

19/05/2021

---

---

---

# Situación de la molienda de oleaginosas

*Informe trimestral – Primer trimestre 2021*

---

---

---

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.....	5
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 .....	9
Proyecciones del USDA.....	9
Mercados internacionales .....	10
Institucional – CAPPRO .....	11

# Situación de la molienda de oleaginosas

*Informe trimestral – Primer trimestre 2021*



## Mercado de oleaginosas

La campaña 2020/2021, aunque no sería tan positiva como la última, se volvería a ubicar por encima de los 10 millones de toneladas, en línea con el valor potencial que se maneja para la soja (el principal cultivo del país y la oleaginosa más procesada) en los últimos años. Esto permitirá que los productores primarios puedan seguir con una tendencia positiva, luego de algunas campañas negativas que venían arrastrando y limitaban la posibilidad de que el sector siga creciendo.

Este panorama positivo se da a pesar de un retraso en la siembra con relación a las fechas habituales debido a la falta de lluvias en las principales zonas productivas del país y algunos retrasos menores también a la hora de cosechar en zonas puntuales; gracias al buen trabajo en el campo, estas situaciones terminaron no afectando en gran medida a la producción, que podrá beneficiar también a toda la cadena de valor con una buena cosecha.

A esto se debe sumar el importante aumento que se ha registrado en los precios internacionales de la soja, que viene desde el segundo semestre del año pasado y que se ha consolidado en lo que va del año y se ha podido aprovechar incluso con esta cosecha tardía que se mencionaba. Aún en este contexto tan positivo existen cuestiones importantes que atender para traducir esta situación en mejoría para toda la cadena de valor, entre las que se puede citar toda la actividad logística, mantener las condiciones de navegabilidad de nuestros ríos y asegurar el libre tránsito de las mercaderías del campo a sus destinos (las agroindustrias o los puertos para exportarlas en estado natural) para que las actividades se puedan desarrollar con normalidad, manteniendo los protocolos sanitarios para cuidar la salud de todos.

## 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	3.458.887	2,90	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	10.552.791
2021*	3.366.247	3,04	10.240.416

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO  
(\* Estimación al mes de Febrero 2021.

Las últimas estimaciones para la producción de soja este año hablan de una leve reducción en comparación a lo conseguido en la cosecha anterior, donde se esperan 10,24 millones de toneladas a pesar del retraso en la cosecha.

Este nuevo dato se encuentra en línea con la producción potencial actual del sector, lo que sumado a la suba de los precios internacionales genera una expectativa de mejora para todo el sector productivo, que busca levantarse luego de los problemas generados por algunos años negativos para el sector que se vienen arrastrando.

El dato acumulado de exportación y procesamiento de oleaginosas durante el primer trimestre del 2021 da cuenta de que han llegado a destino apenas el 20% de la producción estimada, una nueva reducción en comparación al 23% del mismo periodo del año pasado o el 34% del primer trimestre de 2019; lo que guarda relación con el ya mencionado retraso en la cosecha.

## Molienda y aprovechamiento

La molienda arrancó el año con valores muy por debajo de lo que se acostumbraba en años anteriores, influenciada inicialmente por el mencionado rezago en la época de cosecha, con lo que la molienda total alcanzó las 415.997 toneladas, una reducción del 39% en comparación al primer trimestre del 2020 y de cerca de 375 mil toneladas si comparamos con el promedio de la molienda del primer trimestre en los últimos tres años.

El retraso de la cosecha implicó una caída constante en el nivel de industrialización en cada uno de los meses de este primer trimestre, tanto en la comparación interanual como si se compara con el registro promedio para cada mes en los últimos tres años.

