

26/02/2021

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Cuarto 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	3
• 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 2020

Mercado de oleaginosas

El 2020 fue un año bastante positivo para el sector agrícola, impulsado por la gran producción de soja (cultivo más importante del país) los productores consiguieron recuperar el ritmo para ubicar su producción en niveles récord a pesar de algunos inconvenientes que generaron cierto retraso en la cosecha que luego se vio acompañada de complicaciones logísticas que se pudieron superar.

Detrás de esto, se consiguió mejorar la situación económica general y en colaborar en mantener el Producto Interno Bruto, que se proyectaba terminaría el año con una caída muy significativa a causa de la situación de pandemia, pero que gracias a que se permitió que toda la cadena agroindustrial mantenga sus operaciones (incluso durante el periodo de cuarentena más estricta) se pudo mantener el dinamismo de la actividad comercial con todo lo generado por este importante sector de la economía paraguaya.

Gracias al buen abordaje que se tuvo a lo largo de la cadena para salvaguardar la salud de todas las personas involucradas se consiguió mantener la fluidez en las operaciones e incluso llegar a volúmenes de exportación e ingreso de divisas de los más elevados de los últimos años. La mejoría de los precios internacionales que se vienen observando envían una señal positiva, pero que debe ser tomada con cautela debido a que el clima ha sido un factor que viene generando complicaciones a lo largo de la campaña 2020/2021.

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.

Al cierre del año los datos acumulados de exportación y molienda de la CAPPRO se ubican en torno a los 10 millones de toneladas, alrededor del 98% de nuestro volumen estimado de producción para el año y que se completa con las reservas de semilla y otros destinos de menor volumen que se le da a la producción total.

El mayor rendimiento obtenido por los productores y cierta mejoría en los precios internacionales, principalmente hacia finales del año, terminaron generando un impacto positivo para los mismos y en general alrededor de la cadena de valor y la economía.

Molienda y aprovechamiento

El 2020 se terminó confirmando como un año muy negativo para la industria aceitera, lo que se refleja en las pobres estadísticas de procesamiento que se han obtenido y que siguen marcando una tendencia clara de deterioro del sector en los últimos años a causa de la incertidumbre que enfrenta el sector por los constantes cambios de regla que afectan a la competitividad del sector.

La molienda de todas las oleaginosas en el año alcanzó 3.320.816 de toneladas al cierre del año, lo que implica una caída de más de 100 mil toneladas con relación al cierre del año pasado y de 8% con relación al procesamiento promedio de los últimos tres años.

Procesamiento de Soja

- Evolución de la molienda

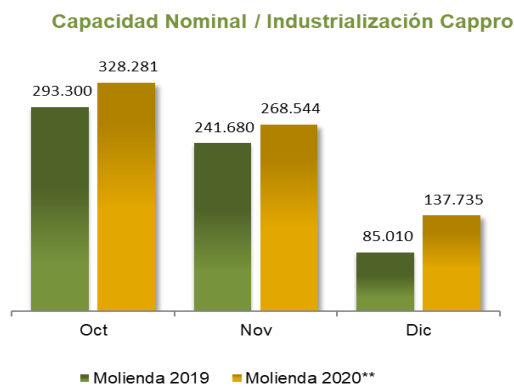
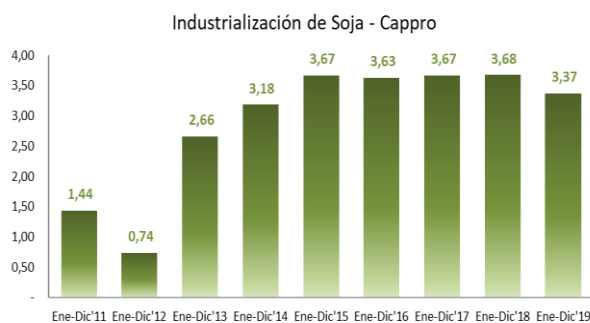
Al cierre del último trimestre la molienda de soja acumulada del 2020 fue de 3.290.659 toneladas, una caída de más de 82 mil toneladas con relación al año pasado y del 7,9% en comparación al promedio de los últimos tres años.

Los meses del último trimestre fueron de un nivel de procesamiento elevado, si se comparan con lo registrado en los mismos meses del 2019 y, en general, se encontró por encima del promedio de los últimos tres años.

