

14/05/2019

---

---

---

# Situación de la molienda de oleaginosas

*Informe trimestral – Primer trimestre 2019*

---

---

---

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.....	7
Contexto internacional .....	8
Proyecciones del USDA.....	8
Mercados internacionales .....	9
Institucional – CAPPRO .....	10

# Situación de la molienda de oleaginosas

*Informe trimestral – Primer trimestre 2019*

## Mercado de oleaginosas




Un clima de incertidumbre invade a toda la cadena de valor de las oleaginosas en el país, tanto por la variabilidad de las condiciones externas como internas, que se suman a las complicaciones climáticas que redujeron la producción del principal producto agrícola del país, la soja. Esto genera una retracción generalizada en todos los sectores vinculados a los agronegocios, que representan un factor importante de dinamización en la economía nacional.

Las noticias cambiantes con relación a trabas comerciales marcaron la tendencia de los precios internacionales, generando incertidumbre sobre el momento de la comercialización; mientras que la posibilidad de modificación en el aspecto tributario que se discute envía un mensaje negativo a todos los actores del sector sobre las perspectivas de recuperación a futuro.

En este contexto el procesamiento es uno de los sectores más golpeados dentro de la cadena de valor de las oleaginosas del país, ya que debe hacer frente a las situaciones mencionadas manteniendo sus grandes inversiones en la industria; a diferencia de las empresas que solo exportan en estado natural que no requieren de grandes inversiones.

Aun así, este sector conserva su potencial de mejorar tanto la matriz exportadora como el aprovechamiento de los recursos disponibles en Paraguay, ya que la industrialización de oleaginosas permitiría un mayor y más constante flujo de ingreso de divisas, así como el aumento de la productividad laboral, colaborando en la superación del subempleo y la disminución de la pobreza.

## 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	3.543.247	2,80	9.906.312
2019*	3.731.350	2,36	8.805.964

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO  
(\* ) Estimación al mes de Abril 2019.

Los últimos datos con relación a la evolución de la cosecha llevan a reducir las estimaciones de producción que se manejaban a principio de año incluso por debajo de los 9 millones de toneladas, a pesar de un desempeño aceptable en la zafriña.

Sin embargo, la caída considerable en términos de rendimiento genera un panorama muy negativo para los productores, que además se encontraron con una reducción en los precios con relación a la última campaña.

En cuanto a la utilización de granos en el primer trimestre (considerando exportación y procesamiento) se alcanzó 34% del valor total de la cosecha, porcentaje levemente superior a lo que se conseguía el año pasado.

## Molienda y aprovechamiento

A lo largo del primer trimestre del 2019 se procesaron un total de 813.384 toneladas de oleaginosas, un 7,5% menos que en el 2018 y un 3,4% menos que el promedio de los últimos tres años para este mismo periodo. El retraso del inicio de la molienda en el mes de enero en comparación a años anteriores se sumó a otros factores, como la calidad de los granos, para explicar esta reducción.

Si se analiza la molienda por mes se puede observar que, además del inicio más tardío en la molienda en este año como se había mencionado, también se observó una reducción en la molienda del mes de marzo en comparación al 2018.

### Procesamiento de Soja

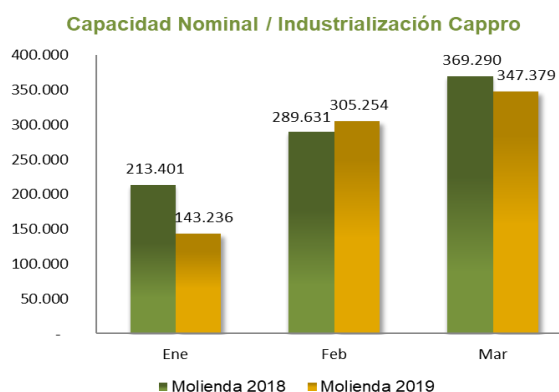
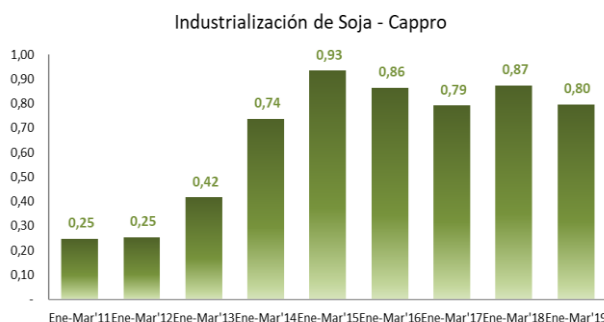
- Evolución de la molienda

