

## CONTENIDO



### INDUSTRIA

- **Molienda de Soja y Otros Granos:**
  - Variación Período Ene-Jun'15 / Ene-Jun'16,
  - Producción de Derivados de Soja
- **Industrialización vs. Capacidad:**
  - Industrialización de Soja
  - Capacidad Instalada de Molienda y su utilización,



### COMERCIO EXTERIOR

- **Importancia del Complejo Soja en Exportaciones del País**
  - Exportaciones de soja y Participación del Complejo en las Exportaciones Totales
  - Exportación de soja industrializada y en estado natural
- **Producción vs. Exportación de Soja en Granos**
- **Participación de CAPPRO en las Exportaciones**



### COMENTARIOS FINALES

## DATOS GENERALES

Fuentes: CAPPRO, BCP, OCIT

### PRODUCCIÓN 2015-2016\*

	<b>ÁREA SEMBRADA</b> Millones de has.	<b>3,34</b>
	<b>RINDE</b> Ton/ha.	<b>2,74</b>
	<b>PRODUCCIÓN</b> Millones Ton.	<b>9,17</b>

(\*)datos estimados

### INDUSTRIA CAPPRO\*\*

	<b>MOLIENDA SOJA</b> MM Ton.	<b>1,97</b>
	<b>RINDE SOJA</b>	<b>TON</b>
<b>Aceite</b>	<b>19 %</b>	<b>375.630</b>
<b>Harina</b>	<b>73 %</b>	<b>1.409.216</b>
<b>Cascarilla</b>	<b>5 %</b>	<b>99.931</b>

**CAPACIDAD NOMINAL** 13.830 Ton/día

**CAPACIDAD UTILIZADA** 85%  
*(promedio del periodo)*

### COMEX PARAGUAY\*\*

	<b>COMPLEJO SOJA</b> MM Ton Base grano	<b>5,97</b>
<b>Grano de Soja</b>	<b>4.410.140</b>	
<b>Ton</b>		
<b>Aceite</b>	<b>363.802</b>	
<b>Ton</b>		
<b>Harina</b>	<b>1.324.970</b>	
<b>Ton</b>		
<b>Cascarilla</b>	<b>51.866</b>	
<b>Ton</b>		

(\*\*)datos acumulados a junio 2016



## INDUSTRIA

### Resumen Molienda Acumulado a Junio 2016

Luego del alza sostenida en el volumen de molienda de soja de los últimos años, acumulado a junio del 2016 se procesaron un total de 1.934.193 toneladas, unas 47.220 toneladas menos que el mismo período del año anterior. Esta diferencia se dio, principalmente, por el retraso de la llegada de la cosecha a las fábricas por el "efecto del niño". Los datos de junio reflejan un volumen total procesado de 364.417 toneladas en el mes con un promedio diario de 12.147 toneladas.

La producción de derivados de soja disminuyó en un 2% comparado con igual período del año anterior. Aunque la diferencia es mínima, podría aumentar en los próximos meses del año debido a que estimamos un mayor volumen de exportación de soja en estado natural para ser procesada bajo el régimen de importación temporaria de Argentina, esto, sumado a otros factores (que explicamos en nuestros comentarios finales), afectarían la disponibilidad de soja en granos para la molienda de las fábricas nacionales.

### Industrialización vs. Capacidad

Debido a este retraso en la cosecha se perdieron en enero días importantes de molienda, lo cual se refleja en los datos que registraron un volumen procesado en enero de 175.834 toneladas llegando a la utilización de la capacidad instalada al 46%

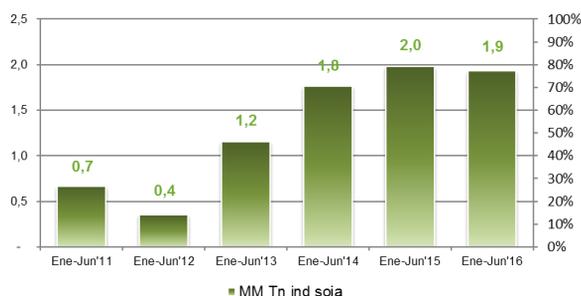
Este porcentaje fue repuntando, alcanzando en junio el nivel máximo del semestre con una utilización del 96% y un volumen total de 364.417 toneladas en el mes, trabajando las plantas industriales casi a la totalidad de su capacidad.

