

14/02/2019

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Cuarto 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	10

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Cuarto trimestre 2018

Mercado de oleaginosas

Las últimas informaciones con relación a la cosecha 2017/2018 llevan a que el volumen cierre en un nivel levemente superior a los 9,9 millones de toneladas; valor inferior al récord marcado en la anterior campaña donde se superaron los 10 millones de toneladas.

De esta manera, la producción primaria volvió a alcanzar un nivel superior al de cualquier otro registro (excepto el récord del 2017), a pesar de algunos problemas que aparecían al inicio de la campaña con relación a factores climáticos y de otros contratiempos logísticos que parecían amenazar el desempeño del campo.

La comercialización se vio favorecida por los buenos números que se obtuvieron y se dio un dinamismo importante en todo el sector. Sin embargo, como el modelo nacional continúa siendo mayoritariamente el de exportación en estado natural, las operaciones se concentraron en la primera mitad del año, así como muchas contrataciones realizadas en los diferentes eslabones de la cadena. Un modelo de mayor valor agregado, permite disminuir el impacto de esta estacionalidad, debido a que las industrias demandan materia prima y otros insumos a lo largo del año.

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

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO

La leve caída que se registra en el volumen del 2017/2018 (poco más de 100 mil toneladas) se da a pesar de un pequeño aumento del área sembrada (concentrado principalmente en la zafriña), que mejoró en un 2% en comparación a la cosecha 2016/2017.

Gran parte de la presión estacional que se destacaba viene dada por la alta demanda internacional por el grano de soja paraguaya, donde este año tuvo un énfasis muy particular la Argentina, que se llevó para

industrializar un mayor volumen de granos que el que procesaron las mismas industrias paraguayas (más de 4 millones de toneladas fueron al vecino país).

La molienda registrada por CAPPRO y la exportación en estado natural al cierre del 2018 ya representan cerca del 98% de la producción nacional, con lo que, si se consideran los demás usos, no quedaría un stock considerable de granos que pasen al siguiente año.

Molienda y aprovechamiento

En el cuarto trimestre del año se molieron 750.793 toneladas de oleaginosas, un 10% menos que en el mismo periodo del año anterior y un 27% menos que en el tercer trimestre del año, en línea con lo que se venía comentando en meses anteriores de un menor volumen de procesamiento para el final del año.

Con esto, la molienda total de oleaginosas en el 2018 alcanzó 3.709.755 toneladas, valor levemente superior a lo registrado en el año anterior e incluso mayor al promedio de los últimos 3 años. Sin embargo, el país todavía se encuentra muy por debajo de sus posibilidades, ya que la producción de oleaginosas supera los 10 millones de toneladas y el procesamiento aún se encuentra por debajo de los 4 millones.

En la soja, producto de mayor molienda, se ha conseguido industrializar, en el año de mayor registro (2015), solamente un 44% de la producción local. El año 2018 cerró con esta relación en torno al 37%; debido a que la molienda se ha estancado mientras la producción ha continuado su importante ritmo de crecimiento.

Procesamiento de Soja

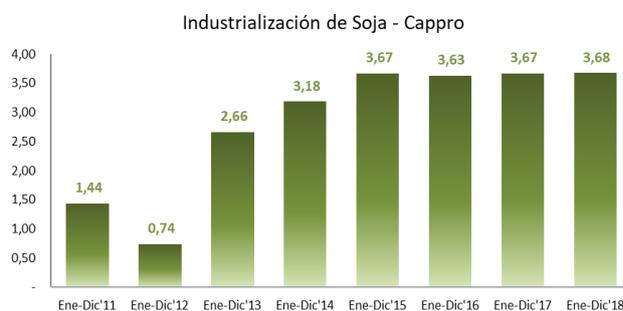
- Evolución de la molienda

El procesamiento de soja en el último trimestre del año cerró con valores positivos si se compara con igual periodo del 2017, ya que las 745.425 toneladas representan una caída de 81 mil toneladas.

