

18/02/2020

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Cuarto trimestre 2019

Cámara Paraguaya de Procesadores de
Oleaginosas y Cereales (CAPPRO)

Contenido

Mercado de oleaginosas.....	2
Soja – Oferta disponible	2
Molienda y aprovechamiento	3
Procesamiento de Soja.....	3
• Evolución de la molienda.....	3
• Producción de derivados industriales	4
• Aprovechamiento de la capacidad.....	4
Procesamiento de otros granos.....	5
Mercado interno de productos industrializados	5
Comercio Exterior.....	6
Evolución de las exportaciones.....	6
Soja en las exportaciones totales	6
Productos industrializados vs materia prima.....	7
Participación de la CAPPRO	7
Vías de salida de las exportaciones.....	7
Contexto internacional	8
Proyecciones del USDA.....	8
Mercados internacionales.....	9
Institucional – CAPPRO	10

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Cuarto trimestre 2019




Mercado de oleaginosas

Un clima poco favorable para la actividad productiva en momentos importantes de la campaña llevó a que grandes segmentos de la economía se vieran resentidos durante el 2019, particularmente los directamente vinculados a la actividad agrícola. Este efecto negativo se transmitió a otros sectores y el desempeño de la economía en su conjunto no fue el que se esperaba, lo que vuelve a dejar claro la importancia que tienen la soja y otras materias primas agrícolas en la economía del país.

A esta situación se sumó la inestabilidad generada por la revisión y posterior modificación de la normativa tributaria, ya que algunos de los temores que tenían la industria y otros agentes económicos con relación a la potencial pérdida de competitividad impuesta por posibles cambios se terminaron cumpliendo, con lo que se espera un 2020 también complejo desde ese punto de vista.

Luego de un año que se vio afectado tanto por el clima como por la inestabilidad mencionadas la próxima campaña se espera sea un poco más positiva y permita cierta recuperación para el sector, aunque esto dependerá también de factores externos para poder concretarse, ya que los precios internacionales deberán acompañar una potencial recuperación de la producción para generar un impacto positivo que sea significativo.

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

La cosecha de soja del 2019 cerró en torno a los 8,84 millones de toneladas, una reducción considerable si se compara con valores de las campañas anteriores, esto se vio reflejado en los demás números relacionados como lo son la exportación de granos y el procesamiento.

Para el productor la baja en los precios internacionales generó también una situación compleja, ya que los costos se mantienen relativamente estables y el rendimiento por hectárea se redujo, generando presión sobre los resultados.

Los valores de exportación y molienda registrada por las industrias asociadas a la CAPPRO representan cerca del 94% de la cosecha estimada, porcentaje inferior a lo que se obtuvo años anteriores pero que podría estar asociado a la situación de precios o a los problemas con la calidad de los granos que se registraron en el año.

Molienda y aprovechamiento

Al cierre del 2019 la molienda total de oleaginosas alcanzó las 3.424.066 toneladas, una reducción de 7,7% si se compara con el 2018 y del 7,4% si se compara con el promedio de los últimos 3 años. Estos datos se deben a una situación constante de menor procesamiento a lo largo del año, que guarda relación con problemas de calidad de los granos y una incertidumbre que vivió la agroindustria debido a nuevos cambios en las reglas que fueron planteados y confirmados en el año.

Si comparamos los resultados de cada mes de este año con el año anterior se puede observar que, de los doce meses cerrados, diez fueron con caída en los volúmenes de molienda; mientras que, si se realiza la misma comparación, pero utilizando los valores promedio de los últimos 3 años para cada mes, se observa que existe caída en todos los meses del 2019.

Procesamiento de Soja

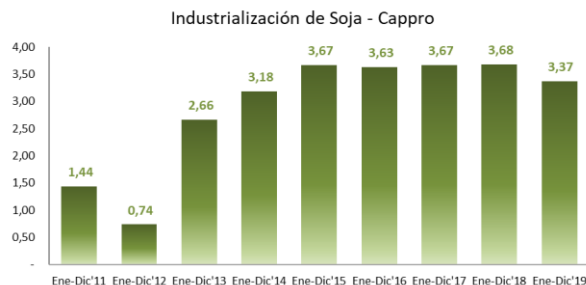
- Evolución de la molienda

La industrialización total de soja alcanzó las 3.373.356 toneladas, lo que representa una reducción del 8,2% con relación a lo obtenido durante el 2018.

