

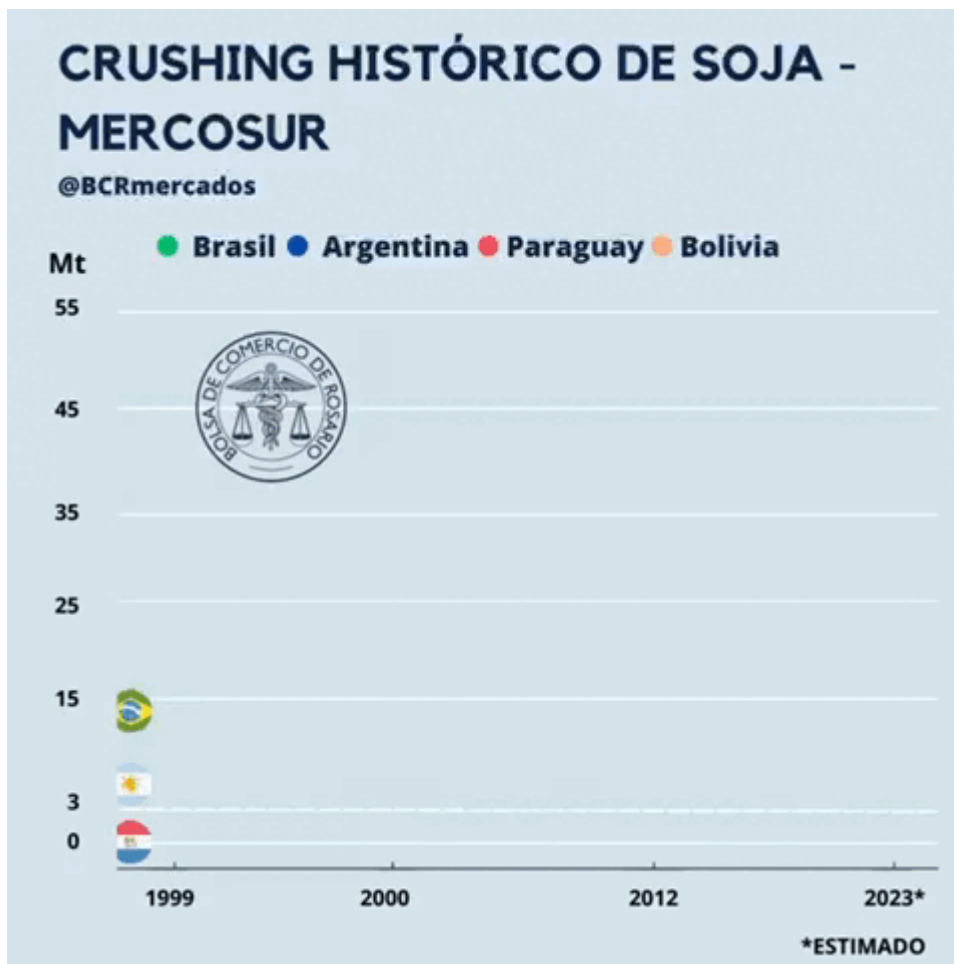


Commodities

El crush argentino pierde terreno en el Mercosur

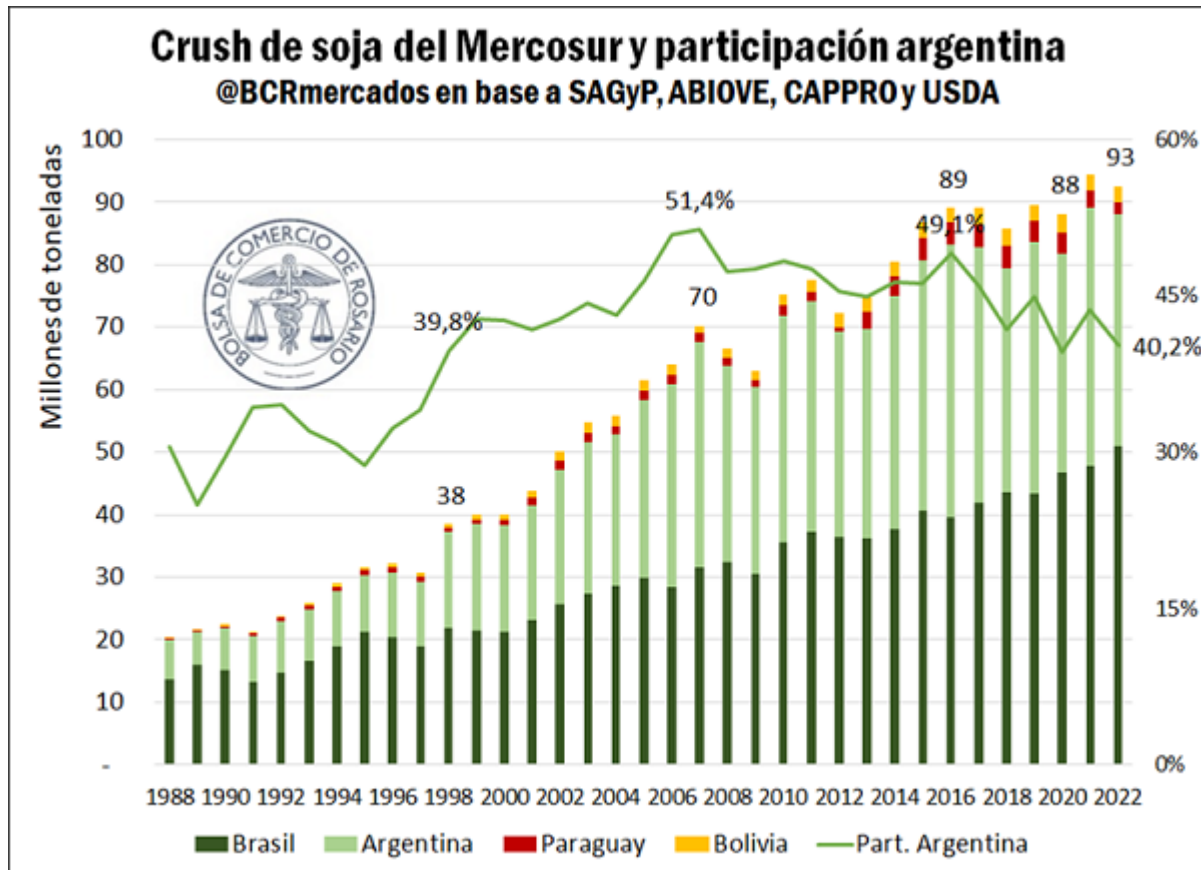
Guido D'Angelo - Emilce Terré

Con la segunda participación más baja en 25 años y más del 60% de la capacidad ociosa de la región, el procesamiento argentino de la soja recorta su peso. Estructura de la industrialización de soja en el bloque económico.



El crush argentino pierde terreno en el Mercosur - 31 de Marzo de 2023

El procesamiento industrial de la soja en Argentina cerró el 2022 con una baja del 10%. Sin considerar el complejo panorama que se espera para el poroto en la inminente campaña 2022/23, los datos de *crush* del año pasado profundizan la tendencia bajista de Argentina en la molienda del Mercosur. En este sentido, en 2022 la participación argentina en la industrialización del bloque económico fue la segunda más baja desde 1998.



