

Informe sobre el sector alimentos y coyuntura económica nacional



Agosto 2021

Asunción, Paraguay

Resumen Ejecutivo

De acuerdo al Índice de Precios de Alimentos de la FAO¹, al cierre del mes de julio, el mismo cayó por segundo mes consecutivo. Se registro el descenso de precios de los cereales, lácteos, y aceites vegetales, de lo contrario, los precios de los productos cárnicos y azúcar verificaron incrementos

Respecto a los precios internacionales de los principales commodities agrícolas, la cotización de la soja se mantuvo con un valor promedio de 495,37 USD/ton. Las cotizaciones futuras tanto de la soja como del maíz se encuentran condicionadas, principalmente, por los resultados de la cosecha en EEUU al comportamiento climático en EEUU.

En el ámbito local, las exportaciones de soja al cierre del séptimo mes del año, registraron un crecimiento de 40,2% en relación al mismo periodo del año anterior y para el caso de los cereales, estos aumentaron 49,4%. Además, los envíos de carne bovina aumentaron 69,8% explicado por la mayor demanda de sus principales mercados importadores.

En relación a las importaciones de alimentos, al cierre del mes de julio, estas han alcanzado los USD 270,9 millones, verificando un incremento interanual de 7,6%. Se destaca que las importaciones de frutas fueron las que presentaron mayor variación positiva. Por otro lado, importaciones de bebidas- incluyendo bebidas alcohólicas- fueron de USD 123,3 millones, cifra 45,1% mayor a las importaciones del mismo periodo del año anterior.

En cuanto a la inflación, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de alimentos registró un pico mensual que llegó a los 1,2% explicada, principalmente, por el fortalecimiento del dólar y la suba de precios del petróleo a nivel mundial, sumados al incremento del costo de los insumos para producción de alimentos.

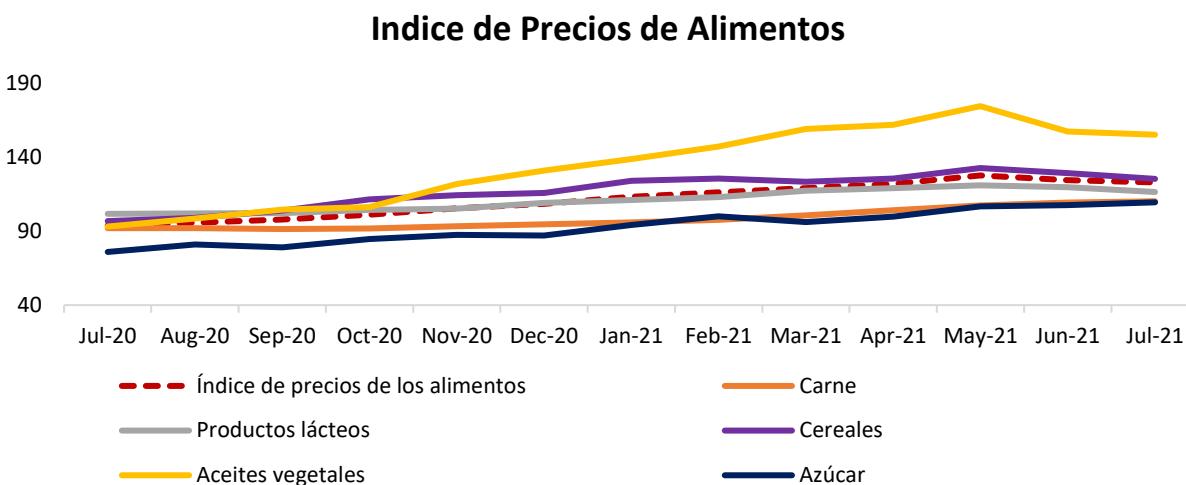
Finalmente, debido a la mejora general de la actividad económica global, regional y local, y considerando un contexto inflacionario que podría generar efectos negativos en la economía del país, el Banco Central del Paraguay (BCP) decidió por unanimidad el incremento de la tasa de política monetaria en 25 puntos básicos, alcanzando así 1%.

