



Informativo Mensual Octubre 2020

CONTENIDO

- 1 Molienda.
- 2 Comercio Exterior.
- 3 Datos Generales y Comentarios Finales.
- 4 Institucional.

MOLIENDA

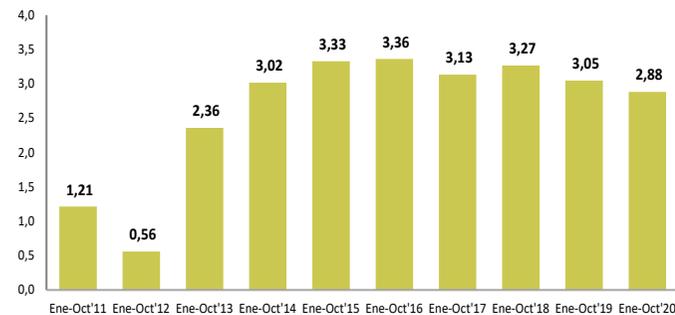
Molienda a octubre en su registro más bajo desde 2013

A pesar de un buen desempeño en el mes de octubre, el procesamiento de oleaginosas alcanzó las 2.910.538 toneladas, con lo cual se mantiene como el registro más bajo alcanzado a esta altura del año desde el 2013. Este valor representa una caída de alrededor de 180 mil toneladas con relación al acumulado al décimo mes y de 8,6 con relación al promedio de los últimos años para el mismo periodo.

La mayor parte del mencionado buen registro de octubre guarda relación con las 328.281 toneladas de soja procesadas, uno de los más altos de los últimos años para este mes, pero que guarda relación con el desempeño

atípico de este año por los retrasos en el inicio de la cosecha y las adecuaciones por la pandemia. Considerando lo poco que queda del año y que el mes de diciembre suele ser destinado en mayor medida a realizar los mantenimientos de rigor en las fábricas, ya resulta muy complejo esperar que se reviertan los números negativos que se han venido dando en la industria aceitera.

Industrialización de Soja - CAPPRO



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en MM Ton.

	Industria - Molienda			
	Volúmenes		Variaciones	
	Prom. Ene-Oct' 2017:2019	Ene-Oct' 2020	△ Abs	△ %
Soja	3.149.496	2.884.380	-265.116	-8,4%
Otros Granos	33.182	26.159	-7.023	-21,2%
Total	3.182.678	2.910.538	-272.140	-8,6%

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

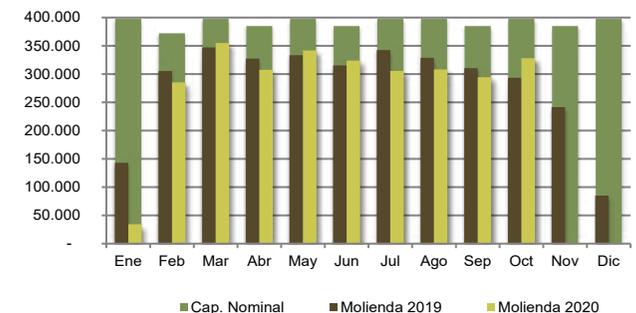
Aprovechamiento se ubica en el 74%

El procesamiento de soja acumulado hasta el mes de octubre de 2020 implica una utilización del 74% de la capacidad nominal de molienda en las industrias asociadas a la CAPPRO. Este valor representa una mejoría de un punto porcentual con respecto al cierre del pasado mes de septiembre, aunque aún se encuentra cuatro puntos porcentuales por debajo de lo que se había conseguido a esta altura

del 2019.

Si tomamos en cuenta que los últimos meses del año se utilizan normalmente para realizar operaciones de mantenimiento habituales en las fábricas, será difícil esperar mejoras más significativas en lo que queda del año. Si en los próximos dos meses se procesara en niveles similares al promedio de los últimos tres años para los respectivos meses, el porcentaje de utilización sería el más bajo desde el 2014.

Capacidad Nominal / Industrialización CAPPRO



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.



Exportación de granos solidifica generación de divisas a octubre

Hasta el mes de octubre las exportaciones acumuladas del complejo soja generaron US\$ 2.901,09 millones, un crecimiento del 19% en comparación al mismo periodo del año pasado.

