

18/11/2021

Situación de la molienda de oleaginosas

Informe trimestral – Tercer 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.....	9
Contexto internacional	9
Proyecciones del USDA.....	9
Mercados internacionales	10
Institucional – CAPPRO	11

Situación de la molienda de oleaginosas




Informe trimestral – Tercer trimestre 2021

Mercado de oleaginosas

A pesar de que las estimaciones iniciales daban cuenta de que la producción podía ubicarse por encima de los 10 millones de toneladas las sucesivas informaciones y datos a campo llevaron a ir reduciendo este valor, para ubicarlo en los 9,64 millones de toneladas que se espera finalmente para esta campaña 2020/2021.

De igual manera, la buena situación de los precios internacionales colaboro en mejorar la situación para toda la cadena de valor agrícola del país, aunque el aprovechamiento de esta mejoría es desigual en diferentes eslabones. Lo anterior se debe principalmente a los problemas logísticos a los que se ha tenido que enfrentar el sector a lo largo del año, tanto por situaciones generadas en el transporte terrestre de las mercaderías como por las limitaciones a la posibilidad de enviar productos al exterior por la hidrovía Paraguay – Paraná a causa de la sequía que viene azolando a la región en los últimos años.

Soja - Oferta disponible

Soja (zafra + zafriña)			
			
	Área (has)	Rinde (ton/has)	Producción (ton)
2012	2.700.000	1,56	4.200.000
2013	3.025.500	2,63	7.950.000
2014	3.200.000	2,53	8.100.000
2015	3.295.733	2,55	8.404.120
2016	3.357.429	2,77	9.294.955
2017	3.458.887	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*	3.293.563	2,93	9.641.695

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO

() Estimación al mes de Septiembre 2021.*

Conforme fue avanzando la campaña y generándose nueva información la estimación de cosecha se fue actualizando, pasando de un primer estimado de más de 10,2 millones de toneladas a un valor levemente superior a los 9,64 millones de toneladas, una caída con relación a la campaña anterior, pero bastante en línea con el promedio de los anteriores cinco registros de cosecha de soja en el país.

Como factor positivo en este contexto de disminución en comparación al 2020 se debe tomar en cuenta la considerable mejoría de los precios internacionales, que genera también un impacto positivo en toda la cadena de valor que a su vez colabora con la recuperación de la economía nacional luego de tiempos muy complejos generados por la pandemia.

Si consideramos la exportación en estado natural y el procesamiento de soja en lo que va del año se puede observar que alrededor del 80% de la cosecha (según la última estimación) ya alcanzó su destino final, una leve mejoría frente al 79% que se había obtenido hasta el tercer trimestre del 2020. Este aumento es más significativo si se consideran todos los problemas logísticos a los que se enfrentó el sector a lo largo del 2021.

Molienda y aprovechamiento

La molienda de oleaginosas acumulada hasta el mes de septiembre del 2021 alcanzó las 2.121.911 toneladas, una reducción del 18% en comparación al mismo periodo del año pasado y el menor valor de los últimos 5 años.

Está caída tan pronunciada se mantiene a lo largo de lo que va del año, inicialmente afectó el retraso de la cosecha de soja, pero conforme a que esta importante materia prima iba saliendo en grandes volúmenes del campo la industrialización no se repuso, ya que la industria se enfrenta a problemas importantes de competitividad a causa de los constantes cambios de regla a los que se ha enfrentado el sector.

Procesamiento de Soja

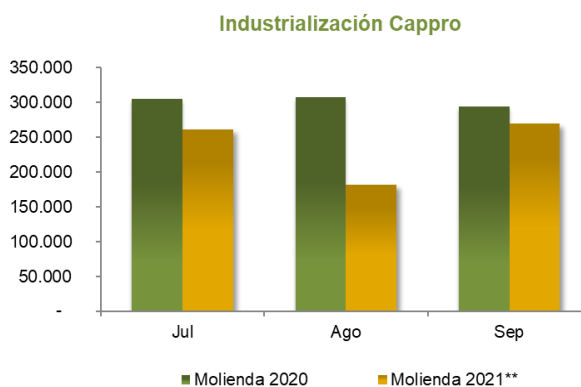
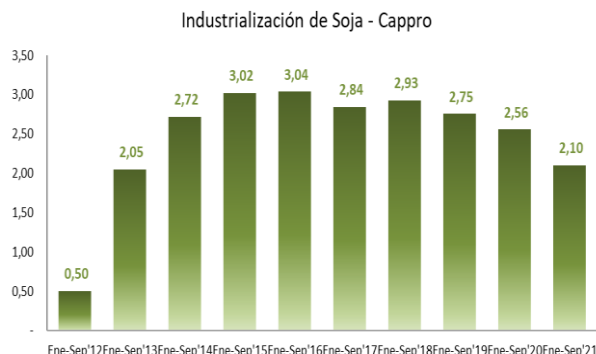
- Evolución de la molienda

