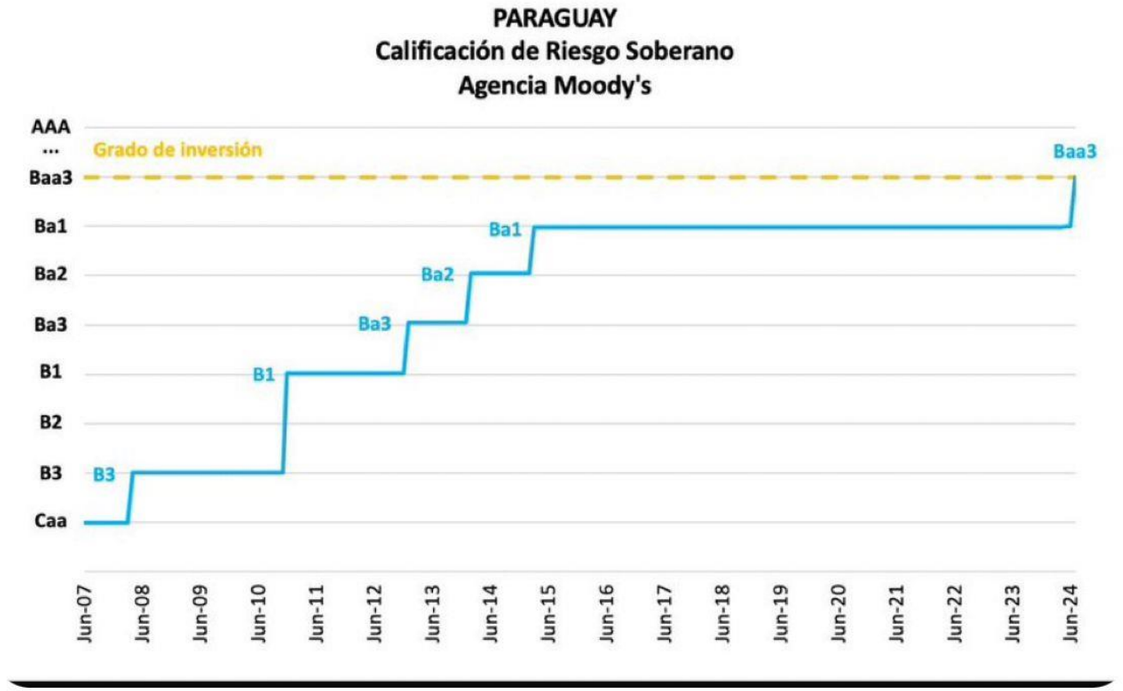
PARAGUAY:
A ROAD TO INVESTMENT GRADE

Ministry of Economy and Finance
October 2024

Carlos Fernández V
@cgfernandezv

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Somos GRADO DE INVERSIÓN!!!!!!!! 🇵🇾 🇵🇾 🇵🇾 🇵🇾
🇵🇾 🇵🇾 🇵🇾 🇵🇾 🇵🇾 🇵🇾 🇵🇾 🇵🇾 🇵🇾 🇵🇾



2:19 p. m. · 26/7/24 · **112k** visualizaciones

Not all past times were better

The institutional environment of Paraguay in the 90s was fragile...

.

…and this deteriorated macroeconomic performance.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Macroeconomic indicators in 2002

- GDP per capita: **-1.8%**
- Inflation: **14.6%**
- Debt to GDP ratio: **42%**
- Unemployment: **10.8%**
- Primary fiscal balance: **-1.3%** of GDP
- Exchange rate depreciation: **52%**
- Treasury bond default: **USD 221 millions** *in the Financial System*
- Poverty: **50%** of population *with income below USD 2 per day*

"No hay credibilidad", admite titular del BCP

El presidente del Banco Central del Paraguay (BCP), Raúl Vera, dijo ayer que las esa manera salió al paso de las críticas realizadas por algunos empresarios durante tema financiero y, por otro, crear un seguro de depósitos para responder en los casos

* ACEPTARIAN IMPUESTAZOS SI HAY STAND BY

Advierten que sin acuerdo con FMI el dólar se dispara

El empresariado es consciente de que sin un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), la escalada del dólar podría llegar a ser catastrófica, por lo que aceptaría un "mal menor" como la suba de algunos impuestos, según fuentes del sector privado. Miembros de este

HACIENDA NO PUDO RESCATAR BONOS QUE VENCIERON EL DOMINGO PASADO

Paraguay entra en cesación de pagos

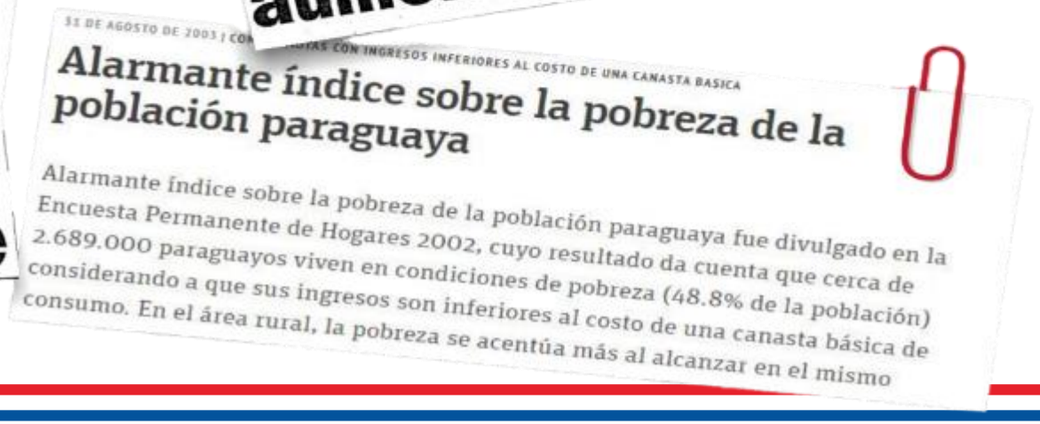
Aumento de impuestos es base del acuerdo con el FMI, según BCP

• Misión internacional sugirió mayor presión sobre cobro de Imagro y Tributo Unico, pero las medidas no convencen por escasa participación de ingresos de estos tributos, según técnicos de Hacienda

CALIFICACIÓN EXTERNA

Problemas financieros aumentan el riesgo país

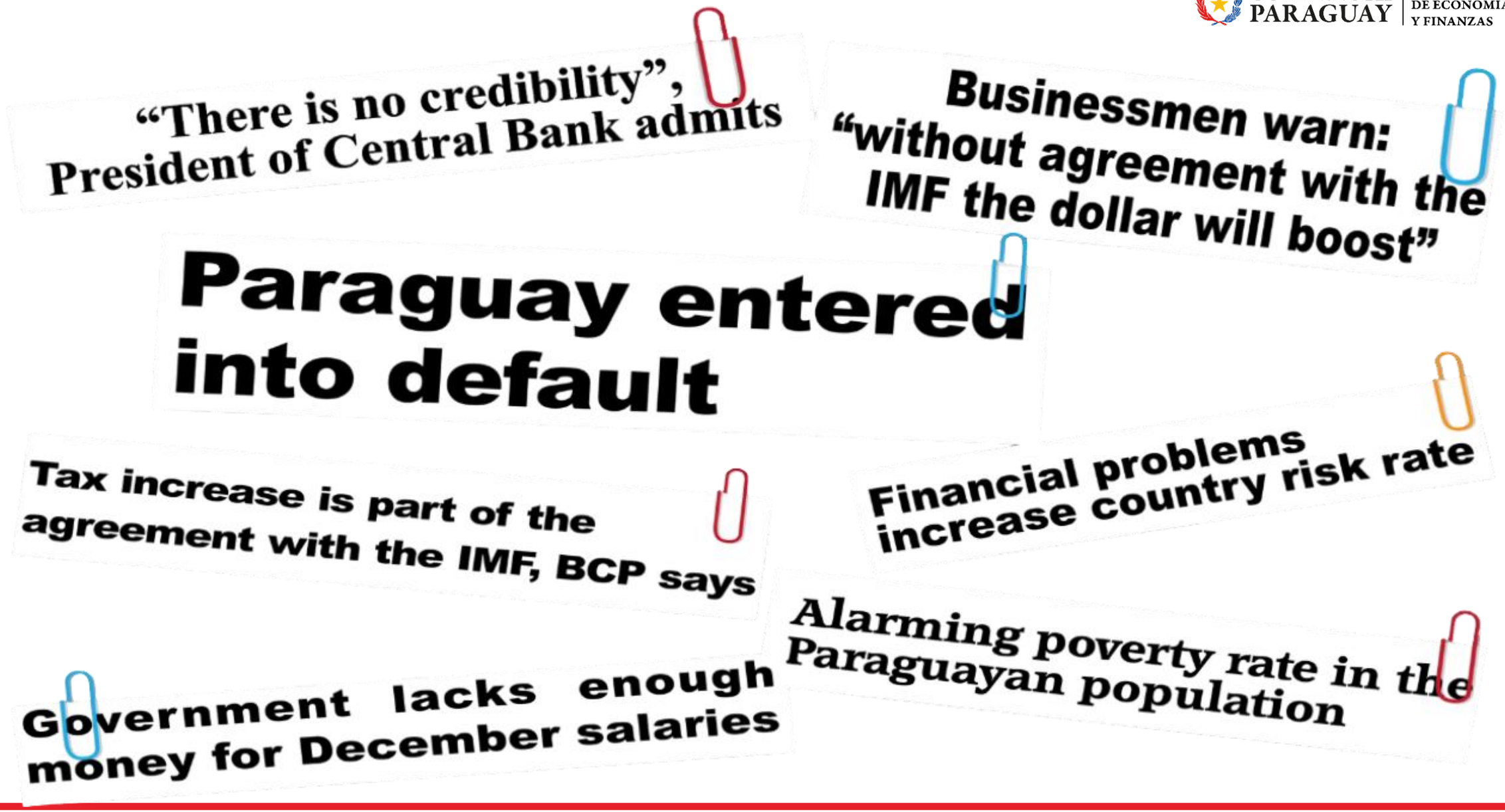
Gobierno carece de dinero para sueldos de diciembre



31 DE AGOSTO DE 2003 | CO... CON INGRESOS INFERIORES AL COSTO DE UNA CANASTA BASICA

Alarmante índice sobre la pobreza de la población paraguaya

Alarmante índice sobre la pobreza de la población paraguaya fue divulgado en la Encuesta Permanente de Hogares 2002, cuyo resultado da cuenta que cerca de 2.689.000 paraguayos viven en condiciones de pobreza (48.8% de la población) considerando a que sus ingresos son inferiores al costo de una canasta básica de consumo. En el área rural, la pobreza se acentúa más al alcanzar en el mismo


"There is no credibility", President of Central Bank admits
Businessmen warn: "without agreement with the IMF the dollar will boost"
Paraguay entered into default
Tax increase is part of the agreement with the IMF, BCP says
Financial problems increase country risk rate
Government lacks enough money for December salaries
Alarming poverty rate in the Paraguayan population

In this context, a political agreement was necessary to enact fiscal and monetary reforms.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Stand-by Agreement with the IMF - 2003

Achieve a Central Government fiscal deficit of **-0.3%** of GDP **in 2003**

Legal reforms related to **financial system regulation**

Social policy focused on implementing the **National Poverty Reduction Strategy**

Strict control of current expenditure to achieve a surplus of **0.2%** Of GDP **in 2004**

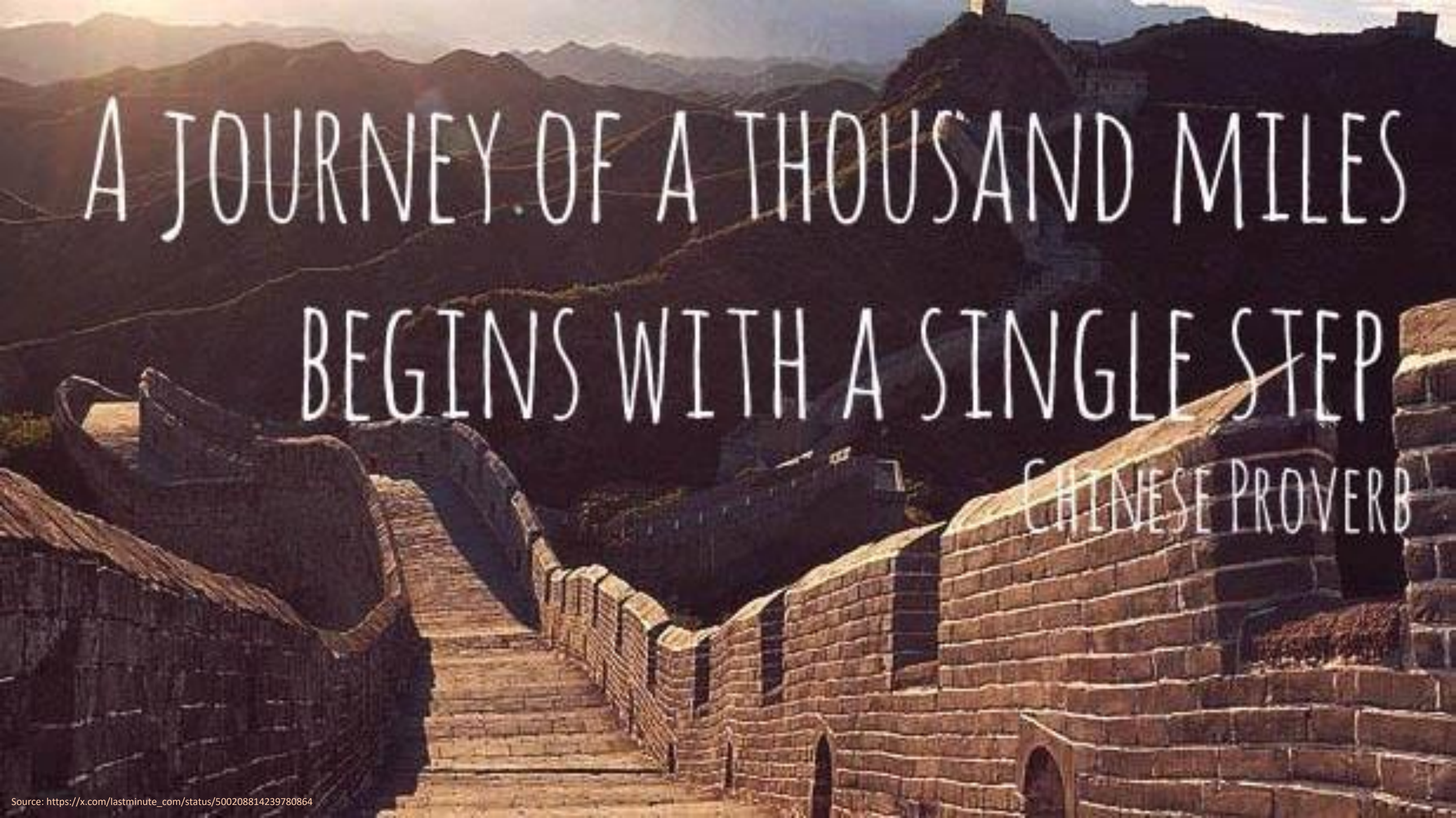
Approval of the **Law on Administrative Reorganization and Fiscal Adjustment**

