

21/05/2018

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Primer trimestre 2018

Cámara Paraguaya de Procesadores de
Oleaginosas y Cereales (CAPPRO)

Contenido

Mercado de oleaginosas.....	2
Soja – Oferta disponible	2
Molienda y aprovechamiento	3
Procesamiento de Soja.....	3
• Evolución de la molienda.....	3
• Producción de derivados industriales	4
• Aprovechamiento de la capacidad.....	4
Procesamiento de otros granos.....	5
Mercado interno de productos industrializados	5
Comercio Exterior.....	6
Evolución de las exportaciones.....	6
Soja en las exportaciones totales	6
Productos industrializados vs materia prima.....	7
Participación de la CAPPRO	7
Vías de salida de las exportaciones.....	8
Contexto internacional	8
Proyecciones del USDA.....	8
Mercados internacionales	9
Institucional – CAPPRO	10

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Primer trimestre 2018

Mercado de oleaginosas




Apoyado en sus condiciones naturales y las inversiones realizadas, Paraguay se ha caracterizado por una gran capacidad como productor agrícola, apoyando en gran medida su economía en la producción y exportación de la materia prima de este origen. Debido al aumento de las inversiones y la tecnología utilizada en el campo se ha conseguido un crecimiento importante en los volúmenes cosechados en cada campaña agrícola, particularmente de semillas oleaginosas.

En torno a esta producción se ha desarrollado una cadena de valor bastante dinámica, que en la actualidad es una de la más importante del país y colaboró de buena manera con el crecimiento económico conseguido en los últimos años. Sin embargo, todavía queda camino por avanzar para optimizar el aprovechamiento de nuestra oferta disponible de productos agrícolas.

La transformación de las oleaginosas en productos industrializados dentro del país es tal vez el punto más importante para que se pueda avanzar en la cadena de valor y, a pesar de los avances registrados a principios de la década con la ampliación de la capacidad instalada de molienda, todavía queda espacio para consolidar este sector y que siga creciendo, ya que actualmente se puede industrializar en Paraguay menos de la mitad de las oleaginosas cosechadas cada año.

De aumentarse el porcentaje de la producción local que procesa la industria de molienda del país, los demás sectores que utilizan estos productos industriales como insumos (por ejemplo, el avícola, el porcino o el de biocombustibles, entre otros) contarán con una oferta importante para la producción de sus respectivos bienes.

Soja - Oferta disponible

Soja (zafra + zafriña)			
			
	Área (has)	Rinde (ton/has)	Producción (ton)
2012	2.700.000	1,56	4.200.000
2013	3.025.500	2,63	7.950.000
2014	3.200.000	2,53	8.100.000
2015	3.295.733	2,55	8.404.120
2016	3.357.429	2,77	9.294.955
2017	3.460.665	2,89	10.032.468
2018*	3.520.659	2,81	9.910308

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO
(*) Estimación al mes de Febrero 2018.

Luego de una cosecha 2016/2017 en valores históricos, superando por primera vez los 10 millones de toneladas, la presente campaña se estima que cerraría en 9,9 millones de toneladas, valor también positivo si se considera el promedio de los últimos 5 años.

A las expectativas favorables para lo que queda de la cosecha y el resumen global positivo de la campaña, también le ha acompañado un buen ritmo de comercialización, segmento que ha demostrado tanto o más dinamismo del que se estima para el momento del año.

En el primer trimestre del año, el 30% de la soja disponible, ya fue utilizada por la industria nacional o exportada en estado natural a fábricas de otros países.

Molienda y aprovechamiento

Durante el primer trimestre del 2018 se industrializaron 879.048 toneladas de oleaginosas, un 10,6% más que en el mismo periodo del 2017. Este crecimiento se debe principalmente al muy buen volumen de procesamiento registrado en enero, donde las 216.065 toneladas superan ampliamente el promedio histórico para el primer mes del año.

La mejora se registra tanto en los niveles de soja procesada como en los demás granos, aunque se debe hacer mención a que, por primera vez desde que la CAPPRO inició sus estadísticas, no se registró molienda de ni siquiera una tonelada de girasol, oleaginosa que en los 3 años anteriores a este, registraba un promedio cercano a las 10 mil toneladas / año solamente en el primer trimestre.