Al cierre del tercer trimestre se han procesado 2.102.013 toneladas de soja, el valor más bajo registrado hasta este momento del año desde el 2013, donde se habían molido alrededor de 50 mil toneladas menos.

En este tercer trimestre del año nuevamente se puede observar una caída en todos los meses del año, tanto si se compara con el mismo periodo del 2020 como con el promedio de los últimos tres años.

Con este volumen acumulado, ni si se utilizará el 100% de la capacidad nominal en todas las industrias nacionales se conseguiría alcanzar el volumen total del 2020, por lo que este 2021 cerrará indefectiblemente con una reducción del procesamiento.

Estos datos refuerzan los mensajes que se vienen mencionando desde la CAPPRO con relación a las condiciones de competitividad que afronta la industria aceitera, ya que los constantes cambios de regla hacen que no se pueda competir en igualdad de condiciones con las fábricas de otros países, incluso en un contexto como el actual con mejora en los precios internacionales de referencia.



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

• Producción de derivados industriales

Subproductos de la Soja				
	Volúmenes		Variaciones	
	Ene-Sep'20	Ene-Sep'21	Δ Abs.	Δ %
Aceite	521.713	428.905	-92.808	-17,8%
Harina	1.786.943	1.468.547	-318.397	-17,8%
Cascarilla	148.330	122.655	-25.675	-17,3%
Total	2.456.986	2.020.107	-436.879	-17,8%

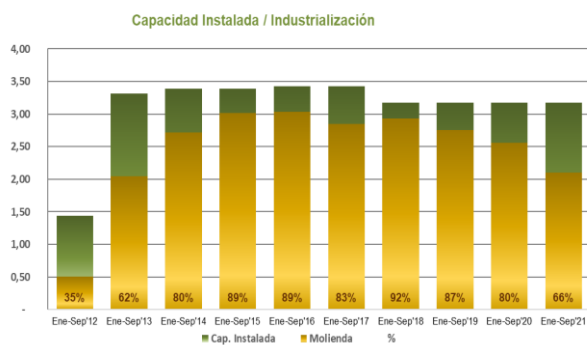
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Hasta el mes de septiembre se han obtenido 2.020.107 toneladas de aceite, harina y cascarilla de soja, valor que implica una reducción del 17,8% en comparación al mismo periodo del año pasado, mismo porcentaje de variación de la molienda de la principal oleaginosa.

El mencionado volumen es también el peor dato que se ha conseguido al tercer trimestre del año desde el 2013, cuando se había registrado un poco menos de 2 millones de toneladas, aunque cabe destacar que en aquel año varias industrias continuaban sus procesos de adaptación para operar a su capacidad actual.

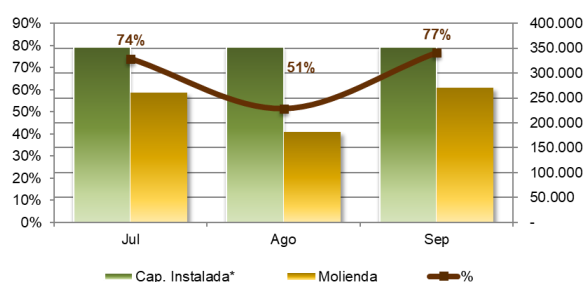
• Aprovechamiento de la capacidad

El procesamiento de soja conseguido hasta el mes de septiembre implica un aprovechamiento de la capacidad nominal disponible en ese periodo del 60%, 13 puntos porcentuales por debajo de lo que se había conseguido en el mismo periodo del año pasado.