Monetary policy focused on **price stability**

Approval of the taxable base of **VAT** and **selective consumption tax**

Review of tax and customs administration to enhance **efficiency in revenue collection**

Regime **Floating exchange rate**

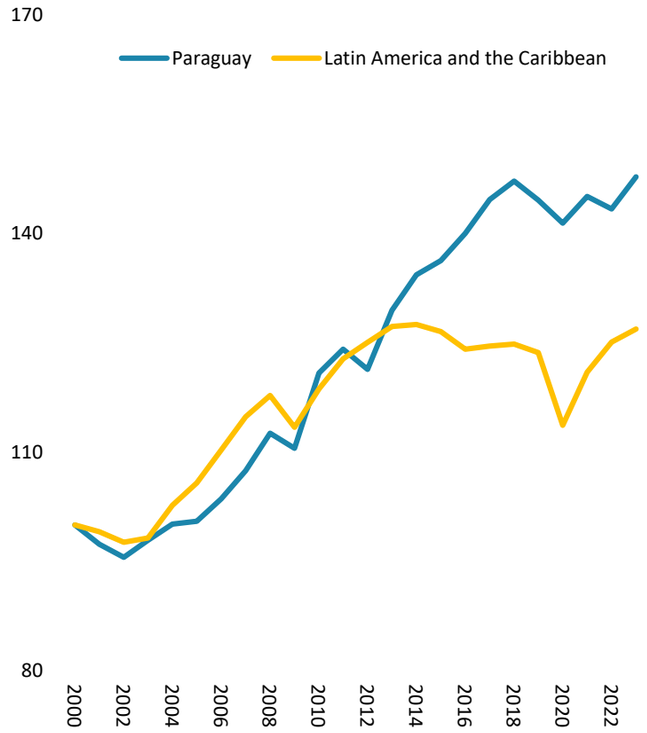


Source: https://x.com/lastminute_com/status/500208814239780864

Macroeconomic stability translated into significant economic and social improvements.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

GDP per capita(*)
(Base 2000=100)

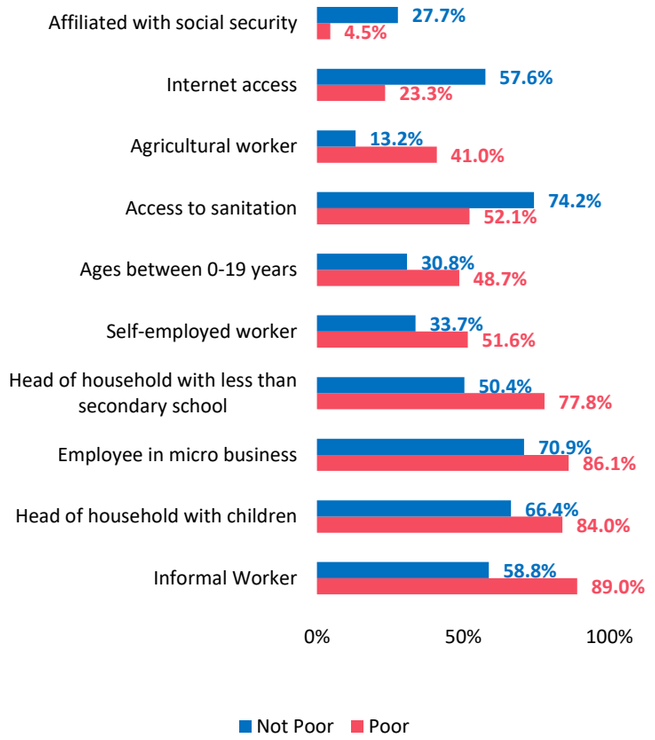


Source: WEO, April 2024
(*) Projections

Improvements in inequality and poverty indices (%)

Source: CBP and INE.

Poverty Profile



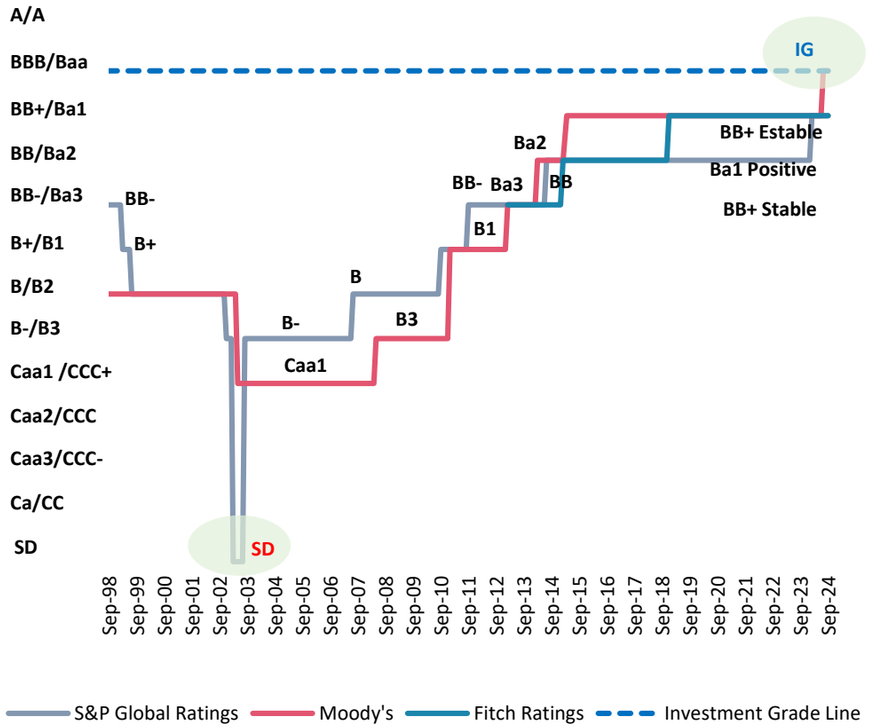
Source: EPHC 2022-2023 Annual.

Key 1: Macro stability

Paraguay recently reached a significant milestone.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Long road that was not easy…



…in a challenging economic scenario.

December 2020

	S&P		Moody´s		Fitch	
Paraguay	BB=	Stable =	Ba1 =	Stable =	BB+ =	Stable =
Uruguay	BBB=	Stable =	Baa2	Stable =	BBB- =	Negative =
Brazil	BB- =	Stable =	Ba2	Stable =	BB- =	Negative =
Peru	BBB+ =	Stable =	A3	Stable =	BBB+ =	Negative V
Chile	A+ =	Negative V	A1 =	Negative V	A- V	Stable Λ
Bolivia	B+ V	Stable =	B2=	Stable =	B V	Stable Λ
Argentina	CCC+ Λ	Stable =	Ca =	Stable =	CCC Λ	NA

Source: Fitch, Moody´s and S&P

The country faced various institutional challenges…

REPÚBLICA DEL PARAGUAY · MARTES 26 DE JUNIO DEL 2012 · AÑO 18 · Nº 6.210 · G. 7000 · www.lanaci

Dólar: 4.500/4.570 | Euro: 5.400/5.700 | Real: 2.090/2.170 | Peso Arg.: 700/770 | Dow Jones: 12.502

2 A 17 | POSICIÓN DIVIDIDA DE LOS PAÍSES DE LA REGIÓN

Cerco al Paraguay tiende a ser político y no económico

Reuters

World | Business | Markets | Sustainability | Legal | Breakingviews | Technology | Investigat

United States

Presidente paraguayo veta presupuesto 2017 tras recorte en monto para emitir deuda

By Reuters

December 26, 2016 11:29 AM GMT-3 · Updated 8 years ago

Aa

ANTES SE ENTROMETIÓ EN CANCILLERÍA, AHORA EN HACIENDA Y BCP

López Perito se inmiscuye en la política económica

- Delinea un "plan anticíclico", sin atribuciones ni sustento técnico
- Serie de medidas que apuntan a "burbuja" sin financiamiento
- Preocupan proyecciones de bajo crecimiento en el año electoral
- Sin polemizar, Borda responde que se "cumplirá el presupuesto"
- Mal clima para inversión es provocado por el mismo Gobierno

MARTES 27 DE MARZO DE 2012

COLOR abc

¿SABOTAJE?: Fuego consume siete unidades de transporte en la parada de la línea 41 en Lambaré P. 40

ARRIBO: Tras un año de proceso, Uber recibió la habilitación de uso de logo y software P. 20

LA NACIÓN

PROGRAMAS SOCIALES PODRÍAN SUFRIR RECORTES, SI NO HAY CAMBIOS

El Ejecutivo vetó PGN y pidió responsabilidad al Congreso

Representantes del gobierno aseguran que el rechazo al Presupuesto 2017 se basa en la necesidad de salvaguardar el bienestar general de la gente, la estabilidad macroeconómica y las finanzas públicas.

A nivel político, el oficialismo asegura que la oposición en el Senado propició el fracaso del plan de gastos; en tanto, los técnicos sostienen que el veto permitirá mantener las cuentas públicas en línea. P. 2 A 4

CON ESTA EDICIÓN

ECONOMÍA

Preocupa estabilidad monetaria del país tras límite impuesto en Senado

El presidente del Banco Central del Paraguay (BCP), Carlos Fernández Valdovinos, no ocultó ayer su preocupación por la decisión de la Cámara de Senadores de limitar las posibilidades de acción de la institución al poner un tope al presupuesto destinado a la política monetaria, lo que supone en primer lugar un riesgo al control de la inflación, advirtió.

29 DE NOVIEMBRE DE 2016 · 22:11

¿Reservas para apagar el fuego?

30 ■ abc

Jorge Corvalán sigue al frente del Banco Central

El nuevo presidente de la República, Federico Franco, reconfirmó este lunes a Jorge Corvalán al frente del Banco Central del Paraguay (BCP).

El sábado último, Corvalán puso su cargo a disposición del nuevo gobierno, tras la destitución del expresidente Fernando Lugo y posterior renuncia del ministro de Hacienda, Dionisio Borda. Sin embargo, el profesional fue confirmado nuevamente en su puesto por el nuevo Presidente, lo confirmó el propio profesional, luego de reunirse con el Mandatario, en Palacio de Gobierno.

Jorge Corvalán ocupa la presidencia del Banco Central desde inicios de la gestión de Fernando Lugo, quien el viernes fue destituido por el Congreso, en un juicio político en el cual se lo halló culpable de mal desempeño de sus funciones. Por lo que el mandato oficial del titular del BCP vence en 2013. Con la confirmación de Corvalán, suman tres los cargos de confianza que permanecerán inalterables, luego de la asunción de Federico Franco.

Jorge Corvalán, presidente del Banco Central.

The country faced various institutional challenges…

REPÚBLICA DEL PARAGUAY · MARTES 26 DE JUNIO DEL 2012 · AÑO 18 · Nº 6.210 · G. 7000 · www.lanac

Dólar: 4.500/4.570 | Euro: 5.400/5.700 | Real: 2.090/2.170 | Peso Arg.: 700/770 | Dow Jones: 12.502

2 A 17 | POSICIÓN DIVIDIDA DE LOS PAÍSES DE LA REGIÓN

The blockade against Paraguay tends to be more political than economic

Reuters

World | Business | Markets | Sustainability | Legal | Breakingviews | Technology | Investig

United States

Paraguayan president vetoes 2017 budget after reduction in debt issuance amount

By Reuters

December 26, 2016 11:29 AM GMT-3 · Updated 8 years ago

ANTES SE ENTROMETIÓ EN CANCILLERÍA, AHORA EN HACIENDA Y BCP

López Perito meddles in economic policy

- Delinea un "plan anticíclico", sin atribuciones ni sustento técnico
- Serie de medidas que apuntan a "burbuja" sin financiamiento
- Preocupan proyecciones de bajo crecimiento en el año electoral
- Sin polemizar, Borda responde que se "cumplirá el presupuesto"
- Mal clima para inversión es provocado por el mismo Gobierno

MARTES 27 DE MARZO DE 2012

COLOR abc

¿SABOTAJE?: Fuego consume siete unidades de transporte en la parada de la línea 41 en Lambaré P. 40

ARRIBO: Tras un año de proceso, Uber recibió la habilitación de uso de logo y software P. 20

www.lanacion.com.py

LA NACIÓN

PROGRAMAS SOCIALES PODRÍAN SUFRIR RECORTES, SI NO HAY CAMBIOS

The executive branch vetoed the General Budget and called for responsibility from Congress

Representantes del gobierno aseguran que el rechazo al Presupuesto 2017 se basa en la necesidad de salvaguardar el bienestar general de la gente, la estabilidad macroeconómica y las finanzas públicas.

A nivel político, el oficialismo asegura que la oposición en el Senado propició el fracaso del plan de gastos; en tanto, los técnicos sostienen que el veto permitirá mantener las cuentas públicas en línea. P. 2 A 4

CON ESTA EDICIÓN

ECONOMÍA

Concern about the country's monetary stability after the limit imposed by the Senate

El presidente del Banco Central del Paraguay (BCP), Carlos Fernández Valdovinos, no ocultó ayer su preocupación por la decisión de la Cámara de Senadores de limitar las posibilidades de acción de la institución al poner un tope al presupuesto destinado a la política monetaria, lo que supone en primer lugar un riesgo al control de la inflación, advirtió.

29 DE NOVIEMBRE DE 2016 - 22:11

Reserves to put out the fire

30 ■ abc

Jorge Jorge Corvalán remains at the helm of the Central Bank

El nuevo presidente de la República, Federico Franco, reconfirmó este lunes a Jorge Corvalán al frente del Banco Central del Paraguay (BCP).

El sábado último, Corvalán puso su cargo a disposición del nuevo gobierno, tras la destitución del expresidente Fernando Lugo y posterior renuncia del ministro de Hacienda, Dionisio Borda. Sin embargo, el profesional fue confirmado nuevamente en su puesto por el nuevo Presidente, lo confirmó el propio profesional, luego de reunirse con el Mandatario, en Palacio de Gobierno.

Jorge Corvalán ocupa la presidencia del Banco Central desde inicios de la gestión de Fernando Lugo, quien el viernes fue destituido por el Congreso, en un juicio político en el cual se lo halló culpable de mal desempeño de sus funciones. Por lo que el mandato oficial del titular del BCP vence en 2013. Con la confirmación de Corvalán, suman tres los cargos de confianza que permanecerán inalterables, luego de la asunción de Federico Franco.

