

Informe sobre el sector alimentos y consumo



Resumen Ejecutivo

De acuerdo al Índice de Precios de Alimentos de la FAO¹, al cierre del primer cuatrimestre del año se dio el valor más elevado no registrado desde mayo del 2014, en consecuencia, a 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.

En relación a los precios internacionales de los principales commodities agrícolas, para el caso de la soja y el maíz durante el mes de mayo, alcanzaron valores máximos no dados desde el año 2012, lo que se debió a los ajustados stocks de EEUU y la sustancial demanda por parte de China. El mercado se encuentra expectante a la evolución de los cultivos de la oleaginosa y del maíz en EEUU, el resultado de esto definirá la tendencia de las cotizaciones para los siguientes meses.

En el ámbito local, la cosecha de soja se encuentra finalizada, aunque aún no existan datos oficiales, la producción rondará entre las 9.000.000 y 10.000.000 de toneladas. En cuanto a las exportaciones de soja durante el primer cuatrimestre, registraron un crecimiento de 23,9% en relación al mismo periodo del año anterior, y para el caso de los cereales, estos aumentaron 92,9%. Por su parte, los envíos de carne bovina aumentaron 52,9%, explicado por la mayor demanda de sus principales mercados importadores.

Teniendo en cuenta las importaciones de alimentos, al cierre del mes de abril, estas han alcanzado los USD 152,2 millones, verificando un incremento interanual de 2,2%. 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 75,6 millones, cifra 39,6% mayor a las importaciones del mismo periodo del año anterior.

Respecto a la inflación, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de alimentos registró una reducción mensual de 0,4%, explicada, principalmente, por los menores precios de exportación de la carne bovina, aunque la baja de precios de la proteína roja podrá revertirse en los siguientes meses debido a la depreciación del guaraní y a la mayor demanda internacional de la carne bovina paraguaya.

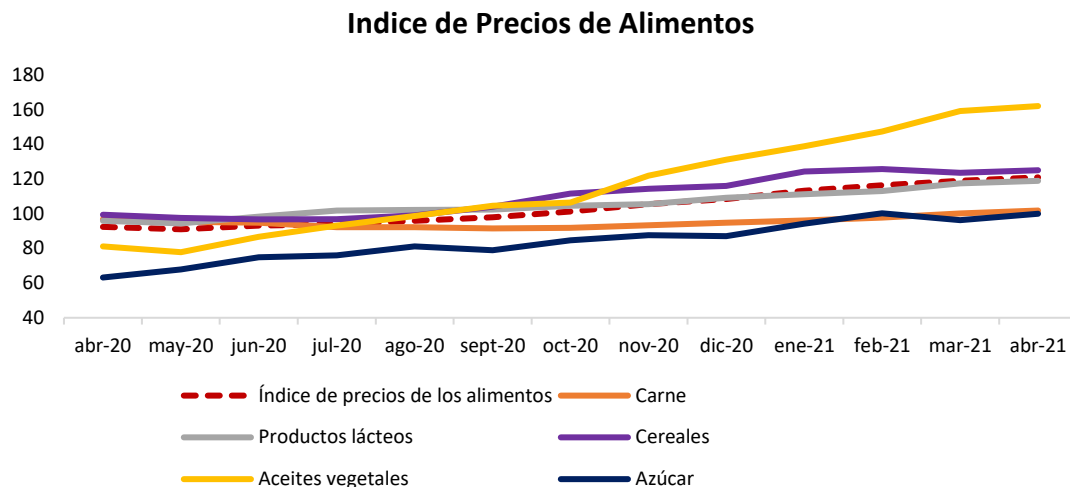
Finalmente, la coyuntura de consumo actual se ve influenciada por la disminución en los ingresos, que al cierre del 2020 disminuyeron 10%, los retrasos logísticos y las preferencias de los agentes de priorizar sus gastos en bienes de primera necesidad. La evolución del contexto sanitario y de la inmunización masiva será clave para definir la tendencia de consumo en el segundo semestre del año.

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

Panorama internacional de alimentos

Índice de Precios de Alimentos

De acuerdo a los últimos informes sobre los precios de alimentos publicado por la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación (FAO), en el mes de abril el índice de precios de los alimentos se situó en un promedio de 120,9 puntos, cifra 1,7% mayor al índice de marzo y 30,8% mayor al mismo periodo del año anterior. Dicho valor fue el más elevado desde mayo del 2014, fue el reflejo de la suba generalizada de los precios de la canasta de productos alimenticios analizados.



