



Informativo Mensual Julio 2020

CONTENIDO

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

MOLIENDA

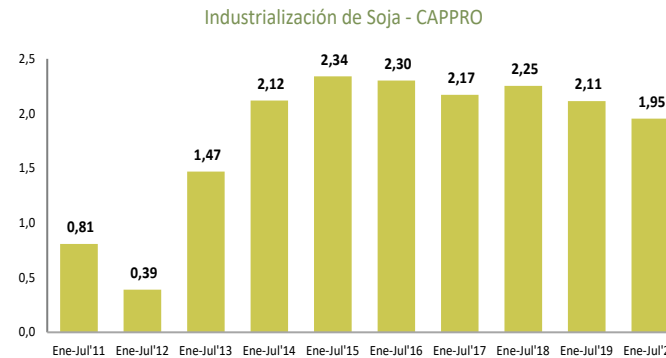
Molienda se retrae aún más en el mes de Julio

Hasta el mes de Julio del 2020 se han procesado 1.972.170 toneladas de oleaginosas, una caída de 11% con relación al promedio de lo registrado en el mismo periodo en los últimos 3 años y de más de 160 mil toneladas con respecto al acumulado a julio del 2019.

Luego de 2 meses con leves mejorías en la comparación interanual de la molienda, Julio volvió a significar una reducción importante, ya que las 306.250 toneladas del mes representan el menor volumen desde el 2012, agudizando la caída en el total para el año.

Estos resultados se explican en varios factores negativos que se conjugaron este año, donde se destacan el retraso de la

cosecha que llevó a una gran caída de la molienda en los primeros meses del año debido a la falta de disponibilidad de materia prima, el bajo nivel de los ríos que limitó la posibilidad de navegación para dar salida a lo procesado, así como a los nuevos protocolos aplicados a causa de la pandemia para asegurar la salud tanto de nuestros colaboradores como la de todos los involucrados en la cadena de valor.



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

	Industria - Molienda			
	Volúmenes		Variaciones	
	Prom. Ene-Jul' 2017:2019	Ene-Jul' 2020	△ Abs	△ %
Soja	2.179.572	1.953.705	-225.868	-10,4%
Otros Granos	27.331	18.465	-8.866	-32,4%
Total	2.206.903	1.972.170	-234.734	-10,6%

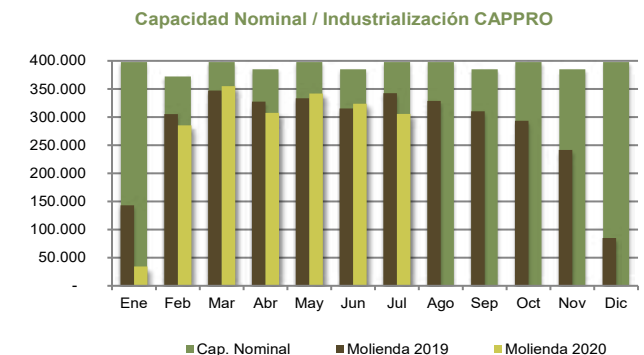
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Utilización se mantiene en 71%

Al cierre del séptimo mes del año la industrialización acumulada de soja representa el 71% de la capacidad nominal en las fábricas en el mismo periodo. Este valor es el mismo que se había obtenido al cierre del primer semestre, pero si se compara con la utilización que se había conseguido al cierre de Julio del 2019 se puede observar una reducción de siete puntos porcentuales.

Considerando el mal desempeño

que se volvió a registrar en la molienda del último mes en comparación a años anteriores, cada vez resulta más complicado pensar en una recuperación en el indicador de aprovechamiento de la capacidad, ya que el espacio para recuperar el volumen procesado se va reduciendo y no existen indicios que hagan pensar que los factores negativos existentes vayan a disiparse en lo que queda del año.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.



