

10/06/2020

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Primer trimestre 2020

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	1
• Aprovechamiento de la capacidad.....	1
Procesamiento de otros granos.....	5
Mercado interno de productos industrializados	5
Comercio Exterior.....	5
Evolución de las exportaciones.....	5
Soja en las exportaciones totales	5
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 2020

Mercado de oleaginosas

Las condiciones de la campaña 2019/2020 han sido bastante favorables y todo apunta a que se superará el mal desempeño de la cosecha pasado, con lo que los niveles de producción de soja, la principal oleaginosa del país, se ubicarán nuevamente en valores máximos históricos, por encima de los 10 millones de toneladas. Esta situación es bastante positiva tanto para el sector, que enfrentó una situación compleja en el 2019 con menor volumen y precio más bajo, como para la economía en general.

Sin embargo, el nuevo panorama generado por el coronavirus trae consigo la necesidad de establecer nuevos paradigmas, como las que ha establecido la CAPPRO aplicando sus protocolos de seguridad tanto para los colaboradores directos como para los tercerizados, como el transporte. El mercado agrícola, así como el agroindustrial del país, sintió esta situación compleja a nivel mundial y busca acomodarse en este contexto, tratando de continuar en cierta medida la normalidad de las operaciones para asegurar el abastecimiento.

A todo lo ya mencionado se suma el bajo nivel de los principales ríos del país, que pone presión a la logística de exportación debido a la imposibilidad de cargar en puertos sobre el Río Paraná y la limitación para cargar a toda la capacidad en el Río Paraguay. Con todo esto, las estadísticas del sector se ven resentidas a pesar de que la información disponible sobre la cosecha es mejor a la que se tenía en años anteriores. La industria aceitera es una de las más golpeadas por este panorama, ya que tiene poco margen para aumentar su procesamiento en lo que queda del 2020, ya que la capacidad instalada de las industrias normalmente se utiliza en gran medida durante todo el 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
2019	3.736.158	2,37	8.844.144
2020*	3.367.668	3,14	10.579.724

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO

() Estimación al mes de Abril 2020.*

La zafra de este año ha permitido la recuperación de la producción de soja en el país, ya que luego de un 2019 marcado por problemas climáticos, las informaciones hablan de que nuevamente se superará los 10 millones de toneladas de producción.

Esto permitirá paliar en cierta medida la situación negativa que viene acarreado el sector productivo, que se vio incluso aumentada el año pasado debido a que además de perder producción se observó también un menor precio internacional.

A pesar de la buena expectativa de producción, el dato acumulado del primer trimestre en cuanto a exportación e industrialización fue bastante bajo debido al retraso de la cosecha y problemas logísticos, llegando apenas al 23% del valor estimado de la cosecha, muy por debajo del 34% del mismo periodo del 2019, debido al retraso en la cosecha en comparación a años anteriores.

Molienda y aprovechamiento

El retraso de la cosecha de soja llevó también a que las industrias iniciaran su procesamiento más tarde de lo que suele suceder en condiciones normales, por lo que la molienda total en el primer trimestre alcanzó las 680.349 toneladas, una reducción del 16,3% en comparación al primer trimestre del 2019 y de alrededor de 150 mil toneladas en relación al promedio de los últimos 3 años.

Además de la importante reducción de molienda en enero a causa del mencionado inicio tardío de actividades, la molienda en febrero fue también inferior en la comparación interanual, con lo que solo en marzo se registró un leve crecimiento que no consigue compensar los demás resultados negativos.

Procesamiento de Soja

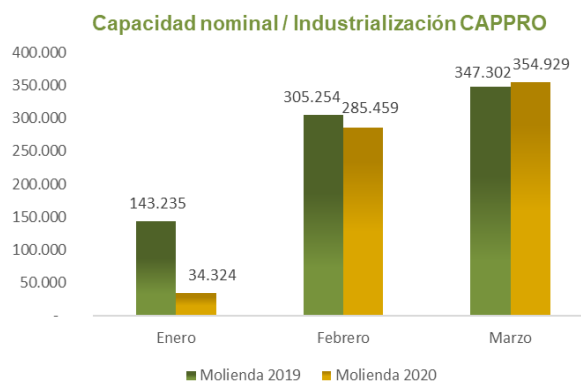
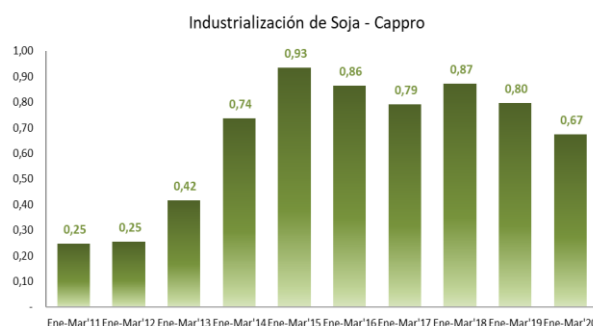
- Evolución de la molienda

