

# Informe sobre el sector alimentos y coyuntura económica nacional



**Julio 2021**

Asunción, Paraguay

## Resumen Ejecutivo

De acuerdo al Índice de Precios de Alimentos de la FAO<sup>1</sup>, al cierre del sexto mes del año cayó tras 12 meses consecutivos de aumento. Se verificó el descenso de precios de los aceites vegetales, los cereales, y en menor medida, los productos lácteos, que compensaron con creces el aumento general de las cotizaciones de la carne y el azúcar.

En relación a los precios internacionales de los principales commodities agrícolas, la cotización de la soja se mantuvo con un valor promedio de 519,92 USD/ton. Las cotizaciones futuras tanto de la soja como de los cereales se encuentran condicionadas al comportamiento climático en EEUU y del dinamismo de compras por parte de China, puesto que, el mercado vaticina que, durante el segundo semestre, el gigante asiático podría desacelerar su demanda de granos.

En el ámbito local, las exportaciones de soja al cierre del primer semestre, registraron un crecimiento de 34,5% en relación al mismo periodo del año anterior y para el caso de los cereales, estos aumentaron 66,9%. Además, los envíos de carne bovina aumentaron 64,3%, explicado por la mayor demanda de sus principales mercados importadores.

Teniendo en cuenta las importaciones de alimentos, al cierre del mes de junio, estas han alcanzado los USD 225,1 millones, verificando un incremento interanual de 4,3%. Se destaca que las importaciones de frutas fueron las que presentaron mayor variación positiva. Por otro lado, las importaciones de bebidas- incluyendo bebidas alcohólicas- fueron de USD 109,3 millones, cifra 46,5% mayor a las importaciones del mismo periodo del año anterior.

Respecto a la inflación, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de alimentos registró un incremento mensual de 0,4% explicada, principalmente, por el incremento de precios de los combustibles como consecuencia del aumento de precios del petróleo. También, los bienes durables verificaron aumentos de precios debido a la depreciación del guaraní respecto al dólar estadounidense.

Finalmente, las expectativas de evolución sanitaria y una dinámica del segundo trimestre mejor a la prevista, condujo al Banco Central del Paraguay (BCP) a ajustar al alza su proyección de crecimiento para el 2021 hasta 4,5%. No obstante, los consumidores aún priorizan sus gastos ante la inestabilidad de ingresos, aunque tienen mejores expectativas de cara al futuro próximo.

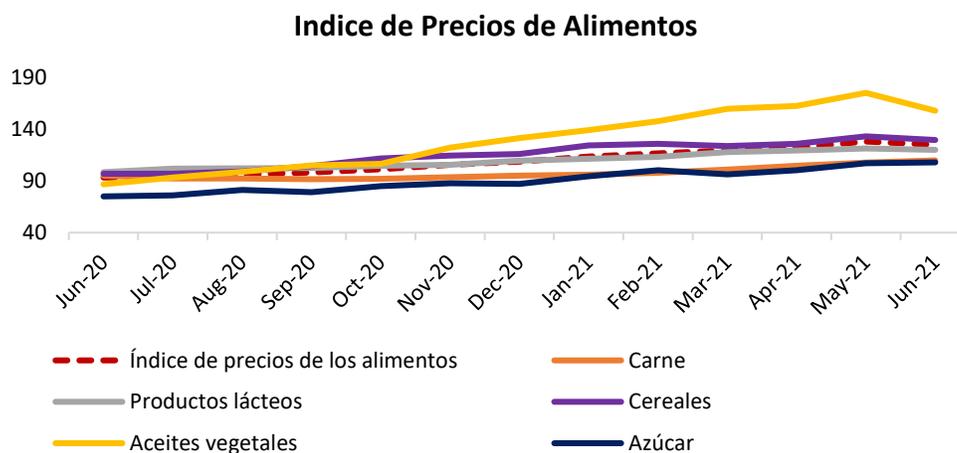
---

<sup>1</sup> Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura - FAO

## Panorama internacional de alimentos

### Índice de Precios de Alimentos

De acuerdo al informe sobre los precios de alimentos publicado por la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación (FAO), en el mes de junio el índice de precios de los alimentos registró un promedio de 124,6 puntos, verificando una caída mensual por primera vez luego de 12 meses consecutivos de aumentos, dicha reducción fue del 2,5% respecto a mayo, pero, aun así, presentó 33,9% por encima de su nivel en el mismo periodo del año pasado.