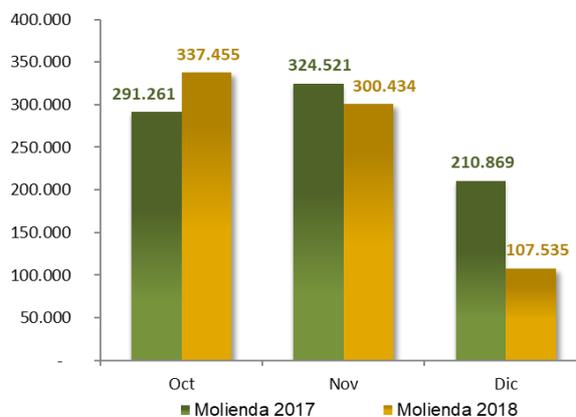
La disminución se debe principalmente a la decisión de las empresas de comenzar más temprano sus respectivos procesos rutinarios de mantenimiento y acondicionamiento, considerando que las operaciones iniciaron más temprano debido a disponibilidad de materia prima y condiciones de mercado.

Octubre terminó siendo el único mes del trimestre con mayor procesamiento que su par del 2017, aunque el crecimiento de más de 46 mil toneladas no fue suficiente para compensar la caída en los meses siguientes.

Lo anterior se debe a que el contexto de competitividad a nivel local llevó a que muchas industrias adelantaran sus paradas regulares de mantenimiento, generando un trimestre con menor molienda al de años anteriores.



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



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

El 2018 ha sido un año de altibajos para la industria procesadora de oleaginosas, ya que luego de un inicio donde las condiciones de competitividad mejoraron, los siguientes meses trajeron novedades negativas para la industria y las condiciones de competitividad a nivel interno se fueron deteriorando debido a nuevos cambios en las reglas.

Para una correcta gestión empresarial, particularmente en aquellas que realizan actividades industriales y consumen grandes cantidades de materias primas e insumos, la previsibilidad es una cuestión clave. En un contexto de cambios constantes y de no respetar las medidas establecidas las únicas que continúan operando de manera regular o incluso pueden tener éxito son las actividades especulativas; estas no generan condiciones para el real desarrollo del país a largo plazo, objetivo al que se debería apuntar para mejorar realmente el país.

- Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Dic'17	Ene-Dic'18	Δ Abs.	Δ %
Aceite	755.454	750.369	-5.085	-0,7%
Harina	2.572.736	2.569.195	-3.541	-0,1%
Cascarilla	201.839	212.985	11.146	5,5%
Total	3.530.029	3.532.549	2.520	0,1%

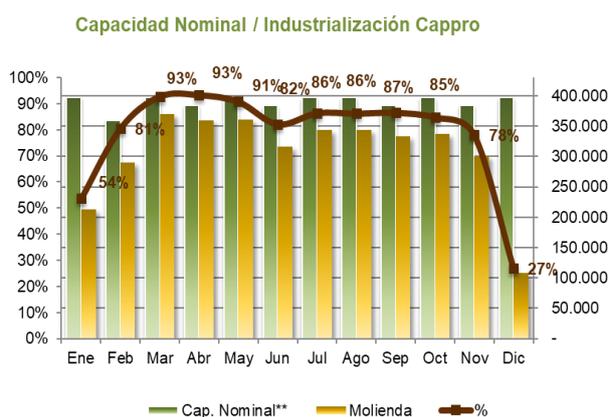
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Conforme a lo inicialmente esperado y en línea con el avance a lo largo del año, la obtención de subproductos cerró el año con una tasa de variación muy similar al de la molienda de soja, confirmando la estabilización en el rendimiento de esta oleaginosa en los diferentes subproductos y por ende de la proteína del grano.

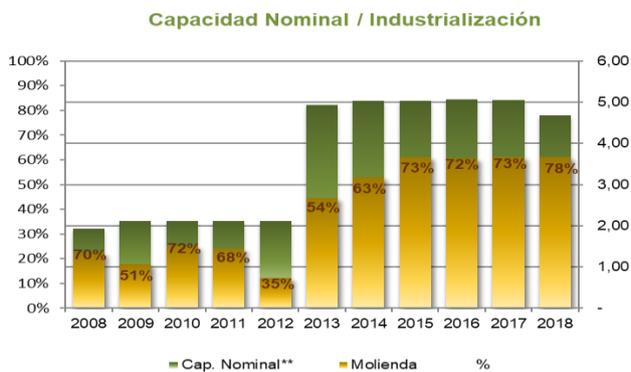
- Aprovechamiento de la capacidad

Un volumen de procesamiento levemente superior a lo registrado el año anterior, ha llevado a que el nivel de utilización, tanto si consideramos sobre la base de la capacidad instalada como sobre la nominal, aumente de manera considerable al cierre del último trimestre del 2018.

