



Informativo Mensual Octubre 2018

CONTENIDO

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

MOLIENDA

Molienda anual se retraería, a pesar de aumento actual

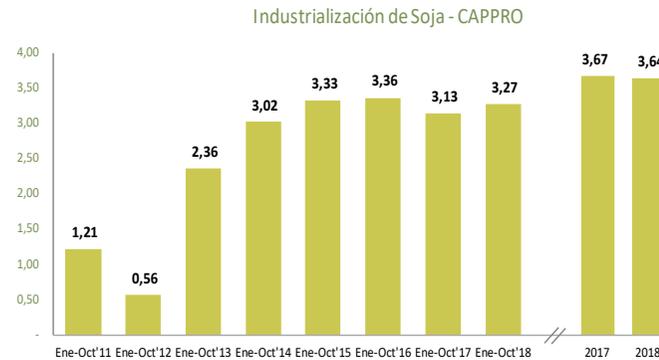
Hasta octubre se han procesado 3.297.775 toneladas de oleaginosas en el país, un 4,3% más que el acumulado al mismo mes del año pasado.

El procesamiento de soja es el principal responsable de esta variación, con un crecimiento de 133.011 toneladas en el periodo mencionado.

Sin embargo, esta situación positiva se estaría revirtiendo en lo que queda del año y la molienda total del 2018 podría ser incluso inferior a la del 2017, debido a que las fábricas dejaron de procesar más temprano que en aquel año. Esto se debe a que el inicio anticipado este año, con una molienda récord en enero,

posibilita a que las empresas puedan iniciar sus procesos de mantenimiento de manera adelantada este 2018.

Por su parte, el procesamiento de las oleaginosas diferentes a la soja muestra una mejoría con relación al periodo anterior. Aunque las 30.359 toneladas de 2018 representan apenas 25% de lo que se conseguía, por ejemplo, en 2011.



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

Industria - Molienda				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene - Oct 17	Ene - Oct 18	△ Abs	△ %
Soja	3.134.405	3.267.416	133.011	4,2%
Otros Granos	26.284	30.359	4.075	15,5%
Total	3.160.689	3.297.775	137.086	4,3%

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

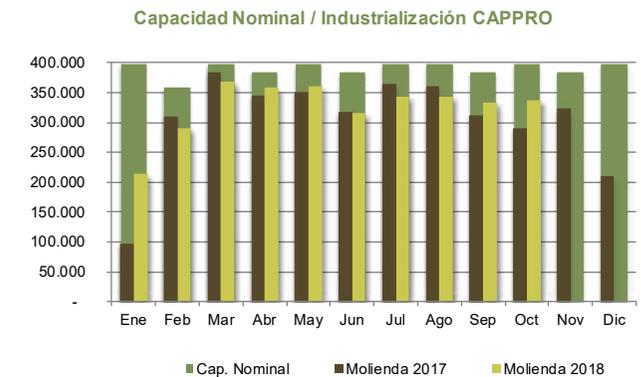
La utilización se mantiene en 84%

El aprovechamiento de la capacidad nominal de procesamiento se mantuvo, considerando el acumulado del año, en un 84% al cierre del mes de octubre. Este valor es igual al registrado al cierre del pasado mes de setiembre.

De acuerdo a los volúmenes de molienda que se estiman para lo que queda del año, la utilización de la capacidad instalada en las industrias del

país en 2018 se mantendría en este nivel.

Esto implicaría una mejora de cuatro puntos porcentuales si se compara con lo obtenido en 2017, aunque la mejoría estaría explicada únicamente en la reducción capacidad instalada en el país debido a la decisión de ContiParaguay de ya no realizar molienda de oleaginosas.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.



Aumento de precios facilita el crecimiento en ingreso de divisas

Una campaña marcada por la alta demanda desde Argentina por los granos, que generó un aumento en los precios de exportación, impulsó el mayor ingreso de divisas por las exportaciones del complejo soja.