Cabe destacar que este valor se convierte también en el menor que se consigue desde los 3,18 millones con que se había cerrado el 2014. Las cerca de 300 mil toneladas menos que se procesaron este año en comparación a años anteriores se dan en un contexto de menor capacidad instalada de procesamiento, al menos en comparación al periodo 2015 – 2017.

Los problemas climáticos que afectaron la producción y redujeron el volumen total obtenido generaron inconvenientes también en la calidad de los granos, lo cual generó un impacto negativo en el procesamiento que en cierta medida explica la situación negativa en la que se encuentra la industria.

Esta situación, sumada a la incertidumbre vivida en torno a factores que afectan la competitividad de la industria, explican el mal año para la molienda, donde, en todos los meses del año se obtuvo un menor procesamiento si se compara con el promedio de los últimos 3 años para cada mes.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

• Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Dic'18	Ene- Dic'19	Δ Abs.	Δ %
Aceite	750.369	688.603	-61.766	-8,2%
Harina	2.569.195	2.357.051	-212.144	-8,3%
Cascarilla	212.985	195.867	-17.118	-8,0%
Total	2.816.308	3.241.521	-291.028	-8,2%

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

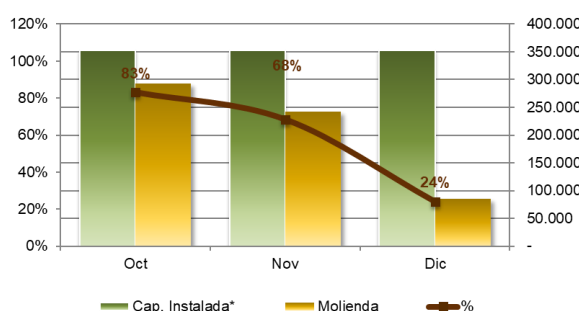
La molienda acumulada del 2019 permitió la obtención de 3.241.521 toneladas de harina, aceite y cascarilla; lo que equivale a una reducción de 8,2% si se compara con lo obtenido en el 2018, porcentaje que se encuentra en línea con la reducción en el procesamiento.

El hecho de que exista paridad en estos porcentajes da cuenta de una estabilización en el rendimiento, situación bastante positiva ya que se da a pesar de los problemas de calidad ya mencionados que se registraron en el año.

• Aprovechamiento de la capacidad

Al cierre del año la utilización de la capacidad instalada alcanzó el 80%, un punto porcentual por encima de la utilización de la capacidad nominal al cierre del tercer trimestre. Aun así, este porcentaje representa una reducción de siete puntos porcentuales con relación al 2018.

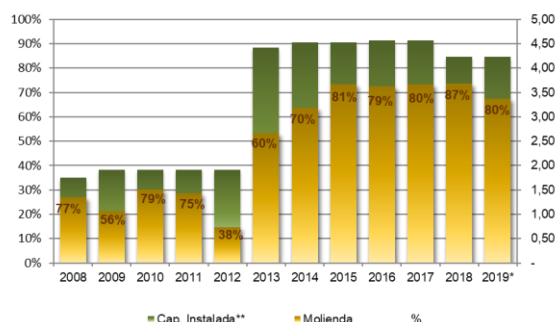
Capacidad Instalada / Industrialización Cappro



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

Con relación a los conceptos utilizados y como medir la utilización cabe destacar 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 utiliza un año de 330 días, cantidad de días estimado como el periodo en el año que una industria opera habitualmente; se suele utilizar la primera para periodos menores al año y la otra para hacer un análisis anual.

Capacidad Instalada / Industrialización



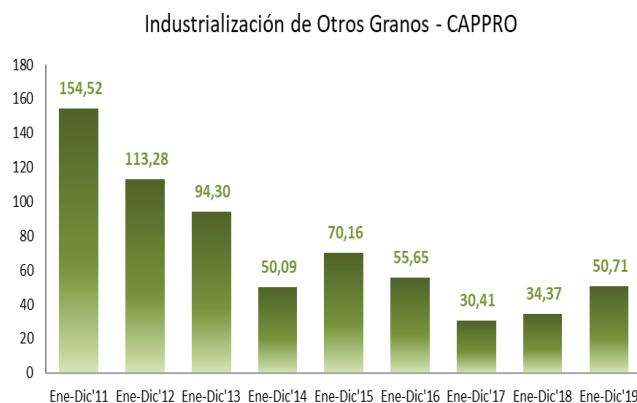
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en MM Ton.