En los tres primeros meses del 2019 la molienda de soja alcanzó las 795.869 toneladas, un 8,8% menos que en el mismo periodo del año pasado y un 5,5% menos que el promedio de los últimos tres años para el primer trimestre.

Analizando mes a mes se puede observar que en el primer y en el último mes del trimestre la molienda fue inferior tanto en la comparación con el 2018 como con el promedio para ese mismo periodo de los últimos tres años.

Esta disminución se explica tanto en los problemas climáticos, que disminuyeron la cosecha y redujeron la calidad de la producción, como en la incertidumbre generada en el sector debido a la posibilidad de un nuevo cambio en las reglas que hacen a la competitividad de la industria.

Lo anterior ya comienza a marcar una tendencia de disminución para lo que queda del año, ya que todo apunta a que los factores que limitan el desempeño de la industria se mantendrían para lo que queda del año.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

• Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Mar'18	Ene-Mar'19	Δ Abs.	Δ %
Aceite	178.448	162.656	-15.793	-8,9%
Harina	610.155	556.819	-53.337	-8,7%
Cascarilla	49.984	45.732	-4.252	-8,5%
<b>Total</b>	<b>838.588</b>	<b>765.206</b>	<b>-73.382</b>	<b>-8,8%</b>

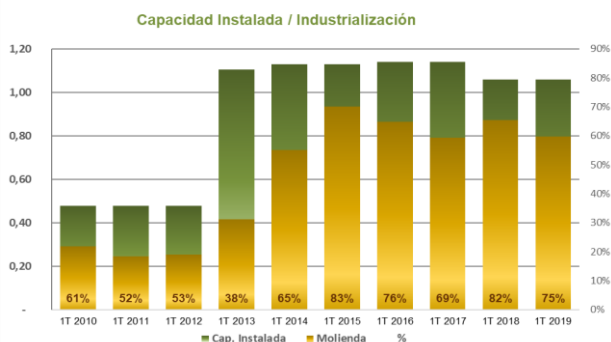
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

La obtención de productos industrializados a partir de la soja se redujo también prácticamente al mismo ritmo que la molienda, lo que muestra una estabilización en el rendimiento que años anteriores había sufrido algunas modificaciones.

De esta forma, el volumen total de aceite, harina y cascarilla de soja obtenidos hasta el marzo de 2019 fue de 765.206 toneladas, una reducción en comparación al mismo periodo del 2018 que se ubica en el orden de las 73 mil toneladas.

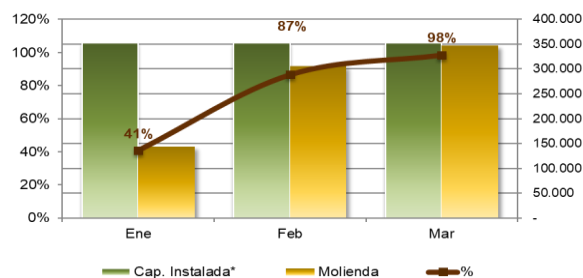
• Aprovechamiento de la capacidad

La molienda de soja al cierre del primer trimestre del 2019 representó una utilización del 69% de la capacidad nominal para procesar, una reducción de 7 puntos porcentuales con relación al mismo periodo del año anterior.