Procesamiento de Soja

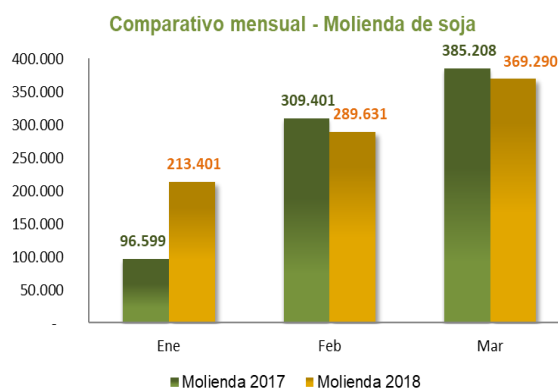
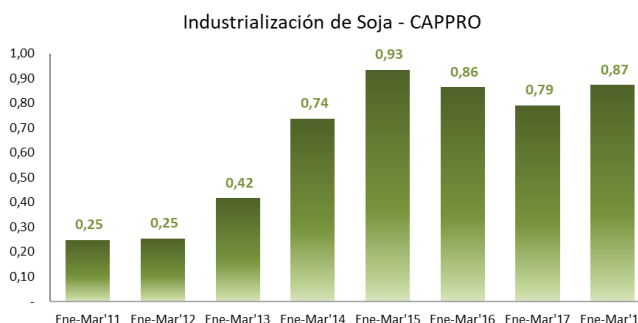
- Evolución de la molienda

Durante los tres primeros meses del 2018 se procesaron 872.321 toneladas de soja, 10,3% más de lo que se había registrado en el mismo periodo del 2017.

A pesar del buen inicio de año, el nivel de industrialización no es suficiente para igualar el pico registrado en el año 2015, donde al cierre del primer trimestre ya se habían procesado más de 930 mil toneladas de soja.

Las más de 116 mil toneladas de diferencia en la comparación interanual con que cerró el primer mes del año sirvieron para fundamentar la expansión de la molienda en el trimestre, ya que en los meses de febrero y marzo del corriente la variación interanual es negativa. Esto se debió principalmente a un stock de materia prima disponible trasladado del 2017.

Para comprender mejor los resultados se debe mencionar que el efecto negativo más fuerte de la protesta de los trabajadores del transporte se dio en el mes de febrero, donde se perdieron algunos días de molienda.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

- Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Mar'17	Ene-Mar'18	Δ Abs.	Δ %
Aceite	162.860	178.448	15.588	9,6%
Harina	554.733	610.155	55.423	10,0%
Cascarilla	43.516	49.984	6.468	14,9%
Total	761.109	838.588	77.479	10,2%

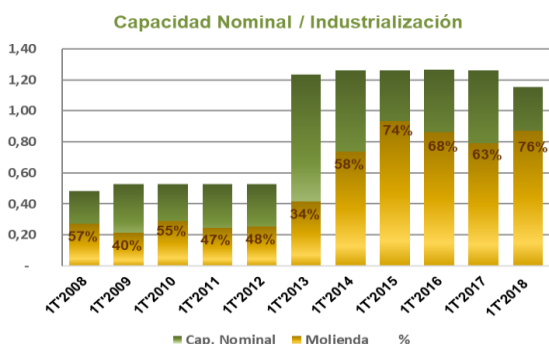
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

A un ritmo similar al del procesamiento, la obtención de productos industrializados en el país también aumento a marzo del 2018. El 10,2% de mejoría en comparación al primer trimestre del 2017 demuestra también una estabilización en el rendimiento industrial de esta oleaginosa.

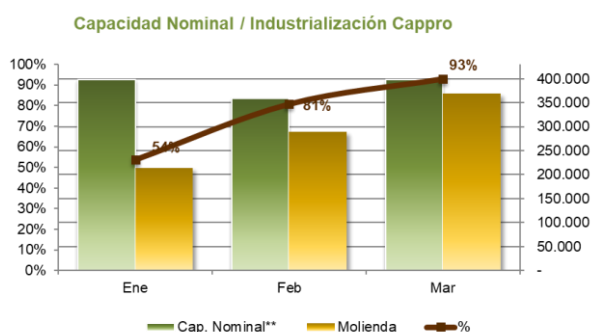
La mencionada estabilización se considera bastante positiva debido a que este resultado normalmente se relaciona de manera directa a los índices promedio de proteína del grano de soja, cuyo valor por encima de la media hace atractiva a la producción primaria local.

- Aprovechamiento de la capacidad

El volumen total procesado en el primer trimestre del 2018 representa una utilización de la capacidad nominal del 76%, un aumento de un punto porcentual si se compara con el resultado del año anterior.