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

Capacidad Instalada / Industrialización Cappro



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

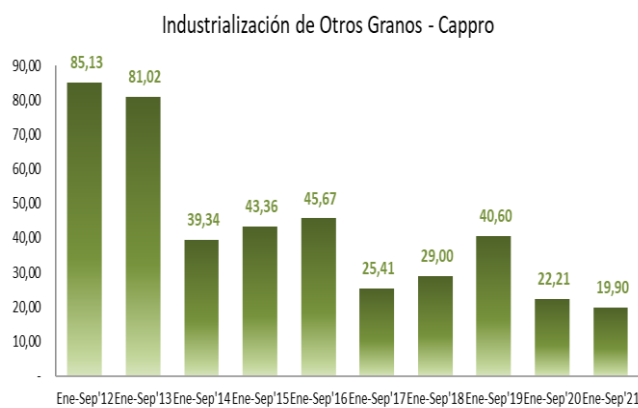
Cabe destacar en ese sentido que la capacidad nominal es equivalente a la capacidad diaria de procesamiento en todos los días del periodo analizado, sin considerar el periodo que las industrias pueden utilizar para realizar mantenimientos u otras paradas programadas.

El inicio de año había estado marcado por el importante retraso de la cosecha de soja, con lo que las materias primas no llegaron en la época habitual a las industrias y se dieron volúmenes bastante bajos de procesamiento. Sin embargo, cuando se superó esta situación el ritmo de molienda no se recuperó e incluso los registros hasta el mes de septiembre hablan de que se registró una caída en 8 de los 9 meses del año, si se compara con los valores obtenidos en los mismos periodos del 2020.

Todo esto se explica en los constantes cambios en las reglas que afectan a la industria, que ha visto en los últimos años como se deterioraban de manera significativa sus condiciones para competir con las fábricas de otros países para adquirir y procesar un mayor porcentaje de las materias primas que se producen en nuestro país. El aprovechamiento conseguido hasta el momento es el peor registro para este periodo desde la sequía del 2012, donde la utilización de la capacidad nominal había alcanzado apenas un 36%.

Procesamiento de otros granos

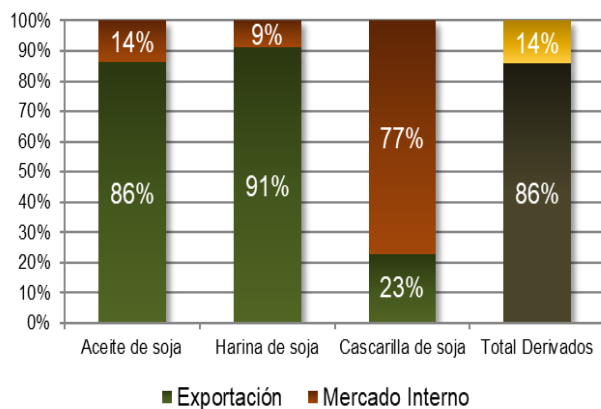
El procesamiento de oleaginosas distintas a la soja se ubicó por debajo de las 20 mil toneladas al cierre del tercer trimestre, una reducción del 10% en comparación a lo que se había conseguido hasta septiembre del 2020, además de ser el peor registro histórico que se tenga para este segmento, marcando también una tendencia cada vez más clara a la baja.



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

Esta caída se debe principalmente a que, hasta septiembre, no se ha procesado ninguna tonelada de tung. Por su parte, la molienda de canola, la segunda oleaginosa en importancia en los últimos años, registró un muy leve crecimiento del 2% en comparación al mismo periodo del año pasado. El otro grano que fue procesado en los primeros nueve meses del año fue el girasol, que con más de 7.140 toneladas también implica un pequeño incremento con relación a las 6.933 toneladas que se habían conseguido en este mismo periodo del 2020, aunque este primer valor si implica un crecimiento del 48% con relación al promedio de los últimos tres años.

Mercado interno de productos industrializados



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

Luego de que las exportaciones de derivados superaron incluso el nivel de obtención de productos industrializados en las fábricas nacionales en el primer trimestre, impulsados por un saldo del 2020, y el 85% de participación de mitad de año, las exportaciones al tercer trimestre mejoraron en un 1 punto porcentual de participación al mes de septiembre.

Esta mejoría de la participación se va acercando a los porcentajes en que se cerró en el 2020, pero se encuentra todavía por debajo de los más de 91% que es el promedio para este indicador en los últimos tres años.

