

21/08/2020

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Segundo 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 | 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 – Segundo trimestre 2020

Mercado de oleaginosas

La producción de soja, principal oleaginosa del país, tuvo un muy buen desempeño este año ya que, a pesar de un retraso en la época normal de cosecha, se volvió a conseguir superar la barrera de los 10 millones de toneladas luego de que el año pasado los problemas climáticos llevaran a una reducción considerable afectando a toda la cadena de valor. Esta buena cosecha generó cierto alivio para el sector, aunque la conjunción de otros factores negativos como la pandemia y la volatilidad de los precios todavía ponen presión a toda la cadena de valor.

El bajo nivel de los ríos también generó y genera preocupación, ya que las limitaciones logísticas llevan a sobrecostos que tienen un impacto negativo para la comercialización, que sumados al retraso de la cosecha y otros factores negativos que se manifestaron este año explican que se mantengan números negativos de molienda y exportación en lo que va del año.

Todos estos factores limitan la potencial recuperación que se podría generar en el sector con una cosecha tan positiva como la conseguida en la campaña actual. De igual manera en lo que queda del año al menos el ingreso de divisas debería mejorar gracias al mayor volumen exportado de soja en estado natural, el resultado para la industria por su parte, no sería tan positivo debido al retraso de la cosecha sumado al impacto de todos los factores que se habían mencionado y otras cuestiones estructurales que se mantienen desde los últimos años.

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.

Los datos acumulados con relación a los principales destinos de la producción de soja van confirmando las estimaciones para la campaña y conforme avance el año se verán valores más elevados, principalmente en cuanto a la exportación de granos.

Aun así, los problemas logísticos podrían llevar a que no se consiga el nivel de mejora esperado en algunos indicadores incluso en este contexto de más de 10 millones de toneladas de producción primaria.

Durante el primer semestre del año, si agregamos la molienda y la exportación de soja en estado natural, ya se ha destinado el 53% de la producción total de la campaña actual, lo que representa una reducción de 9 puntos porcentuales con relación a lo que se registraba al cierre segundo trimestre del año pasado, aunque se debe tener en cuenta que el 2019 se obtuvo una producción muy inferior a la de este año.

Molienda y aprovechamiento

Al cierre de los primeros dos trimestres del año la industria aceitera continúa con valores muy por debajo de lo que conseguía años atrás debido al retraso de la cosecha de soja que no permitió iniciar el procesamiento como se da habitualmente, tanto es así que el 2020 es el de peor desempeño desde el 2013, cuando varias de las fábricas de mayor capacidad de molienda de la actualidad recién iniciaban sus operaciones.

La molienda total de oleaginosas alcanzó 1.665.920 toneladas hasta el mes de junio, una reducción de cerca de 140 mil toneladas en comparación al primer semestre del 2019 y de 9,9% si comparamos con el promedio para este periodo en los últimos tres años.

Procesamiento de Soja

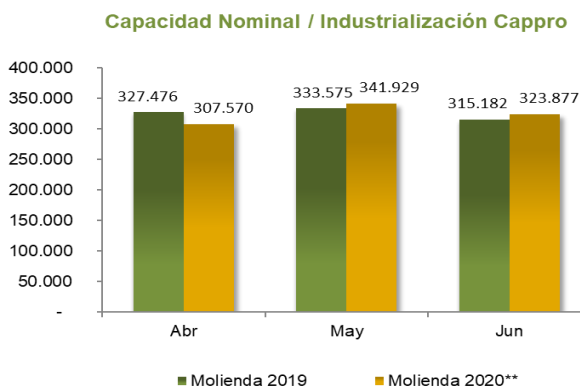
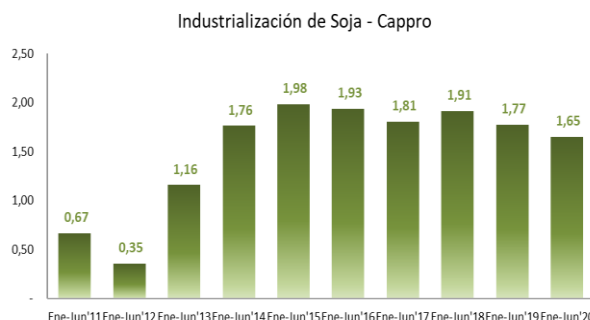
- Evolución de la molienda

La industrialización de soja acumulada al cierre del primer semestre alcanzó 1.648.089 toneladas, una caída de alrededor de 124 mil toneladas con respecto al 2019 y de 9,9% en comparación al promedio de los tres últimos años.

En dos de los meses de este segundo trimestre se consiguió una mejora en la molienda en comparación al 2019, aunque la caída en el mes restante supera el volumen de mejoría en los otros dos meses.

Estos valores negativos se mantienen desde principio de año, ya que el inicio retrasado de la cosecha en la campaña sojera llevó también a una caída en la industria que se ha visto magnificada por la situación de pandemia y la reducción del nivel de los ríos.

Considerando la rigidez que impone la capacidad instalada industrial y que se mantienen condiciones de incertidumbre, resulta complejo esperar una mejoría considerable en la molienda para lo que queda del año.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

- Producción de derivados industriales

| Subproductos de la Soja | | | | |
|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | Volúmenes | | Variaciones | |
| | Ene-Jun'19 | Ene-Jun'20 | Δ Abs. | Δ % |
| Aceite | 361.887 | 336.456 | -25.431 | -7,0% |
| Harina | 1.238.831 | 1.152.288 | -86.543 | -7,0% |
| Cascarilla | 102.483 | 95.441 | -7.042 | -6,9% |
| Total | 1.703.202 | 1.584.185 | -119.017 | -7,0% |

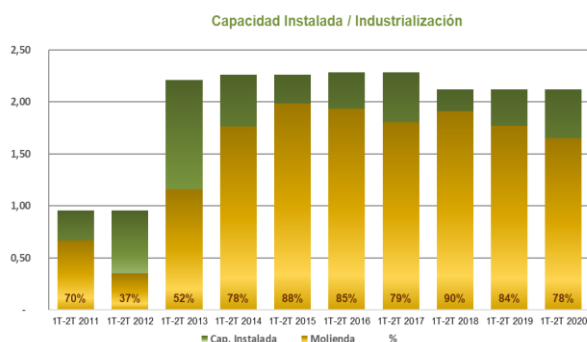
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

La obtención de productos industrializados a partir de la soja se redujo en un 7% a junio en comparación al 2019, porcentaje similar a la reducción de la molienda en sí de esta oleaginosa en el periodo mencionado.

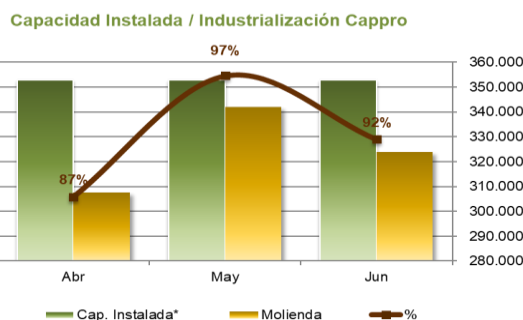
El retraso de la cosecha llevó a un muy bajo nivel de utilización en el mes de enero, lo que no se pudo revertir en los siguientes meses debido a la limitación que genera la capacidad instalada, además de que la pandemia llevó a la necesidad de adaptar la operación para mantener la salud de nuestros colaboradores y todos los involucrados en la cadena.

- Aprovechamiento de la capacidad

La utilización de la capacidad nominal de molienda hasta la mitad del año alcanzó el 71%, una reducción de 5 puntos porcentuales en la comparación interanual y uno de los menores valores en los últimos años.



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



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

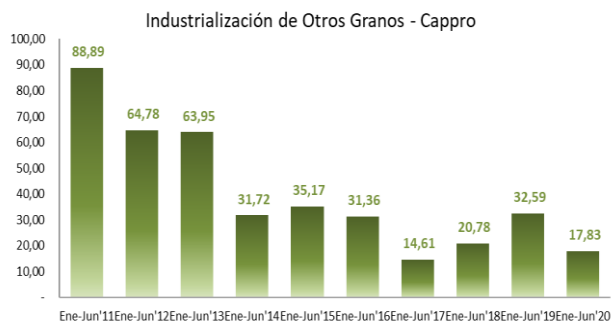
Al comparar con otros años es importante recordar que hubo una reducción en el volumen que puede ser procesado en el país en el 2018, luego del anuncio de que una de las plantas dejaría de realizar molienda de oleaginosas y se enfocaría a otras actividades industriales que venían realizando.

Con la reducción de la molienda a causa del retraso en la cosecha y la inestabilidad de los últimos meses generados por la pandemia (que trajo consigo la necesidad de acomodar varios procesos para seguir trabajando con seguridad para todos los involucrados en la cadena) y los desafíos que generó el menor nivel de los ríos para la logística de exportación resulta complejo prever una recuperación considerable en estos indicadores para lo que queda del año.

En ese sentido el desempeño durante el último trimestre del año será particularmente importante, ya que es en este periodo donde se podría recuperar la caída de inicio de año, tratando de extender el periodo de operación ante de realizar los mantenimientos habituales esperando la nueva zafra, que a su vez dependerá de encontrar cierto nivel de estabilidad en factores importantes como la navegabilidad en la hidrovía.

Procesamiento de otros granos

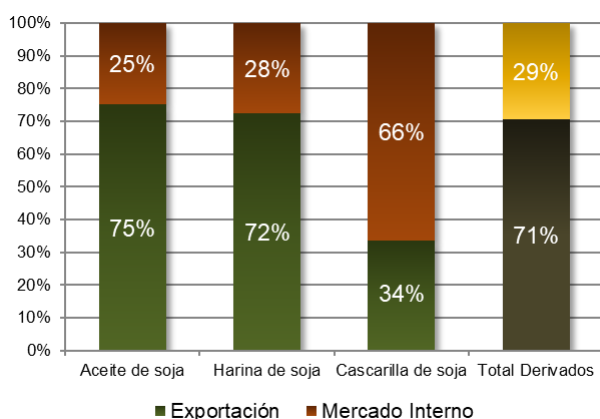
Hasta el mes de junio se han procesado 17.831 toneladas de oleaginosas distintas a la soja, una considerable reducción en comparación a las más de 32 mil que se habían conseguido en el primer semestre del 2019.



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

Esta reducción se explica en la caída del procesamiento de canola, grano que se mantiene como el de mayor procesamiento pero que no ha alcanzado siquiera la tercera parte del volumen que se había conseguido al cierre del segundo trimestre el año pasado. El girasol prácticamente alcanzó las 6.300 toneladas industrializadas, superando los registros de los dos años anteriores para este periodo. Por su parte, en el procesamiento de tung se consiguió 2.731 toneladas cuando en el 2019 no se había dado molienda de esta oleaginosa durante el primer semestre del 2019.

Mercado interno de productos industrializados



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

Durante los dos primeros trimestres del año la exportación de productos industrializados a partir de la soja representó el 71% del total producido por las industrias en ese mismo periodo, una importante reducción de 17 puntos porcentuales si se compara con el mismo periodo del 2019 y bastante alejado de los registros de años anteriores, donde se promediaba 90% a esta altura del año.

Lo anterior implica que más de 464 mil toneladas de aceite, harina y cascarilla de soja fueron comercializados en el mercado interno o se encuentran en stock esperando ser exportados.

Para entender estos valores vale la pena volver a destacar el complicado contexto que se da en cuanto a la navegabilidad de los principales ríos del país, que dificultó la operativa en la principal vía de exportación para el sector. Así, para tener una visión más clara de lo que realmente ha sido la comercialización en el mercado interno se deberá esperar el desenvolvimiento de los próximos meses.

A esta situación se debe sumar los ajustes que tuvo que realizar la industria para mantener la seguridad de todos los colaboradores en las industrias y todos aquellos trabajadores de empresas relacionadas en el contexto actual de pandemia que ha llevado a que las industrias extremen recursos para asegurar las condiciones sanitarias necesarias para todos.

Aún con todas las complejidades que existen el potencial de la agroindustria sigue siendo importante, ya que actualmente se industrializa menos del 40% de la principal oleaginosa de país, la soja, por lo que aún existe un espacio considerable para seguir creciendo en agregado de valor que permita generar más fuentes de trabajo de calidad para el Paraguay.

Comercio Exterior

Al cierre del primer semestre las exportaciones del complejo soja han alcanzado US\$ 1.662,54 millones, una reducción de menos de US\$ 50 millones con relación al mismo periodo del año pasado y el valor más bajo desde el 2012, aunque se espera que esta tendencia se revierta debido al aumento de la cosecha que todavía no se ha plasmado en las estadísticas debido al retraso en comparación a otros años.

Evolución de las exportaciones

Gracias a la recuperación en la exportación de granos durante el segundo trimestre del año se ha conseguido reducir la diferencia negativa en las exportaciones acumuladas del complejo soja en lo que va del año hasta las 44 mil toneladas, de las más de 400 mil toneladas que se registraban al mes de marzo.

De los 5,08 millones de toneladas de productos del complejo soja exportados en los primeros seis meses del año 3,95 millones de toneladas corresponde a la soja exportada en estado natural. En este segmento ya se produjo una mejora del 9% en comparación al primer semestre del año pasado gracias al dinamismo del segundo trimestre.

Sin embargo, ante la caída en la molienda a causa del retraso en la cosecha y algunos problemas logísticos ocasionados por el bajo nivel de nuestros principales ríos, el volumen de productos industrializados a partir de la soja que se exportaron en el primer semestre se redujo en un 24% y supero al volumen de crecimiento registrado en granos.

Si se consigue mejorar las condiciones de navegabilidad, principalmente en el Paraná, se podría conseguir mejorar las estadísticas generales y en cierta medida reducir la caída en los volúmenes de salida de aceite, harina y cascarilla de soja; aunque en términos generales esto dependerá también de la evolución de la molienda que a su vez depende de otros factores que hacen a la seguridad jurídica y a la previsibilidad que necesitan todas las actividades económicas y en especial las industriales.

Soja en las exportaciones totales

| | Total | Complejo soja | Participación |
|------------|-------|---------------|---------------|
| Ene-Jun'11 | 3,84 | 1,52 | 40% |
| Ene-Jun'12 | 3,61 | 1,28 | 35% |
| Ene-Jun'13 | 5,07 | 2,51 | 50% |
| Ene-Jun'14 | 5,52 | 2,91 | 53% |
| Ene-Jun'15 | 4,94 | 2,05 | 41% |
| Ene-Jun'16 | 4,58 | 2,10 | 46% |
| Ene-Jun'17 | 4,32 | 1,88 | 44% |
| Ene-Jun'18 | 4,90 | 2,32 | 47% |
| Ene-Jun'19 | 4,15 | 1,71 | 41% |
| Ene-Jun'20 | 3,97 | 1,66 | 42% |

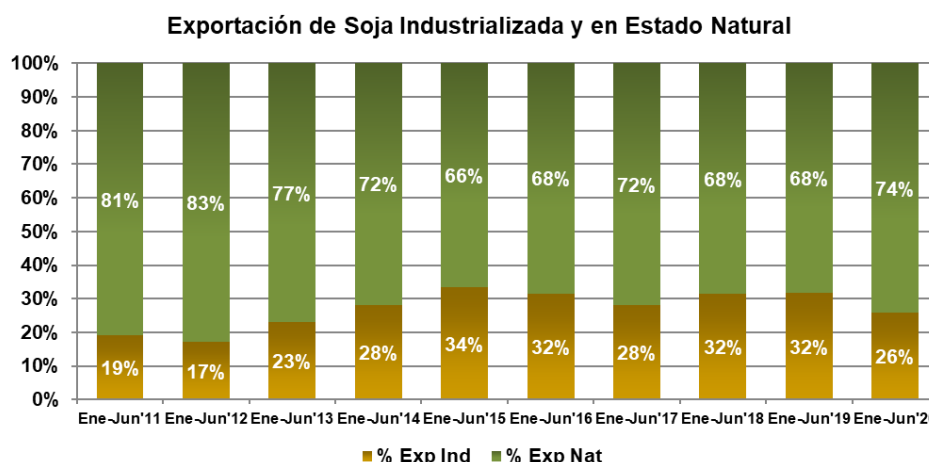
Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en Miles de Millones de US\$

Como ya se había comentado, el buen desempeño relativo en el segundo trimestre con relación al año anterior ha conseguido disminuir la brecha con relación a lo que se observaba al cierre del primer trimestre, aunque el crecimiento en la cosecha (cerca de 2 millones de toneladas) y los problemas de otros sectores debería llevar a que el complejo soja mejoré sus registros de años anteriores.



Aún con la caída en el volumen total exportado y las divisas generadas, la participación del complejo soja dentro del total de las exportaciones creció con relación a los primeros seis meses del 2019 hasta el 42%, lo que lleva a la conclusión que otros rubros significativos de exportación sufrieron caídas aún más importantes que la soja y sus derivados. De igual manera, este porcentaje representa una reducción de 1 punto porcentual en comparación al primer semestre del 2019 y la participación más baja desde el 2012.

Productos industrializados vs materia prima



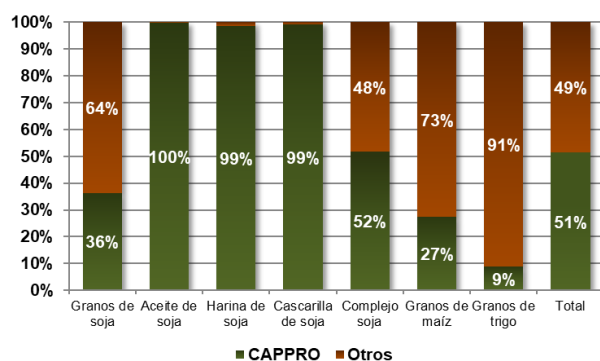
Elaboración propia. Fuente: BCP.

Los productos industrializados a partir de la soja generaron, en la primera mitad del 2020, un poco menos de US\$ 430 millones; una reducción del 21% en comparación al mismo periodo del año pasado y el menor valor conseguido desde el 2012.

Este valor representa apenas el 26% de todo lo generado por el complejo soja en lo que va del año, una reducción de seis puntos porcentuales en la comparación interanual y el porcentaje más bajo desde el 2013.

Participación de la CAPPRO

Las industrias asociadas a la Cámara trabajan pensando en convertir al Paraguay en un productor y exportador de nivel mundial de alimentos y energía, agregando valor a los productos agrícolas que se obtienen en el país. En ese sentido, se necesita consolidar una política industrial que permita a las fábricas del país competir en igualdad de condiciones con las de otros países que compran los granos del país para aprovechar los beneficios de la industria en sus países.



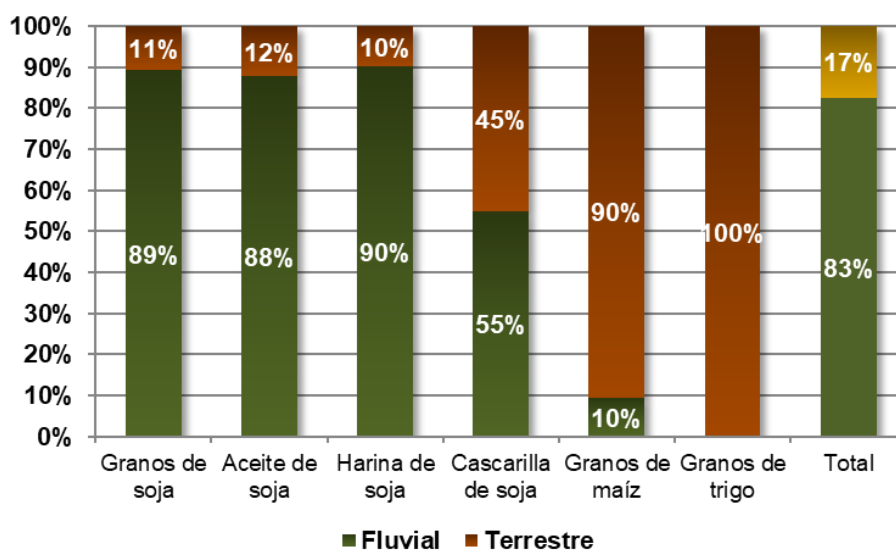
Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Junio 2020.

Al cierre del primer semestre la participación de las socias de la CAPPRO representa el 50% del volumen total exportado del complejo soja debido a la alta preponderancia de los granos de soja dentro de las exportaciones totales. Este porcentaje representa un retroceso de 5 puntos porcentuales con relación al primer trimestre del año y de 7 puntos porcentuales en la comparación interanual; esto se explica con el retraso de la cosecha, que llevó a un primer trimestre atípico con relación a años anteriores, donde la exportación de granos de soja estuvo por debajo de lo esperado y se comenzó a recuperar en el segundo trimestre.

Vías de salida de las exportaciones

A pesar de los inconvenientes para la normal navegación a causa de la significativa baja en el nivel de los principales ríos del país, la fluvial se mantuvo como la principal vía de salida para las exportaciones del país, tanto es así que el 83% de todos los productos del complejo soja más granos de maíz y trigo salen del país por este medio.

De los más de 3,95 millones de toneladas de soja en estado natural exportadas en el primer semestre del año, el 89% fueron enviados a sus respectivos destinos por la hidrovía Paraguay – Paraná, mientras que en granos de maíz y trigo existe mayor participación de la vía terrestre.



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

Por su parte, los derivados a partir del procesamiento de la soja también dependen en gran medida de la vía fluvial para realizar sus operaciones de exportación, por lo que los problemas en la navegación que se han registrado en lo que va del año generan sobrecostos para todo el sector, además de generar preocupación para todos los actores económicos para lo que queda del año.

Contexto internacional

Los datos globales para la producción de oleaginosas parecen cerrarse en torno a una reducción cercana a los 25 millones de toneladas, impulsado principalmente en la menor cosecha de soja en los Estados Unidos, lo que, junto a las expectativas de producción para la próxima campaña y la incertidumbre que genera la situación actual de pandemia tienen impacto en el movimiento de los precios que se ha registrado en este trimestre, que en las últimas semanas ha mostrado una tendencia al alza.

La situación que se viene arrastrando entre China y los Estados Unidos se mantuvo como una cuestión de interés significativo, aunque en esta ocasión las expectativas fueron más positivas ya que se esperaba una mayor demanda desde el gigante asiático por los granos estadounidenses luego del acuerdo alcanzado alrededor

Proyecciones del USDA

Según la última estimación del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos, la campaña actual de soja cierra con una producción de 337,28 millones de toneladas, en línea con las estimaciones que se manejaban en los informes del primer trimestre. Lo anterior implica una reducción de alrededor de 20 millones de toneladas en comparación a la campaña 2018/2019, que se explica principalmente en el pobre resultado obtenido en uno de los principales productores.

Los problemas climáticos llevaron a que la cosecha en los Estados Unidos no supere los cien millones de toneladas por primera vez en los últimos años, situación que marcó también la caída en el volumen global, ya que el crecimiento en otros países que ocupan los primeros puestos en producción como Brasil, China e incluso Paraguay no compensaron esta caída. Argentina, otro de los grandes productores, también mostró un leve retroceso, cosechando algo menos de 50 millones de toneladas de soja.

Incluso en el contexto de menor cosecha, el procesamiento industrial y en general el consumo de soja se mantuvo, por lo que se observó una disminución en el stock de grano (particularmente en los Estados Unidos y Brasil) que también generó presión en el movimiento general de los precios.

Ya para la próxima se espera una recuperación en la producción, volviendo a ubicarse por encima de los 360 millones de toneladas (con la última estimación hablando incluso de 370,40 millones), gracias a la recuperación de la producción en los Estados Unidos y un Brasil que volvería a superar los récords que producción que viene imponiendo con 131 millones de toneladas.

Mercados internacionales

Luego de iniciar el año con una tendencia a la baja, los precios de los productos del complejo soja (granos, aceite y harina) han venido repuntando tanto los valores a futuro (principales referencias) como los precios de exportación en los principales puertos de referencia a nivel regional. Esta situación se debe a la confianza que demostró el mercado con el acuerdo alcanzado entre los Estados Unidos y China, además de la reducción de los stocks debido a la baja en la última cosecha a nivel mundial.

Si se analiza la evolución temporal, se observa que gran parte de la mejora se dio en los últimos meses, luego de una caída al inicio del trimestre que se fue recuperando y que se consiguió revertir al final del mes de junio.

De mantenerse la tendencia mencionada durante el tercer trimestre las exportaciones nacionales, que vienen rezagadas con relación a lo que suele ser la operativa habitual, podrían verse beneficiadas por mejores precios para los productos, en los casos donde no se habían cerrado aún los valores a los cuáles se realizará la operación.

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 10 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, BISA, BUNGE, CAIASA, CARGILL, CONTIPARAGUAY, COPAGRA, LDC, MERCO Y OLEAGINOSA RAATZ.