## Procesamiento de Soja

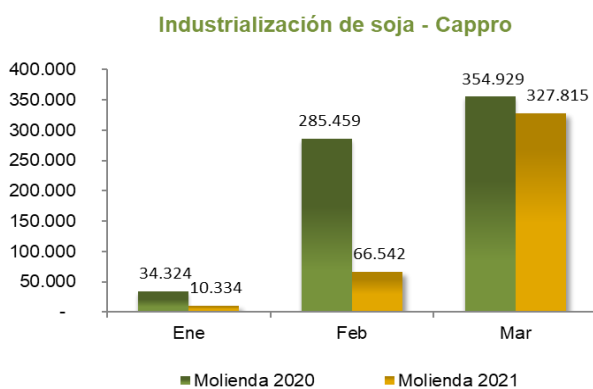
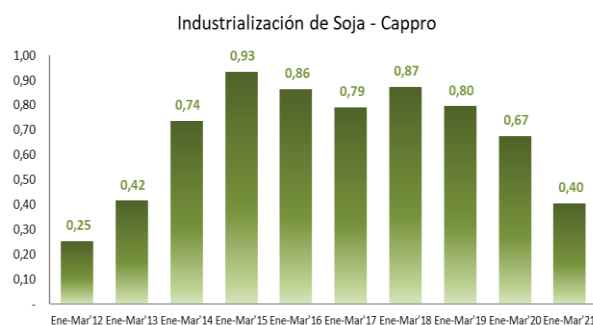
- Evolución de la molienda

Hasta el mes de marzo se han industrializado 404.691 toneladas de soja, el menor valor registrado para el primer trimestre desde que se registró para el primer trimestre desde que se obtuvieron menos de 255 mil toneladas en el 2012 y una caída del 40% con relación al valor del 2020.

A pesar que la molienda presentó una tendencia al alza en estos primeros tres meses del año, todos los volúmenes de molienda conseguidos son menores a los que se habían dado en 2020 y son de los peores registros de los últimos años.

Esta situación negativa tiene relación tanto con el retraso de la cosecha como con los problemas de competitividad que enfrenta la industria aceitera debido a los constantes cambios en las reglas de juego.

Incluso con la buena cosecha estimada en la zafra actual, los números de procesamiento no se recuperarían en lo que queda del año debido a las dificultades para competir que se mencionaron y a la limitación que marca la propia capacidad instalada de las industrias.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

- Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Mar'20	Ene-Mar'21	Δ Abs.	Δ %
Aceite	137.789	82.674	-55.114	-40,0%
Harina	471.789	282.967	-188.822	-40,0%
Cascarilla	38.982	23.393	-15.589	-40,0%
<b>Total</b>	<b>648.560</b>	<b>389.034</b>	<b>-259.526</b>	<b>-40,0%</b>

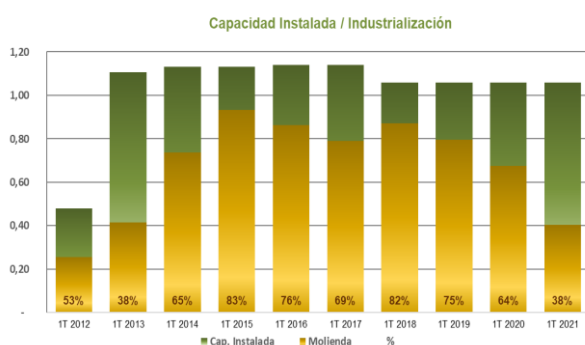
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

En el mismo porcentaje en que se redujo la molienda, un 40% en comparación al primer trimestre del 2020, también cayó la obtención de aceite, harina y cascarilla de soja, marcando por lo menos una estabilidad en el rendimiento industrial de la materia prima.

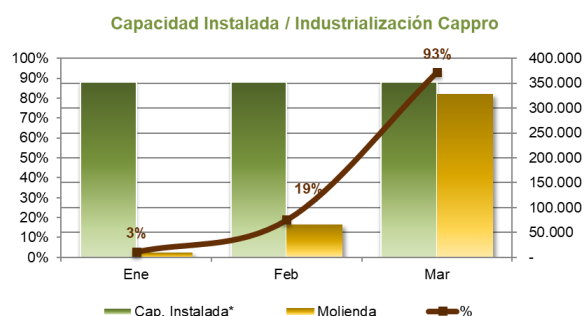
Hasta marzo del 2021 se obtuvieron 389.034 toneladas de productos industrializados a partir de la principal oleaginosa del país, el peor registro que se ha obtenido en los primeros tres meses del año desde las 245.777 toneladas obtenidas en 2012.

- Aprovechamiento de la capacidad

El procesamiento acumulado al cierre del primer trimestre del año representa un aprovechamiento del 35% de la capacidad nominal disponible en ese mismo periodo, este dato representa un retroceso de 23 puntos porcentuales con relación a lo conseguido en el mismo periodo del 2020.