Cabe resaltar también que este incremento en el tercer trimestre se dio incluso en un contexto bastante negativo para la logística nacional, marcado principalmente por el denominado “paro de camioneros” que fue impulsado por algunos representantes de este sector, pero en el cual se vio afectado todo el país, ya que se impedía el tránsito (bajo amenazas y, en algunas ocasiones, incluso agresiones) a todos aquellos transportistas que decidieran no acoplarse a la medida.

Paraguay tiene también el potencial para generar todavía más valor a nuestras materias primas y se pone incluso todavía más de manifiesto en este panorama de altos precios internacionales de referencia, pero la realidad es que todavía no se dan las condiciones a nivel local para aumentar el procesamiento de oleaginosas. 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 que adquieren nuestros granos y muchas veces nos vuelven a enviar los productos resultantes.

Comercio Exterior

Luego de un primer trimestre marcado por el retraso de la cosecha los volúmenes de exportación han ido cerrando la brecha marcada al inicio a pesar de los problemas logísticos que se han dado en el año, donde se destacan la caída en el nivel de los ríos y las trabas al tráfico terrestre impuestas durante el denominado “paro de camioneros”.

Evolución de las exportaciones

El volumen exportado de productos del complejo soja hasta el mes de septiembre del 2021 alcanzó los 7,30 millones de toneladas, una reducción interanual del 22% y de más de 1,5 millones de toneladas si se compara con el promedio de los últimos tres años.

La falta de lluvias en la región ha llevado a una significativa reducción del nivel de nuestros principales ríos, haciendo imposible la navegación en el Río Paraná y generando importantes dificultades en el Río Paraguay, lo que explica la significativa reducción en la salida de los granos, harina, aceite y cascarilla de soja.

Al cierre del tercer trimestre la participación, en términos de volumen, de los granos en estado natural dentro del total de las exportaciones del complejo soja ha aumentado con relación a los últimos años, alcanzando el 76%, 3 puntos porcentuales más que al mismo periodo del año pasado y el mayor porcentaje en los últimos 9 años. Esto responde a la disminución de la molienda de soja, que generó menores exportaciones de aceite, harina y cascarilla.

Soja en las exportaciones totales

	Total	Complejo soja	Participación
Ene-Sep'11	6.082,37	2.451,74	40%
Ene-Sep'12	5.529,39	1.741,44	31%
Ene-Sep'13	7.604,09	3.493,42	46%
Ene-Sep'14	7.846,62	3.599,89	46%
Ene-Sep'15	6.954,08	2.607,91	38%
Ene-Sep'16	6.821,34	2.846,55	42%
Ene-Sep'17	6.665,78	2.742,41	41%
Ene-Sep'18	7.063,89	3.052,77	43%
Ene-Sep'19	6.205,41	2.274,58	37%
Ene-Sep'20	6.329,41	2.624,88	41%
Ene-Sep'21	8.137,59	3.530,22	43%

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

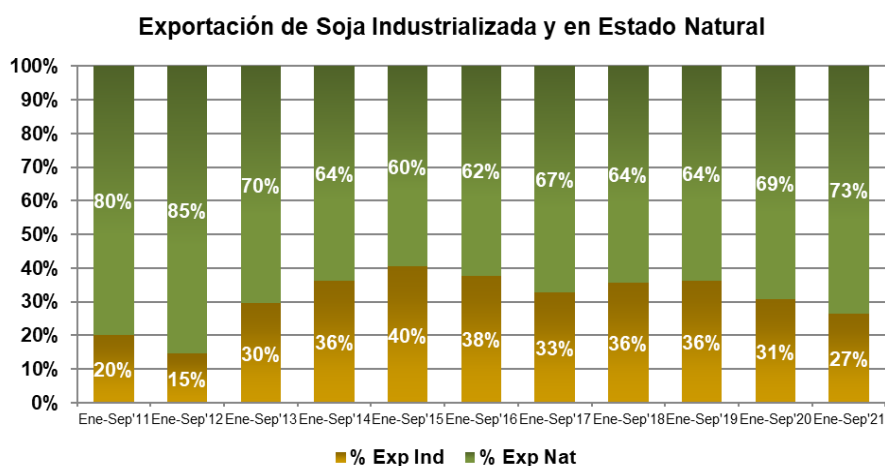
Otra de las cuestiones significativas que se pueden encontrar al analizar la evolución de este indicador es que el valor total de ingresos, alrededor de US\$ 3.530,22 millones al tercer trimestre del 2021, ya se encuentra en línea con lo conseguido en los últimos años en que los precios internacionales eran similares a los que se consiguen actualmente, incluso con la expectativa de poder superar estas marcas a causa del rechazo en la época de cosecha de la soja al inicio de año y los problemas logísticos a los que se tuvo que enfrentar el sector.



Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en MM de

Considerando el ya mencionado aumento de los precios de referencia para la soja y sus productos derivados, también se ha conseguido mejorar el porcentaje de participación de estos en el total de las exportaciones del país alcanzando una participación del 43%, 2 puntos porcentuales por encima de lo conseguido a septiembre de 2021. Lo anterior se dio a raíz de una variación interanual positiva del 34%, también al tercer trimestre del año, lo que implica además el mejor registro para este indicador desde los primeros nueve meses del 2014.

Productos industrializados vs materia prima



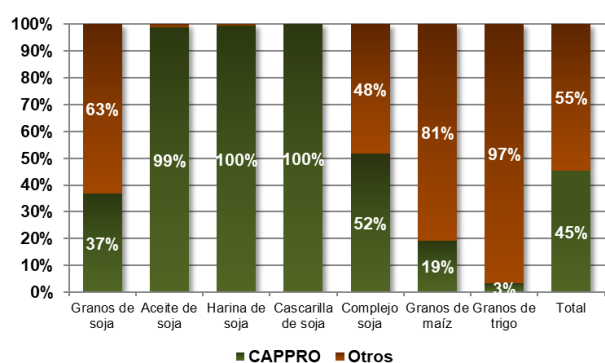
Elaboración propia. Fuente: BCP.

Las divisas generadas a septiembre por la exportación de los productos industrializados a partir de la soja (aceite, harina y cascarilla) se ubicaron en torno a los US\$ 939,18 millones, un incremento del 17% con relación al mismo periodo del año pasado.

A pesar de esto, este valor es apenas el 27% de lo generado por el complejo en su conjunto, una caída de 4 puntos porcentuales si se compara con lo conseguido a septiembre del 2020, además de ser el menor registro para este indicador desde la importante sequía del 2012; marcando de manera cada vez más significativa la pérdida de competitividad de la industria aceitera a causa de los constantes cambios en las reglas que afectan al sector.

Participación de la CAPPRO

Tanto la CAPPRO como todas sus asociadas están enfocadas en seguir impulsando el dialogo necesario para generar las condiciones que permitan la consolidación de la agroindustria nacional, de modo a convertir definitivamente al Paraguay en uno de los productores y proveedores más importantes de alimentos y energía para el mundo. El punto más importante entre estas condiciones es el de establecer una política industrial clara que pueda poner fin a los constantes cambios de regla que restaron competitividad al sector en los últimos años.



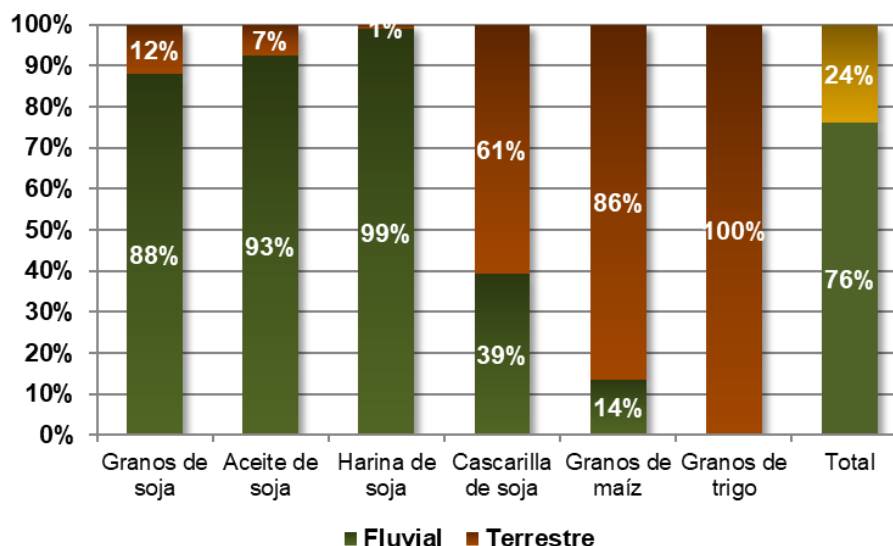
Elaboración propia. Fuente: OCIT. Porcentajes en base a volúmenes acumulados. Septiembre 2021.