Fuente: Elaboración Mentu con datos de la FAO

Los productos con mayores aumentos interanual fueron los aceites vegetales, lo que se explica por los altos precios de los aceites de palma y de soja. Por otra parte, los precios de productos lácteos, el índice registrado fue de 118,9 puntos, lo que representa el 11° mes consecutivo de aumentos. Se registró que en abril subieron las cotizaciones de la mantequilla, justificada por la sólida demanda de Asia, pese al debilitamiento de la demanda interna en Europa. Asimismo, aumentaron los precios internacionales de la leche desnatada en polvo y los quesos debido a la gran demanda de importaciones en Asia Oriental, impulsada en parte por la preocupación de posibles demoras en los envíos ante la escasez de suministros procedentes de Europa y Oceanía.

Respecto al índice de precios de la carne, registró un promedio de 101,8 puntos en el mes de abril, 1,7% por encima del valor de marzo. Las carnes de bovino y ovino se incrementaron ante la sólida demanda de Asia oriental debido a la escasez de oferta en Oceanía provocada por la reconstitución en curso del hato ganadero, asimismo, los valores de la carne de cerdo aumentaron.

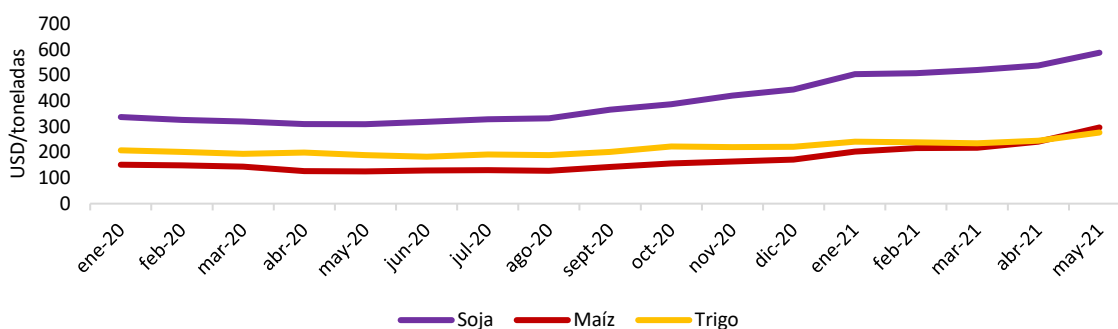
Precios internacionales de los principales commodities agrícolas

Los precios internacionales de la soja y los cereales se encuentran en niveles elevados desde finales del 2020 registrando valores máximos en el mes de mayo, en el caso de la soja alcanzó los USD 640,13/ton para los contratos de mayo, cada vez más cerca del récord histórico del 2012 cuando

se cotiza a USD 659/ton y, en relación al maíz alcanzó los USD 304,22/ton, precio no registrado desde el 2012.

Las principales causas de esta tendencia alcista son la ajustada relación stock/consumo de EEUU, el hecho de que el 90% de la producción de Brasil ya está vendida y la sustancial demanda por parte de China. Al mismo tiempo, se seguirá el estado de los cultivos de soja en EEUU, los cuales, actualmente se encuentran en proceso de siembra. Para el caso de los cereales, se da la misma situación con el maíz el resultado de la producción de la oleaginosa y el maíz americano será un factor clave para definir la tendencia futura de los precios, en cuanto al trigo, los precios comenzaron a ajustarse a la baja a partir de la segunda quincena del mes de mayo a causa de los altos rendimientos dados en zonas productoras de EEUU, manteniéndose expectativas de una abundante cosecha.

Evolución de la cotización de los principales commodities agrícolas



Fuente: BCP

Tendencia de consumo de alimentos y bebidas 2021-2022

- Los consumidores a veces quieren darse un capricho con pequeños toques de lujo comestibles, la inclinación hacia lo artesanal y los alimentos con toques diferentes irán creciendo. Por ejemplo: mantequilla artesanal, café de origen único, ginebra artesanal.
- Gourmet al aire libre: los consumidores se darán la oportunidad de mejorar sus habilidades, y no solo lo harán en la cocina. Están comiendo, cocinando, cultivando y haciendo picnics al aire libre.
- Aumento de las "ghost kitchens" o cocinas fantasmas, puesto que, los negocios buscan reducir costos y riesgos.
- La salud intestinal gana a medida que las personas aprenden sobre el vínculo entre los intestinos, la función inmunológica y la salud mental. Dado esto, se espera ver mucha más innovación en productos como kombucha, probióticos, ingredientes que "estimulan el sistema inmunológico".
- La pandemia ha hecho al control de peso una prioridad. Los programas tendencia incluyen el ayuno intermitente, dietas cetogénicas bajas en carbohidratos y altas en proteínas. Pero el enfoque principal es el ejercicio y las soluciones saludables a largo plazo.