En ese sentido, cabe destacar que mientras que la capacidad nominal se estima multiplicando la capacidad diaria por la cantidad de días efectivamente transcurridos en el un periodo específico, la capacidad instalada se calcula utilizando un valor de 330 días al año, de acuerdo a la convención sobre la cantidad de días en que una fábrica opera usualmente en el transcurso del año, considerando las paradas normales para mantenimiento.



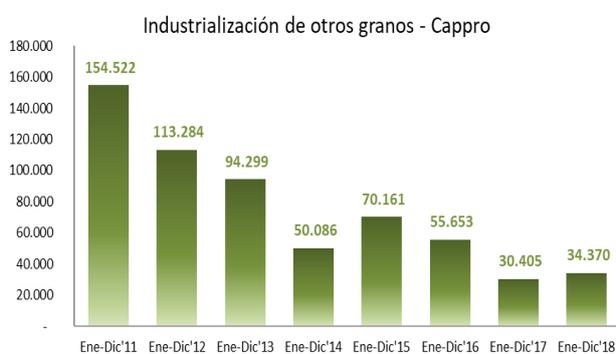
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.



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

Sin embargo, este dato debe ser analizado a la luz de la situación que se presentó a inicios de este año, ya que con la decisión de ContiParaguay de dejar de procesar oleaginosas en su planta y dedicarse a las demás actividades industriales con las que cuenta (refinación, producción de margarinas, productos de limpieza, entre otros), la capacidad tanto nominal como instalada del país se redujeron, con lo que el pequeño aumento en el volumen de industrialización se terminó convirtiendo en un gran reajuste en el porcentaje de aprovechamiento.

Procesamiento de otros granos



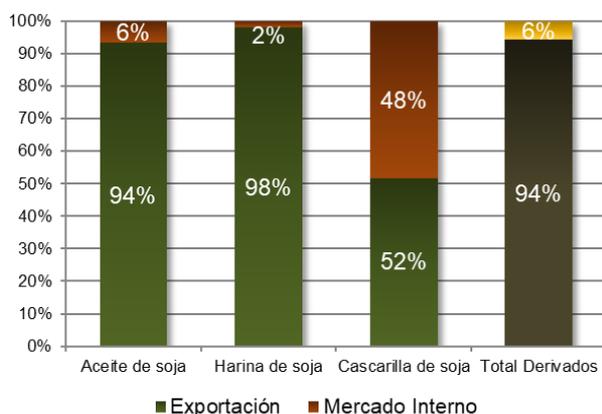
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

El procesamiento de otras oleaginosas cerró el 2018 con un volumen total de 34.370 toneladas, un incremento del 13% en comparación al año anterior; aunque todavía por debajo de lo conseguido en periodos anteriores dentro de este segmento.

Durante los cuatro trimestres, la segunda oleaginosa en relevancia, por detrás de la soja, fue la canola, que llegó a las 19.701 toneladas, superando en más de 4 mil toneladas su registro de 2017.

Por su parte, la molienda de girasol se ha reducido en 55% si se compara con el 2017, mientras que la industrialización de tung ha tenido un buen desempeño, con un crecimiento de 3.960 toneladas en la comparación interanual. Todo esto llevó a atenuar levemente la tendencia de caída que se observa en este segmento, aunque las actuales condiciones del sector hacen ver como lejana la posibilidad de retomar valores como los registrados a principios de la década.

Mercado interno de productos industrializados



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

El 2018 ha sido un año de gran dinamismo para el comercio exterior de productos industrializados a partir de la soja, con lo que los volúmenes estimados de comercialización en el mercado interno se han reducido con relación a años anteriores.

Al cierre del año, los datos disponibles de producción de derivados y exportación de los mismos muestran una diferencia de apenas 6%, una reducción con relación al 11% que se observaba en el 2017. Los buenos precios internacionales con que se cotizaban la harina y el aceite son la principal explicación a la situación que se registró.

De entre los productos obtenidos del procesamiento de la soja, el pellet de cascara es el que tiene una mayor diferencia entre producción y exportación. Esto debido a que el mismo puede ser utilizado como fuente de energía para el mismo proceso de extracción o ser comercializada como fuente de alimento para animales, versatilidad que lleva a que alrededor del 50% de la producción sea utilizada directamente en las plantas o sea comercializada a nivel local.

Por su parte, las ventas al exterior registradas de aceite de soja en el 2018 alcanzaron el 94% de la producción local, 4 puntos porcentuales por encima de lo que se daba en el 2017; mientras que en harina de soja esta relación llegó hasta el 98%. El Paraguay cuenta con todas las condiciones para avanzar en la cadena de valor de las oleaginosas, pero para conseguir este objetivo se necesitan de políticas claras que incentiven a que otras industrias se instalen en el país para seguir agregando valor.