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 julio el índice de precios de los alimentos registró un promedio de 123 puntos, significando una caída mensual por segundo mes, dicha reducción fue del 1,2% respecto a junio, sin embargo, en comparación con el mismo mes del año anterior, se dio un crecimiento de 31% en los niveles de precios.



Fuente: Elaboración Mentu con datos de la FAO

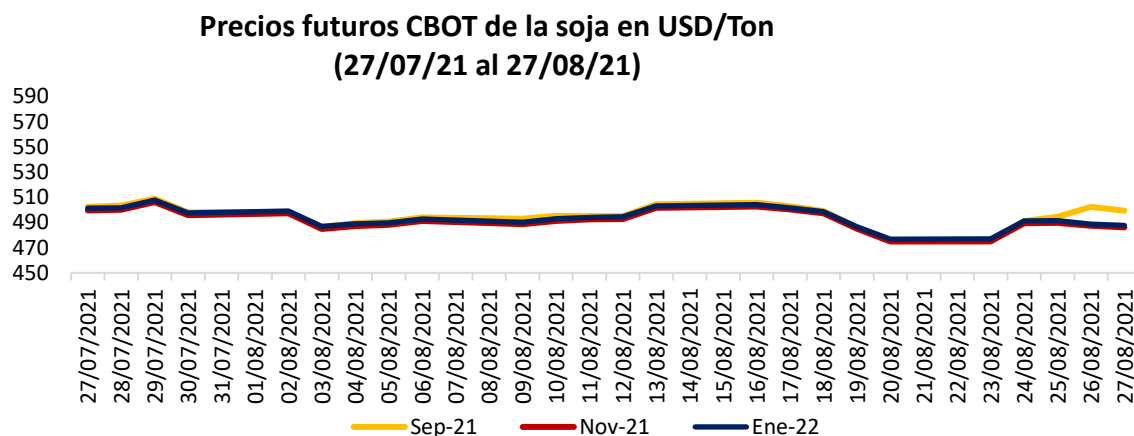
Los productos que presentaron una mayor caída fueron los cereales (-3%), debido a rindes mejores de lo previsto en Argentina y a la mejora de las perspectivas de producción en Estados Unidos, así como la cancelación de pedidos por parte de China, sin embargo, no se dieron mayores caídas a causa de la incertidumbre de la cantidad de cosecha en Brasil, en donde la extrema sequía afectó significativamente a los cultivos del cereal. También los lácteos verificaron una reducción de 2,8% en sus valores respecto al mes anterior, siendo la leche desnatada en polvo la que registró la mayor caída, seguida de la mantequilla, la leche entera en polvo y el queso, explicándose por la menor demanda y las expectativas de mayores stocks exportables en los próximos meses, en particular de Oceanía, en donde Nueva Zelanda se ubica como uno de los principales países exportadores de lácteos. El tercer alimento que arrojó un descenso mensual en sus precios fueron los aceites vegetales, 1,3% menos que en junio, de los cuales, los valores del aceite de soja fueron los que más se debilitaron, en gran medida ante la presión ejercida por la reducción de los porcentajes obligatorios en la mezcla de biodiésel en la Argentina.

Finalmente, los precios de la carne y del azúcar registraron un leve incremento intermensual de 0,8% y 1,8%, respectivamente. Los precios de la carne de pollo fueron los que más subieron justificadas por el aumento de las importaciones de Asia orientan, asimismo, el aumento en los valores de la carne bovina se sustenta por las sustanciales compras provenientes de China. En cuanto a la cotización del azúcar, en el mes de julio se dieron valores máximos no registrados desde marzo de 2017, la principal causa fue la incertidumbre sobre las repercusiones de las heladas recientes en la productividad de los cultivos en Brasil, el mayor exportador de azúcar del mundo.

Precios internacionales de los principales commodities agrícolas

Los precios internacionales de la soja durante el mes de julio, registraron valores promedio de 495,37 USD/ton correspondiente a los contratos del mes de septiembre, como se puede observar, los valores de la oleaginosa fueron cayendo luego del pico dado en el mes de mayo. Actualmente, existe una gran incertidumbre sobre las cotizaciones futuras, se puede decir que, la cosecha de soja en EEUU, la cual, estaría iniciando en el mes de septiembre será un factor clave para definir los valores futuros, así como las decisiones acerca de la regulación de mezclas de los biocombustibles y la situación de siembra en los países de Sudamérica.