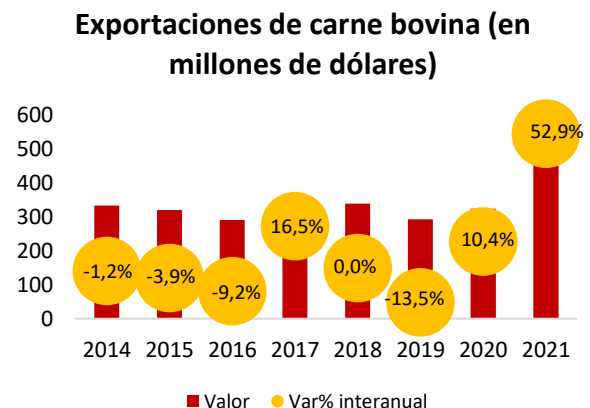
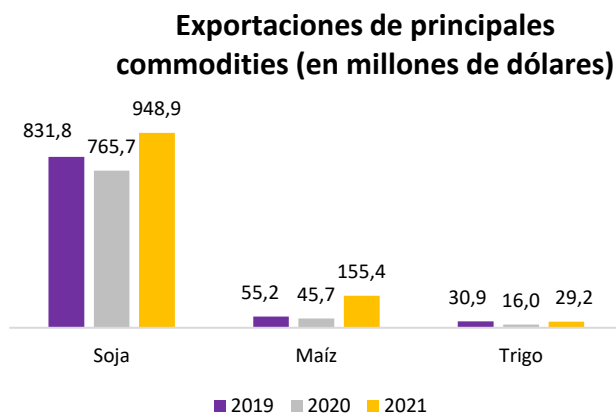
Panorama Nacional de Alimentos

Exportaciones de commodities agropecuarios

Al cierre del cuarto mes del año se exportaron 2.249.853 toneladas de soja por un valor de USD 948,9 millones, presentando así una reducción interanual del 7,4% en volumen, mientras que en valor se registró un aumento del 23,9% en relación al mismo periodo del año anterior. La mayor cantidad de divisas generadas a pesar del menor volumen de soja enviada, se explica por los altos precios de la misma.

En cuanto a los envíos de cereales (maíz, trigo y arroz) alcanzaron los USD 281,2 millones correspondiente a 1.182.875 toneladas, significando aumentos interanuales del 92,9% y 76,4% en valor y volumen respectivamente. Se destaca que los envíos de maíz crecieron sustancialmente durante el primer cuatrimestre del 2021 comparado con años anteriores, explicado por la alta demanda por parte de Brasil debido al retraso de la cosecha de maíz africano en dicho país.

En relación a las exportaciones de carne bovina al cierre de abril alcanzaron los USD 495,7 millones, lo que correspondió a 111.385 toneladas enviadas, presentando así incrementos del 52,9% y 51,4% respectivamente en valores y cantidad en relación al mismo periodo del 2020. Los principales destinos fueron Chile, Rusia, Taiwán y Brasil.



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

Importaciones de alimentos y bebidas

Al mes de abril las importaciones de alimentos han alcanzado los USD 152,2 millones, verificando un incremento interanual de 2,2%, de las cuales, la importación de frutas fue la de mayor aumento, pasando de USD 3,9 millones durante el primer cuatrimestre del 2020 a USD 4,9 millones al primer cuatrimestre del 2021, de lo contrario, la importación de sal presentó la mayor variación negativa.

Por otro lado, las importaciones de bebidas- incluyendo bebidas alcohólicas- fueron de USD 75,6 millones, cifra 39,6% mayor a las importaciones del mismo periodo del año anterior, cabe destacar que en abril del 2020 se dio el mayor impacto económico desde el inicio de la pandemia,

lo que se tradujo en un menor consumo de muchos bienes, sin embargo, se resalta que, comparando con el año 2019, las importaciones de estos productos presentan un crecimiento del 17,7%. Por último, desglosando otras bebidas- indiferentes a vinos, whisky y cervezas- se dio una disminución interanual del 11,1%.