El procesamiento de soja acumulada al mes de marzo de 2020 fue de 674.712 toneladas, una reducción de más de 120 mil toneladas con relación al primer trimestre del 2019 y de un 17,7% respecto al promedio de este periodo en los últimos tres años.

Si comparamos el dato de volumen de soja molida en cada uno de estos tres primeros meses con el promedio de los últimos 3 años podremos encontrar que la reducción es la constante de este 2020.

Este panorama negativo guarda relación tanto con el retraso de la cosecha como con los problemas logísticos generados tanto por la actual situación de pandemia como por la baja en el nivel de los principales ríos del país que dificultan la navegación y forzaron a cambiar el flujo normal de un gran volumen de producto.

Todo esto genera un panorama más complejo de lo que cabría esperar luego de la buena cosecha de soja, ya que de mantenerse los problemas logísticos el ritmo tanto de las exportaciones de granos como de industrialización podría verse interrumpido.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

- Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Mar'19	Ene-Mar'20	Δ Abs.	Δ %
Aceite	162.640	137.789	-24.851	-15,3%
Harina	556.764	471.789	-84.975	-15,3%
Cascarilla	45.727	38.982	-6.745	-14,8%
Total	765.131	648.560	-116.571	-15,2%

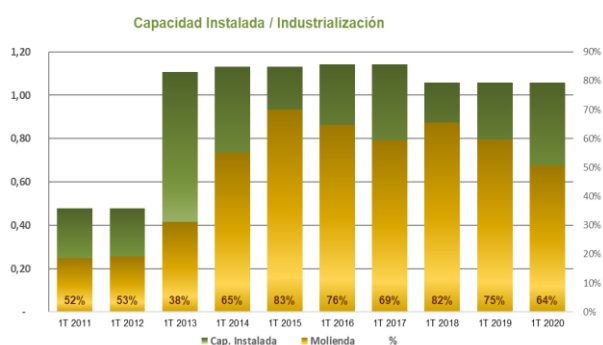
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

A un ritmo similar al de la industrialización de la oleaginosa, la obtención de aceite, harina y cascarilla de soja se redujo en un 15,2% en la comparación interanual, con lo que se consolida la estabilización en el rendimiento de nuestras industrias.

El volumen total de productos industrializados obtenidos a marzo de 2020 fue de 648.560 toneladas, una reducción en comparación al mismo periodo del 2019 que se ubica en el orden de las 116 mil toneladas.

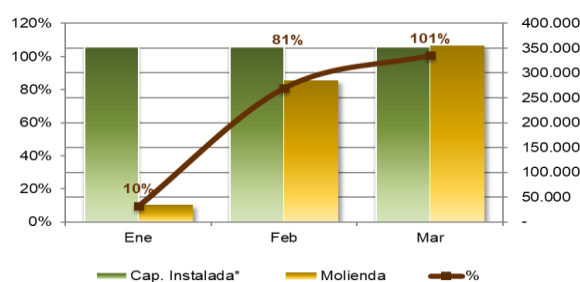
- Aprovechamiento de la capacidad

El volumen de molienda acumulado al cierre del mes de marzo representa el 58% de la capacidad nominal de la industria, un retroceso de 11 puntos porcentuales con relación al 69% que se registró en el mismo periodo del año pasado.



