

29/11/2019

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Tercer 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	5
• Aprovechamiento de la capacidad.....	5
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 – Tercer trimestre 2019




Mercado de oleaginosas

La situación al cierre del tercer trimestre del año va demostrando las previsiones negativas que se tenían sobre el año agrícola que se está terminando, ya que los problemas climáticos terminaron generando una reducción en el volumen obtenido de soja, el principal cultivo del país, que se sumó a una caída en los precios internacionales que terminó de configurar el panorama negativo para toda la cadena de valor del agro.

A todo lo anterior se sumó la revisión de las reglas fiscales que afectan al campo y a la agroindustria, proceso que generó incertidumbre en todo el sector y cuyo desenlace generó un nuevo escenario negativo para toda la cadena de valor, ya que los cambios llevaron a que se siga perpetuando el modelo agroexportador en estado natural.

Para el sector agroindustrial en particular, esta revisión de las leyes tributarias representa el quinto cambio en las normas que afectan la actividad en los últimos 7 años, cambios que coinciden con los momentos de mayor inversión de la industria en el país cuando se había prácticamente triplicado la capacidad instalada para procesar oleaginosas.

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*	3.736.158	2,37	8.844.114

*Elaboración propia. Fuente: CAPPRO
(* Estimación al mes de Octubre 2019.*

Las informaciones disponibles van haciendo que la estimación de producción se vaya cerrando en torno a los 8,84 millones de toneladas de soja esperadas para el 2019, valor que está por debajo de lo conseguido en los últimos 3 años.

Aunque la caída en la producción es menor a la inicialmente esperada, el menor precio genera un panorama muy complejo para el sector productivo que no vio grandes modificaciones dentro de su estructura de costos.

Si se ven los datos de exportación y molienda acumulados hasta setiembre y se comparan con la cosecha estimada se puede observar que el 83% de lo producido ya salió el país en forma de grano o fue procesado en las industrias nacionales, porcentaje que representa una caída de un punto porcentual de lo que se registraba al mismo mes del año pasado.

Molienda y aprovechamiento

En los tres trimestres ya transcurridos del año se procesaron en total 2.794.068 toneladas de oleaginosas, un 5,6% menos de lo que se conseguía al final del mes de setiembre del año pasado y un 5,9% más bajo que el promedio para este periodo en los últimos 3 años. Los datos mensuales se han mantenido en valores negativos debido a un inicio tardío del año de varias fábricas y a una menor producción debido a algunos problemas de calidad y a cierta incertidumbre generada a nivel local.

Si se compara con el año anterior se puede observar que, de los nueve meses cerrados, siete fueron con caída en los volúmenes de molienda; mientras que, si se realiza una comparación similar, pero utilizando los valores promedio de los últimos 3 años para cada mes, se observa que existe caída en los nueve meses del 2019.

Procesamiento de Soja

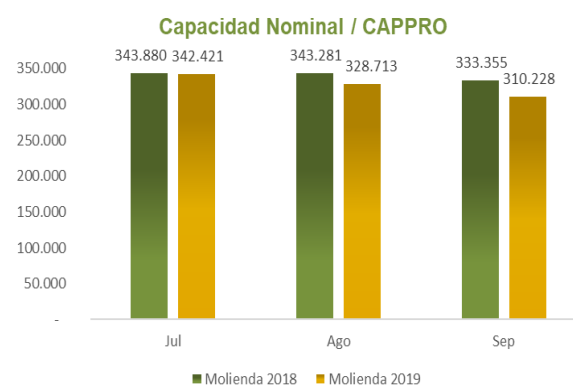
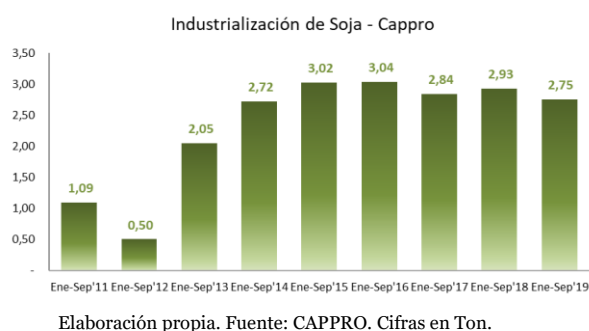
- Evolución de la molienda

Al cierre del noveno mes del año la molienda de soja alcanzó las 2.753.465 toneladas, un 6,0% por debajo de lo que se había registrado al tercer trimestre del 2018.