Jorge Corvalán, presidente del Banco Central.

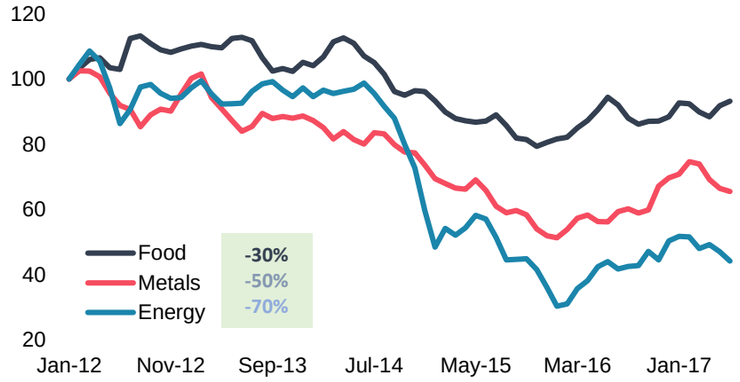
…as well as several external shocks.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Slowdown in the global economy...
Global growth (%)

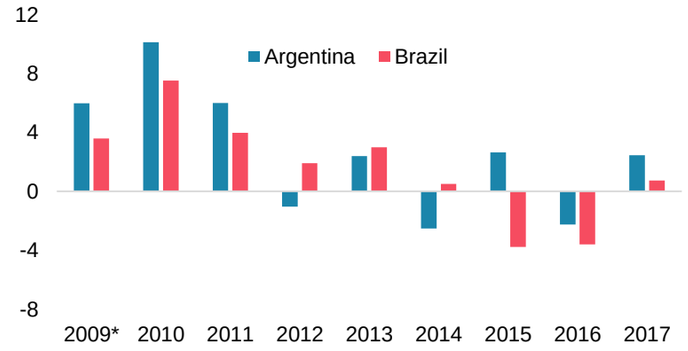
Source: IMF

…fall in commodity prices….
Commodity prices



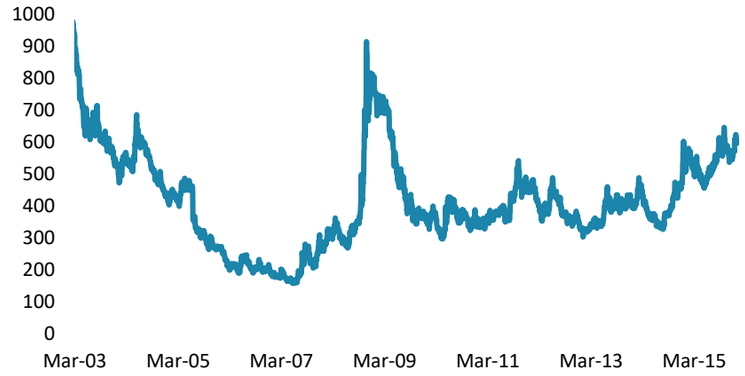
Source: IMF

…recession in neighboring economies…
GDP growth (%)



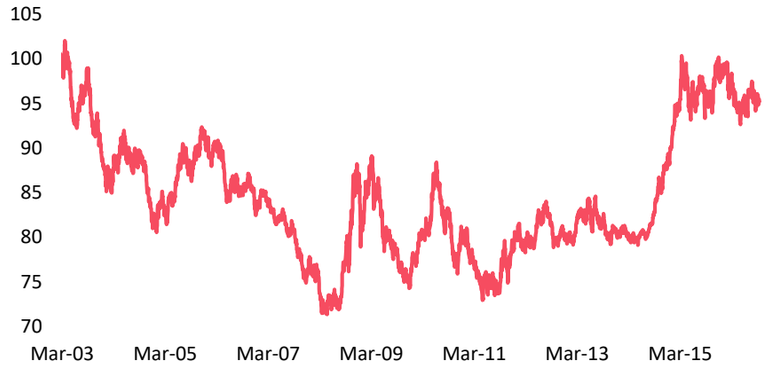
Source: IMF
*Average 2003-2009

… more restrictive financial conditions (I)…
Global EMBI Latin America



Source: WEO April 2016, IMF.

… more restrictive financial conditions (II).
DXY Index



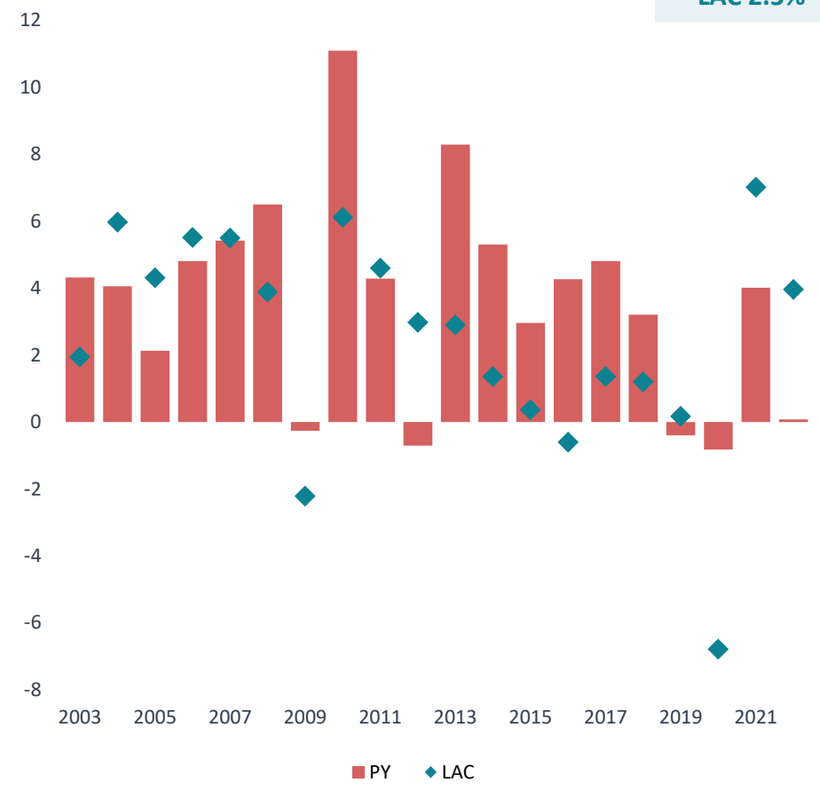
Source: Bloomberg.

Paraguay has a recent history of strong growth, nominal stability...

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Real GDP Growth
(%)

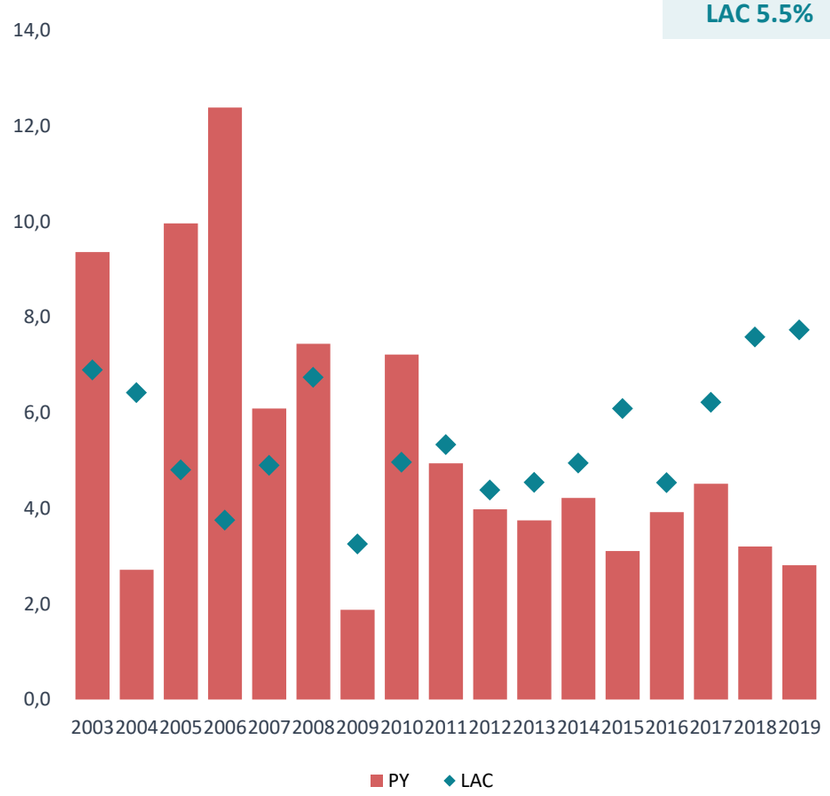
Avg.
PY 3.7%
LAC 2.5%



Source: Central Bank of Paraguay, WEO

Inflation
(%)

Avg.
PY 5.4%
LAC 5.5%



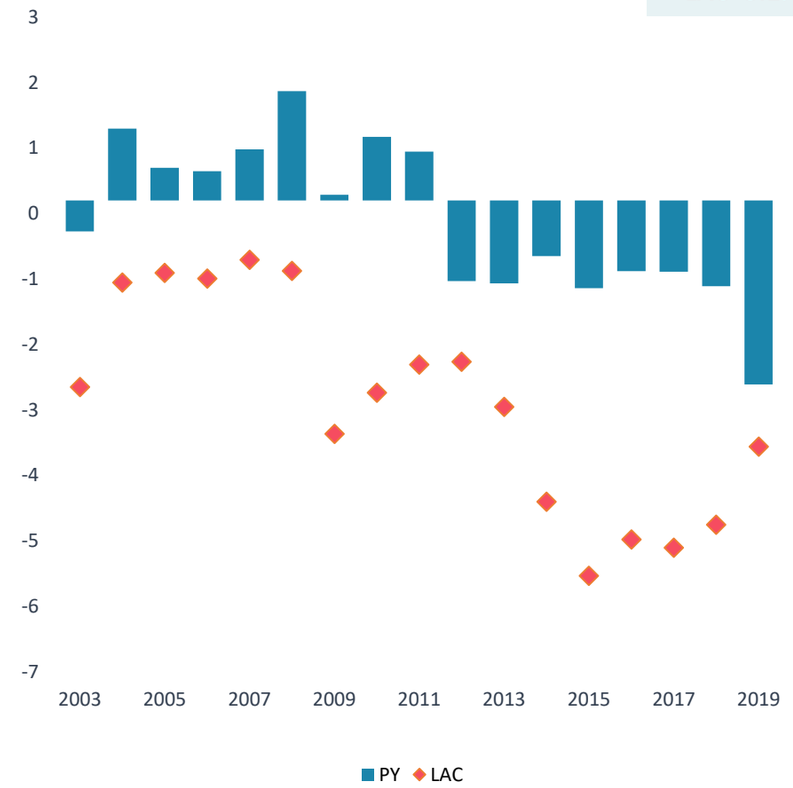
Source: Central Bank of Paraguay, WEO

...and robust macro policies.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Fiscal Deficit – Central Administration
(%GDP)

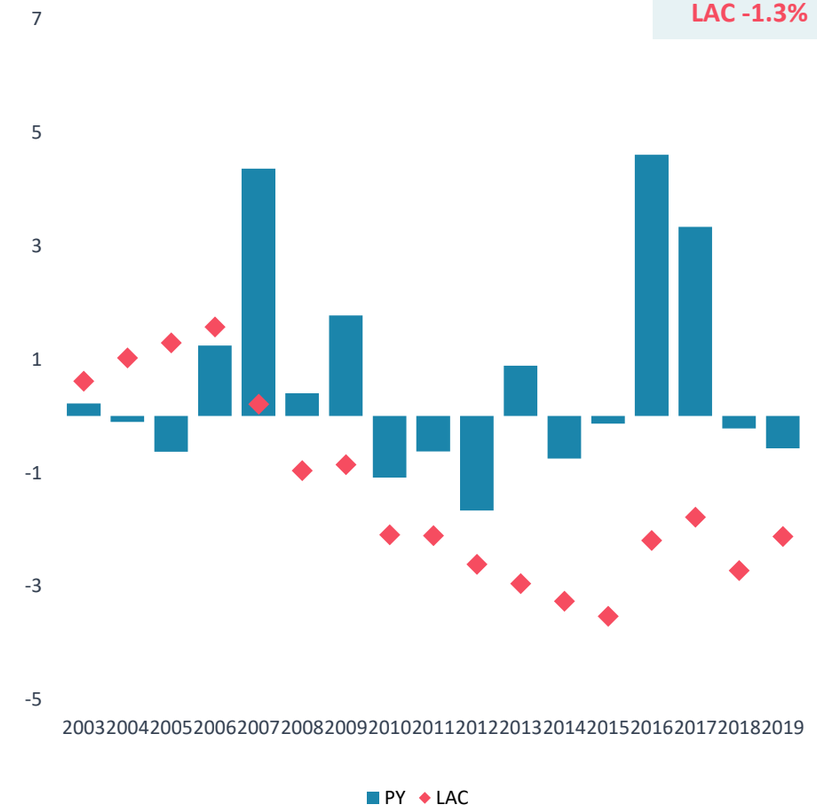
Avg.
PY -0.3%
LAC -3.1%



Sources: MEF, WEO

Current Account Balance
(%GDP)

Avg.
PY 0.4%
LAC -1.3%



Sources: CBP, WEO

Lately, several shocks affected the economy...

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Drought
2019-2022

COVID
2019-2022

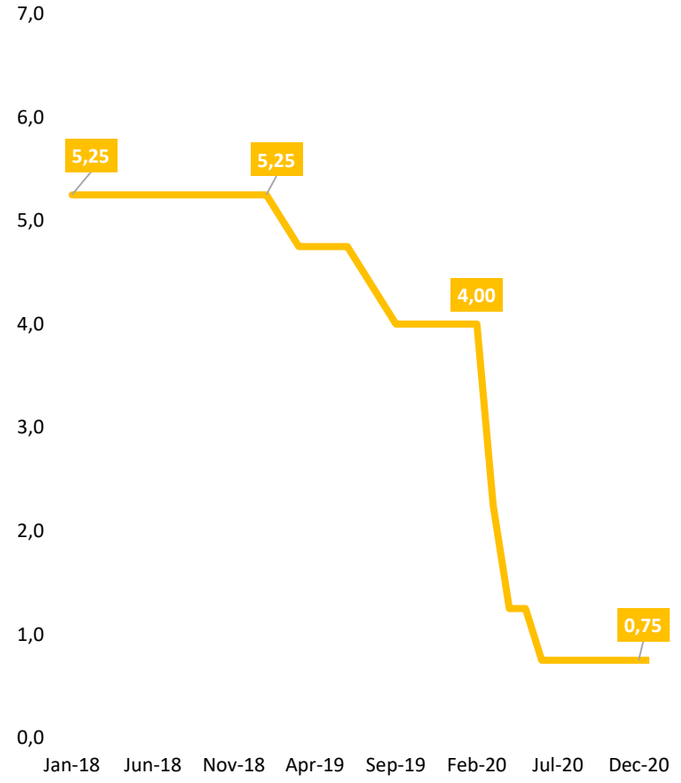
Global supply chain crisis
2021-2022

War
2022

…leading to implementation of countercyclical policies.