En línea con las estimaciones, el porcentaje de aprovechamiento de la capacidad de procesamiento que se registra al cierre del 2019 implica una caída con disminución con respecto al 2018, aunque se encuentra en línea con el promedio de los últimos 5 años.

En ese sentido se debe destacar que a lo largo de esos 5 años mencionados se registraron variaciones en el potencial de procesamiento para cada año debido, primeramente, a las inversiones para aumentar el tamaño de fábricas existentes y luego a la decisión de una de las industrias, ContiParaguay, de suspender sus operaciones de molienda para enfocarse en otros segmentos y procesos industriales con los que cuentan.

Procesamiento de otros granos

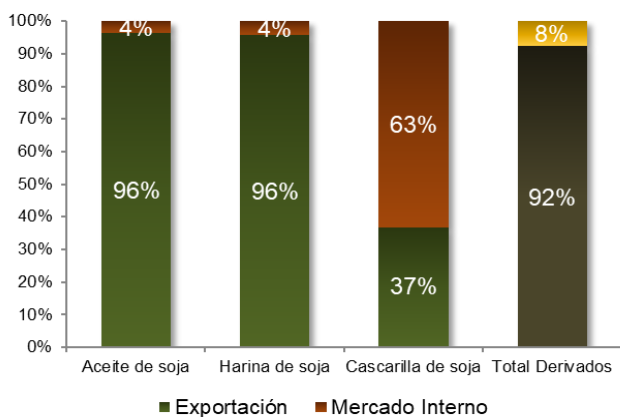
La industrialización de granos distintos a la soja cerró en este 2019 un buen año, a diferencia de lo que sucede con la soja, ya que en este segmento se consiguió un crecimiento de más de 16 mil toneladas en comparación al año pasado.



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

Las más de 50 mil toneladas procesadas se deben a la mayor molienda de canola, oleaginosa que representó 86% del total, gracias a un crecimiento de más de 23 mil toneladas en comparación al 2018. Aunque en menor medida, también se observó una mejoría en la industrialización de girasol; por su parte, en el tung se da una notable reducción, todo en comparación al 2018. Aun considerando esta mejoría interanual, las más de 50 mil toneladas molidas se encuentran apenas por encima del promedio de los últimos 5 años y muy por debajo de las más de 100 mil toneladas que se conseguían a principio de esta década.

Mercado interno de productos industrializados



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

Las exportaciones de productos industrializados a partir de la soja se redujeron en el año incluso en menor medida que su misma producción en las industrias, lo que llevó a que los porcentajes estimados de comercialización y consumo en el mercado interno aumenten. Al cierre del 2019 las exportaciones de aceite, harina y cascarilla de soja representan el 92% de los que se obtuvieron en el año, una reducción de 2 puntos porcentuales si se compara con el 2018. Menores precios internacionales para estos productos, sumados a problemas en la navegación por la hidrovía podrían haber incidido en estos resultados.

El derivado que mostró mayor disminución en cuanto a su exportación fue la cascarilla de soja, producto que cuenta con la particularidad de que puede ser utilizado directamente en los procesos industriales como fuente de energía en las mismas plantas de extracción de aceite o comercializada también como alimento para animales. Esto llevó a que la estimación de lo que queda en el país, considerando comercialización y utilización, alcance el 63% del total, el mayor porcentaje de los últimos 3 años.

Por su parte, las ventas al exterior de aceite y harina de soja representaron el 96% de lo que se obtuvo en el año; lo que significa un incremento de 2 puntos porcentuales para el primero y una reducción del mismo orden para el segundo.

Más allá de la mejoría en la estimación de lo que se destina al mercado interno, si se busca agregar todavía más valor a nivel local a estos productos debemos seguir trabajando para mejorar las condiciones de competitividad en el país, particularmente en lo que se refiere a estabilidad y seguridad

jurídica a las inversiones, además de un marco que permita que los alimentos y la energía del país puedan vencer las barreras comerciales impuestas en los países consumidores.