De igual manera, este último trimestre no consiguió revertir la tendencia negativa que se acumuló durante los primeros tres trimestres en la molienda de la principal oleaginosa del país, que acumula su segundo año de caída de manera consecutiva, para ubicarse en su nivel más bajo desde el 2014.

La complicada situación que atraviesa la competitividad de la industria procesadora de oleaginosas fue la que llevó a esta caída tan significativa en la molienda, incluso en este contexto de mejora en la cosecha que se registró en este año.

Los constantes cambios en las reglas que afectan al sector procesador de oleaginosas impiden su consolidación y desarrollo, llevando el volumen de procesamiento de los dos últimos años a valores más cercanos a los que se registraban entre 2013 y 2014 (cuando algunas fábricas comenzaban recién a operar luego de su instalación y/o ampliación) que a la posibilidad marcada por la capacidad instalada o al máximo potencial que va marcando el crecimiento de la cosecha.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

- Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Dic'19	Ene-Dic'20	Δ Abs.	Δ %
Aceite	686.603	671.453	-17.151	-2,5%
Harina	2.357.051	2.299.721	-57.330	-2,4%
Cascarilla	195.867	191.323	-4.543	-2,3%
Total	3.241.521	3.162.497	-79.024	-2,4%

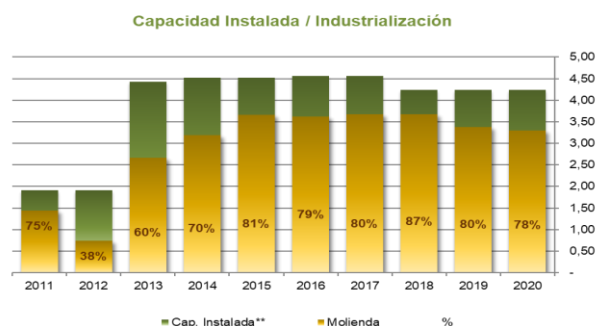
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

En términos similares a los registrados en la molienda, la obtención de productos industrializados a partir de la soja se redujo en un 2,4% con relación al 2019, una caída de más de 79 mil toneladas. La caída es más significativa y llega al 7,9% si se compara con el promedio de los últimos tres años.

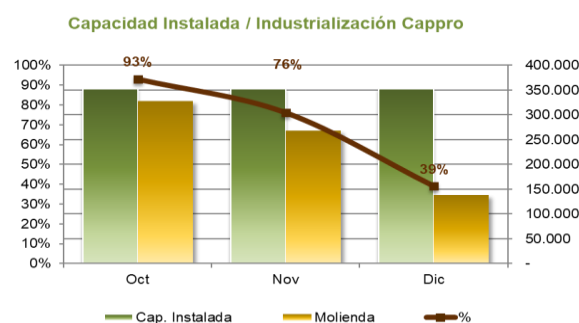
La mencionada reducción en la disponibilidad de aceite, harina y cascarilla de soja influyó en los niveles de exportación de estos productos, con lo que el envío de granos terminó creciendo para ocupar el espacio dejado. Esto implica también que se continúen perdiendo oportunidades de generar más ingresos, al exportar productos con menor valor.

- Aprovechamiento de la capacidad

La utilización de la capacidad nominal de molienda de soja cerró el año en un 70%, una caída de 2 puntos porcentuales si comparamos con el cierre del 2019 y el menor valor desde el 2014, debido a las limitaciones de la industria que se marcaba anteriormente.



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



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

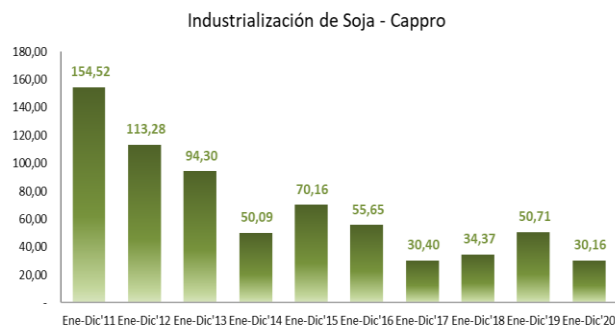
Si consideramos la capacidad instalada (la posibilidad de procesamiento más utilizada para analizar periodos anuales, ya que considera una operación de 330 días al año) el porcentaje sube hasta el 78%, también 2 puntos porcentuales por debajo a lo conseguido el año pasado y el menor nivel desde el 2014.

