

abc

NEGOCIOS

8/ene
2025



INFORME

EL CONTRABANDO EN PARAGUAY

La informalidad equivale
a un 47,1% del PIB

INDUSTRIA FINANCIERA

Resiliente, robusta y en crecimiento

RADIOGRAFÍA FINANCIERA



INDUSTRIA FINANCIERA: RESILIENTE, ROBUSTA Y EN CRECIMIENTO

Patricia Goto, en una entrevista exclusiva con ABC Negocios, deja claro que la evolución del sistema financiero está vinculada al desarrollo de la economía, y la estabilidad actual es el resultado de lecciones y aprendizajes acumulados.

Patricia recuerda que a partir de los años 40 se inició la construcción de las bases institucionales con el establecimiento del primer régimen bancario en 1944, la creación del Banco Central (1952) y el Banco Nacional de Fomento (1961), “entorno caracterizado por una fuerte intervención estatal”.

En los 90, hace memoria la experta, la era democrática adoptó medidas de liberalización del mercado, pero la rápida expansión del crédito, bajo una débil supervisión, generó una profunda crisis entre los años 1995 y 2000.

Goto tiene claro que las reformas e hitos durante los primeros años del siglo XXI, como la creación del Fondo de Garantía de Depósitos y el crecimiento económico, consolidaron la estabilidad financiera nacional.

¿Cuál ha sido la evolución de los indicadores financieros?

En líneas generales, el desempeño del sistema financiero refleja alentadores resultados, tanto en su evolución como en comparación a la región. El crédito bancario no solo mantiene una marcada tendencia positiva tras la pandemia, sino también se observa una mejora en la calidad de la cartera.

Los depósitos presentan cifras favorables, aunque con un ritmo de expansión más moderado respecto al auge observado durante la pandemia, en un contexto de alta incertidumbre. Los indicadores de rentabilidad se sitúan por encima del promedio regional y la solvencia del sistema supera el mínimo exigido por la normativa local.

Las tasas de interés reflejan

Con el Sipap y posteriormente el SPI las transacciones experimentaron un crecimiento significativo.

una posición neutral de la política monetaria, respaldada por una inflación controlada y una economía dinámica. No obstante, las tasas más bajas respecto a los últimos dos años han estimulado la expansión del crédito.

La liquidez se ha mostrado ajustada y probablemente haya sido uno de los obstáculos en el 2024. El crecimiento más acelerado de los créditos respecto de los depósitos y la alta dependen-

cia a ciertos sectores económicos para la captación de fondos exponen al sistema a fluctuaciones.

¿Cómo se ha movido el sector en el 2024: fusiones, adquisiciones, financieras convertidas en bancos, alianzas, y cómo se reacomodaron los jugadores?

En Paraguay, el sistema financiero ha mostrado dinamismo, ante un mercado en crecimiento con agentes económicos con mayores exigencias que impulsa a las entidades a optar por estrategias de crecimiento inorgánico. En los últimos cinco años se registraron tres fusiones por absorción, tres financieras convertidas en bancos y un reciente anuncio de fusión por consolidación.

Un marco regulatorio sólido y organismos de control confiables

son clave para que estas operaciones fortalezcan el entorno económico, entendiéndose como innovadoras y con objetivos que apunten al crecimiento y mejora de la industria.

¿Sectores productivos claves para la industria financiera, dependencias y nuevas perspectivas?

Históricamente, la banca ha estado enfocada en financiar a los sectores productivos tradicionales. La agricultura, la ganadería y toda su cadena de valor son sectores claves. No obstante, en los últimos años ha ganado peso dentro de la cartera la construcción, vivienda, consumo y otros servicios, con un protagonismo particular en 2024. Por ejemplo, en 2016 las carteras de agricultura y ganadería representaban el 35%, pasando al 26% en 2024.

En contrapartida, el consumo y la vivienda, que representan el financiamiento a los hogares, pasaron del 16% al 21% en el mismo periodo.

DESAFÍOS DEL SECTOR

¿La bancarización, la inclusión financiera y banca para todos, es el principal desafío del sistema? ¿Cómo sortearlo?

La inclusión financiera es el gran desafío para lograr mayores niveles de bancarización y profundización financiera. En los últimos años, la penetración del sistema se ha incrementado, a partir de innovaciones tecnológicas. Sin embargo, todavía se observan brechas significativas, principalmente en el acceso al crédito.

Según datos del BCP, 38 de cada 100 adultos acceden a un crédito, resultado relacionado a la elevada informalidad, que alcanza al 64% del total de trabajadores. Ante este escenario, es crucial la articulación entre

El sistema financiero juega un papel clave en la promoción del consumo consciente.

el sector privado y el sector público, siendo este último responsable de diseñar políticas que impulsen la formalización de las empresas, sobre todo tras el logro del grado de inversión.

¿Cambios en los hábitos de consumo, soluciones y propuestas innovadoras para atender demandas que se han implementado desde su experiencia?

La transformación digital ha redefinido la interacción de los clientes. Esta evolución responde a la creciente demanda por servicios ágiles y accesibles. Esto implica el desarrollo de aplicaciones móviles, plataformas de banca web intuitivas y seguras y herramientas analíticas avanzadas que enriquecen la experiencia del cliente y optimizan la toma de decisiones.

Además, comienza a consolidarse el financiamiento con enfoque sostenible e impacto social. Por ejemplo, los bancos han implementado financiamiento con condiciones especiales para aquellos proyectos que promuevan la sostenibilidad ambiental, así como ventajas e incentivos para aquellos emprendimientos liderados por mujeres.

Desde la perspectiva corporativa, Paraguay atraviesa un proceso de diversificación productiva, que impulsa al sistema financiero a acompañar y atender a los sectores emergentes. Los

Los desafíos se relacionan con la seguridad cibernética y una regulación integral que proteja al consumidor y la estabilidad del sistema financiero.

bancos han lanzado productos adaptados a los ciclos productivos de estas industrias. Además, la constante apuesta de inversores extranjeros fortalece las perspectivas a futuro, donde el sistema deberá mantener una estrategia de innovación constante, consolidando su papel como facilitador del crecimiento económico.

¿Cómo adaptarse a los nuevos estándares ESG?

Los estándares ESG vinieron para quedarse. El sistema financiero juega un papel clave en la promoción del consumo consciente, reflejándose en varias iniciativas de la banca alineadas a estos estándares, a través del financiamiento verde y sostenible, incorporación de factores ESG en el análisis de riesgos, y la elaboración de reportes de sostenibilidad que detallen acciones y resultados.

Finalmente, estas acciones contribuyen al fortalecimiento de las instituciones, posicionándolas a la vanguardia para acceder a nuevos mercados y clientes, colaborando con la economía total.

¿Análisis del impacto del mercado global en el sistema local financiero para el 2025?

El escenario financiero global es un factor clave a la hora de analizar las expectativas económicas, dada la interconexión de los mercados. Es importante analizar la posición de la política monetaria de los países ya que son referencia para los inversores, influyendo directamente en sus decisiones de asignación de capital.

En ese sentido, en los últimos años se observaron ritmos divergentes en el movimiento de tasas de interés en las economías de referencia para Paraguay. En América Latina el relajamiento monetario se anticipó respecto a EE.UU. donde la FED recién inició la baja de tasas en el segundo semestre del 2024.

Para el 2025, será crucial seguir las señales de la FED para inferir los niveles de tasas para el año siguiente. Asimismo, es importante prestar atención a economías relevantes como Brasil, que ha tomado un rumbo diferente con un giro hacia el aumento de tasas, reflejando dinámicas monetarias que podrían impactar en la región.

¿Cuáles han sido las tendencias globales del mercado financiero que han marcado al sector?

La transformación digital y la incorporación de nuevas tecnologías son tendencias. En este contexto, las inversiones en tecnología de vanguardia han ganado relevancia frente a las inversiones físicas. En Paraguay, a partir de la implementación del SIPAP, y posteriormente el SPI, las transacciones han experimentado un crecimiento significativo. Además, la evolución de los medios de pago ha estado marcado por avances tecnológicos. El pago QR ha tenido un exitoso desem-

barco, liderando en términos de uso respecto a las tarjetas físicas.

¿Cuál es la mejor estrategia para encarar con éxito posibles crisis?

La confianza de los agentes económicos es un pilar fundamental para la estabilidad del sistema. Construir bases normativas sólidas, establecer mecanismos de protección a los depositantes y garantizar una supervisión rigurosa e independiente por parte de los reguladores, minimiza el impacto de los posibles eventos adversos y refuerzan la resiliencia del sistema.