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

Capacidad Instalada / Industrialización Cappro



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

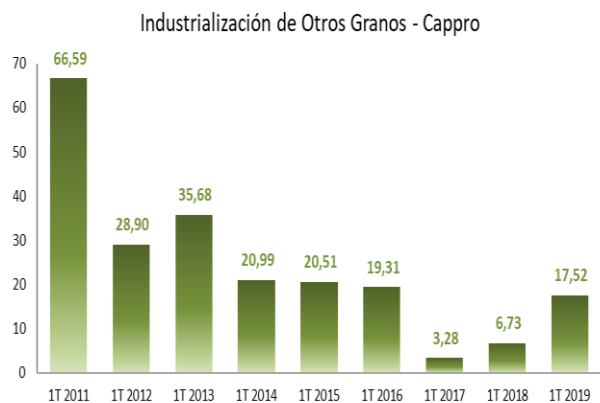
La capacidad nominal es el resultado de multiplicar la capacidad diaria de procesamiento por todos los días disponibles en el periodo analizado, sin considerar los días que las industrias utilizan para realizar mantenimientos u otras situaciones programadas.

La reducción esperada para la cosecha de la materia prima en esta campaña y algunos problemas de calidad en los granos, sumados a la incertidumbre que genera el estudio de cambios en la estructura impositiva que podrían afectar la competitividad de las exportaciones para la industria aceitera paraguaya llevan a esperar que el año cierre con una caída en la utilización de la capacidad instalada en comparación al año pasado pero aún por encima de lo que se registraba, en promedio, en los últimos 3 a 5 años.

En ese sentido, cabe destacar que en el 2018 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 (la empresa mantiene todos los demás aspectos de su operación, enfocándose más en sus productos de consumo masivo), con lo que incluso con un menor nivel de procesamiento a años anteriores a este, el porcentaje de utilización puede mejorar.

## Procesamiento de otros granos

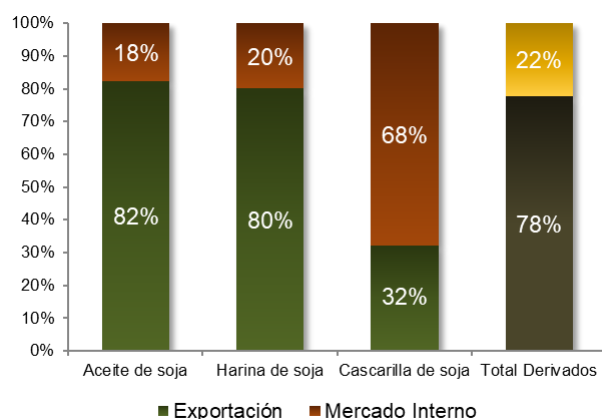
El procesamiento de “Otros Granos”, rubro donde están incluidas otras oleaginosas como la Canola, Tung o el Girasol, ha crecido de manera considerable si se compara tanto con los valores del primer trimestre del año pasado como de los últimos 3 años.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en miles de Ton.

Este crecimiento se explica totalmente en el enorme crecimiento de la industrialización de Canola, oleaginosa que al cierre del primer trimestre ya alcanzó 17.516 toneladas, valor similar a lo que se registraba en años anteriores, pero a lo largo de los 12 meses de años anteriores. En los demás granos no se registró procesamiento en lo que va del año, aunque se espera que esta situación se vaya modificando a lo largo del año. Aun así, en términos agregados, el volumen procesado de otros granos aún está muy por debajo de lo que se alcanzaba a principios de esta década.

## Mercado interno de productos industrializados



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO y BCP. Porcentajes en base a datos acumulados. Marzo 2019.

Si se comparan los niveles de producción de subproductos obtenidos a partir de la soja y la exportación registrada dentro del primer trimestre de este año se puede estimar que el 22% de toda la producción fue comercializada, utilizada dentro del país o se encuentra en stock a la espera de ser exportado.

Esto implica que, de las 765.206 toneladas de harina, aceite y cascarilla de soja obtenidas a partir de la industrialización en el primer trimestre del 2019, 703.809 toneladas ya fueron exportadas.

Si se desagrega esta estadística por producto se encuentra que el producto con menor porcentaje de la producción exportado es la cascarilla de soja, como se viene dando en los diferentes periodos de los últimos años; esto se explica en que este producto puede ser utilizado también dentro de la empresa como fuente de energía en reemplazo de biomasa de origen forestal.

Desde la CAPPRO consideramos que el aprovechamiento industrial de los productos agropecuarios debería ser un eje fundamental dentro de la estrategia para alcanzar el desarrollo económico del país, en ese sentido se debe apuntar a consolidar la cadena y aumentar el consumo como insumo para otras industrias a nivel interno de los derivados de la molienda.

