5	26,2	5,1	40,0	4,9	39,4	5,2	26,3
Jul	-1,2	31,5	3,1	27,7	-0,1	38,6	0,4	38,1	0,2	25,1
Ago	-0,4	31,8	-0,1	25,6	3,1	41,4	3,1	41,7	2,0	28,1
Sep	2,3	32,9	1,7	27,1	0,9	41,5	1,6	41,8	1,2	29,6
Oct	1,9	35,1	0,9	27,2	0,9	38,9	0,4	39,1	0,8	28,3
Nov	2,4	31,8	3,9	25,8	4,3	42,4	3,4	41,9	2,1	30,3
Dic	17,7	35,2	22,5	28,3	15,2	38,5	13,0	39,4	8,8	31,4
<b>2008</b>										
Ene	-1,6	37,1	-8,9	34,8	-5,1	42,0	0,2	46,7	0,1	34,1
Feb	-5,0	29,7	-0,3	30,7	1,4	41,8	1,9	46,7	2,8	36,2
Mar	8,6	25,6	6,1	33,9	4,8	38,5	4,5	43,6	5,8	38,1
Abr	2,3	29,1	3,8	35,2	5,5	43,4	6,1	48,8	3,6	38,6
May	-1,9	26,9	-0,1	38,8	1,3	42,6	2,1	49,6	1,5	39,7
Jun	5,7	33,3	1,5	36,2	0,1	35,9	0,9	44,0	-1,6	30,7
Jul	-3,1	30,7	-1,0	30,8	2,3	39,2	1,2	45,1	1,1	31,9
Ago	0,8	32,3	0,1	31,1	-0,8	33,9	0,0	40,8	-0,7	28,4
Set	-1,9	26,8	-1,8	26,7	-5,1	25,9	-2,8	34,7	-1,0	25,6
Oct	-0,4	24,0	0,6	26,4	-5,2	18,3	-4,4	28,4	2,7	28,0
Nov	0,8	22,1	-0,8	20,7	-1,7	11,5	-0,7	23,2	1,3	27,0
Dic	13,4	17,6	16,6	15,0	11,1	7,5	9,3	19,1	7,1	25,0
<b>2009</b>										
Ene	6,5	27,3	-11,0	12,3	-6,0	6,5	-2,0	16,5	0,5	25,6
Feb	3,6	38,8	-4,7	7,4	-1,3	3,7	-0,5	13,9	1,0	23,4
Mar	-1,3	26,2	0,1	1,3	-0,1	-1,1	-0,5	8,4	1,1	17,8
Abr	3,6	27,9	1,6	-0,8	2,5	-3,9	2,4	4,7	3,0	17,1
May	3,6	35,0	-0,4	-1,1	4,4	-1,0	3,2	5,8	3,8	19,8
Jun	4,7	33,7	1,2	-1,4	0,4	-0,7	1,1	6,0	0,9	22,9
Jul	-6,4	29,0	0,1	-0,3	1,4	-1,6	1,5	6,3	1,2	22,9
Ago	-3,1	24,0	0,8	0,4	0,9	0,1	1,5	7,9	1,0	24,9
Set	0,4	26,9	1,2	3,4	1,9	7,5	2,2	13,4	0,8	27,1
Oct	4,7	33,4	1,3	4,1	4,3	18,2	3,3	22,5	2,4	26,7
Nov	0,8	33,4	4,0	9,1	3,4	24,3	2,5	26,5	0,5	25,7
Dic	13,5	33,4	19,0	11,3	15,7	29,6	11,3	28,8	4,0	22,0
<b>2010</b>										
Ene	-6,2	17,5	-9,4	13,4	-3,3	33,3	-1,9	28,9	-0,7	20,5

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros.

Cuadro N° 22

## Depósitos del sector privado en el sistema bancario.

Año	En moneda nacional (en millones de guaraníes)					Part. %	En Moneda extranjera			Total de depósitos (millones de guaraníes)	
	Cuenta corriente 1	Ahorro a la vista 2	Ahorro a plazo 3	CD's 4	Total (1+2+3+4)		Millones de USD	Tipo de cambio	En millones de guaraníes		Part. %
<b>2007</b>											
Ene	3.634.966	847.762	4.021	1.103.944	5.590.693	50	1079,56	5.250	5.667.700	50	11.258.393
Feb	3.676.158	870.601	3.542	1.141.103	5.691.404	50	1097,50	5.180	5.685.043	50	11.376.447
Mar	3.951.422	853.154	3.543	1.259.508	6.067.627	51	1137,38	5.050	5.743.779	49	11.811.406
Abr	4.062.646	890.760	3.568	1.304.028	6.261.002	51	1180,85	5.090	6.010.513	49	12.271.515
May	4.230.966	885.709	3.568	1.320.481	6.440.724	52	1184,64	5.040	5.970.602	48	12.411.326
Jun	4.476.159	932.132	3.555	1.368.129	6.779.975	52	1227,13	5.140	6.307.466	48	13.087.441
Jul	4.408.617	919.751	5.500	1.425.903	6.759.771	52	1236,31	5.100	6.305.201	48	13.064.972
Ago	4.581.853	933.741	17.100	1.479.320	7.012.014	53	1243,56	5.090	6.329.728	47	13.341.742
Sep	4.603.287	1.007.272	12.170	1.501.536	7.124.265	53	1267,00	5.030	6.373.009	47	13.497.274
Oct	4.692.019	989.341	10.700	1.487.053	7.179.113	53	1341,39	4.820	6.465.485	47	13.644.598
Nov	4.853.191	995.205	5.215	1.501.442	7.355.053	53	1370,35	4.720	6.468.072	47	13.823.125
Dic	5.335.339	1.075.671	3.808	1.578.135	7.992.953	55	1359,86	4.850	6.595.334	45	14.588.287
<b>2008</b>											
Ene	5.434.836	1.230.516	6.376	1.921.441	8.593.169	57	1403,86	4.690	6.584.089	43	15.177.258
Feb	5.428.696	1.294.596	6.233	1.961.363	8.690.888	56	1495,25	4.600	6.878.153	44	15.569.041
Mar	5.641.312	1.358.262	5.449	2.016.152	9.021.175	55	1698,60	4.380	7.439.873	45	16.461.048
Abr	5.930.693	1.387.587	42.425	2.210.820	9.571.525	56	1806,15	4.100	7.405.216	44	16.976.741
May	6.178.922	1.454.301	43.216	2.295.121	9.971.559	57	1827,41	4.070	7.437.579	43	17.409.138
Jun	6.215.272	1.550.875	6.855	2.346.612	10.119.614	59	1765,79	3.950	6.974.886	41	17.094.500
Jul	6.438.399	1.481.161	7.172	2.359.689	10.286.421	59	1764,60	3.990	7.040.757	41	17.327.177
Ago	6.349.234	1.485.804	7.402	2.441.398	10.283.839	60	1733,32	3.980	6.898.617	40	17.182.456
Set	5.961.955	1.493.456	7.379	2.559.193	10.021.982	59	1773,67	3.990	7.076.956	41	17.098.939
Oct	5.459.223	1.363.110	8.710	2.591.754	9.422.797	53	1790,29	4.600	8.235.343	47	17.658.140
Nov	5.381.666	1.387.709	12.532	2.621.584	9.403.491	52	1771,72	4.860	8.610.565	48	18.014.056
Dic	5.829.226	1.469.458	7.597	2.757.164	10.063.444	53	1813,81	4.930	8.942.081	47	19.005.526
<b>2009</b>											
Ene	5.815.625	1.526.346	7.565	3.019.370	10.368.906	53	1849,60	5.050	9.340.462	47	19.709.369
Feb	5.718.120	1.582.661	8.217	3.016.415	10.325.413	52	1877,82	5.130	9.633.191	48	19.958.604
Mar	5.764.737	1.496.750	9.788	3.045.517	10.316.792	51	1951,99	5.100	9.955.164	49	20.271.956
Abr	5.875.623	1.572.879	10.874	3.062.926	10.522.302	50	2044,62	5.060	10.345.775	50	20.868.077
May	6.307.778	1.610.217	8.258	3.068.255	10.994.508	50	2148,06	5.040	10.826.216	50	21.820.724
Jun	6.388.880	1.671.111	5.266	3.127.564	11.192.821	51	2170,82	5.020	10.897.509	49	22.090.330
Jul	6.396.113	1.585.548	5.351	3.291.249	11.278.261	51	2203,79	4.980	10.974.861	49	22.253.122
Ago	6.546.496	1.597.072	7.051	3.416.577	11.567.196	51	2221,25	4.950	10.995.183	49	22.562.379
Set	6.703.428	1.650.732	6.981	3.511.437	11.872.578	52	2225,84	4.880	10.862.087	48	22.734.665
Oct	7.017.625	1.712.177	7.401	3.514.953	12.252.156	53	2258,88	4.860	10.978.178	47	23.230.334
Nov	7.336.026	1.841.744	7.001	3.426.445	12.611.216	54	2241,40	4.780	10.713.894	46	23.325.110
Dic	8.330.997	1.886.101	6.952	3.485.412	13.709.462	58	2162,00	4.600	9.945.209	42	23.654.671
<b>2010</b>											
Ene	8.481.681	1.950.565	6.317	3.498.463	13.937.026	58	2130,10	4.740	10.096.673	42	24.033.699

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros.

Cuadro N° 23

## Depósitos totales en el sistema bancario.

Año	En moneda nacional (en millones de guaraníes)					Part. %	En moneda extranjera			Part. %	Total de depósitos (millones de guaraníes)
	Cuenta corriente 1	Ahorro a la vista 2	Ahorro a plazo 3	CD's 4	Total (1+2+3+4)		Millones de USD	Tipo de cambio	En millones de guaraníes		
<b>2007</b>											
Ene	4.367.983	1.100.702	4.021	1.517.057	6.989.763	53	1192,65	5.250	6.261.411	47	13.251.174
Feb	4.424.732	1.210.954	3.542	1.588.003	7.227.231	53	1215,60	5.180	6.296.821	47	13.524.052
Mar	4.705.067	1.232.245	3.543	1.718.088	7.658.943	55	1255,95	5.050	6.342.569	45	14.001.512
Abr	4.783.231	1.314.634	3.568	1.762.608	7.864.041	53	1347,57	5.090	6.859.109	47	14.723.150
May	5.006.874	1.379.619	3.568	1.779.061	8.169.122	55	1315,68	5.040	6.631.030	45	14.800.152
Jun	5.282.537	1.478.622	3.555	1.826.543	8.591.257	55	1355,27	5.140	6.966.070	45	15.557.327
Jul	5.286.885	1.407.446	5.500	1.904.316	8.604.147	55	1376,57	5.100	7.020.524	45	15.624.671
Ago	5.448.578	1.447.421	17.100	1.913.353	8.826.452	56	1380,51	5.090	7.026.815	44	15.853.267
Sep	5.537.868	1.451.506	12.170	1.946.870	8.948.414	55	1427,92	5.030	7.182.442	45	16.130.856
Oct	5.662.023	1.480.553	10.700	1.999.387	9.152.663	56	1507,06	4.820	7.264.015	44	16.416.678
Nov	5.886.355	1.464.251	5.215	2.063.775	9.419.596	56	1560,87	4.720	7.367.289	44	16.786.885
Dic	6.375.277	1.449.766	3.808	2.140.301	9.969.152	58	1517,95	4.850	7.362.054	42	17.331.206
<b>2008</b>											
Ene	6.574.409	1.726.464	6.376	2.467.808	10.775.057	59	1580,40	4.690	7.412.079	41	18.187.136
Feb	6.526.576	1.797.415	6.233	2.507.729	10.837.953	59	1658,95	4.600	7.631.191	41	18.469.144
Mar	6.759.302	1.713.934	5.449	2.690.419	11.169.104	58	1880,79	4.380	8.237.871	42	19.406.975
Abr	7.092.776	1.709.534	42.425	2.902.907	11.747.642	59	2001,83	4.100	8.207.499	41	19.955.141
May	7.311.817	1.854.599	43.216	3.031.787	12.241.419	60	2017,84	4.070	8.212.593	40	20.454.012
Jun	7.395.006	1.911.225	6.855	3.083.112	12.396.198	62	1944,32	3.950	7.680.070	38	20.076.268
Jul	7.611.619	1.876.923	7.172	3.097.189	12.592.903	62	1941,81	3.990	7.747.814	38	20.340.717
Ago	7.611.703	1.966.445	7.402	3.153.598	12.739.148	63	1906,36	3.980	7.587.323	37	20.326.471
Set	7.228.684	2.010.248	7.379	3.268.555	12.514.866	62	1931,96	3.990	7.708.520	38	20.223.386
Oct	6.714.675	1.957.498	8.710	3.266.454	11.947.337	57	1948,66	4.600	8.963.814	43	20.911.151
Nov	6.715.872	1.941.711	12.532	3.298.488	11.968.603	56	1932,80	4.860	9.393.431	44	21.362.034
Dic	7.086.506	1.835.790	7.597	3.550.966	12.480.859	56	1978,17	4.930	9.752.365	44	22.233.224
<b>2009</b>											
Ene	7.208.467	1.956.145	16.825	3.820.371	13.001.808	56	2008,11	5.050	10.140.943	44	23.142.751
Feb	7.301.493	2.005.181	8.217	3.826.676	13.141.567	56	2034,10	5.130	10.434.937	44	23.576.504
Mar	7.217.892	1.996.493	9.788	3.826.778	13.050.951	55	2122,24	5.100	10.823.408	45	23.874.359
Abr	7.378.430	2.037.058	10.874	3.885.687	13.312.049	54	2251,29	5.060	11.391.541	46	24.703.590
May	7.949.103	2.098.311	8.258	3.956.016	14.011.688	54	2358,88	5.040	11.888.760	46	25.900.448
Jun	8.216.348	2.097.197	5.266	4.020.355	14.339.166	54	2398,93	5.020	12.042.637	46	26.381.803
Jul	8.199.325	1.963.957	5.351	4.321.275	14.489.908	54	2455,28	4.980	12.227.292	46	26.717.200
Ago	8.337.431	2.025.905	7.051	4.471.673	14.842.060	55	2449,65	4.950	12.125.791	45	26.967.851
Set	8.431.546	2.047.335	6.981	4.609.141	15.095.003	55	2500,69	4.880	12.203.372	45	27.298.375
Oct	8.909.280	2.141.596	7.401	4.687.954	15.746.231	56	2541,71	4.860	12.352.726	44	28.098.957
Nov	9.298.833	2.267.141	7.001	4.765.561	16.338.536	57	2560,50	4.780	12.239.179	43	28.577.715
<b>2010</b>											
Ene	10.815.013	2.335.053	6.317	4.844.049	18.000.432	61	2447,95	4.740	11.603.275	39	29.603.707

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros.

Nota: 1/ Incluye depósitos del sector privado y del sector público en el sistema bancario.

Cuadro N° 24

## Créditos del sector bancario al sector privado.

Año	Moneda nacional		Moneda extranjera		Total de saldos
	En millones de guaraníes	En millones de guaraníes	En millones USD	Tipo de cambio	En millones de guaraníes
<b>2007</b>					
Ene	3.851.471	3.181.128	605,9	5.250	7.032.599
Feb	3.848.723	3.172.752	612,5	5.180	7.021.475
Mar	3.799.949	3.324.261	658,3	5.050	7.124.210
Abr	3.757.572	3.372.727	662,6	5.090	7.130.299
May	3.778.599	3.400.767	674,8	5.040	7.179.366
Jun	4.098.675	3.654.885	711,1	5.140	7.753.560
Jul	4.199.463	3.725.479	730,5	5.100	7.924.942
Ago	4.527.753	3.866.826	759,7	5.090	8.394.579
Sep	4.781.099	4.117.850	818,7	5.030	8.898.949
Oct	5.037.812	4.154.425	861,9	4.820	9.192.237
Nov	5.314.569	4.284.998	907,8	4.720	9.599.567
Dic	5.486.452	4.488.711	925,5	4.850	9.975.163
<b>2008</b>					
Ene	6.068.095	4.404.580	939,1	4.690	10.472.675
Feb	6.421.462	4.408.958	958,5	4.600	10.830.420
Mar	6.516.507	4.589.882	1.047,9	4.380	11.106.389
Abr	6.700.838	4.527.536	1.104,3	4.100	11.228.373
May	6.815.837	4.756.551	1.168,7	4.070	11.572.389
Jun	6.918.478	4.721.704	1.195,4	3.950	11.640.182
Jul	7.157.855	4.808.509	1.205,1	3.990	11.966.364
Ago	7.409.550	4.907.161	1.233,0	3.980	12.316.711
Set	7.898.383	5.100.817	1.278,4	3.990	12.999.201
Oct	8.114.023	5.799.433	1.260,7	4.600	13.913.456
Nov	8.308.431	6.114.602	1.258,1	4.860	14.423.033
Dic	8.467.637	6.354.087	1.288,9	4.930	14.821.724
<b>2009</b>					
Ene	8.802.680	6.491.055	1.285,4	5.050	15.293.735
Feb	8.894.838	6.530.945	1.273,1	5.130	15.425.783
Mar	8.939.771	6.423.472	1.259,5	5.100	15.363.244
Abr	9.140.272	6.308.032	1.246,6	5.060	15.448.305
May	9.225.857	6.133.800	1.217,0	5.040	15.359.657
Jun	9.380.398	6.183.475	1.231,8	5.020	15.563.873
Jul	9.580.811	6.220.606	1.249,1	4.980	15.801.417
Ago	9.888.048	6.245.853	1.261,8	4.950	16.133.901
set	10.253.717	6.283.483	1.287,6	4.880	16.537.200
Oct	10.587.662	6.683.440	1.375,2	4.860	17.271.102
Nov	10.901.821	6.846.977	1.432,4	4.780	17.748.798
Dic	11.160.276	6.975.812	1.516,5	4.600	18.136.088
<b>2010</b>					
Ene	11.258.339	7.429.495	1.567,4	4.740	18.687.834

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros.

