

16/08/2021

---

---

---

# Situación de la molienda de oleaginosas

*Informe trimestral – Segundo 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.....	4
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 – Segundo trimestre 2021*

## Mercado de oleaginosas

Luego de un inicio de campaña marcado por el retraso de la cosecha a causa de las condiciones climáticas que imperaron en este ciclo, las estimaciones de producción se fueron corrigiendo ya que inicialmente se esperaba que se encontraría por encima de los 10 millones, pero la última información hace que se estime una producción de soja por debajo de esta marca. Aun así, la mejora de los precios internacionales ha permitido mejorar la situación en toda la cadena de valor.

Esta situación se ve atenuada en cierta medida por el escenario de precios referenciales por encima de lo que se venía teniendo en los últimos años, que se han consolidado particularmente para el caso de los granos de soja. De igual manera no toda la cadena de valor ha podido aprovechar a la altura de las posibilidades esta situación favorable, ya que los problemas logísticos continúan presentando desafíos para que la producción agrícola y agroindustrial del país pueda llegar a destino en tiempo, en forma y sin excesivos sobrecostos. En ese sentido, las malas condiciones de navegabilidad en la hidrovía por el bajo nivel del río y las limitaciones al libre tránsito terrestre en el país son cuestiones a seguir trabajando de aquí en adelante para aprovechar mejor las oportunidades disponibles.

### 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*	3.343.563	2,93	9.811.695

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

La última información disponible da cuenta de que la producción, que inicialmente se esperaba supere los 10,2 millones de toneladas, se ubicaría un poco por encima de los 9,81 millones de toneladas, una reducción significativa con relación a la última campaña, pero bastante en línea con el promedio de los anteriores cinco registros de cosecha de soja en el país.

La mencionada estimación se encuentra levemente por encima del promedio de las últimas cosechas, a lo que se debe agregar los muy buenos precios internacionales que se registran para entender la buena generación de ingresos y la consecuente mejoría en el movimiento a lo largo de la cadena de valor de esta oleaginosa.

Al cierre del primer semestre las exportaciones y el procesamiento acumulado de soja dan cuenta que han llegado a su destino el 52% de toda la producción que se espera, valor muy cercano al 53% que se había conseguido al mismo periodo del año pasado a pesar del retraso en la cosecha a causa de los factores climáticos y los problemas logísticos a los que se enfrenta el país.

## Molienda y aprovechamiento

Al cierre del primer semestre del año, la molienda acumulada de oleaginosas se encuentra bastante por debajo del registro de años anteriores, lo anterior se explicaba inicialmente por el retraso a causa de factores climáticos adversos, pero incluso luego de que la cosecha de soja se vaya regularizando la molienda no ha conseguido recuperarse y alcanzó 1.404.221 toneladas, una reducción del 16% en comparación al mismo periodo del 2020.

La mencionada caída es incluso más marcada si se compara con la industrialización promedio de este periodo en los últimos tres años, a lo que se debe sumar que la industrialización cerró en términos negativos, si se compara con igual periodo del 2020, en todos los meses excepto en abril.

## Procesamiento de Soja

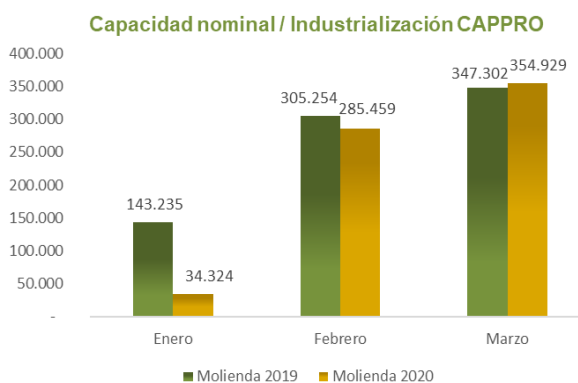
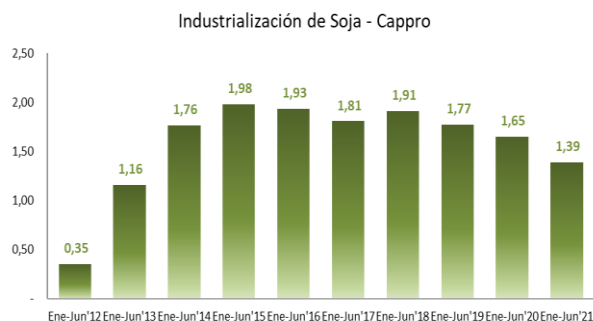
- Evolución de la molienda

Al cierre del segundo trimestre se han procesado 1.389.281 toneladas, el menor valor que se haya registrado a esta altura del año desde el año 2013, cuando se habían industrializado alrededor de 230 mil toneladas menos.