Fuente: Elaboración Mentu con datos de la FAO

Los productos que influenciaron en la caída fueron los aceites vegetales, con una disminución de 9,8% en relación a mayo, esta importante caída intermensual refleja principalmente el descenso de los precios de los aceites de palma, soja y girasol. Se destaca que existe expectativa de una menor demanda de aceites de soja por parte de los productores de biodiesel. El segundo alimento que arrojó un descenso mensual en sus precios fueron los cereales, un 2,6% menos que en mayo, lo que se justifica, por los menores precios del maíz, que tras alcanzar en mayo su nivel más elevado luego de 8 años, se ajustó a la baja durante el mes de junio, explicado por las mejores condiciones climáticas en EEUU y la cosecha del cereal en Sudamérica. Asimismo, los precios internacionales del arroz también cayeron en junio, alcanzando su nivel más bajo en 15 meses, debido a las limitaciones de las exportaciones por los elevados costos de transporte y la escasez de contenedores.

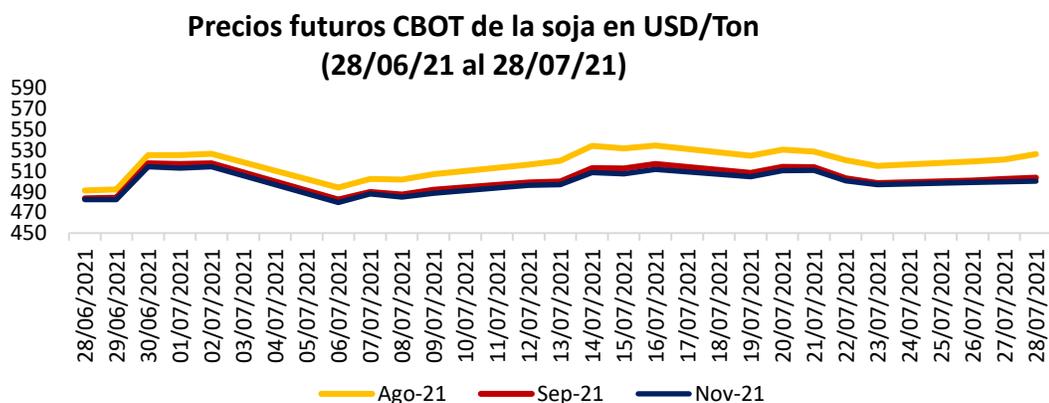
Por otra parte, también cayeron las cotizaciones internacionales de todos los productos lácteos representados en el índice (mantequilla, queso, leche desnatada en polvo y leche entera en polvo), siendo la mantequilla la que registró la mayor caída, a causa de un descenso de la demanda mundial.

Finalmente, los precios de la carne y del azúcar registraron un leve incremento intermensual de 1% y 0,8% respectivamente. La principal causa del incremento de los precios de la carne fue el dinamismo de las importaciones mundiales y, en cuanto al azúcar, el hecho que presionó a sus valores fue la incertidumbre sobre la producción de caña de azúcar en Brasil, principal exportador mundial de azúcar, a causa de las inclemencias climáticas.

### Precios internacionales de los principales commodities agrícolas

Los precios internacionales de la soja durante el mes de julio, registraron valores promedio de 519,92 USD/ton correspondiente a los contratos del mes de Agosto. La evolución de los precios de la oleaginosa durante el próximo mes depende, en gran medida, del desarrollo de los cultivos en EEUU, que a la vez se encuentran ligados al comportamiento climático de dicho país y, cabe mencionar, que existe una gran incertidumbre respecto este factor durante Agosto, mes clave para los cultivos de oleaginosa debido a que en dicho mes se definen los rindes. Asimismo, la demanda de China es otro hecho fundamental para definir los precios tanto de la soja como del maíz, pues, el mercado vaticina que la demanda del gigante asiático durante el segundo semestre del año podría darse con menor dinamismo que la del primer semestre.

Para el caso de los cereales, se da la misma situación con el maíz, los pronósticos no favorables para la producción del cereal en EEUU presionan los valores al alza. En cuanto al trigo, se darían rindes y producción récord en regiones de Rusia, mayor exportador del cereal, por lo tanto, gran parte de la oferta mundial esta garantizada, sin embargo, el desarrollo del trigo de primavera en EEUU se encuentra condicionado al clima, hecho que evita retracciones acentuadas de los valores de dicho cereal.