Dicho acumulado representa el menor volumen procesado a esta altura del año desde el 2014, donde se había registrado una molienda alrededor de 34 mil toneladas por debajo de lo obtenido en 2019. En ese sentido, es importante aclarar que el actual volumen se da en un contexto de menor capacidad instalada en este año y el anterior con relación al periodo 2013 – 2017.

Un no muy buen año para la producción se trasladó a la industria, que se enfrentó con algunos problemas en la calidad de los granos que obligó a reducir el ritmo de molienda a lo que se sumó la incertidumbre que generó el análisis de cambios en temas importantes para la competitividad como la tributación.

Lo observado hasta el momento marca una tendencia difícil de revertir en lo que queda del año, con lo que el acumulado cerraría con una reducción en comparación a años anteriores.



• Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Sep'18	Ene-Sep'19	Δ Abs.	Δ %
Aceite	598.439	562.225	-6.214	-6,1%
Harina	2.048.320	1.924.409	-123.911	-6,0%
Cascarilla	169.548	159.595	-9.953	-5,9%
Total	2.816.308	2.646.229	- 170.079	-6,0%

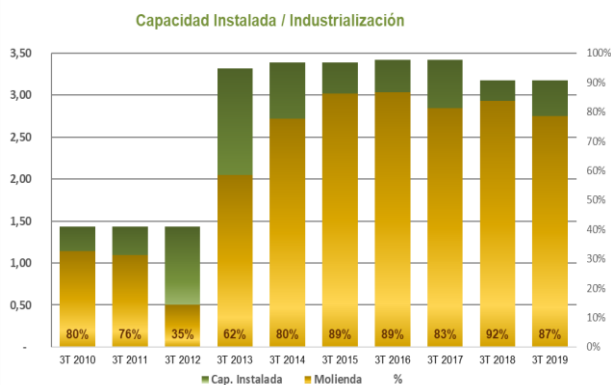
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

El procesamiento de soja acumulado a septiembre ha resultado en la obtención de 2.646.229 toneladas de harina, aceite y cascarilla; lo que representa una caída de 6,0%, en línea con la variación registrada en la industrialización de esta oleaginosa.

La igualdad en estos porcentajes de caída da cuenta de una estabilización en el rendimiento, lo que es positivo en un contexto de problemas de calidad en los granos como ya se había mencionado anteriormente.

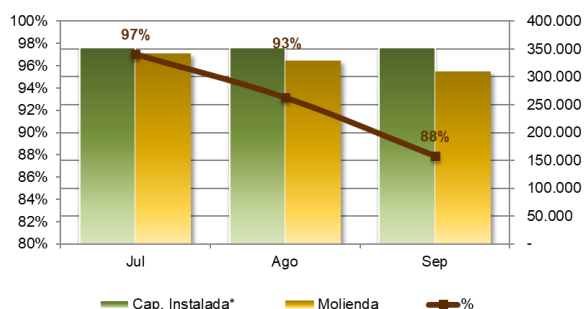
• Aprovechamiento de la capacidad

Hasta el tercer trimestre del año la utilización de la capacidad nominal llegó al 79%, un crecimiento de 3 puntos porcentuales con relación a lo registrado al cierre del primer semestre, pero una caída de 5 puntos porcentuales con relación a igual periodo del 2018.



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

Capacidad Instalada / Industrialización Cappro



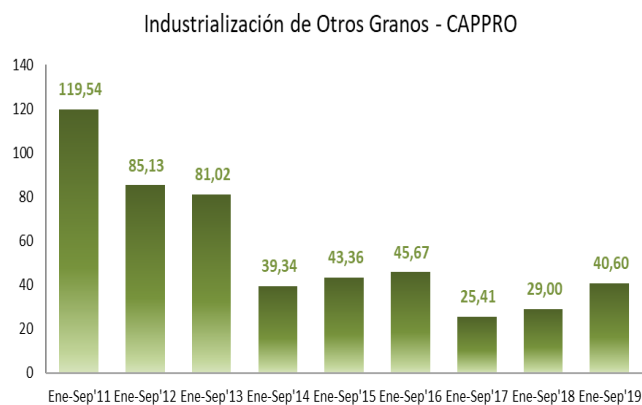
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en MM Ton.