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

Capacidad Instalada / Industrialización Cappro



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

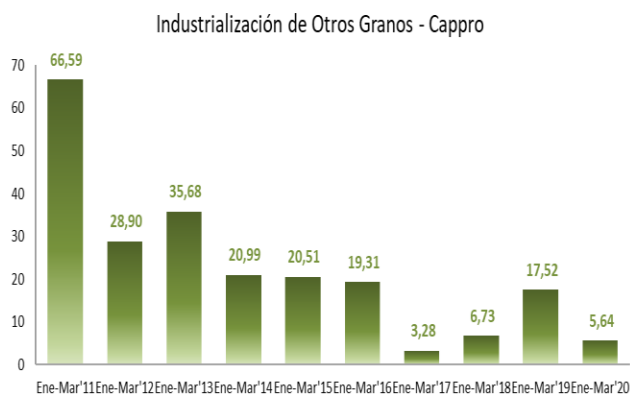
En ese sentido cabe recordar que la capacidad nominal es equivalente a la capacidad diaria de procesamiento en todos los días del periodo analizado, sin considerar los días que las industrias puedan o no utilizar para realizar mantenimientos u otras acciones programadas.

El retraso de la cosecha generó una considerable reducción en los volúmenes de procesamiento durante el primer trimestre, reducción de más de 120 mil toneladas en comparación al 2019, lo que marca de cierta manera la situación para lo que queda del año, ya que en los últimos años se ha venido trabajando con un aprovechamiento mensual de la capacidad en porcentajes muy elevados, con lo que el espacio para recuperar molienda es limitado.

Aunque el primer trimestre es habitualmente uno en donde la utilización no es demasiado alta, el 58% registrado hasta el momento es de los más bajos de la década, y el más bajo desde que la capacidad aumentó considerablemente en el 2014. Considerando lo anterior, el desempeño del próximo trimestre empezaría a marcar una tendencia con relación a lo que se debería esperar en términos de volúmenes de molienda y utilización para el año, ya que se requeriría un ritmo de aumento mantenido en el procesamiento casi en todos los meses que quedan para revertir la tendencia negativa que se mantiene actualmente.

Procesamiento de otros granos

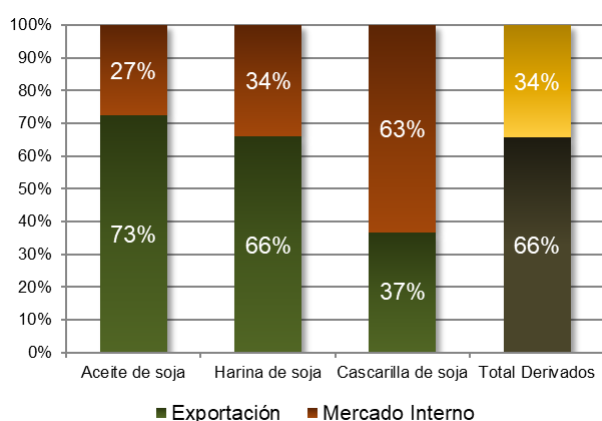
Luego de un 2019 donde parecía romperse la tendencia de caída en el procesamiento de Otros Granos los primeros tres meses del 2020 vuelven a mostrar una caída considerable, tanto en comparación al primer trimestre de año pasado como en relación a los últimos años.



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

La reducción se vio principalmente en la molienda de canola, oleaginosa cuyo procesamiento acumulado a marzo estuvo por debajo de las 3 mil toneladas, valor inferior a las más de 17 mil toneladas que se registraron al primer trimestre del 2019. Por otro lado, el procesamiento de tung se ubicó en 2.731 toneladas, mientras que en dos de los tres años anteriores no se registró industrialización de esta oleaginosa en el primer trimestre. El girasol, que había sabido ser el segundo grano en importancia a principio de esta década, tampoco registró ninguna tonelada en las industrias aceiteras a lo largo de estos primeros tres meses del año.

Mercado interno de productos industrializados



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO y BCP. Porcentajes en base a datos acumulados. Marzo 2020.

Con una comparación entre los volúmenes de aceite, harina y cascarilla de soja obtenidos en las industrias paraguayas entre enero y marzo con los registros de exportaciones de las mismas se puede estimar que el 34% de esta producción ha sido comercializada, utilizada dentro del país o se encuentra en stock a la espera de ser exportado.

Esto implica que, de las 648.560 toneladas de derivados obtenidos a partir de la molienda de soja en el primer trimestre del 2020, 425.681 toneladas ya fueron exportadas, incluso en una situación compleja para la logística como la descrita en párrafos anteriores.

Al analizar por productos específicos se puede encontrar que el producto con menor porcentaje de su total exportado es la cascarilla de soja, como se viene dando en los diferentes periodos de los últimos años; esto se debe a que este producto puede ser utilizado también dentro de la fábrica como fuente de energía en reemplazo de biomasa de origen forestal.