No obstante, ante choques exógenos, es importante que las entidades mantengan una gestión rigurosa del riesgo, un análisis proactivo del mercado que permita la adaptación a los rápidos cambios del entorno. Reforzar los controles de ciberseguridad es clave para fortalecer la confianza de sus clientes y asegurar la protección de sus operaciones.

Al integrar la anticipación de riesgos y la innovación constante en su estrategia, las entidades financieras no solo se protegen frente a potenciales crisis, sino que también posicionan sus operaciones de manera más competitiva y sostenible en el largo plazo.

HACIA LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL

¿Impacto de las Fintechs en la industria?

Las Fintech han introducido nuevas formas de hacer negocios, lo que ha obligado a los bancos tradicionales a adaptarse a las nuevas demandas tecnológicas. Un aspecto clave es la mayor accesibilidad que las Fintech brindan a consumidores, permitiéndoles un acceso más ágil, rápido y a menor costo. Sin embargo, los desafíos no son menores y se relacionan con la seguridad cibernética y una regulación integral que contemple la protección del consumidor y la estabilidad del sistema financiero.

¿Avances y desafío en la era digital?

La digitalización está mejorando desde la gestión interna de las entidades hasta el vínculo con los clientes. La integración de nuevas tecnologías, como la inteligencia artificial y el análisis de datos, se han convertido en nuevos motores para enriquecer la toma de decisiones estratégicas y orientar de manera precisa y efectiva las campañas comerciales.

Como desafíos, la complejidad del panorama regulatorio exige una atención constante. Es fundamental fomentar una colaboración estrecha entre los organismos reguladores y los actores privados para garantizar la correcta regulación.

La ciberseguridad sigue siendo un obstáculo en el sistema por lo que es imperioso que las instituciones financieras refuercen sus medidas de seguridad y aborden vulnerabilidades existentes para proteger tanto a sus clientes como a sus operaciones.

38 de cada 100

adultos acceden a un crédito, resultado de la elevada informalidad que alcanza al 64% del total de trabajadores.

El consumo y la vivienda, que representan el financiamiento a los hogares, pasaron del

16% al 21% en 2024



Patricia Goto

Economista con mención en macroeconomía por la UNA. Máster en Finanzas Corporativas por la EUDE Business School. Amplia experiencia como analista económico y consultora para instituciones públicas, organismos internacionales y empresas privadas. Actualmente, Economista y Coordinadora del área de Inteligencia de Negocios de Banco Atlas.

ESTADÍSTICAS

LOS GRÁFICOS DEL AÑO

Según datos analizados por Data Intelligence, Paraguay es uno de los países con un sostenido crecimiento en América Latina. El impulso económico se ha destacado por su constancia y dinamismo desde inicios del siglo XXI.

PIB HACIA ARRIBA

Entre 2010 y 2023, el PIB real, medido en dólares constantes de 2014 (Gráfico 1), creció a un promedio anual del 3,1%, destacando una notable recuperación postpandemia que llevó a un crecimiento del 5% en 2023.

Este desempeño permitió un incremento significativo en el ingreso per cápita, que se expandió en promedio un

2,2% anual durante el mismo periodo (Gráfico 2), superando el 0,8% promedio anual de América Latina. Como resultado, el ingreso promedio por cada habitante paraguayo aumentó de aproximadamente US\$ 6.000 en 2010 a cerca de US\$ 8.000 en 2023.

En el año 2024 se confirma la tendencia y se espera un cierre con el 4%.

Gráfico 1. PBI real anual (US\$ mn)

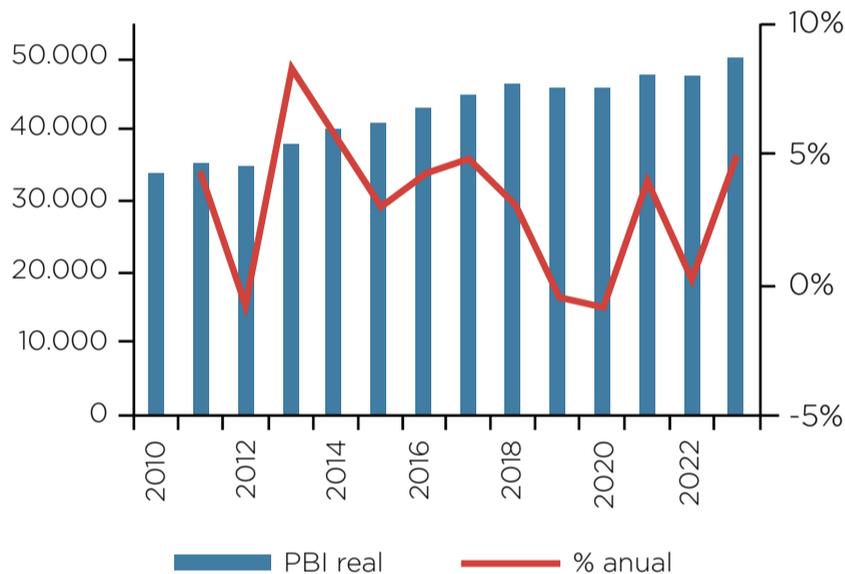
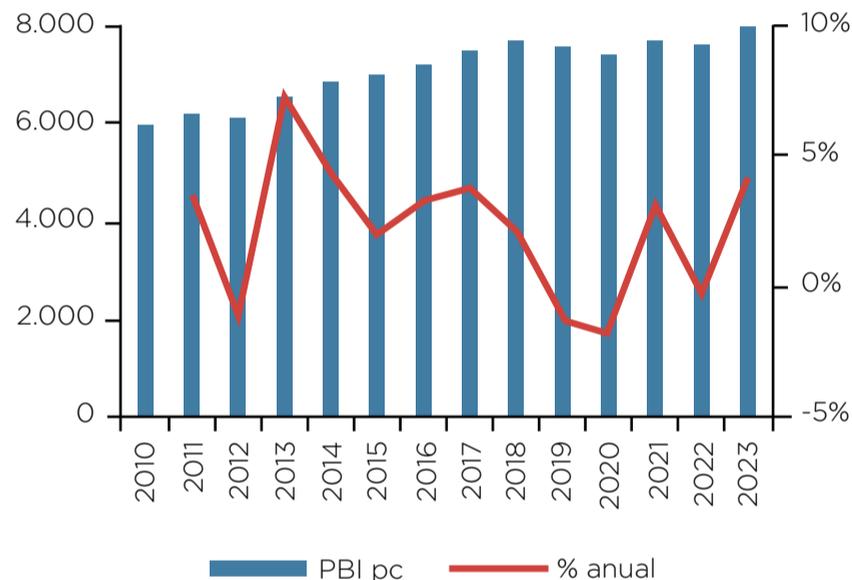


Gráfico 2. PBI per cápita (US\$ constantes)



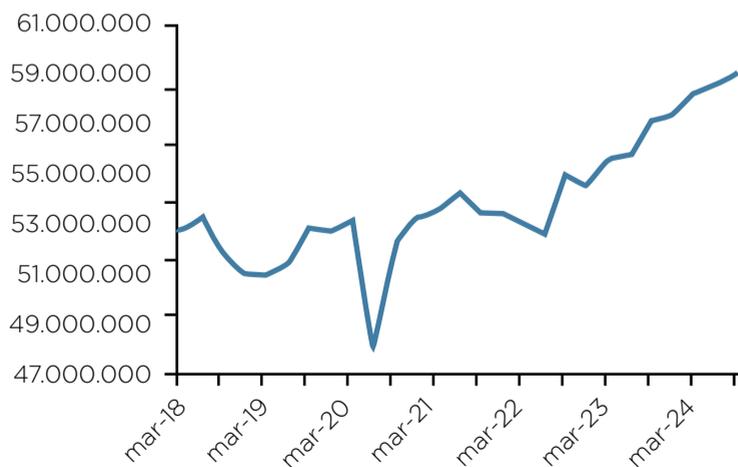
Fuente: Elaboración de Data Intelligence con base en Banco Central de Paraguay.

Fuente: Elaboración de Data Intelligence con base en Banco Central de Paraguay.