Sin embargo, para que esto se pueda concretar se debe pensar en una política industrial integral, que haga énfasis en el principal déficit que tiene el país en materia de inversiones, la gran inseguridad jurídica. El constante cambios de regla que se dio para la industria aceitera envía el mensaje equivocado si lo que se buscan son inversiones que puedan seguir agregando valor a las oleaginosas.

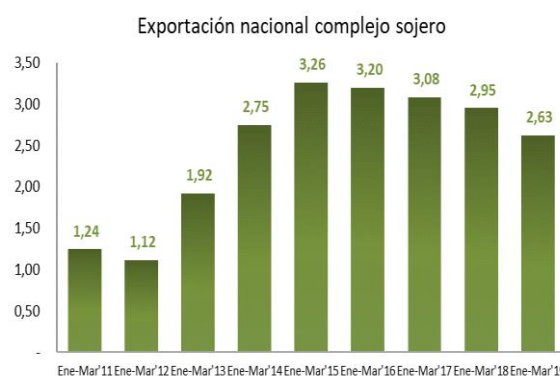
## Comercio Exterior

La reducción de la cosecha y la caída de los precios internacionales condicionaron en gran medida las operaciones de comercio exterior del complejo soja, ya que al cierre del primer trimestre el ingreso de divisas alcanzó solamente los US\$ 890,20 millones, el menor valor registrado para este periodo desde el primer trimestre de 2012 y una reducción del 18% si se compara con el año pasado.

### Evolución de las exportaciones

La caída en la cantidad de toneladas exportadas de soja y sus productos industrializados fue del 11% si se compara el acumulado al mes de marzo de este año con igual tiempo del 2018. Esto, como ya se había mencionado, guarda relación con las condiciones climáticas negativas que impactaron de manera negativa en la cosecha de soja.

Si se desagrega la salida de los diferentes productos se puede observar que en todos los casos (granos, aceite, harina y cascarilla) se registran caídas tanto en comparación al año anterior como al promedio de los últimos 5 años, situación que sumada a la caída en los precios explica las complicaciones que enfrenta el sector.



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

A pesar de los menores volúmenes de salida de soja en estado natural, el mercado preponderante para este producto sigue siendo la Argentina, a donde se destinaron más de dos terceras partes de todas las toneladas enviadas al exterior.

La principal diferencia en este sentido es que las divisas generadas por estas operaciones son bastante inferiores a las que se habían conseguido el año pasado, tanto en este destino como en los demás países a los que se exportan, lo que repercute finalmente en el ingreso de divisas.

### 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%
Ene-Mar'19	2,11	0,89	42%

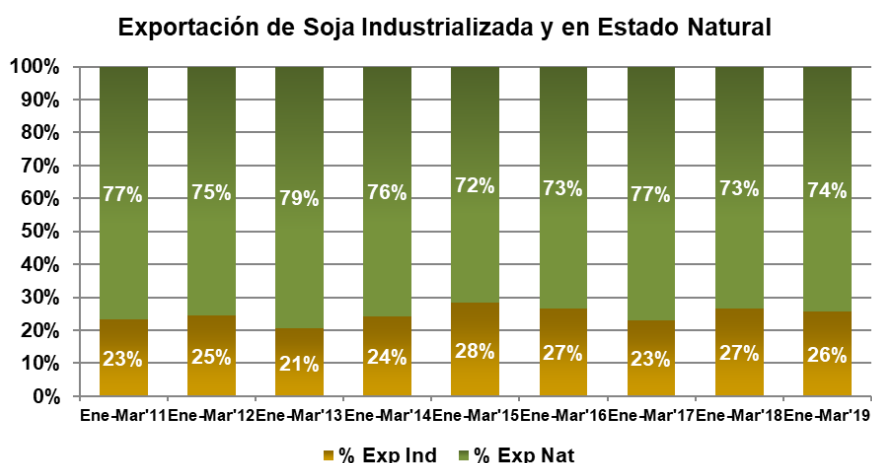
Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en Miles de Millones de US\$

El complejo soja se ha consolidado como una de las principales fuentes de ingreso de divisas para el país y debido al modelo de exportar un mayor porcentaje de la producción sin agregarle valor a nivel local el primer trimestre y el segundo suelen ser en los que se alcanza mayor participación dentro del total de exportaciones. Sin embargo, la participación de estos productos en las exportaciones registradas en los primeros tres meses del 2019 alcanzó apenas el 42%, uno de los menores valores en los últimos 5 años.