Durante el segundo trimestre del año todos los volúmenes mensuales de molienda registrados se encontraron por debajo de lo que se había conseguido en el promedio de los últimos tres años para los mencionados periodos.

Esta situación ya va marcando una tendencia que será difícil de revertir en lo que queda del año y se explica principalmente en los problemas de competitividad que imponen los constantes cambios de regla que vienen afectando a la industria.

Con esta situación, y a pesar de que la cosecha estimada se encuentra en línea con el promedio de las últimas tres campañas, la molienda continuaría con su tendencia a la baja y cerraría el tercer año de manera consecutiva en la industrialización.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

- Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Jun'20	Ene-Jun'21	Δ Abs.	Δ %
Aceite	336.456	283.665	-52.791	-15,7%
Harina	1.152.288	971.112	-181.176	-15,7%
Cascarilla	95.441	80.573	-14.868	-15,6%
<b>Total</b>	<b>1.584.185</b>	<b>1.335.351</b>	<b>-248.834</b>	<b>-15,7%</b>

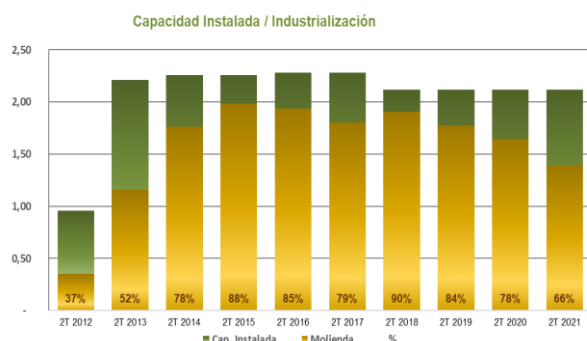
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

La obtención de aceite, harina y cascarilla de soja en las industrias se ha reducido en un 15,7% si se la compara con lo obtenido al cierre del 2020, la misma proporción en la que cayó la molienda, marcando una estabilidad en el rendimiento de esta materia prima.

Al cierre del mes de junio se consiguieron 1.335.351 toneladas de estos productos industrializados, lo que también implica el peor registro que se haya obtenido al cierre del primer semestre del año desde el 2013.

- Aprovechamiento de la capacidad

Las toneladas procesadas al cierre del segundo trimestre del año llevaron a que el aprovechamiento de la capacidad nominal disponible en el mismo periodo alcance el 60%, una reducción de 11 puntos porcentuales con relación a lo registrado a junio del 2020.

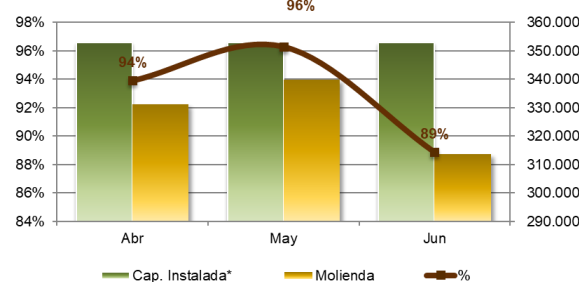


Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en MM Ton.

Luego de un primer trimestre con muy bajos números de molienda a causa de la baja disponibilidad de materia prima para procesar, el segundo trimestre tampoco marcó un cambio radical en la tendencia, ya que en dos de los tres meses cerrados se registró una reducción del procesamiento en la comparación interanual. Esto se debe a la pérdida de competitividad que ha venido sufriendo el sector en los últimos años, debido al constante cambio de reglas que ha enfrentado y que se traduce en un tercer año consecutivo con números negativos en la industria.

La situación descrita determinó que la utilización de la capacidad nominal de la industria aceitera hasta mediados del año alcanzó apenas el 60% del total, el menor registro de este indicador para este periodo desde el 47% que se había conseguido en el 2013, periodo en el cuál algunas de las fábricas actuales se encontraban terminando sus procesos para comenzar a operar de manera normal, con lo que incluso esta comparación debe ser analizada con cautela.