Aún en una realidad compleja como la generada por la pandemia que estamos atravesando, consideramos que nos encontramos en una posición en la que podemos seguir desarrollándonos como país, apuntalados por la agroindustria nacional como un motor importante para el desarrollo.

Para lograr este objetivo debemos seguir trabajando para crear y consolidar políticas públicas de fomento a industrias como la aceitera, que trabajan en un marco de sustentabilidad en cuanto a sus operaciones y apuntan a la protección de sus colaboradores, socios comerciales y la comunidad. La consolidación de la industria de procesamiento de oleaginosas facilitará la aparición de otras actividades relacionadas, generando todavía más puestos de trabajo y desarrollo en el país.

Comercio Exterior

El retraso de la cosecha ha condicionado el ingreso de divisas relacionadas al complejo soja en el primer trimestre del año, ya que a pesar de que se ha aumentado el volumen de granos cosechados en el año las divisas generadas alcanzaron los US\$ 725,49 millones, una caída de más de US\$ 164 millones con relación al acumulado a marzo del 2019.

Evolución de las exportaciones

En la comparación interanual el volumen de exportación del complejo soja se redujo en más de 412 mil toneladas al cierre del primer trimestre del año. Además del retraso de la cosecha, en esta variación negativa impactan los problemas logísticos relacionados al bajo nivel de los ríos y la situación de pandemia que inició en el país al cierre del trimestre.

Tanto en productos industrializados como en los granos se puede observar reducción, aunque la caída de los productos industrializados es mayor que la del grano en estado natural con relación al primer trimestre del 2019; además de ser más compleja su recuperación debido a las limitaciones que impone la capacidad instalada en las industrias.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en MM de

La reducción del volumen exportado no ha modificado las tendencias generales en cuanto a destino de exportación, con Argentina manteniéndose como el principal destino para los granos de soja paraguayos con una participación de alrededor del 80% del total exportado.

Aún con la reducción del primer trimestre del año, en los próximos trimestres la tendencia debería revertirse y el volumen total debería crecer con relación al año pasado, debido a los más de 10,5 millones de toneladas de soja a cosechar. Sin embargo, para que esta situación se concrete es importante observar la evolución de los principales ríos, ya que estos son la principal vía de salida para nuestros productos y se registran problemas para la navegación por el bajo nivel de las vías fluviales.

Soja en las exportaciones totales

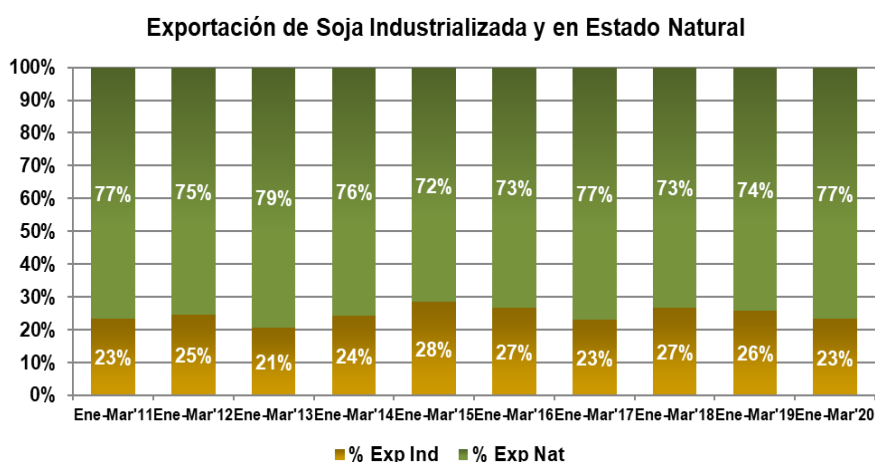
	Total	Complejo soja	Participación
Ene-Mar'11	1,71	0,54	31%
Ene-Mar'12	1,63	0,52	32%
Ene-Mar'13	2,23	1,00	45%
Ene-Mar'14	2,52	1,31	52%
Ene-Mar'15	2,88	1,21	42%
Ene-Mar'16	2,20	1,03	47%
Ene-Mar'17	2,46	1,16	47%
Ene-Mar'18	2,31	1,09	47%
Ene-Mar'19	2,07	0,89	43%
Ene-Mar'20	1,99	0,73	36%

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

A pesar de la mencionada caída en los volúmenes exportados en este primer trimestre el complejo soja se mantiene como un segmento importante en cuanto a divisas generadas por exportaciones en el país, ya que los US\$ 725,49 millones generados representan una participación del 36% de los ingresos generados por comercio exterior en lo que va del 2020. De igual manera esto representa una disminución de 7 puntos porcentuales con relación al mismo periodo del año pasado y la participación más baja desde el primer trimestre del 2012.