Cierre positivo para el 2024 y con buenas perspectivas para 2025

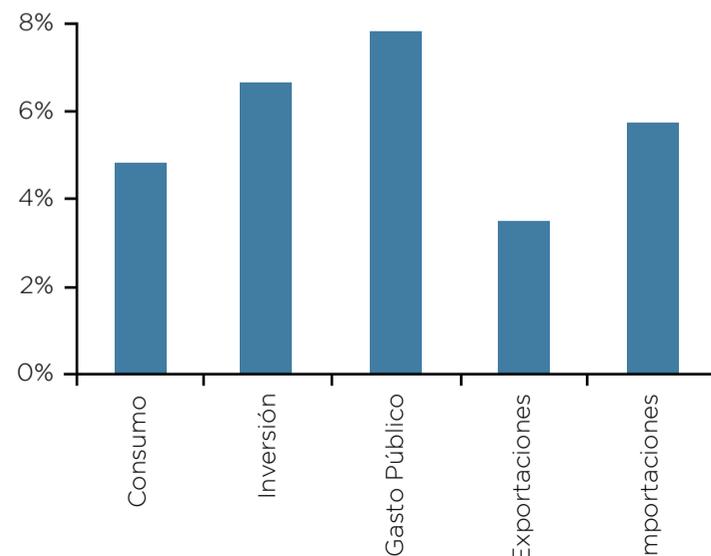
Hasta el tercer trimestre, el PIB acumulado creció un 4,3% (Gráfico 3). Este desempeño ha sido impulsado principalmente por la inversión, que revirtió la contracción registrada en 2023 y mostró un crecimiento acumulado del 6,6% al tercer trimestre de 2024 (Gráfico 4), junto con una expansión del gasto público, que aumentó un 7,8% hasta septiembre. De cara a este 2025, las perspectivas son alentadoras, mientras el Banco Central proyecta una expansión del PIB real del 3,8% para el ejercicio actual.

Gráfico 3. PBI real trimestral desestacionalizado (PYG mn)



Fuente: Elaboración de Data Intelligence con base en BCP.

Gráfico 4. Crecimiento acumulado 2024 (% anual)



Fuente: Elaboración de Data Intelligence con base en BCP.

INFLACIÓN CONTROLADA

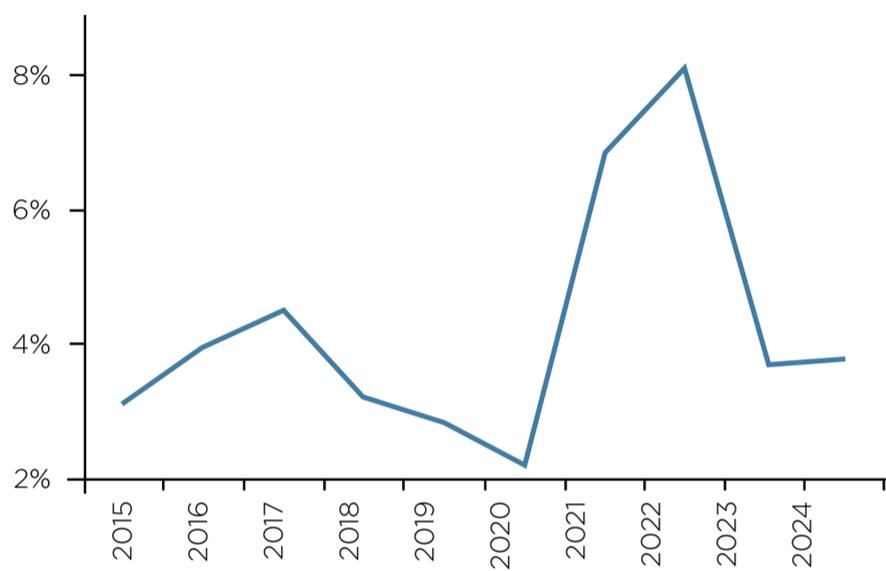
Además del crecimiento económico, Paraguay se ha destacado por mantener una inflación controlada, resultado de una política monetaria prudente.

En la última década, la inflación medida por el IPC general se ha mantenido por debajo del 5% (Gráfico 5), salvo por el repunte registrado en el bienio pospandemia 2021-2022.

Al cierre de 2024, la tasa de infla-

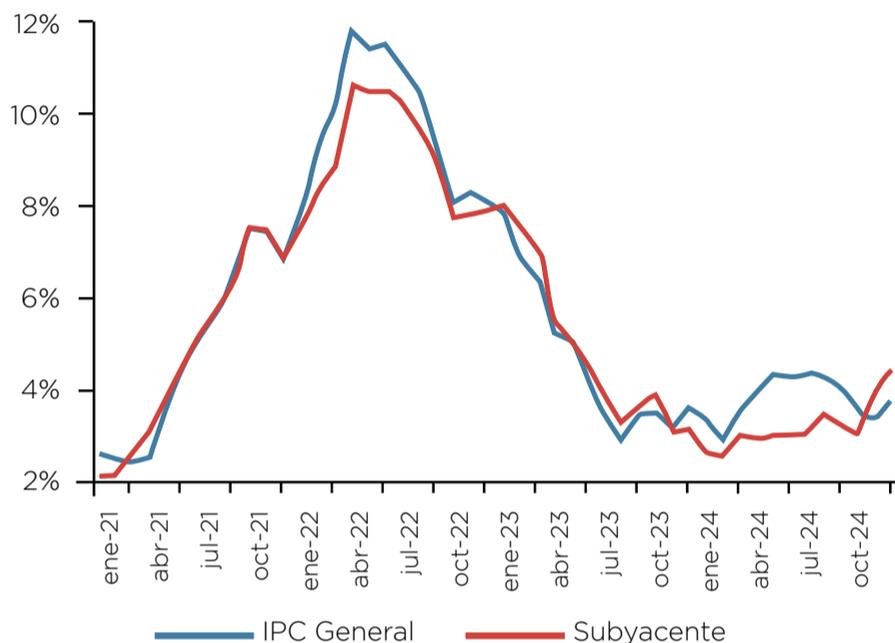
ción anual fue del 3,8% (Gráfico 6), un nivel reducido aunque acompañado por un aumento reciente en la inflación subyacente, que excluye precios volátiles como alimentos y energía. De cara a 2025, se prevé que la inflación se mantenga controlada, con una proyección del 3,7% anual según el Banco Central, alineada con su meta de estabilidad de precios.

Gráfico 5. IPC general por año (% anual)



Fuente: Elaboración de Data Intelligence con base en BCP.

Gráfico 6. IPC general e inflación subyacente trimestral (% anual)



Fuente: Elaboración de Data Intelligence con base en BCP.

TASAS A LA BAJA

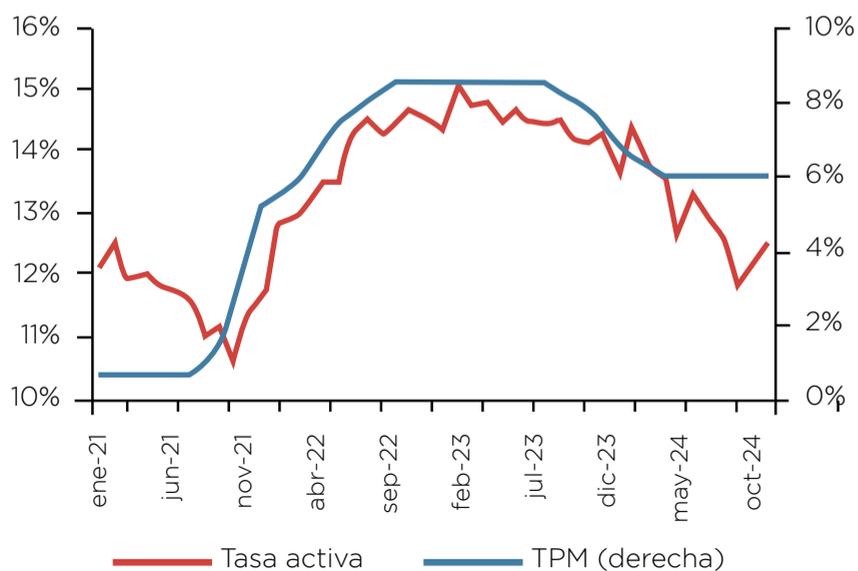
Las tasas de interés han seguido una trayectoria descendente. Para alcanzar su meta inflacionaria, el Banco Central de Paraguay utiliza como principal instrumento la tasa de política monetaria, que guía la evolución del resto de las tasas en la economía.