Cuadro N° 25

**Créditos y depósitos del sector privado en el sistema bancario.**  
**Tasas de variación en porcentaje. \***

Año	Depósitos del sector privado en el sistema bancario						Créditos del sistema bancario al sector privado					
	Guaraníes		Dólares		Totales		Guaraníes		Dólares		Totales	
	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual
<b>2008</b>												
Ene	7,5	53,7	-0,2	16,2	4,0	34,8	10,6	57,6	-1,9	38,5	5,0	48,9
Feb	1,1	52,7	4,5	21,0	2,6	36,9	5,8	66,8	0,1	39,0	3,4	54,2
Mar	3,8	48,7	8,2	29,5	5,7	39,4	1,5	71,5	4,1	38,1	2,5	55,9
Abr	6,1	52,9	-0,5	23,2	3,1	38,3	2,8	78,3	-1,4	34,2	1,1	57,5
May	4,2	54,8	0,4	24,6	2,5	40,3	1,7	80,4	5,1	39,9	3,1	61,2
Jun	1,5	49,3	-6,2	10,6	-1,8	30,6	1,5	68,8	-0,7	29,2	0,6	50,1
Jul	1,6	52,2	0,9	11,7	1,4	32,6	3,5	70,4	1,8	29,1	2,8	51,0
Ago	0,0	46,7	-2,0	9,0	-0,8	28,8	3,5	63,6	2,1	26,9	2,9	46,7
Set	-2,5	40,7	2,6	11,0	-0,5	26,7	6,6	65,2	3,9	23,9	5,5	46,1
Oct	-6,0	31,3	16,4	27,4	3,3	29,4	2,7	61,1	13,7	39,6	7,0	51,4
Nov	-0,2	27,9	4,6	33,1	2,0	30,3	2,4	56,3	5,4	42,7	3,7	50,2
Dic	7,0	25,9	3,9	35,6	5,5	30,3	1,9	54,3	3,9	41,6	2,8	48,6
<b>2009</b>												
Ene	3,0	20,7	4,5	41,9	3,7	29,9	4,0	45,1	2,2	47,4	3,2	46,0
Feb	-0,4	18,8	3,1	40,1	1,3	28,2	1,0	38,5	0,6	48,1	0,9	42,4
Mar	-0,1	14,4	3,3	33,8	1,6	23,2	0,5	37,2	-1,6	39,9	-0,4	38,3
Abr	2,0	9,9	3,9	39,7	2,9	22,9	2,2	36,4	-1,8	39,3	0,6	37,6
May	4,5	10,3	4,6	45,6	4,6	25,3	0,9	35,4	-2,8	29,0	-0,6	32,7
Jun	1,8	10,6	0,7	56,2	1,2	29,2	1,7	35,6	0,8	31,0	1,3	33,7
Jul	0,8	9,6	0,7	55,9	0,7	28,4	2,1	33,9	0,6	29,4	1,5	32,0
Ago	2,6	12,5	0,2	59,4	1,4	31,3	3,2	33,5	0,4	27,3	2,1	31,0
set	2,6	18,5	-1,2	53,5	0,8	33,0	3,7	29,8	0,6	23,2	2,5	27,2
Oct	3,2	30,0	1,1	33,3	2,2	31,6	3,3	30,5	6,4	15,2	4,4	24,1
Nov	2,9	34,1	-2,4	24,4	0,4	29,5	3,0	31,2	2,4	12,0	2,8	23,1
Dic	8,7	36,2	-7,2	11,2	1,4	24,5	2,4	31,8	1,9	9,8	2,2	22,4
<b>2010</b>												
Ene	1,7	34,4	1,5	8,1	1,6	21,9	0,9	27,9	6,5	14,5	3,0	22,2

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros.

\* Las variaciones se refieren a los valores en moneda nacional.

Cuadro N° 26

Créditos y depósitos del sector privado en el sistema bancario.

Moneda extranjera (dólares)

Tasas de variación en porcentaje.

Año	Depósitos		Créditos	
	Mensual	Interanual	Mensual	Interanual
<b>2007</b>				
Ene	0,8	20,2	1,1	24,3
Feb	1,7	21,2	1,1	24,4
Mar	3,6	20,2	7,5	35,0
Abr	3,8	19,8	0,7	33,9
May	0,3	16,3	1,8	34,8
Jun	3,6	19,3	5,4	37,5
Jul	0,7	17,3	2,7	35,8
Ago	0,6	18,1	4,0	39,5
Sep	1,9	21,9	7,8	45,3
Oct	7,5	23,7	10,3	57,8
Nov	2,2	31,7	5,3	59,1
Dic	-0,8	26,9	1,9	54,4
<b>2008</b>				
Ene	3,2	30,0	1,5	55,0
Feb	6,5	36,2	2,1	56,5
Mar	13,6	49,3	9,3	59,2
Abr	6,3	53,0	5,4	66,7
May	1,2	54,3	5,8	73,2
Jun	-3,4	43,9	26,7	68,1
Jul	-0,1	-21,8	0,8	65,0
Ago	-1,8	39,4	2,3	62,3
Sep	2,3	40,0	3,7	56,2
Oct	0,9	33,5	-1,4	46,3
Nov	-1,0	29,3	-0,2	38,6
Dic	2,4	33,4	2,4	39,3
<b>2009</b>				
Ene	2,0	31,8	-0,3	36,9
Feb	1,5	25,6	-1,0	32,8
Mar	4,0	14,9	-1,1	20,2
Abr	4,0	13,2	-1,0	12,9
May	5,1	17,5	-2,4	4,1
Jun	1,1	22,9	1,2	3,0
Jul	1,5	24,9	1,4	3,6
Ago	0,8	28,1	1,0	2,3
Sep	0,2	25,5	2,0	0,7
Oct	1,5	26,2	6,8	9,1
Nov	-0,8	26,5	4,2	13,8
Dic	-3,5	19,2	5,9	17,7
<b>2010</b>				
Ene	-1,5	15,2	3,4	21,9

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros.



Cuadro N° 27

Tasas efectivas de interés.

Sistema bancario - moneda nacional.

Promedios mensuales (en porcentaje anual).

Año	Activas			Pasivas			Call	
	Promedio ponderado	A la vista	A plazo	CDA	Promedio ponderado	Margen de intermedación	Interbanca	BCP
<b>2007</b>								
Ene	30,59	0,32	10,89	10,38	0,83	29,76	9,28	s/m
Feb	31,84	0,34	10,42	12,40	1,04	30,80	9,43	s/m
Mar	28,97	0,33	9,70	9,49	1,21	27,76	6,70	s/m
Abr	28,85	0,38	5,50	7,10	0,59	28,26	2,28	s/m
May	27,04	0,41	2,67	7,66	0,67	26,37	2,68	s/m
Jun	21,26	0,32	4,76	3,52	0,76	20,50	2,26	s/m
Jul	25,87	0,31	4,62	7,06	0,73	25,14	2,20	s/m
Ago	22,80	0,32	3,01	7,06	0,70	22,10	2,19	s/m
Sep	24,78	0,42	5,49	7,39	0,82	23,96	2,52	s/m
Oct	22,36	0,33	5,68	8,30	0,84	21,52	2,52	s/m
Nov	18,12	0,36	2,95	8,89	1,02	17,10	3,34	s/m
Dic	17,82	0,39	5,70	7,93	0,82	17,00	4,12	s/m
<b>2008</b>								
Ene	21,26	0,37	5,83	8,92	1,07	20,19	4,22	s/m
Feb	20,36	0,38	8,26	8,79	0,78	19,85	4,02	s/m
Mar	24,98	0,38	2,74	9,13	1,24	23,74	4,48	s/m
Abr	23,83	0,48	4,87	7,16	1,16	22,68	4,03	s/m
May	26,27	0,51	7,39	8,36	1,09	25,21	3,74	s/m
Jun	25,88	0,55	6,95	7,66	0,83	25,05	4,01	s/m
Jul	26,60	0,54	3,86	8,09	1,01	25,59	3,43	s/m
Ago	26,42	0,51	7,51	7,73	0,92	25,50	4,32	s/m
Sep	26,29	0,55	5,15	7,66	0,99	25,30	4,71	s/m
Oct	27,94	0,67	8,39	10,22	1,43	26,51	4,97	s/m
Nov	30,04	0,85	8,05	9,31	1,30	28,74	4,72	s/m
Dic	29,50	0,87	5,05	11,19	1,75	27,75	4,31	s/m
<b>2009</b>								
Ene	32,41	0,88	4,86	10,87	1,55	30,86	4,00	s/m
Feb	31,20	0,90	3,51	11,41	1,58	29,62	s/m	s/m
Mar	29,46	0,94	4,50	10,57	1,52	27,94	s/m	s/m
Abr	28,45	0,90	1,01	10,25	1,58	26,87	0,75	s/m
May	28,17	0,93	1,54	10,33	1,56	26,61	s/m	s/m
Jun	26,59	0,77	3,73	10,21	1,19	25,40	s/m	s/m
Jul	27,36	0,79	2,05	7,46	1,58	25,78	1,00	s/m
Ago	27,13	0,86	3,14	7,64	1,42	25,71	1,00	s/m
Sep	26,64	0,76	5,65	7,67	1,27	25,37	1,00	s/m
Oct	28,16	0,56	1,77	8,66	1,33	26,83	1,00	s/m
Nov	27,29	0,68	5,29	7,49	1,26	26,03	s/m	s/m
Dic	26,23	0,69	4,21	7,94	1,41	24,82	s/m	s/m
<b>2010</b>								
Ene	29,86	0,70	2,99	8,29	1,20	28,66	s/m	s/m

Fuente: Estadísticas del Mercado Financiero en base a datos de Superintendencia de Bancos.

Cuadro N° 27 (continuación)

Tasas efectivas de interés.

Sistema bancario - moneda extranjera.

Promedios mensuales (en porcentaje anual).

Año	Activas	Pasivas			Promedio ponderado	Margen de Intermediación
	Promedio ponderado	A la vista	A plazo	CDA		
<b>2007</b>						
Ene	8,60	0,15	4,06	4,06	0,42	8,18
Feb	9,79	0,16	1,92	3,85	0,34	9,45
Mar	8,60	0,19	3,51	4,27	0,60	8,00
Abr	9,16	0,16	2,84	2,97	0,24	8,92
May	8,57	0,14	3,26	4,10	0,42	8,15
Jun	8,83	0,18	3,67	3,52	0,58	8,25
Jul	8,25	0,14	3,32	3,45	0,36	7,89
Ago	8,32	0,13	3,15	4,26	0,55	7,76
Sep	9,35	0,14	4,23	4,90	0,57	8,78
Oct	8,72	0,12	2,03	4,36	0,50	8,22
Nov	7,97	0,13	3,02	4,28	0,48	7,50
Dic	8,88	0,19	4,20	4,32	0,64	8,24
<b>2008</b>						
Ene	8,58	0,16	2,95	4,64	0,60	7,99
Feb	9,58	0,22	0,22	4,06	0,62	8,96
Mar	9,94	0,15	1,96	4,51	0,46	9,48
Abr	9,30	0,17	1,46	3,55	0,51	8,78
May	9,30	0,14	2,61	4,21	0,39	8,91
Jun	9,57	0,13	3,27	3,72	0,43	9,14
Jul	9,47	0,13	1,60	3,47	0,36	9,11
Ago	9,50	0,13	3,14	5,13	1,12	8,38
Sep	10,26	0,14	3,24	4,92	0,69	9,57
Oct	12,09	0,15	1,55	5,74	0,82	11,27
Nov	11,88	0,16	3,18	4,90	0,61	11,27
Dic	13,18	0,19	2,38	5,83	1,03	12,15
<b>2009</b>						
Ene	13,20	0,20	2,40	5,60	0,70	12,50
Feb	13,47	0,18	1,40	5,11	0,68	12,79
Mar	12,37	0,17	2,01	5,36	0,74	11,63
Abr	11,93	0,23	1,84	5,02	0,61	11,32
May	11,75	0,24	1,39	4,83	0,67	11,09
Jun	11,30	0,21	1,57	4,66	0,56	10,74
Jul	11,60	0,30	2,25	4,45	0,63	10,97
Ago	10,41	0,22	1,39	4,46	0,53	9,88
Sep	10,37	0,21	3,07	5,26	0,53	9,84
Oct	10,54	0,19	2,30	4,30	0,48	10,06
Nov	10,94	0,26	2,36	4,64	0,63	10,31
Dic	9,83	0,20	2,43	4,53	0,70	9,13
<b>2010</b>						
Ene	10,39	0,19	2,15	4,96	0,69	9,70

Fuente: Estadísticas del Mercado Financiero en base a datos de Superintendencia de Bancos.

Cuadro N° 28

## Operaciones de la Bolsa de Valores de Asunción.

En millones de guaraníes.

Año	Acciones	Bonos	Bonos		CDA		Cupones		Pagars Certificado		Certificado de call		Títulos de Inversión		Títulos de Crédito		Total operación	
			USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD			
<b>2007</b>																		
Ene	0	11.039	2.808	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.330	0	15.177	
Feb	0	2.478	8.680	0	0	36	0	0	0	0	0	0	0	0	290	0	11.484	
Mar	14	20.241	0	0	0	0	0	0	50	0	0	0	0	0	60	0	20.365	
Abr	0	4.778	1.932	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.710	
May	0	4.709	2.829	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.538	
Jun	0	1.181	1.012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.193	
Jul	8	4.399	4.901	0	0	17	0	0	0	0	0	0	0	1.351	1.281	11.957		
Ago	14	1.523	17.604	0	0	181	0	0	0	0	0	0	0	0	409	19.731		
Sep	1.525	95	242	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.207	7.069		
Oct	248	3.627	503	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	1.295	5.676		
Nov	0	19.582	51.778	0	0	207	7	0	0	0	0	0	0	0	7.939	79.513		
Dic	3.050	13.535	7.004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.589	
<b>2008</b>																		
Ene	250	9.450	5.061	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.000	0	21.761	
Feb	0	17.930	2.766	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	438	21.134	
Mar	0	12.143	10.779	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	6.701	0	29.627		
Abr	0	1.219	9.638	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	841	11.697	
May	0	16.798	33.335	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	102	423	50.657		
Jun	0	12.552	13.498	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	105	26.155	
Jul	0	40.090	7.783	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	410	48.283	
Ago	1.203	11.718	2.633	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	208	0	15.761		
Sep	531	4.072	4.457	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.207	6.919	17.186		
Oct	16	6.116	15.818	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	207	1.279	23.434		
Nov	590	16.279	56.760	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	670	6.484	80.783		
Dic	69	7.293	12.297	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.610	0	21.269		
<b>2009</b>																		
Ene	43.368	17.444	2.249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.260	0	64.320		
Feb	8.341	25.050	6.409	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	700	0	40.499		
Mar	1.523	11.678	5.786	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.180	0	21.167		
Abr	14.784	15.052	17.944	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100	2.659	50.538		
May	326	50.428	26.911	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	877	78.542		
Jun	0	19.181	9.289	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28.470		
Jul	3.485	3.177	3.230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	259	10.151		
Ago	3.425	4.175	5.107	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.720	2.223	19.650		
Sep	3.224	589	14.231	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	280	31	18.355		
Oct	2.119	7.159	12.207	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.662	25.147		
Nov	12.397	22.409	55.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.242	0	91.288		
<b>2010</b>																		
Ene	8.448	11.475	17.523	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	815	0	38.261	

Fuente: Informe diario de la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.

Cuadro N° 29

Principales indicadores del sistema bancario nacional.  
En porcentaje.

Año	Morosidad 1/	Solvencia 2/	Rentabilidad 3/	Eficiencia 4/	Liquidez 5/	Intermediación 6/
<b>2007</b>						
Ene	3,4%	11,0%	36,9%	53,2%	57,2%	59,8%
Feb	3,4%	11,0%	35,2%	52,3%	59,8%	57,8%
Mar	2,9%	10,6%	39,0%	53,2%	62,0%	56,1%
Abr	3,0%	10,4%	39,4%	52,8%	63,3%	53,9%
May	3,0%	10,7%	39,8%	52,0%	62,7%	54,1%
Jun	2,5%	10,2%	42,7%	52,1%	60,1%	56,4%
Jul	2,5%	10,4%	42,2%	51,5%	59,9%	56,9%
Ago	2,3%	10,4%	41,5%	50,9%	57,8%	59,3%
Sep	2,0%	10,0%	42,6%	50,7%	56,8%	65,9%
Oct	1,8%	10,1%	41,7%	50,1%	56,1%	67,4%
Nov	1,7%	10,0%	41,6%	49,9%	55,4%	69,4%
Dic	1,3%	9,7%	38,2%	48,7%	54,9%	63,5%
<b>2008</b>						
Ene	1,5%	10,0%	32,2%	76,3%	56,4%	67,4%
Feb	1,4%	9,7%	32,6%	49,8%	56,5%	70,7%
Mar	1,3%	9,6%	33,8%	50,4%	56,4%	69,2%
Abr	1,3%	9,3%	37,7%	51,2%	57,2%	67,5%
May	1,3%	9,1%	40,3%	51,7%	57,1%	66,8%
Jun	1,2%	9,3%	42,3%	53,1%	59,6%	68,1%
Jul	1,1%	9,6%	43,1%	53,4%	58,0%	69,1%
Ago	1,2%	9,9%	43,9%	53,3%	57,0%	64,6%
Sep	1,1%	10,0%	43,6%	53,1%	55,2%	67,3%
Oct	1,1%	10,3%	44,4%	53,6%	50,6%	78,4%
Nov	1,3%	10,4%	45,2%	53,5%	49,9%	66,8%
Dic	1,2%	10,2%	43,9%	52,0%	48,3%	73,1%
<b>2009</b>						
Ene	1,4%	10,3%	29,7%	51,8%	50,1%	70,9%
Feb	1,5%	10,0%	29,5%	50,0%	50,6%	70,1%
Mar	1,6%	10,0%	32,2%	50,4%	51,1%	69,9%
Abr	1,6%	10,5%	30,9%	49,5%	52,5%	67,7%
May	1,7%	9,6%	34,2%	49,3%	51,5%	67,1%
Jun	1,8%	9,9%	32,3%	48,9%	52,5%	66,2%
Jul	1,9%	9,9%	31,9%	48,6%	52,5%	66,6%
Ago	1,9%	10,0%	31,3%	48,2%	50,9%	67,7%
Sep	1,8%	10,0%	31,1%	47,9%	51,9%	67,2%
Oct	1,7%	10,1%	30,9%	47,2%	51,5%	67,4%
Nov	1,7%	9,4%	33,5%	47,1%	50,9%	67,0%
Dic	1,6%	9,5%	33,4%	46,0%	51,7%	68,0%
<b>2010</b>						
Ene	1,7%	9,4%	25,6%	45,3%	52,8%	68,4%

**Fuente:** Estadísticas del Mercado Financiero en base al Boletín Estadístico de la Superintendencia de Bancos y Balance Consolidado de Bancos

**Nota:** 1/ Préstamos vencidos/Préstamos.

2/ Patrimonio Neto / (Activos + Contingentes Totales).