Comercio Exterior

Durante el último trimestre del año y conforme a la estacionalidad del sector (que se debe a la alta participación de las exportaciones en estado natural), el ingreso de divisas mostró un desempeño bastante inferior al de los demás trimestres con US\$ 580 millones, una reducción de 4,3% en comparación al mismo periodo del 2017.

De igual manera, el complejo soja en su conjunto generó divisas por más de US\$ 3.632 millones, un aumento de más del 8,5% en comparación al año anterior, lo que se explica tanto en una mejoría de los precios y mayores ventas de productos industrializados que generan más divisas que los exportados en estado natural.

La mejoría en precios para los productos en estado natural fue impulsada principalmente por la demanda desde Argentina, que en 2018 alcanzó un volumen récord de exportación de soja paraguaya, con más de 4,1 millones de toneladas, que le llevó a industrializar incluso más soja paraguaya que la industria local.

Evolución de las exportaciones

A pesar de una reducción en la cosecha de soja, el volumen exportado del complejo soja cerró el 2018 con un aumento de 1,9% en comparación al año anterior. Esto se debe principalmente a una mayor exportación de productos industrializados a partir de la soja, particularmente la harina, así como a un excedente de la campaña anterior que se exportó a principios de año. El último trimestre del año, aunque fue menos dinámico que el del 2017, terminó de configurar el crecimiento que se observa en el sector. En ese sentido cabe destacar la relevancia de los industrializados, que mantuvieron el nivel de envíos al extranjero en línea a lo que venían realizando el resto del año y sostuvieron el volumen acumulado para cerrar el año.



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

También cabe destacar el efecto estacionalidad que se observa en la tendencia de exportación debido a la alta participación de los granos en estado natural, ya que sus operaciones se concentran entre los meses de febrero y mayo para ir disminuyendo de manera paulatina en los meses siguientes. Lo anterior genera fluctuaciones en la demanda por servicios en las operaciones de exportación (principalmente flete) y en el ingreso de divisas al país, a diferencia de la exportación de productos industrializados que son más estables a lo largo del año.

Soja en las exportaciones totales

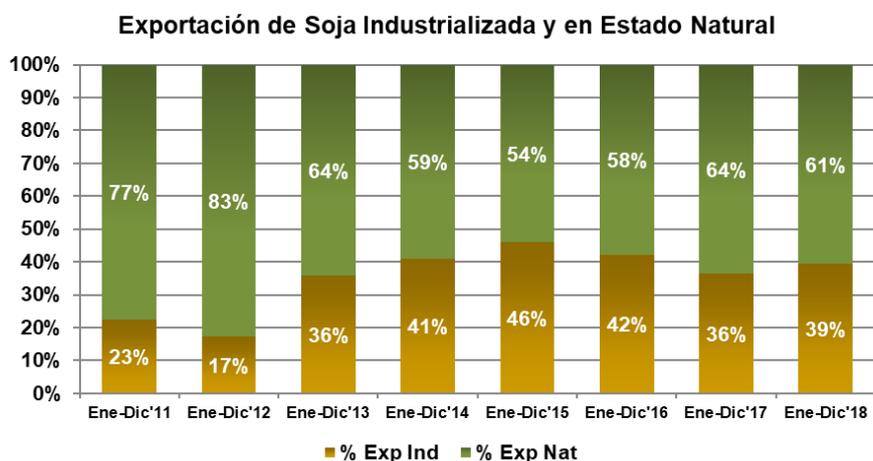
	Total	Complejo soja	Participación
Ene-Dic'11	7,78	2,96	38%
Ene- Dic'12	7,28	1,92	26%
Ene- Dic'13	9,05	3,91	43%
Ene- Dic'14	9,66	3,90	40%
Ene- Dic'15	8,35	2,95	35%
Ene- Dic'16	8,50	3,15	37%
Ene- Dic'17	8,68	3,35	39%
Ene- Dic'18	9,04	3,63	40%

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

Las exportaciones del complejo soja al cierre del 2018 alcanzaron US\$ 3.632,68 millones, un crecimiento del 8% en comparación a lo registrado en el 2017. Este aumento guarda relación con el mayor volumen de exportaciones de productos industrializados, que tienen un mejor precio, así como con una mejora en el precio por la soja en estado natural, explicado principalmente en el aumento de la demanda por soja paraguaya desde la Argentina, que en 2018 superó los 4 millones de toneladas.