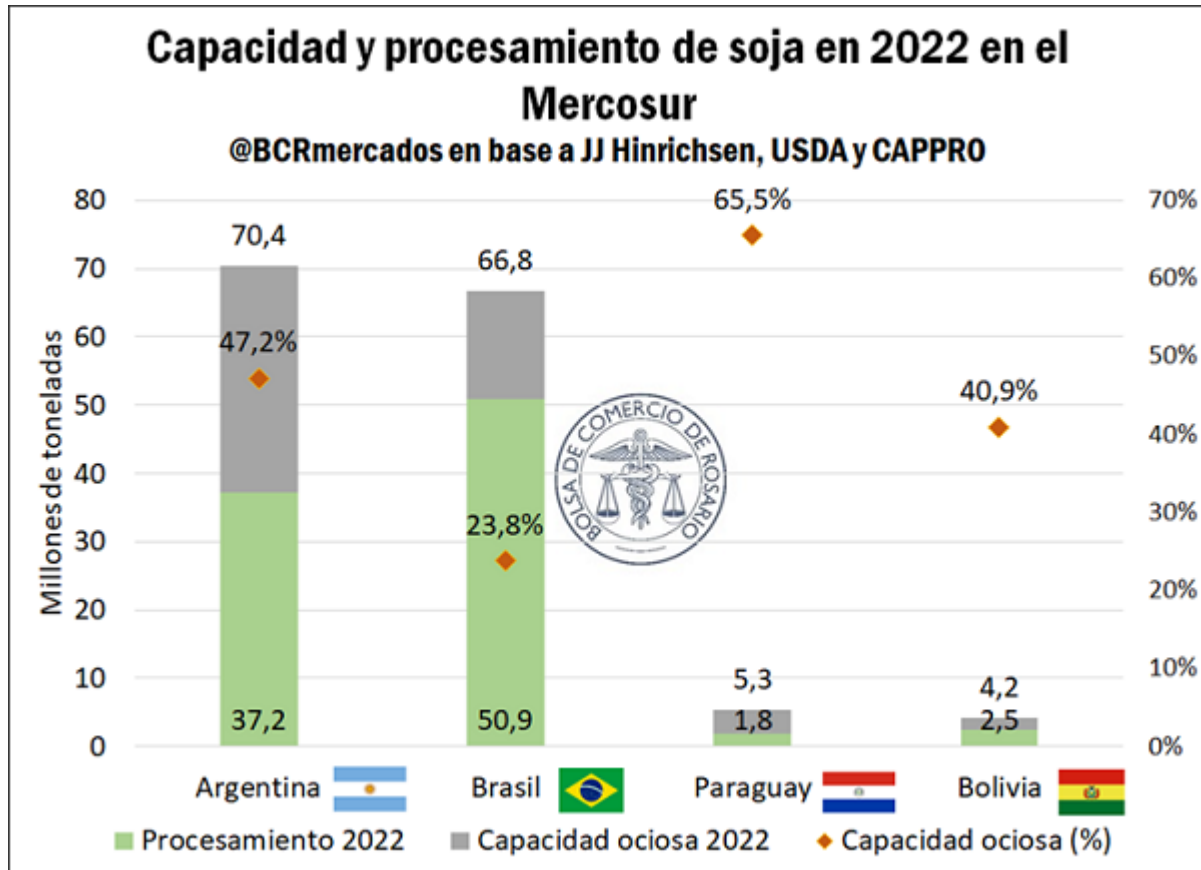
Este dato es aún más contundente considerando que hace 25 años el procesamiento de soja en el Mercosur ampliado era apenas el 41% de lo que es hoy. Si bien Bolivia y Paraguay vienen mostrando una tendencia creciente en la última década en la industrialización del poroto, es en Brasil donde debemos explicar el mayor y más sostenido crecimiento de los últimos años.

Más aún, la merma en los volúmenes de molienda deja a la Argentina con una creciente capacidad ociosa. Siendo el país el de mayor volumen potencial de procesamiento del Mercosur y uno de los más importantes del mundo, en 2022 la industria aceitera trabajó a la mitad de su potencial productivo.

La ociosidad de la industria argentina duplica a la de Brasil en términos relativos, en buena parte por un volumen insuficiente de materia prima. Esto se explica por la tendencia decreciente en la producción de soja argentina de los últimos años. Y si bien parte de esta caída es compensada con importaciones de soja del Mercosur, los márgenes de

El crush argentino pierde terreno en el Mercosur - 31 de Marzo de 2023

procesamiento también son un asunto a tener en cuenta, ya que su bajo nivel actual limita la industrialización de la soja argentina.