3/ Utilidad antes de Impuestos / Patrimonio (Anual).

4/ 1-(Gastos Administrativos /Margen Operativo.)

5/ (Disponibilidad + Inversiones Temporarias) / Depósitos.

6/ Préstamos/ Depósitos.

Cuadro N° 30

**Principales indicadores de las empresas financieras.  
En porcentaje.**

<b>Año</b>	<b>Morosidad 1/</b>	<b>Solvencia 2/</b>	<b>Rentabilidad 3/</b>	<b>Eficiencia 4/</b>	<b>Liquidez 5/</b>	<b>Intermediación 6/</b>
<b>2007</b>						
Ene	5,7%	16,7%	28,6%	44,3%	26,7%	95,3%
Feb	5,9%	16,6%	25,5%	40,6%	27,0%	95,5%
Mar	5,6%	16,7%	27,0%	41,0%	28,6%	93,9%
Abr	6,0%	16,1%	29,6%	40,7%	30,1%	92,5%
May	5,9%	15,7%	29,9%	40,1%	30,5%	89,9%
Jun	5,5%	15,8%	28,5%	49,8%	29,5%	90,6%
Jul	5,7%	16,0%	29,1%	39,6%	26,9%	93,8%
Ago	5,6%	16,0%	29,2%	39,3%	25,9%	96,5%
Sep	4,9%	16,0%	29,9%	39,9%	26,2%	96,8%
Oct	4,7%	16,3%	30,1%	39,7%	24,4%	99,3%
Nov	4,3%	16,2%	30,5%	49,9%	23,2%	100,8%
Dic	3,8%	16,2%	31,2%	39,0%	23,3%	101,4%
<b>2008</b>						
Ene	4,9%	18,4%	23,6%	38,1%	25,6%	114,0%
Feb	4,8%	18,6%	25,5%	39,8%	24,9%	113,2%
Mar	4,9%	18,6%	26,7%	40,2%	27,0%	114,6%
Abr	5,0%	17,8%	31,1%	40,9%	28,6%	113,0%
May	4,9%	17,0%	33,6%	40,3%	27,4%	105,3%
Jun	4,5%	17,2%	34,2%	40,4%	25,4%	105,7%
Jul	4,3%	17,3%	34,8%	40,8%	21,3%	101,6%
Ago	4,2%	17,1%	34,9%	40,7%	23,1%	102,1%
Sep	4,1%	17,6%	33,5%	41,0%	21,9%	103,7%
Oct	4,0%	17,5%	33,7%	41,5%	20,6%	117,4%
Nov	4,1%	17,6%	33,6%	41,6%	21,2%	117,4%
Dic	4,4%	17,0%	36,2%	41,0%	24,8%	100,8%
<b>2009</b>						
Ene	5,0%	17,6%	24,1%	45,9%	26,6%	96,8%
Feb	5,1%	17,4%	22,3%	38,0%	27,1%	97,0%
Mar	5,6%	17,7%	24,7%	42,5%	28,4%	96,8%
Abr	6,7%	17,3%	24,1%	41,9%	29,9%	94,5%
May	6,6%	16,1%	26,3%	41,9%	29,8%	93,0%
Jun	6,7%	16,4%	25,2%	41,3%	28,2%	96,1%
Jul	6,5%	16,8%	24,3%	41,1%	27,6%	96,0%
Ago	6,4%	16,8%	22,6%	40,5%	25,1%	98,8%
Sep	6,2%	16,8%	22,5%	40,5%	23,6%	100,5%
Oct	5,8%	17,0%	23,2%	40,5%	20,9%	102,2%
Nov	5,7%	17,0%	22,6%	40,1%	20,9%	104,5%
Dic	4,7%	16,8%	26,0%	39,5%	24,3%	101,2%
<b>2010</b>						
Ene	5,3%	16,6%	22,0%	41,5%	24,2%	99,1%

**Fuente:** Boletín Estadístico de la Superintendencia y Balance Consolidado de Empresas Financieras.

**Nota:** 1/Préstamos vencidos/Préstamos.

2/Patrimonio Neto / (Activos + Contingentes Totales).

3/Utilidad antes de Impuestos / Patrimonio (Anual).

4/ 1-(Gastos Administrativos /Margen Operativo.)

5/(Disponibilidad + Inversiones Temporarias) / Depósitos.

6/Préstamos/ Depósitos.

Cuadro N° 31

**Deuda interna del sector público y privado con el Banco Central del Paraguay**  
**En miles de millones de guaraníes.**

Año	Sector público						Sector privado					
	No financiero			Financiero								
	Gobierno Central 3/	Entidades descentralizadas	Fondo seguridad social	Gobierno local	Empresas públicas	Total	1/	Total	Bancos	Otros 2/	Total	Total
<b>2008</b>												
Ene	2.516	0	0	2	346	2.864	165	3.029	1.137	14	1.152	4.181
Feb	2.500	0	0	2	346	2.848	166	3.013	1.136	14	1.150	4.164
Mar	2.424	0	0	2	344	2.770	166	2.936	1.133	14	1.147	4.083
Abr	2.316	0	0	2	331	2.649	167	2.816	1.127	14	1.141	3.957
May	2.297	0	0	2	331	2.630	168	2.797	1.126	14	1.141	3.938
Jun	2.259	0	0	2	328	2.589	168	2.757	1.125	14	1.139	3.896
Jul	2.282	0	0	2	329	2.613	169	2.782	1.125	14	1.139	3.921
Ago	2.278	0	0	2	322	2.602	170	2.772	1.125	14	1.139	3.911
Sep	2.290	0	0	2	318	2.609	170	2.779	1.124	14	1.138	3.918
Oct	2.535	0	0	2	329	2.865	171	3.036	1.131	14	1.145	4.181
Nov	2.645	0	0	2	338	2.985	172	3.157	1.135	14	1.149	4.305
Dic	2.682	0	0	2	355	3.039	173	3.212	1.135	14	1.149	4.361
<b>2009</b>												
Ene	2.739	0	0	2	347	3.088	174	3.261	1.137	14	1.151	4.412
Feb	2.781	0	0	2	348	3.130	174	3.304	1.138	14	1.152	4.456
Mar	2.769	0	0	2	355	3.125	175	3.300	1.124	14	1.138	4.438
Abr	2.762	0	0	2	353	3.117	175	3.293	1.123	14	1.137	4.430
May	2.764	0	0	2	363	3.129	176	3.305	1.123	14	1.137	4.442
Jun	2.766	0	0	2	361	3.129	177	3.306	1.122	14	1.137	4.442
Jul	2.760	0	0	2	361	3.123	178	3.301	1.122	14	1.136	4.437
Ago	2.758	0	0	2	363	3.122	179	3.301	1.121	14	1.136	4.436
Sep	2.739	0	0	2	363	3.104	179	3.282	1.120	14	1.135	4.417
Oct	2.728	0	0	2	363	3.092	180	3.272	1.120	14	1.134	4.406
Nov	2.713	0	0	2	365	3.079	180	3.259	1.119	14	1.133	4.860
Dic	2.648	0	0	2	352	3.001	181	3.182	1.116	14	1.130	4.600
<b>2010</b>												
Ene	2.715	0	0	2	354	3.071	182	3.253	1.118	14	1.132	4.740

**Fuente:** Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros.

**Nota:** 1/: Incluye BNAPV y Fondo Ganadero.

2/: Incluye préstamos a financieras y casas de ahorro.

3/: La deuda interna se registra a su valor actual.

**Cuadro N° 32****Depósitos del sector público no financiero en el Banco Central del Paraguay**

En millones de guaraníes.

<b>Año</b>	<b>Administración Central</b>	<b>Entidades descentralizadas</b>	<b>Fondo de seguridad social</b>	<b>Gobierno local</b>	<b>Empresas públicas</b>	<b>Total</b>
<b>2007</b>						
Ene	1.345.978	21	0	1	101.015	1.447.015
Feb	1.201.677	21	0	1	81.696	1.283.395
Mar	1.471.088	21	0	1	93.109	1.564.219
Abr	1.655.612	21	0	1	89.985	1.745.619
May	1.980.351	21	0	1	73.480	2.053.853
Jun	2.022.186	21	0	1	73.154	2.095.362
Jul	2.076.746	21	0	1	82.968	2.159.736
Ago	2.106.822	21	0	1	87.777	2.194.621
Sep	2.119.212	21	0	1	76.809	2.196.043
Oct	2.239.058	21	0	1	75.929	2.315.009
Nov	2.600.717	21	0	1	71.571	2.672.310
Dic	2.244.468	21	0	1	68.476	2.312.966
<b>2008</b>						
Ene	2.175.608	21	0	1	23.768	2.199.398
Feb	2.182.603	21	0	1	30.697	2.213.322
Mar	2.235.056	21	0	1	34.583	2.269.661
Abr	2.281.013	21	0	1	23.756	2.304.791
May	2.634.673	21	0	1	16.953	2.651.648
Jun	2.703.725	21	0	1	8.092	2.711.839
Jul	2.854.843	21	0	1	19.596	2.874.461
Ago	3.017.041	21	0	1	13.150	3.030.213
Sep	3.333.261	21	0	1	18.417	3.351.700
Oct	3.465.465	21	0	1	50.114	3.515.601
Nov	3.896.941	21	0	1	21.777	3.918.740
Dic	3.585.678	21	0	1	8.698	3.594.398
<b>2009</b>						
Ene	3.826.544	21	0	1	10.045	3.836.611
Feb	3.558.733	21	0	1	15.095	3.573.850
Mar	3.699.666	21	0	1	10.278	3.709.966
Abr	4.081.963	21	0	1	26.274	4.108.259
May	4.521.689	21	0	1	16.956	4.538.667
Jun	4.455.633	21	0	1	24.177	4.479.832
Jul	4.687.148	21	0	1	21.290	4.708.460
Ago	4.681.876	21	0	1	37.826	4.719.724
Sep	5.171.632	21	0	1	39.809	5.211.463
Oct	5.220.325	21	0	1	67.391	5.287.738
Nov	5.398.144	21	0	1	33.126	5.431.292
Dic	4.267.373	21	0	1	55.446	4.322.841
<b>2010</b>						
Ene	4.401.898	21	0	1	40.371	4.442.291

**Fuente:** Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Estudios Monetarios y Financieros.

Cuadro N° 33

Ejecución presupuestaria del Gobierno Central recaudado/obligado  
En millones de guaraníes.

Año	Ingresos								Gastos					Sup.(+) / Def.(-)
	Tributarios				Total	No tributarios 1/	De capital 2/	Total	Corrientes		De capital	Total		
	IVA	Comercio exterior	Renta	Otros					Personal	Otros			Total	
<b>2007</b>	<b>3.318.345</b>	<b>852.967</b>	<b>1.228.525</b>	<b>1.618.832</b>	<b>7.018.669</b>	<b>3.793.728</b>	<b>55.314</b>	<b>10.867.710</b>	<b>4.456.059</b>	<b>3.508.077</b>	<b>7.964.136</b>	<b>2.310.754</b>	<b>10.274.890</b>	<b>592.821</b>
Ene	271.690	77.044	49.209	149.426	547.370	230.477	230	778.077	309.063	233.206	542.269	91.638	633.907	144.170
Feb	202.861	58.455	42.377	114.762	418.455	218.350	3.821	640.627	334.194	199.500	533.694	41.374	575.068	65.559
Mar	272.491	64.470	74.290	157.111	568.361	488.615	602	1.057.578	328.067	273.495	601.562	117.297	718.860	338.718
Abr	239.535	56.372	237.111	111.939	644.957	239.769	1.252	885.978	337.184	246.983	584.167	103.659	687.826	198.152
May	241.340	64.728	236.247	119.564	661.879	399.382	-1.803	1.059.459	332.198	277.333	609.532	193.376	802.907	256.551
Jun	283.308	60.402	58.729	144.454	546.894	227.853	456	775.203	337.792	257.548	595.340	125.081	720.421	54.782
Jul	275.650	69.323	161.011	128.398	634.382	267.087	5.691	907.160	336.710	353.028	689.738	160.680	850.418	56.742
Ago	301.373	78.795	47.674	137.985	565.827	350.141	2.888	918.855	345.787	269.330	615.118	188.318	803.436	115.420
Sep	263.827	65.021	110.187	116.528	555.562	264.734	1.005	821.302	345.860	284.324	630.183	230.375	860.558	-39.256
Oct	318.182	80.495	43.621	128.182	570.479	394.679	2.786	967.944	354.610	316.388	670.999	194.830	865.829	102.115
Nov	354.886	85.994	121.586	154.151	716.616	292.057	27.414	1.036.087	386.989	320.610	707.599	240.875	948.474	87.614
Dic	293.203	91.869	46.482	156.333	587.886	420.583	10.972	1.019.441	707.604	476.332	1.183.936	623.251	1.807.187	-787.746
<b>2008</b>	<b>4.428.346</b>	<b>1.058.489</b>	<b>1.531.189</b>	<b>1.637.962</b>	<b>8.655.987</b>	<b>4.063.130</b>	<b>61.613</b>	<b>12.780.730</b>	<b>5.262.862</b>	<b>3.698.824</b>	<b>8.961.686</b>	<b>1.988.532</b>	<b>10.950.218</b>	<b>1.830.511</b>
Ene	379.056	89.558	49.804	114.061	632.478	401.354	638	1.034.470	384.067	227.074	611.141	37.875	649.015	385.455
Feb	358.056	80.809	41.036	199.074	678.974	322.003	27.050	1.028.027	404.619	226.593	631.212	86.863	718.075	309.952
Mar	286.526	72.738	74.858	125.858	559.979	432.708	589	993.277	408.511	337.169	745.681	155.734	901.414	91.862
Abr	304.605	77.586	291.103	133.521	806.815	259.005	291	1.066.111	400.003	330.959	730.962	174.807	905.769	160.341
May	384.910	74.496	274.472	139.392	873.270	286.859	403	1.160.531	399.554	255.072	654.627	150.609	805.236	355.296
Jun	379.874	71.635	76.975	149.626	678.109	303.974	808	982.892	414.265	285.869	700.134	112.832	812.965	169.927
Jul	400.624	89.330	233.851	167.659	891.463	199.144	1.016	1.091.624	405.256	308.287	713.543	236.976	950.519	141.105
Ago	358.240	96.179	34.920	124.588	613.926	337.091	3.374	954.390	401.178	263.747	664.925	128.727	793.652	160.738
Sep	386.634	103.273	192.728	141.014	823.648	266.519	1.708	1.091.875	403.643	338.034	741.677	95.064	836.741	255.135
Oct	418.559	113.183	32.903	126.852	691.497	298.384	245	990.126	417.861	278.847	696.708	160.983	857.691	132.435
Nov	366.673	98.565	185.266	109.597	760.100	448.674	24.192	1.232.966	430.621	339.571	770.192	213.096	983.288	249.678
Dic	404.591	91.139	43.275	106.724	645.728	507.415	1.298	1.154.441	793.284	507.602	1.300.886	434.967	1.735.853	-581.412
<b>2009</b>	<b>4.008.443</b>	<b>874.002</b>	<b>2.132.449</b>	<b>1.399.511</b>	<b>8.414.408</b>	<b>4.015.945</b>	<b>41.821</b>	<b>12.472.173</b>	<b>5.087.785</b>	<b>3.765.407</b>	<b>8.853.192</b>	<b>2.538.206</b>	<b>11.391.399</b>	<b>1.080.774</b>
Ene	345.746	80.357	43.549	132.229	601.881	338.845	1.603	942.329	420.072	224.570	644.641	2.890	647.531	294.798
Feb	330.923	79.573	57.215	132.594	600.305	336.141	1.815	938.260	445.774	258.780	704.555	81.765	786.320	151.940
Mar	319.355	84.693	103.005	110.532	617.584	367.878	1.414	986.876	450.205	354.672	804.877	266.522	1.071.399	-84.522
Abr	323.859	69.934	424.166	115.560	933.520	398.125	648	1.332.292	443.483	354.475	797.958	166.246	964.203	368.089
May	335.659	67.059	390.756	88.856	882.329	311.894	449	1.194.671	456.818	342.596	799.415	238.261	1.037.676	156.996
Jun	348.060	73.657	104.839	147.976	674.532	326.300	197	1.001.030	458.818	392.241	851.060	191.686	1.042.745	-41.716
Jul	395.055	85.790	301.185	99.494	881.523	430.631	926	1.313.080	469.692	388.571	858.263	179.654	1.037.918	275.162
Ago	383.104	76.103	132.469	141.167	732.843	336.184	18.971	1.087.999	488.024	350.482	838.506	254.466	1.092.972	-4.973
Sep	385.807	72.823	261.166	122.650	842.446	344.646	643	1.187.735	488.903	367.399	856.302	433.746	1.290.048	-102.313
Oct	421.443	90.828	56.873	149.609	718.752	387.641	11.829	1.118.222	479.069	359.054	838.123	400.560	1.238.683	-120.461
Nov	419.432	93.187	257.228	158.843	928.691	437.661	3.326	1.369.678	486.927	372.566	859.493	322.410	1.181.903	187.775

Fuente: Ministerio de Hacienda, Dirección de Política Fiscal.