Al finalizar el tercer trimestre del año la participación de la CAPPRO se redujo si se compara con lo que se había registrado a mitad de año, alcanzando el 52% del volumen total del complejo soja; aunque este valor está en línea con lo que se había registrado al mismo periodo del año pasado. Cabe destacar que, considerando la disminución de la molienda en lo que va del año, será muy complicado ver una mejoría en la participación de la Cámara, ya que la preponderancia de los productos industrializados está disminuyendo con relación a años anteriores.

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 las vías navegables ha salido al mundo el 76% de todo el volumen de estos productos al cierre del tercer trimestre.

De estos productos, el trigo, el maíz y la cascarilla de soja tienen una participación mayoritaria de salida por vía terrestre, en los dos primeros casos Brasil es el principal destino de exportación e impulsa este flujo logístico que se mantiene en los últimos años.



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

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

Contexto internacional

Aunque los precios referenciales de los principales commodities agrícolas que produce el Paraguay venían bastante por encima de los registros de años anteriores, a lo largo del trimestre se ha visto una tendencia a la baja de los mismos. Sin embargo, esta caída no es tan significativa, con lo que aún se consiguen precios muy por encima del promedio de lo que se conseguían antes de la campaña 2020/2021.

Estas variaciones de precio estuvieron marcadas principalmente por los cambios en las expectativas sobre las próximas cosechas a nivel global, el stock de productos y la demanda global, cuestiones más comunes para explicar los movimientos que el impacto de las trabas comerciales que marcaron la volatilidad que se vivió en años anteriores.

Proyecciones del USDA

La cosecha a nivel global de soja en la campaña 2020/2021 alcanzó los 365,26 millones de toneladas, según la última publicación del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés), valor que no se ha modificado en exceso desde las primeras estimaciones que se publicaron pero que implica una mejoría de más de 25 millones de toneladas con relación a la campaña anterior.

Para la próxima campaña la misma institución espera una nueva mejoría de la producción de soja, esperando superar los 385 millones de toneladas en el mundo, impulsados principalmente por el crecimiento esperado en las principales potencias globales, Brasil, Estados Unidos y Argentina. En otros mercados significativos como China, India y Paraguay se esperan pocas modificaciones.

En este escenario también se espera que aumente la molienda total de oleaginosas, su principal destino a escala global, aunque en un volumen que podría ser absorbido por esta mayor disponibilidad y que incluso daría lugar a que se pueda aumentar el stock total por encima de los 104 millones de toneladas, superando lo conseguido en las 2 campañas anteriores, pero aun por debajo del mayor registro de los últimos años (114 millones de toneladas) que se había conseguido en la 2018/2019

Mercados internacionales

Luego de varios meses con tendencia alcista, los precios internacionales de referencia para el grano, el aceite y la harina de soja se han venido reduciendo a lo largo de este tercer trimestre del año, aunque aún se ubican muy por encima de los valores que se manejaban algunos años atrás. De cumplirse las estimaciones actuales el año próximo estos valores podrían mantener e incluso profundizar su tendencia a la baja.

Aunque todos los precios de los productos mencionados se situaron a la baja, el precio de la harina fue el más golpeado, con una reducción que alcanzó el 13% si se compara el valor con el que arranca este tercer trimestre con el del último día de septiembre. Por su parte, el aceite fue el menos afectado con una caída del 5% en ese mismo periodo.

Por su parte, los precios de exportación en los principales puertos a nivel global (que también sirven de referencia para negociaciones en zonas cercanas) ya iniciaron su caída incluso hacia finales del segundo trimestre, manteniéndose mayormente estables en torno al valor con el que iniciaron este tercer trimestre; a excepción del aceite de soja que mostró una leve tendencia al alza en este periodo, particularmente para las referencias argentinas y brasileñas.

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, MERCO Y OLEAGINOSA RAATZ.