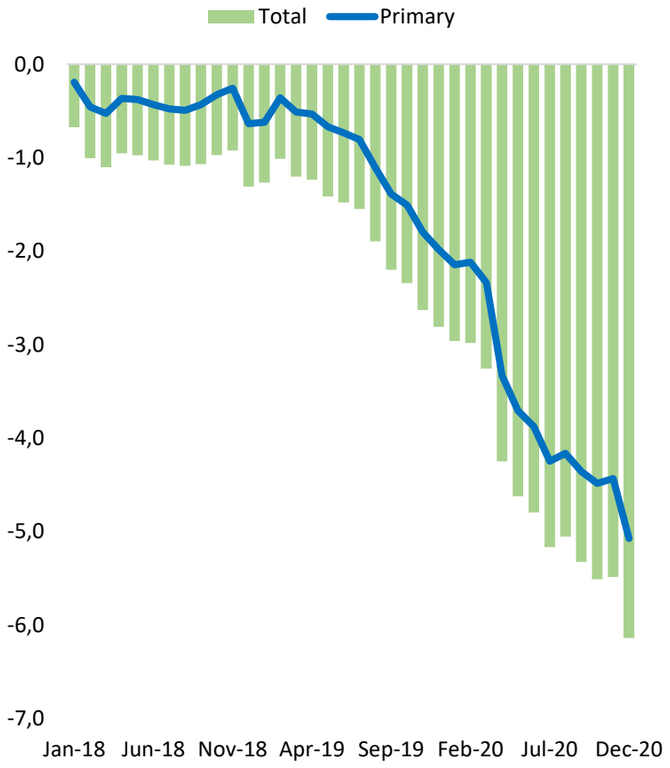
GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Monetary Policy Rate
(%)



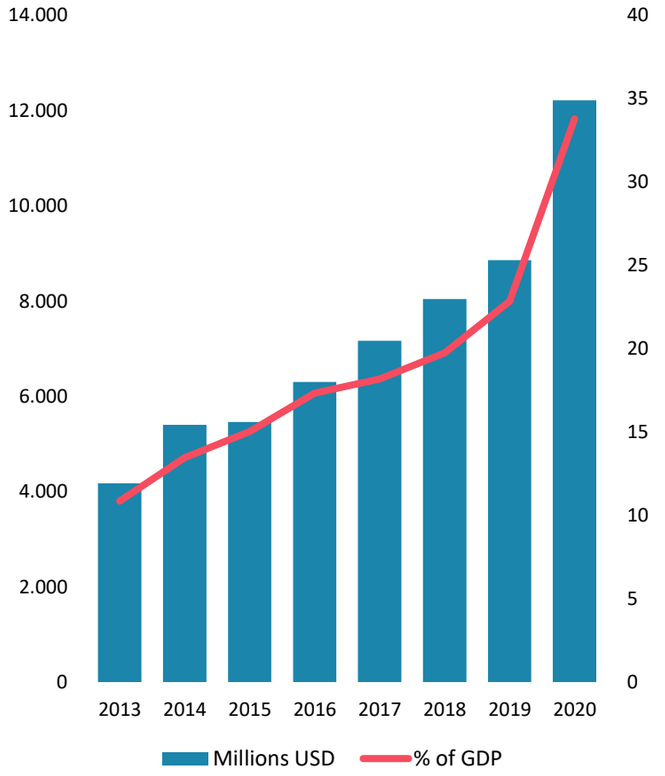
Source: Central Bank of Paraguay

Fiscal Balance– Central Administration
(% GDP)



Source: Ministry of Economy and Finance

Public Debt
(% GDP)

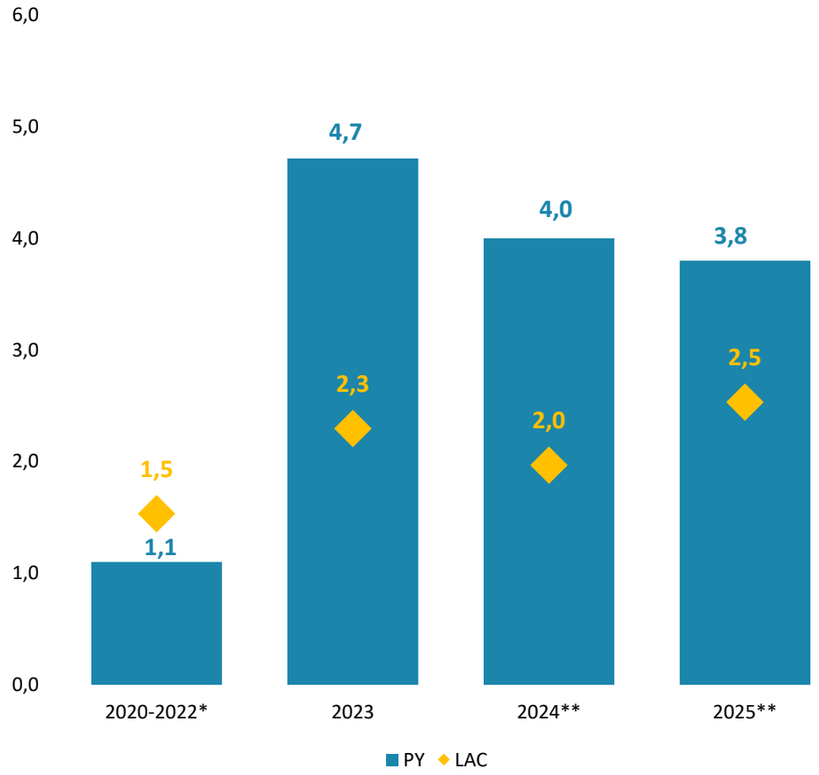


Source: Ministry of Economy and Finance

With activity gaining momentum,...

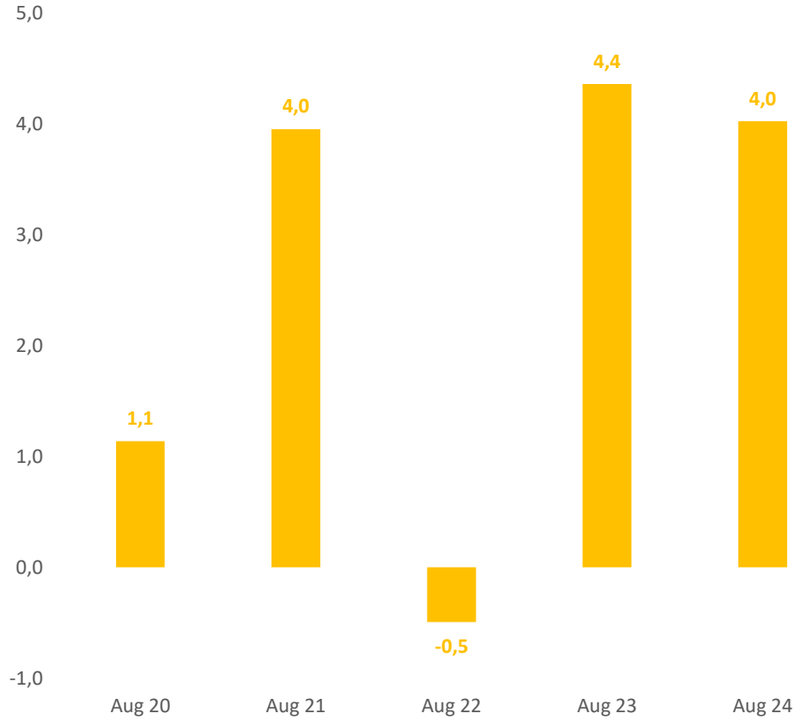
GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

GDP Growth
(%)



Sources: Central Bank of Paraguay and WEO-April 2024
*Average
**Estimates

Economic activity indicator
(12-month MA, %)



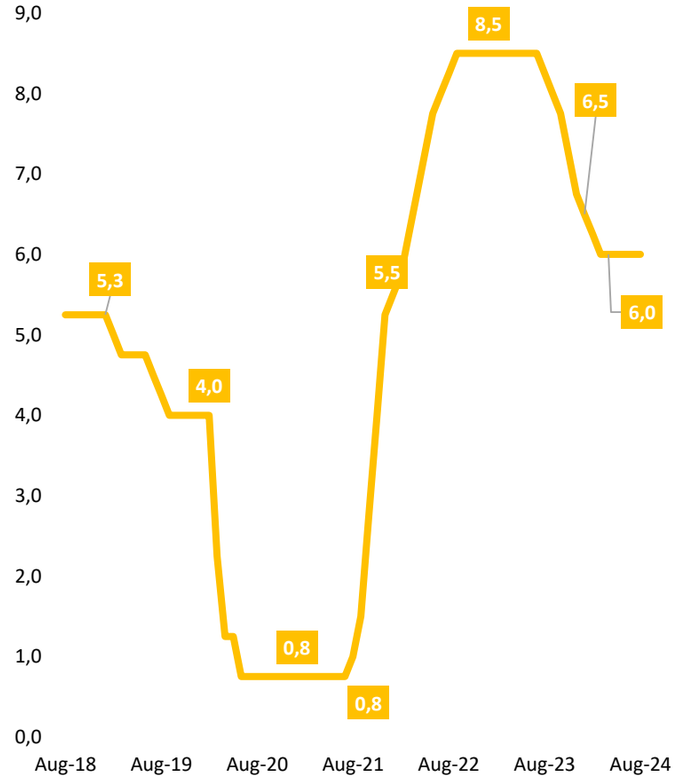
Source: Central Bank of Paraguay

…we have successfully normalized macro-policies (I).

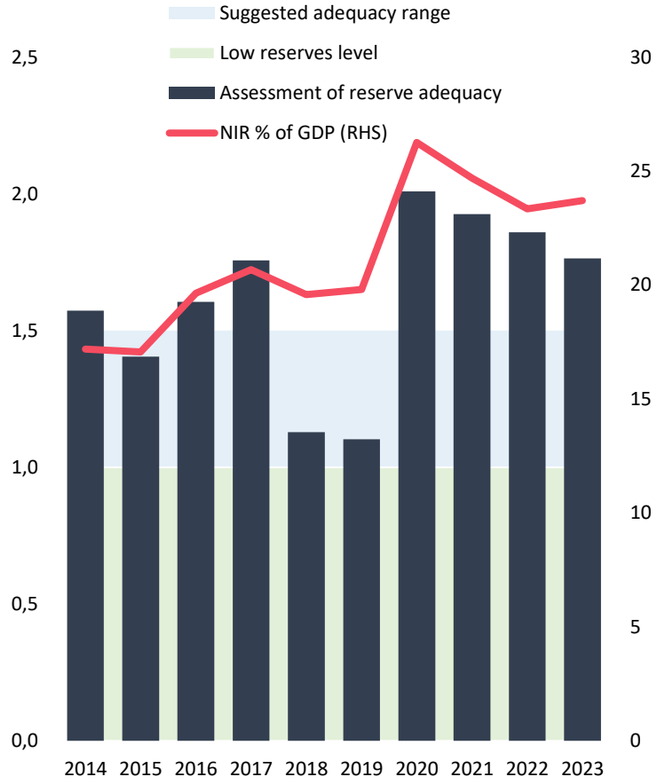
GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

YoY Inflation and target
(%)

Monetary Policy Rate
(%)



Net international reserves

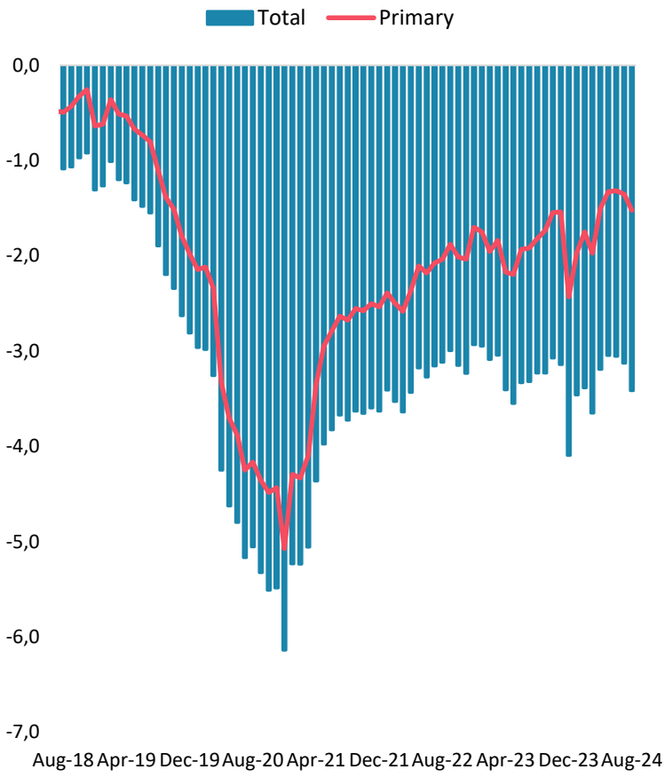


Source: Central Bank of Paraguay

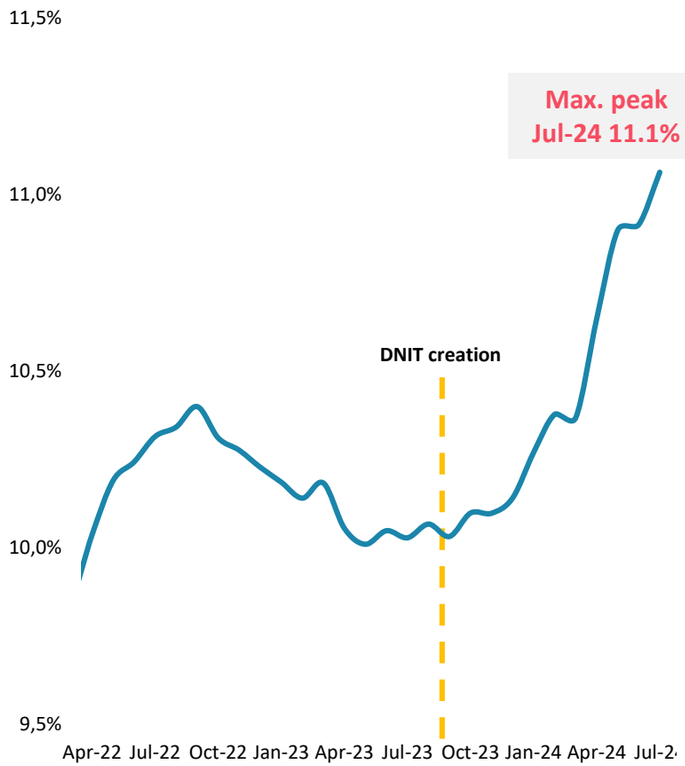
…we have successfully normalized macro-policies (II).