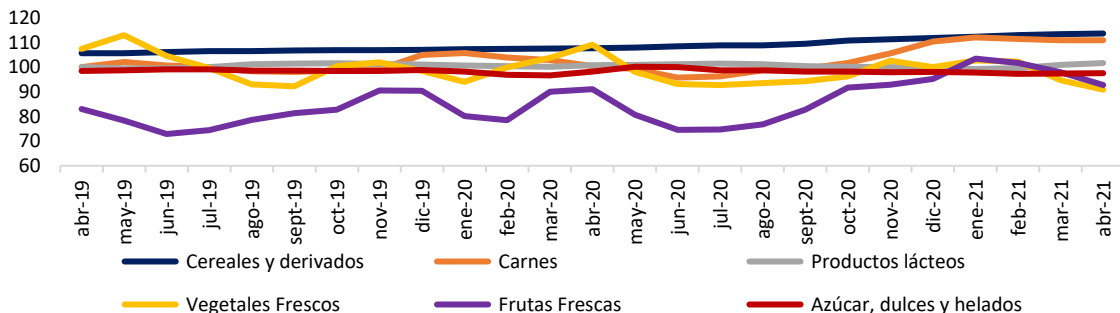
Fuente: Elaboración Mentu con datos del BCP

Índice de Precios de Alimentos y Bebidas

En el mes de abril, la inflación interanual alcanzó 2,5%, dato que resulta superior al 2% del mismo mes del año anterior. Este resultado interanual se debió principalmente a la mejora relativa del dinamismo de la actividad en comparación con el mismo periodo del año previo en el que las restricciones de movilidad condujeron al deterioro de los ingresos y el consumo, así como a la consiguiente desaceleración de precios.

Por su parte la inflación mensual fue de -0,1%, primer resultado negativo a lo que va del año. Dicha variación negativa se explica en parte por la apreciación del guaraní principalmente en dos categorías: precios de los alimentos, en particular de la carne bovina impactado por una baja en su precio de exportación y precios de bienes durables importados. En concreto, el índice de bienes alimenticios registró un incremento interanual del 4% y una reducción mensual del 0,4%, de los cuales, los precios de los productos lácteos presentaron el mayor incremento en relación al mes de marzo, esto se debió a la estacionalidad en la producción que repercute en la oferta del mismo, en contrapartida, los valores de las frutas frescas tuvieron la disminución mensual más acentuada.

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

De acuerdo a las últimas proyecciones del Banco Central del Paraguay (BCP), durante el 2021 el consumo privado crecerá 3,4%, presentando un ajuste a la baja de 1,6 puntos porcentuales (p.p) en relación a la proyección del mes de diciembre del 2020. Dicho ajuste negativo se vio influenciado por el contexto sanitario actual y por el lento proceso de inmunización a la población, asimismo, se registra un aumento de alrededor de 39.300 personas desempleadas durante el primer trimestre del corriente año en comparación al último trimestre del 2020. Por su parte, se estima que el consumo público crecerá 1,5%, presentando una diferencia de -2 p.p en contraste con la proyección realizada en diciembre, pues, continuarán en aumento, aunque a un menor ritmo.

Es importante mencionar, que la coyuntura de consumo actual se ve influenciado por la disminución en los ingresos, que al cierre del 2020 disminuyeron 10%, los retrasos logísticos y las preferencias de los agentes de priorizar sus gastos en bienes de primera necesidad. Teniendo en cuenta el Índice de Confianza del Consumidor (ICC), en febrero de 2021 el ICC se posicionó por primera vez en la zona de expansión, en la que no estaba desde abril del 2020, sin embargo, el consumo volvió a desacelerarse en los meses posteriores y el Índice de Expectativa está en su nivel más bajo desde hace un año atrás, asimismo, la capacidad de ahorro de las personas fue disminuyendo a medida que la situación sanitaria fue empeorando, pasando de 21,8% en enero a 18,3% en abril.

Igualmente, se registra que, a pesar de que la tasa de interés activa para préstamos destinados al consumo hayan disminuido 6,33 p.p interanualmente y 1,78 p.p en relación al mes anterior, los créditos de consumo siguen siendo la cartera con menor dinamismo del sistema financiero. De la misma manera, pese a que la tasa de interés de las tarjetas de crédito se redujo interanualmente 0,86% el saldo contable de las mismas ha mantenido una tendencia bajista durante lo que va del año.

Tasas de interés activas del sistema bancario en moneda nacional (En porcentaje)