Fuente: Elaboración Mentu con datos de la BCR

### **Panorama Nacional de Alimentos**

#### Exportaciones de commodities agropecuarios

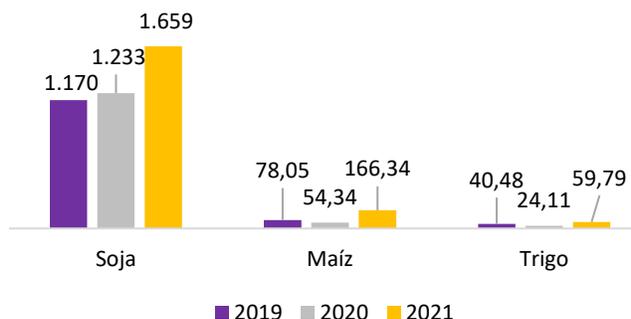
Al cierre del primer semestre la cantidad de divisas obtenidas por las exportaciones de soja fue de USD 1.659 millones, registrando un aumento del 34,5% en relación al mismo periodo del año anterior. Se destaca que dicho incremento se debe a los altos precios internacionales de la oleaginosa, puesto que, el volumen enviado al sexto mes del año fue de 3.730 miles de toneladas, cifra 5,8% menor interanualmente.

Por otra parte, la bajante de los ríos Paraná y Paraguay afectan significativamente a los envíos de granos, pues actualmente se están embarcando en promedio 450.000 toneladas mensuales mientras que en situaciones normales se embarcan aproximadamente 700.000 toneladas al mes, dicho hecho, se traduce en un sobre costo de fletes.

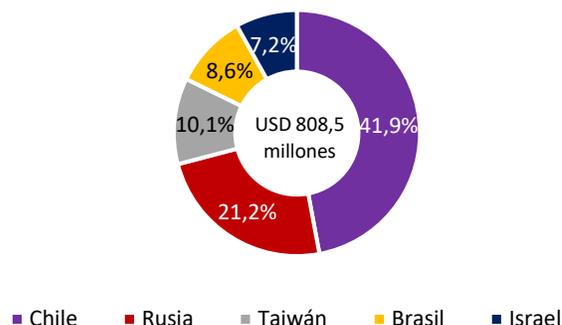
Respecto a los envíos de cereales (maíz, trigo y arroz) alcanzaron los USD 377,2 millones correspondiente a 1.475.897 toneladas, verificando aumentos interanuales del 66,9% y 48,9% en valor y volumen respectivamente. En relación a los principales mercados de destino para los tres cereales fueron Brasil y Chile. En cuanto a la situación de los cultivos de maíz zafriña, fueron afectados por las heladas registradas en los últimos días del mes de junio, pues, las parcelas que se sembraron a finales del mes de marzo en el Departamento de Alto Paraná, fueron afectadas entre un 90% a 100%, debido a que se encontraban en formación de granos, etapa más susceptible a las heladas.

En relación a las exportaciones de carne bovina al cierre del primer semestre del año alcanzaron los USD 808,5 millones, lo que correspondió a 177.000 toneladas enviadas, significando así, incrementos del 64,3% y 46,4% respectivamente en valores y cantidad en relación al mismo periodo del 2020. Los principales destinos fueron Chile, Rusia, Taiwán, Brasil e Israel.

**Exportaciones de principales commodities (en millones de dólares)**



**Participación de los principales países importadores de carne bovina en el primer semestre de 2021**



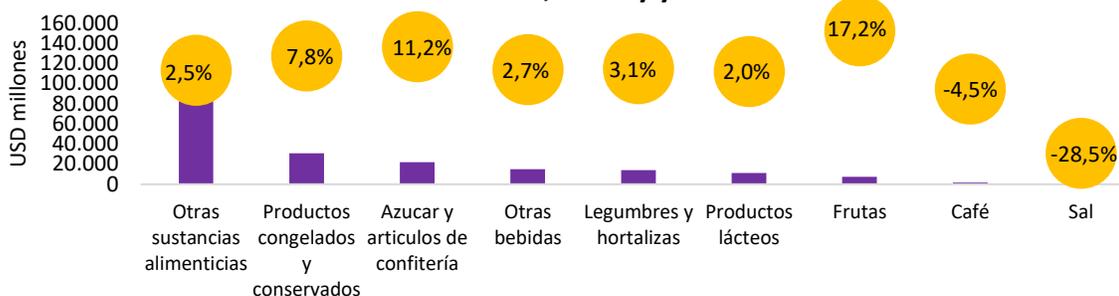
-Exportaciones acumuladas a junio  
Fuente: Elaboración Mentu con datos del BCP

### **Importaciones de alimentos y bebidas**

Al mes de junio las importaciones de alimentos han alcanzado los USD 225,1 millones, verificando un incremento interanual de 4,3%, siendo la importación de frutas la de mayor crecimiento, pasando de un valor de USD 6,27 millones durante los primeros seis meses del 2020 a USD 7,34 millones a junio del 2021, de lo contrario, la importación de sal fue la menos dinámica.