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

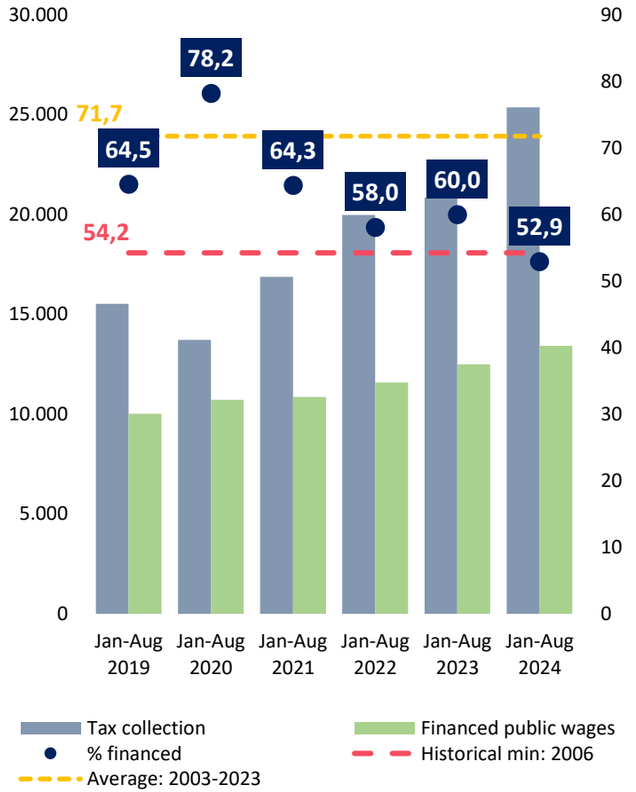
Fiscal Balance – Central Administration
(% GDP)



Annualized tax burden
(% of GDP)



Public sector wages financed with taxes
(Millions of PYG and %)

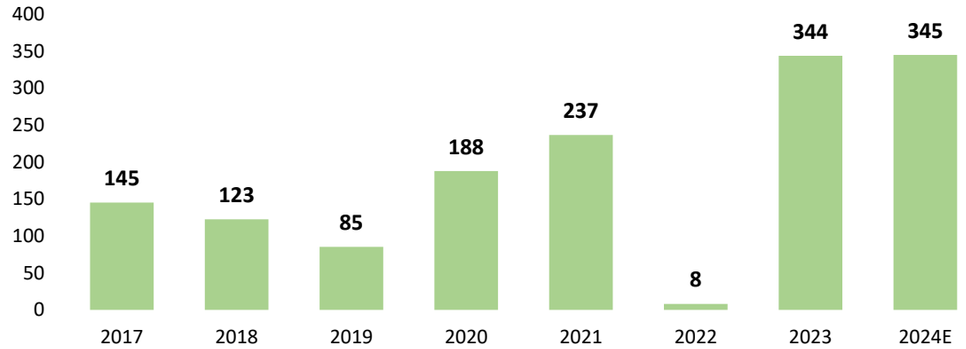


Source: Ministry of Economy and Finance

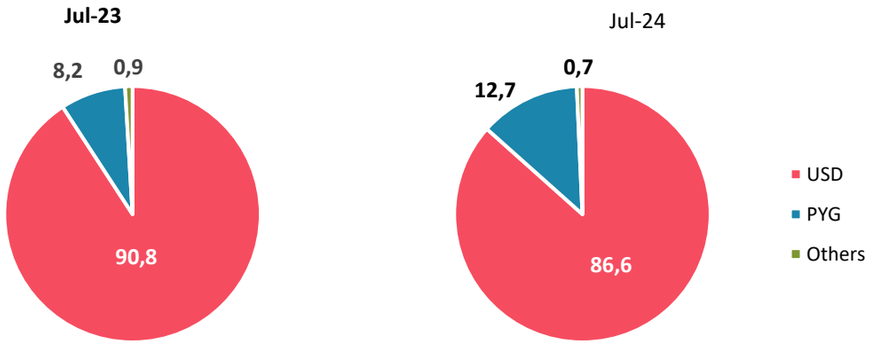
…we have successfully normalized macro-policies (III).

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Efforts have been made to increase the amount of bonds issued in the local market…
Bonds issued in the local market (USD million)



As a result, there has been a gradual de-dollarization of public debt.
Central Government debt by currency (% of total)



Source: Ministry of Economy and Finance

…and the government recently tapped international markets with its first Global PYG bond.

SOVEREIGN BOND IN GUARANTEES GUARANÍES	
Amount (PYG)	3,643,235,000,000
Equivalent amount in USD	500,000,000
Nominal rate	7.90%
Payment of interest	biannual
Maturity (year)	2031
Term	7 years

For this transaction, the financial conditions were improved relative to a similar bond reopened at a rate of 9.03% in the local market.

Key 2: Build institutions

A lesson: strengthen macro institutions during good times

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Monetary and banking stability

I. Modernization of the Central Bank Charter Law

- Strenghthen and preserve independence of the monetary authority
- Extend its mandate to incorporate: "…ensuring… the *integrity* of the financial system"

II. Modernization of the Banking Law

- Provide more flexibility to the banking regulator
- Establish a risk based supervision framework
- Incorporate corporate governance practices

Fiscal sustainability

Fiscal Responsibility Law

- Establish fiscal rules:
  - A limit of 1,5% of GDP fiscal déficit for the Central Government.
  - A maximum growth rate of **4% + inflation** for government primary expenditures.
  - No wage bill increases, except when the is an increase in the minmum wage.

Macroeconomic stability: a conquest of society.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

An ambitious agenda of key economic reforms…

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Enacted

Ministry of Economy and Finance

The Ministry is in charge of planning, coordinating and adopting a sustainable economic development policy for Paraguay.

National Directorate of Public Revenues

Merger of the Bureau of Customs and the Bureau of Internal Revenue to increase efficiency in revenue collection and reduce tax evasion.

Superintendence of Pensions

Specialized technical body to supervise and supervise pension entities. Recent advances: meetings with unions and agreement to form the social security council, technical assistance from the IDB.

Administrative Organization Law

It seeks to ensure the efficient and transparent use of public resources and improve the provision of public services to citizens.

Public Supply and Procurement Law

Decree 9823/2023 of August 11, 2023, which regulates Law 7021/2022 with clear rules and tools that allow the strengthening of services related to the mission and the optimization of the financial and operational support areas of the institutions.

In process

Civil Service Law

The bill sent to Congress aims to establish the general provisions that govern public services and public officials.

National Single Registry (RUN)

The law aims to unify land-related records to enhance legal security, simplify procedures, and prevent conflicts arising from overlapping property titles. This creates a clearer, more reliable system for land ownership*.

In preparation

Update of the PPP Law

Update the APP law to strengthen management and transparency.

Fiscal Fund Reform Law

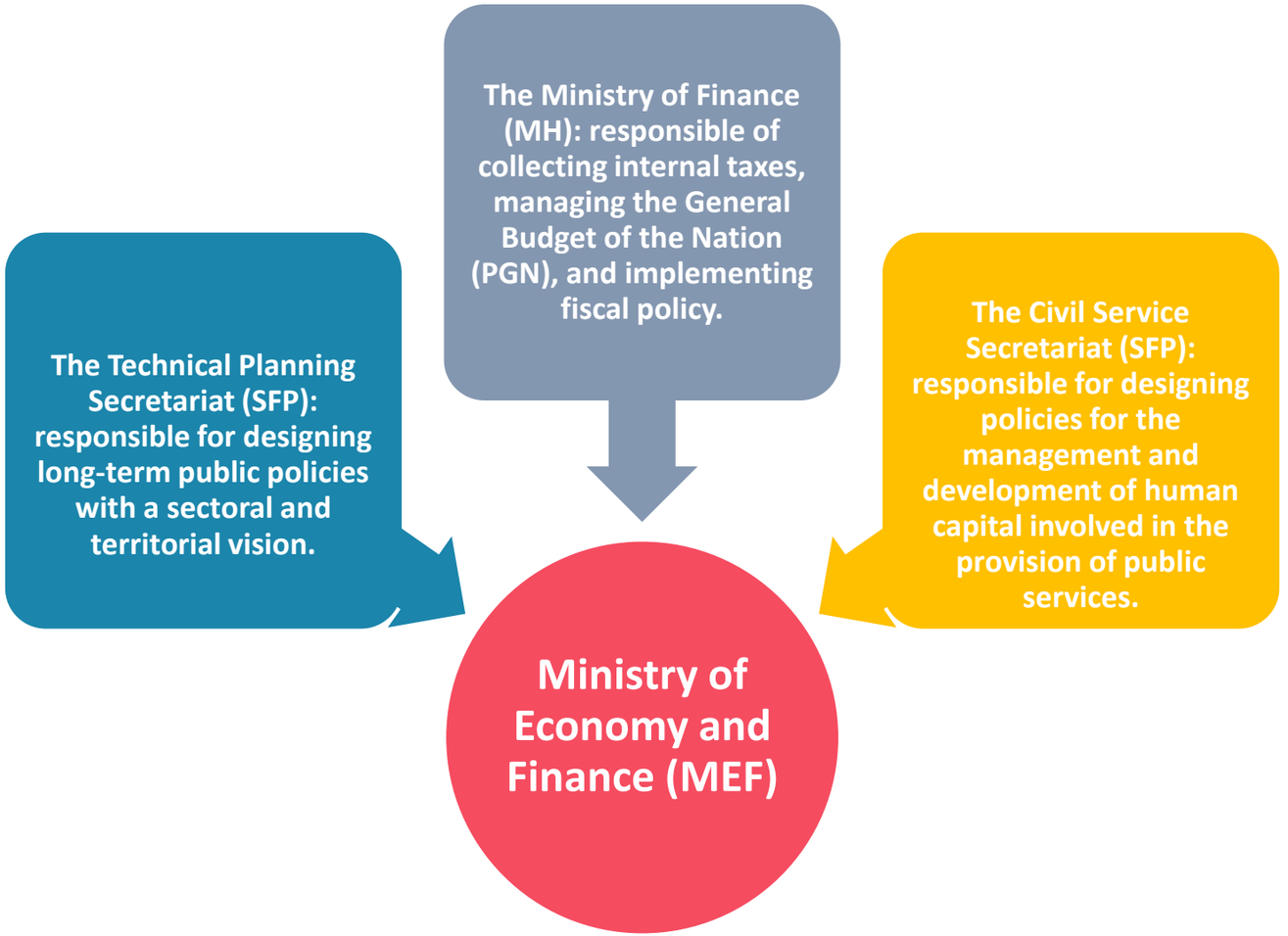
Update the legal framework of the pension system for Central Administration officials to guarantee long-term financial sustainability.

National Framework for Integrity, Transparency, and Corruption Prevention

The proposed law aims to ensure strong public management and active citizen participation. It positions the Comptroller General as a central authority in coordinating anti-corruption efforts among all branches of government. This law seeks to strengthen institutions, enhance transparency, and benefit citizens in the fight against corruption.

Source: Ministry of Economy and Finance
*De Soto, Hernando. The Mystery of Capital: Why Capitalism Triumphs in the West and Fails Everywhere Else. Lima: Editorial Norma, 2009.

MEF: A key actor for economic development.



The new governance structure is key for the success of our future 2050 National Development Plan.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

National Development Plan (NDP)

- Long term development vision
- Establishes priorities
- Policy coordination to ensure: sustainable investment, social inclusion and sustainable development

Assessment of the current NDP 2030

- Short term plans and programs are aligned to the NDP objectives
- Resource allocation of the Government Budget that prioritizes NDP objectives could strengthen the impact of plans and programs

A new key actor: MEF

- Planning and Budget are now within the same institution
- Long term planning aligned to short term policies

Keys to ensure success

- Measurable KPIs
- Availability and quality of indicators
- Permanent monitoring and assessment
- Public engagement through interactive platforms

We have also passed non-economic reforms.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Enacted
Fight against corruption
Law 7089/23 that establishes the regime for the prevention, correction and sanction of conflicts of interest in the Public Service.
Strengthening the ML/TF regime
Institutional strengthening of SEPRELAD with the implementation of the reporting system for all sectors, the digitization of the registry through the SIRO, and the presentation of annual information forms by the obligated sectors in order to measure risks.
Strengthening the judicial system
There has been a notable strengthening of the judicial system, evident in the successful prosecution of several landmark cases.
Law 7062/23 that incorporates the crime of hitmen into the criminal code.
Strengthening security
Law 7280/24 for the reform and modernization of the national police.
Law 5863/24 that establishes the implementation of electronic control devices.
Law 7269/24 for the prevention, control and eradication of violence in sport.