Este desempeño volvió a ubicar al complejo soja como el principal segmento de exportación del país, ya que los ingresos generados por el mismo representaron el 40% del valor de todas las exportaciones registradas en el Paraguay, un crecimiento de un punto porcentual con relación al 2017 y el mejor desempeño de este indicador desde el 2014. Aún así, la cadena de valor de esta oleaginosa podría generar aún más divisas y de manera más estable para el país si se revirtiera el fuerte sesgo que generan las condiciones actuales hacia la exportación en estado natural.

Productos industrializados vs materia prima



Elaboración propia. Fuente: BCP.

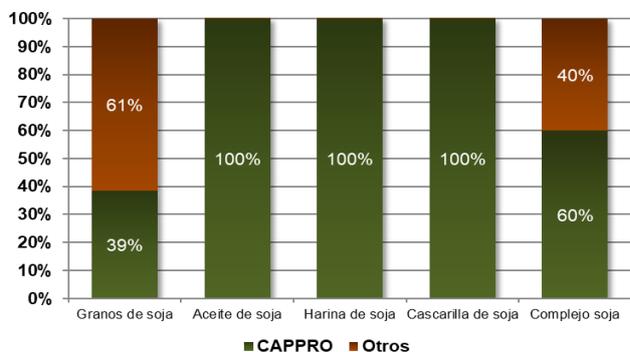
De los más de US\$ 3.632,68 millones en ingreso de divisas que generaron la exportación de soja en estado natural y los productos que se obtienen a partir de su procesamiento para la economía paraguaya al cierre del 2018; US\$ 2.205,04 millones corresponden a lo exportado en estado natural y los restantes USD 1.427,65 millones a lo industrializado.

De entre ambos segmentos, el más dinámico claramente fue el de productos industrializados, que creció en un 17% en comparación al 2017 tanto por un mayor volumen exportado como por una mejoría en los precios internacionales durante los primeros meses del año.

Por su parte, la exportación de los granos de esta oleaginosa consiguió crecer en nivel de ingresos en un 3% en comparación al año pasado, a pesar incluso de que el volumen exportado se redujo en torno a las 100 mil toneladas (un 2% menos en la comparación interanual), aunque ubicándose todavía por encima de los 6 millones de toneladas, barrera que hasta el 2017 no se había superado.

Participación de la CAPPRO

Las exportaciones de soja y productos industrializados a partir de esta oleaginosa por parte de las empresas asociadas a la CAPPRO representan el 60% de todo el volumen de exportación registrado durante el 2018, lo que equivale a un crecimiento de 2 puntos porcentuales con relación al 2017.

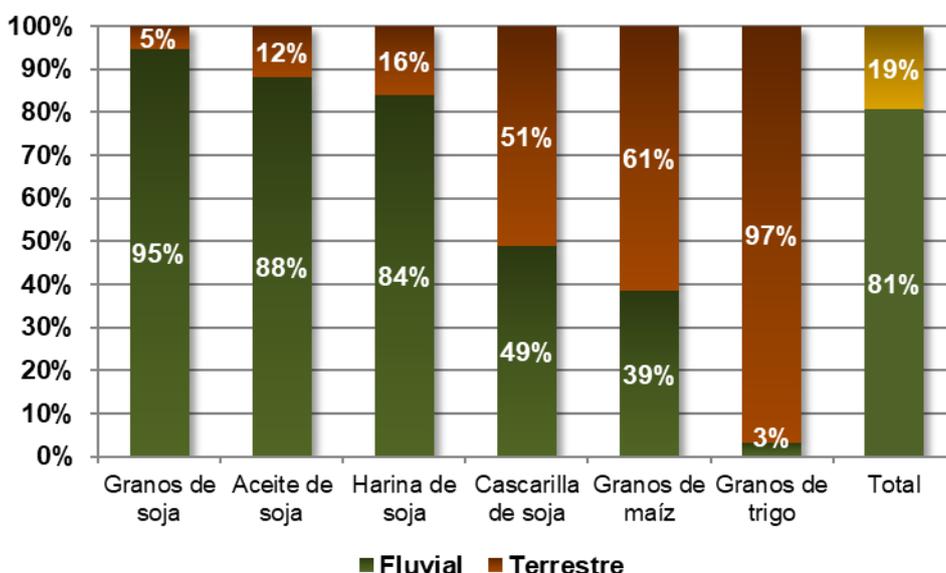


Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Diciembre 2018.

