

Informe sobre el sector alimentos y consumo



Junio 2021

Asunción, Paraguay

Resumen Ejecutivo

Conforme al Índice de Precios de Alimentos de la FAO¹, al cierre del quinto mes del año se dio el valor más elevado no registrado desde septiembre del 2011 y se registró el aumento mensual más rápido. Se verificó la suba generalizada de los precios de la canasta de productos alimenticios, es decir, de los aceites vegetales, productos lácteos, carnes, cereales y azúcar, de los cuales, los precios de los aceites vegetales presentaron el mayor incremento.

Respecto a los precios internacionales de los principales commodities agrícolas, a partir de la primera quincena de junio, comenzaron a presentar tendencia bajista. Las principales causas de este comportamiento fueron las buenas perspectivas del clima que beneficiarían tanto a las parcelas de soja y maíz en EEUU, así como, la incertidumbre de la demanda de aceites de soja y etanol para la producción de biocombustibles. No obstante, es importante mencionar que los valores de la soja siguen siendo superiores a los 400 USD/ton y se vaticina que continuarían alrededor de esos niveles en consecuencia a los bajos stocks mundiales.

En el ámbito local, de acuerdo a datos de la Unión de Gremios de la Producción (UGP), la cosecha de soja correspondiente a la zafra 2020/2021 arrojó un volumen de 10.098.864 toneladas, con rendimientos promedios de 2.728 kg/ha. En cuanto a las exportaciones de soja al cierre del mes de mayo, registraron un crecimiento de 28,7% en relación al mismo periodo del año anterior, y para el caso de los cereales, estos aumentaron 91%. Por su parte, los envíos de carne bovina aumentaron 55,9%, explicado por la mayor demanda de sus principales mercados importadores.

Teniendo en cuenta las importaciones de alimentos, al cierre del mes de mayo, estas han alcanzado los USD 187,1 millones, verificando un incremento interanual de 4,6%. 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 93,2 millones, cifra 48% mayor a las importaciones del mismo periodo del año anterior.

En relación a la inflación, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de alimentos registró un incremento mensual de 0,8% explicada, principalmente, por los mayores precios de la carne bovina como consecuencia de la menor oferta interna generada por la sustancial demanda internacional. Así también, los productos lácteos verificaron aumentos de precios debido a la estacionalidad de producción y mayores costos productivos.

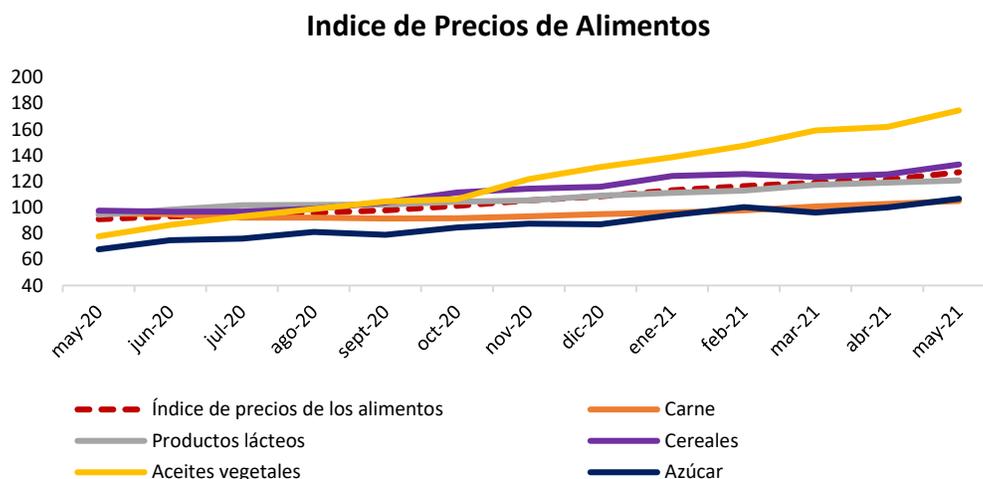
Finalmente, se puede decir que, respecto a abril del 2020, mes que registró mayor caída económica, el nivel de consumo de los agentes ha mejorado, sin embargo, la incertidumbre sanitaria a nivel país persiste, traduciéndose en la persistencia de la cautela en los gastos no prioritarios.