Por otro lado, las importaciones de bebidas- incluyendo bebidas alcohólicas- fueron de USD 109,3 millones, cifra 46,5% mayor a las importaciones del mismo periodo del año anterior, se destaca que las importaciones de vinos presentaron un crecimiento interanual de 75,3%, cifra más significativa, le siguen las importaciones de cervezas y whiskys con una variación positiva de 57,4% y 20% respectivamente. Por otro lado, las importaciones de otras bebidas – indiferentes a vinos, whiskys y cervezas- presentaron un incremento interanual de 2,7%.

### Importaciones y sus variaciones interanual de alimentos y otras bebidas diferentes a vinos, whisky y cervezas



Fuente: Elaboración Mentu con datos del BCP

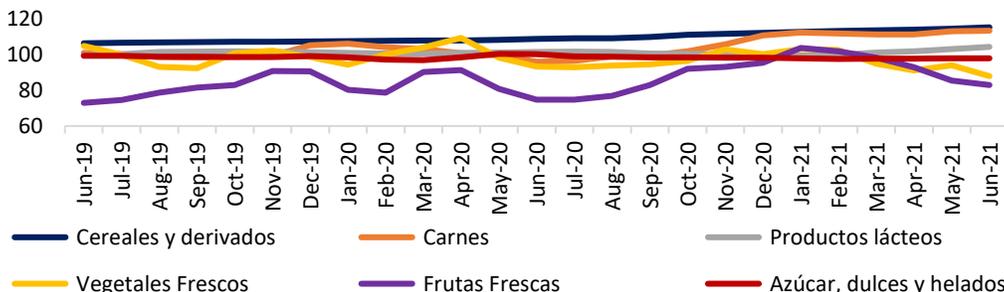
### Índice de Precios de Alimentos y Bebidas

La inflación mensual correspondiente al mes de junio fue de 0,4%, con este resultado la inflación acumulada en el año asciende a 1,5% y la inflación interanual cerró en 4,5%, la tasa más alta desde enero de 2018, situación que se vive de manera similar en la mayoría de los países. Con ello y dada su indexación a la inflación el salario mínimo ha sido reajustado en un 4,4% a Gs. 2.286.324, vigente desde el corriente mes.

Los factores que impulsaron este aumento inflacionario fueron la depreciación del guaraní con respecto al dólar, que afectó en mayor medida a los precios de bienes durables como automóviles, celulares y equipos informáticos, el aumento de los precios internacionales de commodities agrícolas utilizados para la transformación de otros productos como lácteos y panificados se tradujo en un incremento de los precios de los mismos. Por otra parte, se destaca que el ajuste al alza de los precios del combustible realizado durante la primera semana del mes de julio tendría efecto en la inflación del próximo mes, puesto que, es un insumo transversal en todos los sectores.

En concreto, al sexto mes del año, el índice de bienes alimenticios registró variaciones interanuales del 8,6% y mensuales del -0,2%, de los cuales, los precios de los lácteos y los cereales y sus derivados presentaron los mayores incrementos con relación al mes de mayo, para el caso de los lácteos, se debió al incremento de precios del maíz, materia prima utilizada para la alimentación de las vacas lecheras. Asimismo, el incremento de los cereales y sus derivados se justifica por el aumento de precios del maíz y trigo. De lo contrario, las frutas y vegetales frescos presentaron la disminución más significativa.

### Índice de Precios al Consumidor por principales grupos dentro de la agrupación Alimentos



Fuente: Elaboración Mentu con datos del BCP

## Coyuntura económica nacional

Ante el cambio causado por el avance de la inmunización anti el virus del Covid-19 en las expectativas de evolución sanitaria y una dinámica del segundo trimestre mejor a la prevista, en su último informe de política monetaria el Banco Central del Paraguay (BCP) revisó en 1 punto porcentual al alza su proyección de crecimiento para el 2021 hasta 4,5%. Por el lado de la oferta, el ajuste se debió a una mejora de expectativas para otros servicios, construcciones, manufactura, comercio y ganadería, sectores que estarían otorgando un impulso favorable a la recuperación, pese a que la agricultura, la producción de electricidad y agua, y el Gobierno Central tendrían menores desempeños.