De modo a clarificar algunos conceptos es relevante explicar que la capacidad nominal se obtiene de multiplicar la capacidad diaria de molienda por los días efectivamente transcurridos en el periodo analizado, mientras que la capacidad instalada, considera un año de 330 días, periodo normal de operación en plantas considerando paradas programadas. Se estila utilizar la primera para medir la utilización en plazos menores al año y el segundo para hacer análisis anual.

Teniendo en cuenta lo anterior, así como los niveles de procesamiento en lo que va del año y el contexto actual para las industrias, que no es particularmente positivo, las estimaciones con relación a lo que se conseguiría para fin de año en términos de utilización de la capacidad instalada apuntan hacia una reducción frente al 87% con que se había cerrado en el 2018. En ese sentido es importante destacar que la comparación entre ambos años ya se da en una situación de estabilidad de la capacidad instalada, ya que todas las comparaciones interanuales realizadas el año pasado debían considerar la disminución de la capacidad instalada que se dio luego de que ContiParaguay haya decidido suspender sus operaciones de molienda para enfocarse en otros segmentos y otros productos industriales.

Procesamiento de otros granos

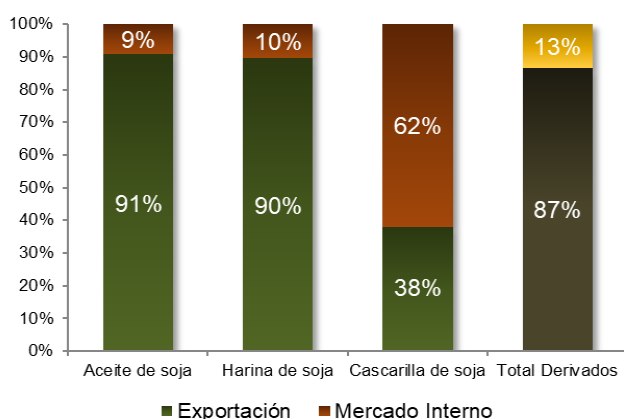
A diferencia de lo que sucede con la industrialización de la soja, los demás granos procesados han mostrado una leve mejoría en lo que va del año, con un crecimiento de más de 10 mil toneladas en comparación a los primeros tres trimestres del 2018.



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

Un aumento importante en los volúmenes de procesamiento de Canola, que al mes de setiembre acumula 34.669 toneladas, es el principal factor que explica la variación positiva en el global de otros granos. El girasol también presenta una leve mejoría en la comparación interanual, mientras que el Tung se encuentra bastante por debajo de los primeros 9 meses del 2018. Aun considerando estos datos, las 40.604 toneladas procesadas todavía se encuentran por debajo del potencial del sector, que a principios de la década registraba volúmenes superiores a las 100 mil toneladas.

Mercado interno de productos industrializados



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

A lo largo de los tres primeros trimestres del año las exportaciones de productos industrializados han tenido un menor dinamismo si se compara con años anteriores, tanto es así que los porcentajes estimados de venta en el mercado interno mejoraron. Si se comparan los resultados del periodo mencionado, con lo que se obtenía a setiembre de 2018 se pueden observar que el porcentaje destinado al consumo interno de los productos industrializados aumentó 2 puntos porcentuales hasta el 13%. Lo anterior se debe, principalmente, a una disminución de los precios internacionales para los productos.

Esta disminución de precios internacionales, incidió principalmente en la cascarilla de soja, que 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 38% de consumo interno estimado.

Mientras tanto, las exportaciones de aceite de soja registradas hasta el mes de setiembre del 2019 representan el 91% de todo lo producido a nivel local, un valor superior al 86% al que se llegaba al cierre del mismo periodo del 2018.