Ingreso de divisas cierra en positivo por primera vez en el año

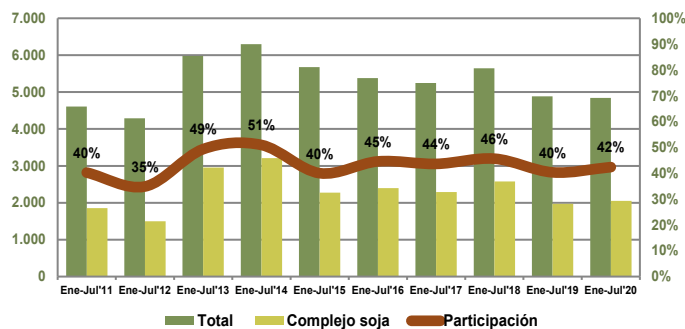
Las exportaciones del mes de Julio permitieron revertir la tendencia negativa en el ingreso de divisas del complejo soja que se había generado debido al retraso de la cosecha y los problemas logísticos derivados del bajo nivel de los ríos.

Los US\$ 2.051,47 millones generados por la venta al exterior de aceite, harina, cascarilla y granos de soja en estado natural superan en 4% al valor obtenido al

cierre del mes de Julio del 2019, aunque todavía está por debajo del promedio de los últimos 5 años. Cabe destacar también que este monto representa el 42% de todas las exportaciones registradas en el país.

Este crecimiento está impulsado por el buen desempeño en la exportación en estado natural, que generó US\$ 166 millones más que en el mismo periodo del año pasado.

Exportaciones Totales del País vs. Exportaciones del Complejo Soja



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



Crecimiento sostenido en exportaciones de granos

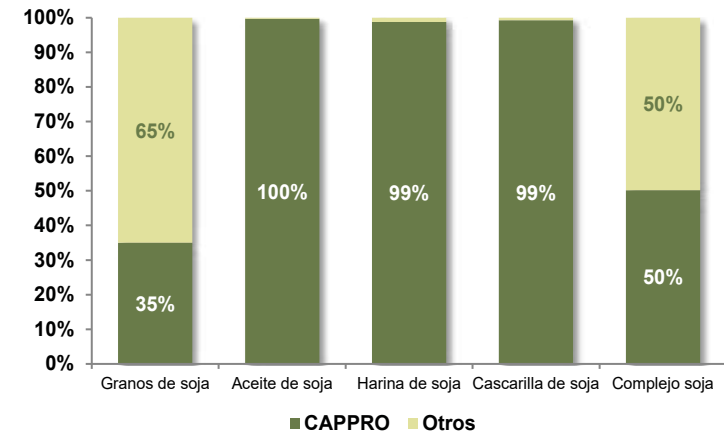
Luego de un inicio de año complejo a causa del retraso en la cosecha que llevó a una reducción significativa del volumen exportado tanto en enero como en febrero, las estadísticas hablan de una mejora mantenida desde el mes de marzo que permitió revertir la caída en el acumulado que se registró hasta el pasado mes de junio. De esta manera los 6,25 millones de toneladas de soja y sus productos derivados que se enviaron al exterior representan un crecimiento de 6% en comparación al mismo periodo del 2019.

Esta mejoría mencionada se debe exclusivamente a la exportación de soja en estado natural, que ha crecido en más de 644 mil toneladas en

comparación al año anterior gracias a la buena cosecha obtenida, con lo que ha podido compensar la caída en más de 291 mil toneladas de la salida de aceite, harina y cascarilla al cierre del séptimo mes del año. Para entender esta caída tan significativa en el volumen exportado de productos industrializados a partir de la soja se debe considerar no solamente la menor molienda en relación a años anteriores, sino también los problemas logísticos generados por el bajo nivel de los ríos que limita la posibilidad de salida normal.

De igual manera, la salida de granos de soja debería mantener los números positivos para el complejo en lo que queda del año.

Los 6,25 millones de toneladas de soja y sus productos derivados que se enviaron al exterior representan un crecimiento de 6% en comparación al mismo periodo del 2019.






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

CAPPRO representa la mitad de los envíos del complejo soja

La participación de las industrias asociadas a la CAPPRO al cierre del séptimo mes del año es de 50% de todo el volumen exportado del complejo soja, mismo valor que se había conseguido el mes pasado. El mencionado valor también representa una caída de 5 puntos porcentuales con relación al mismo periodo del 2019.

Esta variación negativa se explica en la caída de volumen de productos industrializados, mientras el del grano, donde las socias de CAPPRO tienen menor participación, creció de manera considerable. Esta situación, que se mantendría e incluso agudizaría en lo que queda del año, tendrá un efecto negativo en el porcentaje de participación.

Producción Soja 2019 - 2020*

	ÁREA SEMBRADA Millones de Has.	3,37
	RINDE Ton/ha.	3,14
	PRODUCCIÓN Millones Ton.	10,58

(* estimación a Abril 2020.

Industrias - CAPPRO**


	MOLIENDA SOJA Ton.	1.953.705
---	------------------------------	-----------

	RINDE SOJA	TON
Aceite	20,4%	398.787
Harina	69,9%	1.365.859
Cascarilla	5,8%	113.270

CAPACIDAD INSTALADA	12.830 Ton/día
CAPACIDAD UTILIZADA	71%

(valor acumulado al cierre de Julio)
(cálculo en base a la capacidad nominal)

Comex Paraguay**

	COMPLEJO SOJA MM Ton	6,25
---	--------------------------------	------

Granos de Soja en Ton	4.765.481
Aceite en Ton	332.148
Harina en Ton	1.115.193
Cascarilla en Ton	40.975

(**) datos a Julio 2020

COMENTARIOS FINALES

Indefinición en reglamentación de precios de transferencia preocupa a la industria aceitera

Las estimaciones iniciales de una importante recuperación en la cosecha de soja se han cumplido y ya se empiezan a reflejar en los indicadores de exportación e ingreso de divisas, luego de un retraso que llevó a variaciones negativas en la comparación interanual.

Sin embargo, es importante destacar que este crecimiento en el ingreso de divisas es inferior al del volumen exportado del complejo (4% de aumento interanual en divisas generadas y 6% en volumen exportado). Lo anterior se explica en la menor participación de productos industrializados, que tienen en general un mejor precio, dentro de los envíos totales del complejo, sumado a un menor precio promedio en todos los productos si los comparamos con el 2019.

Aun así, la industria aceitera no ha sentido esta recuperación debido a que los factores que afectan negativamente su competitividad se mantienen e incluso aparecieron otros como la bajante de los ríos, que amenaza no solo a nuestro sector sino a todo el comercio exterior del país y debe ser un tema crucial de la agenda de gobierno para el futuro.

A todo esto, se suma ahora la indefinición

con relación a un tema de gran relevancia para toda la cadena como es la reglamentación de lo establecido en la nueva ley tributaria sobre los precios de transferencia, principalmente pensando en la próxima campaña que ya está a las puertas. Tanto para la financiación como para la posterior comercialización, es de vital importancia que la Administración Tributaria presente lo antes posible la mencionada reglamentación y que ésta se ajuste a la realidad económica para permitir que la cadena continúe operando y mantenga su competitividad. Esta situación se convierte en otra demostración negativa de la falta de previsibilidad que venimos advirtiendo en los últimos años, que, sumado a los otros cambios de regla que ha sufrido la agroindustria explica porque no se han dado nuevas inversiones en el sector en los últimos años.

El potencial perdido al no recibir inversiones no se limita solo a las divisas adicionales que se podrían generar, sino también en los puestos de trabajos que se podrían generar en el país, más aún considerando la situación complicada de la actualidad.

La industria aceitera no ha sentido la recuperación de la cosecha y la exportación, debido a que los factores que afectan negativamente su competitividad han aumentado este año.

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 11 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, ALGISA, BISA, BUNGE, CAIASA, CARGILL, CONTIPARAGUAY, COPAGRA, LDC, MERCOSUR Y OLEAGINOSA RAATZ.

Glosario

Incoterm: Reglas internacionales para la interpretación de los términos comerciales fijados por la Cámara de Comercio Internacional. Su objetivo es establecer criterios definidos sobre la distribución de gastos y transmisión de riesgos entre exportador e importador.

FAS - Free alongside ship (libre de gastos al costado del buque o barcaza): La entrega de la mercancía se realiza cuando es colocado por el vendedor al costado del buque o barcaza en el puerto de embarque convenido. Son por cuenta del comprador todos los costes y riesgos de pérdida o daño de la mercancía desde ese momento. Este incoterm exige al vendedor despachar la mercancía en aduana para la exportación. También se conoce como precio doméstico..

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario (BCR).