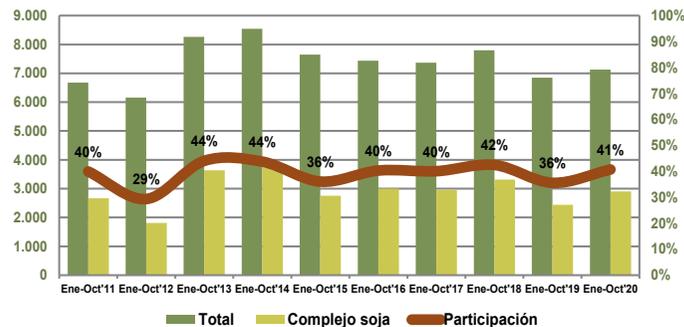
El crecimiento mencionado se debe, al buen desempeño del mes de octubre en comparación a lo que se solía registrar en años anteriores, con lo que el valor acumulado supera el promedio de los últimos tres años para los primeros diez meses.

Este buen desempeño del

complejo se sostiene principalmente en la exportación de granos, que creció en más de US\$ 460 millones con relación al mismo mes del 2019 debido a la mayor disponibilidad de los mismos gracias a una cosecha superior y a una mejoría en los precios.

Por su parte, la exportación de productos industrializados a partir de la soja mejoró, pero todavía se encuentra por debajo del promedio para los últimos 3 años.

Exportaciones Totales del País vs. Exportaciones del Complejo Soja



Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en MM de US\$.



Volumen exportado del complejo soja sigue creciendo

La exportación acumulada de granos de soja, aceite, harina y cascarilla de soja hasta octubre de 2020 ya supera los 8,56 millones de toneladas, valor que supera en más de 1 millón de toneladas al promedio para este periodo en los últimos tres años.

Con más de 723 mil toneladas exportadas en el mes de octubre, el de 2020 fue el mejor registro para este mes en los últimos 10 años, lo que se explica en la gran producción primaria obtenida y los retrasos generados en la logística habitual a causa de la reducción en el nivel de los ríos, la pandemia y el mismo retraso de la cosecha.

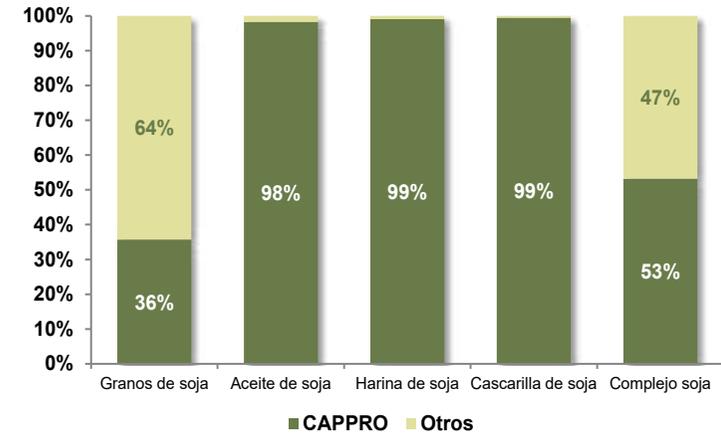
Gracias al registro tan importante del mes de octubre, el acumulado ya

supera lo que se había obtenido en este mismo mes del 2018 y se ubica como el mayor volumen en los últimos 10 años.

Estos valores tan positivos se sustentan en la exportación de granos de soja, que con más de 6,19 millones de toneladas ya superan los registros de varios años completos.

La exportación de productos industrializados a partir de la soja, por su parte, se encuentra más de 150 mil toneladas por debajo de lo que se había conseguido el año pasado, aunque la mejoría de precios ayudó a mejorar las divisas generadas por la industria. Sin embargo, cabe recordar que se podrían haber generado más divisas aprovechando la capacidad instalada de las industrias.

Los valores tan positivos se sustentan en la exportación de granos de soja, que con más de 6,19 millones de toneladas ya superan los registros de varios años completos.



Elaboración propia. Fuente: OCIT. Porcentajes en base a datos acumulados. Octubre 2020.

Participación de la CAPPRO alcanza el 53% del volumen

Con los volúmenes acumulados hasta el mes de octubre, las industrias asociadas a la CAPPRO representan el 53% del volumen exportado por el complejo soja, un punto porcentual más de lo que se había conseguido hasta el mes de septiembre.

Este porcentaje representa una reducción de cinco puntos porcentuales con relación a lo que se había

conseguido al mismo mes del 2019.

La caída se explica principalmente en la menor participación de los productos industrializados, segmento de mayor relevancia para las socias de la Cámara, dentro del total de las exportaciones del complejo, que a su vez se debe a la caída en la molienda de soja.