La caída en el procesamiento que se registró en los primeros dos meses del año, tanto en comparación a lo registrado en el 2019 como con relación al promedio del mismo periodo en los últimos años, fue muy elevada y no pudo recuperarse en los meses siguientes, más aún considerando que se volvieron a registrar reducción en meses posteriores debido a las consideraciones de competitividad y los problemas logísticos que se registraron.

Durante el último trimestre en particular la molienda repuntó y se consiguió aumentar de manera considerable con relación al registro de los mismos meses del 2019, pero esta no consiguió ser lo suficiente grande como para conseguir repuntar el mal inicio de año que se mencionó; con lo que los porcentajes de utilización también se mantuvieron por debajo de lo conseguido en los últimos años, para cerrar en el punto más bajo desde el 2014.

Procesamiento de otros granos

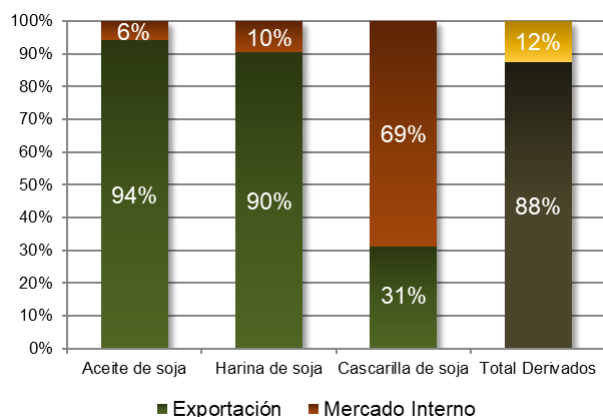
En cuanto a industrialización de oleaginosas distintas a la soja, el 2020 cerró con 30.158 toneladas, una caída de más de 20 mil toneladas con relación al cierre del año pasado y el nivel más bajo desde que la CAPPRO inició sus registros en el año 2008.



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

Esta reducción en el procesamiento en el segmento “Otros Granos” se explica en una menor transformación de canola, aunque este grano se mantiene como el más importante de este grupo, con un poco más de 20 mil toneladas. En los demás granos se registraron aumentos, pero que no fueron del tamaño suficiente para cubrir la mencionada variación negativa; el girasol cerró en 6.933 toneladas, más de 2.700 toneladas por encima del 2019, mientras que el tung cerró en 3.223 toneladas, una variación interanual positiva del 5%.

Mercado interno de productos industrializados



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

Al cierre del año 2020 los envíos al extranjero de los productos industrializados a partir de la soja (aceite, harina y cascarilla) equivalen al 88% de toda la producción de las empresas asociadas a la CAPPRO, una reducción de 4 puntos con relación al año pasado, pero se encuentra en línea con lo registrado, en promedio, en los últimos 5 años.

Con esto, quedan en el país más de 393 mil toneladas de estos productos, que habrían sido comercializados en el mercado interno o que se encuentran en el stock de las industrias esperando la exportación, considerando los problemas logísticos del año.

En ese sentido, los volúmenes de exportación del mes de Enero pueden explicar en gran medida el destino que se dio a este volumen de productos, si efectivamente el aumento con relación al año pasado guarda relación con el incremento de una demanda interna por los productos industrializados a partir de la soja o si es el reflejo de la caída en el nivel de los ríos y otros problemas que limitaron el comercio exterior.

Cabe destacar también que, contrario a lo que se venía dando en el cuarto trimestre de años anteriores, que en los últimos tres meses del 2020 se exportó por debajo del volumen de producción, acumulando mayor cantidad de aceite, harina y cascarilla de soja y que, como se destacaba, queda por verse cuál será su destino.

Con todo esto, existe todavía una posibilidad importante para seguir aumentando el aprovechamiento de la agroindustria, que procesa solamente alrededor del 36% de toda la soja que se produce en el país en cada campaña, a esto se debe agregar también la posibilidad de hacer crecer el porcentaje de los subproductos que vuelven a ser aprovechados en el mercado interno, aunque en ese sentido se necesita más previsibilidad para que la molienda y otras industrias conexas puedan desarrollarse y consolidarse.