\*Cifras preliminares.



Cuadro N° 34

## Balanza de pagos - presentación normalizada.

En millones de dólares.

	2008*					2009*		
	I	II	III	IV	Total	I	II	III
<b>I.- Cuenta corriente</b>	<b>-44,5</b>	<b>303,9</b>	<b>-407,6</b>	<b>-361,3</b>	<b>-509,5</b>	<b>126,6</b>	<b>266,4</b>	<b>-220,1</b>
<b>A. Bienes 1/</b>	<b>-217,8</b>	<b>77,4</b>	<b>-473,0</b>	<b>-560,3</b>	<b>-1.173,7</b>	<b>-72,8</b>	<b>-77,1</b>	<b>-303,0</b>
1. Exportaciones (crédito)	1.646,5	2.303,1	2.306,8	1.515,8	7.772,2	1.466,7	1.382,7	1.471,3
2. Importaciones (débito)	-1.864,3	-2.225,7	-2.779,8	-2.076,1	-8.945,9	-1.539,4	-1.459,9	-1.774,3
<b>B. Servicios</b>	<b>115,4</b>	<b>115,9</b>	<b>101,9</b>	<b>152,0</b>	<b>485,2</b>	<b>105,9</b>	<b>152,5</b>	<b>106,1</b>
1. Transportes	-43,1	-56,1	-48,7	-30,8	-178,7	-37,5	-48,3	-40,6
2. Viajes	-11,4	-5,6	1,7	0,4	-14,9	-12,0	-7,0	-4,0
3. Otros servicios 2/	169,9	177,6	148,8	182,4	678,7	155,3	207,8	150,6
<b>C. Renta</b>	<b>-51,8</b>	<b>-5,0</b>	<b>-104,6</b>	<b>-64,6</b>	<b>-226,0</b>	<b>-38,4</b>	<b>28,0</b>	<b>-93,4</b>
1. Remuneración a empleados	43,5	65,5	35,0	42,0	186,0	40,0	70,0	40,0
2. Renta de la inversión	-95,3	-70,5	-139,6	-106,6	-412,0	-78,4	-42,0	-133,4
2.1 Inver. Extr. Directa	-98,0	-80,1	-150,2	-116,8	-445,1	-80,1	-43,3	-121,1
2.2 Inver. de Cartera								
2.3 Otra inversión	2,7	9,6	10,6	10,2	33,1	1,7	1,3	-12,4
<b>D. Transferencias corrientes</b>	<b>109,7</b>	<b>115,7</b>	<b>68,1</b>	<b>111,5</b>	<b>405,0</b>	<b>132,0</b>	<b>163,0</b>	<b>70,3</b>
<b>II. Cuenta capital y financiera</b>	<b>16,2</b>	<b>71,3</b>	<b>169,8</b>	<b>329,4</b>	<b>586,7</b>	<b>-46,1</b>	<b>-147,2</b>	<b>610,0</b>
<b>A. Cuenta de capital</b>	<b>12,0</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>	<b>33,0</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>
1. Transferencias de capital	12,0	7,0	7,0	7,0	33,0	10,0	10,0	10,0
<b>B. Cuenta financiera</b>	<b>4,2</b>	<b>64,3</b>	<b>162,8</b>	<b>322,4</b>	<b>553,7</b>	<b>-56,1</b>	<b>-157,2</b>	<b>600,0</b>
1. Inversión directa 3/	96,9	37,1	64,0	39,6	237,6	32,7	121,5	83,3
2. Inversión de cartera								
3. <b>Otra inversión</b>	<b>-92,7</b>	<b>27,2</b>	<b>98,8</b>	<b>282,8</b>	<b>316,1</b>	<b>-88,8</b>	<b>-278,7</b>	<b>516,7</b>
<b>3.1 Activos</b>	<b>-104,2</b>	<b>-44,2</b>	<b>43,2</b>	<b>-25,5</b>	<b>-130,7</b>	<b>-92,4</b>	<b>-246,1</b>	<b>272,8</b>
3.1.1 Créditos comerciales	-4,1	-6,6	-8,9	7,4	-12,2	-1,6	1,0	10,0
3.1.2 Préstamos	-95,5	24,2	19,2	-46,8	-98,9	-13,9	-108,4	48,7
3.1.3 Moneda y depósitos	10,0	-39,5	39,8	3,1	13,4	-92,1	-188,6	180,1
3.1.4 Otros activos	-14,6	-22,3	-6,9	10,8	-33,0	15,2	49,9	34,0
<b>3.2 Pasivos</b>	<b>11,5</b>	<b>71,4</b>	<b>55,6</b>	<b>308,3</b>	<b>446,8</b>	<b>3,6</b>	<b>-32,6</b>	<b>243,9</b>
3.2.1 Créditos comerciales	54,2	43,2	9,0	125,2	231,6	-76,3	-116,5	51,9
3.2.2 Préstamos	-47,4	-29,5	24,5	36,1	-16,3	-31,8	-17,9	71,2
3.2.3 Moneda y depósitos	2,5	45,0	-7,4	24,7	64,8	8,7	49,2	10,3
3.2.4 Otros pasivos	2,2	12,7	29,5	122,3	166,7	103,0	52,6	110,5
<b>III. Errores y omisiones</b>	<b>176,1</b>	<b>175,7</b>	<b>33,4</b>	<b>-84,1</b>	<b>301,1</b>	<b>-48,1</b>	<b>186,7</b>	<b>-21,5</b>
<b>IV. Activos de reserva 4/</b>	<b>-147,8</b>	<b>-550,9</b>	<b>204,4</b>	<b>116,0</b>	<b>-378,3</b>	<b>-32,4</b>	<b>-305,9</b>	<b>-368,4</b>

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\*Cifras preliminares.

Nota: Presentación adaptada a la 5ta. versión del Manual de Balanza de Pagos del Fondo Monetario Internacional.

## Observación:

1/ Incluye binacionales, así como el comercio registrado y no registrado de acuerdo a cifras DOTS/FMI y las reexportaciones.

2/ Incluye transacciones de las binacionales (regalías, compensaciones y otros servicios).

3/ Incluye inversión directa de las binacionales.

4/ Variación de los activos de reservas internacionales; incremento (-) y pérdida (+).

Cuadro N° 35

## Resumen de la cuenta corriente por componentes normalizados.

En millones de dólares.

Partida	2008*					2009*		
	I	II	III	IV	Total	I	II	III
<b>I. Cuenta corriente</b>	<b>-44,5</b>	<b>303,9</b>	<b>-407,6</b>	<b>-361,3</b>	<b>-509,5</b>	<b>126,6</b>	<b>266,4</b>	<b>-220,1</b>
<b>* Exportaciones de bienes, servicios y renta</b>	<b>1.986,1</b>	<b>2.717,9</b>	<b>2.652,6</b>	<b>1.855,8</b>	<b>9.212,4</b>	<b>1.772,3</b>	<b>1.798,6</b>	<b>1.779,3</b>
<b>A. Bienes</b>	<b>1.646,5</b>	<b>2.303,1</b>	<b>2.306,8</b>	<b>1.515,8</b>	<b>7.772,2</b>	<b>1.466,7</b>	<b>1.382,7</b>	<b>1.471,3</b>
1. Mercancías generales	1.574,6	2.196,4	2.229,1	1.461,2	7.461,3	1.416,3	1.323,8	1.397,0
2. Bienes para transformación	70,1	104,3	75,1	53,0	302,4	48,6	56,5	71,7
3. Reparaciones de bienes	0,1	0,1	0,1	0,1	0,5	0,1	0,1	0,1
4. Bienes adq. en puertos por medios de transporte	1,7	2,3	2,5	1,6	8,0	1,7	2,3	2,5
5. Oro no monetario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>B. Servicios</b>	<b>256,6</b>	<b>289,9</b>	<b>269,5</b>	<b>264,7</b>	<b>1.080,7</b>	<b>236,8</b>	<b>300,8</b>	<b>244,7</b>
1. Transportes	37,2	64,0	66,9	27,2	195,3	35,8	41,5	46,9
2. Viajes	26,6	24,5	30,6	27,7	109,4	24,0	25,0	25,0
3. Servicios de comunicaciones	3,3	3,3	3,3	3,3	13,0	4,3	5,3	4,3
4. Servicios de construcción	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Servicios de seguros	5,0	5,0	5,0	5,0	20,0	6,0	6,0	6,0
6. Servicios financieros	1,0	0,6	1,1	0,6	3,3	0,8	0,6	1,1
7. Servicios de informática y de información	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,1	0,1	0,1
8. Regalías y derechos de licencia	78,3	77,4	57,9	68,7	282,3	75,0	79,0	70,5
9. Otros servicios empresariales	84,2	94,0	83,7	105,1	367,0	73,4	103,3	73,3
10. Servicios personales, culturales y recreativos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
11. Servicios del gobierno, n.i.o.p.	21,0	21,0	21,0	27,0	90,0	17,5	40,0	17,5
<b>C. Renta</b>	<b>83,0</b>	<b>124,9</b>	<b>76,3</b>	<b>75,3</b>	<b>359,5</b>	<b>68,8</b>	<b>115,1</b>	<b>63,3</b>
1. Remuneración de empleados	43,5	65,5	35,0	42,0	186,0	40,0	70,0	40,0
2. Renta de la inversión	39,5	59,4	41,3	33,3	173,5	28,8	45,1	23,3
2.1 Inversión directa	2,2	19,2	2,1	2,1	25,6	2,1	21,1	2,0
2.2 Inversión de cartera	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.3 Otra inversión	37,3	40,2	39,2	31,2	147,9	26,7	24,0	21,3
<b>* Importaciones de bienes, servicios y renta</b>	<b>-2.140,3</b>	<b>-2.529,6</b>	<b>-3.128,3</b>	<b>-2.328,7</b>	<b>-10.126,9</b>	<b>-1.777,6</b>	<b>-1.695,2</b>	<b>-2.069,7</b>
<b>A. Bienes</b>	<b>-1.864,3</b>	<b>-2.225,7</b>	<b>-2.779,8</b>	<b>-2.076,1</b>	<b>-8.945,9</b>	<b>-1.539,4</b>	<b>-1.459,9</b>	<b>-1.774,3</b>
1. Mercancías generales	-1.840,0	-2.191,5	-2.752,8	-2.052,9	-8.837,2	-1.516,1	-1.443,6	-1.750,4
2. Bienes para transformación	-22,5	-33,3	-26,1	-21,0	-102,9	-21,5	-15,4	-23,0
3. Reparaciones de bienes	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,8	-0,2	-0,2	-0,2
4. Bienes adq. en puertos por medios de transporte	-1,6	-0,7	-0,7	-2,0	-5,0	-1,6	-0,7	-0,7
5. Oro no monetario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>B. Servicios</b>	<b>-141,2</b>	<b>-174,0</b>	<b>-167,6</b>	<b>-112,6</b>	<b>-595,5</b>	<b>-131,0</b>	<b>-148,3</b>	<b>-138,6</b>
1. Transportes	-80,3	-120,1	-115,5	-58,0	-374,0	-73,3	-89,8	-87,5
2. Viajes	-38,0	-30,1	-28,9	-27,3	-124,3	-36,0	-32,0	-29,0
3. Servicios de comunicaciones	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-4,0	-1,0	-1,0	-1,0
4. Servicios de construcción	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Servicios de seguros	-10,8	-11,0	-11,6	-11,8	-45,2	-11,2	-10,5	-12,1
6. Servicios financieros	-1,3	-2,2	-1,2	-2,6	-7,3	-1,8	-2,5	-1,5
7. Servicios de informática y de información	-0,4	-0,2	-0,2	-1,3	-2,1	-0,4	-0,2	-0,2
8. Regalías y derechos de licencia	-0,6	-0,5	-0,4	-0,4	-1,9	-0,5	-0,5	-0,5
9. Otros servicios empresariales	-1,9	-1,9	-1,8	-1,2	-6,8	-1,8	-1,8	-1,8
10. Servicios personales, culturales y recreativos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
11. Servicios del gobierno, n.i.o.p.	-7,0	-7,0	-7,0	-9,0	-30,0	-5,0	-10,0	-5,0
<b>C. Renta</b>	<b>-134,8</b>	<b>-129,9</b>	<b>-180,9</b>	<b>-139,9</b>	<b>-585,5</b>	<b>-107,2</b>	<b>-87,1</b>	<b>-156,8</b>
1. Remuneración de empleados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Renta de la inversión	-134,8	-129,9	-180,9	-139,9	-585,5	-107,2	-87,1	-156,8
2.1 Inversión directa	-100,2	-99,3	-152,3	-118,9	-470,7	-82,2	-64,4	-123,1
2.2 Inversión de cartera	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.3 Otra inversión	-34,6	-30,6	-28,6	-21,0	-114,8	-25,0	-22,7	-33,7
<b>** Balance de bienes</b>	<b>-217,8</b>	<b>77,4</b>	<b>-473,0</b>	<b>-560,3</b>	<b>-1.173,7</b>	<b>-72,8</b>	<b>-77,1</b>	<b>-303,0</b>
<b>** Balance de servicios</b>	<b>115,4</b>	<b>115,9</b>	<b>101,9</b>	<b>152,0</b>	<b>485,2</b>	<b>105,9</b>	<b>152,5</b>	<b>106,1</b>
<b>** Balance de renta</b>	<b>-51,8</b>	<b>-5,0</b>	<b>-104,6</b>	<b>-64,6</b>	<b>-226,0</b>	<b>-38,4</b>	<b>28,0</b>	<b>-93,4</b>
<b>D. Transferencias corrientes</b>	<b>109,7</b>	<b>115,7</b>	<b>68,1</b>	<b>111,5</b>	<b>405,0</b>	<b>132,0</b>	<b>163,0</b>	<b>70,3</b>
1. Gobierno general	1,7	1,7	1,7	1,5	6,6	1,7	1,7	1,7
2. Otros sectores	108,0	114,0	66,4	110,0	398,4	130,3	161,3	68,6

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\*Cifras preliminares.

Cuadro N° 36

## Resumen de la cuenta de capital por componentes normalizados.

En millones de dólares.

Partida	2008*					2009*		
	I	II	III	IV	Total	I	II	III
<b>II. Cuenta de capital y financiera</b>	<b>-131,6</b>	<b>-479,6</b>	<b>374,2</b>	<b>445,4</b>	<b>208,4</b>	<b>-78,5</b>	<b>-453,1</b>	<b>241,6</b>
<b>A. Cuenta de capital</b>	<b>12,0</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>	<b>33,0</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>
<b>B. Cuenta financiera (1+2+3+4+5)</b>	<b>-143,6</b>	<b>-486,6</b>	<b>367,2</b>	<b>438,4</b>	<b>175,4</b>	<b>-88,5</b>	<b>-463,1</b>	<b>231,6</b>
<b>1. Inversión directa</b>	<b>96,9</b>	<b>37,1</b>	<b>64,0</b>	<b>39,6</b>	<b>237,6</b>	<b>32,7</b>	<b>121,5</b>	<b>83,3</b>
<b>1.1 En el Exterior</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>-8,4</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,0</b>
1.1.1 Acciones y participaciones de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.1.2 Utilidades reinvertidas	-2,1	-2,1	-2,1	-2,1	-8,4	-2,0	-2,0	-2,0
1.1.3 Otro capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.1.4 Instrumentos financieros derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>1.2 En Paraguay</b>	<b>99,0</b>	<b>39,2</b>	<b>66,1</b>	<b>41,7</b>	<b>246,0</b>	<b>34,7</b>	<b>123,5</b>	<b>85,3</b>
1.2.1 Acciones y participaciones de capital	37,2	30,3	16,1	16,0	99,6	22,5	101,7	9,0
1.2.2 Utilidades reinvertidas	38,0	-96,8	103,7	56,9	101,8	30,7	0,7	73,5
1.2.3 Otro capital	23,8	105,7	-53,7	-31,2	44,6	-18,5	21,1	2,8
1.2.4 Instrumentos financieros derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>2. Inversión de cartera</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
2.1 Activos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2 Pasivos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>3. Instrumentos financieros derivados</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
3.1 Activos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.2 Pasivos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>4. Otra inversión</b>	<b>-92,7</b>	<b>27,2</b>	<b>98,8</b>	<b>282,8</b>	<b>316,1</b>	<b>-88,8</b>	<b>-278,7</b>	<b>516,7</b>
<b>4.1 Activos</b>	<b>-104,2</b>	<b>-44,2</b>	<b>43,2</b>	<b>-25,5</b>	<b>-130,7</b>	<b>-92,4</b>	<b>-246,1</b>	<b>272,8</b>
4.1.1 Créditos comerciales	-4,1	-6,6	-8,9	7,4	-12,2	-1,6	1,0	10,0
4.1.2 Préstamos	-95,5	24,2	19,2	-46,8	-98,9	-13,9	-108,4	48,7
4.1.3 Moneda y depósitos	10,0	-39,5	39,8	3,1	13,4	-92,1	-188,6	180,1
4.1.4 Otros activos	-14,6	-22,3	-6,9	10,8	-33,0	15,2	49,9	34,0
<b>4.2 Pasivos</b>	<b>11,5</b>	<b>71,4</b>	<b>55,6</b>	<b>308,3</b>	<b>446,8</b>	<b>3,6</b>	<b>-32,6</b>	<b>243,9</b>
4.2.1 Créditos comerciales	54,2	43,2	9,0	125,2	231,6	-76,3	-116,5	51,9
4.2.2 Préstamos	-47,4	-29,5	24,5	36,1	-16,3	-31,8	-17,9	71,2
4.2.3 Moneda y depósitos	2,5	45,0	-7,4	24,7	64,8	8,7	49,2	10,3
4.2.4 Otros pasivos	2,2	12,7	29,5	122,3	166,7	103,0	52,6	110,5
<b>5. Activos de reserva</b>	<b>-147,8</b>	<b>-550,9</b>	<b>204,4</b>	<b>116,0</b>	<b>-378,3</b>	<b>-32,4</b>	<b>-305,9</b>	<b>-368,4</b>
<b>III. Errores y omisiones netos</b>	<b>176,1</b>	<b>175,7</b>	<b>33,4</b>	<b>-84,1</b>	<b>301,1</b>	<b>-48,1</b>	<b>186,7</b>	<b>-21,5</b>

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\*Cifras preliminares.