Para el caso de los cereales, se da la misma situación con el maíz, la cosecha del cereal en las áreas productivas de EEUU y las regulaciones de mezclas de biocombustibles, que afectarían a la producción de etanol, serán cruciales para definir los precios futuros. En cuanto al trigo, en medio de un escenario de activa demanda por parte de importadores tradicionales existen perspectivas de menor producción en países exportadores claves, en efecto, los valores se mantienen elevados.



Fuente: Elaboración Mentu con datos de la BCR

Panorama Nacional de Alimentos

Exportaciones de commodities agropecuarios

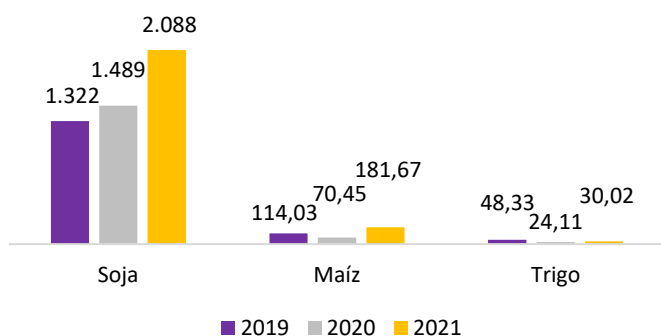
Al mes de julio, se exportaron 4.573.398 toneladas de soja, verificando una disminución interanual del 4%, lo que correspondió a USD 2.088 millones, cifra 40,2% mayor al mismo periodo del año anterior. La mayor cantidad de divisas obtenidas a pesar del menor volumen enviado se justifica por los altos precios internacionales. En cuanto a los principales destinos siguen siendo Argentina, Brasil y Rusia concentrando el 91% de los envíos. Se destaca aumentos sustanciales en las exportaciones a Brasil, Uruguay y Perú.

Por otra parte, la bajante del río Paraná continúa siendo una problemática que afecta significativamente a los envíos de la oleaginosa, traduciéndose en sobrecostos logísticos. No obstante, de acuerdo al Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones (MOPC), ya se confirmó el dragado del río Paraná, los trabajos realizados por la empresa adjudicada mejorarían las condiciones de navegabilidad.

Respecto a los envíos de cereales (maíz, trigo y arroz) alcanzaron los USD 429,28 millones correspondiente a 1.644.231 toneladas, verificando aumentos interanuales del 49,4% y 29,9% en valor y volumen respectivamente. En relación a los principales mercados de destino para los tres cereales fueron Brasil y Chile. Es importante destacar que existen bajos stocks de maíz debido a la menor producción de zafriña a causa de las pérdidas ocasionadas por las heladas, en efecto, se registraron importaciones récord para un mes, pues, en julio se importaron 4.069 toneladas del cereal proveniente de Bolivia.

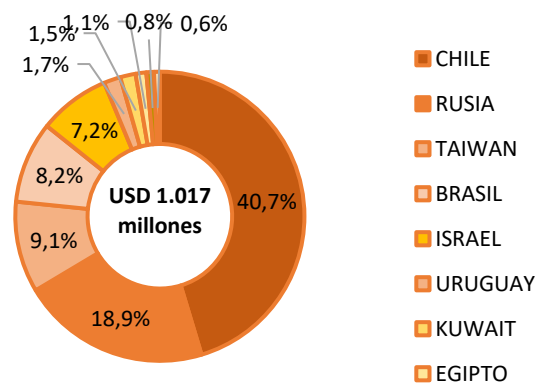
En relación a las exportaciones de carne bovina al séptimo mes del año alcanzaron los USD 988 millones, correspondiendo a 211.7 miles de toneladas enviadas, significando así, incrementos del 69,8% y 46,7% respectivamente en valores y cantidad en relación al mismo periodo del 2020. Los principales destinos fueron Chile, Rusia, Brasil, Taiwán e Israel.