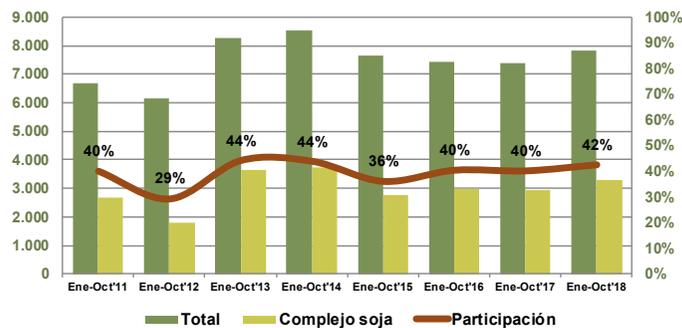
Entre enero y octubre las exportaciones de soja en estado natural y productos industrializados generaron divisas por US\$ 3.311 millones, un 12% más que en el mismo periodo del

2017 y el equivalente al 42% de las exportaciones registradas.

Si se analizan los dos segmentos del complejo, soja en estado natural y productos industrializados, se observa que los envíos del primero generaron el 63% del total señalado.

Sin embargo, este porcentaje iría en disminución en próximos meses debido a que ya se exportó prácticamente todo el grano disponible.

Exportaciones Totales del País vs. Exportaciones del Complejo Soja



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



Exportación de granos de soja llega a nivel récord

En términos de volumen, las exportaciones del complejo soja alcanzaron los 8,52 millones de toneladas gracias al gran flujo de salida de granos en estado natural en los primeros meses del año. Con 5,69 millones de toneladas hasta octubre, la exportación de soja en estado natural alcanzó su mayor nivel histórico para los primeros 10 meses del año, superando incluso lo obtenido en la cosecha récord que se había registrado el año pasado.

Esta situación se explica en la alta demanda y los precios favorables que podían ofrecer por el grano las aceiteras argentinas debido a la sequía que redujo la producción en su país (Argentina fue

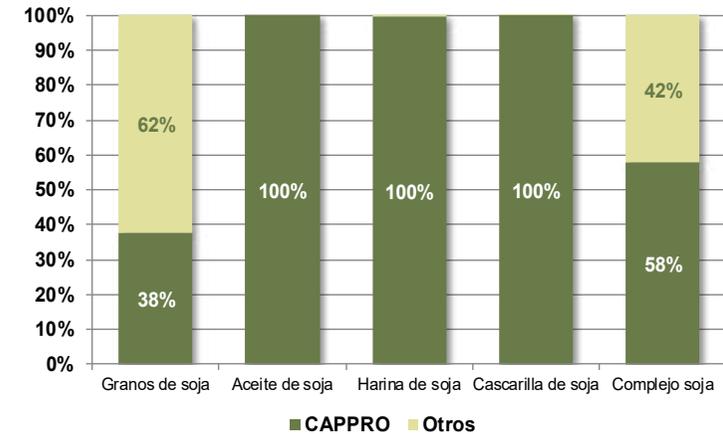
destino de más de dos terceras partes de toda la soja exportada sin procesar).

Por su parte, los envíos al extranjero de los productos industrializados alcanzaron los 2,82 millones de toneladas, un 13% más de lo que se obtenía a octubre de 2017, aunque por debajo del registro del 2016.

Este desempeño se debe a condiciones internacionales favorables a principios de año en términos de precios.

Sin embargo, esta situación se ha modificado; lo que sumado a un deterioro de las condiciones internas por falta de una política industrial clara deterioran la posibilidad de la industria aceitera de competir en los mercados internacionales.

Con 5,69 millones de toneladas hasta octubre, la exportación de soja en estado natural alcanzó su mayor nivel histórico para los primeros 10 meses del año.



Elaboración propia. Fuente: OCIT. Porcentajes en base a datos acumulados. Octubre 2018.