¹ Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura - FAO

Panorama internacional de alimentos

Índice de Precios de Alimentos

Según el informe sobre los precios de alimentos publicado por la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación (FAO), en el mes de mayo el índice de precios de los alimentos se situó en un promedio de 127,1 puntos, cifra 4,8% mayor al índice de abril y 39,7% mayor al mismo periodo del año anterior. De esta manera, se registra el aumento mensual más rápido y alcanza el valor más elevado desde septiembre de 2011.



Fuente: Elaboración Mentu con datos de la FAO

Los productos con mayores aumentos interanuales fueron los aceites vegetales, lo que se explicaría por los altos precios de los aceites de palma ante una menor producción y de soja debido a la robustez de la demanda mundial, especialmente del sector biodiesel. El segundo alimento que arrojó un mayor crecimiento fue el azúcar, con un incremento mensual de 6,7%, justificado por los retrasos de cosecha y una posible menor producción de caña de azúcar en Brasil, mayor exportador de azúcar del mundo. Así también, los cereales presentaron un crecimiento de 6% en sus precios respecto al mes de abril, lo cual se debió a los altos precios internacionales del maíz y trigo, aunque estos comenzaron a retroceder a finales de mayo.

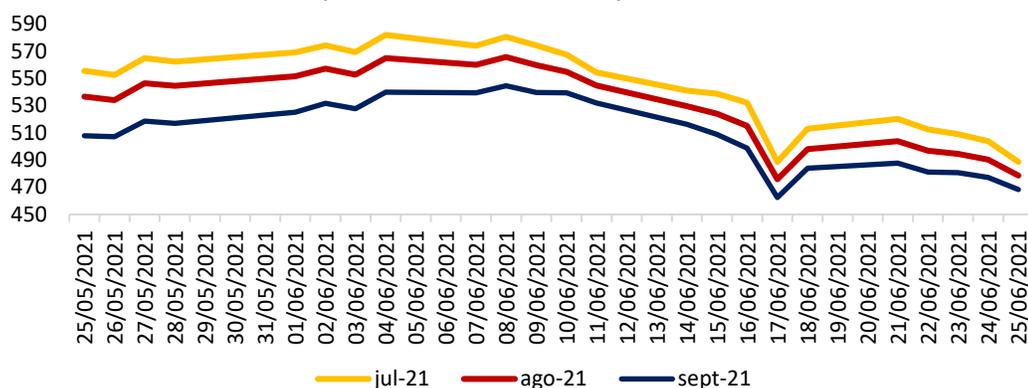
En cuanto al índice de precios de la carne, en mayo registró un incremento de 2,2% en comparación al mes pasado, siendo la principal causa la aceleración del ritmo de las importaciones en China. Finalmente, el índice de precios de los productos lácteos subió 1,4% como consecuencia de la demanda sólida de leches desnatadas y enteras en polvo, mientras que los precios de la mantequilla descendieron por primera vez en casi un año a causa de los aumentos de suministros para exportación en Nueva Zelanda.

Precios internacionales de los principales commodities agrícolas

Luego de alcanzar valores récord, los precios internacionales de la soja comenzaron a registrar retracciones a partir de la segunda semana de junio, lo que se debe a las buenas perspectivas de clima que beneficiaría el desarrollo de los cultivos en EEUU, los cuales, se encuentran en la etapa inicial de producción. Asimismo, la incertidumbre de la demanda de aceite de soja en EEUU para la producción de biocombustibles agregaba debilidad a los valores de la oleaginosa. No obstante, es importante mencionar que los valores de la soja siguen siendo superiores a los 400 USD/ton y se vaticina que continuarían alrededor de esos niveles en consecuencia a los bajos stocks mundiales.

