

14/11/2018

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Tercer 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	7
Productos industrializados vs materia prima.....	7
Participación de la CAPPRO	8
Vías de salida de las exportaciones.....	8
Contexto internacional	9
Proyecciones del USDA.....	9
Mercados internacionales	9
Institucional – CAPPRO	11

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Tercer trimestre 2018




Mercado de oleaginosas

Incluso ante algunos contratiempos en cuanto a factores climáticos y cuestiones extra productivas como los problemas logísticos que se dieron a principio de año debido a la protesta de los camioneros y más tarde la baja en el nivel del río Paraguay, la campaña sojera 2017/2018 cerró con más factores positivos que negativos, a pesar de una leve reducción (en el orden de las 200 mil toneladas) en cuanto a volumen obtenido en la pasada zafra.

El efecto de esta disminución no se sintió en la cadena principalmente por las buenas condiciones comerciales que fueron propiciadas por la alta demanda de granos proveniente de Argentina, donde la sequía y la consecuente disminución de la cosecha de su país obligó a sus industrias a enfocarse en Paraguay para cubrir, cuando menos parcialmente, sus necesidades de materia prima.

Esta situación generó un gran movimiento comercial a nivel local, así como un considerable flujo de exportaciones de granos paraguayos para alimentar a las industrias del vecino país, lo que marcó incluso en mayor medida la estacionalidad en la comercialización del grano.

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*	3.497.669	2,80	9.806.355

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

A pesar de un leve incremento en el área sembrada (considerando zafra y zafriña) la producción total de soja se redujo en torno a las 200 mil toneladas en comparación a la campaña anterior, conforme a las últimas estadísticas disponibles.

Esta leve reducción en el nivel de producción se da en un contexto de gran demanda internacional por la soja paraguaya, principalmente desde Argentina. Mientras tanto, a nivel local se registra también un

aumento en la industrialización, lo que también generó presiones sobre la oferta disponible de granos a nivel local.

Si se consideran las estadísticas de exportación, molienda y otros usos de consumo interno se estima que el 87% del total de soja producida este año ya fue destinada, valor que supera en 4 puntos porcentuales al 83% que se registraba al cierre del tercer trimestre del 2017.

Molienda y aprovechamiento

Durante el tercer trimestre del año se molieron 1.028.410 toneladas, un 1,9% menos que en el mismo periodo del año anterior y un 2,1% menos que en segundo trimestre del año; situación inversa a la registrada el 2017, donde entre el tercer y el segundo trimestre la industrialización mostraba un leve aumento de 22 mil toneladas.

En el acumulado, la industrialización total de oleaginosas ya alcanza las 2.958.963 toneladas al cierre del mes de setiembre, valor que implica un crecimiento del 3,2% con relación al mismo periodo del año pasado, pero que todavía se encuentra por debajo de lo que se registraba al tercer trimestre de los años 2015 y 2016.

El procesamiento de soja en particular representa el 99% de la molienda registrada en los primeros nueve meses del 2018. Al analizar la tendencia del procesamiento acumulado en los tres primeros trimestres de los últimos años se puede ver que, a pesar de que la industrialización de soja se encuentre en valores positivos en términos interanuales, los valores del 2018 se encuentran por debajo de lo que se registraba en el 2015 y 2016.

Procesamiento de Soja

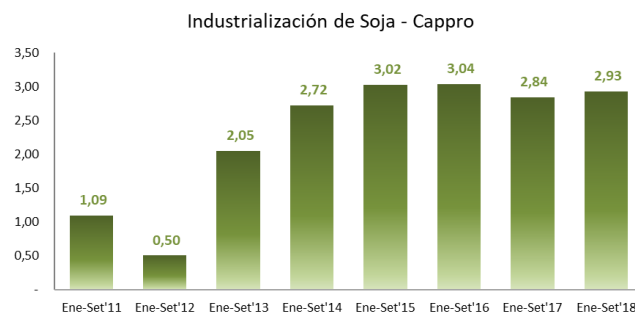
- Evolución de la molienda

Durante el tercer trimestre del año la molienda cerró con números negativos si se compara con el mismo periodo del 2017, con un total de 1.020.516 toneladas, una reducción de más de 17 mil toneladas.

