

19/11/2020

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Tercer 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 – Tercer trimestre 2020




Mercado de oleaginosas

Al cierre de la campaña 2019/2020 ya se puede hablar de que se concretaron las buenas expectativas que se tenían con relación a la producción, con valores récord de cosecha de soja (la principal oleaginosa del país) y que, a pesar de un retraso en el inicio de estos trabajos debido a cuestiones relacionadas al clima la comercialización se mantuvo de manera relativamente fluida a pesar de todos los problemas logísticos que se dieron y se siguen dando hasta el momento.

El nivel de nuestros principales ríos se mantuvo bajo, como desde casi el inicio del año, durante todo el trimestre a pesar de algunas operaciones puntuales para mejorar la navegabilidad particularmente del Paraná, con lo que la logística se mantuvo bastante complicada y generó sobrecostos para las operaciones que terminan generando un impacto negativo para toda la cadena de valor.

Esta situación, junto a la pandemia que obligo a toda la cadena a reorganizarse y modificar procedimientos para asegurar la salud de todos sus colaboradores, terminaron convirtiéndose en limitaciones para poder aprovechar de mejor manera la buena cosecha que se tuvo. Para la campaña 2020/2021 se tienen buenas expectativas, a pesar de que es aún temprano para sacar conclusiones, y se espera obtener un volumen similar de producción de granos de soja además de que se mantenga la buena situación que se viene registrando en cuanto a precios internacionales de referencia.

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	3.338.708	3,16	10.522.791

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO.

Los datos acumulados al tercer trimestre tanto de exportación como de molienda van confirmando los datos de producción de soja en el país, ya que el agregado de ambos volúmenes al tercer trimestre se aproxima al 80% de los 10,52 millones de toneladas producidos, a falta del último trimestre donde todavía se podría esperar buenos volúmenes tanto de salida en estado natural como de industrialización.

Este porcentaje es inferior en dos puntos porcentuales a lo que se había obtenido en el mismo periodo del 2019, aunque al realizar esta comparación se debe tener en cuenta las complicaciones logísticas y el retraso de la cosecha que se destacaron al analizar la campaña actual y que no se dieron durante el año pasado.

Molienda y aprovechamiento

El 2020 continúa siendo un año bastante negativo para la industria aceitera, lo que se refleja en las pobres estadísticas de procesamiento que se han obtenido hasta el momento, que a su vez se explican principalmente en la incertidumbre que enfrenta el sector en los últimos años, con cambios constantes en las reglas que afectan su competitividad y que terminan desembocando en que el 2020 sea el peor de los últimos 5 años en casi todos los indicadores relevantes hasta el momento.

La molienda total de oleaginosas alcanzó 2.578.310 toneladas al tercer trimestre del año, una reducción de más de 215 mil toneladas en comparación al primer semestre del 2019 y de 10,3% si comparamos con el promedio para este periodo en los últimos tres años.

Procesamiento de Soja

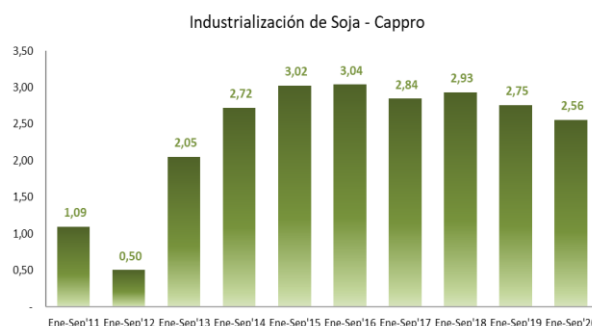
- Evolución de la molienda

El procesamiento acumulado de soja al cierre del tercer trimestre alcanzó 2.556.099 toneladas, una caída de más de 197 mil toneladas con respecto al 2019 y de 10,1% en comparación al promedio de los tres últimos años para este periodo.