Comercio Exterior

El ingreso de divisas generado por el complejo soja durante el año supero levemente US\$ 3.252,57 millones, casi US\$ 600 millones más (22% de variación positiva) de lo que se había conseguido en el 2019 para volver a ubicarse en línea con el valor promedio de los ingresos generados de los últimos 5 años.

Evolución de las exportaciones

Durante el último trimestre del año se registró un volumen de exportación superior a los 1,5 millones de toneladas, el mayor volumen para este periodo del año que se ha conseguido hasta el momento, de acuerdo a los datos del Banco Central del Paraguay. Esta situación se explica en los retrasos generados a lo largo del año, tanto en la cosecha como en la logística, que obligaron a aumentar los volúmenes en los últimos meses del año.

A lo largo del 2020 fue más marcada aún que en años anteriores la participación de la soja en estado natural dentro del volumen total de exportaciones, ya que, de los casi 9,39 millones de toneladas, alrededor de 6,62 millones de toneladas corresponde a productos sin procesar.

Por su parte, la exportación de los productos industrializados a partir de la soja (aceite, harina y cascarilla) tuvo un desempeño completamente opuesto, ya que los casi 2,77 millones de toneladas que se exportaron al cierre del año, representan una caída interanual de alrededor de 215 mil toneladas, y el más bajo desde los 2,54 millones registrados en 2013.

La mejora en las condiciones de navegación permitió mejorar el ritmo de salida de exportaciones durante el segundo semestre, a lo que se sumó el aumento de la demanda de Brasil por la soja y productos derivados nacionales que permitió impulsar, a pesar de las trabas que se dieron en el tránsito fronterizo.

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	40%
Ene-Dic'19	7,96	2,66	33%
Ene-Dic'20	8,53	3,25	38%

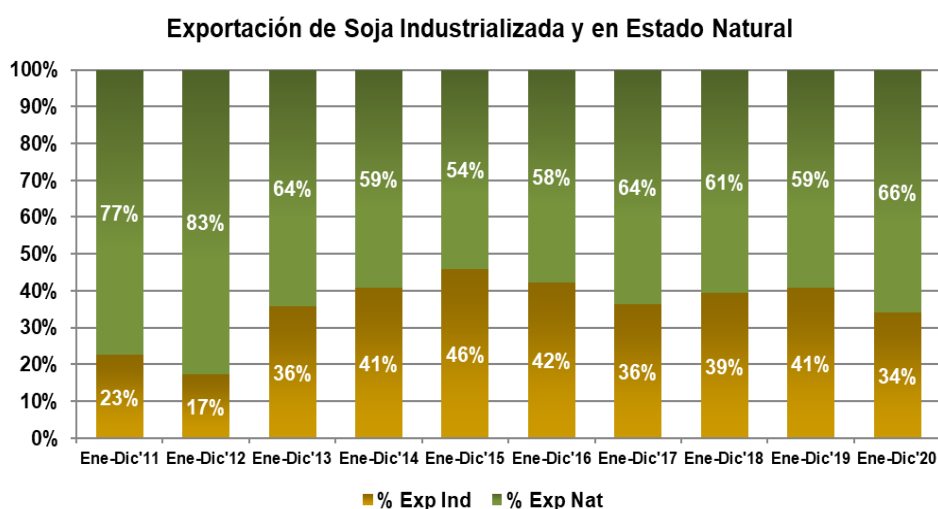
Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en Miles de Millones de US\$

Ya desde el tercer trimestre las divisas generadas se encontraban por encima que igual periodo del año pasado, pero no conseguían superar el promedio de los últimos tres años, comparación que, gracias al dinamismo de los últimos tres meses del año y la mejora de los precios internacionales se consiguió que sea positiva al cierre del 2020.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en MM de

Productos industrializados vs materia prima



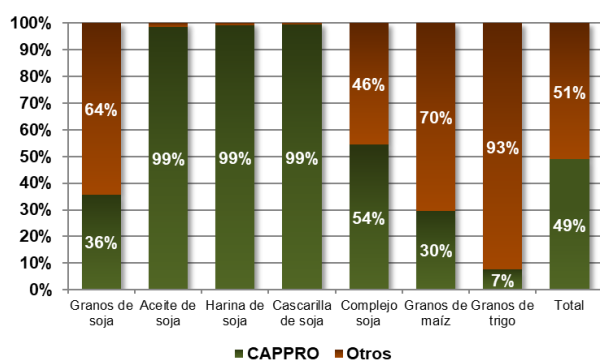
Elaboración propia. Fuente: BCP.