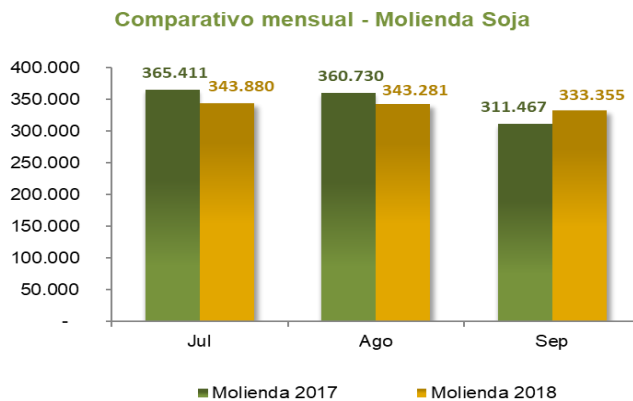
Esta caída se explica en el magro resultado de los meses de julio y agosto, donde el procesamiento de soja fue inferior en un 6% y 5% con relación al mismo mes del año anterior.

Setiembre fue el único mes que cerró con una mejoría con relación al mismo mes del año anterior dentro del trimestre, aunque las 21.888 toneladas de crecimiento no fueron suficientes para compensar por los meses anteriores.

El acumulado anual al cierre del tercer trimestre llegó a las 2.929.961 toneladas, un 3,1% más que en los nueve primeros meses del 2017. Esta variación se explica en el inicio temprano de la molienda, con un procesamiento récord para el mes de con más de 213 mil toneladas.



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



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Este inicio temprano y el desempeño positivo en general hasta el mes de setiembre se deben principalmente a condiciones muy particulares de competitividad para la industria tanto a nivel interno como externo, debido al fallo favorable de la justicia con relación a la devolución del 100% del IVA crédito (a finales del 2017) generado por las operaciones de exportación de productos industrializados y una coyuntura internacional positiva en términos de precios para los productos industrializados.

Lastimosamente, estas condiciones no se mantuvieron y tanto la coyuntura favorable interna como la externa han desaparecido. Situación por la cual se espera de manera muy cautelosa los resultados del último trimestre del año, que terminarían de definir los números con los que se cerraran el año en términos de procesamiento. Tradicionalmente en el último trimestre del año se observa un nivel mensual de industrialización inferior al de los primeros trimestres debido a que la mayoría de las fábricas deciden realizar sus paradas habituales para mantenimiento; si a esta tendencia habitual se suma el deterioro de las condiciones competitivas el panorama no es muy alentador y los números positivos que se registran hasta el momento podrían revertirse.

- Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Set'17	Ene-Set'18	Δ Abs.	Δ %
Aceite	585.211	598.439	13.228	2,3%
Harina	1.993.582	2.048.320	54.738	2,7%
Cascarilla	156.373	169.548	13.175	8,4%
Total	2.735.166	2.816.308	81.141	3,0%

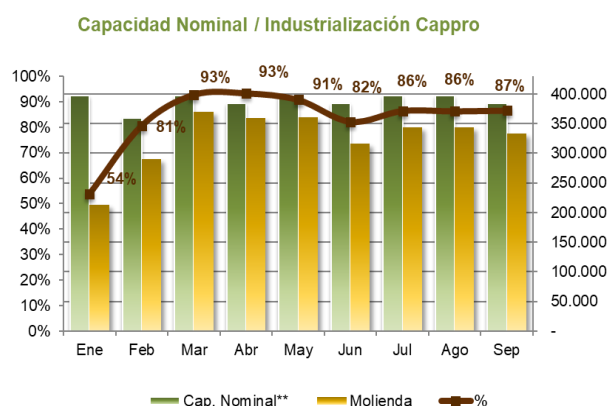
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

La producción de harina, aceite y cascarilla de soja se encuentra creciendo a un ritmo similar al del procesamiento de la oleaginosa, con un crecimiento de 3% si se comparan los tres primeros trimestres de este año con el mismo periodo del 2017. Esto demuestra una estabilización del rendimiento industrial de la oleaginosa en la comparación interanual, indicador que había mostrado algunos números negativos el año pasado debido principalmente a un menor valor proteico promedio en la materia prima.