Teniendo en cuenta el Índice de Confianza del Consumidor (ICC), a pesar de continuar situándose en la zona de contracción, en el mes de junio cerró en 45,6, continuando con su recuperación tanto mensual como interanualmente, dado la mejora en los índices de situación y de expectativas que forman parte de su cálculo. No obstante, solo el 16,8% de los agentes encuestados reportó tener capacidades de ahorrar, siendo la cifra más baja en lo que va del año. Por su parte, las decisiones de consumo de bienes duraderos siguen siendo postergadas para más adelante, lo cual se refleja en cuanto a la consulta si es el tiempo ideal para la compra de auto, moto y electrodomésticos, cuyas respuestas negativas siguen superando el 90%. Se concluye que los consumidores aún priorizan sus gastos ante la inestabilidad de ingresos, aunque tienen mejores expectativas de cara al futuro próximo.

En mayo, el Indicador Mensual de Actividad Económica del Paraguay (IMAEP) presentó una evolución positiva en comparación con el mismo mes del año anterior, además de estar referenciada a base de estadísticas menor, el buen desempeño de algunos sectores los servicios, manufactura, construcción y ganadería habría posibilitado este comportamiento positivo que implica una variación interanual de 12,4%, mientras que la acumulada alcanzó 6,3%.

Por su parte, el Estimador de Cifras de Negocios (ECN), en el mes de mayo, ha registrado una variación interanual de 20,9% y un acumulado del 13,4%, explicándose por los desempeños favorables registrados en la manufactura, los servicios y el comercio, y por un efecto estadístico favorable por la menor base de comparación. Considerando el rubro de hiper, supermercados y distribuidoras, han verificado un incremento del 8,5% en relación al mes de mayo del año anterior, sin embargo, la variación mensual fue de -0,2%.

Igualmente, se registra que, el saldo contable de las tarjetas de crédito como la cantidad de plásticos fueron los más altos en lo que va del año. No obstante, ambas cifras continúan por debajo de los niveles registrados en el 2020. En este sentido, el saldo contable alcanza Gs. 2,69 billones, que, si bien es un dato 4,8% inferior al de mayo del 2020, representa un incremento respecto al mes inmediato anterior, al igual que los plásticos activos, que sumaron 807.381, pese a haber decrecido 4,7% interanualmente. La evolución señalada se da en medio de la tendencia bajista de las tasas de interés y de una paulatina recuperación de la actividad económica, que permite a los bancos algo más de flexibilidad a la hora de habilitar líneas de crédito.

Finalmente, es importante mencionar, que en el mes de julio se emitió el Decreto 558/21 por el cual se modifica temporalmente las tasas del Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) de determinados productos, suman cuatro las disposiciones similares adoptadas desde el inicio de la pandemia, a las que precedió el Decreto 3109/19. Dicha medida beneficia a bebidas con y sin alcohol, como las cervezas, sidras, coñac, vinos, whisky, entre otras, y a perfumes, aguas de tocador, preparaciones de belleza y maquillajes. Las

reducciones de tasas en el caso de las bebidas van desde 1 a 4 puntos porcentuales, mientras que en el caso de los productos de cuidado y belleza es de 3 puntos porcentuales. Con esta medida que estaría vigente hasta el 31 de octubre del corriente año, se pretende dinamizar el comercio aliviando las cargas tributarias de los contribuyentes, a fin contribuir a la recuperación económica del país. No obstante, adicionalmente se requiere seguir avanzando en la eficacia de la recaudación y en la eficiencia del gasto.

Bienes Gravados	Decreto 5089/21	Decreto 558/21
<b>Cervezas con y sin alcohol</b>	8%	7%
<b>Sidras sin alcohol y demás bebidas envasadas con graduación alcohólica hasta el 0,5% Vol. A 20º Celsius</b>	7%	4%
<b>Sidras con alcohol y demás bebidas envasadas con graduación alcohólica hasta el 0,5% Vol. A 20º Celsius</b>	8%	4%
<b>Vinos de frutas, naturales, o dulces; champagne y equivalente y demás bebidas envasadas con graduación alcohólica superior al 10% hasta el 30% Vol. A 20º Celsius</b>	8%	4%
<b>Coñac, whisky, tequila, agua ardiente, ron, cocteles, vodka, gin, ginebra, pisco, cañas y demás bebidas envasadas con graduación alcohólica superior al 30% Vol. A 20º Celsius</b>	8%	4%
<b>Perfumes, agua de tocador, preparaciones de belleza y maquillaje (Decreto 3109/19)</b>	5%	2%

Fuente: Presidencia del Republica