Desde agosto de 2023 redujo esta tasa desde un máximo de 8,25% hasta 6% en marzo de 2024, nivel que se mantuvo estable hasta fin de año (Gráfico 7). Las tasas activas promedio siguieron esta tendencia,

disminuyendo de un máximo cercano al 15% a principios de 2023 hasta 12,5% en octubre de 2024.

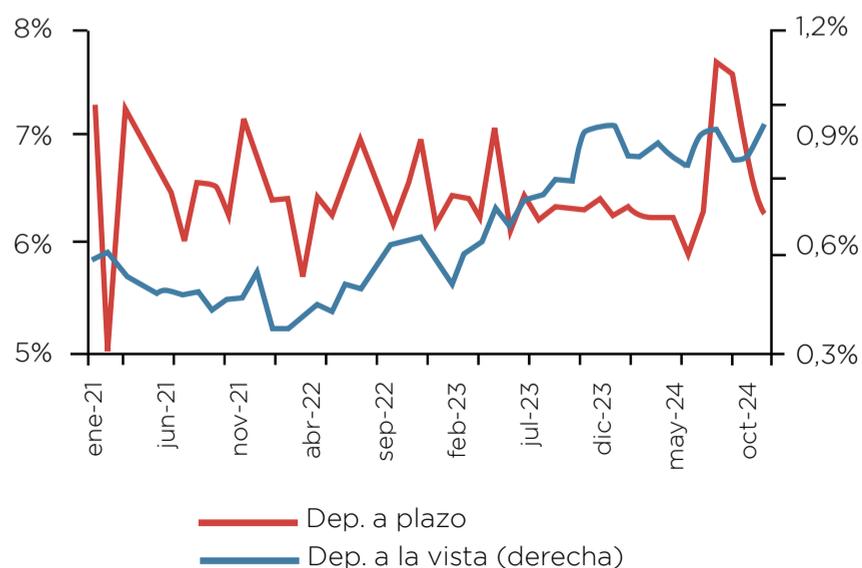
Por su parte, las tasas de depósitos permanecieron en un rango estrecho (Gráfico 8): las tasas promedio de depósitos a plazo oscilaron entre 5,5% y 7,5% desde 2022, cerrando en 6,3% en octubre de 2024, mientras que las tasas de depósitos a la vista aumentaron ligeramente, alcanzando cerca del 0,9% anual.

Gráfico 7. Tasa de política monetaria y tasa activa* (%)



Fuente: Elaboración de Data Intelligence con base en BCP.
*Nota: Promedio ponderado de todos los tipos de préstamos.

Gráfico 8. Tasa de depósitos a la vista y a plazo (%)



Fuente: Elaboración de Data Intelligence con base en BCP.

TENDENCIAS TI



2025: ROBOTS, GAFAS INTELIGENTES Y HUMANOS SINTÉTICOS

El engagement digital para el 2025 pasa desde las gafas inteligentes y las experiencias inmersivas, hasta la computación cuántica, los agentes de IA, robots y humanos sintéticos.

La era digital se caracteriza por un mundo en constante transformación en el que la tecnología sigue marcando su rumbo. Globant, la compañía argentina líder mundial en servicios de IA y la quinta marca de TI del mundo, publicó su Informe de Tendencias Tecnológicas 2025. En el análisis identifica cinco áreas tecnológicas clave que redefinirán el panorama empresarial y social a partir del 2025.

Estas tendencias digitales no solo prometen revolucionar la forma en cómo interactuamos con la tecnología en la cotidianidad, sino también en cómo definirán las estrategias las empresas que buscan mantenerse relevantes y competitivas en una economía cada vez más digitalizada y disruptiva.

Humanos sintéticos y la interacción digital

Los humanos sintéticos o avatares digitales hiperrealistas impulsados por inteligencia artificial (IA), representan una de las innovaciones más prometedoras de

Estas tendencias son una hoja de ruta para entender cómo la tecnología transforma vidas y cómo podemos adaptarnos para aprovechar sus beneficios.

los próximos años. Son capaces de imitar apariencias, expresiones y comportamientos humanos con una refinada precisión, ofreciendo experiencias inmersivas, personalizadas y hasta emocionales. Muy parecidos a los humanos con la gran diferencia en que son más abiertos a escuchar, gestionar y no juzgar.

En el sector del comercio, los humanos sintéticos pueden actuar como asistentes virtuales que guían a los consumidores en su proceso de compra, ofrecen

recomendaciones basadas en sus preferencias. En la educación como tutores personalizados, respondiendo todas las preguntas y adaptando el contenido a las necesidades individuales de los estudiantes.

En la atención médica, pueden proporcionar soporte continuo a pacientes, mejorando la comunicación y la empatía. Ofrecen asesoramiento personalizado, seguimiento de los síntomas, atención a la salud mental, gestionan las rutinas asistenciales de los ancianos y mejoran el acceso en zonas desatendidas.

Para Ritesh Menon, vicepresidente de Tecnología de Globant “los humanos sintéticos serán los amigos digitales. Un amigo con el que querrás hablar una y otra vez, que te entiende, que no te juzga, con el que no te aburres y en el que puedes confiar”.

Pareja perfecta: IA y computación cuántica

La computación cuántica revoluciona la forma en que se procesan los datos y resuelven problemas complejos. Este tipo de

tecnología utiliza principios de la mecánica cuántica para realizar cálculos imposibles de resolver para las computadoras tradicionales. Se espera que el mercado global crezca de US\$ 412 millones en 2020 a US\$ 8.600 millones para 2027.

Los avances tienen aplicaciones en sectores como la seguridad de datos, donde se pueden desarrollar sistemas de cifrado impenetrables, o la inteligencia artificial, permitiendo modelos de aprendizaje más complejos y precisos. También se espera que

En Paraguay, como en el resto del mundo, la clave estará en la innovación y en la colaboración entre los sectores público, privado y la educación.

la computación cuántica sea clave para la investigación científica, acelerando descubrimientos en campos como la farmacología y la energía renovable.

Boeing y Airbus son un ejemplo de trabajo en computación cuántica para optimizar la logística y las operaciones. Boeing e IBM Quantum se asociaron para diseñar materiales para aviones, encontrando una solución inteligente al hacer que cada bit cuántico (qubit) manejara múltiples variables a la vez, aumentando la eficiencia. Por otra parte, Cleveland Clinic y IBM utilizan la informática cuántica para identificar biomarcadores para el tratamiento de epilepsia.

La tecnología como una extensión natural

Durante los últimos años el móvil desplazó a la computadora y ahora las gafas de realidad aumentada entran en fuerte competencia. Empresas como Boeing, Marriott, Audi, Intel, Ford, UPS, Walmart, LEGO, Siemens, National Geographic, entre otras aplican la tecnología

en áreas diversas desde recursos humanos, marketing, como manufactura, diseño y formación.

Las experiencias invisibles, que no son tangibles para el usuario, juegan un papel crucial en el funcionamiento de la tecnología y la infraestructura detrás de las plataformas digitales, impactando en la eficiencia, la personalización y el desempeño de las herramientas tecnológicas.

Los dispositivos como las gafas inteligentes serán una herramienta central, evolucionando para convertirse en accesorios elegantes y funcionales que combinan realidad aumentada y asistencia personal de la IA.

La idea detrás de las experiencias invisibles es que la tecnología sea tan intuitiva que se convierta en una extensión natural para las interacciones con los humanos, creando un entorno más conectado y adaptado a las necesidades del usuario.

Urge construir un entorno donde la tecnología no solo sea una herramienta, sino un motor de desarrollo sostenible y equitativo.

De la IA a los agentes de IA

Los agentes de IA son sistemas autónomos diseñados para realizar tareas específicas, tomar decisiones y colaborar con otros agentes o humanos dentro de un ecosistema, funcionando de forma proactiva, capaces de aprender y adaptarse a medida que interactúan con su entorno.

La evolución de los sistemas de agentes de IA promete transformar la forma en que las empresas abordan los problemas. En lugar de depender de sistemas aislados, hay agentes que trabajan de manera colaborativa, como si fueran un equipo de expertos especializados.

Estos sistemas son implementados en sectores como el desarrollo de software, donde los agentes pueden encargarse de tareas específicas como el diseño, las pruebas y el prototipado. La colaboración entre agentes y humanos libera recursos para centrarse en la innovación y el crecimiento estratégico.

Por ejemplo, en una empresa de logística, un agente optimiza las rutas de entrega, otro predice la demanda de inventario, y un tercer agente gestiona la comunicación con los clientes.