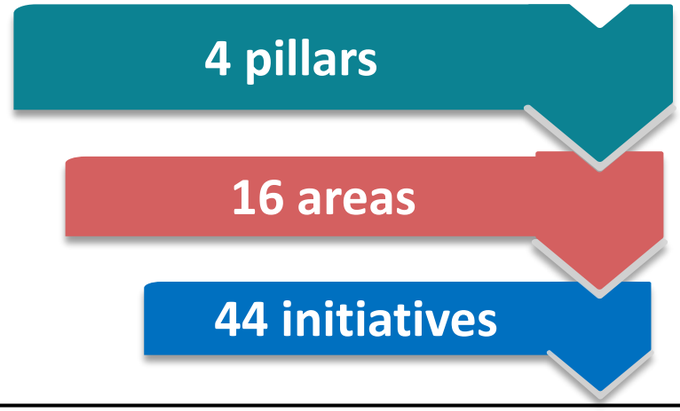
Source: Ministry of Economy and Finance

HIGHLIGHT: A comprehensive national strategy against corruption…

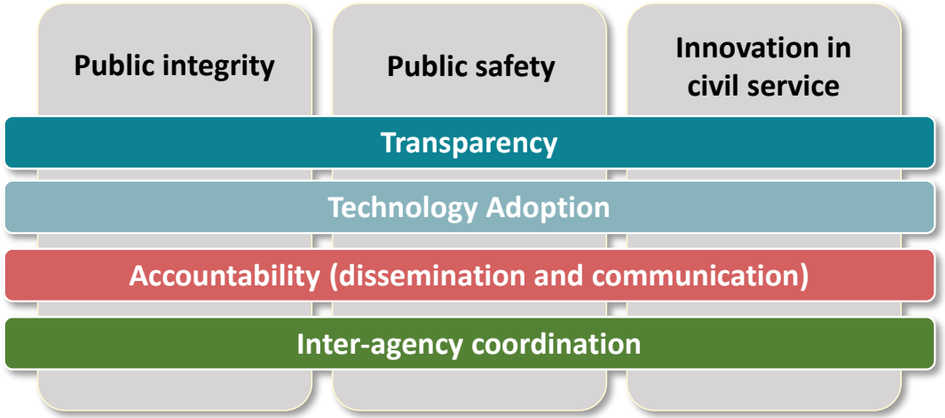
GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

The strategy engages all key government actors

Structure of the anticorruption strategy:



Cornerstones and cross-cutting issues:



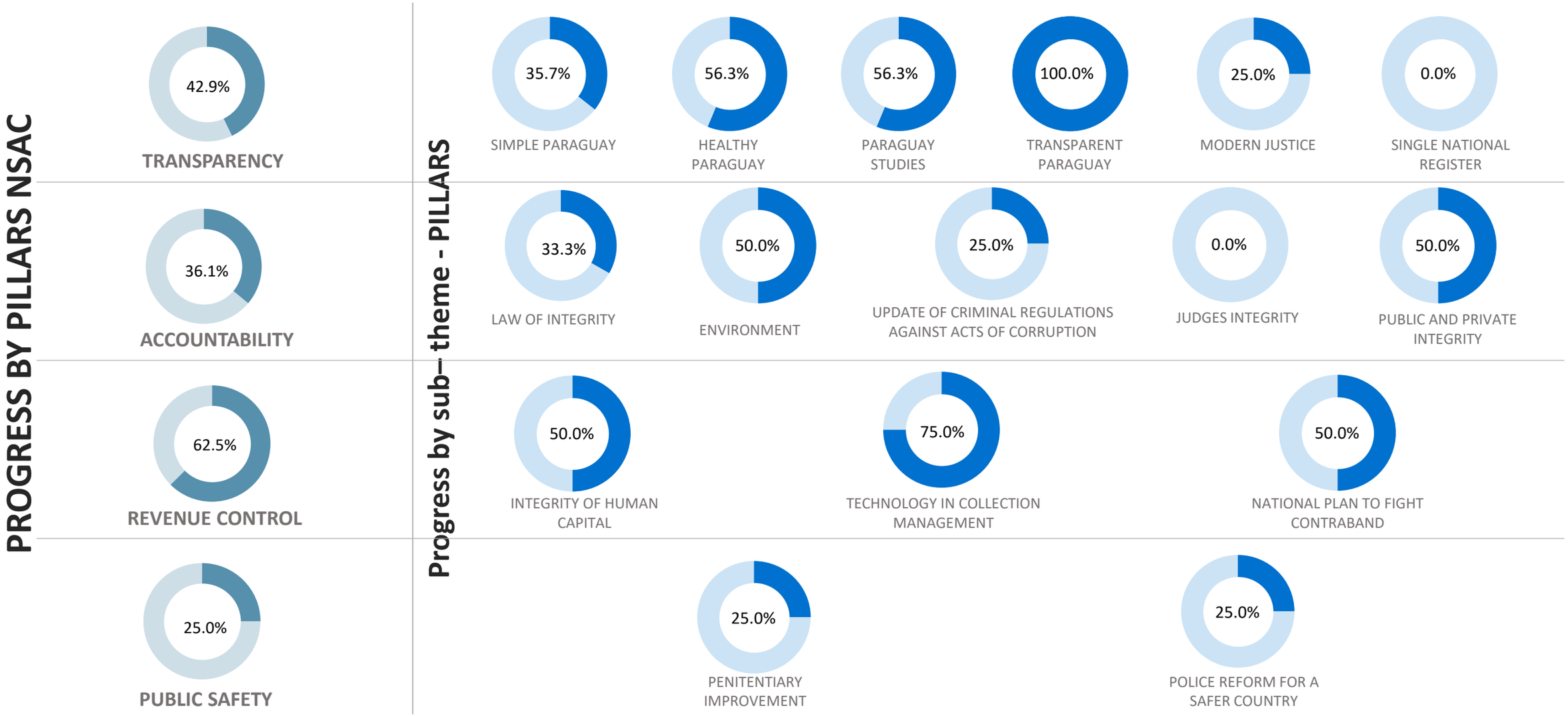
Legislative commitments

Implementation commitments

Source: ENCC

…to enhance institutional and governance framework.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS



Source: ENCC

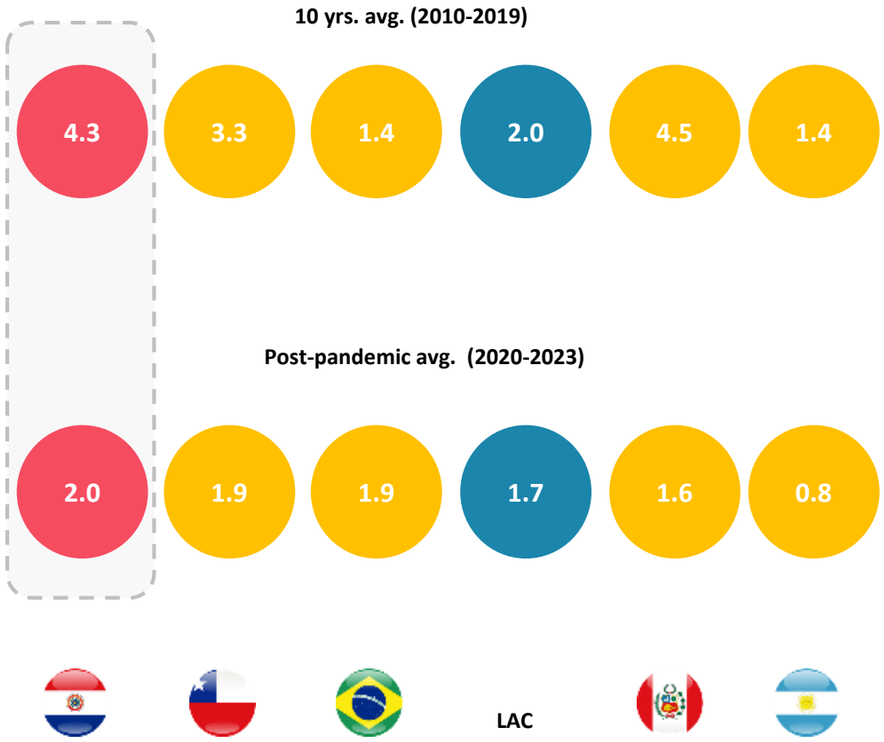
https://encc.gobiernodelparaguay.gov.py

Key 3: Strong and diversified economy

In this context, Paraguay stands out for its resilience and economic prospects in the region.

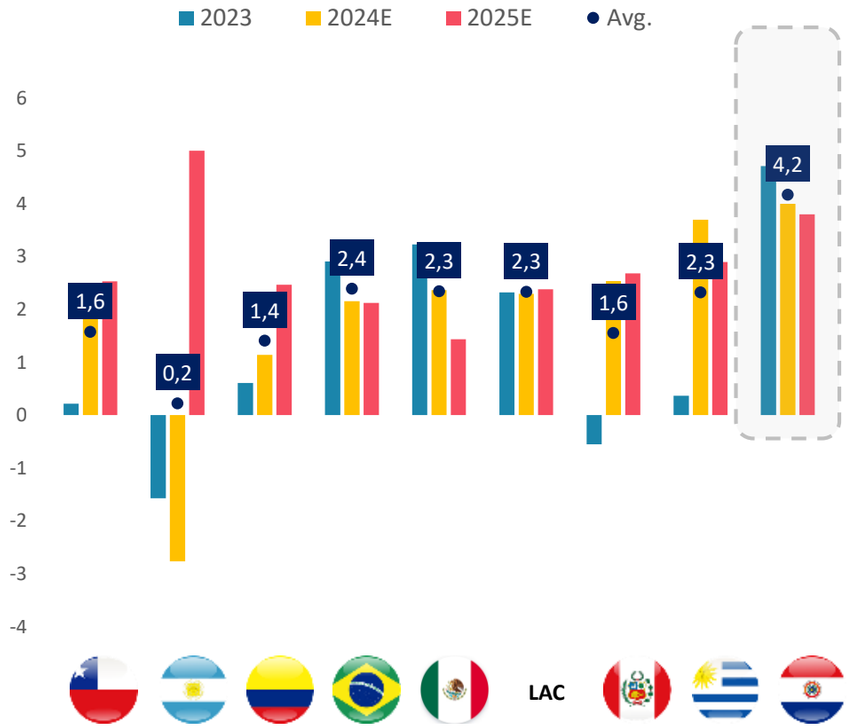
GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Real GDP growth
(%)



Source: Central Bank of Paraguay, IMF WEO Apr. 2024

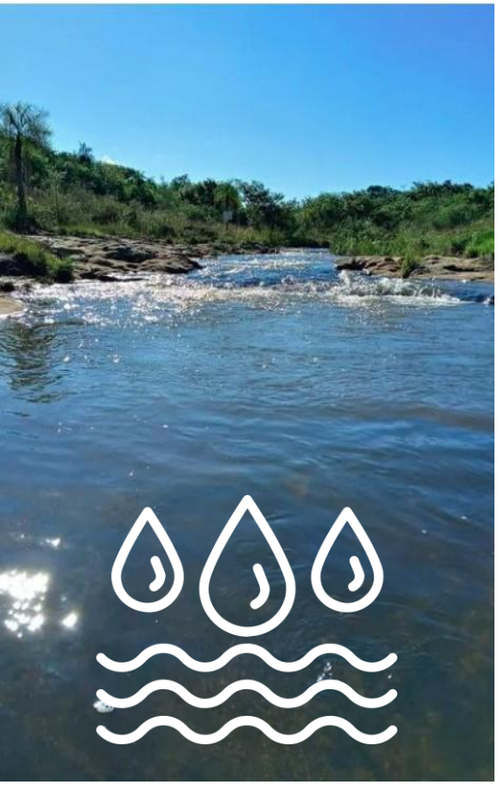
Real GDP growth outlook[1]
(YoY, %)



Source: Central Bank of Paraguay, IMF WEO Apr. 2024
Note: 1. For Paraguay, 2023E and 2024E from Central Bank of Paraguay and 2025E from IMF WEO Apr. 2024.

Paraguay has an extraordinary natural capital…

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

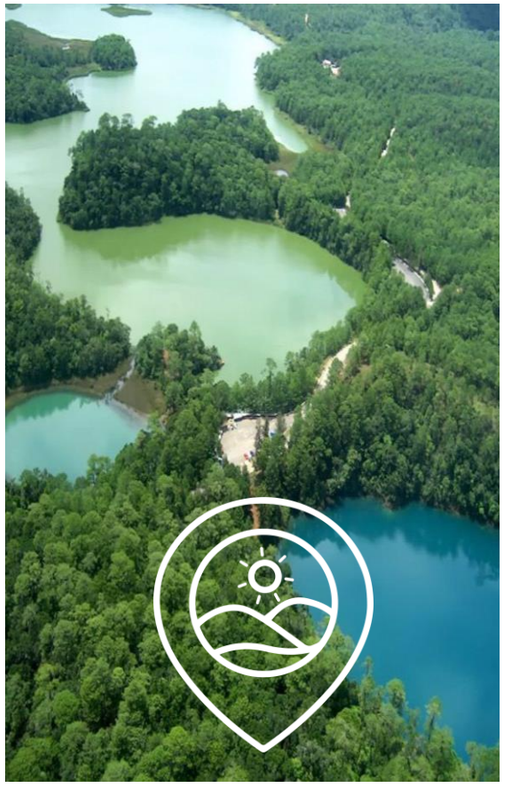


WATER SWEET

FERTILE LAND

CLEAN ENERGY

FOREST WEALTH



NO NATURAL DISASTERS

…and significant production capacity, which allows it to collaborate in the global fight against food insecurity.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

1°

Renewable energy

2°

Stevia

3°

Yerba mate

3°

Barge fleet

3°

Soybean Exporter

5°

Soybean oil

5°

Cassava starch

6°

Soybean Producer

6°

Corn

8°

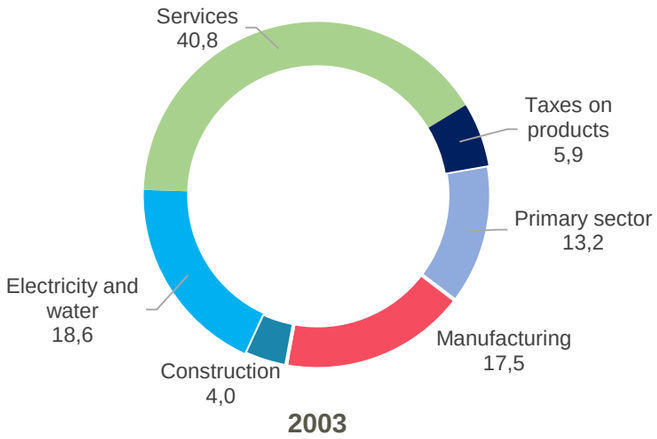
Meat

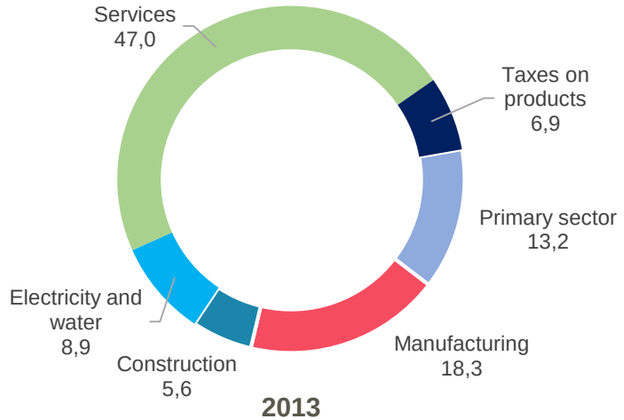
Source: Ministry of industry and Commerce.