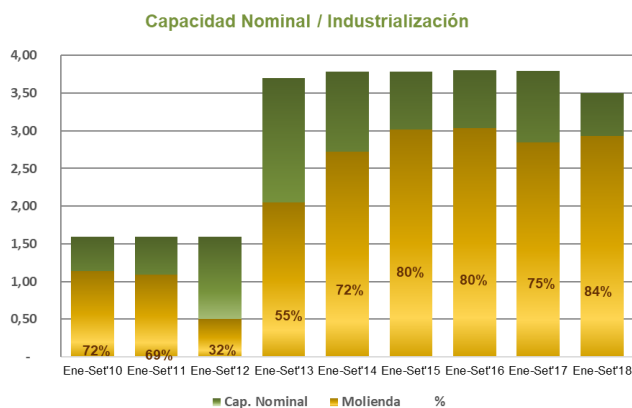
- Aprovechamiento de la capacidad

Las cerca de 3 millones de toneladas procesadas al cierre del tercer trimestre del 2018 y la reducción de la capacidad industrial en 1.000 toneladas por día con relación al 2017 llevaron a un aumento de la utilización de la capacidad nominal hasta el 84%.

La capacidad nominal se estima multiplicando la capacidad diaria de procesamiento por la cantidad de días efectivamente transcurridos en un periodo específico. Este indicador es el que mejor explica el aprovechamiento industrial en periodos inferiores a un año, ya que al analizar un año completo se utiliza la capacidad instalada, que se calcula multiplicando el valor diario por 330 días en el año, convención utilizada normalmente para considerar los días de parada que una planta industrial debe realizar normalmente a lo largo del año.



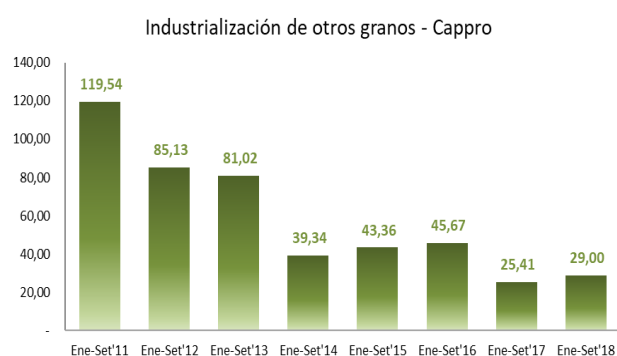
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.



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

A pesar que los porcentajes de utilización de la capacidad están en un nivel máximo histórico de los últimos 10 años, con un 84% al cierre del tercer trimestre, los resultados no son del todo reconfortantes para la industria. Ya que gran parte del aumento se explica en la menor capacidad instalada disponible este año debido a la decisión de ContiParaguay de suspender sus actividades de molienda (que se mantiene realizando los demás procesos industriales que ya venía realizando, como la refinación de aceites) antes que en un mayor procesamiento de materias primas.

Procesamiento de otros granos



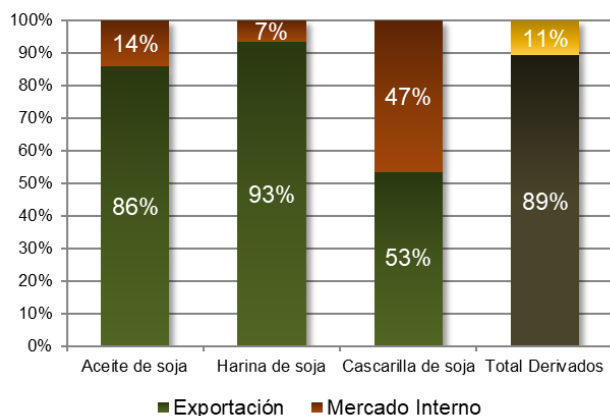
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en miles de Ton.