Los robots llegaron

Roomba y Alexa no solo ayudan con las tareas repetitivas, toman decisiones más autónomas. La digitalización y la IA generati-



En 2030, el 80%

de los seres humanos interactuarán a diario con robots inteligentes, frente a menos del 10% que lo hacen ahora.

va impulsan este crecimiento, y en los próximos años veremos a muchos más robots en sectores regulados y en sectores costosos y complejos como la manufactura y la construcción.

La robótica está experimentando una transformación impulsada por el Internet de las Cosas (IoT). Según el Union Bank of Switzerland (UBS) el mercado de robótica crecerá de US\$ 262.000 millones en 2023 a US\$ 346.000 millones para 2025.

Los robots autónomos impulsados por IA están redefiniendo sectores como la manufactura, la logística y los servicios. Para el 2026, más del 30% de los robots inteligentes alcanzarán el nivel 3 de inteligencia, alto grado de autonomía y capacidad cognitiva, que permite tomar decisiones independientes en entornos complejos y variables, según Gartner.

En el ámbito industrial, los robots pueden optimizar procesos de producción. En el hogar, ayudar en tareas rutinarias, desde

la limpieza hasta la seguridad, mejorando la calidad de vida.

Por ahora en algunos mercados los robots ya conquistan a sus usuarios, Amazon para entregas autónomas, Da Vinci para cirugías asistidas, ReWalk para movilidad asistida, Pepper en atención a clientes de SoftBank, NAO y ASIMO para educación y entretenimiento y Sophia, la primera robot ciudadana del mundo desde 2016 y embajadora de innovación del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo.

Aunque el acceso a internet ha mejorado, con una penetración que supera el 70%, la brecha digital persiste en áreas rurales.

El impacto en Paraguay

Para Paraguay, estas tendencias presentan oportunidades y desafíos. Según el informe "Travesía 4.0: Hacia la transformación digital en la industria" publicado por el BID y la UIP en 2024, el país enfrenta una serie de retos en términos de infraestructura tecnológica y desarrollo de talento. Aunque el acceso a internet ha mejorado, con una penetración que supera el 70%, la brecha digital persiste en áreas rurales.

Las empresas paraguayas están en diferentes etapas de adopción tecnológica. Aproximadamente el 45% dependen de tecnologías de primera generación, como maquinaria básica o sistemas de gestión manuales. Un 30% ha avanzado hacia tecnologías de segunda generación, que incluyen herramientas digitales como sistemas de gestión empresarial (ERP) o plataformas de comercio electrónico. Sin embargo, solo un 25% ha incorporado tecnologías de tercera generación,

como inteligencia artificial, automatización avanzada o big data.

Las principales barreras son falta de recursos financieros, identificada por el 70% de las empresas encuestadas, y la escasez de personal calificado, un problema señalado por el 65%. Además, el costo elevado de las tecnologías y la falta de confianza en su retorno de inversión dificultan aún más su integración.

Por otro lado, sectores como la agricultura, energía renovable, y la logística, pilares de la economía paraguaya, tienen un gran potencial para beneficiarse de innovaciones como la robótica avanzada y los sistemas de agentes de IA.

Paraguay pueda avanzar hacia una transformación digital efectiva, si fortalece la cooperación entre el sector privado, el gobierno y las instituciones educativas, este tripoide será esencial para cerrar las brechas actuales y crear un ecosistema tecnológico robusto.

INFORME

EL CONTRABANDO EN PARAGUAY: DESAFÍOS E IMPACTO EN LA ECONOMÍA

Como gran amenaza para la economía formal y los ingresos fiscales, el contrabando tiene un impacto que equivale al 47,1% del PIB. A pesar de estar tipificado como delito, los vacíos legales y la falta de coordinación entre instituciones dificultan su combate, alimentando delitos conexos como el lavado de dinero.

Uno de los fenómenos de mayor relevancia y con mayor arraigo en el país es el contrabando, que mueve cada año el equivalente a casi la mitad del PIB anual, lo que deja a la vista la debilidad institucional y los grandes obstáculos para la economía nacional, no solo por su impacto negativo en los ingresos fiscales, sino también por su conexión con delitos como el lavado de dinero y la corrupción.

Según la última actualización del Informe de Economía Subterránea 2023, publicado por el Observatorio de Economía Subterránea e Informalidad de PRODesarrollo, las actividades relacionadas con la economía subterránea alcanzaron un monto de US\$ 23.595 millones, lo que representa un 47,1% del Producto Interno Bruto (PIB) del país. Este contexto evidencia la magnitud del problema y los desafíos que enfrenta el Estado en su combate.

En casos de contrabando de productos de origen animal o vegetal en estado natural, las penas pueden extenderse hasta diez años.

Marco legal fragmentado

En Paraguay, el contrabando está tipificado como delito en la Ley N° 2422/04, conocida como el Código Aduanero. Según los artículos 336 y 345 de esta ley, el contrabando constituye un delito de acción penal pública, sancionado con penas de hasta cinco años de prisión o multas. En casos de contrabando de productos de origen animal o vegetal en estado natural, las penas pueden extenderse hasta diez años. Sin embargo, el marco legal presenta vacíos significativos al no contar con una legislación penal específica que complemente y fortalezca esta normativa.

Este vacío legislativo complica la aplicabilidad de la ley, dejando la apertura de causas penales casi exclusivamente en manos de fiscales que decidan impulsirlas. Además, el proceso administrativo regulado por la Dirección Nacional de Ingresos Tributarios (DNIT) se limita a determinar la infracción y remitir los antecedentes al Mi-



US\$
23.595
millones

alcanzaron las actividades relacionadas con la economía subterránea

nisterio Público, dejando a este la decisión final sobre la investigación penal.

Contrabando y lavado

El contrabando no solo afecta las arcas del Estado, sino que también actúa como un delito precedente del lavado de activos. De acuerdo con la normativa paraguaya, la investigación de lavado de dinero requiere avanzar primero en el esclarecimiento del delito precedente, en este caso, el contrabando. Sin embargo, las cifras reflejan una brecha considerable entre ambos tipos de investigación. Entre enero y octubre de 2023, el Ministerio Público reportó 536 causas por contrabando, un 3% de las 17.321 causas ingresadas en total. En contraste, las causas por lavado de dinero fueron significativamente menores, con apenas 18 casos reportados.

Este desbalance revela un problema estructural en el sistema de persecución penal, que dificulta la conexión efectiva entre el contrabando y otros delitos asociados, debilitando los esfuerzos por combatir la economía ilícita en su conjunto.

La economía formal se ve afectada por la competencia desleal que generan los productos de contrabando.

Estadísticas preocupantes

El número de causas penales por contrabando ha mostrado una disminución constante en los últimos años. En 2022, se registraron 771 casos, representando un 4,2% del total de causas ingresadas, mientras que en 2023 esta cifra cayó a 536, lo que implica una reducción del 30%. Este descenso contrasta con el aumento sostenido de actividades vinculadas a la economía subterránea, generando cuestionamientos sobre la eficacia de las medidas adoptadas.

Por otra parte, los índices de sentencias condenatorias también son alarmantemente bajos. Un análisis del sitio web del Ministerio Público indicó que, de 24 registros relacionados con contrabando, solo uno concluyó en condena. Este bajo índice refleja la necesidad de fortalecer las capacidades de investigación y enjuiciamiento en este ámbito.