### Crushing CAPPRO

	Volúmenes		Variación
	Ene-Jun'15	Ene-Jun'16	Δ %
Soja	1.981.412	1.934.193	-2%
Otros Granos	35.167	31.364	-11%
<b>Total</b>	<b>2.016.580</b>	<b>1.965.557</b>	<b>-3%</b>

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

### Industrialización de Soja - Cappro



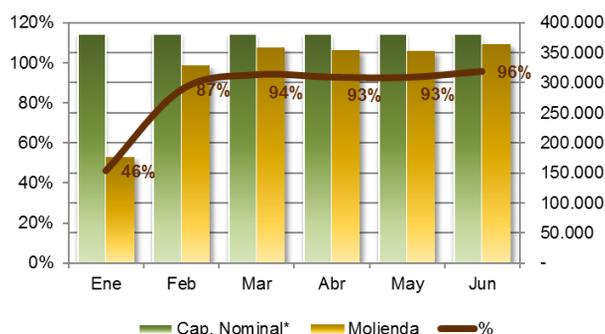
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

### Subproductos de la soja

	Volúmenes		Variación
	Ene-Jun'15	Ene-Jun'16	Δ %
Aceite	383.061	375.630	-2%
Harina	1.442.183	1.409.216	-2%
Cascarilla	102.273	99.931	-2%
<b>Total</b>	<b>1.927.517</b>	<b>1.884.777</b>	<b>-2%</b>

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

### Capacidad Nominal / Industrialización Cappro



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.



## COMERCIO EXTERIOR

### Importancia del Complejo Soja en Exportaciones del País

El complejo Soja (Granos y Derivados) representa casi el 50% de las divisas que generan las exportaciones del País.

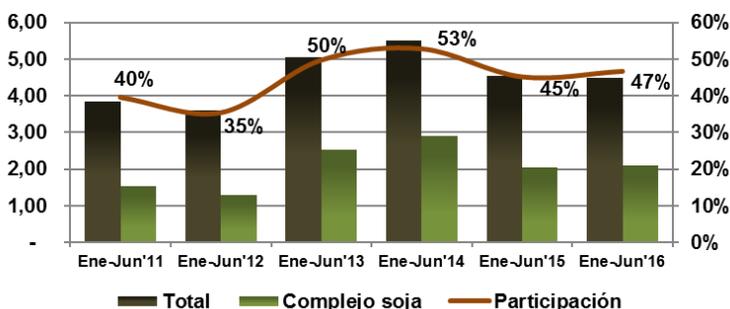
Del volumen exportado correspondiente al Complejo Soja, el porcentaje que representan los derivados de Soja fue aumentando en los últimos años, aunque este 2016 en el período Ene-Jun ha tenido una disminución con respecto al año anterior y ha aumentado el volumen exportado en estado natural.

### Producción Nacional vs. Exportación

En base a nuestros últimos datos relevados estimamos que la cosecha de soja este año alcanzó un total de 9.171.216 de toneladas, volumen récord en la producción del Paraguay que se dio gracias a las buenas condiciones climáticas que influenciaron en el cultivo.

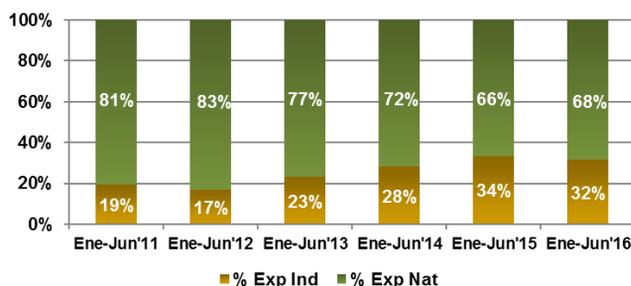
Las exportaciones totales de soja en estado natural alcanzaron este año al cierre del período Ene-Jun las 4.410.140 toneladas, un volumen 13.12% superior al registrado en el mismo período del año anterior que fue de 3.898.582 toneladas.

**Exportaciones Totales del País vs. Exportaciones del Complejo Soja**



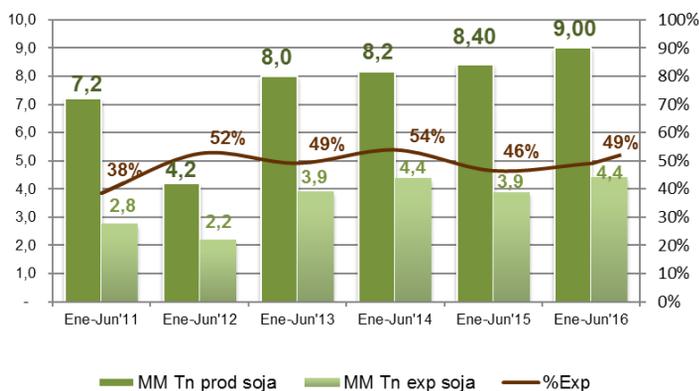
Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en U\$D

**Exportación de Soja Industrializada y en Estado Natural**



Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en U\$D.

**Producción / Exportación Nacional de Soja**



Elaboración propia. Fuente: BCP, CAPPRO. Cifras en Ton.



## COMERCIO EXTERIOR

### Exportaciones Principales Rubros Agrícolas – Participación CAPPRO

Las empresas que conforman la CAPPRO tienen una gran relevancia en la generación de divisas y puestos de trabajo en el Paraguay.

Tienen una fuerte participación en las exportaciones de los principales rubros agrícolas del país y representan casi el 100% de lo exportado en productos procesados de la soja.

Exportaciones totales				
	Ene-Jun'13	Ene-Jun'14	Ene-Jun'15	Ene-Jun'16
Granos de soja	3.925.139	4.383.141	3.898.582	4.410.140
% Cappro	66%	51%	38%	39%
Granos de maíz	431.973	507.232	624.835	650.515
% Cappro	52%	38%	41%	18%
Granos de trigo	329.691	24.026	164.769	338.911
% Cappro	31%	0%	1%	10%
Aceite de soja	212.280	292.128	336.323	363.802
% Cappro	94%	88%	98%	100%
Harina de soja	777.039	1.206.331	1.237.975	1.324.970
% Cappro	94%	88%	98%	98%
Cascarilla de soja	41.476	53.689	43.511	51.866
% Cappro	100%	100%	97%	100%

Elaboración propia. Fuente: BCP, OCIT. Cifras en Ton.



## COMENTARIOS FINALES

Una combinación de eventos ocurridos durante el primer semestre del año han significado que los resultados registrados a nivel industrial, estén por debajo de las expectativas del sector; con niveles de volúmenes exportados de soja en grano en el segundo trimestre (Abril-Junio) por encima del 40% de lo registrado en igual período del año anterior.

Algunos factores que impactaron a la industria en el transcurso de este año son:

- el régimen de admisión temporaria argentino que, acumulado a Junio, registra 471.472 toneladas de soja paraguaya importadas para su procesamiento en dicho país;
- los importadores de soja de Brasil, que por temas coyunturales de mercado pueden ofrecer precios más competitivos que los de la fábricas nacionales;
- la mejora en la eficiencia de las cargas y el aumento en la disponibilidad de bodegas que generan un costo de flete más barato para la exportación de prooto en estado natural;
- la entrada de nuevos exportadores de soja al mercado paraguayo con objetivos de aumentar su porcentaje de participación.

Si bien, debido a los factores mencionados, es difícil estimar cuanta soja queda disponible para negociar en el mercado interno, existe un consenso generalizado que habrá escasez de materia prima para los siguientes meses del año, generando un desabastecimiento de las fábricas locales e impidiendo el cumplimiento de los programas de molienda definidos para este año.

Alcanzar las metas de volúmenes definidos por cada fábrica es crucial para asegurar un negocio sustentable en el largo plazo y garantizar los puestos de trabajo.