Exportaciones de principales commodities (en millones de dólares)



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

Participación de los principales países importadores de carne bovina a julio de 2021

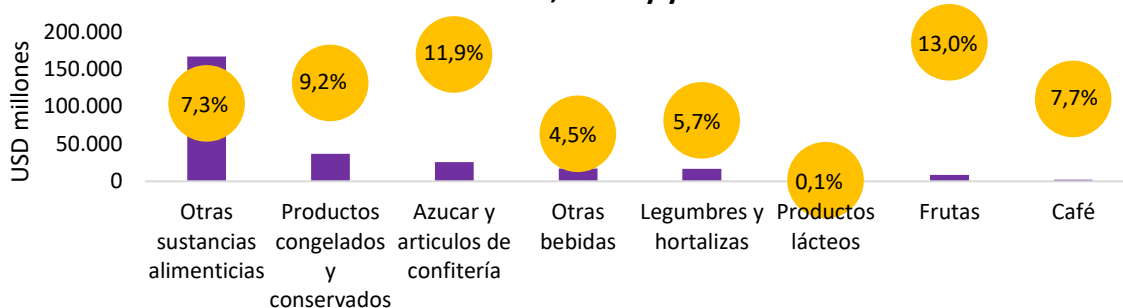


Importaciones de alimentos y bebidas

Al mes de julio las importaciones de alimentos han alcanzado los USD 270,9 millones, verificando un incremento interanual de 7,6%, siendo la importación de frutas la de mayor crecimiento, pasando de un valor de USD 7,46 millones durante los primeros siete meses del 2020 a USD 8,43 millones a julio 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 123,3 millones, cifra 45,1% mayor a las importaciones del mismo periodo del año anterior, se destaca que las importaciones de vinos presentaron un crecimiento interanual de 62,6%, cifra más significativa, le siguen las importaciones de cervezas y whiskys con una variación positiva de 56,1% y 29,3%, respectivamente. Por otro lado, las importaciones de otras bebidas – indiferentes a vinos, whiskys y cervezas- presentaron un incremento interanual de 4,5%.

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



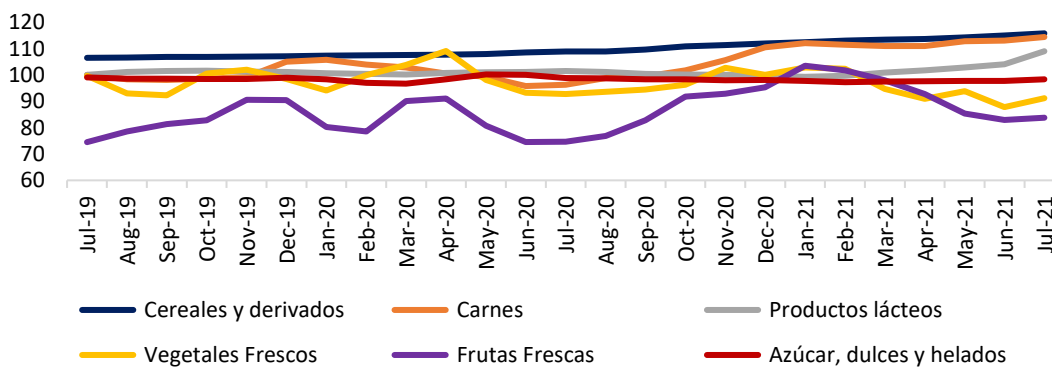
Fuente: Elaboración Mentu con datos del BCP

Índice de Precios de Alimentos y Bebidas

En el séptimo mes del año la inflación alcanzó 1,2%, acumulando 2,7% en lo que va del año. Por su parte la inflación interanual cerró en 5,2%, dato que no se registraba desde enero de 2016. Dichos picos a nivel mensual e interanual se dieron, principalmente, por el fortalecimiento del dólar y la suba de precios del petróleo a nivel mundial, sumados al incremento del costo de los insumos para producción de alimentos. Se observa además el incremento de 1,6% mensual y de 8,5% interanual de los precios de bienes transables, lo que podría reflejar las dificultades de logísticas.