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



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

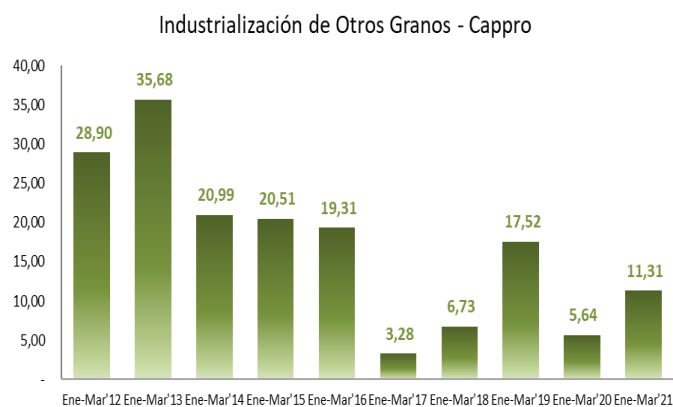
En ese sentido cabe recordar que la capacidad nominal es equivalente a la capacidad diaria de procesamiento en todos los días del periodo analizado, sin considerar los días que las industrias puedan o no utilizar para realizar mantenimientos u otras paradas programadas.

A pesar que el 2020 ya había estado marcado por el retraso de la cosecha, el rezago de esta campaña fue aún más marcado, lo que se refleja en los muy magros números de molienda del primer trimestre del 2021. A esto se debe sumar que incluso en marzo con la cosecha regularizada el procesamiento estuvo por debajo del promedio para este mes en los últimos años, lo que comienza a marcar que la disponibilidad tardía del grano no es lo único que afecta a la industria y que el impacto de los constantes cambios de reglas que afectan la competitividad del sector y llevaron a una reducción de la molienda en los últimos dos años se seguirán sintiendo.

Aun considerando que la utilización no suele ser particularmente alta en el primer trimestre del año, lo conseguido en este periodo en 2021 representa el registro más bajo desde el 34% conseguido en el 2013, época en donde varias industrias ponían a punto sus inversiones que permitieron aumentar el potencial del país para procesar materias primas agrícolas.

## Procesamiento de otros granos

El primer trimestre del 2020 había sido uno de los de peor registro en los últimos años, por lo que las 11.306 toneladas de otros granos que se industrializaron hasta el mes de marzo de este año representan duplicar lo conseguido en el mismo periodo del año pasado.



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

Este buen resultado se explica principalmente gracias a la reactivación de la molienda de Girasol, oleaginosa cuyo procesamiento arrancó más temprano que en años anteriores y que solamente en este primer trimestre ya se encuentra cerca de alcanzar la marca de todo el 2020 y supera lo conseguido en 2019 o 2018. También se registró un buen volumen en el procesamiento de Canola, aunque todavía por debajo del promedio de los últimos tres años. Mientras tanto el Tung, el otro grano del que se registra procesamiento en los últimos años, no ha comenzado a moverse aún en lo que va del año.

## Mercado interno de productos industrializados

Si comparamos los niveles de obtención de productos industrializados a partir de la soja en el país con su exportación al cierre del primer trimestre del año nos podemos encontrar con una situación muy particular, ya que las exportaciones superaron lo obtenido en las fábricas por primera vez para este periodo. Esto se debe a que se exportó un volumen importante de aceite, harina y cascarilla de soja producidas en el 2020 y que no se habían podido enviar al extranjero en volúmenes normales debido a las dificultades logísticas que se vivieron a lo largo de aquel año y que también tendrían impacto para el 2021.

Si se revisan los datos por productos específicos se puede notar que existe prácticamente una paridad entre el volumen de aceite de soja obtenido en las fábricas con el exportado, mientras que en la harina de soja las exportaciones superan en más de 25 mil toneladas lo que se había obtenido. Por su parte la cascarilla de soja si muestra un comportamiento más habitual, con apenas un 28% de exportación en comparación a su registro de producción total.

En un contexto como el actual, con mejora significativa en los precios internacionales, la potencialidad de generar más divisas gracias a la industria procesadora se pone más de manifiesto, pero lastimosamente no están dadas las condiciones de competitividad para que podamos aprovechar nuestra potencialidad y llevamos dos años con caída en la molienda y, considerando el registro a marzo, se podría alcanzar un tercer año en este 2021. Para cambiar esta realidad se debe trabajar en establecer políticas que permitan a las industrias nacionales competir en igualdad de condiciones con las industrias de otros países para hacerse con la materia prima local y agregarle valor en Paraguay.