Capacidad Instalada / Industrialización Cappro

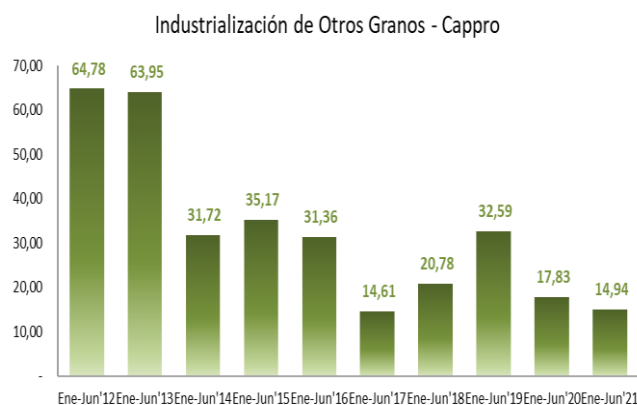


Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Cabe destacar en ese sentido 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.

## Procesamiento de otros granos

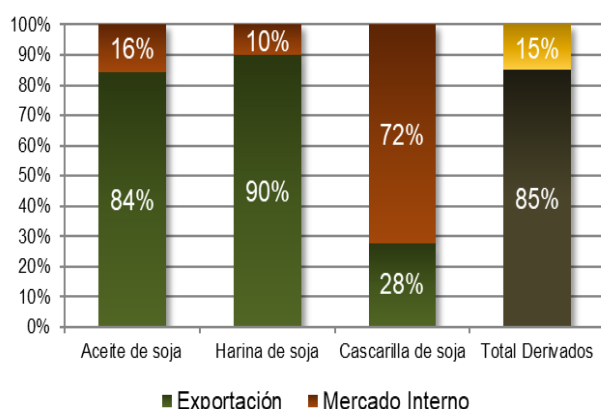
Al cierre del segundo trimestre del 2021 el procesamiento de otras oleaginosas distintas a la soja alcanzó 14.940 toneladas, volumen que se encuentra 16% por debajo de lo que se había conseguido a junio del 2020 y se convierte en el peor registro desde las 14.612 toneladas del primer semestre de 2017.



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

Lo anterior guarda relación con que, a diferencia de lo que había sucedido en el 2020, en estos primeros seis meses no se ha industrializado ninguna tonelada de tung. A esto se debe agregar también que se observa una reducción en la molienda de girasol del orden del 5,9%, con un poco menos de 6 mil toneladas molidas hasta junio; cabe destacar que todo este volumen se concentró durante el primer trimestre. En la única oleaginosa procesada en que se registró un pequeño incremento fue en la canola, cuya industrialización superó levemente las nueve mil toneladas y registró una variación positiva del 2,4% en la comparación interanual.

## Mercado interno de productos industrializados



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO y BCP. Porcentajes en base a datos acumulados. Junio 2021.

Luego de que las exportaciones superaron incluso el nivel de obtención de productos industrializados en las fábricas nacionales en el primer trimestre, impulsados por el saldo de productos del 2020, las exportaciones representan el 85% del aceite, harina y cascarilla obtenidos hasta junio del 2021.

Ya con la regularización de la cosecha y el inicio de las actividades de manera un poco más normal en las industrias se volvieron a valores más cercanos al promedio de los últimos años en términos de lo que se estima que queda para el mercado interno, que se ubica en torno al 14% del total.

Con las exportaciones tan significativas que se dieron en el primer trimestre, no es raro encontrar que los porcentajes estimados para el mercado interno se encuentren por debajo de lo que se suele observar para este indicador a mitad de año en los diferentes productos industrializados a partir de la soja, a excepción de la cascarilla de soja, cuya participación creció en 6 puntos porcentuales a junio de este año si se compara con el mismo mes del 2020.

La potencialidad para generar todavía más en la industria procesadora se mantiene y se pone incluso todavía más de manifiesto en un panorama de suba de los precios internacionales de referencia, como el que se tiene actualmente, pero hasta el momento no se dan las condiciones a nivel local para aumentar la industrialización de nuestras materias primas importantes, como lo es la soja. Si se desea cambiar esta realidad se debe seguir trabajando en definir políticas públicas que permitan a las fábricas de nuestro país competir en igualdad de condiciones con las de otros países.