En concreto, al séptimo mes del año, el índice de bienes alimenticios registró variación interanual del 10,4% y mensual del 1,9%, de los cuales, los precios de la carne y las frutas frescas presentaron los mayores incrementos con relación al mismo mes del año anterior. Entre los productos cárnicos, la carne bovina registró una suba de 21,1% frente a julio del 2020, mientras que la carne de ave se situó con un incremento de 21,3%, siendo los motivos de estos aumentos la menor oferta doméstica de carne bovina y los mayores costos de alimentación para las aves a causa de los altos precios del maíz, siendo esta última la misma causa de los incrementos en los productos lácteos.

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



Fuente: Elaboración Mentu con datos del BCP

Coyuntura económica nacional

En base a una serie de factores, en particular la mejora general de la actividad económica global, regional y local, y considerando un contexto inflacionario que podría generar efectos de segunda vuelta, el Banco Central del Paraguay (BCP) decidió por unanimidad el incremento de la tasa de política monetaria en 25 puntos básicos, alcanzando así 1%. Además, en la decisión tuvieron incidencia las mejoras en las perspectivas de crecimiento de los principales socios comerciales del país y la mayor dinámica de los indicadores de actividad de corto plazo locales, sustentada en las construcciones, la ganadería y las manufacturas. A esto se suma la mayor demanda externa y los altos precios de los commodities, que inciden en los precios de alimentos y combustibles.

Teniendo en cuenta el Índice de Confianza del Consumidor (ICC), en el mes de julio, fue de 51,3 de esta manera, volvió a ubicarse en zona de optimismo, tras cinco meses de contracción. Separando por componentes del ICC, el Índice de Situación Económica (ISE), se ubicó en 32,9, mientras que el mes pasado se ubico en 26,3. Asimismo, el Índice de Expectativas Económicas (IEE) también se incrementó y alcanza un valor de 69,7, presentando un aumento de 7,2% en relación a junio.

Por su parte, la predisposición de los agentes económicos para realizar compras de bienes durables (electrodomésticos, casas, autos y motos), aumentó, con respecto al mes anterior. Se puede decir que ante el avance de la inmunización y el mayor dinamismo de la actividad económica impulsa a los agentes a realizar compras e inversiones.

Así también, el Indicador Mensual de Actividad Económica del Paraguay (IMAEP), influenciado por el desempeño relativo favorable de los servicios, manufactura, ganadería y se incrementó 6,6% interanual mostrando un dinamismo positivo y acumulando un crecimiento de 6,3% al cierre del primer semestre del año.

Por su parte, el Estimador de Cifras de Negocios (ECN), en el mes de junio, ha registrado una variación interanual de 11,2% y un acumulado del 13%, explicándose por los buenos desempeños registrados en la manufactura, los servicios y el comercio. Considerando el rubro de hiper, supermercados y distribuidoras, han verificado una reducción del 3% en relación al mes de junio del año anterior, de lo contrario, se dio un aumento mensual del 6,8%.

En relación a las tarjetas de crédito, se registra que, si bien el saldo contable de junio es el más alto en lo que va del año, alcanzando Gs. 2,72 billones, es 5,8% inferior al de cierre del primer semestre del 2020, periodo en el que la pandemia habría propiciado que los agentes mantengan su consumo mediante este instrumento. Por su parte, los plásticos activos totalizaron 805.792, una variación neta a la baja de 35.468 tarjetas, es decir, 4,2% menor interanualmente. De esta manera, el saldo promedio por tarjeta de junio cerró en Gs. 3,37 millones.

Finalmente, en relación a las operaciones realizadas por medio de las Entidades de Medios de Pago Electrónicos (EMPEs), continúa impulsado por la mejora en las condiciones de la economía y la incorporación de más establecimientos a nivel país. De esta manera, en junio se realizaron 8.632.445 transacciones por un valor total de Gs. 1,07 billones, siendo así el tercer dato más alto registrado en el año. Además, la cantidad de establecimientos en el país es 2,1 veces mayor a la del mes anterior, reflejando el incremento en todos los puntos del país, en particular, en las zonas urbanas.