Si se analiza la industrialización de granos diferentes a la soja se puede observar una mejoría del 14,1% en comparación al acumulado al mes de setiembre del 2017, con 29.002 toneladas procesadas entre las diferentes oleaginosas procesadas.

Dentro del segmento otros granos, la principal materia prima en términos de volumen es la canola, que con 18.801 toneladas a setiembre ya mejoró las 15.568 toneladas que se habían industrializado en todo el 2017.

Mientras tanto, el procesamiento de girasol se ha reducido en 55% si se compara con los tres primeros trimestres del año pasado y la industrialización de tung ha tenido un muy buen desempeño, con un crecimiento de 2.421 toneladas interanual si se compara lo acumulado a setiembre del 2017 y el 2018.

Mercado interno de productos industrializados



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO y BCP. Porcentajes en base a datos acumulados. Setiembre 2018.

A lo largo de los tres primeros trimestres del año las exportaciones de productos industrializados han tenido un gran dinamismo, lo que disminuye la disponibilidad dentro del mercado interno. Si se comparan los resultados del mencionado periodo con lo que se obtenía al cierre de setiembre de 2017 se pueden observar que el porcentaje destinado al consumo interno de los productos industrializados ha disminuido en 6 puntos porcentuales hasta el 11%. Los buenos precios internacionales, principalmente para la harina de soja, es uno de los principales motivos para el mayor ritmo de salida.

La cascarilla de soja puede ser utilizada directamente en la industria como fuente de energía para el proceso de extracción de aceite o comercializada como fuente de alimentación para animales, versatilidad que hace que este producto sea el que tiene menor proporción de su producción exportada a los mercados internacionales, con un 47% de consumo interno estimado (para cualquier de los usos mencionados).

Mientras tanto, las exportaciones de aceite de soja registradas hasta el mes de setiembre del 2018 representan el 86% de todo lo producido a nivel local, un valor superior al 84% al que se llegaba al cierre del mismo periodo del 2017. Para lograr el objetivo de agregar todavía más valor a nivel local, continuando el procesamiento de los productos de la cadena de las oleaginosas, se debe pensar en políticas públicas claras que permitan a las diferentes industrias locales competir en los mercados internacionales.

Comercio Exterior

Considerando la alta participación de la soja en estado natural dentro de las exportaciones del complejo soja, el ingreso de divisas de este segmento comienza a mostrar una tendencia de disminución, con exportaciones por valor de US\$ 736 millones; una considerable disminución de los US\$ 1.228 millones del segundo trimestre.

Aun así, el ingreso total de divisas acumulado al cierre del tercer trimestre llegó prácticamente a los US\$ 3.053 millones, un crecimiento del 11% en comparación al mismo periodo del 2017. Estos valores elevados se explican principalmente en la gran demanda argentina, cuyas industrias vieron reducida su oferta interna debido a la sequía que afectó su producción primaria y salieron a comprar de manera más agresiva en el mercado paraguayo (llevándose hasta el momento más de 3,5 millones de toneladas del grano). Lo anterior significó una concentración de las exportaciones en estos tres primeros trimestres que llevó a un mayor volumen exportado que en el mismo periodo del 2017 a pesar de tener una reducción en la cosecha.

Evolución de las exportaciones

A pesar de los problemas sufridos en el primer trimestre con el paro de camioneros, las exportaciones del complejo sojero acumuladas al tercer trimestre se incrementaron un 4% en comparación al mismo periodo del año anterior, llegando a los 7,87 millones de toneladas.

Sin embargo, el tercer trimestre en particular muestra signos de desaceleración en el flujo de salida de productos, donde los 1,85 millones de toneladas registrados representan una reducción tanto en la comparación interanual (24% menos en tercer trimestre 2018 en comparación a 2017) como en relación a los más de 3 millones de toneladas del segundo trimestre de este año.