## Comercio Exterior

Tanto los problemas logísticos como el retraso de la cosecha explican que el volumen exportado no se encuentre aún en los volúmenes que cabrían de esperar para esta altura del año, sin embargo, las divisas generadas por el complejo soja alcanzaron US\$ 2.259,14 millones, un crecimiento del 36% en relación al primer semestre del 2020.

### Evolución de las exportaciones

Al cierre del sexto mes del año el volumen exportado del complejo soja ha superado los 3,73 millones de toneladas, lo que implica una reducción del 10% en comparación al primer semestre del año pasado y de alrededor de 540 mil toneladas con relación al promedio de los últimos tres años.

Esta caída que se dio tiene que ver principalmente con los problemas logísticos, tanto los relacionados a los problemas en la navegación a causa de las condiciones climáticas adversas como con las limitaciones al libre tránsito terrestre que se experimentaron, limitando bastante la salida de productos hacia el exterior.

La tendencia de que las exportaciones de granos en estado natural se concentren hacia el mercado argentino se mantienen este año, destinando a las industrias de este país alrededor de tres cuartas partes del volumen total.

Otra situación cuya tendencia se mantiene es la preponderancia de la exportación en estado natural, ya que las condiciones de competitividad para la industria se han deteriorado a causa de los constantes cambios en las reglas, que no permiten trabajar con previsibilidad. La salida al exterior de aceite, harina y cascarilla de soja se encuentra 21% por debajo del promedio de los últimos tres años para el primer semestre, mientras que en la soja en estado natural esta caída es de solo el 6%.

### 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%
Ene-Jun'21	5,27	2,26	43%

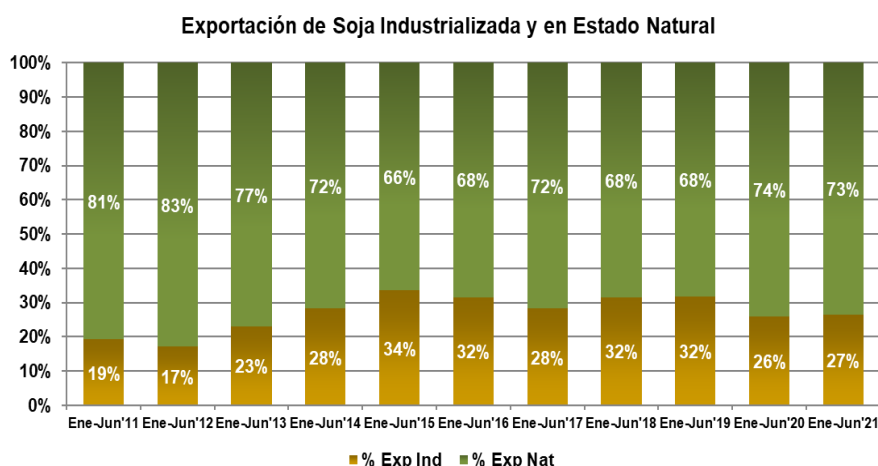
Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en Miles de Millones de US\$

En ese sentido cabe destacar que son los precios internacionales, tanto de la soja en estado natural como de los productos industrializados a partir de la misma, los que han impulsado en mayor medida este tan significativo crecimiento en el ingreso de divisas del complejo soja, que se ubica en torno a los valores más altos registrados en los últimos 10 años.



El valor acumulado de las divisas generadas por las exportaciones del complejo soja al cierre del segundo trimestre se encuentran 36% por encima de lo que se había conseguido en ese mismo periodo del 2020, impulsadas por la mejora en los precios internacionales de referencia. Cabe destacar también que los más de US\$ 2.259,14 millones que ingresaron al país por la venta al exterior de la soja y sus derivados industriales representan el 43% de todo lo que se consiguió por las exportaciones en lo que va del año. Dicha participación representa una mejora de 1 punto porcentual con relación al primer semestre del 2020.