Si consideramos que en los dos últimos trimestres del año la participación del complejo soja en el total tiende a disminuir -debido a que la exportación de productos industrializados, bienes que si muestran una estabilidad en los volúmenes de exportación a lo largo del año, es menor a la exportación de granos- la expectativa con relación a este indicador no es muy auspiciosa para lo que queda del año.



## Productos industrializados vs materia prima



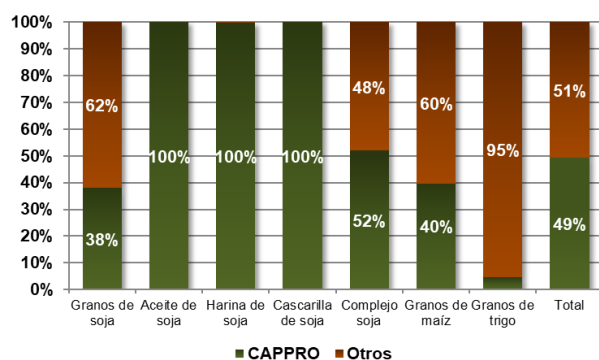
Elaboración propia. Fuente: BCP.

Por la exportación de productos industrializados a partir de la soja y el grano se generaron US\$ 228,79 millones durante el primer trimestre del 2019, una reducción de más de 60 millones de toneladas si se compara con lo obtenido en el mismo periodo del 2018.

Este valor representa el 26% del total del complejo, un punto porcentual por debajo de lo que se había registrado al mismo periodo del 2018, aunque está en línea con el promedio de los últimos 5 años para el primer trimestre.

## Participación de la CAPPRO

Las empresas asociadas a la CAPPRO trabajan con la visión de convertir al país en un gran proveedor de alimentos con valor agregado para todo el mundo, donde el afianzamiento de la molienda de oleaginosas tiene el potencial de abrir las puertas a una mayor industrialización. Sin embargo, la falta de una política industrial clara frena esta potencialidad y limita la posibilidad de recibir inversiones para seguir avanzando en la cadena de valor.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Marzo 2019.

Esta falta de visión industrialista como política de Gobierno explica que, aun teniendo el 100% de las exportaciones de productos industrializados, la participación de la CAPPRO representa el 52% de las exportaciones del complejo, con la siguiente distribución:

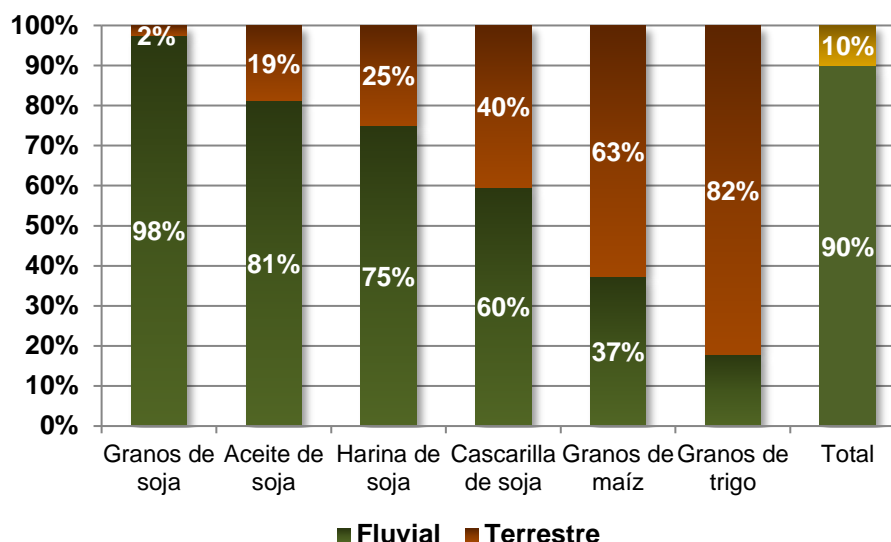
- a) 100% del volumen exportado, como se había adelantado, en productos industrializados a partir de la soja -aceite, harina y cascarrilla-;
- b) 39% del volumen exportado, tratándose de soja en estado natural.