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

Estos datos ponen de manifiesto el efecto de la demanda de las industrias argentinas por el grano paraguayo, que generó un gran flujo de exportaciones particularmente en el segundo trimestre, que mantiene hasta el momento el acumulado por encima de lo registrado en 2017. Aunque con el desempeño del tercer trimestre, sumado a la menor cosecha de soja en comparación a la anterior campaña y la habitual desaceleración del último trimestre del año hacen suponer que la diferencia entre el 2018 y 2017 iría disminuyendo hacia final de año, pudiendo incluso revertirse la tendencia actual.

Soja en las exportaciones totales

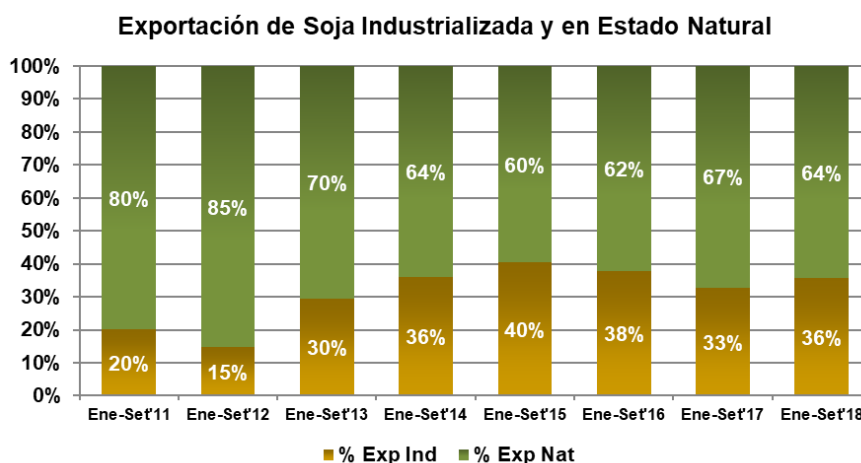
	Total	Complejo soja	Participación
Ene-Set'11	6,08	2,45	40%
Ene-Set'12	5,53	1,74	31%
Ene-Set'13	7,60	3,49	46%
Ene-Set'14	7,85	3,60	46%
Ene-Set'15	6,95	2,61	38%
Ene-Set'16	6,82	2,85	42%
Ene-Set'17	6,67	2,74	41%
Ene-Set'18	7,06	3,05	43%

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

Al cierre del tercer trimestre, las exportaciones del complejo soja generaron un ingreso de divisas por US\$ 3052,76 millones un crecimiento con relación al valor registrado al mismo periodo del año pasado. Este crecimiento se explica principalmente por un mayor volumen exportado en los primeros nueve meses. No obstante, como ya se había remarcado, se espera que el volumen exportado en el último trimestre del año vaya disminuyendo, hasta cerrar el año en niveles similares al 2017, con lo que el valor de las exportaciones debería seguir similar tendencia.

Esta situación remarca aún más la tendencia en los ingresos desde el extranjero (gran generación de divisas en la primera mitad del año que va disminuyendo en el segundo semestre) que se da normalmente en el país debido a la elevada participación de la exportación de soja en estado natural. Situación que no se presentaría con un mayor nivel de industrialización de esta oleaginosa debido a que las industrias procesan y venden al extranjero sus productos de manera constante durante todo el año.

Productos industrializados vs materia prima



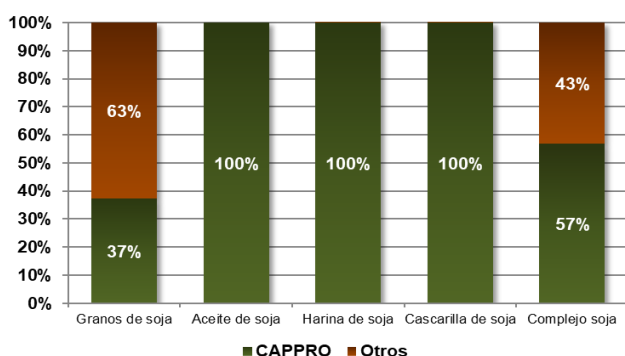
Elaboración propia. Fuente: BCP.

