



Informativo Mensual
Marzo 2019

CONTENIDO

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

MOLIENDA

Procesamiento de soja cae 8,8% en el primer trimestre

La molienda del mes de marzo alcanzó las 352.651 toneladas de oleaginosas.

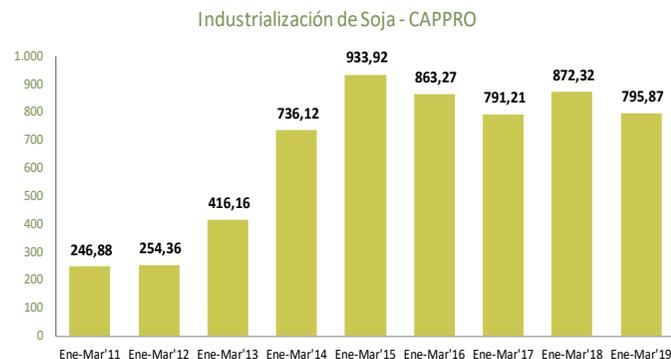
Con esto, la molienda acumulada se encuentra en 813.384 toneladas, valor inferior tanto a lo registrado en el 2018 como al promedio de los últimos tres años para el primer trimestre.

La materia prima donde se observa una situación más compleja es justamente la de mayor relevancia dentro de la industria nacional, la soja. El procesamiento de ésta se redujo un 8,8% en la comparación interanual, lo que representa más de 76 mil toneladas.

Esto se debe al clima de incertidumbre que existe actualmente para el sector,

debido a los constantes cambios en las reglas que afecta la competitividad de la industria, además de algunos problemas detectados en la calidad de los granos que lleva a disminuir el ritmo de procesamiento.

En lo que se refiere a otros granos se puede observar un crecimiento gracias al impulso de la canola, que superó las 17 mil toneladas procesadas.



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

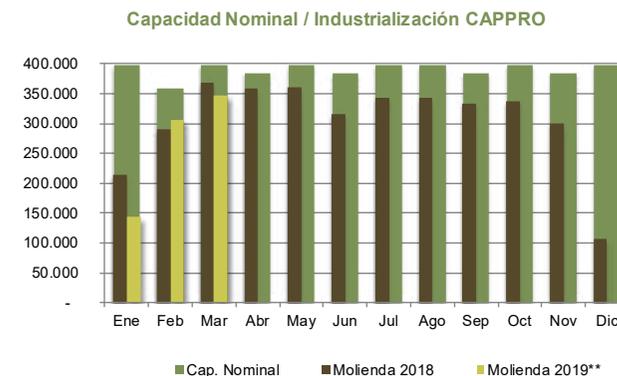
	Industria - Molienda			
	Volúmenes		Variaciones	
	Promedio Ene-Mar' 2016:2018	Ene-Mar' 2019	△ Abs	△ %
Soja	842.265	795.869	-46.397	-5,8%
Otros Granos	9.772	17.516	7.744	44,2%
Total	852.037	813.383	-38.653	-4,8%

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Utilización se ubica en 69% a marzo

La reducción en el ritmo de procesamiento de las industrias debido a algunos problemas de calidad registrados a causa de los inconvenientes climáticos que afectaron la actual campaña llevó a que la utilización de la capacidad se reduzca en 7 puntos porcentuales hasta el 69% si se compara el primer trimestre del 2019 con el del 2018.

La reducción en los porcentajes de aprovechamiento de la capacidad que se registran en los primeros meses parecen comenzar a marcar una tendencia complicada de revertir, ya que en el actual panorama de incertidumbre con relación a temas que afectan la competitividad es difícil pensar en un aumento de la molienda.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Primer trimestre cierra con caída en ingreso de divisas por la soja