En este sentido, por su importancia industrial y su complejo contexto productivo, en 2022 Argentina fue responsable de más del 60% de la capacidad ociosa de la industria aceitera del Mercosur. La dinámica de los últimos años también explica por qué la capacidad de procesamiento de soja creció en todos los países del Mercosur, menos en Argentina.



Mercosur ampliado. Capacidad teórica de procesamiento de soja en plantas activas. Comparación últimos años (tn/día)

País	2003	2013	2022	Crec. 2013 - 2022	
Argentina	97.546	206.431	204.671	-1.760	-0,9%
Brasil	128.835	138.055	202.337	64.282	46,6%
Paraguay	6.200	16.100	16.210	110	0,7%
Bolivia	6.203	9.310	12.810	3.500	37,6%
Total	239.384	370.586	436.718	66.132	17,8%

@BCRmercados en base a datos de J.J. Hinrichsen, CAPPRO y consultas hechas a empresas.

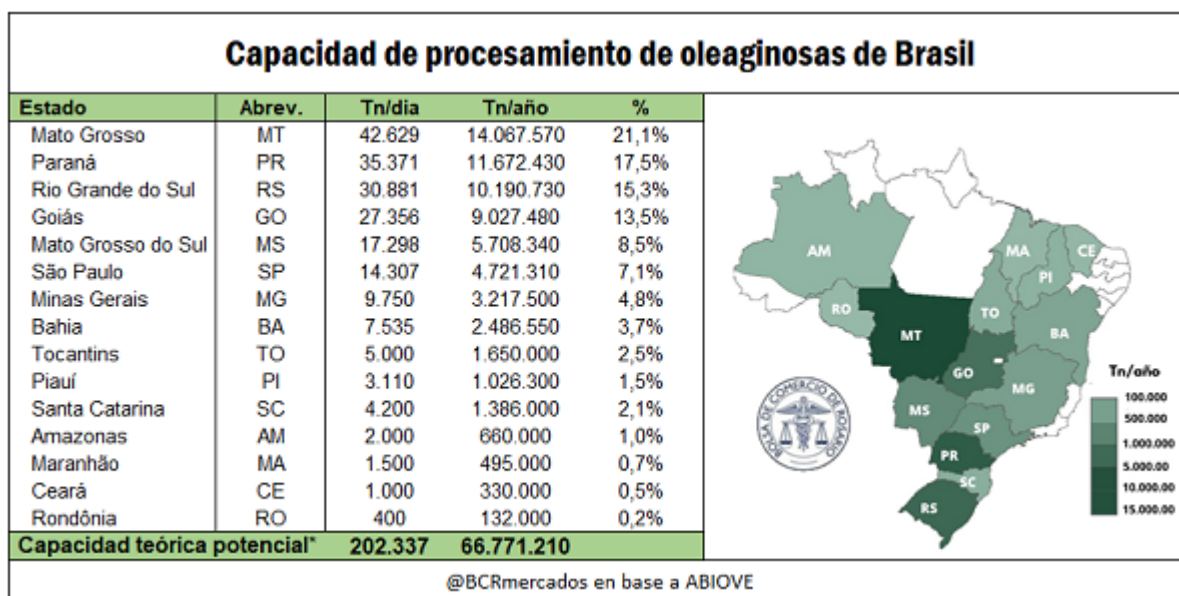
Sin embargo, Argentina aún mantiene robustos estándares de eficiencia y un tamaño de planta muy superior al promedio del Mercosur. Mientras la media productiva diaria por planta en Argentina supera las 5.300 toneladas, en Brasil se ubica en 2.300 toneladas. Más lejos aún están Paraguay y Bolivia, con promedios en torno a las 850 y 1.300 toneladas, respectivamente. Asimismo, mientras la planta más grande en Argentina puede procesar 30.000 toneladas de soja por día, la más grande Brasil se ubica en 6.500 toneladas.