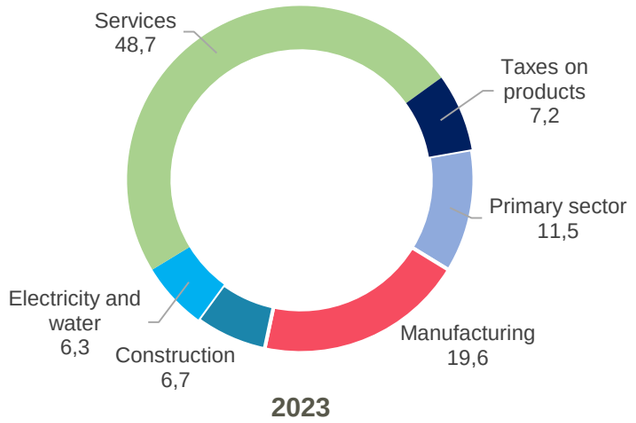
An ongoing process of economic diversification.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

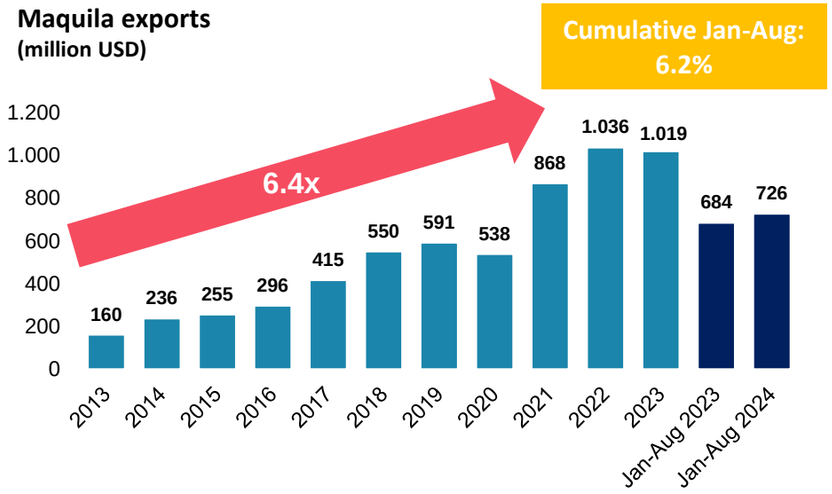
GDP by economic sector
(% of total)



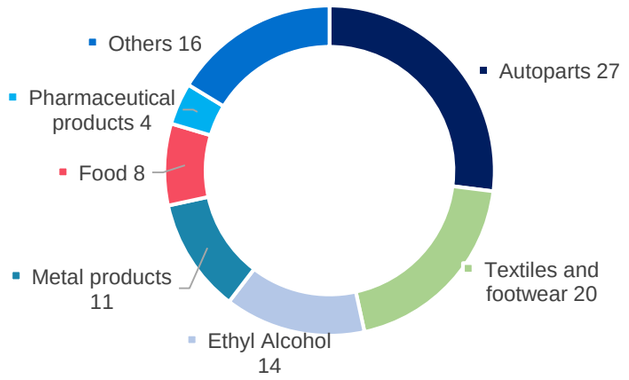




Maquila exports
(million USD)



Maquila exports by products in 2023
(% of total)



Source: Central Bank of Paraguay.

Our comparative advantage is attracting investment in new sectors.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Unprecedented investment announcements reaching more than 10% of GDP…
Foreign investment (USD million and % of GDP)

Bioethanol

- INPASA — USD 26.8M (0.06% of GDP)
- PETROQUIM S.A. — USD 59.6 M (0.14% of GDP)
- ALCOGREEN — USD 55.5M (0.13% of GDP)

E-movility

- MASTER — USD 30M (0.06% of GDP)

Manufacturing

- GRUPO BIMBO — USD 30M (0.06% of GDP)

Paper mill

- PARACEL — USD 4 billion (9.30% of GDP)

Green hydrogen

- atome — USD 550 mIllion (1.28% of GDP)
- NeoGreen Hydrogen — USD 500 million (1.16% of GDP)

Forestry

- SilviPar (Astarte platform member) — USD 325 million (0.76% of GDP)

Biodiesel

- Omega Green — USD 1 billion (2.33% of GDP)
- caiasa Complejo Agroindustrial — USD 200M (0.47% of GDP)
- CREMER OLEO — USD 12.8M (0.03% of GDP)

Thermal tiles

- Kingspan — USD 20M (0.04% of GDP)

Sources: Ministry of Economy and Finance, Central Bank of Paraguay.
Note: GDP in million USD, 2024.

…coupled with access to new markets and the export of non-traditional products.

United Kingdom
Biodiesel
Vaccines

United States
Metal working machines

Dominican Republic
Rice

Malaysia
Ethanol

Uruguay
Floating artifacts

Switzerland
Unprocessed cotton

Kenya
Food and beverage machines

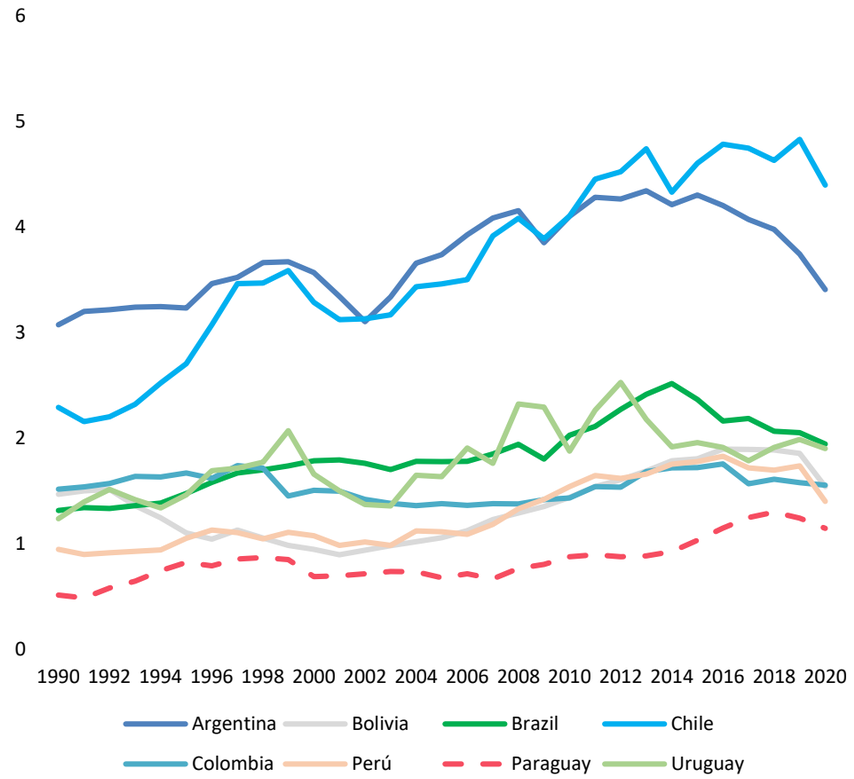
Puerto Rico
Frozen beef

Source: Central Bank of Paraguay.

A Plus: a green production technology.

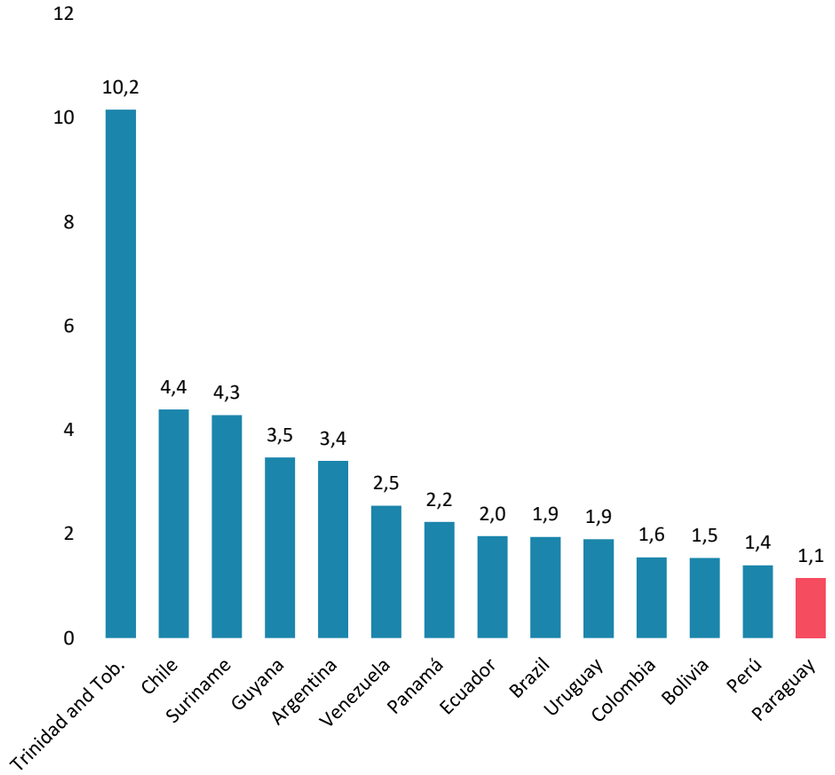
GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

CO_2 emissions per capita
(LAC)



Source: World Bank

CO_2 emissions per capita
(LAC 2020)



Source: World Bank

Itaipú: a new source of financing for critical investment.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

"A historic achievement for Paraguay has been attained by allowing the direct sale of Paraguayan energy to the Brazilian market, thus achieving, after more than half a century, the long-awaited energy sovereignty…"

Santiago Peña

15,4%

New Tariff

19,28 USD
KW/month

Energy compensation

USD 265
millions

Capital dividend

USD 53
millions

Royalties

USD 280
millions

Social investment

USD 650
millions

Annual Income

USD 1.250
millions

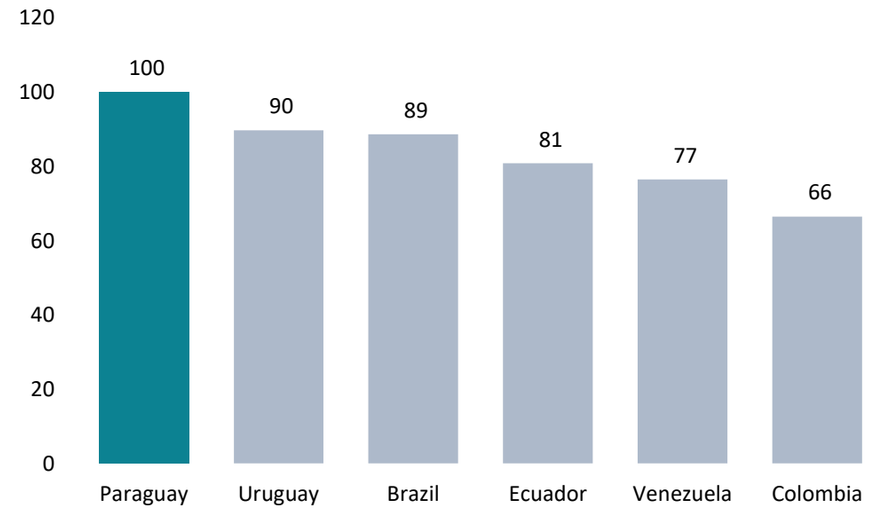
Itaipú: a new source of growth and development.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

1°

Renewable energy producer

Electricity generation from renewable sources
(% of total)



Sources: Ember (2024); Energy Institute - Statistical Review of World Energy (2024)

"...now we are able to use the resources of Itaipú to improve the quality of life of Paraguayans and Brazilians, and at the same time try to establish opportunities for new investments with money from the sale of energy..."

Luis Inácio Lula da Silva

At least 87 million tons of CO_2 emissions are avoided.

Itaipú avoids the use of approximately 550,000 barrels of oil per day.

Strongly committed with sustainable practices, Paraguay is adopting innovative financing.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

IDB Climate

- One of the first pilot countries
- Nature and climate-related objectives
- Clean up the Ypacaraí Lake

IMF- RSF

- First South American country to access the RSF
- Maximum access (150% of the country's quota)
- Favorable long-term financial conditions

Reforms to foster sustainable economic growth:

- Resilience of public investments
- Mitigate climate risks
- Conserve and expand the clean energy matrix
- Preserve forests
- Improve waste management

Sources: Ministry of Economy and Finance of Paraguay, IMF, IDB

Key 4: People

The government continue to strengthen key sector, providing protection to the most vulnerable sectors (I).

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

The government will finance new infrastructure projects with Itaipú's additional funds.

15,4%

New Tariff

19,28 USD
KW/month

Social investment

USD 650
millions

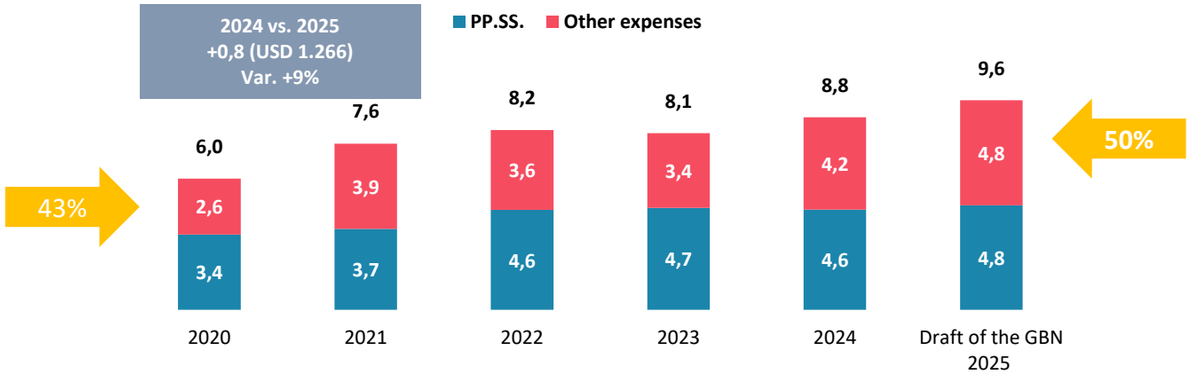
Source: Itaipú

Paraguay is also prioritizing investment in other key sectors.

Water and sanitation	Education	Health
USD 590M 5 projects in tenders	USD 100M 316 schools in reforms	USD 160M 2 hospitals in construction
USD 1,300M 4 projects under management	USD 36M 17 new schools	3 hospitals in tender and under management

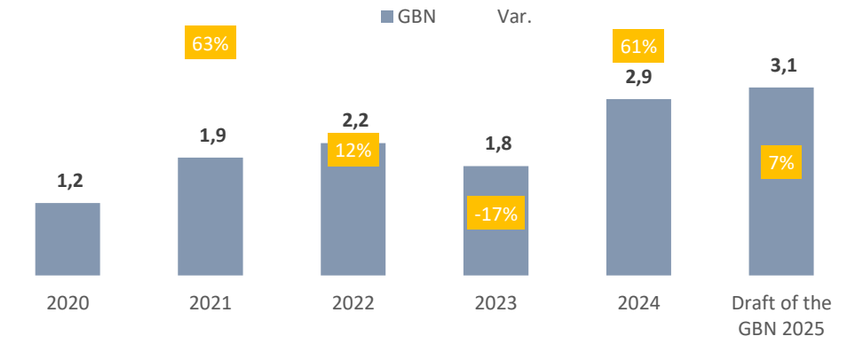
Source: Ministry of Public Works.

The PGN 2025 project aims to continue strengthening our public health system.
Evolution of the MPHSW budget (T Gs. and M USD)



Source: DGP, VAF.
Note: PP.SS. refers to personal services; corresponds to the approved budget 2020-2024..

Evolution of the budget for medical instruments and medicines
(T Gs. and % of var.)