Comercio Exterior

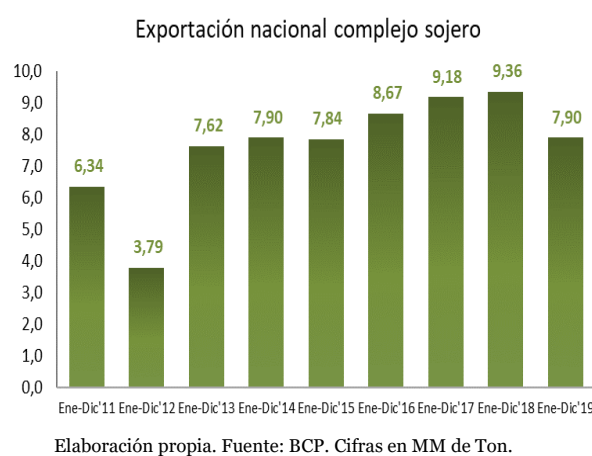
Durante el 2019 el complejo soja generó ingreso de divisas al país por un valor de US\$ 2.660,61 millones, lo que representa una reducción del 27% en comparación al año anterior (cerca de US\$ mil millones menos) y de 21% en comparación al promedio de los últimos tres años.

Esta caída tan significativa se debió tanto a los problemas climáticos que redujeron la cosecha, por ende, la oferta exportable, como a la caída de los precios internacionales. En este sentido también afectó el menor procesamiento, lo que llevó a una mayor participación de la soja en estado natural, producto con precio inferior a los industrializados.

Evolución de las exportaciones

Al cierre del año las exportaciones totales de soja y sus productos industrializados alcanzaron 7,90 millones de toneladas una reducción importante con relación a los últimos dos años, donde se superaron los 9 millones de toneladas, y una caída del 8% si se compara con el promedio de los últimos 5 años.

Los números negativos se dan tanto en el segmento de granos, 19% menos toneladas que en el 2018 y primer año desde el 2015 donde no se supera la marca de 5 millones, como en productos industrializados, donde la caída fue del 10% en términos interanuales.



El menor volumen exportado no trajo consigo ningún cambio significativo en la participación de los principales destinos a los cuáles se envían los productos, principalmente los granos donde sigue habiendo una participación superior a las dos terceras partes de la Argentina; mientras tanto, India, Chile y Uruguay son los principales compradores de nuestro aceite, harina y cascarilla de soja respectivamente.

Soja en las exportaciones totales

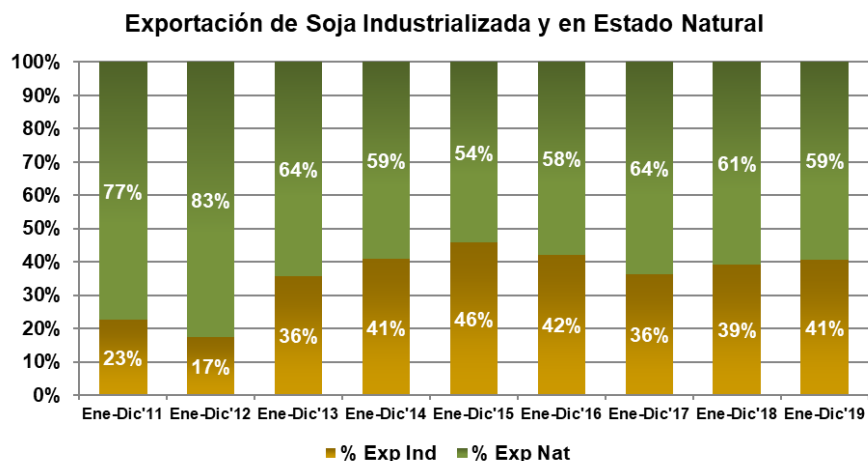
	Total	Complejo soja	Participación
Ene-Dic'11	7,78	2,96	38%
Ene-Dic'12	7,28	1,92	26%
Ene-Dic'13	9,46	3,91	41%
Ene-Dic'14	9,64	3,90	40%
Ene-Dic'15	8,77	2,95	34%
Ene-Dic'16	8,50	3,15	37%
Ene-Dic'17	8,68	3,35	39%
Ene-Dic'18	9,04	3,63	41%
Ene-Dic'19	7,65	2,66	35%

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

Los US\$ 2.660,61 millones generados por la exportación de soja y los productos industriales que se obtienen a partir de esta oleaginosa representan un 35% de todas las exportaciones registradas en el país, 5 puntos porcentuales menos de lo que se conseguía en el 2018 y el menor valor desde el 34% que se obtenía en 2014. La reducción podría haber sido aun más significativa, considerando el mal desempeño del complejo soja, pero la reducción de otros productos significativos como la carne llevaron a que la participación se mantenga en torno al promedio de los últimos 5 años.

Aún así, la soja y sus derivados industrializados se mantienen como el principal segmento de exportación para el país, tanto en valor como en volumen, con lo que su desempeño sigue marcando tendencias importantes a la hora evaluar la actividad económica general en el país.