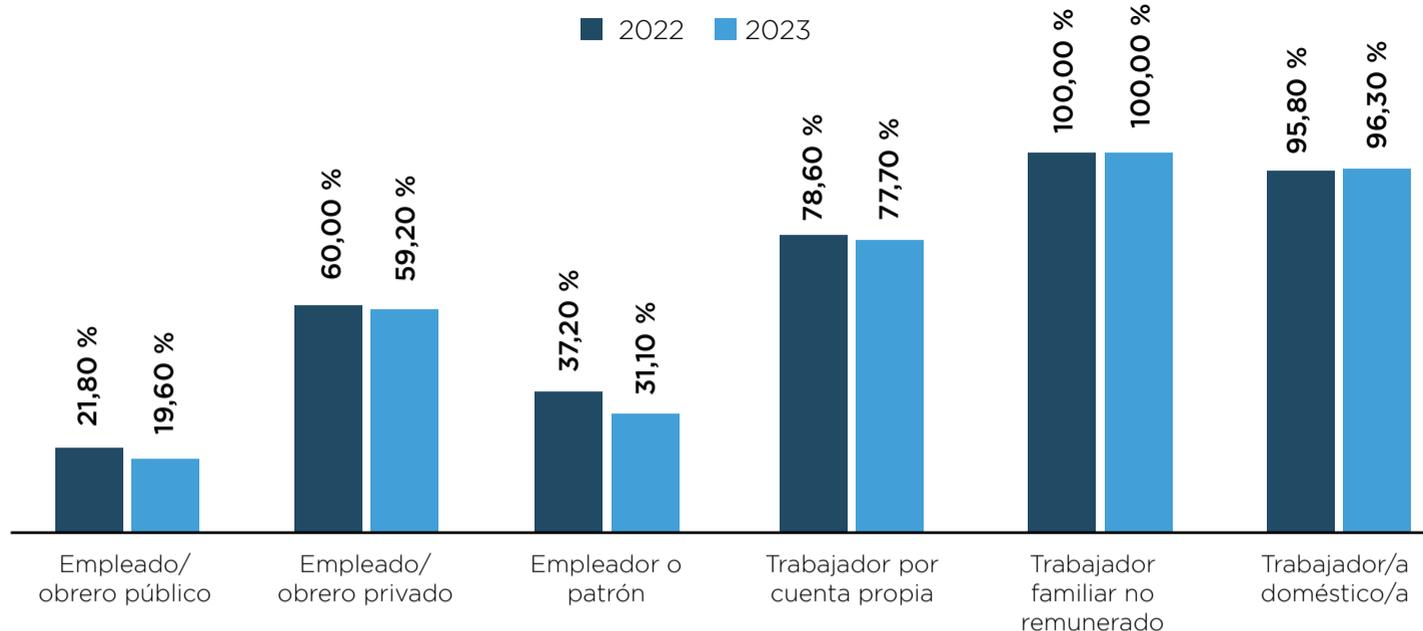
Un punto de especial interés es la geografía del contrabando. Las zonas fronterizas del país, particularmente las colindantes con Brasil y Argentina, se han convertido en puntos neurálgicos para el ingreso y salida de bienes de contrabando. Este fenómeno no solo desafía la autoridad del Estado, sino que también contribuye a la consolidación de redes de crimen organizado que operan

más allá de las fronteras nacionales. Las autoridades locales enfrentan dificultades significativas para controlar estas áreas debido a recursos limitados y posibles casos de corrupción.

Consecuencias económicas y sociales

El impacto del contrabando trasciende el ámbito fiscal. La economía formal se ve afectada por la competencia desleal que generan los productos de contrabando, perjudicando a empresarios y trabajadores que operan dentro de la legalidad. Además, el lavado de dinero vinculado a estas actividades traslada recursos que deberían fortalecer el desarrollo económico hacia manos de organizaciones criminales, contribuyendo a la corrup-

Ocupados informales en Paraguay



Fuente: MF Economía e Inversiones con datos del INE.

Unidades especializadas - Distribución de las causas ingresadas

* Periodo del 01/01/2023 al 31/10/2023



Fuente: Ministerio Público, informe de gestión 2023.

En 2022,
771

casos de contrabando se registraron.

En 2023,
536

fueron los casos registrados.

ción y debilitando la confianza en las instituciones.

El sector agropecuario también enfrenta un impacto directo, particularmente en lo que respecta al contrabando de productos como azúcar, arroz y carnes. La entrada de bienes de origen dudoso y sin regulaciones sanitarias afecta la competitividad de los productores nacionales y pone en riesgo la salud de los consumidores. Este escenario subraya la necesidad de una regulación más estricta y la implementación de mecanismos de control más eficientes.

Hacia una solución integral

Combatir el contrabando requiere un enfoque integral que combine esfuerzos legislativos, administrativos y judiciales. La

aprobación de una ley penal específica contra el contrabando podría ser un paso determinante, estableciendo penas más severas y procedimientos más claros para su investigación y sanción. Asimismo, es fundamental mejorar la coordinación entre la DNIT y el Ministerio Público, asegurando una conexión más efectiva entre las etapas administrativas y penales del proceso.

En paralelo, se deben fortalecer las capacidades de las unidades especializadas en lavado de dinero y delitos conexos, asegurando que estas cuenten con los recursos necesarios para abordar la complejidad de estos casos. La cooperación internacional también juega un papel clave, dado que muchas redes de contrabando operan a través de fronteras.

LATINOBARÓMETRO 2024



DEMOCRACIA Y PROSPERIDAD

Chile y Bolivia, los pesimistas de la región. República Dominicana, Panamá y Paraguay, las naciones más optimistas; mientras que Ecuador y Perú están entre los países más violentos.

La Coporación Latinobarómetro, fundada y dirigida por la chilena Marta Lagos, realiza este estudio desde 1995. La edición del 2024 arrojó importantes hallazgos, novedosos muchos de ellos pero también contradictorios. Esta investigación está financiada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), la Agencia Española de Cooperación Internacional (AECI), la Organización de Estados Americanos (OEA) y la Corporación Andina de Fomento (CAF).

Se analizaron percepciones y actitudes sobre la democracia, la economía, la sociedad en general y los líderes políticos, a través de un estudio de aproximadamente 19.000 entrevistas, en las que ciudadanos de 17 países de América Latina, se refirieron sobre los principales desafíos, problemas y expectativas en diferentes ámbitos de la sociedad.

El documento resume que la democracia, con idas y vueltas, está estable en América Latina. La alternancia en el poder ha mejorado los índices de valoración. Las dictaduras se instalan con dificultad en el poder (Nicaragua, Venezuela y Cuba), mientras una gran cantidad de ciudadanos están cansados por los pocos resultados, abren las puertas a gobiernos autoritarios con la condición de solucionar sus problemas.

La región enfrenta desafíos significativos como la inseguridad y violencia que debilitan la democracia. América Latina

es el continente más violento del mundo, con una alta tasa de homicidios. La corrupción y la pérdida de confianza en los partidos políticos afecta la percepción ciudadana sobre las instituciones democráticas, su liderazgo y capacidad de gestión.

Marta Lagos, directora de Latinobarómetro, aseguró “la mayor debilidad de la democracia latinoamericana es que alrededor de cuatro de cada diez personas piensan que puede funcionar sin partidos políticos, parlamento u oposición”.

Democracia con repunte positivo

El informe destaca un incremento en el apoyo a la democracia. El 52% de los ciudadanos consideró el 2024 a la democracia como la mejor forma de gobierno, a pesar de las dificultades económicas y sociales a consecuencia de la inestabilidad política y las protestas sociales, el impacto de la pandemia, la inseguridad y los desafíos económicos como deuda, poca productividad y volatilidad de los precios de los commodities.

El desempleo en Paraguay el más alto de la región

El desempleo es el problema principal en Paraguay registrando el 18%. Le sigue Panamá con el 15%, mientras que en los demás países de la región se ubica por debajo del 10%.

Por otro lado, se percibe un crecimiento de los problemas económicos durante la última década, pasando del 6% en 2013 al 18% en 2024. Estos problemas

están relacionados con temas de la seguridad, la política/corrupción, las políticas sociales en salud, educación, transporte, medio ambiente y otros.

La seguridad se ubica en un segundo lugar con el 22%, problemas de la política y la corrupción en tercer lugar con 16%, y las políticas sociales con el 9%.

Para El Salvador, Bolivia, México, Argentina y Venezuela los índices de preocupación económica son los más elevados, mientras que para Ecuador y Chile la seguridad representa

mayor preocupación sobre los problemas económicos.

Satisfacción con la vida

La satisfacción con la vida alcanzó su nivel más alto en 2024. El 79% está muy satisfecho con su vida. Los países que reportan mayor bienestar son Costa Rica, Uruguay, Guatemala y El Salvador con niveles de satisfacción entre 89% y 85%. Colombia, Paraguay, Panamá, República Dominicana, México y Brasil tienen niveles de satisfacción entre 84% y 82%. Mientras que por

abajo del promedio están Honduras, Venezuela, Ecuador, Chile y Perú. Bolivia es el país con la más baja satisfacción con la vida.