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



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

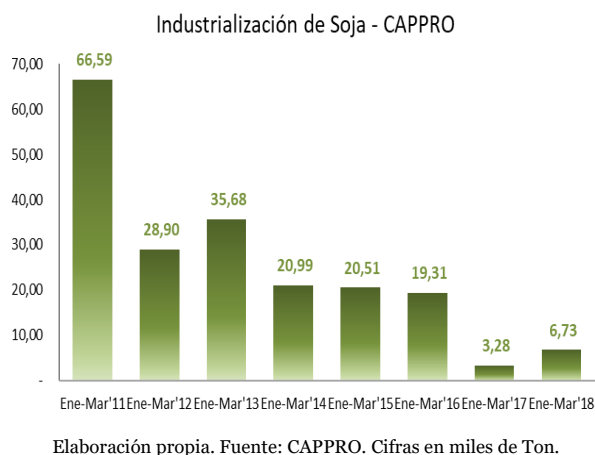
La capacidad nominal es el resultado de multiplicar la capacidad diaria de procesamiento por 365 días en el año, sin considerar los días que las industrias utilizan para realizar mantenimientos.

El nivel estimado de producción de materia prima en la presente campaña implica una leve reducción en comparación a lo conseguido en la zafra anterior, aunque todavía se mantendría por encima del promedio de los últimos años. En ese contexto, el desempeño de este primer trimestre y las actuales condiciones de mercado permiten esperar un buen resto del año en donde se pueda aumentar la utilización de la capacidad instalada.

Cabe destacar que este año la capacidad instalada de molienda en Paraguay se ha disminuido en 1.000 toneladas por día debido a la decisión de ContiParaguay de cerrar su planta de procesamiento (mantendrá todos los demás aspectos de su operación, enfocándose más en sus productos de consumo masivo), con lo que cualquier aumento en el procesamiento se convertirá en un crecimiento aún más significativo en el porcentaje de utilización.

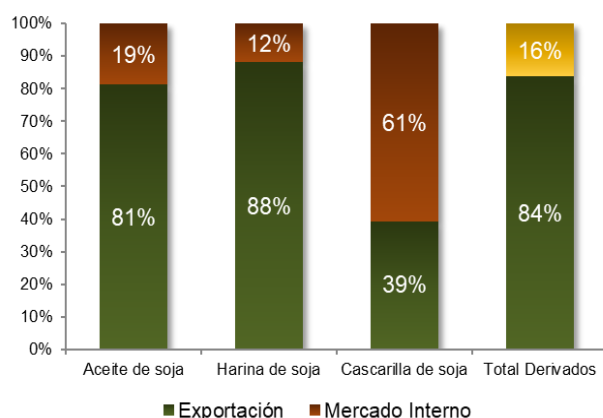
Procesamiento de otros granos

La molienda del rubro “otros granos”, en el que están incluidos la Canola y el Tung en este trimestre, obtuvo un crecimiento bastante significativo si se compara con el primer trimestre del 2017, con un aumento del 105,3%.



Los volúmenes registrados en ambas oleaginosas mencionadas son bastante significativos, debido a que no se había registrado molienda de ninguna de las 2 materias primas en el primer trimestre del 2017, las 3,28 toneladas del mencionado periodo fueron de Girasol. Aunque estos números resultan positivos en comparación al mismo periodo del año anterior, todavía se encuentran por debajo de lo que se obtenía en años anteriores. Estos magros resultados se explican principalmente por una caída en el área sembrada de estas oleaginosas por cambios de materias primas producidas.

Mercado interno de productos industrializados



Considerando los niveles de producción de subproductos de la soja y los volúmenes registrados de exportación de los mismos, se estima que el 16% de todo lo producido fue comercializado (o utilizado) en el país durante el primer trimestre de 2018; una reducción de un punto porcentual en comparación al mismo periodo del año anterior.

Lo anterior implica que, de las 838.588 toneladas de harina, aceite y cascarilla de soja obtenidas a partir de la molienda de los primeros tres meses del año, 703.809 toneladas fueron exportadas.

Al analizar los productos resultantes de la industrialización de manera individual, se puede notar que la cascarilla, utilizada en muchas fábricas como fuente de energía, es el producto más aprovechado a nivel local. El aceite y la harina, por otra parte, son vendidos a mercados internacionales en más del 80%.

La CAPPRO entiende que un aprovechamiento sostenible de las materias primas producidas en Paraguay implica un desarrollo total de la cadena de valor de las oleaginosas, convirtiendo proteína vegetal en proteína animal. En ese sentido, la consolidación de la industria de la molienda, es un eslabón importante para el posterior desarrollo de otros eslabones de la cadena completa: avícola, porcina, piscicultura, láctea, biodiesel, entre otros.