## Productos industrializados vs materia prima



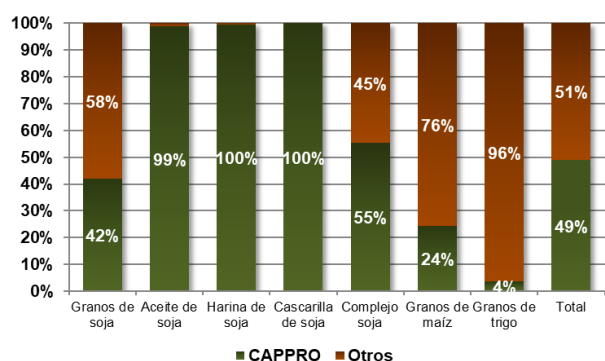
Elaboración propia. Fuente: BCP.

<sup>45</sup> Los productos industrializados a partir de la soja (aceite, harina y cascarilla) generaron US\$ 600,62 millones en los primeros dos trimestres, una mejoría de 40% con respecto al mismo periodo del año pasado y superando incluso el promedio de los últimos cinco años.

Este valor representa el 27% de todo lo que se generó por el complejo soja hasta el mes de junio de este año, lo que también representa un aumento de un punto porcentual en la comparación interanual, pero todavía por debajo del 30%, el promedio para este indicador para el primer semestre en los últimos tres años.

## Participación de la CAPPRO

Las industrias de la CAPPRO trabajan para afianzar la molienda de oleaginosas y de esta forma consolidar la agroindustria, buscando convertir a nuestro país en un productor y proveedor de primer orden a nivel mundial de alimentos con valor agregado y energía para el mundo a través del mejor aprovechamiento de las materias primas agrícolas que producimos con tanta eficiencia. Para conseguir este objetivo es importante apuntar hacia una política industrial clara, que reemplace los constantes cambios de regla en los que se desarrolla actualmente el sector.



Elaboración propia. Fuente: OCIT. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Junio 2021.

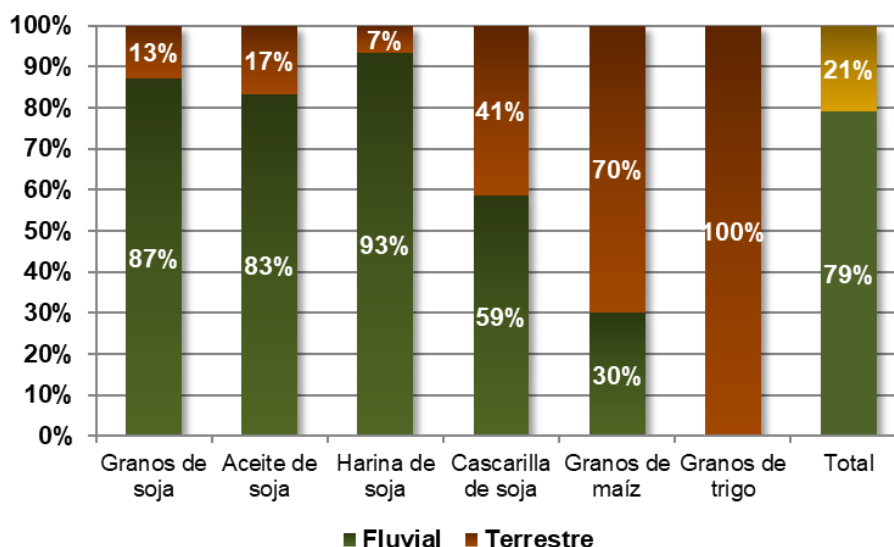
Conforme se fue regularizando la cosecha de soja y la exportación también comenzó a fluir de manera más normal, la participación de la CAPPRO en el volumen total exportado del complejo soja volvió a valores habituales para ubicarse en 55% del total hasta junio, luego del 68% con que se cerró el primer trimestre. De igual manera, este porcentaje representa un aumento de 3 puntos porcentuales con relación al resultado de junio del 2020, impulsado principalmente por la mayor participación de la Cámara en la exportación de soja en estado natural.

## Vías de salida de las exportaciones

La hidrovía es la principal vía de salida para las exportaciones de nuestro 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 79% de todo el volumen de estos productos al cierre del segundo trimestre.



De estos productos, solamente el trigo y el maíz tienen una participación mayoritaria de salida por vía terrestre, en ambos casos Brasil es el principal destino de exportación e impulsa este flujo logístico que se mantiene en los últimos años; los productos del complejo soja tienen 59% o más de participación del volumen total de salida por nuestra hidrovía.