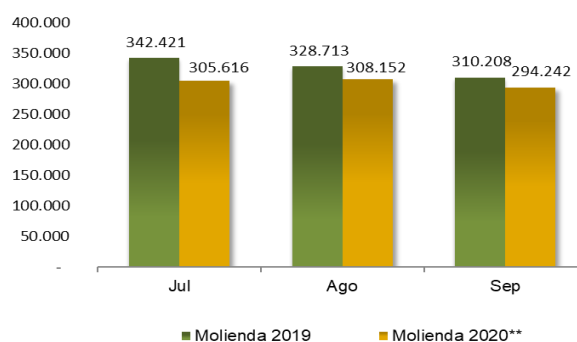
Durante todos los meses de este tercer trimestre la molienda de soja se encontró por debajo tanto de lo que se había registrado en el mismo mes del año pasado como al promedio de los últimos tres años para el respectivo mes.

Los resultados de este trimestre profundizan la caída en el procesamiento de la principal oleaginosa del país, que había iniciado el año con bajos niveles debido al retraso de la cosecha pero que siguió sin repuntar debido a los problemas de competitividad a los que se enfrenta la industria aceitera.

Si tomamos en cuenta la importante disminución acumulada y que el último trimestre del año suele ser uno de baja actividad debido a las operaciones de mantenimiento programadas en las fábricas, resulta muy complejo prever una recuperación en el valor acumulado de la molienda para este 2020.



Capacidad Nominal / Industrialización Cappro



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

- Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Sep'19	Ene-Sep'20	Δ Abs.	Δ %
Aceite	562.205	521.713	-40.492	-7,2%
Harina	1.924.340	1.786.943	-137.397	-7,1%
Cascarilla	159.590	148.330	-11.260	-7,1%
Total	2.646.135	2.456.986	-189.149	-7,1%

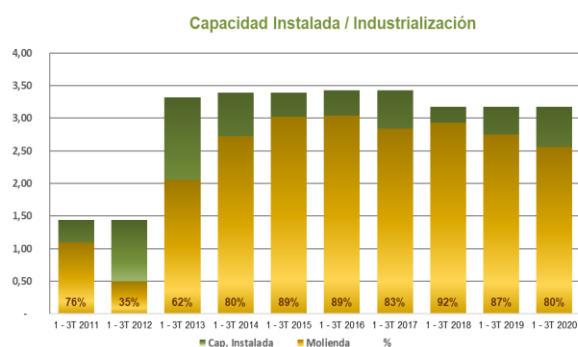
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

En línea con la caída en la molienda, la obtención de productos industrializados a partir de la soja se redujo en 7,1% en comparación al mismo periodo del 2019, lo que representa alrededor de 190 mil toneladas.

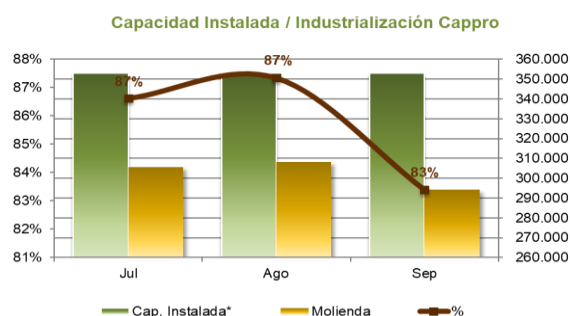
La menor disponibilidad de aceite, harina y cascarilla de soja también influyó en los niveles de exportación de estos productos, aunque la exportación de granos ocupó estos espacios. Lo anterior implica una nueva pérdida de oportunidades para generar más trabajo en el país, así como más divisas al exportar productos con menor valor agregado.

- Aprovechamiento de la capacidad

Al tercer trimestre la utilización de la capacidad nominal de molienda se ubicó en 73%, una reducción de 6 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.

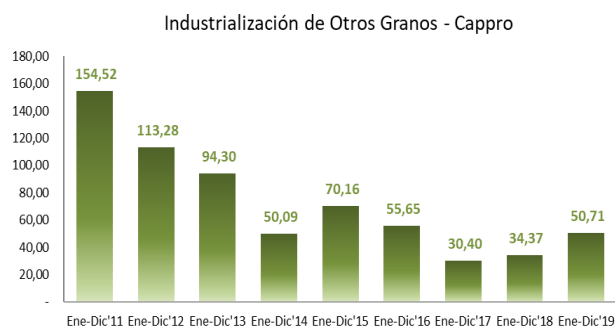
De igual manera, se debe recordar que la industria sufrió un recorte en la capacidad de procesamiento en 2018 que se debe tener en cuenta a la hora de comparar, aunque de igual manera el de este año es el menor valor de aprovechamiento desde los primeros tres trimestres del 2014, donde se había conseguido 72%.