## Comercio Exterior

Inclusive con el importante rezago de la cosecha que se ha registrado a causa de condiciones climáticas desfavorables, el ingreso de divisas por las exportaciones del complejo soja mejoró al cierre del primer trimestre con relación a lo que se había conseguido en ese mismo periodo del 2020, alcanzando los US\$ 824,61 millones; aunque este valor aún se encuentra por debajo de la media de los últimos tres años.

## Evolución de las exportaciones

El volumen exportado si se ha visto muy afectado por el mencionado retraso en la época de cosecha, ya que no se ha podido superar la barrera de los 2 millones de toneladas hasta el mes de marzo por primera vez desde el 2013, con 1,88 millones de toneladas. Este valor representa una reducción del 14% con relación a lo conseguido en el primer trimestre del 2020.

La reducción en el volumen exportado se observa tanto en el volumen de granos enviados al exterior como en los productos industrializados a partir de la soja (aceite, harina y cascarilla), a causa de la falta de disponibilidad de granos en los primeros meses del año.

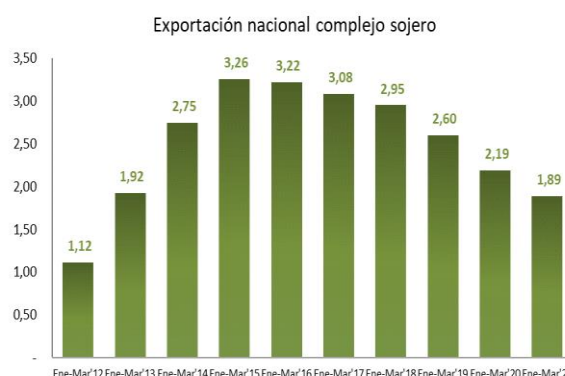
Desde el año pasado el volumen de granos exportados al mercado brasileño ha aumentado de manera significativa, aunque todavía no se acerca a los niveles que se envían a la Argentina, que representó más de tres cuartas partes del total general.

Considerando la cosecha esperada para este año, la caída del 14% que se observó en el volumen exportado del complejo soja en este primer trimestre debería ir recortándose y acercarse más a lo que se había conseguido en el 2020. En ese sentido se mantendría también la gran preponderancia de la exportación de granos dentro del total, ya que la molienda mantiene sus problemas de competitividad debido a los constantes cambios de regla.

## Soja en las exportaciones totales

	Total	Complejo soja	Participación
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	1,93	0,73	38%
Ene-Mar'21	2,30	0,82	36%

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



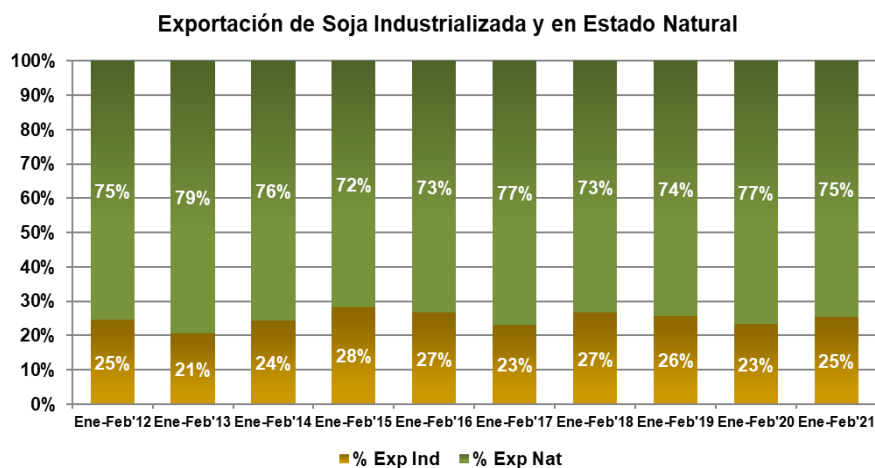
Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en MM de

Las divisas generadas por el complejo soja mejoraron en un 14% al cierre del primer trimestre, a pesar de la disminución del volumen en el mismo porcentaje, gracias a la mejora significativa de los precios internacionales. Los más de US\$ 824,61 millones ingresados al país por la soja y sus derivados industriales representan el 36% de todas las divisas generadas por las ventas al exterior del país. Este porcentaje representa una mejoría de 2 puntos porcentuales con relación al mismo periodo del año pasado, la participación más baja desde el 2012.