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

Una particularidad que cabe destacar tiene que ver con la estacionalidad (concentrándose en los meses inmediatamente posteriores a la cosecha) en los volúmenes de salida para los granos, en comparación a la estabilidad en la demanda logística que muestran los productos industrializados, lo que permite dar una mayor estabilidad a toda la actividad logística nacional, que incluye tanto para los prestadores de servicios terrestres como los fluviales.

## Contexto internacional

Los precios de referencia para los commodities en los mercados globales se han mantenido en un nivel alto, en comparación a años anteriores, también durante este segundo trimestre del año más allá de cierta volatilidad. Para la soja y sus productos industrializados en particular la situación está marcada por la disminución de los stocks a nivel global que todavía no se han repuesto a pesar de la mejora significativa en la producción.

El comercio internacional se ha normalizado, luego de algunos años de volatilidad debido a las trabas que se habían impuesto en mercados claves, volviendo incluso a reestablecerse algunos flujos importantes como el de los Estados Unidos hacia China y consolidándose otros como el de Brasil hacia el mismo destino.

## Proyecciones del USDA

La última estimación de producción a nivel mundial para la campaña 2020/2021 publicada por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) da cuenta de que se superaría los 363 millones de toneladas de soja cosechadas, mejorando en alrededor de 25 millones la marca de la campaña anterior; valor bastante en línea con las estimaciones que se tenían al cierre del trimestre pasado.

Este aumento se sustenta principalmente en la mejoría de la producción en Brasil, que sigue superando sus propias marcas, así como en la recuperación de la producción en los Estados Unidos luego de varios problemas vinculadas a cuestiones climáticas. En los demás mercados importantes, como Argentina, China, India y Paraguay, no se registraron cambios demasiado significativos.

A pesar de esta situación, los stocks globales de esta materia prima no se han logrado recomponer, debido a una mayor demanda para las industrias de molienda, donde se procesaron 321,97 millones de toneladas, 10 millones por encima del registro de la campaña anterior. Esta situación es una de las que guarda relación con el aumento de los precios internacionales de la soja y sus productos derivados, junto al crecimiento en el costo de otros commodities relevantes, como lo es por ejemplo el petróleo.

## Mercados internacionales

Siguiendo la tendencia iniciada ya varios meses atrás, durante el segundo trimestre del año los precios internacionales del grano y del aceite, harina y cascarilla de soja se han mantenido en niveles de los más altos registrados en los últimos años. Además, considerando las últimas estimaciones disponibles y las expectativas de los agentes, esta situación de precios elevados se podría mantener incluso para la próxima campaña.

La situación de los productos específicos del complejo soja a lo largo de este trimestre ha sido variable, ya que el valor por tonelada de los granos subió alrededor del 3% en comparación al nivel del que se había cerrado el trimestre anterior, mientras que en aceite esta variación fue del 30% pero en la harina se registró una disminución del 10%.

Al igual que los precios futuros (que sirven de referencia a nivel global) los valores de exportación en los principales puertos a nivel global crecieron de manera considerable, superando en algunos casos los US\$ 600 por tonelada para los granos o los US\$ 1.500 por tonelada para el aceite de soja en el Golfo de los Estados Unidos.

-----

## Institucional - CAPPRO

---

La Cámara Paraguaya de Procesadores de Oleaginosas y Cereales es un gremio que tiene por misión “impulsar la industrialización de oleaginosas y cereales en coordinación con el sector público, fomentando el crecimiento de la producción agrícola e industrial, generando mayores ingresos de divisas y más puestos de trabajo, con responsabilidad social y medioambiental”.

Actualmente la cámara está conformada por 11 empresas industriales que procesan oleaginosas para la obtención de la harina, cascarilla de soja y aceite crudo y refinado. Algunos de los asociados también realizan otros procesos industriales conexos, como envasado de aceites comestibles, producción de grasas y margarinas, balanceados. Las firmas asociadas y principales procesadoras de oleaginosas del país son: ADM, ALGISA, BISA, BUNGE, CAIASA, CARGILL, CONTIPARAGUAY, COPAGRA, LDC, MERCOS Y OLEAGINOSA RAATZ.