La industrialización de la soja y de otros productos primarios de la agricultura generará efectos “derrame” en diversos sectores de la economía paraguaya, con la consecuente generación de mayor cantidad de empleos (principalmente de alta calificación), de productividad, divisas, mayor riqueza,

desarrollo logístico, mayores recaudaciones fiscales y menor estacionalidad y volatilidad de estas últimas, entre otros efectos positivos.

Comercio Exterior

En el primer trimestre del 2018 ingresaron al país US\$ 1.088,20 millones en divisas generadas por la venta al extranjero de la soja y sus derivados industrializados, un 6,0% menos que en el mismo periodo del 2017.

Esta disminución se explica principalmente en los problemas logísticos que se registraron a causa de las protestas de trabajadores del transporte, factor a pesar del cual se consiguió un registro bastante interesante gracias al repunte de los envíos en el mes de marzo del corriente.

Evolución de las exportaciones

El volumen de exportaciones del complejo soja se redujo en un 8,3% si se compara el resultado del primer trimestre del 2018 con igual periodo del 2017. Esto se explica en los problemas logísticos ya mencionados y se estima que la brecha en la comparación interanual debería ir cerrándose en el próximo trimestre.

Al desagregar los volúmenes de salida, se encuentra que los productos industrializados a partir de la soja (aceite, harina y cascarilla) aumentaron en comparación al acumulado a marzo en casi 70 mil toneladas, que no fueron suficientes para contrarrestar la caída de más de 200 mil toneladas de soja en estado natural.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en MM de Ton.

A pesar de la reducción de los envíos en estado natural cabe destacar la importante variación que se da en cuanto al destino de estas exportaciones, que a finales del mes de marzo ya alcanzaban los 1,48 millones de toneladas, más del doble de lo que se había registrado en el mismo periodo del año 2017.

Soja en las exportaciones totales

	Total	Complejo soja	Participación
Ene-Mar'11	1,71	0,54	31%
Ene-Mar'12	1,63	0,52	32%
Ene-Mar'13	2,23	1,00	45%
Ene-Mar'14	2,52	1,31	52%
Ene-Mar'15	2,88	1,21	42%
Ene-Mar'16	2,20	1,03	47%
Ene-Mar'17	2,46	1,16	47%
Ene-Mar'18	2,30	1,09	47%

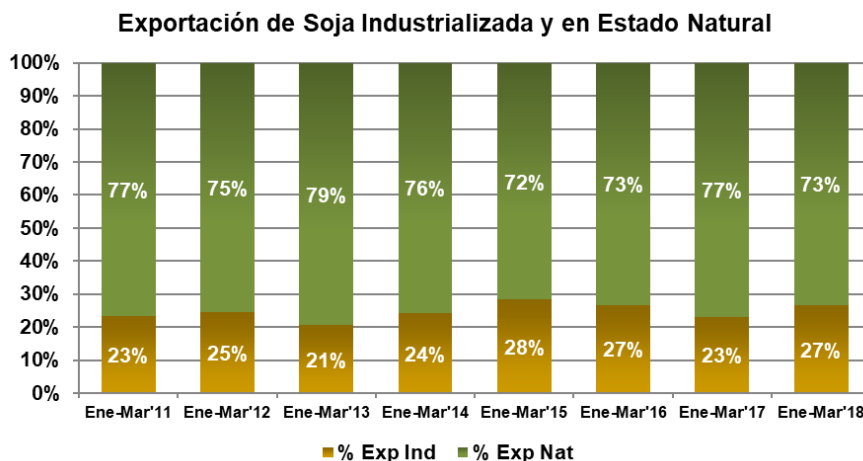
Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en Miles de Millones de US\$

Las divisas generadas por el complejo soja durante el primer trimestre del 2018 representan el 47% de todas las exportaciones registradas en el país durante ese mismo periodo; porcentaje en línea con el registro para el mencionado periodo en los dos años anteriores. Sin embargo, se debe destacar que la participación del complejo soja tiende a caer en los siguientes trimestres del año, debido al gran peso de las exportaciones en estado natural, que se concentran en este periodo.

Conforme avanza el año, el ritmo de envíos de soja en estado natural va disminuyendo y es la estabilidad que ofrece la exportación de productos industrializados a partir de esta oleaginosa la que permite mantener la preponderancia del complejo.