Para contextualizar estas estadísticas se deben destacar principalmente dos cuestiones importantes como son el aumento de los precios referenciales de los commodities agrícolas, en particular de la soja y sus productos derivados, así como el retraso de la cosecha que este año fue aún más pronunciado que lo que se había dado en 2020; considerando ambos impactos, la participación del complejo soja en el ingreso total de divisas debería ir en aumento en lo que queda del año.

## Productos industrializados vs materia prima

La exportación de aceite, harina y cascarilla de soja generó US\$ 209,11 millones en los primeros tres meses del año, una mejoría de 24% con relación al mismo periodo del 2020, aunque aún por debajo de la media del primer trimestre en los últimos tres años.

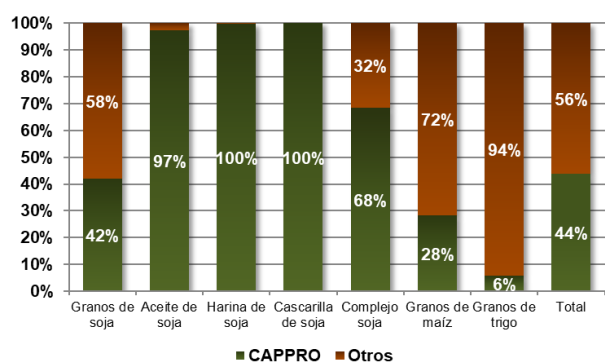


Elaboración propia. Fuente: BCP.

El mencionado valor representa el 25% de todas las divisas generadas por el complejo soja hasta marzo de este año, una mejoría de 2 puntos porcentuales con relación al año pasado para ubicarse más en línea con los valores habituales para este indicador a esta altura del año, 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 y los constantes cambios de reglas son un freno a esta potencialidad y limitan la aparición de inversiones.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Marzo 2021.

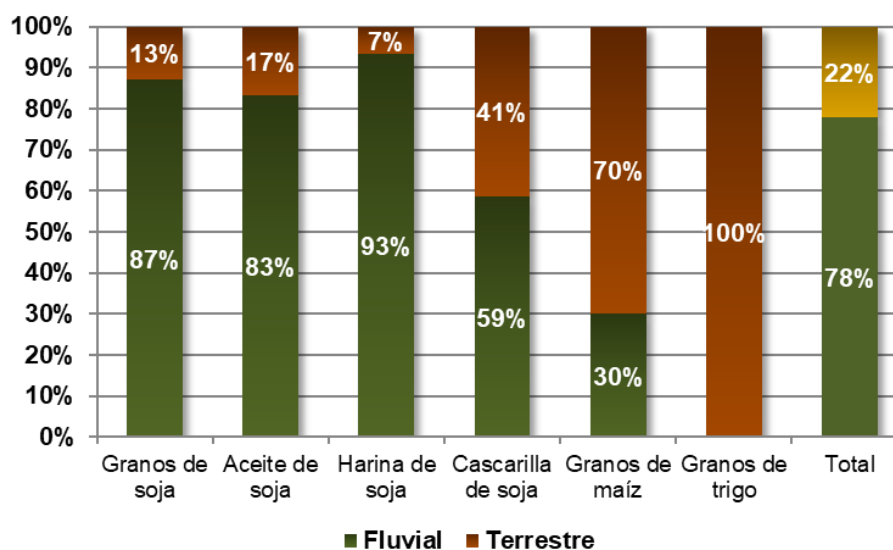
Impulsada por la caída en la exportación de granos, el volumen de productos industrializados a partir de la soja gana preponderancia y permite que la participación de la CAPPRO suba al 68%, considerando los volúmenes acumulados al mes de marzo de este año. El mencionado valor representa una mejora significativa si se compara con el 55% con el que se cerraba el primer trimestre del 2020, lo que se da gracias a la salida a principios de año del saldo no exportado de aceite, harina y cascarilla de soja desde las industrias, en un contexto de bajo movimiento exportador a causa del retraso de la cosecha.