Productos industrializados vs materia prima



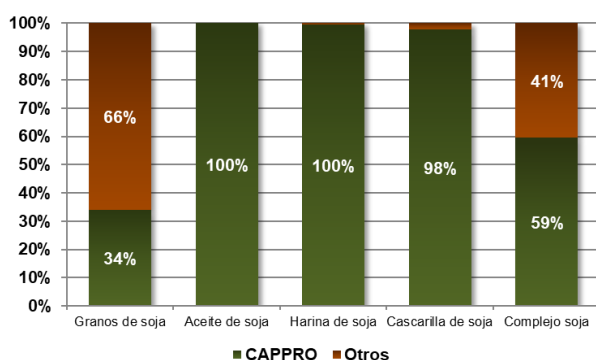
Elaboración propia. Fuente: BCP.

Durante el 2019 las divisas generadas por las exportaciones de soja en estado natural representaron el 59% del total del complejo, mientras que el restante 41% corresponde a lo generado por la harina, el aceite y la cascarilla.

Estos valores representan un avance para los productos industrializados, que tienden a destacarse en situaciones de menor oferta debido a que, al manejar mejores precios pueden sostener el nivel general de este segmento. De esta forma, aunque los US\$ 1.048,49 millones que se obtuvieron en el 2019 implican una reducción del 24% con relación al año anterior, está caída fue menor en términos relativos que la que experimentó la soja en estado natural.

Participación de la CAPPRO

Gracias a las importantes inversiones y el trabajo realizado por las industrias de la CAPPRO, éstas se encuentran ubicadas entre las principales firmas exportadora del país, tanto en volumen como en divisas generadas.

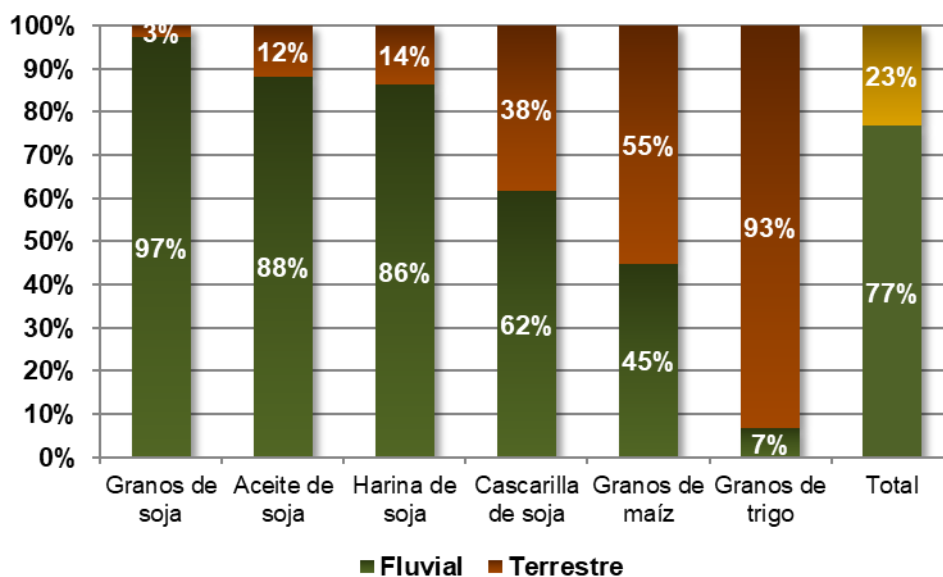


Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Diciembre 2019.

A pesar de una reducción en la participación de exportación de soja en estado natural de un punto porcentual con relación al cierre del tercer trimestre, al mes de diciembre la participación general de las socias de la Cámara en el total de exportaciones del complejo soja mejoró en un punto porcentual. Esto debido a la mayor preponderancia que van tomando las exportaciones de productos industrializados, que cuentan con un flujo de salida más estable a lo largo del año, en comparación a la soja en estado natural, cuya exportación se concentra en los primeros meses del año.

Vías de salida de las exportaciones

Aún con algunos problemas que se generaron a lo largo del año en la navegación de nuestros ríos más importantes, la vía fluvial mantiene su preponderancia como medio más importante para nuestras exportaciones, especialmente las de productos agrícolas y agroindustriales. El 77% de todo el volumen vendido al exterior relacionado al complejo sojero y a los granos de maíz y trigo salieron por la hidrovía. De estos productos, el de mayor porcentaje de participación fluvial es la soja en estado natural, que llega al 97%, mientras que los demás granos, el maíz y el trigo, tienen una proporción mayor en la vía terrestre.



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

Una limitación que se da en general con la logística de exportación, más allá del medio utilizado, es la gran reducción en los volúmenes movilizados entre el primer y el segundo semestre del año debido a la preponderancia del modelo exportador en estado natural, ya que los granos son enviados rápidamente luego de la cosecha; a diferencia de lo que se da cuando aumenta el procesamiento, ya que los productos industrializados tienen un flujo de salida más estable a lo largo del año debido a que el procesamiento se realiza a un ritmo similar durante la mayor parte del año. Esta mayor estabilidad permite una mejor y más eficiente gestión logística a lo largo de toda la cadena.

Contexto internacional

La principal situación que marcó la pauta de la oscilación de los precios de los commodities durante el 2019, la guerra comercial entre China y Estados Unidos, parece haber llegado a una conclusión en los primeros días del 2020 gracias a un acuerdo firmado entre las potencias que podría marcar el fin de los aranceles y las distorsiones que se generaron, al menos en productos agropecuarios y sus derivados.

El acuerdo firmado incluye un compromiso de compra de alrededor de US\$ 200 mil millones por parte de China para productos estadounidenses como granos, carne de cerdo y equipos industriales, entre otros. Con esto se podrían normalizar los flujos de comercio exterior del grano de soja, su aceite y su harina, lo que podría reducir el movimiento especulativo con relación al precio de los mismos.

Proyecciones del USDA

En su primera publicación del 2020 el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) sigue corrigiendo a la baja su valor de producción total de soja para la campaña 2018/2019, que con 358,27 millones de toneladas está alrededor de 4 millones por debajo con relación al dato con que iniciaba el último trimestre del 2019. Aun así, este volumen implica una mejoría de más de 16 millones de toneladas con relación a la campaña anterior y es el mejor resultado de las últimas cuatro campañas.

Para la 2019/2020 el USDA estima una reducción del 5,7% en el volumen total de soja cosechada para ubicarse en 337,70 millones de toneladas. Esta importante caída se explica principalmente en los problemas climáticos en Estados Unidos que impidieron un desarrollo normal de la siembra y que terminó impactando en los resultados finales. La producción en Brasil, por otro lado, se espera que este en valores récord, con alrededor de 123 millones de toneladas, mientras que en la Argentina se espera un desempeño levemente inferior al de la campaña anterior y una recuperación en Paraguay.

Siguiendo la tendencia de las últimas campañas, para la campaña 2019/2020 se espera una mejoría en los volúmenes de molienda impulsada principalmente por la Argentina y la estabilización de la molienda en China, el principal procesador de soja a nivel mundial, que se estima que importará el equivalente al volumen total que utilizarían sus industrias.

El stock global, por su parte, luego de venir creciendo impulsado por los Estados Unidos, que no podía comerciar normalmente con su principal comprador y acumulaba existencias, volvería a ubicarse en niveles similares a los de la campaña 2016/2017 debido a la menor producción en este país, que se espera mantenga los volúmenes de exportación y molienda a pesar de los problemas con la cosecha.

Mercados internacionales

Los precios internacionales de referencia para la soja mostraron una tendencia al alza durante el tercer trimestre del año, impulsados por los problemas con la cosecha en Estados Unidos que impactarían negativamente en la oferta y por las noticias con relación al acuerdo comercial al que finalmente el mismo país terminaría arribando con China.

La mejoría también se vio en los precios de exportación para granos de soja en los diferentes mercados; los valores promedios de oferta en el Golfo estuvieron en US\$ 363 por tonelada en diciembre, mientras que en Paranaguá ese valor fue de US\$ 369 por tonelada y el valor “Up River”, de referencia en Argentina, fue de US\$ 367 por tonelada, todos por encima del valor con que iniciaron el tercer trimestre del 2019, según datos publicados por el USDA en su reporte de oleaginosas de enero 2020.

Lo más llamativo de esta tendencia es que el aumento más significativo se dio en el valor del Golfo, que consiguió acortar considerablemente la brecha negativa que tuvo durante gran parte del 2019 con relación a Paranagua (principalmente) y al Up River, lo que estaría relacionado al acuerdo entre China y Estados Unidos; el cumplimiento del mencionado acuerdo influirá en la dinámica de estos precios a lo largo del 2020.

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.