Esta situación se presentaría aún con más fuerza este año, donde el registro del mes de marzo y los buenos precios locales disponibles actualmente dan sustento a la expectativa de que el flujo de envío de la materia prima podría darse a un ritmo mayor al de años anteriores y particularmente al año pasado, donde incluso en el último trimestre se mantuvo un promedio de 275 mil toneladas por mes.

Productos industrializados vs materia prima



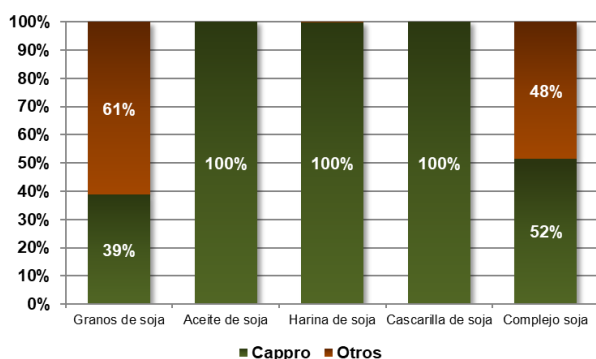
Elaboración propia. Fuente: BCP.

La soja y sus derivados industrializados generaron más de US\$ 1.088,20 millones en ingreso de divisas para la economía paraguaya al cierre del primer trimestre, de los cuales US\$ 798,48 millones corresponden a lo exportado en estado natural y los restantes USD 289,72 millones a lo industrializado.

Este último valor representa una participación del 27% dentro del complejo, 4 puntos porcentuales por encima de lo que se registraba en el mismo periodo del 2017. Así también, el valor de ingreso por productos industrializados representa un aumento frente a lo registrado el año anterior, donde se había conseguido US\$ 267,60 millones.

Participación de la CAPPRO

Desde la CAPPRO estamos comprometidos con la visión de convertir al Paraguay en un gran proveedor de alimentos para el mundo, por lo que trabajamos apuntando al afianzamiento de la molienda, de modo a incentivar nuevas inversiones y las existentes que integren toda la cadena de valor.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Marzo 2018.

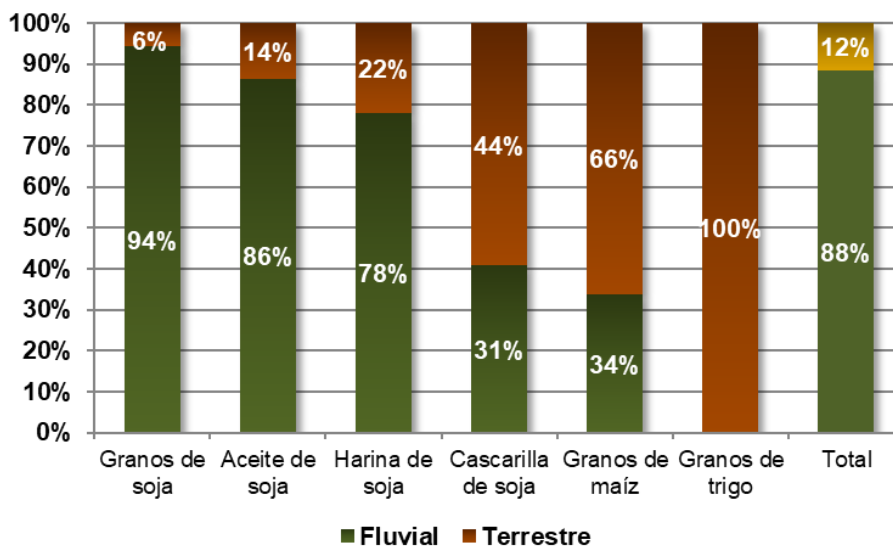
Las exportaciones realizadas por las empresas asociadas a CAPPRO representan el 52% del total de las exportaciones del complejo soja, siendo su participación la siguiente:

- a) 100% del volumen exportado, en lo que se refiere a productos industrializados a partir de la soja -aceite, harina y cascarilla-;
- b) 39% del volumen exportado, tratándose de soja en estado natural.

Vías de salida de las exportaciones

De todas las exportaciones del complejo sojero, maíz y trigo en estado natural a marzo del corriente año, el 88% fue enviado al extranjero por vía fluvial y el 12% restante por vía terrestre.

De las más de 2,25 millones de toneladas de soja exportadas en estado natural, 2,12 salieron del país por vía fluvial, mientras que el trigo en estado natural y la cascarilla de soja, tienen una mayor proporción de su salida vía terrestre.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Marzo 2018.