Producción Soja 2019 - 2020

	ÁREA SEMBRADA Millones de Has.	3,34
	RINDE Ton/ha.	3,16
	PRODUCCIÓN Millones Ton.	10,55

Industrias - CAPPRO**

	MOLIENDA SOJA Ton.	2.884.380
---	------------------------------	-----------

	RINDE SOJA	TON
Aceite	20,4%	588.745
Harina	69,9%	2.016.228
Cascarilla	5,8%	167.403
CAPACIDAD INSTALADA		12.830 Ton/día
CAPACIDAD UTILIZADA <i>(valor acumulado al cierre de Octubre)</i> <i>(cálculo en base a la capacidad nominal)</i>		74%

Comex Paraguay**

	COMPLEJO SOJA MM Ton	8,56
---	--------------------------------	------

Granos de Soja en Ton	6.192.005
Aceite en Ton	539.541
Harina en Ton	1.773.146
Cascarilla en Ton	53.366

(**) datos a Octubre 2020

COMENTARIOS FINALES

Paraguay sigue dejando pasar posibilidad de agregar valor a sus oleaginosas

Las divisas generadas por el complejo soja muchas veces sirven como única medida del desempeño de la cadena de valor de las oleaginosas y aunque en cierta medida este indicador puede marcar cierta tendencia no se debe mirar como un número desconectado de la realidad y de otros datos que pueden ayudar a dar contexto.

Es cierto que este año se ha dado una muy buena producción primaria (más de 10,5 millones de toneladas) y que el volumen exportado de granos se encuentra entre los mayores registrados hasta el momento. Sin embargo, los más de 6,19 millones de toneladas de granos que se exportaron hasta octubre podrían haber generado todavía más divisas y un mayor efecto derrame, con más trabajo a nivel local, dentro de nuestra economía si se hubieran procesado en nuestra agroindustria.

Esta oportunidad desaprovechada no se refleja en las estadísticas, pero tiene mucho que ver con el desempeño de la cadena y el beneficio que genera para toda la actividad económica del país, por lo que es importante analizarlas considerando esta situación.

Para poder aprovechar esta posibilidad de generar más valor en el país se debe seguir trabajando en generar las condiciones de competitividad para que nuestras agroindustrias puedan consolidarse y competir con las fábricas de otros países.

En ese sentido es importante destacar que en este 2020 se repetirá, por segundo año consecutivo, el hecho que las plantas de molienda en Argentina procesarán más granos de soja paraguaya que nuestras mismas plantas; lo cuál marca claramente la situación compleja en que ha dejado el constante cambio de las reglas para la industria aceitera.

Aún a pesar de todos los desafíos que existen y debe superar la agroindustria paraguaya, el potencial que posee se mantiene intacto considerando la gran participación que mantiene la exportación de granos dentro de los más de 10 millones de toneladas que se produce en el país en buenas condiciones climáticas. Una política industrial clara es crucial para poder aprovechar de mejor manera nuestros granos y desarrollar toda la cadena de valor de nuestras oleaginosas.

Es importante destacar que en este 2020 se repetirá, por segundo año consecutivo, el hecho que las plantas de molienda en Argentina procesaran más granos de soja paraguaya que nuestras mismas plantas.

Quiénes somos

Somos un gremio que tiene por misión impulsar la industrialización de oleaginosas y cereales en coordinación con el sector público, fomentando el crecimiento de la producción agrícola e industrial, generando mayores ingresos de divisas y más puestos de trabajo, con responsabilidad social y medioambiental. Actualmente la cámara está conformada por 10 empresas industriales que procesan oleaginosas para la obtención de la harina, cascarilla de soja y aceite crudo y refinado. Algunos de los asociados también realizan otros procesos industriales conexos, como envasado de aceites comestibles, producción de grasas y margarinas, balanceados. Las firmas asociadas y principales procesadoras de oleaginosas del país son: ADM, BISA, BUNGE, CAIASA, CARGILL, CONTIPARAGUAY, COPAGRA, LDC, MERCOS Y OLEAGINOSA RAATZ.

Glosario

Intermediario (Broker): Los intermediarios actúan como agentes tratando de unir la oferta con la demanda y cobrando una comisión por sus servicios.

Pronóstico / Estimación: Término genérico utilizado para describir las predicciones de los analistas sobre datos futuros.

Cobertura: La compra o venta de un contrato de futuro como sustituto temporario de una transacción futura en el mercado físico. Generalmente implica posiciones opuestas en el mercado físico y en de futuros al mismo tiempo.

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario (BCR).