## Vías de salida de las exportaciones

De las diferentes vías por las cuáles las exportaciones de los productos del complejo sojero y los granos de maíz y trigo al cierre del mes de marzo del corriente año el 90% de todo el volumen fue enviado al extranjero por la vía fluvial.



El producto que tiene mayor participación fluvial es la soja que, de los 2,03 millones de toneladas exportadas, 1,98 millones de toneladas salieron por esta vía. Por otro lado, el trigo y el maíz tienen un porcentaje mayor de salida terrestres.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Marzo 2019.

A diferencia de la exportación de granos en estado natural, los productos industriales generan una demanda de logística para la exportación de manera constante durante todo el año, lo que ofrece previsibilidad a estas empresas y contribuye a estabilizarlas, además de tener un impacto positivo en toda la cadena.

## Contexto internacional

Las novedades que surgen de los problemas de comercio exterior entre dos de las principales potencias económicas del mundo (y grandes potencias también en lo relacionado al agro y la agroindustria), los Estados Unidos y China, siguen marcando la agenda en cuanto al movimiento de los precios de referencia para los productos de exportación más importantes del país, todo esto en un contexto de caída de la producción primaria en el país.

Esta situación generó varias modificaciones en los flujos de comercio exterior de los productos agrícolas y en particular de la soja, que tiene a China como principal importador y a los Estados Unidos como uno de los principales exportadores del mundo.

## Proyecciones del USDA

La última estimación del departamento de Agricultura de los Estados Unidos de la cosecha de soja a nivel mundial es de más de 360,58 millones de toneladas, considerando la publicación del mes de Abril pasado. Esto representa un crecimiento del 5,5% en comparación a lo conseguido en la anterior campaña y una mejoría en comparación a la primera estimación para esta campaña, que era inferior en más de 6 millones de toneladas.

Este crecimiento estimado guarda relación principalmente con la recuperación de la producción en la Argentina, que en la anterior campaña había sufrido fenómenos climáticos que limitaron su cosecha de soja, mientras que en menor medida se estiman aumentos en la producción de los Estados Unidos y otros países de menor producción.

Todo lo relacionado a las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos llevó también a un importante aumento en el stock de granos debido a los problemas en la comercialización internacional, que cerraría la campaña 2018/2019 por encima de los 107 millones de toneladas, un crecimiento del

12,2% si se compara con la campaña 2016/2017; mientras que en el mismo periodo la molienda, el principal destino que se da al grano, creció solamente un 5,7%.

En cuanto a la industrialización de la soja, se estima una leve reducción en el procesamiento en China, el líder mundial, pero esto se verá más que compensando por una vuelta a los niveles previos a la sequía en Argentina, que se estima cerraría el año con 43 millones de toneladas procesadas.

## Mercados internacionales

Como se viene dando desde el inicio de las problemáticas en el comercio internacional sigue generando sufriendo importantes oscilaciones, aunque la tendencia general del primer trimestre del 2019 marca una caída, que ronda el 3% si se compara el primer día hábil el año y el último día hábil del trimestre en cuestión (tomando en cuenta los precios internacionales).

La cotización internacional de la harina se redujo también en línea con en línea con lo marcado por el precio del grano en alrededor del 3%, mientras que el precio del aceite de soja si se mantuvo más o menos en torno al mismo nivel de precios.

Mientras tanto, a nivel regional los precios de exportación en Argentina que cerraron el año pasado en torno a los US\$ 331 por tonelada terminaron el semestre alrededor de los US\$ 323 por tonelada, según datos publicados por la Bolsa de Comercio de Rosario.

Lo anterior implica la normalización de las cotizaciones de este mercado, que hasta el año pasado se encontraba bastante por encima de los precios marcados por Chicago debido a la fuerte demanda que tenían las industrias argentinas para buscar cubrir su déficit interno de producción.

-----

## 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, MERCO Y OLEAGINOSA RAATZ.