Las agroindustrias generan una logística terrestre y fluvial de gran volumen durante todo el año, a diferencia de la exportación de granos que genera una demanda concentrada en el período de la zafra. El sector de molienda no solo contribuye a mejorar la eficiencia en la logística, sino al desarrollo de toda la cadena.

Contexto internacional

Paraguay ha sabido ganarse un lugar de preponderancia entre los principales jugadores mundiales de la soja gracias a la implementación de tecnología y el desarrollo de la industria de procesamiento. El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) coloca a nuestro país en el quinto lugar en cuanto a producción a nivel mundial y en el tercer lugar en cuanto a exportaciones (según las últimas estimaciones de producción para la actual campaña), puesto que mantiene desde la zafra 2014/2015.

Sin embargo, al analizar el procesamiento Paraguay ocupa el noveno puesto, por debajo de países o regiones con menor nivel de producción como México, Rusia o la Unión Europea. Esta diferencia ofrece una posibilidad interesante para que el país pueda crecer y conseguir un aprovechamiento más integral de su materia prima, agregándole valor a su propia producción dentro de sus fronteras.

Proyecciones del USDA

Desde una primera estimación de producción mundial de soja superior a los 348,56 millones de toneladas, el USDA ha venido recortando sus perspectivas a un ritmo de casi 4,5 millones de toneladas en cada revisión mensual. Es así como su última publicación sobre el tema, publicada a principios de Abril, ubica a la producción mundial en 334,81 millones de toneladas. Este valor es inferior en un 4,5% a lo que se obtuvo en la anterior campaña sojera.

La mayor parte de esta reducción se debe a la situación de Argentina, que iniciaba el año con una expectativa de producir 56 millones de toneladas (levemente inferior a lo que registraba en su campaña anterior), pero que se vio afectada por una muy importante sequía que ahora ubica a su producción apenas en 40 millones de toneladas.

Con un procesamiento anual que viene superando los 50 millones de toneladas en los 3 años anteriores, Argentina se encuentra de manera muy activa buscando proveer a sus fábricas de la materia prima para cumplir con sus planes de molienda, poniendo su atención en la producción de sus países vecinos (particularmente en Paraguay) para cubrir esta demanda.

Mientras tanto, Brasil y Estados Unidos estiman un nivel de producción por encima a lo que registraban en la última campaña, al igual que otros países relevantes como China y Canadá. Se estima que un importante porcentaje de este crecimiento en la cosecha sea destinado a la molienda en Estados Unidos, mientras que se prevé que Brasil y China crezcan en procesamiento incluso por encima de su crecimiento estimado de producción local; por su parte Canadá le pondría mayor énfasis a la exportación del grano.

Mercados internacionales

La problemática entre China y los Estados Unidos generó reacciones importantes en la cotización de los commodities y muy particularmente de la soja, generando oscilaciones en la cotización de la Bolsa de Chicago que últimamente tiende a la baja ante la posibilidad de que la producción local de soja pierda uno de sus grandes compradores, como sin duda es China.

Por otro lado, a nivel regional las cotizaciones vienen en aumento por la mayor demanda de granos desde Argentina a causa de la pérdida de cosecha por la sequía experimentada. Según datos publicados por la Bolsa de Comercio de Rosario, los valores de exportación de soja *Up River*, que arrancaron el año por debajo de los US\$ 380 por tonelada ya superaron la línea de los US\$ 400 por tonelada a final de marzo.

En este escenario de inestabilidad y de desacople de precios entre las dos principales regiones productoras (Sudamérica y Norteamérica) resulta complejo arriesgar un pronóstico sobre cuál será el comportamiento para los próximos meses. En ese sentido será clave el desenlace de la situación entre China y los Estados Unidos.

Otro factor resaltante que se suscitó en los mercados internacionales a partir del problema climatológico en Argentina, es un repunte considerable en los precios de la Harina de Soja, ya que este país es el principal exportador de este producto y fue responsable de más del 48% de todo el comercio internacional del mismo en la pasada campaña. El precio de la Harina de Soja pasó de US\$ 357,14 en enero de este año a US\$ 413,11 por tonelada al cierre de marzo, para ubicarse a finales del mes de Abril en cerca de US\$ 440 por tonelada.

Institucional - CAPPRO

La Cámara Paraguaya de Procesadores de Oleaginosas y Cereales es 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, MERCOS Y OLEAGINOSA RAATZ.