De igual manera cabe destacar que el actual ha sido un primer trimestre de año atípico, ya que se dio un retraso en la cosecha de soja que se tradujo en menores exportaciones a las que cabría esperar en un año donde se espera obtener más de 10,5 millones de toneladas de granos; con lo que en los siguientes trimestres la situación debería comenzar a revertirse y podría aumentar la participación del complejo soja.

Productos industrializados vs materia prima



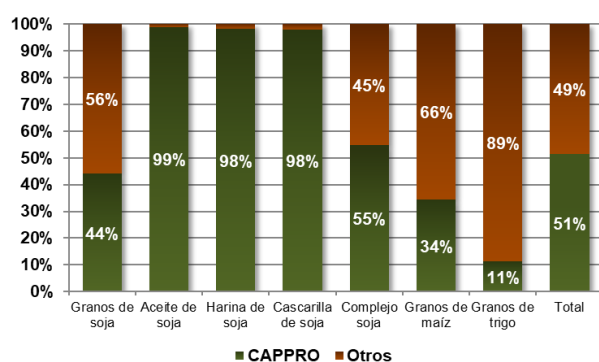
Elaboración propia. Fuente: BCP.

La exportación de aceite, harina y cascarilla de soja generó US\$ 168 millones en los primeros tres meses del año, el valor más bajo para este periodo registrado desde el 2012 y una caída de prácticamente US\$ 100 millones con relación al promedio de los últimos tres años.

Estos ingresos generados representan apenas el 23% del total de divisas del complejo soja en los primeros tres meses del año, un valor inferior al del año pasado pero que no se encuentra muy alejado del promedio para este periodo, donde normalmente prevalece la exportación de granos.

Participación de la CAPPRO

Las industrias asociadas a la CAPPRO apuntan a convertir al Paraguay en un proveedor de clase mundial de alimentos con valor agregado y energía para todo el mundo, por lo que trabajan pensando en el afianzamiento de la molienda de oleaginosas y aprovechar el potencial que tiene el país para procesar más de los productos agrícolas que produce de manera tan eficiente. En este sentido, la falta de una política industrial clara es un freno a esta potencialidad y limita la aparición de inversiones.



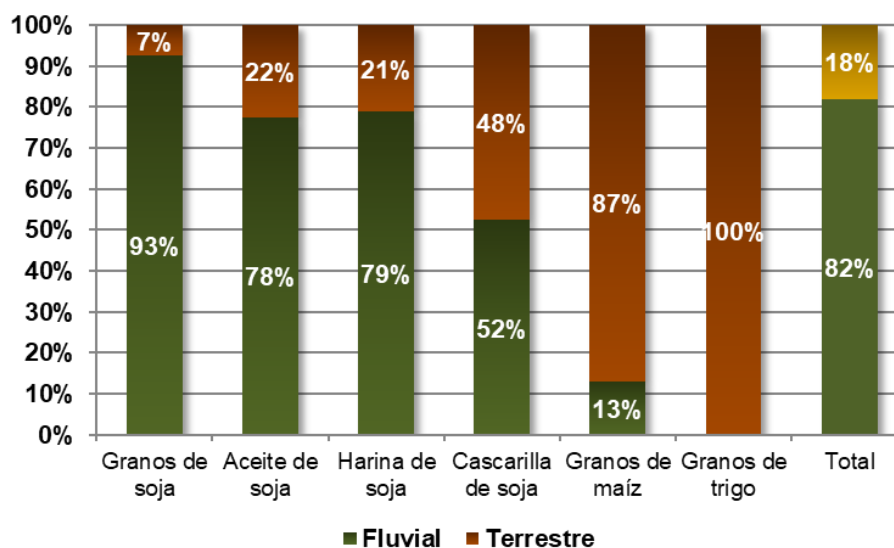
Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Marzo 2020.