Cuadro N° 37

## Balanza de pagos de Paraguay.

## Presentación analítica.

En millones de dólares.

Partida	2008*					2009*		
	I	II	III	IV	Total	I	II	III
<b>A. Cuenta corriente</b>	<b>-44,5</b>	<b>303,9</b>	<b>-407,6</b>	<b>-361,3</b>	<b>-509,5</b>	<b>126,6</b>	<b>266,4</b>	<b>-220,1</b>
1. Bienes f.o.b. : exportaciones	1.646,5	2.303,1	2.306,8	1.515,8	7.772,2	1.466,7	1.382,7	1.471,3
2. Bienes f.o.b. : importaciones	-1.864,3	-2.225,7	-2.779,8	-2.076,1	-8.945,9	-1.539,4	-1.459,9	-1.774,3
<b>Balanza de bienes</b>	<b>-217,8</b>	<b>77,4</b>	<b>-473,0</b>	<b>-560,3</b>	<b>-1.173,7</b>	<b>-72,8</b>	<b>-77,1</b>	<b>-303,0</b>
3. Servicios: crédito	256,6	289,9	269,5	264,7	1.080,7	236,8	300,8	244,7
4. Servicios: débito	-141,2	-174,0	-167,6	-112,6	-595,5	-131,0	-148,3	-138,6
<b>Balanza de bienes y servicios</b>	<b>-102,4</b>	<b>193,2</b>	<b>-371,1</b>	<b>-408,3</b>	<b>-688,5</b>	<b>33,1</b>	<b>75,3</b>	<b>-197,0</b>
5. Renta: crédito	83,0	124,9	76,3	75,3	359,5	68,8	115,1	63,3
6. Renta: débito	-134,8	-129,9	-180,9	-139,9	-585,5	-107,2	-87,1	-156,8
<b>Balanza de bienes, servicios y renta</b>	<b>-154,2</b>	<b>188,2</b>	<b>-475,7</b>	<b>-472,9</b>	<b>-914,5</b>	<b>-5,3</b>	<b>103,4</b>	<b>-290,4</b>
7. Transferencias corrientes: crédito	110,0	116,0	68,4	112,0	406,4	132,3	163,3	70,6
8. Transferencias corrientes: débito	-0,3	-0,3	-0,3	-0,5	-1,4	-0,3	-0,3	-0,3
<b>Cuenta de capital y financiera</b>	<b>16,6</b>	<b>71,4</b>	<b>169,9</b>	<b>329,2</b>	<b>587,1</b>	<b>-46,8</b>	<b>-146,4</b>	<b>610,0</b>
<b>B. Cuenta de capital 1/</b>	<b>12,0</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>	<b>33,0</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>
9. Cuenta de capital: crédito	12,0	7,0	7,0	7,0	33,0	10,0	10,0	10,0
10. Cuenta de capital: débito	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total, grupos A y B</b>	<b>-32,5</b>	<b>310,9</b>	<b>-400,6</b>	<b>-354,3</b>	<b>-476,5</b>	<b>136,6</b>	<b>276,4</b>	<b>-210,1</b>
<b>C. Cuenta financiera 1/</b>	<b>4,6</b>	<b>64,4</b>	<b>162,9</b>	<b>322,2</b>	<b>554,1</b>	<b>-56,8</b>	<b>-156,4</b>	<b>600,0</b>
11. Inversión directa en el extranjero	-2,1	-2,1	-2,1	-2,1	-8,4	-2,0	-2,0	-2,0
12. Inversión directa en economía declarante	99,0	39,2	66,1	41,7	246,0	34,7	123,5	85,3
13. Inversión de cartera - activos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
13.1 Títulos de participación en capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
13.2 Títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14. Inversión de cartera - pasivos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14.1 Títulos de participación en capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14.2 Títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15. Instr. financieros derivados - activos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
16. Instr. financieros derivados - pasivos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
17. Otra inversión - activos	-104,2	-44,2	43,2	-25,5	-130,7	-92,4	-246,1	272,8
17.1 Autoridades monetarias	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
17.2 Gobierno general	2,3	8,2	-27,1	69,3	52,7	30,0	27,3	35,5
17.3 Bancos	-249,1	34,5	39,4	-120,0	-295,2	-117,0	-155,8	66,4
17.4 Otros sectores	142,6	-86,9	30,9	25,2	111,8	-5,4	-117,6	170,9
18. Otra inversión - pasivos	11,9	71,5	55,7	308,1	447,2	2,9	-31,8	243,9
18.1 Autoridades monetarias	1,0	-1,7	-0,1	-1,7	-2,5	1,0	-0,1	115,4
18.2 Gobierno general	-45,9	-21,0	-28,2	39,8	-55,3	-31,2	-10,8	64,5
18.3 Bancos	8,4	47,9	20,1	68,2	144,6	9,1	-7,4	40,5
18.4 Otros sectores	48,4	46,3	63,9	201,8	360,4	24,0	-13,5	23,5
<b>Total, grupos A a C</b>	<b>-27,9</b>	<b>375,3</b>	<b>-237,7</b>	<b>-32,1</b>	<b>77,6</b>	<b>79,8</b>	<b>120,0</b>	<b>389,9</b>
<b>D. Errores y omisiones netos</b>	<b>176,1</b>	<b>175,7</b>	<b>33,4</b>	<b>-84,1</b>	<b>301,1</b>	<b>-48,1</b>	<b>186,7</b>	<b>-21,5</b>
<b>Total, grupos A a D (Balanza global)</b>	<b>148,2</b>	<b>551,0</b>	<b>-204,3</b>	<b>-116,2</b>	<b>378,7</b>	<b>31,7</b>	<b>306,7</b>	<b>368,4</b>
<b>E. Financiamiento</b>	<b>-148,2</b>	<b>-551,0</b>	<b>204,3</b>	<b>116,2</b>	<b>-378,7</b>	<b>-32,4</b>	<b>-305,9</b>	<b>-368,4</b>
19. Activos de reserva	-147,8	-550,9	204,4	116,0	-378,3	-32,4	-305,9	-368,4
20. Uso crédito del FMI y préstamos del FMI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
21. Financiamiento excepcional	-0,4	-0,1	-0,1	0,2	-0,4	0,0	0,0	0,0

Nota: 1/ Excluye componentes clasificados como grupo E.

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\*Cifras preliminares.

Cuadro N° 38

Posición de inversión internacional (saldos a fin de periodo).

En millones de dólares.

Partida	2008*					2009*		
	I	II	III	IV	Total	I	II	III
<b>I. Activos</b>	<b>5.120,7</b>	<b>5.725,7</b>	<b>5.487,8</b>	<b>5.380,2</b>	<b>5.380,2</b>	<b>5.480,1</b>	<b>6.041,8</b>	<b>6.142,7</b>
<b>1. Inversión directa en el extranjero</b>	<b>227,5</b>	<b>229,6</b>	<b>231,7</b>	<b>233,8</b>	<b>233,8</b>	<b>235,8</b>	<b>237,8</b>	<b>239,8</b>
1.1.1 Acciones y utilidades reinvertidas	227,5	229,6	231,7	233,8	233,8	235,8	237,8	239,8
1.1.2 Otro capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.1.3 Instrumentos financieros derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>2. Inversión de cartera</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>
2.1.1 Títulos de participación en el capital	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0
2.1.2 Títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>3. Instrumentos financieros derivados</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>4. Otra inversión</b>	<b>2.251,7</b>	<b>2.295,9</b>	<b>2.252,7</b>	<b>2.278,3</b>	<b>2.278,3</b>	<b>2.370,7</b>	<b>2.616,8</b>	<b>2.344,0</b>
4.1.1 Créditos comerciales	66,3	72,9	81,8	74,4	74,4	76,0	75,0	65,0
4.1.2 Préstamos	1.006,9	982,7	963,5	1.010,3	1.010,3	1.024,2	1.132,6	1.083,9
4.1.3 Moneda y depósitos	973,3	1.012,8	973,0	969,9	969,9	1.062,0	1.250,6	1.070,5
4.1.4 Otros activos	205,2	227,5	234,4	223,6	223,6	208,4	158,5	124,5
<b>5. Activos de reserva</b>	<b>2.637,4</b>	<b>3.196,2</b>	<b>2.999,3</b>	<b>2.864,1</b>	<b>2.864,1</b>	<b>2.869,6</b>	<b>3.183,2</b>	<b>3.554,9</b>
5.1 Oro monetario	19,7	19,7	19,7	19,7	19,7	19,7	19,7	19,7
5.2 Derechos especiales de giro	117,5	117,5	117,5	117,5	117,5	117,5	117,5	233,0
5.3 Posición de reserva en el FMI	31,0	31,0	31,0	31,0	31,0	31,0	31,0	31,0
5.4 Divisas	2.469,1	3.027,9	2.831,0	2.695,8	2.695,8	2.701,3	3.014,9	3.271,1
5.5 Otros activos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>II. Pasivos</b>	<b>5.465,1</b>	<b>5.762,9</b>	<b>5.820,0</b>	<b>5.687,7</b>	<b>5.687,7</b>	<b>5.702,1</b>	<b>5.818,7</b>	<b>6.147,9</b>
<b>1. Inversión directa en la economía declarante</b>	<b>2.526,6</b>	<b>2.790,0</b>	<b>2.805,8</b>	<b>2.323,1</b>	<b>2.323,1</b>	<b>2.357,8</b>	<b>2.481,3</b>	<b>2.566,6</b>
1.2.1 Acciones y utilidades reinvertidas	2.293,1	2.450,8	2.565,4	2.120,4	2.120,4	2.173,6	2.276,0	2.358,5
1.2.2 Otro capital	233,5	339,2	240,4	202,7	202,7	184,2	205,3	208,1
1.2.3 Instrumentos financieros derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>2. Inversión de cartera</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
2.2.1 Títulos de participación en el capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2.2 Títulos de deuda	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
<b>3. Instrumentos financieros derivados</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>4. Otra inversión</b>	<b>2.938,3</b>	<b>2.972,7</b>	<b>3.014,0</b>	<b>3.364,4</b>	<b>3.364,4</b>	<b>3.344,1</b>	<b>3.337,2</b>	<b>3.581,1</b>
4.2.1 Créditos comerciales	334,1	377,3	386,3	511,5	511,5	435,2	318,7	370,6
4.2.2 Préstamos	2.314,0	2.245,9	2.256,1	2.334,3	2.334,3	2.278,6	2.286,4	2.357,6
4.2.3 Moneda y depósitos	133,0	178,0	170,6	195,3	195,3	204,0	253,2	263,5
4.2.4 Otros pasivos	157,2	171,5	201,0	323,3	323,3	426,3	478,9	589,4
<b>III. Posición de inversión internacional neta (I-II)</b>	<b>-344,4</b>	<b>-37,1</b>	<b>-332,2</b>	<b>-307,5</b>	<b>-307,5</b>	<b>-222,0</b>	<b>223,1</b>	<b>-5,2</b>

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\*Cifras preliminares.

Cuadro N° 39

Posición de inversión internacional trimestral de Paraguay (saldo y transacciones).  
En millones de dólares.

Partida	1º Trimestre 2009 (Pr)				2º Trimestre 2009 (Pr)				3º Trimestre 2009 (Pr)			
	Posición al inicio	Flujos	Otros	Saldo final	Posición al inicio	Flujos	Otros	Saldo final	Posición al inicio	Flujos	Otros	Saldo final
<b>I. Activos</b>	<b>5.380,2</b>	<b>126,8</b>	<b>-26,9</b>	<b>5.480,1</b>	<b>5.480,1</b>	<b>554,0</b>	<b>7,7</b>	<b>6.041,8</b>	<b>6.041,8</b>	<b>97,6</b>	<b>3,3</b>	<b>6.142,7</b>
<b>1. Inversión directa en el extranjero</b>	<b>233,8</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>235,8</b>	<b>235,8</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>237,8</b>	<b>237,8</b>	<b>2,0</b>	<b>0,0</b>	<b>239,8</b>
1.1.1 Acciones y utilidades reinvertidas	233,8	2,0	0,0	235,8	235,8	2,0	0,0	237,8	237,8	2,0	0,0	239,8
1.1.2 Otro capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.1.3 Instrumentos financieros derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>2. Inversión de cartera</b>	<b>4,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4,0</b>
2.1.1 Títulos de participación en el capital	4,0	0,0	0,0	4,0	4,0	0,0	0,0	4,0	4,0	0,0	0,0	4,0
2.1.2 Títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>3. Instrumentos financieros derivados</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>4. Otra inversión</b>	<b>2.278,3</b>	<b>92,4</b>	<b>0,0</b>	<b>2.370,7</b>	<b>2.370,7</b>	<b>246,1</b>	<b>0,0</b>	<b>2.616,8</b>	<b>2.616,8</b>	<b>-272,8</b>	<b>0,0</b>	<b>2.344,0</b>
4.1.1 Créditos comerciales	74,4	1,6	0,0	76,0	76,0	-1,0	0,0	75,0	75,0	-10,0	0,0	65,0
4.1.2 Préstamos	1.010,3	13,9	0,0	1.024,2	1.024,2	108,4	0,0	1.132,6	1.132,6	-48,7	0,0	1.083,9
4.1.3 Moneda y depósitos	969,9	92,1	0,0	1.062,0	1.062,0	188,6	0,0	1.250,6	1.250,6	-180,1	0,0	1.070,5
4.1.4 Otros activos	223,6	-15,2	0,0	208,4	208,4	-49,9	0,0	158,5	158,5	-34,0	0,0	124,5
<b>5. Activos de reserva</b>	<b>2.864,1</b>	<b>32,4</b>	<b>-26,9</b>	<b>2.869,6</b>	<b>2.869,6</b>	<b>305,9</b>	<b>7,7</b>	<b>3.183,2</b>	<b>3.183,2</b>	<b>368,4</b>	<b>3,3</b>	<b>3.554,9</b>
5.1 Oro monetario	19,7	0,0	0,0	19,7	19,7	0,0	0,0	19,7	19,7	0,0	0,0	19,7
5.2 Derechos especiales de giro	117,5	0,0	0,0	117,5	117,5	0,0	0,0	117,5	117,5	115,5	0,0	233,0
5.3 Posición de reserva en el FMI	31,0	0,0	0,0	31,0	31,0	0,0	0,0	31,0	31,0	0,0	0,0	31,0
5.4 Divisas	2.695,8	32,4	-26,9	2.701,3	2.701,3	305,9	7,7	3.014,9	3.014,9	252,9	3,3	3.271,1
5.5 Otros activos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>II. Pasivos</b>	<b>5.687,7</b>	<b>38,3</b>	<b>-23,9</b>	<b>5.702,1</b>	<b>5.702,1</b>	<b>90,9</b>	<b>25,7</b>	<b>5.818,7</b>	<b>5.818,7</b>	<b>329,2</b>	<b>0,0</b>	<b>6.147,9</b>
<b>1. Inversión directa en la economía declarante</b>	<b>2.323,1</b>	<b>34,7</b>	<b>0,0</b>	<b>2.357,8</b>	<b>2.357,8</b>	<b>123,5</b>	<b>0,0</b>	<b>2.481,3</b>	<b>2.481,3</b>	<b>85,3</b>	<b>0,0</b>	<b>2.566,6</b>
1.2.1 Acciones y utilidades reinvertidas	2.120,4	53,2	0,0	2.173,6	2.173,6	102,4	0,0	2.276,0	2.276,0	82,5	0,0	2.358,5
1.2.2 Otro capital	202,7	-18,5	0,0	184,2	184,2	21,1	0,0	205,3	205,3	2,8	0,0	208,1
1.2.3 Instrumentos financieros derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>2. Inversión de cartera</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>
2.2.1 Títulos de participación en el capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2.2 Títulos de deuda	0,2	0,0	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0	0,2	0,2	0,0	0,0	0,2
<b>3. Instrumentos financieros derivados</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>4. Otra inversión</b>	<b>3.364,4</b>	<b>3,6</b>	<b>-23,9</b>	<b>3.344,1</b>	<b>3.344,1</b>	<b>-32,6</b>	<b>25,7</b>	<b>3.337,2</b>	<b>3.337,2</b>	<b>243,9</b>	<b>0,0</b>	<b>3.581,1</b>
4.2.1 Créditos comerciales	511,5	-76,3	0,0	435,2	435,2	-116,5	0,0	318,7	318,7	51,9	0,0	370,6
4.2.2 Préstamos	2.334,3	-31,8	-23,9	2.278,6	2.278,6	-17,9	25,7	2.286,4	2.286,4	71,2	0,0	2.357,6
4.2.3 Moneda y depósitos	195,3	8,7	0,0	204,0	204,0	49,2	0,0	253,2	253,2	10,3	0,0	263,5
4.2.4 Otros pasivos	323,3	103,0	0,0	426,3	426,3	52,6	0,0	478,9	478,9	110,5	0,0	589,4
<b>III. Posición de inversión internacional neta (I-II)</b>	<b>-307,5</b>	<b>88,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>-222,0</b>	<b>-222,0</b>	<b>463,1</b>	<b>-18,0</b>	<b>223,1</b>	<b>223,1</b>	<b>-231,6</b>	<b>3,3</b>	<b>-5,2</b>

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\*Cifras preliminares.