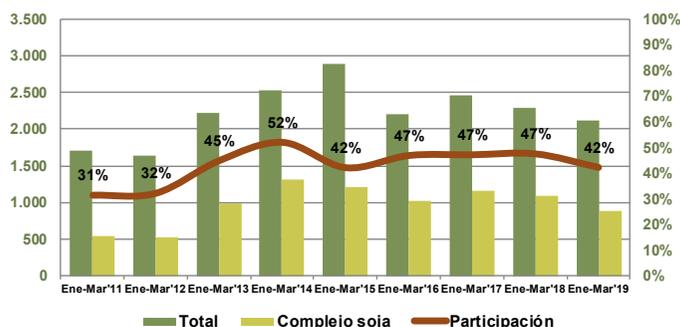
En el primer trimestre del 2019 las exportaciones del complejo soja generaron un ingreso de divisas por valor de US\$ 890,21 millones.

Esto representa una caída del 18% en comparación a lo conseguido en los primeros tres meses del 2018 y es el primero de los últimos 6 años en que el valor de las ventas al exterior de estos productos no alcanza la línea de los US\$ 1.000 millones en este periodo.

En este desempeño negativo influyen tanto la reducción del volumen exportado (relacionado a una menor cosecha) como la caída en los precios tanto de la soja en estado natural como de los productos industrializados a partir de la misma.

Lo anterior llevó a que se reduzca, aunque en menor medida, el ingreso total de divisas en el país, que cerró este trimestre en US\$ 2.113,45 millones.

Exportaciones Totales del País vs. Exportaciones del Complejo Soja



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



Al mes de marzo volumen exportado se redujo en 11%

La reducción en el procesamiento de soja, así como la menor disponibilidad de granos debido a una cosecha inferior a las anteriores llevan a una caída en los volúmenes exportados al cierre del primer trimestre del 2019.

Los 2,63 millones de toneladas enviados al extranjero equivalen a un 11% menos que lo conseguido en el mismo periodo del 2018, momento en el que un paro de camioneros dificultó la normal operativa logística por varios días.

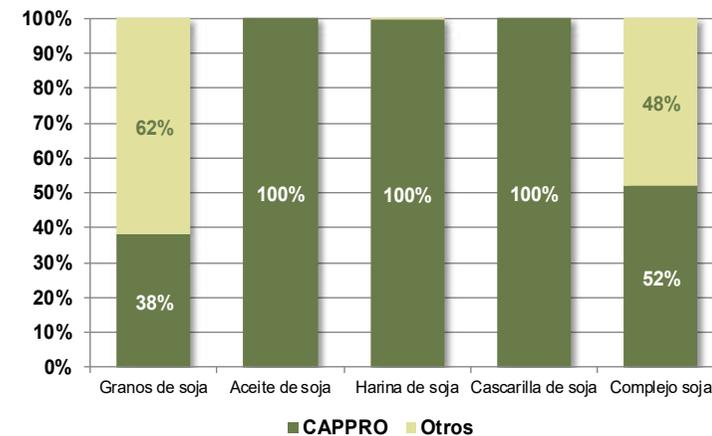
Es en los productos industrializados donde la caída en toneladas exportadas resulta más significativa, con un retroceso cercano al 16% en

términos interanuales; mientras que en la soja en estado natural se registra una caída del 10%.

Esta situación ayuda a comprender también por qué se registra una retracción tan significativa en el ingreso de divisas, ya que, a pesar de las fluctuaciones del mercado, los productos industrializados tienen un precio superior al de la materia prima.

Las condiciones actuales apuntan a pensar que lo que se registra en este primer trimestre se mantendría para lo que queda del año, ya que no se vislumbran motivos para pensar que la industria, único componente que podría crecer en un contexto de menor producción, pueda aumentar la molienda y su exportación.

La reducción en el procesamiento de soja, así como la menor disponibilidad de granos debido a una cosecha inferior llevan a una caída en los volúmenes exportados.



Elaboración propia. Fuente: OCIT. Porcentajes en base a datos acumulados. Marzo 2019.

Participación de la CAPPRO sube al 52% del complejo soja

De las exportaciones registradas hasta el mes de marzo del 2019, las empresas asociadas a la CAPPRO exportaron el 52% de todo el volumen registrado en el complejo soja.

