



INFORMATIVO MENSUAL OCTUBRE 2017

CONTENIDO



INDUSTRIA

1. Molienda de Soja y Otros Granos:

- Variación período Ene-Oct'16/Ene-Oct'17,
- Producción de derivados de Soja

2. Industrialización vs. Capacidad:

- Industrialización de Soja
- Capacidad instalada de molienda y su utilización



COMERCIO EXTERIOR

3. Importancia del Complejo Soja (Granos y Derivados) en Exportaciones del País

- Exportaciones de soja y Participación del Complejo (Granos y Derivados) en las Exportaciones Totales
- Exportación de soja industrializada y en estado natural

4. Producción Nacional vs. Exportación de Soja en Granos

5. Participación de la CAPPRO en las Exportaciones del Complejo Soja (Granos y Derivados)



COMENTARIOS FINALES

DATOS GENERALES

Fuentes: CAPPRO, BCP, OCIT

PRODUCCIÓN SOJA 2016-2017*

| | | |
|---|--|--------------|
|  | ÁREA SEMBRADA Millones de has. | 3,46 |
|  | RINDE Ton/ha. | 2,90 |
|  | PRODUCCIÓN Millones Ton. | 10,03 |

(*) datos estimados a Agosto 2017

INDUSTRIAS - CAPPRO**

| | | |
|---|------------------------------|------------------|
|  | MOLIENDA SOJA Ton. | 3.138.405 |
| | RINDE SOJA | TON |
| Aceite | 20,6 % | 646.005 |
| Harina | 70,1 % | 2.200.539 |
| Cascarilla | 5,5 % | 172.612 |

CAPACIDAD INSTALADA 13.830 Ton/día

CAPACIDAD UTILIZADA 75%
(valor acumulado al cierre de Octubre)
(cálculo en base a la capacidad nominal)

COMEX PARAGUAY**

| | | |
|--|--------------------------------|-------------|
|  | COMPLEJO SOJA MM Ton | 8,21 |
| Granos de Soja en Ton | 5.672.967 | |
| Aceite en Ton | 555.220 | |
| Harina en Ton | 1.897.925 | |
| Cascarilla en Ton | 83.894 | |

(*) datos a Octubre 2017



INFORMATIVO MENSUAL OCTUBRE 2017



INDUSTRIA Resumen Molienda

En el mes de Octubre se procesaron un total de 292.131 toneladas de oleaginosas; este volumen es el menor valor registrado para este mes en los últimos 5 años. Con el resultado de este mes, el procesamiento total acumulado del año llega a las 3.164.688 toneladas, 7,2% menos que en el mismo periodo del 2016.

Como ya habíamos mencionado en el Boletín del mes de setiembre, durante el último trimestre del año normalmente se registran menores niveles de procesamiento, previsión que se está cumpliendo, con lo cual la proyección de molienda de 3,6 millones de toneladas para el 2017 difícilmente se pueda alcanzar.

Lo anterior marca claramente la compleja situación actual para la industria a nivel nacional, que volverá a cerrar por segundo año consecutivo con una caída en el volumen industrializado, a pesar de que Paraguay haya obtenido una cosecha récord.

Industrialización vs. Capacidad

La utilización de la capacidad instalada para el procesamiento de soja hasta el mes de Octubre del corriente se mantiene en 75%, igual porcentaje registrado desde el mes de Agosto, lo que implica una disminución de 5 puntos porcentuales en comparación al mismo periodo del año anterior.

Además del aprovechamiento, otra estadística que viene en caída es la industrialización comparada con la cosecha disponible.

La actual campaña cerró por encima de las 10 millones de toneladas y comparado con el volumen de procesamiento, el porcentaje de molienda al mes de Octubre es de del 31%. Si estimamos que al cierre del año se alcanzará una molienda de 3,5 millones de tn, esto representaría el 35%, con lo cual sería el peor resultado registrado desde el 2013, que fue del 33%.

Industria – Molienda

| | Volúmenes | | Variaciones | |
|--------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | Ene-Oct'16 | Ene-Oct'17 | Δ Abs | Δ % |
| Soja | 3.362.124 | 3.138.405 | -223.719 | -6,7% |
| Otros Granos | 49.781 | 26.284 | -23.498 | -47,2% |
| Total | 3.411.905 | 3.164.688 | -247.217 | -7,2% |

Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Subproductos de la Soja

| | Volúmenes | | Variaciones | |
|--------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | Ene-Oct'16 | Ene-Oct'17 | Δ Abs | Δ % |
| Aceite | 652.691 | 646.005 | -6.686 | -1,0% |
| Harina | 2.449.753 | 2.200.539 | -249.214 | -10,2% |
| Cascarilla | 173.347 | 172.612 | -735 | -0,4% |
| Total | 3.275.791 | 3.019.156 | -256.634 | -7,8% |