De los primeros nueve meses del 2020, siete cerraron con una molienda inferior a la registrada en el mismo mes del 2019, año que ya había cerrado como el de menor molienda desde el 2014, lo que se tradujo en la caída también de los porcentajes de aprovechamiento que se ven hasta el momento y que, considerando las complicaciones que se han estado viviendo en el año, ya resulta complejo que mejoren en el último trimestre.

Aunque existe la posibilidad teórica de que se pueda recuperar la molienda en el último trimestre del año y acercarse al menos al nivel del año pasado, si se mantuviera el ritmo promedio de molienda de los últimos tres años en el mencionado trimestre la utilización de la capacidad instalada se ubicaría en torno al 78%, 2 puntos porcentuales por debajo de lo registrado en el 2019 y sería igualmente el peor registro desde el 2014.

Procesamiento de otros granos

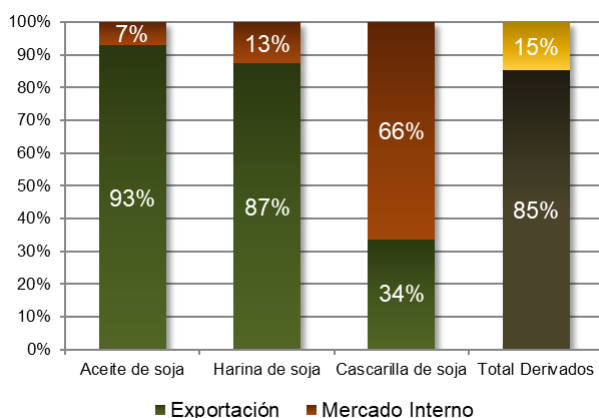
La industrialización acumulada de oleaginosas distintos a la soja se ubicó en 22.211 toneladas, una caída importante con relación al mismo periodo del año pasado donde se habían conseguido más de 40 mil toneladas.



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

La menor industrialización de canola explica la considerable reducción que se registró en este 2020, aunque de igual manera este grano sigue siendo el de mayor procesamiento luego de la soja con más de 12 mil toneladas hasta el tercer trimestre. Por su parte el girasol se acercó a las 7 mil toneladas, superando lo conseguido en los dos años anteriores. La otra oleaginosa que registró movimientos considerables este año es el tung, que con 2.731 toneladas supero lo conseguido a esta altura en el 2019 pero se mantiene por debajo del registro promedio de los últimos 3 años.

Mercado interno de productos industrializados



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

al cierre del segundo trimestre, lo que da cuenta de que las exportaciones se mostraron más dinámicas en el tercer trimestre superando incluso el volumen de subproductos obtenido en las industrias. Esta situación guarda relación con un mayor flujo de salida por vía fluvial debido a una cierta regularización de la navegación principalmente en el Río Paraguay, aunque también se registró cierto dinamismo en las salidas por vía terrestre particularmente con destino a Brasil.

Una dinámica similar, de exportaciones mayores a lo producido en las fábricas, se viene manteniendo en el cuarto trimestre en los últimos tres años, por lo que se podría tener una estimación más precisa sobre lo destinado, tanto al interior como al exterior, de aceite, harina y cascarilla de soja en el transcurso del 2020.

Todavía queda bastante potencial por aprovechar en la agroindustria, se procesa en promedio anual alrededor de la soja producida en el país, además de que todavía queda bastante espacio para aumentar la demanda interna de subproductos, para seguir avanzando en la cadena de valor, pero para que ambas cuestiones se concreten se debe tener una política industrial clara que favorezca el agregado de valor.

Comercio Exterior

Hasta el mes de septiembre las exportaciones del complejo soja han generado US\$ más de US\$ 2.624,88 millones, valor que implica un crecimiento de más de US\$ 350 millones en comparación al mismo periodo del 2019; a pesar de la mejora, este resultado todavía se encuentra por debajo del promedio de lo conseguido hasta el mes de septiembre en los últimos tres años.

Evolución de las exportaciones

Luego de cerrar los dos primeros trimestres del año con una variación interanual negativa a causa del retraso en la cosecha, la caída en el nivel de los ríos y la pandemia que obligó a ajustar procesos para asegurar la seguridad de todas las personas involucradas en la cadena, el buen volumen exportado en el tercer trimestre ya permite superar lo conseguido en el 2019.

La mayor parte de esta exportación corresponde a granos de soja, 5,74 millones de toneladas de los 7,83 millones de toneladas totales, confirmando la tendencia habitual donde son las industrias de otros países las que más aprovechan el valor que se puede generar con la industrialización de nuestros granos.

Una situación muy distinta es la que vive la exportación de aceite, harina y cascarilla de soja, que en su conjunto se redujo en más de 180 mil toneladas con relación a los primeros tres trimestres del 2019 a causa del menor procesamiento, con lo que alcanza su menor registro para esta altura del año desde el 2013.

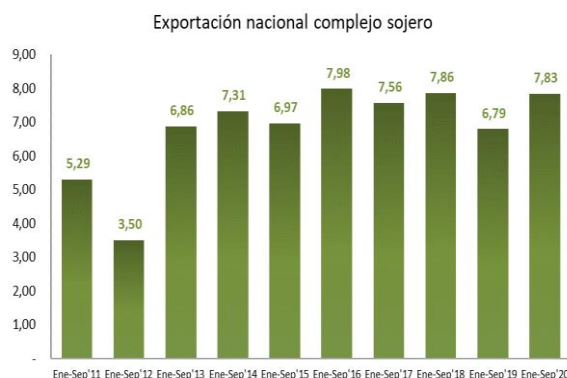
La mejora en las condiciones de navegación y profundizar la tendencia de exportaciones hacia Brasil por vía terrestre, tanto de grano como de productos industrializados, podría colaborar en mejorar las estadísticas de exportación para lo que queda del año. Para los productos industrializados en particular será importante este último trimestre para acercar más los valores al menos a lo que se conseguía en el 2019.

Soja en las exportaciones totales

	Total	Complejo soja	Participación
Ene-Sep'11	6,08	2,45	40%
Ene-Sep'12	5,53	1,74	31%
Ene-Sep'13	7,60	3,49	46%
Ene-Sep'14	7,85	3,60	46%
Ene-Sep'15	6,95	2,61	38%
Ene-Sep'16	6,82	2,85	42%
Ene-Sep'17	6,67	2,74	41%
Ene-Sep'18	7,06	3,05	43%
Ene-Sep'19	6,21	2,27	37%
Ene-Sep'20	6,31	2,62	42%

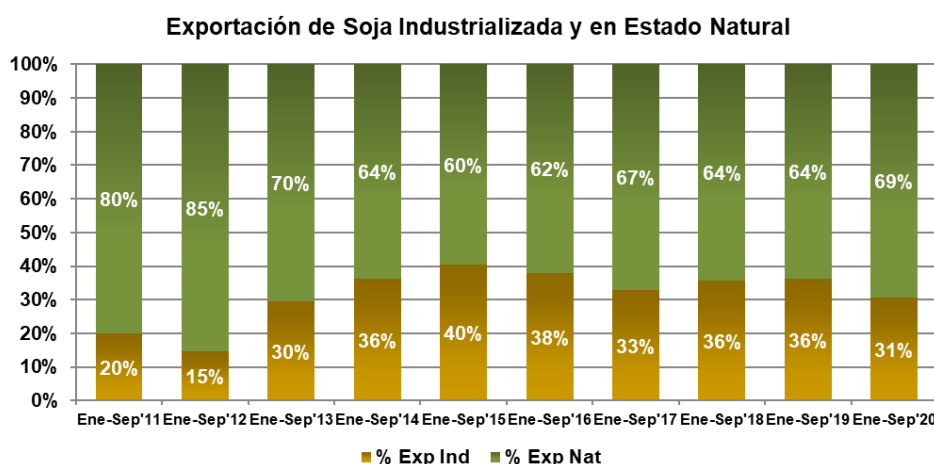
Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en Miles de Millones de US\$

Aunque el ingreso de divisas se encuentre sobre lo conseguido el año pasado (tanto del complejo soja como el general) se encuentra por debajo del promedio para el acumulado al tercer trimestre de los últimos tres años, aunque considerando el comportamiento de las exportaciones en los últimos meses los ingresos generados por el complejo soja podrían crecer aún más en el último trimestre.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en MM de

Productos industrializados vs materia prima



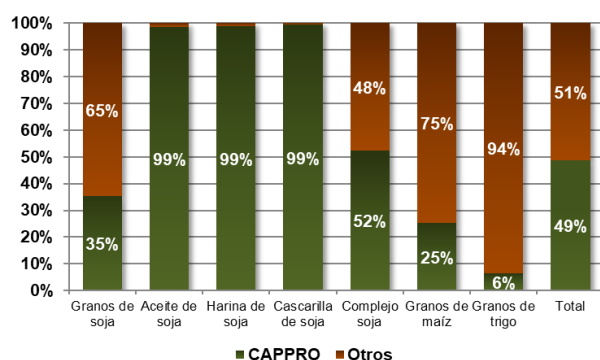
Elaboración propia. Fuente: BCP.

La exportación de productos industrializados a partir de la soja hasta el mes de septiembre del 2020 generó US\$ 804,24 millones, una reducción de 2,66% en comparación hasta el tercer trimestre del año pasado y el menor valor conseguido desde el 2012.

El monto mencionado representa el 31% de lo generado por el complejo soja al tercer trimestre, una reducción de cinco puntos porcentuales si comparamos con el mismo periodo del 2019 y el valor más bajo desde el 30% del 2013.

Participación de la CAPPRO

La CAPPRO y sus industrias asociadas buscan activamente mejorar las condiciones para agregar cada vez más valor a nuestras oleaginosas y que los beneficios de este valor agregado queden principalmente en nuestro país, generando más y mejores puestos de trabajo tanto de manera directa en las agroindustrias como de manera indirecta en las empresas que les prestan servicios, con el consecuente efecto multiplicador en toda la economía.



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

Al cierre del tercer trimestre la participación de las industrias de la CAPPRO representa el 52% del volumen total exportado de todos los granos, harina, aceite y cascarilla de soja. Este porcentaje se explica en la alta participación que tienen los granos de soja, mientras que los productos industrializados a partir de la soja tienen menor volumen. De igual manera, el mencionado porcentaje de 52% implica una caída de 6 puntos porcentuales con relación a lo que se había conseguido al tercer trimestre de 2019, lo que se debe a una preponderancia aún mayor a la del año pasado de los granos en la exportación total del complejo soja.

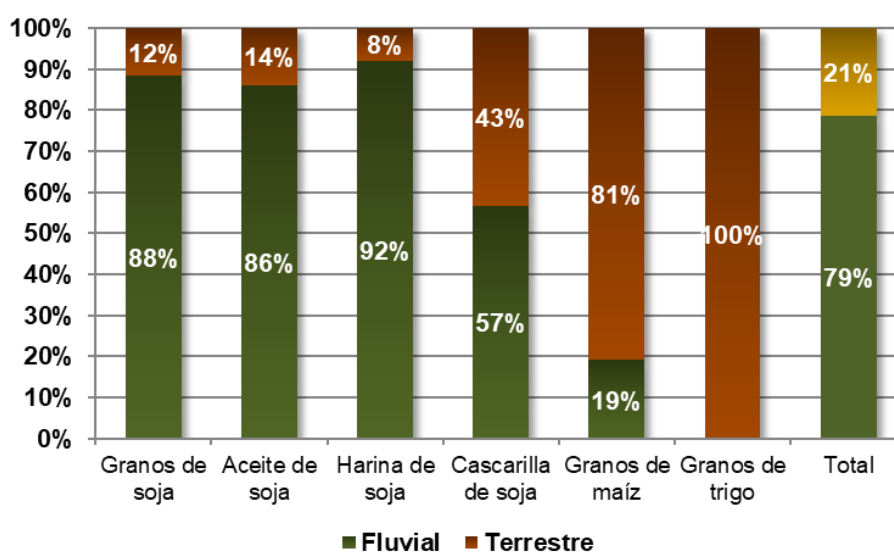
Vías de salida de las exportaciones

El 2020 fue un año también complicado para la navegación, ya que las condiciones climáticas llevaron a una reducción significativa del nivel de los principales ríos afectando la logística normal de exportaciones, debido a que esta es la principal vía de salida para los productos del complejo soja y los granos de maíz y trigo.

De los cerca de 5,74 millones de toneladas de soja en estado natural exportadas al tercer trimestre del 2020, el 88% fue exportada utilizando la hidrovía, una reducción significativa al 98% que se había dado a esta altura en el 2019. Por otra parte, productos como el maíz y el trigo mantienen una mayor participación en las vías terrestres.

Los productos industrializados a partir de la soja también dependen en mayor medida de la vía fluvial para las operaciones de exportación, generando sobrecostos significativos para un sector que ya viene enfrentándose a problemas debido a los constantes cambios en las reglas que afectan a su competitividad, dejándolos en condiciones desventajosa frente a industrias de otros países, con quienes debe competir para hacerse de los granos para agregarles valor.

Contexto internacional



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

La campaña 2019/2020 de soja a nivel global cerró con 336,59 millones de toneladas producidas, una caída de 6,8% en comparación a la anterior campaña, lo que se explica en la reducción de lo obtenido en los Estados Unidos. Sin embargo, la última estimación de producción para el 2020/2021 da cuenta de una importante recuperación para ubicarse en torno a los 368,47 millones de toneladas, gracias a la recuperación de la producción estadounidense y a la buena perspectiva para Brasil.

Luego de un acuerdo alcanzado entre China y los Estados Unidos para regularizar los flujos comerciales, los informes comienzan a hablar de exportaciones más significativas de manera continua desde el país norteamericano, lo que colabora con una suba de los precios internacionales de referencia que podría consolidarse en los próximos meses.

Proyecciones del USDA

En base a las últimas estimaciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) la cosecha del 2020 cierra con cerca de 336,59 millones de toneladas, en línea con las estimaciones que se tenían a principios de año. Con esto se sigue confirmando la caída de más de 20 millones de toneladas en comparación a la campaña anterior, que se explica en la menor producción a causa de problemas climáticos en los Estados Unidos.

De igual manera se espera un crecimiento del comercio exterior, que se traduciría en una reducción significativa de los stocks, principalmente en Brasil y Estados Unidos, el primero a causa de las condiciones favorables para la exportación y en el segundo caso debido al mantenimiento de los niveles de molienda incluso en el mencionado contexto de caída de la producción primaria debido a las condiciones climáticas.

Para la campaña 2020/2021 la expectativa que tiene esta misma organización es de mejora, con más de 368,47 millones de toneladas de soja obtenidas a nivel mundial; incremento que se explica mayormente en la mejora en la producción de los Estados Unidos y en menor medida en una expectativa todavía más favorable de producción en el Brasil y una leve mejora en la Argentina.

Mercados internacionales

Incluso con la expectativa de mejoras en la producción para la campaña 2020/2021, la situación actual de stocks reducidos (que el USDA espera se mantenga en el futuro) y el relativamente alto nivel de las exportaciones mantuvo el ritmo de crecimiento que ya mostraba el precio de los commodities en los últimos trimestres y que podría profundizarse en los próximos meses.

Se observaron mejoras en los valores de exportación tanto para soja como para sus derivados industriales en los principales mercados de referencia durante el trimestre, pero los aumentos más significativos se dieron al cierre del mes de Septiembre, donde los precios de referencia para exportar el grano sobrepasaron los US\$ 400 por tonelada, mientras que el aceite rondó los US\$ 800 por tonelada.

Con este panorama las exportaciones paraguayas, que se vieron rezagadas en cuanto a su logística habitual y que salieron en el tercer trimestre y seguirán saliendo en el siguiente, podrían verse favorecidas con una mejora en los precios de los diferentes productos, siempre y cuando no hayan realizado aún el cierre del precio de los mismos.

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.