Cuadro N° 40

## Exportaciones por principales productos.

En miles de dólares.

Año	Fibras de algodón**	Semilla de soja	Aceites vegetales	Harinas	Cereales	Carne***	Madera	Otros	Total
<b>2007</b>	<b>45.558</b>	<b>860.127</b>	<b>259.913</b>	<b>298.290</b>	<b>350.737</b>	<b>364.268</b>	<b>110.640</b>	<b>527.660</b>	<b>2.817.193</b>
Ene	7.172	12.063	16.861	11.093	11.931	23.080	7.603	38.591	128.394
Feb	8.639	55.209	7.642	1.816	5.350	26.446	9.330	32.102	146.533
Mar	5.976	99.920	4.725	3.363	9.058	28.082	9.063	41.707	201.894
Abr	3.567	119.779	17.068	11.888	4.001	26.065	8.660	37.655	228.683
May	11.160	108.302	12.322	13.477	6.813	34.823	10.019	46.575	243.491
Jun	2.568	103.327	12.203	16.768	15.606	29.798	9.597	44.320	234.188
Jul	1.436	74.361	14.613	12.351	28.415	28.759	9.256	47.696	216.886
Ago	2.102	58.862	56.735	69.912	44.573	37.668	9.220	53.347	332.419
Set	828	46.931	41.504	47.022	48.332	31.383	7.821	40.095	263.917
Oct	893	56.101	25.139	31.709	64.402	31.037	10.324	49.476	269.082
Nov	893	68.351	20.422	51.003	57.857	31.532	10.478	47.401	287.937
Dic	324	56.921	30.676	27.889	54.400	35.596	9.269	48.695	263.769
<b>2008</b>	<b>25.427</b>	<b>1.485.311</b>	<b>586.866</b>	<b>545.829</b>	<b>372.990</b>	<b>622.242</b>	<b>119.954</b>	<b>704.689</b>	<b>4.463.309</b>
Ene	3.238	31.406	24.194	32.839	50.076	28.333	8.691	52.217	230.993
Feb	4.321	91.614	79.122	37.541	18.287	45.176	9.938	45.349	331.348
Mar	9.124	183.923	43.877	30.598	23.482	46.559	9.340	50.631	397.532
Abr	3.459	179.162	33.803	44.029	11.872	72.310	10.963	76.910	432.508
May	1.053	213.264	84.268	50.113	19.839	74.145	10.517	76.569	529.768
Jun	638	218.832	55.552	65.867	24.348	76.227	8.542	67.556	517.561
Jul	117	220.597	62.826	42.255	25.766	78.110	13.738	66.656	510.066
Ago	337	145.762	22.336	47.942	36.297	59.551	11.786	63.595	387.608
Set	2.502	99.589	48.957	57.906	53.329	45.106	11.893	56.931	376.213
Oct	317	23.513	15.018	47.792	43.046	40.788	9.634	54.867	234.976
Nov	152	62.827	61.895	39.714	40.043	25.515	7.338	43.559	281.043
Dic	168	14.824	55.018	49.232	26.606	30.423	7.575	49.849	233.694
<b>2009*</b>	<b>20.157</b>	<b>787.159</b>	<b>260.496</b>	<b>378.720</b>	<b>456.878</b>	<b>578.980</b>	<b>97.343</b>	<b>587.289</b>	<b>3.167.021</b>
Ene	143	20.162	24.371	30.950	32.475	26.519	6.643	51.771	193.033
Feb	859	131.282	27.915	29.933	35.663	38.226	7.510	43.316	314.705
Mar	485	165.208	34.976	56.713	16.375	53.179	8.542	38.345	373.824
Abr	2.265	109.280	13.611	24.382	25.040	54.770	8.637	41.982	279.968
May	1.398	79.899	23.204	17.920	29.021	49.046	7.541	43.180	251.209
Jun	3.214	84.714	16.202	23.270	57.716	48.492	8.405	52.657	294.671
Jul	1.556	58.462	13.910	29.890	48.173	59.338	8.691	60.027	280.046
Ago	801	35.865	31.112	39.306	51.909	51.350	7.531	53.352	271.225
Set	3.740	24.839	23.721	26.523	47.791	41.263	6.566	52.924	227.367
Oct	749	41.869	19.429	40.654	49.052	52.747	7.617	53.628	265.745
Nov	1.293	22.539	11.701	39.496	42.834	55.486	9.274	49.850	232.473
<b>2010*</b>	<b>1.076</b>	<b>58.826</b>	<b>19.236</b>	<b>28.125</b>	<b>26.873</b>	<b>43.577</b>	<b>6.719</b>	<b>43.666</b>	<b>228.098</b>
Ene	1.076	58.826	19.236	28.125	26.873	43.577	6.719	43.666	228.098

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\* Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la Dirección Nacional de Aduanas.

Cuadro N° 41

## Exportaciones registradas.

En miles de dólares.

Año	Argentina	Brasil	Uruguay	Total Mercosur	China Continental	Resto del mundo	Total
<b>2007</b>	<b>518.593</b>	<b>521.232</b>	<b>261.344</b>	<b>1.301.169</b>	<b>53.980</b>	<b>1.462.044</b>	<b>2.817.193</b>
Ene	35.182	29.437	13.072	77.691	539	50.164	128.394
Feb	45.940	26.480	7.169	79.589	1.099	65.845	146.533
Mar	52.265	37.626	22.680	112.570	1.200	88.124	201.894
Abr	53.790	22.675	7.614	84.078	1.181	143.424	228.683
May	69.475	30.027	15.171	114.673	988	127.830	243.491
Jun	51.064	31.508	28.782	111.353	982	121.852	234.188
Jul	28.253	43.107	16.014	87.374	1.176	128.336	216.886
Ago	37.858	53.491	21.153	112.502	28.622	191.296	332.419
Set	24.732	44.770	22.932	92.434	14.753	156.730	263.917
Oct	40.412	65.875	28.292	134.579	1.066	133.437	269.082
Nov	43.962	71.001	46.311	161.273	1.485	125.178	287.937
Dic	35.659	65.237	32.157	133.053	888	129.828	263.769
<b>2008</b>	<b>727.038</b>	<b>628.108</b>	<b>780.214</b>	<b>2.135.360</b>	<b>95.520</b>	<b>2.232.429</b>	<b>4.463.309</b>
Ene	36.638	74.838	22.145	133.621	1.160	96.212	230.993
Feb	72.972	47.504	30.420	150.896	26.313	154.139	331.348
Mar	81.588	45.134	72.913	199.635	1.711	196.187	397.532
Abr	74.619	32.597	92.007	199.224	14.436	218.848	432.508
May	103.853	51.611	82.627	238.091	1.369	290.308	529.768
Jun	130.371	56.305	67.828	254.504	17.737	245.320	517.561
Jul	45.613	59.398	142.312	247.323	1.061	261.683	510.066
Ago	44.358	68.647	98.652	211.657	1.273	174.678	387.608
Set	47.372	62.271	65.950	175.592	1.046	199.575	376.213
Oct	23.430	45.764	29.774	98.968	673	135.334	234.976
Nov	40.701	54.333	55.646	150.680	552	129.811	281.043
Dic	25.523	29.708	19.940	75.171	28.189	130.335	233.694
<b>2009*</b>	<b>343.129</b>	<b>655.501</b>	<b>534.109</b>	<b>1.532.739</b>	<b>33.650</b>	<b>1.600.632</b>	<b>3.167.021</b>
Ene	31.776	40.427	23.937	96.141	381	96.512	193.033
Feb	48.132	45.938	83.134	177.205	914	136.586	314.705
Mar	62.847	38.593	92.697	194.136	8.437	171.251	373.824
Abr	43.824	41.699	65.430	150.954	1.576	127.438	279.968
May	33.181	51.708	35.239	120.127	1.687	129.394	251.209
Jun	27.069	51.229	60.519	138.816	3.142	152.713	294.671
Jul	16.533	54.917	53.185	124.635	2.746	152.664	280.046
Ago	12.213	55.852	44.641	112.706	2.593	155.927	271.225
Set	16.545	63.794	29.003	109.342	5.135	112.890	227.367
Oct	20.636	75.050	29.522	125.208	1.962	138.575	265.745
Nov	14.052	80.283	14.442	108.778	2.436	121.259	232.473
<b>2010*</b>	<b>17.800</b>	<b>64.178</b>	<b>42.495</b>	<b>124.473</b>	<b>2.674</b>	<b>100.951</b>	<b>228.098</b>
Ene	17.800	64.178	42.495	124.473	2.674	100.951	228.098

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\*Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la Dirección Nacional de Aduanas.



Cuadro N° 42

## Precios internacionales de la soja, el algodón y el petróleo.

Año	Soja		Algodón		Maíz	Trigo	Sésamo	Carne	Girasol	Petróleo Brent USD/barril
	Chicago ctvs.USD/bushel	USD/ton.	New York ctvs.USD/libra	USD/ton.	Chicago USD/ton.	Chicago USD/ton.	India USD/ton.	Australia USD/ton.	Sudáfrica USD/ton.	
<b>2007</b>	<b>859,10</b>	<b>315,68</b>	<b>56,72</b>	<b>1.250,48</b>	<b>148,28</b>	<b>240,69</b>	<b>950,19</b>	<b>3.190,21</b>	<b>531,38</b>	<b>72,93</b>
Ene	700,29	257,32	54,31	1.197,33	159,05	171,78	726,11	3.122,50	344,97	57,18
Feb	753,79	276,98	53,83	1.186,75	167,41	174,35	803,77	3.287,50	377,21	62,56
Mar	760,81	279,56	53,70	1.183,88	147,43	160,94	922,96	3.402,50	385,49	65,52
Abr	737,00	270,81	50,82	1.120,39	140,94	178,39	867,93	3.217,50	441,31	69,61
May	773,22	284,12	49,22	1.085,12	153,63	189,97	848,61	3.200,00	458,35	70,25
Jun	823,82	302,72	53,70	1.183,88	129,72	213,85	960,49	3.392,50	510,49	70,35
Jul	816,84	300,15	54,47	1.200,86	128,24	231,49	1.022,89	3.382,50	554,07	75,29
Ago	840,92	309,00	58,58	1.291,47	127,55	281,82	899,80	3.397,50	626,19	71,07
Sep	946,71	347,87	60,87	1.341,95	146,84	345,02	933,16	2.920,00	707,83	75,45
Oct	973,90	357,86	64,01	1.411,18	147,83	296,89	946,91	2.852,50	656,34	79,77
Nov	1062,21	390,31	62,18	1.370,83	151,37	318,57	1.225,31	2.992,50	657,16	89,10
Dic	1119,67	411,43	64,96	1.432,12	179,32	325,18	1.244,28	3.115,00	657,16	89,03
<b>2008</b>	<b>1.234,51</b>	<b>453,63</b>	<b>63,86</b>	<b>1.407,91</b>	<b>208,00</b>	<b>283,42</b>	<b>1.622,83</b>	<b>3.340,21</b>	<b>558,46</b>	<b>97,48</b>
Ene	1246,22	457,93	69,19	1.525,38	197,33	341,53	1.536,79	3.340,00	619,97	90,91
Feb	1372,56	504,35	72,65	1.601,66	214,95	394,26	1.921,82	3.365,00	623,76	90,96
Mar	1375,34	505,37	78,59	1.732,61	223,32	341,35	2.201,39	3.262,50	574,86	100,53
Abr	1309,92	481,34	71,47	1.575,64	236,31	289,27	1.883,80	3.162,50	618,51	109,86
May	1335,49	490,73	67,14	1.480,18	235,91	279,80	1.530,24	3.150,00	643,66	120,92
Jun	1493,86	548,92	69,62	1.534,86	285,32	309,93	1.707,99	3.382,50	678,94	132,13
Jul	1512,11	555,63	70,92	1.563,52	231,29	287,98	1.702,37	3.500,00	650,98	135,82
Ago	1280,70	470,60	67,22	1.481,95	223,71	286,33	1.566,00	3.450,00	624,63	120,09
Sep	1188,34	436,66	61,28	1.350,99	191,92	249,86	1.291,02	3.612,50	478,57	100,69
Oct	932,65	342,71	51,30	1.130,97	158,06	197,04	1.438,02	3.220,00	420,08	72,88
Nov	898,08	330,00	42,29	932,33	137,59	199,33	1.374,37	3.272,50	376,67	53,56
Dic	868,89	319,28	44,67	984,80	160,23	224,41	1.320,09	3.365,00	390,89	41,40
<b>2009</b>	<b>1.036,99</b>	<b>381,05</b>	<b>57,19</b>	<b>1.260,86</b>	<b>144,92</b>	<b>192,94</b>	<b>1.299,59</b>	<b>3.152,48</b>	<b>348,76</b>	<b>62,08</b>
Ene	994,81	365,55	49,03	1.080,93	149,21	208,70	1.232,49	3.122,50	364,93	43,50
Feb	918,23	337,41	45,29	998,47	138,08	187,58	1.256,96	3.140,00	332,17	43,29
Mar	910,33	334,50	43,24	953,28	159,34	195,75	1.302,60	3.132,50	292,19	46,22
Abr	1070,00	393,18	53,50	1.179,47	156,00	192,63	1.273,80	3.167,50	330,26	50,80
May	1132,70	416,22	54,86	1.209,46	171,74	234,15	1.296,10	3.227,50	379,11	58,40
Jun	1211,38	445,13	54,11	1.192,92	136,90	187,85	1.330,00	3.375,00	388,85	68,85
Jul	1052,70	386,82	59,28	1.306,90	133,66	194,10	1.281,40	3.450,00	352,86	66,50
Ago	1182,05	434,35	58,49	1.289,48	128,44	173,06	1.283,90	3.177,50	380,85	72,99
Sep	951,06	349,47	59,05	1.301,83	132,87	166,19	1.179,27	3.211,81	339,67	67,66
Oct	976,00	358,64	67,13	1.479,96	144,10	181,60	1.214,40	3.047,50	390,54	75,11
Nov	1012,27	371,96	68,70	1.514,58	143,19	198,30	1.479,90	2.935,00	303,95	76,90
Dic	1032,35	379,34	73,62	1.623,04	145,51	195,40	1.464,20	2.843,00	329,69	74,73
<b>2010*</b>	<b>981,40</b>	<b>360,62</b>	<b>71,89</b>	<b>1.584,90</b>	<b>141,79</b>	<b>191,86</b>	<b>1.316,30</b>	<b>3.178,80</b>	<b>319,30</b>	<b>77,28</b>
Ene	981,40	360,62	71,89	1.584,90	141,79	191,86	1.316,30	3.178,80	319,30	77,28

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional, en base a cifras de Reuters.

Nota: Para convertir la soja de ctvs. USD/bushel a USD/ton. se multiplica ctvs.USD/bushel por 0,367454.

Para convertir el algodón de ctvs. USD/libra a USD/ton. se multiplica ctvs.USD/libra por 22,04622476.

Cuadro N° 43

Importaciones registradas.  
En miles de dólares FOB.

Año	Argentina	Brasil	Uruguay	Total Mercosur	China Continental	Resto del mundo	Total
<b>2007</b>	<b>790.412</b>	<b>1.601.255</b>	<b>71.069</b>	<b>2.462.736</b>	<b>1.551.010</b>	<b>1.524.809</b>	<b>5.538.555</b>
Ene	54.844	95.931	3.654	154.428	110.299	109.519	374.246
Feb	55.680	83.299	3.979	142.957	90.657	131.102	364.717
Mar	64.041	104.334	5.111	173.486	124.464	148.358	446.308
Abr	55.592	104.934	4.938	165.464	112.114	123.709	401.287
May	61.466	114.944	4.891	181.301	104.181	142.645	428.127
Jun	58.605	126.715	4.615	189.935	116.330	121.406	427.671
Jul	68.792	158.468	5.194	232.454	125.265	128.192	485.910
Ago	65.487	173.069	8.180	246.736	140.478	129.646	516.860
Set	70.355	128.185	8.396	206.936	129.343	107.291	443.571
Oct	82.276	187.780	8.212	278.268	167.383	117.234	562.885
Nov	84.214	164.226	6.368	254.807	167.749	133.645	556.202
Dic	69.060	159.371	7.531	235.962	162.747	132.061	530.770
<b>2008</b>	<b>1.216.223</b>	<b>2.301.914</b>	<b>100.412</b>	<b>3.618.549</b>	<b>2.346.732</b>	<b>2.540.702</b>	<b>8.505.982</b>
Ene	69.359	176.719	5.396	251.475	166.139	158.029	575.643
Feb	76.248	189.143	3.208	268.600	170.085	185.337	624.022
Mar	54.667	154.595	5.494	214.756	153.463	193.053	561.271
Abr	82.099	154.536	6.344	242.979	195.223	222.908	661.109
May	103.270	215.935	6.665	325.870	186.548	219.285	731.703
Jun	87.172	212.663	7.640	307.475	202.521	207.993	717.989
Jul	134.829	269.316	14.374	418.519	234.228	252.227	904.974
Ago	127.497	230.114	11.594	369.206	253.314	192.356	814.876
Set	127.765	235.596	12.728	376.090	266.682	298.124	940.895
Oct	144.149	193.734	12.677	350.561	212.382	238.961	801.904
Nov	112.988	135.334	6.201	254.523	169.054	207.467	631.043
Dic	96.178	134.228	8.089	238.495	137.094	164.963	540.552
<b>2009*</b>	<b>1.037.348</b>	<b>1.512.727</b>	<b>81.813</b>	<b>2.631.888</b>	<b>1.952.360</b>	<b>1.912.664</b>	<b>6.496.912</b>
Ene	71.232	95.201	7.064	173.497	123.018	181.232	477.747
Feb	76.102	87.711	5.589	169.401	108.286	187.828	465.516
Mar	72.353	109.451	6.950	188.754	142.739	164.666	496.159
Abr	72.477	109.045	6.844	188.367	127.292	142.047	457.705
May	61.182	106.107	5.706	172.996	124.356	102.078	399.430
Jun	73.140	125.740	6.706	205.586	143.313	165.495	514.395
Jul	82.554	131.484	6.905	220.943	149.665	160.698	531.306
Ago	90.718	133.640	6.216	230.574	177.885	162.348	570.807
Set	115.955	150.022	9.517	275.494	160.796	137.689	573.979
Oct	114.686	146.455	5.559	266.700	247.152	156.109	669.961
Nov	98.270	149.551	7.772	255.593	224.108	175.574	655.275
<b>2010*</b>	<b>97.893</b>	<b>144.787</b>	<b>7.794</b>	<b>250.474</b>	<b>234.773</b>	<b>145.108</b>	<b>630.355</b>
Ene	97.893	144.787	7.794	250.474	234.773	145.108	630.355

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\*Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la Dirección Nacional de Aduanas.