Para el caso de los cereales, se da la misma situación con el maíz, los pronósticos favorables para la producción del cereal en EEUU, así como, la anticipación de mayor superficie de siembra y la perspectiva de menor producción y uso de etanol influenciaron negativamente a las cotizaciones del maíz. Se destaca, que el Gobierno de EEUU está considerando reducir las exigencias de mezclas con biocombustibles a las refinerías de petróleo, dicho hecho, podría afectar de manera significativa los precios futuros del cereal. En cuanto al trigo, cerró la última semana de junio con la misma tendencia que sus pares (soja y maíz), siendo la principal causa las buenas perspectivas de producción a nivel mundial.

**Precios futuros CBOT de la soja en USD/Ton
(25/05/21 al 25/06/21)**



Fuente: Elboraci  Mentú con datos de la BCR

Panorama Nacional de Alimentos

Exportaciones de commodities agropecuarios

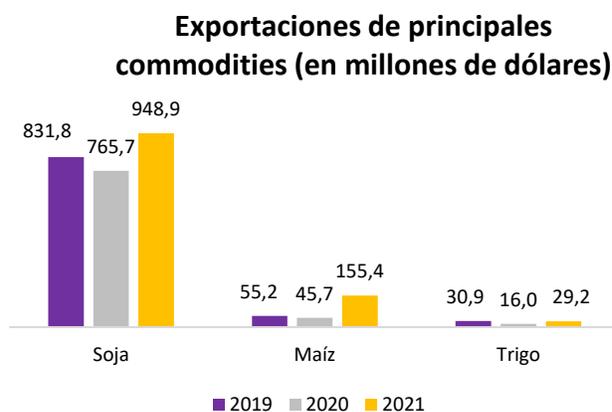
Al cierre del quinto mes del año se exportaron 2.971.819 toneladas de soja por un valor de USD 1.288,5 millones, verificando así, una reducción interanual del 7,3% en volumen, mientras que en valor se registró un aumento del 28,7% en relación al mismo periodo del año anterior. En cuanto a los principales destinos fueron Argentina, Brasil y Uruguay.

Según la Cámara Paraguaya de Exportadores y Comercializadores de Cereales y Oleaginosas (Capeco), estiman que en el corriente año se estarían exportando unos 5,5 millones de toneladas de soja. Por el

lado de la producción local, de acuerdo a los datos de la Unión de Gremios de la Producción (UGP), la campaña de soja 2020/2021 arrojó una producción de 10.098.864 toneladas, con rendimientos de 2.728 kg/ha.

Respecto a los envíos de cereales (maíz, trigo y arroz) alcanzaron los USD 337,3 millones correspondiente a 1.354.663 toneladas, significando aumentos interanuales del 91% y 72,7% en valor y volumen respectivamente. En cuanto a los principales mercados de destino para los tres cereales fueron Brasil y Chile.

En relación a las exportaciones de carne bovina, al cierre del mes de mayo alcanzaron los USD 638,7 millones, lo que correspondió a 142.576 toneladas enviadas, presentando así, incrementos del 55,9% y 45,9% respectivamente en valores y cantidad en relación al mismo periodo del 2020. Los principales destinos fueron Chile, Rusia, Brasil y Taiwán.



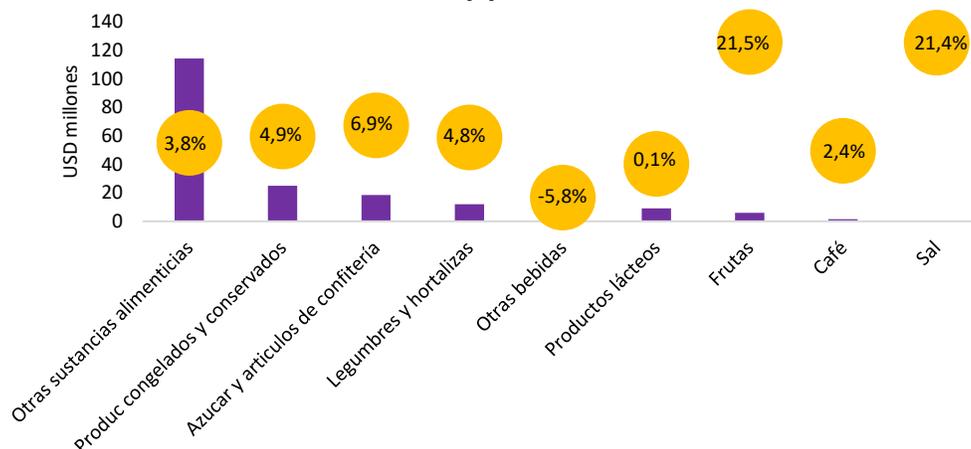
-Exportaciones acumuladas a mayo
Fuente: Elaboración Mentú con datos del BCP