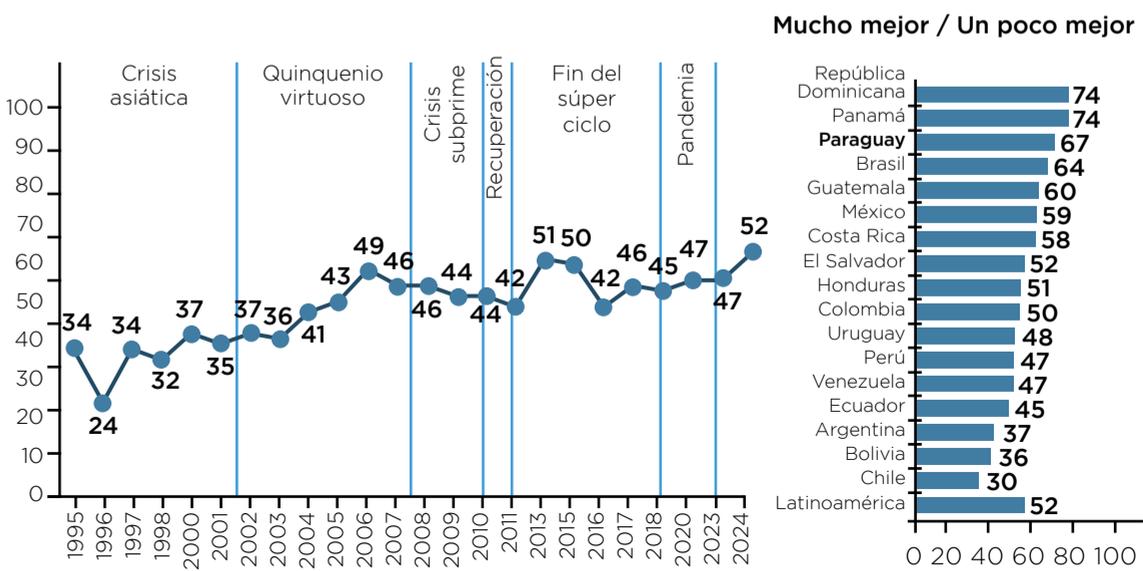
Cambios leves, radicales y profundos

La mayoría de latinoamericanos sin embargo busca gestionar cambios, ya sean leves, profundos o radicales. Un 35% elige pequeños cambios como una alternativa para solucionar problemas no resueltos, un 29% apuesta por reformas profundas, y un 26% se inclina hacia cambios radicales.

Gráfico 1. Situación económica futura persona

Total Latinoamérica 1995 - 2024 - Total por país 2024

P. ¿Y en los próximos doce meses, cree que su situación económica y la de su familia será mucho mejor, un poco mejor, igual, un poco peor, o mucho peor que la que tiene hoy? *Aquí “Mucho mejor” mas “Un poco mejor”.

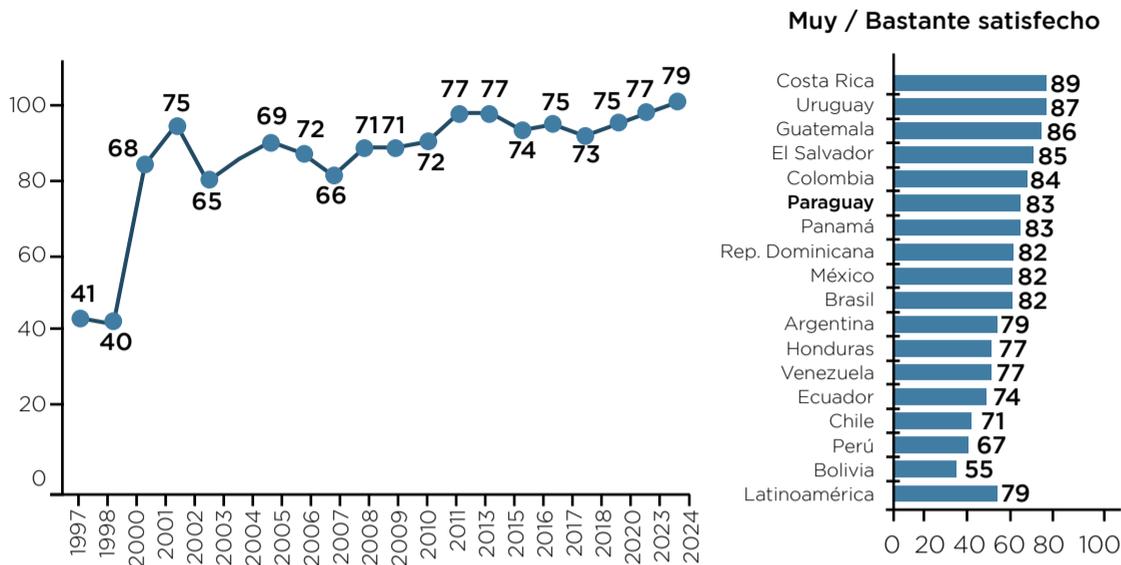


Fuente: Latinobarómetro 2024.

Gráfico 2. Satisfacción con la vida

Total Latinoamérica 1997 - 2024 - Total por país 2024

P. En términos generales, ¿Diría Ud. que está satisfecho con su vida? ¿Diría Ud. que está... Muy satisfecho, Bastante satisfecho, No muy satisfecho, Para nada satisfecho?. Aquí: "Muy satisfecho" más "Bastante satisfecho".



Fuente: Latinobarómetro 2024.

Los países por cambios profundos son Argentina 47%, Chile 44%, Uruguay 41%; mientras que Bolivia 40%, Honduras 38%, Venezuela y Perú 37% y Ecuador 36%, se inclinan hacia cambios radicales.

Apoyo a la democracia y el impacto de nuevos líderes

Entre los 17 países consultados la mayoría de los ciudadanos apuestan por la democracia en un 52%, a un 25% le da lo mismo el tipo de gobierno y un 16% de los ciudadanos siente interés por un gobierno autoritario. Este apoyo de los latinoamericanos por la

democracia ha crecido con relación al 2023 y de lejos al 2018, registrado como el peor año de la democracia con el 48%, época en la que se dieron revueltas ciudadanas en Colombia, Chile, Perú, Argentina y Ecuador. La democracia se mantuvo desde entonces con un apoyo bajo el 50% durante la pandemia. Mientras que uno de los países más altos en apoyo a la democracia fue en el 2010, con el 63%.

El informe señala que la elección de nuevos presidentes en varios países ha revitalizado la confianza en la democracia. La alternancia en el poder fue una de las razones. Entre 2019 y 2024 se

dieron más de 19 cambios de gobierno y únicamente en México, Bolivia, Venezuela y Paraguay ganó el oficialismo.

La continuidad del oficialismo en México aumentó en catorce puntos porcentuales, del 35% en 2023 al 49% en 2024. República Dominicana subió del 48% en 2023 al 55%. Otro impacto es Javier Milei con un crecimiento de trece puntos, llegando al 75%, registrándose como el país con el nivel más alto, muy parecido a Panamá, donde hubo alternancia y aumentó en ocho puntos el apoyo a la democracia.

Los 5 países con mejor aprobación histórica de gobierno

desde el 2002 son República Dominicana (57), El Salvador (56), Colombia (54), Uruguay (52), Brasil (50) y los tres países con menor aprobación son Paraguay (35), Guatemala (38) y Venezuela (41).

Tendencia hacia el autoritarismo

Si un gobierno autoritario llega al poder y resuelve los problemas es el anhelo en primer lugar de Paraguay con un 70%, Guatemala (67%), El Salvador (62%) y Honduras y Ecuador (61%).

El 32% de los latinoamericanos está de acuerdo con desahacerse de las elecciones parlamen-

tarias, principalmente Ecuador, Guatemala, Paraguay y Perú.

Desigualdad social y económica

En 2024 únicamente el 21% de los latinoamericanos dicen que la distribución de la riqueza es justa. El Salvador está en el primer lugar, con un 47% que sostiene que la distribución es justa, seguido por México con un 39%, Dominicana con el 35%, Uruguay 28%, Panamá 27%, Costa Rica 25% y Paraguay 23%. Chile aparece como el país de la región con la distribución de la riqueza menos justa (10%); Argentina (11%) y Bolivia y Venezuela (12%).