Si se analiza el ingreso de divisas por los productos industrializados a partir de la soja y por el grano en estado natural se puede observar que la primera, con US\$ 1.085,82 millones, representa el 36% de lo generado por todo el complejo. Este valor representa una mejora interesante a los US\$ 898,93 millones del mismo periodo del 2017, aunque en este sentido se debe tener en cuenta que este año un saldo de materia prima de la campaña pasada permitió a las industrias comenzar el procesamiento más temprano que en años anteriores.

El ingreso por la exportación de soja en estado natural, por su parte, también ha mejorado si se considera el acumulado hasta el mes de setiembre, con más de US\$ 1.966,94 millones acumulados, aunque el gran volumen de exportaciones de los primeros meses del año llevaría a que este indicador vaya nivelándose en el último trimestre del año.

Participación de la CAPPRO

Las empresas asociadas a la CAPPRO se encuentran entre los principales referentes del complejo soja a nivel país debido a que apostaron a invertir en el país y van más allá de la exportación de productos en estado natural, industrializando y comercializando productos con mayor valor agregado.

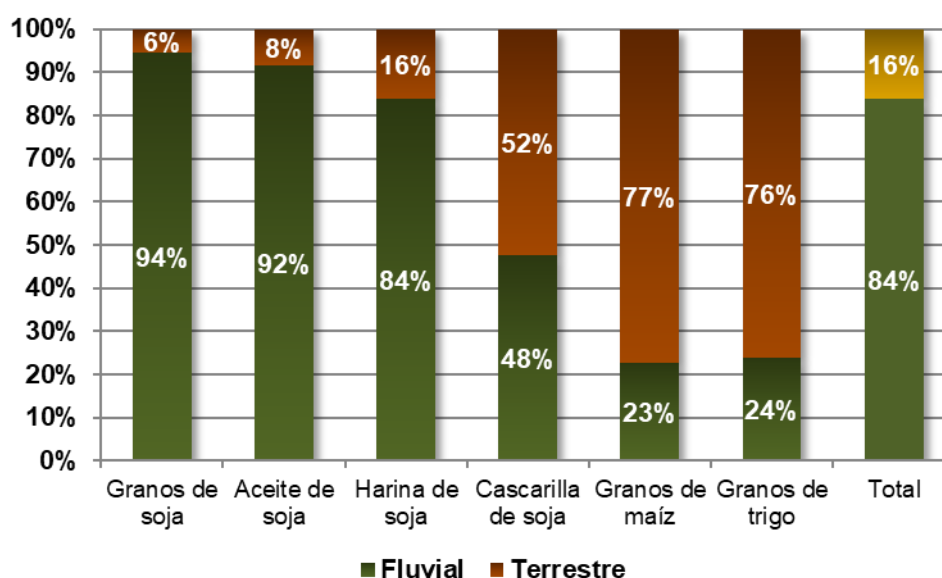


Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Setiembre 2018.

Las estadísticas de exportación demuestran esta afirmación, ya que dan cuenta de que el 57% del volumen de todas las exportaciones registradas corresponden a firmas de la CAPPRO; participación que se distribuye de esta manera:

a) 100% del volumen exportado de productos industrializados a partir de la soja -aceite, harina y cascarilla-; b) 37% del volumen exportado, tratándose de soja en estado natural.

Vías de salida de las exportaciones



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

A la hora de exportar los productos agrícolas y agroindustriales, en Paraguay existe una marcada predominancia de la vía fluvial, tanto es así que durante los tres primeros trimestres del año del total de envíos del complejo soja, maíz y trigo el 84% fueron enviados al extranjero por este medio de transporte.

La soja en estado natural, el aceite y la harina de soja son productos que se exportan en mayor proporción por la vía fluvial, mientras que la cascarilla de soja, los granos de maíz y trigo son enviados al extranjero mayormente por vía terrestre.

Aún con la predominancia de la vía fluvial, la alta participación de granos en estado natural dentro de las exportaciones resulta en una estacionalidad que impide contar con una demanda por servicios fluviales estable a lo largo del año, a diferencia de lo que se da con los productos industrializados. Durante los dos primeros trimestres del año, la exportación mensual promedio de productos agrícolas y agroindustriales superaba el millón de toneladas, valor que se redujo a 782 mil toneladas en el tercer trimestre y que se reduciría aún más para el último trimestre del año.