Cuadro N° 44

**Importaciones por tipo de bienes.**  
**En miles de dólares FOB.**

	2004	2005	2006	2007	2008	2009*	ene-09	ene-10
<b>Bienes de consumo</b>	<b>884.212</b>	<b>1.051.103</b>	<b>1.267.126</b>	<b>1.525.505</b>	<b>2.405.434</b>	<b>2.171.797</b>	<b>144.913</b>	<b>211.544</b>
<b>No duraderos</b>	<b>751.064</b>	<b>853.675</b>	<b>969.282</b>	<b>1.111.007</b>	<b>1.741.458</b>	<b>1.733.503</b>	<b>109.085</b>	<b>172.270</b>
Alimentos	130.972	155.595	171.119	233.584	337.826	293.427	22.378	29.780
Bebidas y tabacos	112.987	106.191	117.735	136.989	198.801	219.985	11.057	21.798
Otros ( a )	507.105	591.889	680.428	740.434	1.204.831	1.220.091	75.650	120.693
<b>Duraderos</b>	<b>133.148</b>	<b>197.428</b>	<b>297.844</b>	<b>414.498</b>	<b>663.975</b>	<b>438.294</b>	<b>35.828</b>	<b>39.274</b>
Automóviles ( b )	81.598	97.162	134.366	190.383	346.986	234.320	23.778	18.385
Artefactos eléctricos	51.550	100.266	163.478	224.116	316.989	203.974	12.050	20.888
<b>Bienes intermedios</b>	<b>950.779</b>	<b>1.060.304</b>	<b>1.357.617</b>	<b>1.687.066</b>	<b>2.835.238</b>	<b>1.973.115</b>	<b>162.292</b>	<b>154.034</b>
Combustibles y lubricantes	432.454	498.927	690.251	714.283	1.301.667	909.499	89.129	59.592
Substancias químicas	288.454	284.419	300.590	527.708	840.095	527.212	31.943	43.034
Otros ( c )	229.870	276.958	366.775	445.075	693.477	536.404	41.221	51.407
<b>Bienes de capital</b>	<b>645.296</b>	<b>961.459</b>	<b>1.877.735</b>	<b>2.325.984</b>	<b>3.265.310</b>	<b>2.352.001</b>	<b>170.541</b>	<b>264.777</b>
Maquinarias, aparatos y motores	394.965	680.104	1.564.366	1.840.289	2.388.764	1.835.214	124.099	212.994
Elementos de transporte y accesorios ( d )	165.866	211.517	249.417	342.798	590.777	391.536	37.494	38.692
Otros ( e )	84.465	69.838	63.952	142.897	285.769	125.251	8.948	13.091
<b>Total</b>	<b>2.480.287</b>	<b>3.072.866</b>	<b>4.502.477</b>	<b>5.538.555</b>	<b>8.505.982</b>	<b>6.496.912</b>	<b>477.747</b>	<b>630.355</b>

**Fuente:** Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\*Cifras preliminares proveídas por el Sistema de Ordenamiento Fiscal Impositivo Aduanero (SOFIA) de la Dirección Nacional de Aduanas.

**Nota:** ( a ) Incluye papel, cartón y sus manufacturas, productos farmacéuticos, textiles y sus manufacturas, piedras y metales preciosos, otros bienes de consumo y artículos para construcciones.

( b ) Incluye jeep y camionetas rurales.

( c ) Incluye hierro y sus manufacturas ( excepto artículos de ferretería ), metales ordinarios y sus manufacturas (excepto artículos de ferretería), piedras, tierras y sus manufacturas, cemento y asfalto, otros bienes intermedios, vidrios y sus manufacturas.

( d ) Excluye automóviles, jeeps y camionetas rurales.

( e ) Incluye implementos agrícolas y accesorios, artículos de ferretería de hierro y de metales ordinarios, manufacturas de maderas y animales.

Cuadro N° 45

Ingreso de divisas - entidades binacionales.

En miles de dólares.

Año	Itaipú			Yacyretá			Total Itaipú + Yacyretá
	Royalties y compensaciones	Gastos administrativos	Total	Gastos administrativos	Otros 1/	Total	
<b>2007</b>	<b>307.231,2</b>	<b>112.950,0</b>	<b>420.181,2</b>	<b>94.751,4</b>	<b>100.440,6</b>	<b>195.191,9</b>	<b>615.373,1</b>
Ene	23.880,8	5.500,0	29.380,8	8.680,0	2.991,1	11.671,1	41.051,8
Feb	24.255,0	7.000,0	31.255,0	8.233,3	0,0	8.233,3	39.488,2
Mar	27.262,3	4.300,0	31.562,3	7.881,8	20.000,0	27.881,8	59.444,0
Abr	24.710,0	8.560,0	33.270,0	12.233,0		12.233,0	45.503,0
May	27.389,7	19.500,0	46.889,7	7.665,7	28.449,5	36.115,2	83.004,9
Jun	26.657,5	12.100,0	38.757,5	3.000,0		3.000,0	41.757,5
Jul	24.840,0	3.000,0	27.840,0	8.318,3		8.318,3	36.158,3
Agos	24.850,0	7.860,0	32.710,0	7.576,6	10.000,0	17.576,6	50.286,6
Set	25.990,3	6.000,0	31.990,3	6.146,0	4.000,0	10.146,0	42.136,2
Oct	25.866,4	7.500,0	33.366,4	7.711,4	30.000,0	37.711,4	71.077,8
Nov	25.734,4	8.380,0	34.114,4	8.261,6	5.000,0	13.261,6	47.376,0
Dic	25.795,0	23.250,0	49.045,0	9.043,7		9.043,7	58.088,7
<b>2008</b>	<b>327.174,9</b>	<b>11.000,0</b>	<b>338.174,9</b>	<b>188.037,7</b>	<b>101.378,1</b>	<b>289.415,8</b>	<b>627.590,6</b>
Ene	26.235,7	11.000,0	37.235,7	7.424,0		7.424,0	44.659,7
Feb	26.220,6	0,0	26.220,6	5.814,0	10.000,0	15.814,0	42.034,6
Mar	27.308,9	0,0	27.308,9	7.785,4	10.039,7	17.825,1	45.134,0
Abr.	25.826,7	0,0	25.826,7	2.060,3	10.000,0	12.060,3	37.887,0
May.	27.835,5	0,0	27.835,5	17.476,0	3.062,5	20.538,5	48.374,0
Jun.	27.531,7	0,0	27.531,7	10.190,0	7.009,9	17.199,9	44.731,6
Jul.	27.850,0	0,0	27.850,0	23.142,2		23.142,2	50.992,2
Agos.	28.328,6	0,0	28.328,6	26.520,2		26.520,2	54.848,7
Set.	26.943,7	0,0	26.943,7	18.209,0	3.266,0	21.475,0	48.418,6
Oct.	28.992,5	0,0	28.992,5	33.987,0		33.987,0	62.979,5
Nov	26.147,1	0,0	26.147,1	12.091,7	40.000,0	52.091,7	78.238,9
Dic	27.953,9	0,0	27.953,9	23.337,9	18.000,0	41.337,9	69.291,8
<b>2009</b>	<b>403.098,3</b>	<b>0,0</b>	<b>403.098,3</b>	<b>247.609,1</b>	<b>152.000,0</b>	<b>399.609,1</b>	<b>802.707,4</b>
Ene.	26.158,3	0,0	26.158,3	18.000,0	33.000,0	51.000,0	77.158,3
Feb.	25.979,9	0,0	25.979,9	19.031,8	0,0	19.031,8	45.011,7
Mar.	28.170,6	0,0	28.170,6	13.600,0	0,0	13.600,0	41.770,6
Abr.	28.373,8	0,0	28.373,8	52.165,3	15.000,0	67.165,3	95.539,1
May.	30.806,8	0,0	30.806,8	6.000,0	0,0	6.000,0	36.806,8
Jun.	30.138,6	0,0	30.138,6	10.000,0	0,0	10.000,0	40.138,6
Jul.	28.636,1	0,0	28.636,1	26.218,0	18.000,0	44.218,0	72.854,1
Agos.	28.810,7	0,0	28.810,7	16.000,0	0,0	16.000,0	44.810,7
Set.	30.637,4	0,0	30.637,4	14.184,0	0,0	14.184,0	44.821,4
Oct.*	29.938,4	0,0	29.938,4	14.038,0	6.000,0	20.038,0	49.976,4
Nov.*	29.007,4	0,0	29.007,4	12.000,0	19.000,0	31.000,0	60.007,4
Dic.*	28.948,9	0,0	28.948,9	11.000,0	23.000,0	34.000,0	62.948,9
<b>2010</b>	<b>28.745,7</b>	<b>0,0</b>	<b>28.745,7</b>	<b>17.686,0</b>	<b>19.000,0</b>	<b>36.686,0</b>	<b>65.431,7</b>
Ene.*	28.745,7	0,0	28.745,7	17.686,0	19.000,0	36.686,0	65.431,7

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

/1 Yacyretá - No incluye los USD 10,4 millones, correspondiente al acuerdo firmado entre el ANDE (por compra de energía) y Yacyretá .

Cuadro N° 46

## Activos de reservas internacionales.

En millones de dólares.

Año	Oro	Dólares	Divisas				Otros activos de reserva		
			Corresponsales en el exterior				Aladi neto	Otros	Saldo
			Vista		Plazo				
			Dólares	Otras monedas	Dólares	Otras monedas			
<b>2007</b>									
Ene	0,0	1379,4	91,9	12,1	1287,5	97,2	0,0	169,7	1.658,4
Feb	0,0	1.438,7	121,1	11,1	1.317,6	99,1	-0,6	173,3	1.721,6
Mar	0,0	1.614,7	143,0	14,9	1.471,7	99,9	-0,2	173,9	1.903,2
Abr.	0,0	1.748,5	177,4	14,8	1.571,1	102,4	-0,1	175,5	2.041,1
May.	0,0	1.807,8	115,9	18,0	1.691,9	100,9	1,7	175,7	2.104,1
Jun.	0,0	1.859,6	168,5	17,3	1.691,2	101,3	-1,0	175,8	2.153,1
Jul.	0,0	1.850,9	118,8	15,4	1.732,1	109,6	-0,3	177,7	2.153,2
Agos.	0,0	1.869,5	126,5	22,6	1.743,0	207,1	0,6	76,0	2.175,8
Set.	0,0	1.866,0	134,5	24,6	1.731,5	214,6	-0,7	77,2	2.181,5
Oct.	0,0	1.937,9	173,4	20,1	1.764,5	203,6	0,1	77,9	2.239,6
Nov.	0,0	2.025,1	148,5	16,4	1.876,6	206,7	-0,3	78,5	2.326,3
Dic.	0,0	2.111,9	185,7	24,2	1.926,2	248,0	-0,3	77,9	2.461,8
<b>2008</b>									
Ene.	0,0	2.106,2	190,9	52,5	1.915,3	252,1	-0,4	78,9	2.489,4
Feb.	0,0	2.064,9	146,6	27,1	1.918,2	304,9	-0,4	79,3	2.475,8
Mar.	19,7	1.902,6	103,7	32,6	1.798,9	597,0	4,4	81,5	2.637,8
Abr.	18,4	2.162,6	166,3	25,2	1.996,3	596,6	-5,0	81,0	2.878,7
May.	18,8	2.350,0	122,2	27,4	2.227,9	598,4	-0,2	80,8	3.075,2
Jun.	19,7	2.487,5	202,2	31,0	2.285,3	573,9	2,9	81,6	3.196,6
Jul.	19,4	2.538,8	67,1	34,2	2.471,7	512,6	1,1	81,1	3.187,2
Agos.	17,7	2.687,0	181,5	33,8	2.505,5	326,8	-0,2	78,6	3.143,6
Set.	18,6	2.568,3	76,2	33,8	2.492,1	301,1	-0,7	78,1	2.999,3
Oct.	15,7	2.386,4	135,8	32,0	2.250,6	223,5	4,3	74,9	2.736,8
Nov.	17,2	2.401,1	149,3	31,0	2.251,7	222,8	-0,4	75,1	2.746,6
Dic.	18,4	2.479,1	278,2	50,0	2.201,0	238,1	1,0	77,4	2.864,1
<b>2009</b>									
Ene.	19,5	2.471,7	299,9	50,3	2.171,8	217,2	0,1	75,0	2.833,8
Feb.	20,3	2.466,3	193,7	41,5	2.272,5	217,0	0,3	73,8	2.819,2
Mar.	19,5	2.500,7	210,9	49,0	2.289,8	225,7	-0,3	75,2	2.869,7
Abr.	18,8	2.627,4	382,2	62,7	2.245,2	226,7	-5,0	75,3	3.005,9
May.	20,8	2.715,0	213,7	68,2	2.501,2	248,0	0,6	77,9	3.130,4
Jun.	19,7	2.761,7	221,3	73,9	2.540,5	246,0	3,7	78,1	3.183,2
Jul.	20,0	2.855,0	264,2	46,4	2.590,8	269,2	0,1	78,1	3.268,8
Agos.	20,1	2.890,8	199,6	32,6	2.691,2	269,9	6,5	78,8	3.298,7
Set.	21,1	3.029,6	289,1	31,4	2.740,5	272,8	-0,3	197,0	3.551,6
Oct.*	22,1	3.053,4	262,7	35,4	2.790,7	278,9	-5,3	209,6	3.594,0
Nov.*	24,8	3.171,4	260,5	40,0	2.910,9	282,2	0,1	212,3	3.730,8
Dic.*	23,2	3.289,5	179,3	72,2	3.110,3	270,3	-1,2	206,7	3.860,7
<b>2010</b>									
Ene.*	23,0	3.180,2	269,9	55,1	2.910,4	384,8	-0,3	205,8	3.848,6

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

\*Cifras Preliminares.

**Cuadro N° 47****Intereses cobrados por colocaciones de las reservas internacionales netas.****En miles de dólares.**

<b>Mes</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Enero	4.780,7	498,7	592,5	261,9	1.739,3	3.458,1	5.958,2	6.664,4	2.129,8
Febrero	3.436,9	1.430,9	1.504,8	1.217,7	1.639,9	2.916,1	5.217,5	7.175,8	3.577,2
Marzo	715,7	1.153,4	1.556,9	611,6	1.953,6	3.959,2	6.207,5	9.938,1	6.466,0
Abril	1.915,8	1.528,8	884,3	176,4	1.977,4	3.564,1	6.608,6	9.201,8	3.690,8
Mayo	2.166,0	1.224,6	526,8	936,5	2.404,9	4.099,9	7.315,0	6.343,6	2.324,4
Junio	615,1	3.570,0	570,0	572,2	2.417,2	4.581,9	7.317,7	11.746,6	2.560,0
Julio	5.448,0	766,3	549,9	1.856,4	2.440,2	4.844,2	7.728,3	6.679,1	1.026,1
Agosto	2.741,1	1.334,6	1.694,8	2.887,8	2.820,5	4.878,5	8.053,7	6.915,7	607,5
Septiembre	1.127,8	553,3	634,9	1.093,5	2.488,2	4.822,7	7.911,0	4.951,7	490,0
Octubre	2.833,1	396,9	711,2	1.218,5	3.095,5	5.461,0	8.193,0	7.218,0	913,8
Noviembre	2.285,1	529,8	1.003,2	1.749,6	3.205,1	5.326,6	7.831,8	4.004,6	898,5
Diciembre	678,9	612,4	387,8	1.512,7	3.360,0	6.045,1	8.178,5	7.040,9	814,5
<b>Totales</b>	<b>28.744,2</b>	<b>13.599,7</b>	<b>10.617,0</b>	<b>14.094,9</b>	<b>29.541,8</b>	<b>53.957,4</b>	<b>86.520,8</b>	<b>87.880,1</b>	<b>25.498,6</b>

**Fuente:** Gerencia de Operaciones Internacionales, Departamento de Administración de Reservas.

Cuadro N° 48

Remesas Familiares.  
Ingreso de divisas.  
En miles de dólares.