DATOS

Poco interés en la política. Llegó al 74% en 2003 y 2005 y en 2024 alcanzó un 69%. Los países con mayor interés son Uruguay, México y República Dominicana

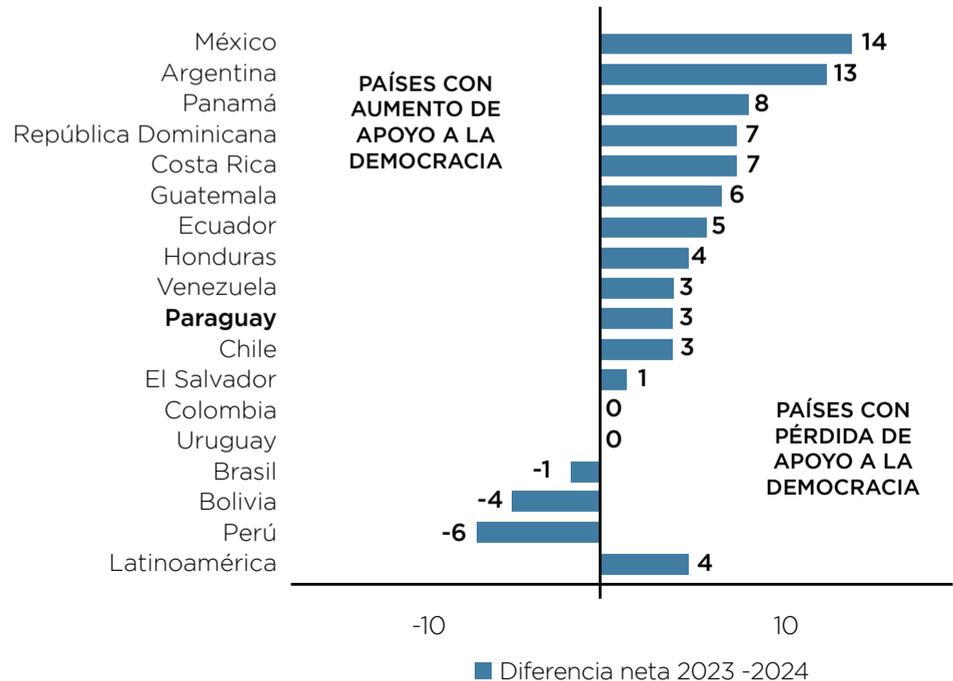
La violencia en las calles es percibida por más del 42%. Argentina con 53%, seguido de Colombia y Ecuador con 50%. La violencia y el crimen organizado son fuertes en México, Ecuador, Costa Rica y Colombia.



Gráfico 3. Apoyo a la democracia: La democracia es preferible a cualquier otra forma de gobierno.

Diferencia neta - Total por país 2023 - 2024

P. ¿Con cuál de las siguientes frases está Ud. más de acuerdo? "La democracia es preferible a cualquier otra forma de gobierno". "En algunas circunstancias, un gobierno autoritario puede ser preferible a uno democrático". "A la gente como uno, nos da lo mismo un régimen democrático que uno no democrático". Aquí: "La democracia es preferible a cualquier otra forma de gobierno".



Fuente: Latinobarómetro 2024.

COMENTARIOS

“NAVEGANDO EN LA TURBULENCIA”



Luis Recalde
Consultor en Planificación
Estratégica

¿Cómo estaría Kodak si hubiese contado con una planificación estratégica que le hubiese ayudado a visualizar los cambios que acechaban?

Estamos transitando un entorno empresarial dinámico, competitivo y turbulento, en donde el cambio es la moneda común. Para hacer frente a esta realidad, las organizaciones deben contar con una planificación estratégica, esta es la herramienta indispensable para hacer frente a los cambios, garantizar la supervivencia y lograr un crecimiento sostenido y sostenible.

Un plan estratégico es el resultado del proceso de selección entre varias alternativas, que

implica comprometerse con ciertos mercados y ciertas políticas; el mismo surge de la siguiente máxima “el que le quiere vender a todos no le vende a nadie”. Es así que la implementación de plan estratégico también implica renunciamentos.

Una estrategia empresarial efectiva se sustenta en un buen análisis FODA, que es el punto de partida, para identificar las fortalezas y debilidades y visualizar las oportunidades y amenazas de la empresa.

Posteriormente se determina la visión y misión, con la primera se define el futuro deseado y con la segunda se determina la razón de ser de la empresa. A paso seguido, se establecen los objetivos Smart, haciendo que las metas sean específicas, medibles, alcanzables, relevantes y contengan plazos determinados.

Una vez definidos los objetivos se establecen las estrategias para lograrlos y se fijan los indicadores clave de desempeño para hacer un seguimiento del progreso de los objetivos. Es necesario tener en claro que “lo que no se puede medir no se puede gestionar”.

Algunas estrategias empresariales que pueden ser implementadas para alcanzar los objetivos

establecidos son:

- Desarrollo de nuevos mercados
- Desarrollo de nuevos productos
- Penetración de mercado
- Diversificación.

La estrategia empresarial es un elemento fundamental para el éxito de cualquier organización, y deben responder a dos preguntas: ¿cómo crecer?, y ¿cómo diferenciarse?

Muchas veces nos preguntamos por qué algunas empresas siempre parecen estar un paso

adelante de sus competidores. En muchos casos la respuesta está en la planificación estratégica.

Esta herramienta empresarial, aparte de ayudar a tomar mejores decisiones, puede ayudar a responder las siguientes preguntas: ¿Quiénes son nuestros clientes? ¿Cómo podemos llegar? ¿Cómo vamos a ofrecer nuestros productos? ¿Qué beneficios vamos a ofrecer? Cuestionamientos y discusiones clave para lograr ventajas competitivas en un mercado dinámico, competitivo y volátil.

Estamos transitando un entorno empresarial dinámico, competitivo y turbulento, en donde el cambio es la moneda común.



RENTABILIDAD O FLUJO DE CAJA: ¿CUÁL ES MÁS IMPORTANTE PARA TU EMPRESA?

¿Ser rentable o tener dinero disponible para operar? Esta pregunta es más común de lo que parece, y entender la respuesta es fundamental para el éxito de cualquier empresa.

La confusión entre rentabilidad y flujo de caja no solo genera problemas operativos, sino que puede ser la causa principal del fracaso de negocios prometedoros. Mientras que la rentabilidad mide la eficiencia para generar ganancias, el flujo de caja asegura la liquidez para cumplir con las obligaciones diarias. Ambos son esenciales, pero su importancia depende del momento y la estrategia del negocio.

Rentabilidad: el indicador del éxito a largo plazo

La rentabilidad es la métrica que revela si el negocio está generando valor. Representa las ganancias netas después de cubrir costos y gastos, y es el mejor



Nidia Ayala
Especialista en Gestión
Financiera para Pymes

indicador de la viabilidad del modelo de negocio. Una empresa rentable puede crecer, invertir y sostenerse en el tiempo.

Sin embargo, ser rentable no significa tener liquidez inmediata. Es común encontrar empresas que registran utilidades positivas, pero que no pueden pagar sus facturas debido a que gran parte de sus ingresos están “atrapados” en cuentas por cobrar o inventarios. En estas situaciones,

En las primeras etapas de un negocio, el flujo de caja suele ser prioritario, ya que asegura la continuidad operativa.

la falta de efectivo puede paralizar las operaciones.

Flujo de caja: la llave de la operación diaria

El flujo de caja, por otro lado, es el dinero que entra y sale del negocio. Es el motor que mantiene las operaciones en marcha y garantiza que las obligaciones financieras, los pagos a proveedores y salarios, se cumplan en tiempo y forma. Un flujo de

caja positivo permite responder a emergencias, aprovechar oportunidades de inversión y mantener la estabilidad operativa.

La falta de flujo de caja es una de las principales razones por las que las empresas fracasan, independientemente de su rentabilidad. Esto lo convierte en un aspecto crítico, especialmente para negocios en crecimiento o con ciclos de ventas estacionales.

¿Rentabilidad o flujo de caja?

La respuesta no es excluyente, ya que ambos son necesarios. En las primeras etapas de un negocio, el flujo de caja suele ser prioritario, ya que asegura la continuidad operativa. A medida que la empresa madura, la rentabilidad toma mayor relevancia, ya que permite medir el éxito y proyectar el crecimiento a largo plazo.

Para gestionar ambos aspectos de manera efectiva, se recomienda:

1. Acelerar cobros y negociar pagos: reducir los plazos de cobro y extender los de pago mejoran la liquidez.
2. Monitorear indicadores: revisar periódicamente la rentabilidad y el flujo de caja para identificar riesgos.
3. Controlar costos y gastos: evitar excesos en inventarios y gastos fijos.
4. Planificar reservas: separar parte de las utilidades para garantizar un colchón financiero.

Conclusión

El flujo de caja es la base que sostiene el día a día de una empresa, mientras que la rentabilidad es el destino final. Ignorar cualquiera de estos aspectos puede poner en peligro la salud financiera del negocio. Los empresarios más exitosos entienden que rentabilidad y flujo de caja no son opuestos, sino aliados estratégicos para garantizar el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo.