



Informativo Mensual Junio 2020

CONTENIDO

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

MOLIENDA

A pesar de mejora, se mantienen números negativos

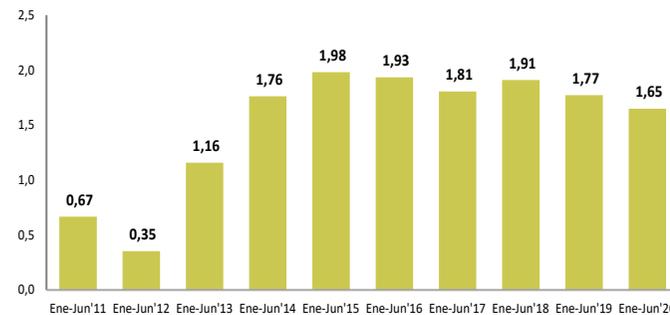
Al cierre del primer semestre la molienda total de oleaginosas alcanzó 1.665.920 toneladas, lo que representa una caída de 10% con relación al volumen promedio de los últimos 3 años para los seis primeros meses del año, y de 138.691 toneladas con relación al 2019.

Con 327.753 toneladas procesadas, este mes de junio fue mejor, tanto si lo comparamos con el valor del 2019, como con el promedio de los últimos tres años para este mes, aunque el 2020 se mantiene como el de peor registro acumulado desde el primer semestre de 2013.

Para explicar estos números se debe considerar que, a pesar del buen volumen cosechado,

este proceso se realizó con retraso, con lo cual el inicio de año fue bastante complicado y está siendo bastante difícil la recuperación, más aún si se tiene en cuenta la situación de pandemia y la problemática que se tiene para la navegación en la hidrovía Paraguay - Paraná, vía de salida tanto de la soja en estado natural como de la harina y el aceite producido por nuestras industrias.

Industrialización de Soja - CAPPRO



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

	Industria - Molienda			
	Volúmenes		Variaciones	
	Prom. Ene-Jun' 2017:2019	Ene-Jun' 2020	△ Abs	△ %
Soja	1.829.002	1.648.089	-180.913	-9,9%
Otros Granos	22.661	17.831	-4.830	-21,3%
Total	1.851.663	1.665.920	-185.743	-10,0%

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

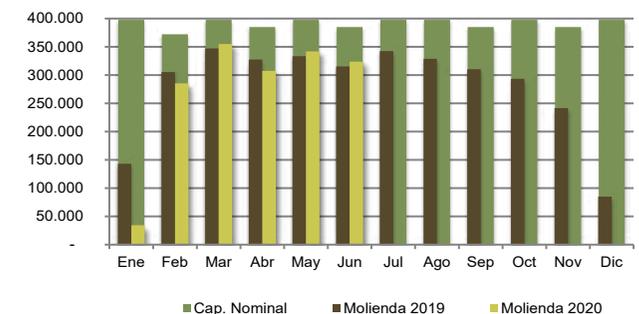
Utilización aumenta hasta el 71%

La molienda de soja acumulada al cierre del primer semestre de este año representa una utilización del 71% de la capacidad nominal de las industrias aceiteras nacionales en este periodo.

Esto implica una mejora de 3 puntos porcentuales con relación al cierre del pasado mes de mayo, aunque se mantiene por debajo del 76% que se había registrado en el primer semestre del 2019.

Considerando este dato, resulta complicado conseguir una recuperación en lo que queda del año, que vuelva a ubicar a la utilización en niveles similares a los del año pasado, ya que el margen para descontar la diferencia de principio de año se acorta conforme pasan los meses, además, las condiciones locales ni las internacionales generan expectativas favorables que lleven a aumentar los días de molienda en el año.

Capacidad Nominal / Industrialización CAPPRO



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

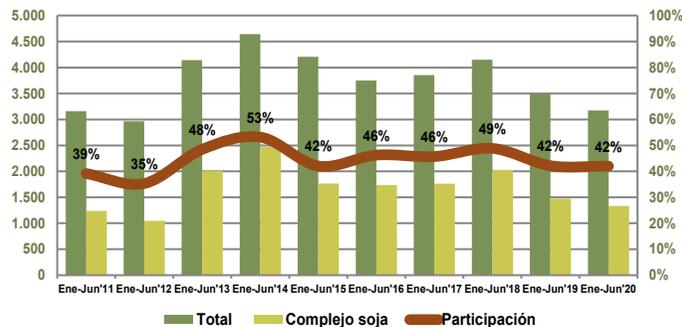


Buen desempeño de junio ayuda a reducir caída en valor exportado

Durante el primer semestre del año las exportaciones del complejo soja generaron US\$ 1.662,52 millones, el 42% de todas las exportaciones registradas en el periodo. El buen desempeño de junio 2020 en comparación al mismo mes, pero de años anteriores, llevó a que se reduzca la diferencia en este indicador en relación al acumulado de meses anteriores. La caída con

relación al año pasado se redujo a menos de US\$ 50 millones, un 3% menos; aún así, lo registrado este año se mantiene como el valor más bajo desde el 2012. Si se espera poder revertir esta tendencia en lo que queda del año y aprovechar la buena cosecha de soja para revertir en cierta medida la caída de la actividad económica, es de crucial importancia mantener e ir mejorando la navegabilidad en nuestros principales ríos.

Exportaciones Totales del País vs. Exportaciones del Complejo Soja



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

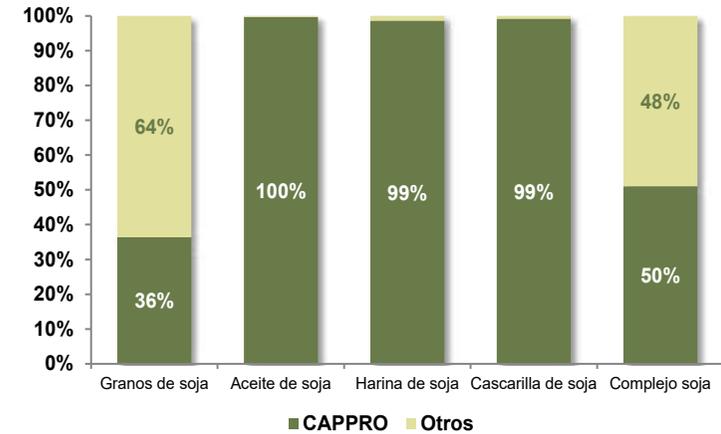


Caída en volumen exportado se redujo al 1%

En el mes de junio se ha conseguido cerrar el cuarto mes consecutivo de mejora en el volumen exportado de complejo soja si se compara con el 2019, aunque los 5,08 millones de toneladas acumuladas todavía está alrededor de 50 mil toneladas por debajo del cierre del primer semestre del 2019, una caída del 1%. Si se analiza por separado la situación de la soja en estado natural y la de los productos industrializados a partir de la misma, podemos notar que viven situaciones distintas, mientras el volumen de grano ya es superior al del año pasado, el de harina, aceite y cascarilla se redujo en alrededor de 357 mil toneladas en comparación a 2019.

La caída en los productos industrializados es tan significativa, que consigue anular el crecimiento en volumen de granos exportados y ubica el total en valores negativos.

La caída en los productos industrializados es tan significativa, que consigue anular el crecimiento en volumen de granos exportados y ubica el total en valores negativos. Teniendo en cuenta el considerable aumento de la cosecha en comparación a la campaña anterior, la recuperación en la exportación de granos era lo esperado y se mantendría la tendencia de aumento si se consigue cierta estabilidad en el nivel de aguas en la hidrovía. Sin embargo, la limitación que impone la capacidad instalada y los altos niveles de utilización de años anteriores, hace difícil pensar que se recuperen los productos industrializados a partir de la soja.



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

Participación de la CAPPRO se reduce hasta el 50%

De todo el volumen de soja en estado natural y sus productos derivados, las industrias asociadas a la CAPPRO representan un 50% del total, una reducción con relación al nivel que mantienen desde abril. Este valor implica una reducción de 7 puntos porcentuales con relación al primer semestre del año pasado.

Lo anterior se debe a la gran relevancia que tienen los granos dentro del total del complejo, incluso mayor al del año pasado, segmento donde las asociadas de la CAPPRO tienen una menor participación. De mantenerse el aumento de la exportación de granos y la caída en la molienda, la participación de la CAPPRO seguiría por debajo a la del 2019.

Producción Soja 2019 - 2020*

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

(*) estimación a Abril 2020.

Industrias - CAPPRO**

	MOLIENDA SOJA <i>Ton.</i>	1.648.089
---	-------------------------------------	-----------

	RINDE SOJA	TON
Aceite	20,4%	336.456
Harina	69,9%	1.152.288
Cascarilla	5,8%	95.441

CAPACIDAD INSTALADA 12.830 Ton/día

CAPACIDAD UTILIZADA 71%

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

Comex Paraguay**

	COMPLEJO SOJA <i>MM Ton</i>	5,08
---	---------------------------------------	------

Granos de Soja en Ton	3.958.537
Aceite en Ton	253.135
Harina en Ton	834.449
Cascarilla en Ton	32.193

(**) datos a Junio 2020

COMENTARIOS FINALES

Se suman factores negativos que ponen en riesgo a la industria nacional

La industria aceitera nacional ha venido enfrentando varias situaciones complejas en los últimos años, debido a que desde que prácticamente triplicó su capacidad de procesamiento en 2013, el cambio constante de las reglas de juego, sumado a otros factores coyunturales, impactaron de manera negativa, restando su competitividad.

Este año trajo una reforma tributaria que sigue equiparando la agroindustria a la exportación de soja en estado natural, convirtiendo a los productos derivados del procesamiento de las oleaginosas en los únicos productos industriales que no recuperan el Impuesto al Valor Agregado al exportar, situación que genera un desincentivo a la industria, a la que se sumó el retraso de la cosecha.

Se presentó también la baja del nivel de los principales ríos, que limita en gran medida las exportaciones, tanto de la industria aceitera como de los otros productos relacionados al agro, y, en general, al comercio exterior nacional. La combinación de estos factores pone en gran riesgo a nuestra industria, la más importante actividad de transformación en cuanto a Inversión Extranjera Directa del país.

Las expectativas para el futuro inmediato tampoco son muy positivas, ya que aún no existe precisión sobre un tema de gran relevancia para la financiación, siembra y posterior comercialización de la zafra 2020/2021, como son los precios de transferencia, modificados con la reforma tributaria y que todavía no fueron reglamentados por el Poder Ejecutivo. Es de vital importancia que la Administración Tributaria pueda dar precisiones sobre este tema dentro de este primer semestre, para evitar que la comercialización en toda la cadena de productos que cotizan en mercados internacionales se vea frenada y pueda contribuir en la reactivación económica nacional.

Pero a pesar de todos los desafíos que existen en este complejo panorama, el potencial de la agroindustria se mantiene intacto, ya que un alto porcentaje de nuestra producción agrícola se exporta en estado natural; con una producción de soja que supera los 10 millones de toneladas, se procesa menos del 40%. Para mejorar este porcentaje y alcanzar el potencial del sector, creando más fuentes de trabajo, se debe apuntar a una política industrial clara.

Desde que la industria aceitera prácticamente triplicó su capacidad de procesamiento en 2013, el cambio constante de las reglas de juego, sumado a otros factores coyunturales, impactaron de manera negativa su competitividad.

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, MERCO Y OLEAGINOSA RAATZ.

Glosario

Balanza Comercial: Relación monetaria de las importaciones y exportaciones netas de bienes físicos realizados por un país durante un periodo de tiempo determinado.

Barrera comercial: Limitación artificial al intercambio de bienes y servicios entre países. Normalmente se presentan en forma de subvenciones, cuotas o controles cambiarios.

Barreras para - arancelarias: Restricciones al libre flujo de intercambio comercial entre países que no están relacionados a pagos monetarios (como los impuestos o subsidios). Constituyen imposiciones demasiado exigentes que deben cumplir las importaciones para permitirseles el ingreso al país, con el fin de limitar las mismas. Ejemplo: normas sanitarias, tramites burocráticos, entre otros.

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario (BCR).