Contexto internacional

A pesar de las repetidas conversaciones entre funcionarios de alto nivel, las últimas informaciones apuntan a que la tarifa que le impuso China a la soja de Estados Unidos se mantendría para la próxima campaña, con lo que los precios internacionales seguirán al pendiente de esta situación.

Con esta situación el país norteamericano, que en promedio exportó alrededor de 55 millones de toneladas de soja en estado natural en los últimos años (gran parte de la cuál era adquirida por China), estaría buscando nuevos destinos para su producción y abriendo la posibilidad para que otros países cubran sus envíos al gigante asiático.

Proyecciones del USDA

Con una cosecha global de soja que se redujo en un 3% en comparación a la campaña anterior, el periodo 2017/2018 cierra con 337 millones de toneladas producidas debido principalmente a la reducción de la producción primaria en Argentina, según las últimas estimaciones del USDA. A pesar de la menor producción, la misma institución da cuenta de un crecimiento de la molienda en torno al 2,4% en el mismo periodo.

Para la campaña 2018/2019 que ya dio inició se espera una producción altamente superior a la mencionada, con más de 369 millones de toneladas que se darían gracias, principalmente, al crecimiento de los grandes productores como la Argentina (que se espera vuelva a sus niveles de producción previos a la sequía de la última campaña), los Estados Unidos y la India, que volvería a superar la marca de los 10 millones de toneladas como había conseguido en la cosecha 2016/2017.

La molienda de soja también crecería para la campaña que está iniciando, con un procesamiento esperado de 308 millones de toneladas en donde China, con más de 93 millones de toneladas de soja a industrializar (un aumento de 3,5 millones de toneladas con respecto a la anterior campaña) sigue marcando la pauta.

Mientras tanto, se esperan aumentos también en los Estados Unidos, Argentina, la Unión Europea y una reducción en Brasil; país que se consolidó como principal proveedor de soja en estado natural para China desde la decisión del gigante asiático de cobrar un arancel del 25% a la importación de soja estadounidense.

Mercados internacionales

Los precios internacionales de la soja se han reducido alrededor de un 5% durante el tercer trimestre del año, aunque en los primeros días del último trimestre ha reputando nuevamente para volver a alcanzar valores cercanos a los que se manejaban a mediados de año (US\$ 325 por tonelada).

Mientras tanto, los precios a nivel regional se encuentran bastante por encima de este nivel, situación que se explica principalmente en la alta demanda de empresas chinas que buscan cubrir la demanda que habitualmente atendía la soja de los Estados Unidos. Los precios de exportación en Brasil (Paranagua) se encuentran alrededor de los US\$ 397, mientras que el precio en Argentina (Up River) ronda los US\$ 380. Esta diferencia se ha venido construyendo desde el inicio del segundo semestre del año y los magros registros de envíos de soja norteamericana a China en las últimas semanas sirven como indicio de que esta situación se mantendría.

Por su parte, los precios tanto de la harina como el aceite de soja se han reducido en un 7% y 2% respectivamente a lo largo del tercer trimestre; aunque la caída es aún más pronunciada si se compara con los picos del año, desde donde se han reducido en un 24% y 14% respectivamente. Aunque los precios aparentemente se han estabilizado en estos niveles, conforme se concreten las expectativas de mayor molienda a nivel global los precios de los productos industrializados podrían volver a verse afectados de manera negativa

En este contexto de alta demanda regional por granos, particularmente de China, y precios bajos para los productos industrializados, la situación de la industria de procesamiento en Paraguay se torna bastante compleja. Ya que, a pesar de que el gigante asiático no compra directamente en el mercado paraguayo, las fábricas de los países de la región que si le venden (Brasil y Argentina) demandarían mayor cantidad de soja en estado natural desde nuestro país para cubrir el incremento de sus exportaciones.

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.