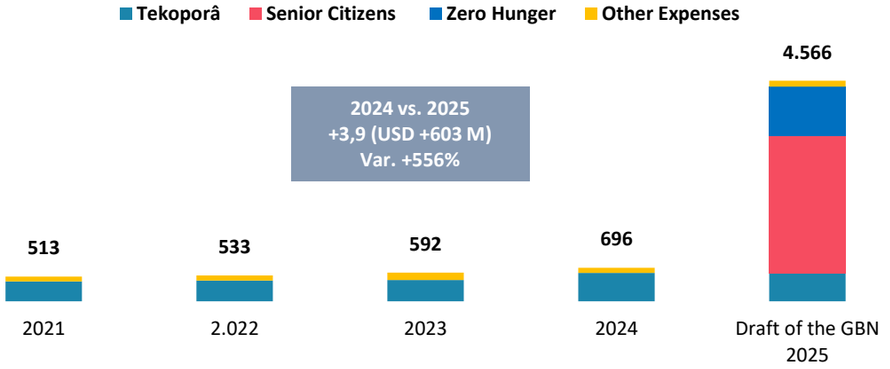


Source: DGP, VAF.
Note: Corresponds to the approved budget 2020-2024.

The government continue to strengthen key sector, providing protection to the most vulnerable sectors (II).

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

We continue to strengthen our flagship social programs.
Total MSD budget (B Gs)



Source: DGP, VAF.

Promoting investments that benefits the entire population.

310.979 students
Gs. 1 T (USD 133 M)
Zero Hunger

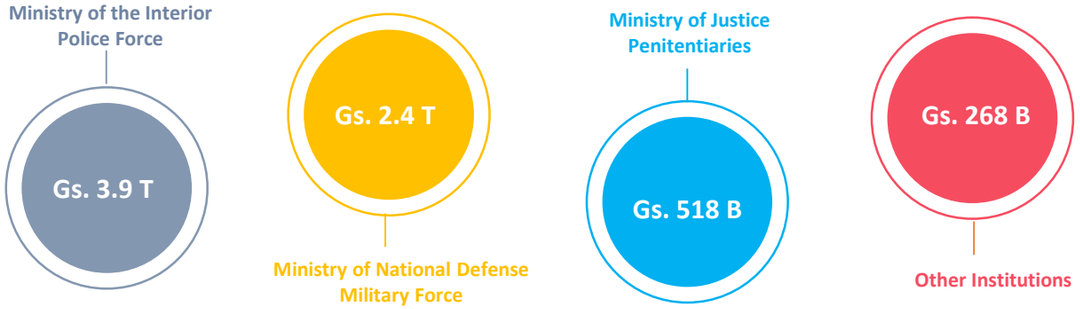
200 thousand families
Gs. 588 B (USD 78 M)
Tekoporâ Mbarete

340.000 persons 65 years of age and older
G. 2,8 T (USD 375 M)
Senior Citizens

Source: DGP, VAF.

National security will be reinforced with strategic investments in key institutions to fight crime and protect citizens

Gs. 7 T (USD 931 M) Var. + 14%

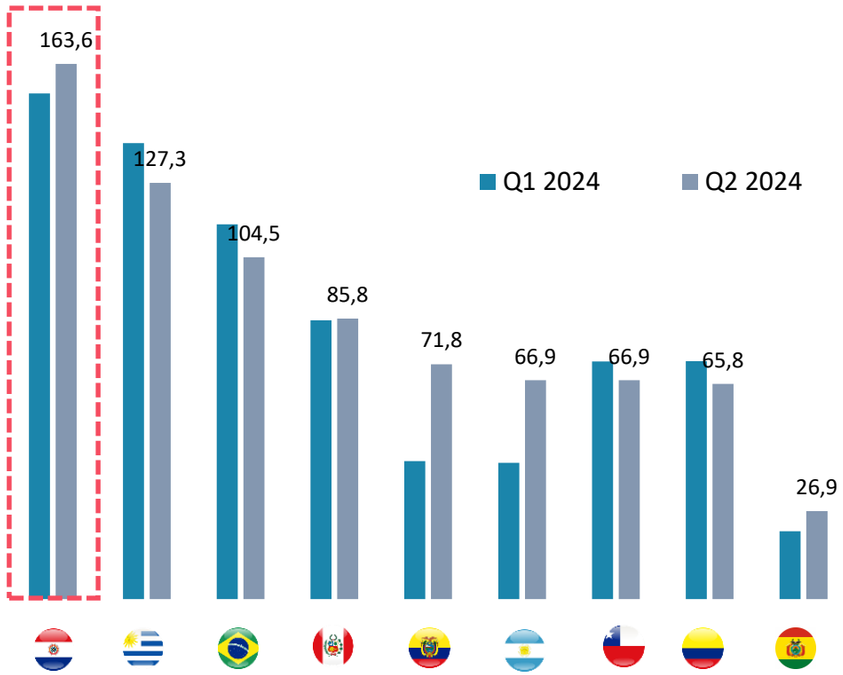


Source: DGP, VAF.

Overall, Paraguay ranks among the best countries in the region for doing business...

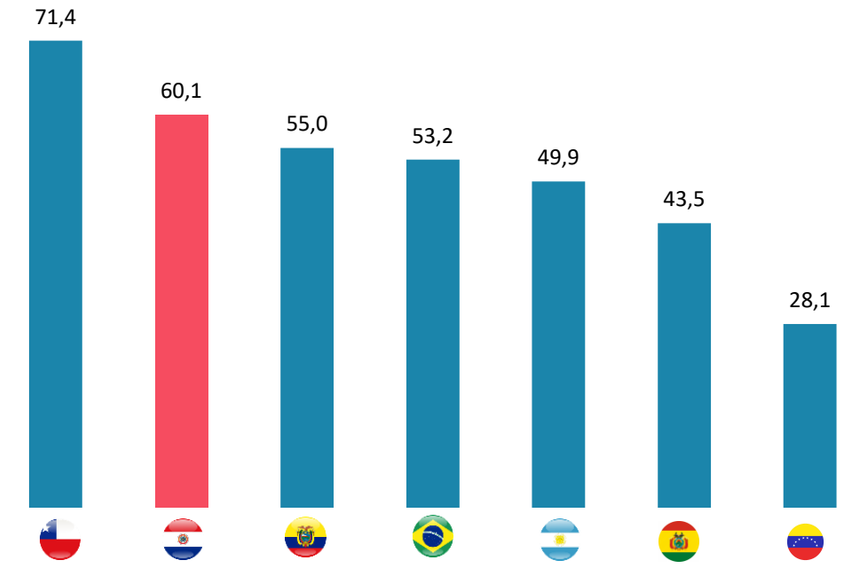
GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Economic Climate Index (ECI)



Source: Getulio Vargas Foundation (FGV).

Economic Freedom Ranking
(2024)



Source: The Heritage Foundation (www.heritage.org)

…and has built a strong global reputation.

GOBIERNO DEL PARAGUAY | MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Paraguay has become one of only four countries to achieve investment-grade status after the pandemic.

Croatia (July 2022)

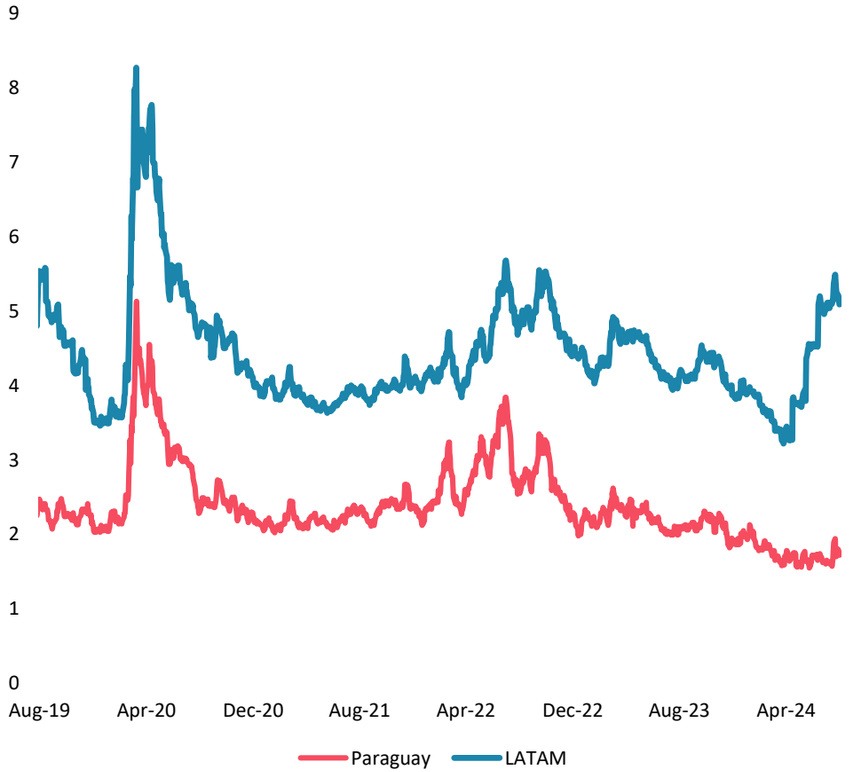
Cyprus (September 2023)

Aruba (May 2024)

Paraguay (July 2024)

Source: Moody´s

Sovereign risk premium



Source: Bloomberg

El Nacional
MOODY'S
SELLO DE SERIEDAD
¿En qué nos beneficia?

MOODY'S
TN
Paraguay alcanzó el grado de inversión de Moody's: cuando la estabilidad macro da sus frutos
La deuda emitida por el país vecino tiene un riesgo crediticio relativamente bajo en comparación con otras naciones países. El anuncio era esperado por el sector empresarial y político paraguayo.

Bloomberg Línea
Las noticias del día
Newsletters
Mercados
Innovación
Cripto
Latinoamérica en Bloomberg Línea
Moody's eleva la calificación de Paraguay a grado de inversión por su crecimiento
La calificación fue elevada de Ba1 a Baa3, situando a Paraguay en el primer peldaño del grado de inversión y a la par de Panamá e India

infobae
Últimas Noticias
Política
Dólar hoy
Euro
Deportes
Sociedad
Policiales
Real Estate
Campo
Autos
Newsletters
ECONOMÍA
Qué es "investment grade", cómo se consigue y qué hizo Paraguay para obtenerlo
El gobierno de Santiago Peña recibió la comunicación de la agencia Moody's, que elevó la calificación crediticia del país vecino al máximo nivel. El contraste con la Argentina

5 días
LUNES 29 DE JULIO 2024
PRECIO G. 20.000
AÑO 13
Nº 3.025
Paraguay ingresa a las ligas mayores
Paraguay da un gran paso al obtener una calificación de riesgo soberano de Baa3, otorgada por la agencia internacional Moody's. Este logro, que eleva al país al grado de inversión, reconoce la

GOBIERNO DEL PARAGUAY
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

América economía
Publicidad
Bases de Datos
Notas de prensa
Análisis y Opinión
Economía y Mercados
Negocios e Industrias
Política
Management
Paraguay se aproxima al grado de inversión e impulsa venta de deuda en los mercados internacionales
SECCIONES
LA NACION
LA NACION · Editoriales · Opinión
El ejemplo de Paraguay
La calificación de nuestro vecino, que alcanzó el "grado de inversión", nos enseña que es posible dejar atrás los elevadísimos niveles de riesgo país

AGENCIA INTERNACIONAL CALIFICADORA DE RIESGO MOODY'S
Paraguay obtiene el grado de inversión tras años de gestión
Es producto de logro económico de varios gobiernos. Ayudaron crecimiento económico y largo historial de estabilidad macro. También inflación baja y estable.
Beneficios no serán inmediatos dice exministro Manuel Ferreira. En tanto, César Barreto asegura que calificación compromete al país a realizar reformas
Empresarios esperan que políticos brinden seguridad jurídica a inversores. Esto permitirá créditos más accesibles y baja tasa de interés para obras
SÁBADO 27 DE JULIO DE 2024
COLOR abc
UN DIARIO JOVEN CON FE EN LA PATRIA

ÑANDUTI
¡HISTÓRICO!
Paraguay llega al grado de inversión
La calificadora de riesgo internacional MOODY'S confirmó que Paraguay llegó al grado de inversión. El presidente Santiago Peña -en París- celebró el hecho diciendo que " es un gran logro, fruto de décadas de esfuerzo y dedicación para transformar la economía y fortalecer instituciones. Es un triunfo de todos los paraguayos".

IP
Agencia de Información Paraguaya
Sábado 27 de julio de 2024 | Asunción, Paraguay | www.ip.gov.py
TAPA Nº 1549
EL RECORRIDO ECONÓMICO DEL PAÍS EN LAS ÚLTIMAS DÉCADAS HA SIDO EL ACERTADO, SEÑALA EL GOBIERNO
Histórico paso: Paraguay logra el grado de inversión
Paraguay alcanzó ayer el grado de inversión en la nota otorgada por la calificadora de riesgo Moody's. «Este logro es un fruto de décadas de esfuerzo y dedicación para transformar nuestra economía y fortalecer nuestras instituciones», celebró el presidente Santiago Peña sobre el la nueva calificación que envía un claro mensaje al mundo de que Paraguay es un lugar confiable y atractivo para invertir.

ULTIMA HORA
50 AÑOS
www.ultimahora.com
LA VERDAD
Histórico. Paraguay logra anhelada calificación tras gestión de varios gobiernos
Grado de inversión facilitará créditos y traerá más capital
Moody's elevó la nota. Referentes y ex presidentes valoran el logro. Proceso se inició hace más de dos décadas. Calificación aumenta confiabilidad, pero exige otras mejoras a nivel país, señalan economistas.

TN
Opinión
TN > Opinión
Paraguay alcanzó el grado de inversión de Moody's: cuando la estabilidad macro da sus frutos
Columnista invitado | La deuda emitida por el país vecino tiene un riesgo crediticio relativamente bajo en comparación con otras naciones países. El anuncio era esperado por el sector empresarial y político paraguayo.

Clarín
Ingresar
Economía
Paraguay alcanzó el grado de inversión y su riesgo país es 10 veces más bajo que el de Argentina
· La calificadora Moody's resaltó las reformas estructurales que hicieron de la economía de ese país un ejemplo de fortaleza ante los shocks externos.

DIARIO LA TRIBUNA
FIN DE SEMANA
Paraguay obtiene grado de inversión, un impulso histórico para la economía
Gremios de producción, comercio y servicios celebran la decisión de Moody's Ratings de otorgar a Paraguay el grado de inversión. Moody's elevó la calificación de nuestro país de Ba1 a Baa3, con perspectivas estables. Esta mejora refleja la estabilidad económica y financiera de Paraguay, posicionándolo favorablemente ante inversionistas internacionales. La calificación atraerá más inversiones extranjeras, consolidando la confianza en el futuro económico del país.

PARAGUAY:
A ROAD TO INVESTMENT GRADE

Ministry of Economy and Finance
October 2024