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 industrias locales competir en los mercados internacionales en igualdad de condiciones, con medidas que permitan superar las medidas proteccionistas, sean arancelarias o paraarancelarias, que aplican la mayoría de los destinos de productos industrializados.

Comercio Exterior

Hasta el mes de septiembre los ingresos acumulados de divisas generados por la exportación de soja y sus derivados industriales alcanzó US\$ 2.274,58 millones, valor que representa una reducción de 25% en comparación a lo que se registraba en los primeros nueve meses del 2018 y de 21% en comparación al promedio para este periodo en los últimos 3 años.

Esta caída tan significativa se debe tanto a una caída en la cosecha que limitó la oferta exportable, así como a los precios internacionales, que fueron menores a los que se obtuvieron en años anteriores debido a condiciones externas al Paraguay.

Evolución de las exportaciones

Las exportaciones del complejo soja se redujeron considerablemente en relación a años anteriores debido a la menor producción y hasta el mes de septiembre llegó hasta los 6,85 millones de toneladas, una retracción del 13% en comparación a los primeros tres trimestres del 2018.

Este menor volumen exportado se da tanto en el segmento de los productos industrializados a partir de la soja, que cayó un 9%, como en el grano en estado natural, donde se registró una reducción del 15% para alcanzar el volumen más bajo desde que, al tercer trimestre del 2015, se llegaba a 4,45 millones de toneladas.



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

Aún con el menor volumen exportado de granos no se ha generado ningún tipo de modificación significativa con relación a los destinos a los que se envían, ya que al cierre del tercer trimestre la Argentina sigue siendo el receptor de más de dos terceras partes del volumen exportado, porcentaje similar al que se daba al cierre del año pasado.

Soja en las exportaciones totales

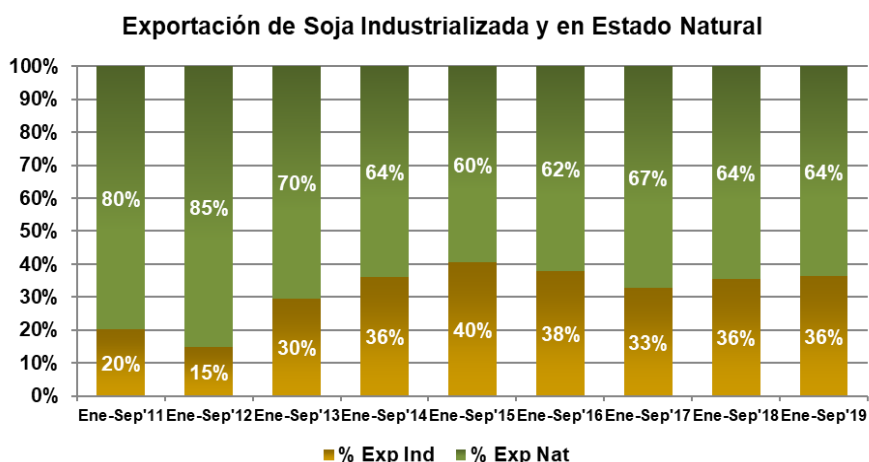
	Total	Complejo soja	Participación
Ene-Sep'11	6,08	2,45	40%
Ene-Sep'12	5,53	1,74	31%
Ene-Sep'13	7,60	3,49	46%
Ene-Sep'14	7,85	3,60	46%
Ene-Sep'15	6,95	2,61	38%
Ene-Sep'16	6,82	2,85	42%
Ene-Sep'17	6,67	2,74	41%
Ene-Sep'18	7,05	3,05	43%
Ene-Sep'19	5,99	2,27	38%

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

Las divisas generadas por las exportaciones de soja y sus productos industrializados representan un 38% del total de las exportaciones registradas, valor 5 puntos porcentuales menor a lo que se registraba en el mismo periodo del 2018 y uno de los más bajos de los últimos años. Tomando en cuenta la estacionalidad generada por la exportación de soja en estado natural y la alta participación de este dentro del complejo soja, este porcentaje cerraría el año por debajo a lo conseguido en el 2018.