Las ventas al extranjero de aceite, harina y cascarilla de soja generaron en el 2020 más de US\$ 1.106,02 millones, un aumento de 2% en comparación al año pasado (que se explica en la mejora de los precios internacionales en los últimos meses del año, ya que hubo caída en el volumen exportado), pero todavía por debajo del promedio de los últimos tres años.

Este monto representa un 34% del total de las divisas generadas por el complejo soja en el año, una reducción de 7 puntos porcentuales con relación al 2019 y el valor más bajo que se ha registrado desde el 2012.

Participación de la CAPPRO

Tanto la Cámara como sus industrias asociadas vienen trabajando de manera activa para mejorar las condiciones de competitividad para el sector, de modo a poder desarrollar la agroindustria y aumentar el procesamiento dentro del país para sacar un mayor provecho a las materias primas que se producen, además de generar más y mejores puestos de trabajo dentro del país, generando un mayor ingreso de divisas e impactando de manera positiva en toda la economía.



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

Dentro del volumen total de exportaciones del complejo soja en 2020, las industrias asociadas a la CAPPRO representan el 54% del total vendido al extranjero, una caída de 5 puntos porcentuales con relación al 2019.

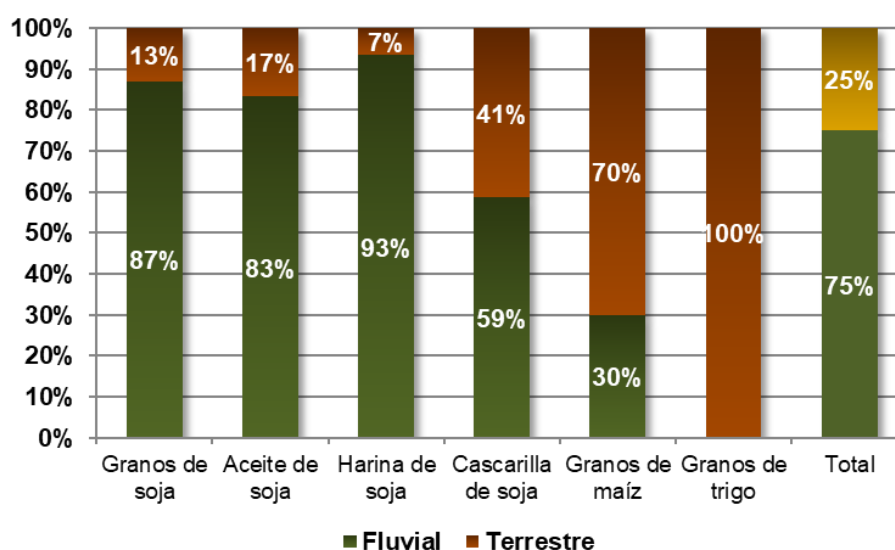
El mencionado porcentaje se sustenta en la alta participación de los granos de soja, producto que nuestras industrias no tienen como foco principal, dentro del total del complejo; mientras que los productos industrializados como el aceite, la harina y la cascarilla de soja tienen menor preponderancia en el segmento.

Una mayor participación global de la CAPPRO vendría aparejada de un mayor dinamismo en las exportaciones de productos con mayor valor agregado, lo que implica una mejoría tanto para los datos de comercio exterior del país como para la economía en su conjunto, gracias al dinamismo que generan las industrias de molinería.

Vías de salida de las exportaciones

A pesar de la mejora en el nivel de los ríos que se registró en los últimos meses, el 2020 ha sido un año complicado para la navegación y para la logística en general, ya que además de las limitaciones para la exportación por vía fluvial también se registraron problemas en el tránsito terrestre en la frontera con el Brasil, mercado que aumentó de manera considerable su demanda por productos agrícolas y agroindustriales de nuestro país.