Año	América Latina				América del Norte		Europa					Asia		Resto	Total
	Argentina	Brasil	Chile	Otros	EE.UU.	Otros	España	Alemania	Italia	Francia	Otros	Japón	Otros	del mundo	
<b>2008</b>	<b>6.778,8</b>	<b>714,9</b>	<b>1.622,5</b>	<b>2.928,6</b>	<b>72.706,8</b>	<b>405,4</b>	<b>103.475,6</b>	<b>989,2</b>	<b>4.345,7</b>	<b>334,3</b>	<b>2.434,0</b>	<b>3.422,1</b>	<b>448,3</b>	<b>1.683,2</b>	<b>202.289,3</b>
Ene.	751,0	32,3	58,5	100,2	5.996,1	8,5	9.834,4	65,4	70,5	13,7	69,4	314,2	0,9	129,4	17.444,5
Feb.	511,2	22,7	29,2	197,3	6.470,1	14,3	7.139,7	423,3	1.133,9	15,3	67,8	221,6	6,3	172,9	16.425,8
Mar.	956,7	58,7	252,3	322,9	5.541,2	26,1	9.616,2	70,0	114,2	22,7	86,8	395,5	28,5	185,6	17.677,5
Abr.	266,3	93,1	263,8	517,3	6.092,8	35,1	10.251,5	27,9	54,3	1,1	259,3	423,8	63,4	133,0	18.482,7
May.	359,3	33,4	74,0	275,9	5.009,5	72,5	8.392,4	84,3	266,3	108,7	292,0	284,1	116,2	127,3	15.495,9
Jun.	270,9	43,1	108,4	192,6	5.486,4	77,5	7.176,6	35,2	219,3	43,0	195,6	19,1	106,7	168,1	14.142,6
Jul.	171,9	54,3	61,3	166,7	7.720,6	52,6	8.912,1	62,5	334,7	17,3	317,0	385,2	13,7	81,1	18.350,8
Agos.	215,9	72,0	169,5	105,4	6.482,7	14,9	8.144,4	42,1	143,8	19,5	91,2	119,4	31,0	95,9	15.747,8
Sep.	812,4	25,7	135,9	150,0	6.184,9	16,4	6.755,9	49,1	497,7	11,1	58,9	170,4	16,3	155,8	15.040,4
Oct.	906,2	60,9	122,7	201,9	7.092,6	27,5	8.892,1	29,2	645,3	19,0	102,5	279,4	9,9	164,3	18.553,5
Nov.	836,1	91,7	178,5	431,2	5.414,3	18,3	7.842,9	41,2	450,6	40,9	311,4	346,6	54,3	101,1	16.159,0
Dic.	720,8	127,0	168,2	267,2	5.215,6	41,7	10.517,4	59,0	415,1	22,0	582,2	462,8	1,1	168,7	18.768,6
<b>2009.1/</b>	<b>6.671,6</b>	<b>1.170,0</b>	<b>1.735,2</b>	<b>1.834,0</b>	<b>70.300,2</b>	<b>1.970,8</b>	<b>101.871,6</b>	<b>2.891,5</b>	<b>4.972,0</b>	<b>304,0</b>	<b>3.320,3</b>	<b>2.338,0</b>	<b>165,7</b>	<b>1.454,0</b>	<b>200.999,0</b>
Ene.	233,2	6,6	101,2	54,6	6.927,6	3,7	8.296,7	54,0	86,9	7,1	126,3	203,9	3,9	28,7	16.134,3
Feb.	133,7	42,0	235,4	120,5	7.463,4	20,2	8.040,7	410,9	478,6	15,8	118,1	127,0	12,4	79,2	17.297,7
Mar.	363,1	32,6	153,4	110,7	6.465,0	27,6	8.978,1	260,0	491,4	17,7	471,6	216,7	6,6	64,7	17.659,1
Abr.	399,7	27,3	204,2	116,5	6.397,8	32,3	7.235,9	38,8	247,1	17,4	124,2	261,1	19,5	137,7	15.259,6
May.	723,1	116,8	109,6	179,2	6.749,8	19,9	9.038,8	418,0	444,6	21,4	215,6	239,1	3,0	123,8	18.402,8
Jun.	490,4	100,3	118,3	239,6	5.349,6	70,1	6.715,5	141,2	102,1	41,7	329,1	268,2	20,5	219,0	14.205,8
Jul.	651,8	82,2	144,5	230,9	5.330,4	441,7	9.164,1	148,8	538,4	17,6	77,0	113,2	4,1	107,6	17.052,3
Agos.	621,9	93,3	131,0	111,0	5.240,7	336,2	8.989,8	310,7	678,7	21,7	487,3	146,5	14,1	79,5	17.262,4
Sep.	781,2	84,1	154,1	151,1	4.822,0	383,5	8.066,7	496,5	519,3	27,8	229,3	142,2	28,3	216,9	16.103,1
Oct.	665,6	161,7	174,2	190,4	5.700,8	106,7	9.088,1	110,4	539,3	44,5	164,3	241,8	23,0	116,7	17.327,6
Nov.	981,6	291,8	142,0	253,3	5.492,4	496,6	7.337,1	398,5	605,4	30,6	623,5	167,5	21,1	184,9	17.026,2
Dic.	626,4	131,4	67,2	76,2	4.360,5	32,2	10.920,1	103,7	240,1	40,7	354,0	210,8	9,3	95,4	17.268,0

**Fuente:** Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional. En base a la declaración jurada de bancos, financieras y casas de cambio.

Circular N° 207/03 de la Superintendencia de Bancos.

**Nota:** 1/ Cifras preliminares

## Cuadro N°49

## Deuda pública externa

En miles de dólares.

	Saldos	Desembolsos (a)	Pagos Cap.e Int. (b)	Transf. Neta (a-b)
<b>2007</b>		<b>149.556</b>	<b>321.469</b>	<b>-171.913</b>
Ene	2.187.345	4.058	47.754	-43.696
Feb	2.181.607	4.045	28.166	-24.121
Mar	2.186.791	8.587	20.568	-11.981
Abr	2.181.749	9.254	20.136	-10.882
May	2.166.941	6.844	13.528	-6.684
Jun	2.153.757	8.912	28.824	-19.912
Jul	2.143.863	15.157	41.410	-26.253
Ago	2.150.118	8.539	31.068	-22.529
Set	2.158.785	12.024	25.243	-13.219
Oct	2.162.370	11.491	25.423	-13.932
Nov	2.185.661	13.223	15.598	-2.375
Dic	2.205.330	47.422	23.751	23.671
<b>2008</b>		<b>161.719</b>	<b>322.240</b>	<b>-160.521</b>
Ene	2.209.907	6.218	44.313	-38.095
Feb	2.209.571	3.809	24.940	-21.131
Mar	2.240.247	11.519	31.212	-19.693
Abr	2.208.456	7.476	21.317	-13.841
May	2.192.865	6.243	13.438	-7.195
Jun	2.175.028	6.797	29.686	-22.889
Jul	2.143.401	8.502	39.761	-31.259
Ago	2.125.134	19.498	22.297	-2.799
Set	2.127.347	5.720	25.501	-19.781
Oct	2.129.601	4.037	18.874	-14.837
Nov	2.139.337	9.833	15.295	-5.462
Dic	2.234.198	72.067	35.606	36.461
<b>2009</b>		<b>262.032</b>	<b>322.392</b>	<b>-60.360</b>
Ene	2.204.317	14.456	14.543	-87
Feb	2.104.412	2.397	50.742	-48.345
Mar	2.148.365	18.070	25.680	-7.610
Abr	2.147.277	8.635	16.624	-7.989
May	2.155.335	11.369	21.715	-10.346
Jun	2.157.696	10.864	22.947	-12.083
Jul	2.154.654	9.810	24.156	-14.346
Ago	2.152.523	11.738	30.443	-18.705
Set	2.266.778	110.241	26.877	83.364
Oct**	2.256.428	6.968	12.722	-5.754
Nov**	2.274.497	8.993	11.242	-2.249
Dic**	2.236.853	48.491	64.701	-16.210
<b>2010</b>		<b>7.294</b>	<b>1.464</b>	<b>5.830</b>
Ene**	2.254.201	7.294	1.464	5.830

Fuente: Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional.

(\*) Desde 1995 en adelante, los datos fueron ajustados conforme con los registros del SIGADE(Sistema de Gestión y Análisis de Deuda).

(\*\*) Cifras Preliminares.



Cuadro Nº 50

## Tipo de cambio nominal y real.

Año	Tipo de cambio nominal del guaraní					Inflación %						Índices de tipo de cambio real					
	Peso	Real	USD	Euro	Yen	IPC-Py	IPP-Ar	IPM-Br	IPP-USA	IPP-Z.EU	IPP-Jap	ITCER	Ar	Br	USA	UE	Jap
<b>2008</b>																	
Ene	1.499	2.657	4.712	6.932	44	1,60	0,70	1,09	-0,10	0,90	0,30	113,97	80,66	155,42	100,16	119,56	72,68
Feb	1.483	2.702	4.683	6.901	44	1,30	0,80	0,53	1,00	0,60	0,50	113,85	79,42	156,84	98,75	118,20	72,25
Mar	1.433	2.634	4.527	6.823	43	0,70	0,90	0,74	1,10	0,70	0,50	111,02	76,90	152,95	94,89	116,87	71,40
Abr	1.352	2.533	4.280	7.076	42	0,80	1,00	0,69	0,20	0,80	0,80	107,03	72,68	146,93	89,45	121,20	68,90
May	1.294	2.455	4.080	6.401	41	-0,20	1,00	1,61	0,90	1,10	1,20	104,34	70,40	145,01	85,70	111,07	68,95
Jun	1.307	2.456	3.979	6.255	37	1,20	1,00	1,98	0,20	1,00	0,90	103,74	70,98	146,19	82,75	108,33	62,11
Jul	1.317	2.499	3.977	6.329	37	0,50	0,70	1,76	0,20	1,40	2,10	106,04	71,63	150,62	82,79	110,59	63,15
Ago	1.315	2.479	3.986	5.990	36	0,60	0,60	-0,32	0,20	-0,50	0,10	104,14	71,52	148,06	82,88	103,51	61,53
Set	1.299	2.251	3.996	6.367	37	-0,30	0,50	0,10	0,40	-0,20	-0,60	99,72	71,23	134,95	83,68	110,15	62,88
Oct	1.365	2.030	4.409	5.880	44	0,30	0,50	0,98	0,40	-0,80	-2,10	96,81	75,01	122,55	92,52	100,60	71,87
Nov	1.454	2.138	4.837	6.167	50	0,40	-0,30	0,38	0,10	-2,10	-1,80	102,49	79,31	129,01	101,10	102,88	79,95
Dic	1.431	2.037	4.892	6.533	53	0,60	-0,10	-0,13	0,20	-1,40	-1,10	100,11	77,54	122,05	101,94	106,83	84,39
<b>2009</b>																	
Ene.	1.446	2.168	5.005	6.664	55	0,10	-0,10	-0,44	1,10	-1,20	-1,50	104,92	78,22	127,49	99,49	102,87	86,00
Feb.	1.457	2.205	5.107	6.539	55	-0,30	0,10	0,26	-0,20	-0,50	-0,50	106,30	79,11	130,36	101,62	100,73	85,84
Mar.	1.408	2.216	5.135	6.681	53	-0,20	0,90	-0,74	-0,80	-0,70	-0,20	105,61	77,28	130,31	101,55	102,41	81,40
Abr.	1.367	2.275	5.046	6.654	51	-0,60	0,50	-0,15	0,60	-0,90	-0,70	106,68	75,84	134,40	100,99	101,70	79,10
May.	1.353	2.428	5.036	6.861	52	0,00	0,40	-0,07	0,00	0,00	-0,40	110,94	75,39	143,34	100,79	104,86	80,30
Jun.	1.335	2.565	5.024	7.030	52	0,80	0,90	-0,10	1,80	0,40	-0,40	113,84	74,44	150,06	101,55	107,01	79,21
Jul.	1.316	2.585	5.006	7.044	53	-0,30	1,20	-0,43	-1,20	-0,70	0,40	114,34	74,48	151,06	100,28	106,79	81,28
Agos.	1.291	2.686	4.952	7.058	52	1,00	0,90	-0,36	1,50	0,50	0,00	115,32	73,02	154,84	99,69	106,48	79,05
Set.	1.283	2.695	4.930	7.159	54	0,40	0,80	0,42	-0,50	-0,40	0,10	115,66	72,88	155,37	98,36	107,14	81,09
Oct.	1.275	2.805	4.876	7.136	54	0,80	0,90	0,05	0,40	0,30	-0,80	117,54	72,44	160,53	96,90	106,27	80,52
Dic.*	1.222	2.659	4.654	6.862	52	0,50	1,00	-0,26	0,40	0,10	0,00	112,39	70,79	151,90	94,24	102,49	77,46
<b>2010</b>																	
Ene.	1.231	2.648	4.680	6.747	51	1,00	1,00	-0,63	1,40	0,10	0,30	111,80	71,32	148,87	95,15	99,88	75,80

Inflación: Reuters.

A partir de marzo 2004 informe proveído por el Departamento de Operaciones de Mercado Abierto.

\*Cifras preliminares.

## Abreviaturas:

ITCER: Tipo de cambio efectivo real que incluye Argentina, Brasil, USA, Zona Euro y Japón.

ITCRB-Ar: Tipo de cambio real bilateral respecto al peso argentino.

ITCRB-Br: Tipo de cambio real bilateral respecto al real brasileño.

ITCRB-USD: Tipo de cambio real bilateral respecto al USD.

ITCRB-EU: Tipo de cambio real bilateral respecto a la Zona Euro.

ITCRB-Jap: Tipo de cambio real bilateral respecto al yen japonés.

Cuadro Nº 51

Compra / Venta de divisas en el mercado cambiario.

En miles de dólares.

Año	Compra			Venta		
	Bancos comerciales	Casas de cambios y financieras	Total	Bancos comerciales	Casas de cambios y financieras	Total
<b>2008</b>						
<b>1er. trim.</b>	<b>1.941.541</b>	<b>1.809.720</b>	<b>3.751.261</b>	<b>2.022.617</b>	<b>1.863.629</b>	<b>3.886.246</b>
Ene	588.928	635.309	1.224.237	653.070	654.001	1.307.071
Feb	642.243	562.532	1.204.775	656.373	579.477	1.235.850
Mar	710.370	611.878	1.322.248	713.174	630.152	1.343.326
<b>2do. trim.</b>	<b>2.292.286</b>	<b>2.077.032</b>	<b>4.369.318</b>	<b>2.241.416</b>	<b>2.153.286</b>	<b>4.394.702</b>
Abr	740.701	588.632	1.329.333	784.110	608.447	1.392.557
May	763.321	814.839	1.578.161	783.745	835.712	1.619.457
Jun	788.264	673.560	1.461.824	673.560	709.127	1.382.688
<b>3er. trim.</b>	<b>2.588.334</b>	<b>2.122.156</b>	<b>4.710.490</b>	<b>2.586.540</b>	<b>2.183.225</b>	<b>4.769.765</b>
Jul	848.394	710.019	1.558.412	872.669	737.327	1.609.996
Ago	870.032	762.049	1.632.081	850.687	774.778	1.625.465
Sep	869.908	650.089	1.519.997	863.184	671.120	1.534.304
<b>4to. trim.</b>	<b>2.153.554</b>	<b>1.463.499</b>	<b>3.617.053</b>	<b>2.118.017</b>	<b>1.527.577</b>	<b>3.645.595</b>
Oct	778.774	523.851	1.302.625	799.866	543.009	1.342.874
Nov	571.717	420.665	992.382	578.561	438.965	1.017.525
Dic	803.063	518.983	1.322.046	739.591	545.604	1.285.195
<b>2009</b>						
<b>1er. trim.</b>	<b>1.770.955</b>	<b>1.213.908</b>	<b>2.984.863</b>	<b>1.792.930</b>	<b>1.291.800</b>	<b>3.084.730</b>
Ene	600.457	460.470	1.060.927	610.258	490.674	1.100.932
Feb	499.717	330.831	830.549	500.363	349.501	849.864
Mar	670.780	422.606	1.093.387	682.310	451.624	1.133.934
<b>2do. trim.</b>	<b>2.395.876</b>	<b>1.681.752</b>	<b>4.077.628</b>	<b>2.116.525</b>	<b>1.479.374</b>	<b>3.595.898</b>
Abr	744.810	427.365	1.172.175	739.377	449.904	1.189.281
May	841.911	437.362	1.279.272	841.796	463.618	1.305.414
Jun	809.155	817.025	1.626.180	535.352	565.851	1.101.204
<b>3er. trim.</b>	<b>3.034.701</b>	<b>2.113.104</b>	<b>5.147.806</b>	<b>3.106.148</b>	<b>2.175.581</b>	<b>5.281.729</b>
Jul	1.021.068	771.122	1.792.191	1.039.343	784.473	1.823.816
Ago	916.750	663.424	1.580.174	931.560	687.964	1.619.523
Sep	1.096.883	678.558	1.775.441	1.135.245	703.145	1.838.390
<b>4to. trim.</b>	<b>4.274.804</b>	<b>2.212.682</b>	<b>6.487.485</b>	<b>4.328.867</b>	<b>2.266.229</b>	<b>6.595.096</b>
Oct	1.152.395	705.010	1.857.405	1.158.341	723.290	1.881.631
Nov	1.403.309	751.237	2.154.546	1.428.165	771.936	2.200.102
Dic	1.719.100	756.434	2.475.534	1.742.361	771.003	2.513.364

Fuente: Datos Técnicos Sistema Financiero (DATATEC).

**Gerencia de Estudios Económicos, Departamento de Economía Internacional hasta el año 2002.**

Datos Estadísticos presentados por Bancos, Casas de Cambios y Financieras bajo declaración jurada conforme a la Circular 284 de fecha 25 de agosto de 1998, de la Superintendencia de Bancos.

A partir del año 2003 Informe proveído por el Departamento de Operaciones de Mercado Abierto.

Datos Estadísticos presentados por Bancos, Casas de Cambios y Financieras bajo declaración jurada conforme a la Circular 269 de fecha 22 de agosto de 2005, de la Superintendencia de Bancos.