Esto se explica principalmente en la fuerte apuesta que hicieron en el país estas empresas al instalar industrias para procesar los granos que el país produce. Así la participación se distribuye de la siguiente manera:

- 100% del volumen exportado de productos industrializados a partir de la soja -aceite, harina y cascarilla-;
- 39% 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. Diciembre 2018.

Las condiciones naturales del Paraguay, así como el gran desarrollo de la flota de barcazas de bandera nacional, llevaron a que el mayor volumen de las operaciones de exportación de productos agrícolas y agroindustriales se de a través de la vía fluvial.

Al cierre del 2018, el 81% del volumen de todas las ventas del complejo soja más maíz y trigo en estado natural fue movilizaba hacia sus destinos en el extranjero a través de la vía fluvial por la hidrovía Paraguay – Paraná. De entre los productos mencionados, los granos de soja, el aceite y la harina son los que tienen un mayor porcentaje de sus envíos por vía fluvial, mientras que en los envíos de cascarilla y los granos de maíz y trigo tiene mayor participación el transporte terrestre.

Tanto la logística por vía fluvial como la terrestre se ve limitada por la alta dependencia de las exportaciones en estado natural, que tienen un comportamiento cíclico, en lugar de una demanda estable por los servicios de logística a lo largo del año, como se da con los productos agroindustriales. Por ejemplo, el volumen promedio mensual de exportaciones por vía fluvial en el primer semestre del 2018 rondó las 940 mil toneladas, mientras que en el segundo semestre cayó a 576 mil toneladas.

Contexto internacional

Luego de varios meses de idas y vueltas, el impase entre los Estados Unidos y China que tiene en vilo a todos los mercados de commodities se mantiene vigente hasta el momento, con lo que los precios internacionales siguen oscilando alrededor de esta situación.

Lo anterior llevó a una reducción en los volúmenes de exportación del país norteamericano, que tenía al gigante asiático como principal destino, y abrió el camino para que otros países aumenten sus ventas a este país, particularmente Brasil que en 2018 exportó más de 76 millones de toneladas de soja en estado natural y cubrió en gran medida la importación de China.

Proyecciones del USDA

Luego de no poder publicar su reporte de enero debido a situaciones particulares del gobierno norteamericano, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés), estimó en febrero la cosecha global de soja en 360,99 millones de toneladas; una reducción cercana a los 9 millones de toneladas en comparación a la estimación del último informe publicado en diciembre.

Mientras tanto, el cierre de la campaña 2017/2018 también sufrió una leve modificación al alza, con alrededor de 500 mil toneladas de aumento en la cosecha de Brasil. Con esto, la actual campaña 2018/2019 a nivel mundial cerraría con un aumento del 6,2% (aumento de más de 20 millones de toneladas) sustentado principalmente en la esperada recuperación de la producción primaria en Argentina.

Por su parte, el organismo estima que la molienda de soja cerraría en torno a los 304,79 millones (un crecimiento de 3,2% en comparación a la campaña anterior) sustentada por los crecimientos esperados en la Argentina y en la Unión Europea, mientras que otras potencias como China y los Estados Unidos se mantendrían en torno a lo realizado en la campaña anterior.

Para el Paraguay el USDA estima un procesamiento en torno a los 3,9 millones de toneladas, aunque desde la CAPPRO consideramos que en las condiciones actuales de competitividad a nivel local el volumen sería bastante inferior a este.

Mercados internacionales

Como se viene dando desde el inicio de la problemática entre los Estados Unidos y China, el mercado se mantiene a la expectativa de los acontecimientos y reaccionando a las diferentes posibilidades que se van vislumbrando de las últimas negociaciones.

Los precios de la soja en la bolsa de Chicago crecieron en torno al 2,7% desde el cierre del tercer trimestre del 2018 hasta el cierre del año, considerando los contratos con vencimiento a enero del 2019, para ubicarse en torno a los US\$ 325 por tonelada y con futuros a meses posteriores en niveles cercanos incluso a los US\$ 340 por tonelada.

El último cuatrimestre del 2018 también trajo consigo la particularidad de que los precios de exportación a nivel regional, que se encontraban bastante por encima de los referenciales norteamericanos, volvieron a converger hacia los mercados por el Golfo de los Estados Unidos en valores cercanos a los US\$ 350. Esto se explicaría, según el último reporte del USDA, en una menor demanda por parte de China en Brasil y Argentina considerando las conversaciones que están manteniendo con Estados Unidos.

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.