La situación negativa en este indicador se relaciona tanto con la reducción de los ingresos generados como con el aumento en las exportaciones no relacionadas a esta oleaginosa, variación que ayudo a sostener el nivel general de exportaciones y que determinó una reducción aún más significativa del porcentaje de participación.

Productos industrializados vs materia prima



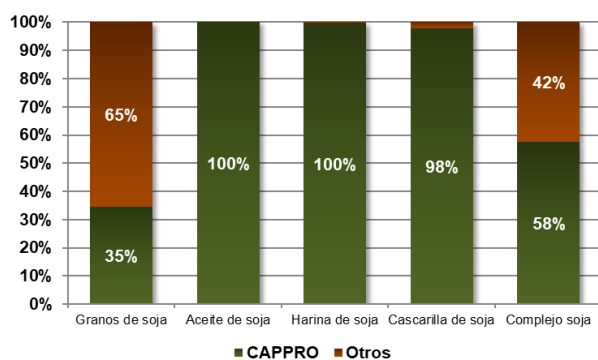
Elaboración propia. Fuente: BCP.

Al cierre del mes de septiembre las exportaciones de soja en estado natural representan el 64% de todas las divisas generadas por el complejo en el periodo, mientras que el restante 36% pertenece a los productos industrializados (harina, aceite y cascarilla).

Los porcentajes mencionados son iguales a los registrados en el mismo periodo del 2018, aunque se debe destacar que el porcentaje de la industria se encuentra levemente por encima del promedio para este periodo en los últimos 3 años. Esto se da a pesar de que los US\$ 826,19 millones ingresados hasta el momento por los derivados se encuentran 24% por debajo de lo que se había conseguido al cierre del tercer trimestre del 2018.

Participación de la CAPPRO

Las empresas asociadas a la CAPPRO se encuentran entre los principales exportadores del país y como conjunto representan la mayor parte del volumen exportado y las divisas generadas por el complejo sojero.

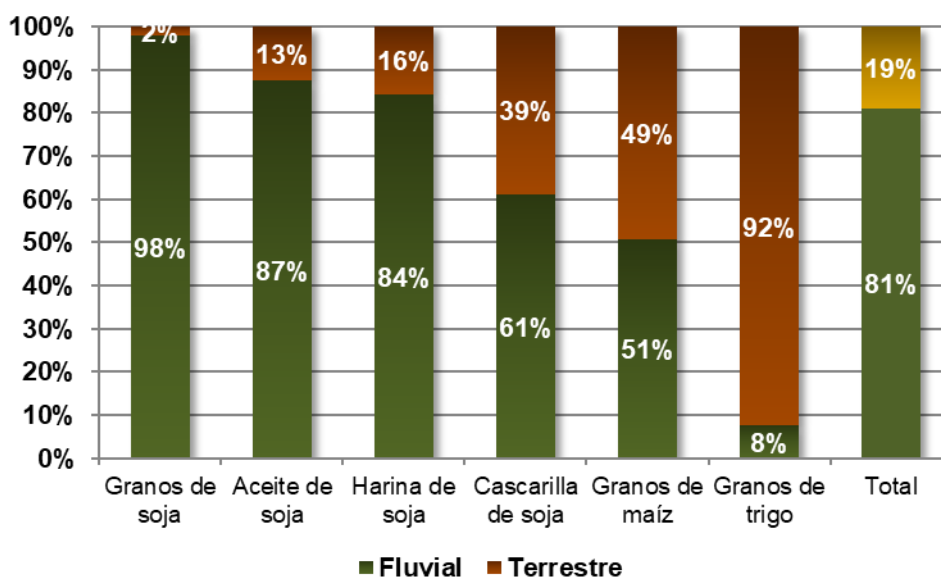


Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Septiembre 2019.

Al ser más estables a lo largo del año las exportaciones de productos industrializados van ganando preponderancia dentro del total del complejo conforme avanza el año. De esta manera, la participación de las industrias de la CAPPRO mejoró un punto porcentual con relación a lo que se registraba al cierre del segundo trimestre para ubicarse en el 58% acumulado a Septiembre; todo esto se da a pesar de una disminución en la participación en la exportación de granos, desde el 37% al 35% actual.