Asociadas a la CAPPRO representan 58% del complejo

Las empresas asociadas a la CAPPRO ganaron un punto porcentual dentro del total de las exportaciones del complejo soja, si se compara con lo obtenido al mes de setiembre, llegando al 58% del total. Esta elevada participación se explica principalmente en la disminución de los

envíos de soja en estado natural, donde la CAPPRO tiene menor participación. En ese sentido, los socios de la Cámara distribuyen su participación 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 2017 - 2018

	ÁREA SEMBRADA Millones de Has.	3,50
	RINDE Ton/ha.	2,80
	PRODUCCIÓN Millones Ton.	9,81

Industrias - CAPPRO**

	MOLIENDA SOJA Ton.	3.267.416
-----------------------------------------------------------------------------------	------------------------------	-----------

	RINDE SOJA	TON
Aceite	20,4%	667.309
Harina	69,9%	2.284.253
Casacarilla	5,8%	189.121

CAPACIDAD INSTALADA	12.830 Ton/día
CAPACIDAD UTILIZADA (valor acumulado al cierre de Octubre) (cálculo en base a la capacidad nominal)	84%

Comex Paraguay**

	COMPLEJO SOJA MM Ton	8,52
-------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------	------

Granos de Soja en Ton	5.693.697
Aceite en Ton	599.702
Harina en Ton	2.129.664
Casacarilla en Ton	99.890

(**) datos a Octubre 2018

Coyuntura actual lleva a un cierre de año poco favorable para el procesamiento

A pesar de que, hasta el momento, las estadísticas acumuladas hablan de un 2018 de buen desempeño para el sector, la realidad de la industria aceitera no es tan positiva como uno podría imaginar al observar solo estos números. Tanto el mayor nivel de procesamiento de oleaginosas como la mejoría en la utilización de la capacidad instalada y el aumento en las exportaciones de los productos industrializados responden a situaciones coyunturales que, hoy por hoy, ya no se encuentran vigentes.

La primera es el comienzo temprano de la molienda. Ya que, gracias a un volumen industrializado de más de 200 mil toneladas en enero frente a las menos de 100 mil que se procesaron en el mismo mes, pero del año 2017, el acumulado se mantuvo en números positivos en lo que va del año. Este inicio temprano se debió a que algunas fábricas contaban con disponibilidad de granos de la campaña anterior, lo que posibilitó arrancar incluso antes de empezar a recibir granos de la zafra 2017/2018.

A esta situación se le sumó, una dinámica favorable a nivel internacional con relación a los precios de los productos

industrializados en el primer semestre, que ayudó a mantener el impulso inicial.

Mientras tanto, a nivel interno el año iniciaba de forma prometedora para el sector, ya que a finales de diciembre de 2017 se había declarado inconstitucional el Decreto Nro 1029/13 que limitaba, en contra de la ley y de la Constitución Nacional, la devolución del IVA solo al 50% cuando se exporten productos derivados del procesamiento de oleaginosas.

Sin embargo, para el segundo semestre las condiciones tanto internas como externas se modificaron. Con una caída de los precios internacionales y a nivel local se emitió el Decreto Nro. 9100/18 (que limita otra vez la devolución del IVA al 50% apenas 5 meses luego de que el Decreto Nro. 1029/13 haya sido declarado inconstitucional).

En este contexto, muchas industrias adelantarian sus paradas regulares de mantenimiento, por lo que se esperan niveles bajos de molienda para los dos últimos meses del año. Así, las últimas estimaciones realizadas prevén incluso una leve caída en la molienda anual para el 2018, que rondaría los 3,64 millones de toneladas.

A pesar de estadísticas acumuladas positivas, la industria aceitera afronta una situación de incertidumbre debido a la falta de claridad en las reglas y de incentivos, ya que su actividad está equiparada a la exportación de materias primas.

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

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

Canje: Una operación se considera de canje cuando por la compra de insumos o bienes de capital y/o por la prestación de locaciones y servicios el pago se realiza con granos no destinados a la siembra.

Pronóstico (estimación): Término genérico utilizado para describir las predicciones de los analistas sobre datos futuros.

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario (BCR).