Estructura del procesamiento de soja en Brasil

A diferencia del Up River, clúster fundamental a nivel mundial para la exportación de harina y aceite de soja, la industrialización de soja en Brasil se encuentra mucho más distribuida a lo largo del país. Esto se explica en un consumo interno muy superior en el principal socio comercial argentino: Brasil usa internamente cerca de la mitad de la harina y más de tres cuartos del aceite de soja que produce, de acuerdo con datos del USDA para la campaña 2021/22. Para comparar, en Argentina se estima un consumo interno de cerca del 10% de la producción de harina de soja y de menos de un tercio del aceite de soja.



El crush argentino pierde terreno en el Mercosur - 31 de Marzo de 2023



De esta manera, el Mato Grosso, principal estado productor de soja de Brasil, concentra menos de un cuarto de la capacidad de procesamiento de soja de este país. La presencia de industrias aceiteras en casi todo Brasil y su distribución más extendida obedecen a las propias necesidades de la producción y exportación de carne, además del abastecimiento de aceite a las industrias del biodiesel.

Este panorama difiere diametralmente de la concentración que se registra en la provincia de Santa Fe, y especialmente en la región del Up River. En este sentido, la provincia explica cerca del [90% del total del procesamiento de soja de la Argentina](#), una industrialización que se realiza en su amplísima mayoría en las industrias ubicadas a lo largo de los 70 kilómetros del Up River Paraná, entre las localidades de Timbúes y Arroyo Seco, con orientación exportadora.

Estructura del procesamiento de soja en Paraguay, Bolivia y Uruguay

Paraguay muestra una fuerte concentración productiva de soja en su región sureste. Si bien es un importante abastecedor de poroto de soja para la industria aceitera del Up River, este país también dispone de industrias de procesamiento de oleaginosas en su territorio. Cerca de la mitad de su capacidad productiva se concentra en dos plantas en el suroeste, en la localidad de Villeta, mientras el resto de las industrias se distribuyen entre distintos puntos del sur de este país.

El crush argentino pierde terreno en el Mercosur - 31 de Marzo de 2023

Capacidad de procesamiento de oleaginosas de Paraguay			
Plantas procesadoras	Ubicación	Tn/día	Tn/año
CAISA COPAGRA	Villeta	4.500	1.485.000
ADM Paraguay	Villeta	3.600	1.188.000
Cargill Agropecuaria	Minga Guazú	3.000	990.000
Oleaginosa Raatz S.A.	Bella Vista	1.200	396.000
Merco (LDC)	Caaguazú	530	174.900
ADESA	Cnel. Oviedo	1.000	330.000
Resto		2.380	785.400
Capacidad teórica potencial*		16.210	5.349.300

@BCRmercados en base a JJ Hinrichsen y CAPPRO

Por su parte, Bolivia concentra más del 75% de su capacidad de procesamiento en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, epicentro de la soja boliviana. En este sentido, la región de Santa Cruz, de la que esta ciudad es su capital, es responsable de prácticamente la totalidad de la producción de soja de Bolivia. Esto tampoco impide a este país ser un exportador de soja hacia la Argentina.

Capacidad de procesamiento de oleaginosas de Bolivia			
Plantas procesadoras	Ubicación	Tn/día	Tn/año
IASA	S.C. de la Sierra	2.500	825.000
Gravetal S.A.	Puerto Quijarro	2.200	726.000
IOLSA	S.C. de la Sierra	2.100	693.000
Granos	S.C. de la Sierra	1.800	594.000
PROLEGA S.A.	S.C. de la Sierra	1.600	528.000
ADM-SAO S.A.	S.C. de la Sierra	1.500	495.000
Resto		1.110	366.300
Capacidad teórica potencial*		12.810	4.227.300

@BCRmercados en base a JJ Hinrichsen

Asimismo, si bien Uruguay dispone de plantas de procesamiento de oleaginosas, la capacidad productiva de este país se encontraría en torno a las 620.000 toneladas anuales, al tiempo que el procesamiento anual de soja no superaría las 100.000 toneladas. El grueso de la capacidad productiva del país vecino a la Argentina se localiza en una planta de procesamiento en Montevideo, que a la vez tiene capacidad para industrializar girasol y lino, entre otras oleaginosas.