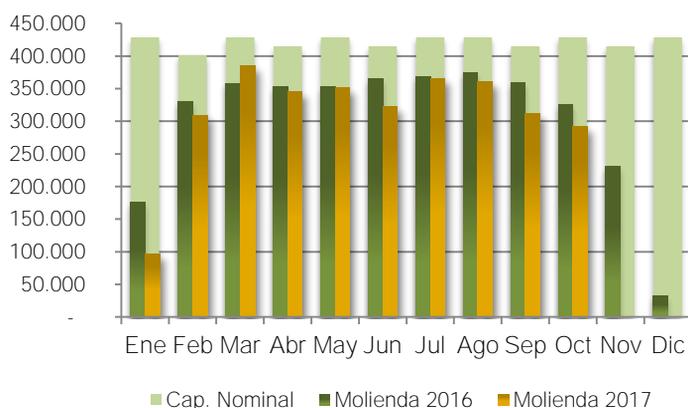
Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.

Industrialización de Soja - Cappro



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

Capacidad Nominal / Industrialización Cappro



Elaboración propia. Fuente: CAPPRO. Cifras en Ton.



INFORMATIVO MENSUAL OCTUBRE 2017



COMERCIO EXTERIOR

Importancia del Complejo Soja (Granos y Derivados) en Exportaciones del País

Los productos derivados y la soja en estado natural se mantienen como una importante fuente de ingreso de divisas para el país, alcanzando una participación del 40% hasta el mes de Octubre, mismo porcentaje que había alcanzado en el mismo periodo del 2016.

De los más de US\$ 2.950 millones ingresados por esta oleaginosa, el 33% corresponde a productos industrializados y 67% al envío de granos en estado natural.

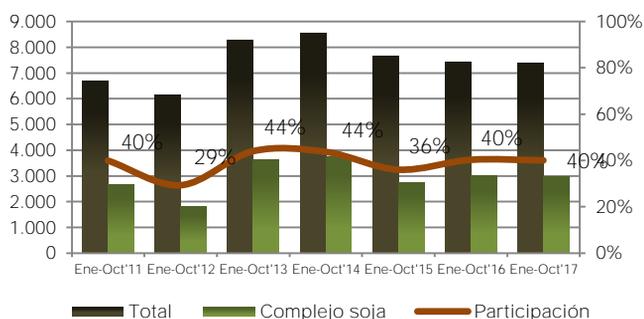
Esto representa un retroceso en comparación a años anteriores, donde se habían alcanzado mayores porcentajes de participación de los productos industrializados. Principalmente si se analiza esta estadística en la segunda mitad del año, donde la preponderancia de la harina, el aceite y la cascarilla aumentan, dejando en claro la estabilidad de la industria y la marcada estacionalidad del grano. Sin embargo, las complicaciones para la industria en 2017, hacen que la participación de los mencionados productos continúe siendo baja.

Producción Nacional vs. Exportación

Al cierre del mes de octubre se han enviado 8,21 millones de toneladas de soja y productos derivados al extranjero, una caída si se compara con los 8,32 millones del mismo periodo del año pasado. Esta disminución se debe a una considerable disminución de los productos industrializados, que alcanza el 14% si se consideran los valores acumulados a octubre del 2016 y 2017.

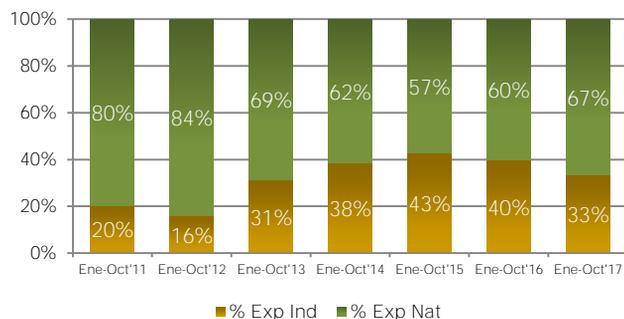
Los problemas generados por las políticas proteccionistas de otros países (que no son contrarrestadas a nivel local) desincentivan el agregado de valor a nivel local, colaborando con que se perpetúe el modelo exportador de materia prima.

Exportaciones Totales del País vs. Exportaciones del Complejo Soja



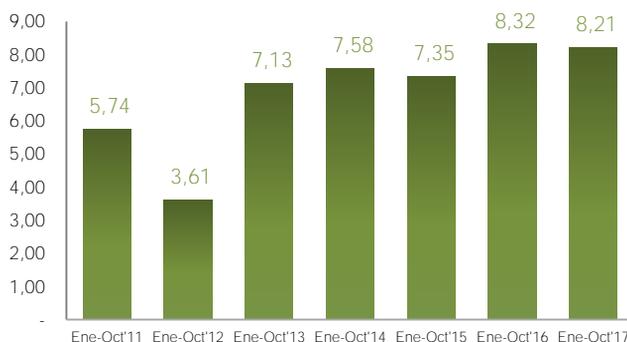
Elaboración propia. Fuente: BCP. Cifras en MMM U\$D

Exportación de Soja Industrializada y en Estado Natural



Elaboración propia. Fuente: BCP. Porcentajes base U\$D.

Exportación nacional complejo sojero



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



INFORMATIVO MENSUAL OCTUBRE 2017



COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones Complejo Soja (Granos y Derivados) - Participación CAPPRO

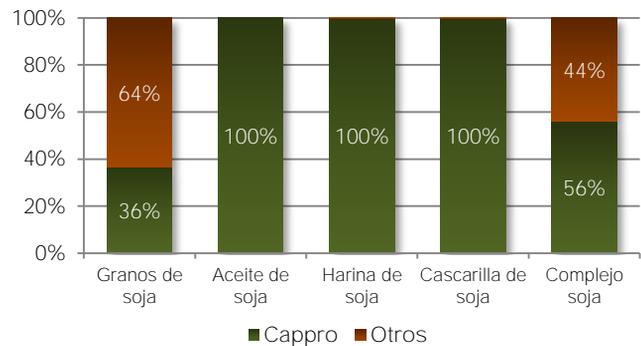
Al cierre del mes de Octubre nuestras empresas asociadas mantienen su preponderancia en las exportaciones de productos derivados de la soja, con un 100% en aceites, harina y cascarilla. Lo anterior permite contar con una participación de más del 50% en el volumen total del complejo soja.

El sector agroindustrial continúa trabajando por mejorar la competitividad del Paraguay a través del agregado de valor a la producción primaria. El objetivo es convertir al Paraguay en un polo de producción de alimentos para el mundo, generando más y mejores puestos de trabajo, apuntando al desarrollo de la economía con responsabilidad social y medioambiental.

Exportaciones totales

| | Ene-Oct'13 | Ene-Oct'14 | Ene-Oct'15 | Ene-Oct'16 | Ene-Oct'17 |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Granos de soja | 5.062.037 | 4.829.717 | 4.517.940 | 5.363.137 | 5.672.967 |
| % Cappro | 67% | 49% | 38% | 36% | 36% |
| Aceite de soja | 404.952 | 534.891 | 596.749 | 649.945 | 555.220 |
| % Cappro | 88% | 86% | 98% | 100% | 100% |
| Harina de soja | 1.597.383 | 2.146.233 | 2.166.517 | 2.220.670 | 1.897.925 |
| % Cappro | 90% | 86% | 98% | 97% | 100% |
| Cascarilla de soja | 67.317 | 72.940 | 65.790 | 86.723 | 83.894 |
| % Cappro | 100% | 100% | 98% | 100% | 100% |

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



Elaboración propia. Fuente: OCIT. Cifras en Ton.

COMENTARIOS FINALES

Faltando solo dos meses para cerrar el año, los muy malos resultados que se acumularon hasta el momento sirven para volver a confirmar los temores que la CAPPRO venía manifestando con relación al estancamiento de la industria de molienda de oleaginosas en el país.

Las distorsiones generadas en el mercado por la falta de políticas industriales claras que permitan a las industrias locales competir en igualdad de condiciones con sus pares de otros países, que si ven la importancia estratégica de generar incentivos para procesar materias primas agrícolas en su territorio, llevaron a que el 2017 se cierre con números rojos en cuanto a producción de subproductos, exportación y aprovechamiento de la materia prima.

El desempeño, ya con 10 meses transcurridos, lleva a presumir que nuestra expectativa en cuanto al nivel de procesamiento de 3,6 millones de toneladas, de por sí conservadora, no se cumplirá. Ya que, incluso si se diera una molienda a los niveles más altos registrados para Noviembre y Diciembre en los últimos 10 años, la molienda total rondaría solo los 3,57 millones de toneladas.

Considerando la relevancia que nuestro país busca dar a la producción de alimentos con un mayor agregado de valor, al menos si se tiene en cuenta el plan nacional de desarrollo, creemos que el 2017 debería ser tomado por el Gobierno como un punto de inflexión para la agroindustria y para alcanzar sus objetivos, por ende el esfuerzo y el compromiso deben enfocarse en avanzar con el sector privado la consolidación de la molienda, ya que a partir de esta industria, se pueden desarrollar los demás eslabones de la cadena de valor de las oleaginosas.