## Vías de salida de las exportaciones

La vía fluvial es el principal método de salida para las exportaciones de país y en particular para las del complejo soja y otros granos como el maíz y el trigo, ya que por nuestras vías navegables ha salido al mundo el 78% de todo el volumen de estos productos.



De entre estos productos los únicos que tienen una mayor participación de la vía terrestre son el maíz y el trigo en estado natural, influenciados de manera importante por la demanda brasileña que ha venido en aumento en los últimos meses del año pasado y se mantiene elevada en este primer trimestre del 2021.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Marzo 2021.

Es importante destacar que los productos industrializados tienen una ventaja al momento de exportar, ya que mantienen una estabilidad en la demanda a lo largo del año que otorga previsibilidad al sector transportador y le permite operar a lo largo del año (tanto por vía fluvial como terrestre), a diferencia de la exportación de granos, donde la demanda se concentra principalmente en los meses inmediatamente posteriores a la cosecha.

## Contexto internacional

Luego de un año marcado por la pandemia y en donde se empezaron a ver señales de aumento en los precios internacionales de los commodities, en particular los agrícolas, es desde en este 2021 donde se vuelven a alcanzar niveles que no se veían hace muchísimo tiempo, principalmente para la soja en estado natural, que volvió a superar la barrera de los US\$ 500 por tonelada en la segunda parte del primer trimestre.

La disminución significativa de la producción en la campaña anterior y la demanda que se mantuvo estable puso presión a la disponibilidad de productos y llevó a este repunte significativo en los precios, que se espera se mantenga al menos en el futuro cercano.

## Proyecciones del USDA

Las últimas estimaciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) ubican a la producción mundial de soja para la campaña 2020/2021 en alrededor de 363,19 millones de toneladas, una mejora de cerca de 25 millones de toneladas con relación al dato de la campaña anterior. Este valor implica también una leve corrección al alza luego de la primera estimación que se hacía para este periodo ya el año pasado, donde se hablaba de 362,76 millones de toneladas.

Una porción importante de esta mejora está explicada por la recuperación de la producción en los Estados Unidos luego de una campaña 19/20 marcada por los efectos adversos de las condiciones climáticas; aunque también es destacable que la producción en Brasil se acrecienta, para consolidar a este país en el primer puesto del ranking mundial.

Aún con la mencionada mejora en la producción, las disponibilidades a nivel mundial se ubicarían en su menor volumen de las últimas campañas, impulsadas por el aumento de la demanda de la industria de

molienda a nivel mundial, en particular para cumplir los requerimientos de China; aunque también es destacable el aumento de casi 2 millones de toneladas en el procesamiento de Argentina, alimentada por soja en estado natural importada desde nuestro país.

## Mercados internacionales

La mencionada disminución de la disponibilidad de esta materia prima por la recuperación de la molienda y la eliminación de las trabas para el comercio han llevado a que el primer trimestre del año este marcado por la continuación de la tendencia al aumento de los precios internacionales de referencia de la soja y sus productos industrializados, que se viene observando desde el año pasado, pero que se ve ahora incluso con mayor claridad.

El precio internacional de referencia para el grano de soja en estado natural volvió a superar la barrera de los US\$ 500 por tonelada, luego de varios años de precios que se ubicaron en torno a los US\$ 300 y US\$ 350 por tonelada, para cerrar el trimestre con una mejoría del 10% con relación a lo registrado al cierre del año pasado. Por otra parte, el aceite de soja mejoró en un 25% también con relación al cierre del cuarto trimestre del 2020, mientras que la harina de soja se mantuvo en un nivel bastante similar al del mismo periodo.

Por su parte, los precios de exportación para estos productos también se encuentran en niveles de los más elevados que se hayan registrado en los últimos años, aunque con tendencias mixtas si se compara con el cierre del año pasado.

Este valor de exportación de referencia para los principales mercados (Paranagua en el caso de Brasil, Up River, para Argentina, y el Golfo para Estados Unidos) se mantuvo relativamente estable entre los US\$ 500 y US\$ 540 por tonelada en el caso de la soja en estado natural, mientras que en la harina de soja mostró una tendencia a la baja y en el aceite de soja registró un aumento considerable.

-----

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