Importaciones de alimentos y bebidas

Al mes de mayo las importaciones de alimentos han alcanzado los USD 187,1 millones, verificando un incremento interanual de 4,6%, siendo la importación de frutas la de mayor crecimiento, pasando de un valor de USD 4,91 millones durante los primeros cinco meses del 2020 a USD 5,96 millones a mayo del 2021, de lo contrario, la importación de productos lácteos fue la menos dinámica.

Por otro lado, las importaciones de bebidas- incluyendo bebidas alcohólicas- fueron de USD 93,2 millones, cifra 48% mayor a las importaciones del mismo periodo del año anterior, se destaca que las importaciones de vinos presentaron un crecimiento interanual de 90,8%, cifra más significativa, le siguen las importaciones de cervezas con una variación positiva de 64,5%, mientras que las importaciones de whiskys y otras bebidas – indiferentes a vinos, whiskys y cervezas- presentaron disminuciones de 3,5% y 5,8% respectivamente.

Importaciones de alimentos y otras bebidas diferentes a vinos, whisky y cervezas



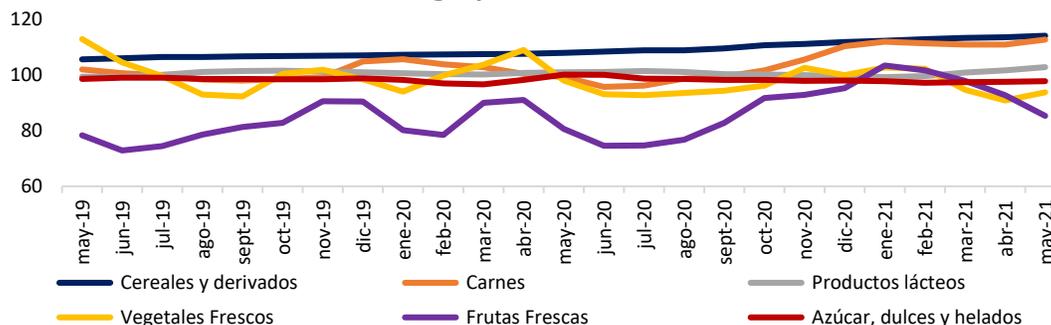
Fuente: Elaboración Mentu con datos del BCP

Índice de Precios de Alimentos y Bebidas

En mayo, los precios de la mayoría de las agrupaciones de la canasta básica de bienes y servicios se incrementaron generando una inflación mensual de 0,6% y una inflación interanual de 3,7%. Dicho aumento responde a las subas de precios de alimentos, duraderos y combustibles, cabe mencionar, que el efecto del ajuste de este último seguiría incidiendo en el dato de la inflación de junio.

En concreto, al quinto mes del año, el índice de bienes alimenticios registró incrementos interanuales del 6,8% y mensuales del 0,8%, de los cuales, los precios de los vegetales frescos y la carne bovina presentaron los mayores incrementos en relación al mes de abril, para el caso de la carne bovina, se debió a la menor oferta en el mercado local como consecuencia de la mayor demanda externa, en efecto, los precios de las carnes sustitutas también aumentaron, a excepción de la carne de cerdo debido a que se registró una mayor oferta en el mercado local. Así también, los productos lácteos presentaron una variación mensual de 1,2% por causa de motivos estacionales e incrementos en los costos de las materias primas agrícolas utilizadas para su producción. De lo contrario, las frutas frescas presentaron la disminución más significativa, hecho que se puede explicar por la llegada por la menor demanda en consecuencia del descenso de temperaturas.