A pesar de la alta participación de la Cámara en productos industrializados, al cierre del primer trimestre del año la CAPPRO cuenta con un porcentaje del 55% en el complejo soja; esto se debe a la alta preponderancia de la soja en estado natural en la cual la Cámara tiene menor participación. De igual manera, el acumulado al cierre del trimestre representa un incremento de 2 puntos porcentuales con relación al acumulado hasta el mes de febrero y de 3 puntos con relación al mismo periodo del 2019 (año en el que la salida de granos fue bastante superior en los primeros tres meses).

Vías de salida de las exportaciones

Si consideramos las diferentes vías de salida de las exportaciones las estadísticas dan cuenta de la gran relevancia que tiene la vía fluvial, ya que el 82% del volumen de todos los productos del complejo soja más granos de maíz y trigo son exportados por esta vía.

La soja en estado natural es la de mayor participación por vía fluvial, ya que, de los 1,76 millones de toneladas exportadas, 1,63 millones de toneladas fueron hacia sus destinos finales por la hidrovía; mientras que los granos de maíz y trigo tienen una mayor participación por vía terrestre.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Marzo 2020.

Cabe destacar que existe una diferencia destacable entre los productos industrializados y los granos en estado natural, ya que los primeros generan una demanda logística bastante estable a través del año, mientras que los granos concentran sus volúmenes en los primeros meses posteriores a la cosecha, con lo que mejorar la participación de la industria también traería más estabilidad a la logística y al resto de la cadena.

Contexto internacional

Las diferencias entre grandes potencias del mundo y dos de los más importantes en demanda y oferta de oleaginosas y cereales (China y Estados Unidos) que dominaron el panorama del comercio global de estos productos durante todo el 2019 fueron lentamente dejando paso a una nueva situación de gran complejidad para todos los países como es la pandemia del COVID-19, generando también volatilidad en los precios internacionales.

Además de la pandemia, otras tensiones comerciales – en este caso relacionado al petróleo – agregaron también volatilidad a los precios internacionales debido a la importante caída de los precios del crudo, reduciendo la demanda de granos para energía y llevando a la baja sus precios.

Proyecciones del USDA

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos estima que la cosecha de la actual campaña 2019/2020 rondaría los 338,08 millones de toneladas, una reducción de casi 20 millones de toneladas en comparación a los registros de la campaña anterior. Este valor se ha venido corrigiendo desde la primera estimación publicada por la organización, donde se veían solo modificaciones relativamente bajas en los principales países productores.

La disminución que marca la última estimación se explica principalmente en los problemas relacionados al clima que se registraron en los Estados Unidos, uno de los principales productores junto a Brasil, donde la caída de la cosecha supera los 23 millones de toneladas, que fueron parcialmente compensadas por algunos países importantes donde se registraron mejoras pero que no fueron suficientes para compensar esta caída tan importante.

Esta reducción en la oferta de granos lleva también a una baja del stock de granos de soja en casi todos los principales países procesadores y ubica el nivel general en un valor levemente superior a los 100 millones de toneladas.

Aún en este contexto de reducción de volumen, se espera un crecimiento en el volumen de procesamiento a nivel mundial, que se espera ronde los 302,84 millones de toneladas lo que representa un crecimiento de más de 5 millones de toneladas en comparación a la campaña anterior. Este aumento se reparte entre los principales países productores, con variación positiva en China, Estados Unidos, Brasil y Argentina.

Mercados internacionales

La pandemia ocasionada por el COVID19, sumado a la caída en la producción mundial esperada y la menor demanda de aceite para bicom bustibles a causa del precio del petróleo son factores fundamentales para entender la tendencia a la baja que demostraron todos los productos del complejo soja a lo largo del primer trimestre del año, volviendo a deprimir los precios luego de una recuperación al final del año pasado.

Si se analiza por producto específico se encuentran diferencias importantes, ya que mientras que el precio de referencia internacional del grano y el aceite se redujeron, la harina sufrió una leve mejoría al último día hábil del trimestre en comparación al nivel con el que arrancaron este año. La mayor reducción se registró en el precio de aceite, que se redujo casi en una cuarta parte desde inicio de año hasta el cierre de marzo.

En similar sentido que los precios referenciales (futuros), los precios de exportación de granos se redujeron a lo largo del trimestre a pesar de cierta volatilidad generada por la incertidumbre generada por el coronavirus.

Un detalle relevante del periodo es que se profundizó en la tendencia que se venía dando al cierre del año pasado, donde las diferencias entre los precios de exportación de Estados Unidos, Brasil y Argentina (los principales exportadores) se redujeron considerablemente en comparación a lo que se daba en el 2019.

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.