De los 6,62 millones de toneladas de granos de soja que se exportaron en el año, el 87% fue enviado al exterior gracias a la hidrovía, una reducción de 10 puntos porcentuales con relación al año pasado, lo que deja manifiesto los mencionados problemas para la navegación. Por su parte, productos como el maíz y el trigo tienen una mayor participación de la vía terrestre, con destino principalmente al mercado brasileño.



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

Para la exportación de productos derivados de la soja como el aceite, la harina y la cascarilla, la participación de la vía fluvial es la de mayor relevancia, por lo que las ventas al exterior de estos productos también se vieron afectadas por las complicaciones logísticas que se registraron a lo largo del año; lo que se sumó a los constantes cambios de regla para explicar las condiciones negativas que tiene esta industria para competir con sus pares del exterior.

Contexto internacional

El inicio de la campaña 2020/2021 marca una recuperación en la producción primaria de soja a nivel mundial, que se ubicaría en torno a los 361 millones de toneladas gracias al retorno de los Estados Unidos a niveles de producción más similares a los que venía consiguiendo antes de la 2019/2020. La buena perspectiva para el Brasil, que busca consolidar su posición como el mayor productor a nivel mundial, también es importante para entender la variación positiva desde la campaña anterior.

La recuperación de las exportaciones estadounidenses, impulsadas por el acuerdo alcanzado con China, junto a la reducción considerable de los stocks por esta mayor demanda en un contexto de menor producción mundial que se vivió durante el año llevaron a que los precios vayan mostrando una tendencia al aumento, principalmente durante los últimos dos trimestres del año.

Proyecciones del USDA

Los datos a cierre del año dan cuenta de que la cosecha de soja mundial cerró en 336,47 millones de toneladas, según informa el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas

en inglés), dato que se estabilizó en torno a esta cifra en los últimos trimestres, luego de que las indicaciones iniciales de la campaña preveían un número muy superior; variación negativa que se debió al desfavorable desarrollo en los Estados Unidos.

Como se había marcado, en este contexto de oferta reducida, la demanda de la industria procesadora no solo no se vio afectada de manera negativa, sino que terminó creciendo de en más de 10 millones de toneladas en comparación a las últimas campañas, superando los 309 millones de toneladas con una molienda mayor en casi todas las potencias globales, a excepción de Argentina, país que de igual manera estuvo muy cercano al nivel promedio que consiguió en las tres campañas anteriores.

Consecuentemente el stock de granos se redujo en comparación a las últimas campañas hasta los 95 millones de toneladas, principalmente en Brasil y los Estados Unidos (el primero a causa de una exportación en niveles récord y el segundo a causa de mantener en cierta medida su ritmo molienda y exportación a pesar de la caída en la producción), lo que se vio reflejado en una dinámica alcista de los precios de referencia a nivel internacional.

Las últimas estimaciones del USDA sitúan el stock en un nivel incluso más bajo, con 84 millones de toneladas por una caída importante del stock norteamericano impulsado por una expectativa de aumento considerable de sus exportaciones para satisfacer la renovada demanda China y mantener su ritmo de molienda con un nivel de producción esperado que se sitúa por debajo de lo que conseguía antes de la mala campaña 2019/2020.

Mercados internacionales

La tendencia alcista en los precios internacionales de referencia se ha intensificado en este último trimestre del año y en particular desde el mes de noviembre, cuando tanto el grano como la harina y el aceite de soja llegaron a valores máximos de los últimos 5 años, valores en torno a los cuáles se mantiene hasta el momento a causa de las tendencias de consumo y la caída en la producción que se mencionaban en puntos anteriores.

Al cierre del año, el precio referencial para los granos de soja para entrega en el mes de enero 2021 superó los US\$ 480 por tonelada, más de US\$ 100 toneladas por encima de lo que se registraba para el mismo vencimiento al inicio del tercer trimestre (o un crecimiento del 28%).

En el caso de los productos industrializados la tendencia fue similar, con un incremento del 31% y 27% respectivamente en la cotización internacional del aceite y de la harina de soja, situación similar se observa en los precios de exportación de los principales puntos geográficos de referencia, con aumentos de los valores en la referencia argentina (Up River), brasileña (Paranaguá) y estadounidense (Golfo).

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.