Este porcentaje representa una mejoría de 4 puntos porcentuales en comparación al mes

de febrero, que se explica en una mayor participación en granos. La participación por segmentos se distribuye de la siguiente manera:

- 38% de toda la soja en estado natural
- 100% en los diferentes productos industrializados a partir de la soja (aceite, harina y cascarilla).

Producción Soja 2018 - 2019*

	ÁREA SEMBRADA Millones de Has.	3,68
	RINDE Ton/ha.	2,49
	PRODUCCIÓN Millones Ton.	9,16

(* estimación a Febrero 2019)

Industrias - CAPPRO**

	MOLIENDA SOJA Ton.	795.869
---	------------------------------	---------

	RINDE SOJA	TON
Aceite	20,4%	162.656
Harina	69,9%	556.819
Cascarilla	5,8%	45.732

CAPACIDAD INSTALADA	12.830 Ton/día
CAPACIDAD UTILIZADA (valor acumulado al cierre de Marzo) (cálculo en base a la capacidad nominal)	69%

Comex Paraguay**

	COMPLEJO SOJA MM Ton	2,63
---	--------------------------------	------

Granos de Soja en Ton	2.031.540
Aceite en Ton	133.991
Harina en Ton	445.656
Cascarilla en Ton	14.758

(**) datos a Marzo 2019

Incertidumbre continúa golpeando a toda la cadena de oleaginosas

Toda la cadena de valor de las oleaginosas se encuentra atravesando un momento complejo debido a los factores climáticos que afectaron la producción, pero también debido a la incertidumbre que reina en el sector debido a la posibilidad de que se vuelven a dar cambios en las normativas que afecten de manera negativa tanto a la producción como a la industrialización y a todas las actividades relacionadas.

Luego de 2 campañas donde se consiguieron superar todos los registros de producción con más de 10 millones de toneladas, la 2018/2019 cerraría alrededor de los 9 millones de toneladas. A esto se suma la incertidumbre que traen tanto el proceso de reforma tributaria como los planteamientos de proyectos de ley para gravar la exportación de productos, en un país que debería pensar en métodos para incentivar la exportación en lugar de trabarla. Adicionalmente, la única medida que aparecía con el potencial de convertirse en un impulso para la cadena oleaginosa, el proyecto de promoción al biodiesel, nació con importantes deficiencias que no fueron corregidos en la Cámara de Diputados a pesar de

recomendaciones, con lo que se pierde otra interesante oportunidad.

Con todo esto, el ideal de crecer de manera sostenida generando empleos y apuntando al desarrollo económico resulta difícil de alcanzar, ya que no se están tomando las medidas necesarias para potenciar la actividad económica en el país, sino todo lo contrario. Estos cambios constantes no generan un panorama propicio para que las empresas puedan pensar en inversiones o proyectos que generen desarrollo en Paraguay.

Desde la CAPPRO creemos en un sistema impositivo equitativo que promueva el desarrollo económico del país, que permita generar los recursos suficientes para el buen funcionamiento del Estado. Sin embargo, tampoco se puede poner en peligro la competitividad de los productos nacionales (tanto para competir con la informalidad dentro del país como para alcanzar y ganar mercados en el resto del mundo) sino que debería incentivarse el agregado de valor a través de la industria, principal motor histórico de las que hoy por hoy son las economías más desarrolladas del mundo.

Los cambios constantes no generan un panorama propicio para que las empresas puedan pensar en inversiones o proyectos que generen desarrollo en Paraguay.



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

Derivados: Contratos cuyo valor deriva o "depende" del precio de un determinado activo subyacente.

Forwards (contratos a plazo): Contrato derivado mediante el cual se establece la compra venta de una determinada mercadería, cuya entrega y pago se realizará en un momento futuro. Las características del contrato son establecidas entre comprador y vendedor, es decir, estos establecen calidad, cantidad, fecha y lugar de entrega y precio del producto transado.

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario (BCR).