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



Fuente: Elaboración Mentu con datos del BCP

Coyuntura económica nacional

Situación de Consumo

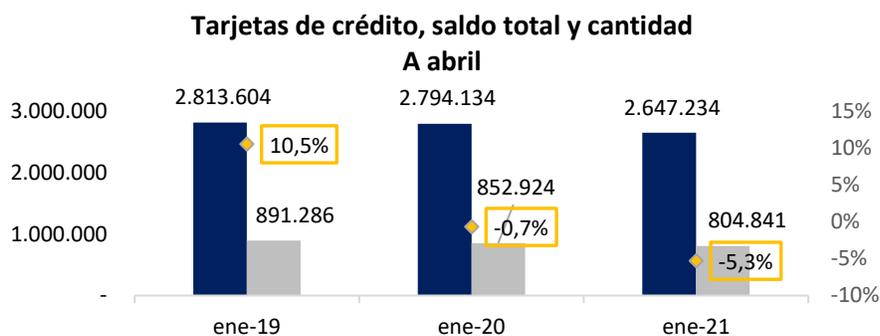
Teniendo en cuenta el Índice de Confianza del Consumidor (ICC), a pesar de continuar situándose en la zona de contracción, en mayo creció tanto mensual como interanualmente a 44,3, principalmente por el incremento del Índice de Expectativa, notándose una mejora en la confianza personal y del hogar. No obstante, pese a que mejoró con respecto al mismo mes del año pasado, la capacidad de ahorrar de los agentes encuestados permanece deteriorada, con solo el 17% que afirma contar con esa posibilidad, cifra inferior a la del mes de abril. Dicho porcentaje es el más bajo en siete meses.

El buen desempeño de los servicios, manufactura, construcción y ganadería dados durante el mes de abril, se reflejaron en el Indicador Mensual de Actividad Económica del Paraguay (IMAEP), el cual, registró una variación interanual de 19,3% y un acumulado de 4,7% a abril del 2021. Cabe mencionar que, en abril del 2020, primer mes completo de cuarentena total, se registró el peor dato de dicho indicador.

Por su parte, el Estimador de Cifras de Negocios (ECN), en el mes de abril, ha registrado una variación interanual de 34,9% y un acumulado del 11,5%, por mayores ventas en bienes duraderos, mientras que la industria tuvo mejoras en casi todos sus rubros, con excepción de la producción de lácteos y azúcar. Considerando el rubro de hiper, supermercados y distribuidoras, han verificado un incremento del 5,9% en relación al mes de abril del año anterior, sin embargo, la variación mensual fue de -10,3%,

Igualmente, se registra que, a pesar de que el promedio de la tasa de interés aplicada a las tarjetas de crédito continúa su tendencia bajista, el desempeño interanual negativo tanto del saldo contable como de la cantidad de las mismas persiste. El saldo contable cayó por noveno mes consecutivo, en esta ocasión su variación fue de -5,3% interanual, alcanzando Gs. 2,65 billones, el monto más bajo desde septiembre de 2018. Por su parte, la rigurosidad en las líneas de crédito habilitadas para estos instrumentos contribuyó en parte a la caída de 5,6% interanual de la cantidad de plásticos activos hasta las 804.841 unidades.

De esta manera, pese a las mejores condiciones de financiación, el saldo promedio por tarjeta de crédito en el mes de abril fue de Gs. 3,29 millones, levemente inferior al registrado en marzo. Es así que mientras persista la incertidumbre en torno a los ingresos de los agentes, que postergan gastos no prioritarios de consumo, normalmente financiados mediante tarjetas de crédito, esta situación podría continuar.



Fuente: Elaboración Mentu con datos del BCP

■ Cantidad de plásticos ◆ Saldo de TC- Var. Interanual