Vías de salida de las exportaciones

El medio fluvial es predominante para la exportación tanto de granos en estado natural como productos industrializados a partir de los mismos, ya que esta vía de salida representa el 81% de todo el volumen del complejo soja junto a los granos de maíz y trigo, mientras que el 19% restante se da por vía terrestre. La soja en estado natural es el producto con mayor participación de este medio, ya que salieron del país por este medio 4,45 millones de los 4,55 millones de toneladas exportados en total hasta el cierre del tercer trimestre; por su parte, los granos de trigo son el único producto con mayor participación del medio terrestre.



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

El segundo trimestre del año trae consigo una reducción considerable en los volúmenes movilizados de productos agropecuarios en estado natural, lo que, considerando la preponderancia del modelo agroexportador en estado natural, lleva a una menor demanda de servicios logísticos. Al darse la mayor parte de la comercialización en los meses directamente posteriores a la cosecha y considerando que la soja es el cultivo de mayor importancia del país, se genera una marcada estacionalidad que podría superarse y generar mayor demanda a lo largo del año si se aumenta la industrialización de los productos agrícolas.

Contexto internacional

Los precios de los principales commodities siguieron la tendencia de volatilidad marcada por las disputas comerciales entre China y Estados Unidos, donde las últimas informaciones al cierre del tercer trimestre del año hablan de una leve tendencia alcista debido al desempeño de las negociaciones entre ambas potencias.

El aumento de la importación de soja estadounidense en China generó una señal positiva a los mercados, aunque el volumen total importado del principal destino para la soja a nivel global disminuyó considerablemente con relación a años anteriores debido a la cuestión de la gripe porcina que también repercutió negativamente en la demanda de subproductos como la harina de soja.

Proyecciones del USDA

Las últimas estimaciones del USDA para la campaña 2018/2019 ajustaron para abajo la producción total de soja para el mundo hasta los 358,77 millones de toneladas (cerca de 4 millones de toneladas menos que la estimación a julio pasado) debido principalmente a los problemas climáticos en los Estados Unidos. De igual manera, la expectativa de producción se encuentra por encima al de la anterior campaña debido a la recuperación de la producción en Argentina, que nuevamente se encuentra alrededor de lo que producía campañas anteriores.

Para la próxima campaña el panorama paso de un nivel de producción esperado levemente por encima del promedio de las últimas 3 campañas a una reducción del orden del 6% si se compara con lo que se espera para el cierre de la actual campaña. Los 338,97 millones con que se espera terminar el ciclo representaría el menor valor de las últimas 4 campañas debido a la importante reducción que se espera en la producción de soja estadounidense, cuyo valor proyectado se encuentra por debajo de los 100 millones de toneladas.

A pesar de esta menor producción USDA estima un aumento en la molienda de soja, principal uso destino del grano, que impactaría de manera importante en los stocks en los diferentes países, principalmente en los Estados Unidos, cuyas se reservas se estiman que podrían reducirse a la mitad de los más 24 millones de toneladas con los que cierra la actual campaña, volviendo a valores más cercanos a los que solía manejar en campañas anteriores a los problemas comerciales con China.

Mercados internacionales

La reactivación de las compras de soja de Estados Unidos por parte de China generó un impulso en los precios de esta oleaginosa en Chicago al cierre de este trimestre, marcando la pauta de los precios en el resto del mundo; aunque la situación de la gripe porcina sigue generando incertidumbre en cuanto a la demanda global de proteínas vegetales.

A lo largo del trimestre, ambas situaciones marcadas generaron volatilidad en los precios, pero con un impacto final bastante bajo; ya que el precio tanto de la soja como de sus derivados industriales sufrieron variaciones relativamente pequeñas en los precios, cerrando el mes de septiembre en un nivel muy similar al que iniciaron julio. Quizás la excepción es el caso de la harina, que sufrió una modificación más significativa en su precio.

Situación similar se encuentra con la cotización de los granos de soja en los mercados físicos regionales, donde se mantuvo la cotización en torno a los US\$ 360 por tonelada en Paranaguá, mientras que se registró un leve aumento en el mercado Up River de Argentina que cerró el trimestre en torno a los US\$ 350 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, MERCO Y OLEAGINOSA RAATZ.

