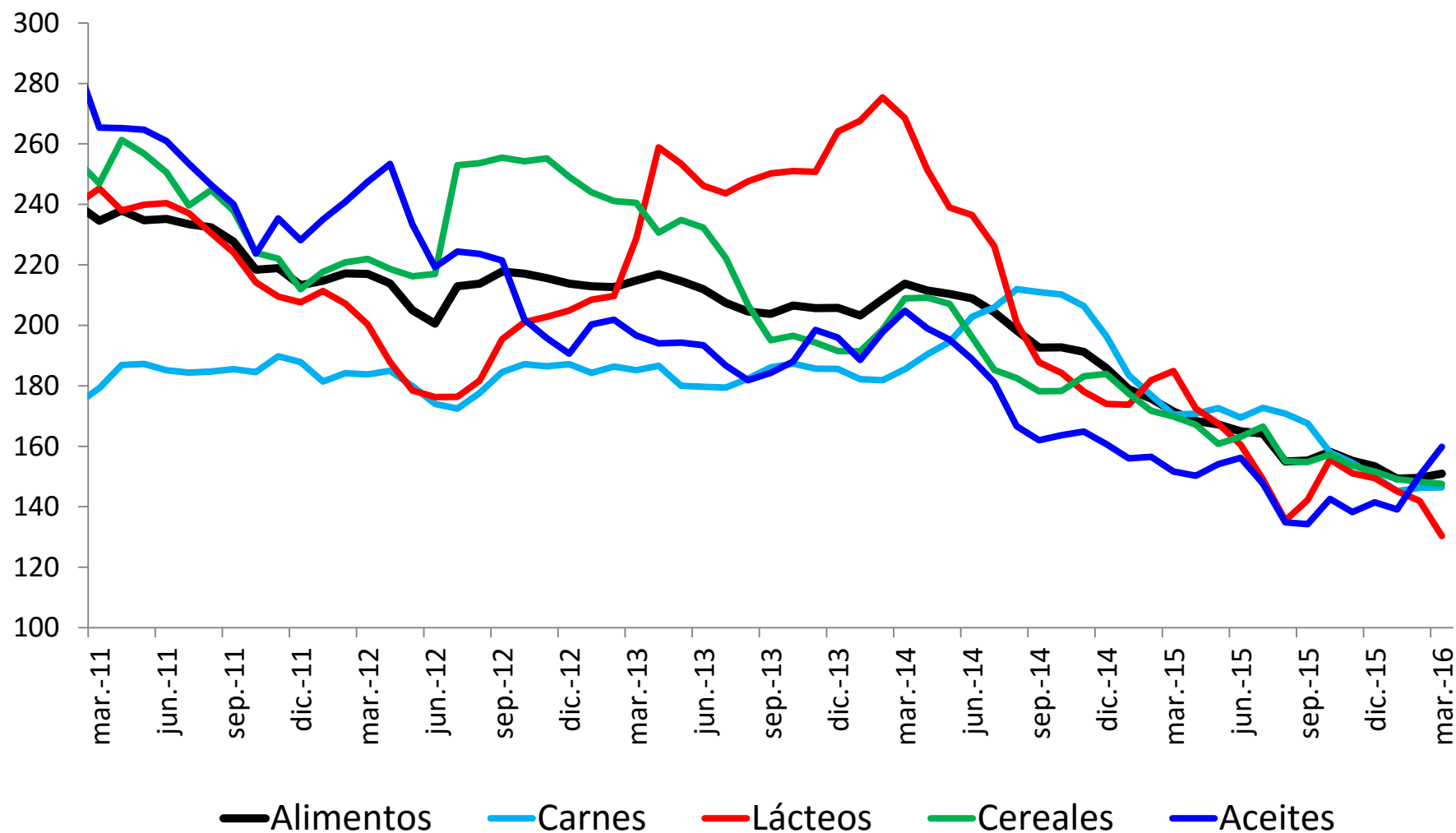


La Agricultura en la economía paraguaya

Abril 2016

investor

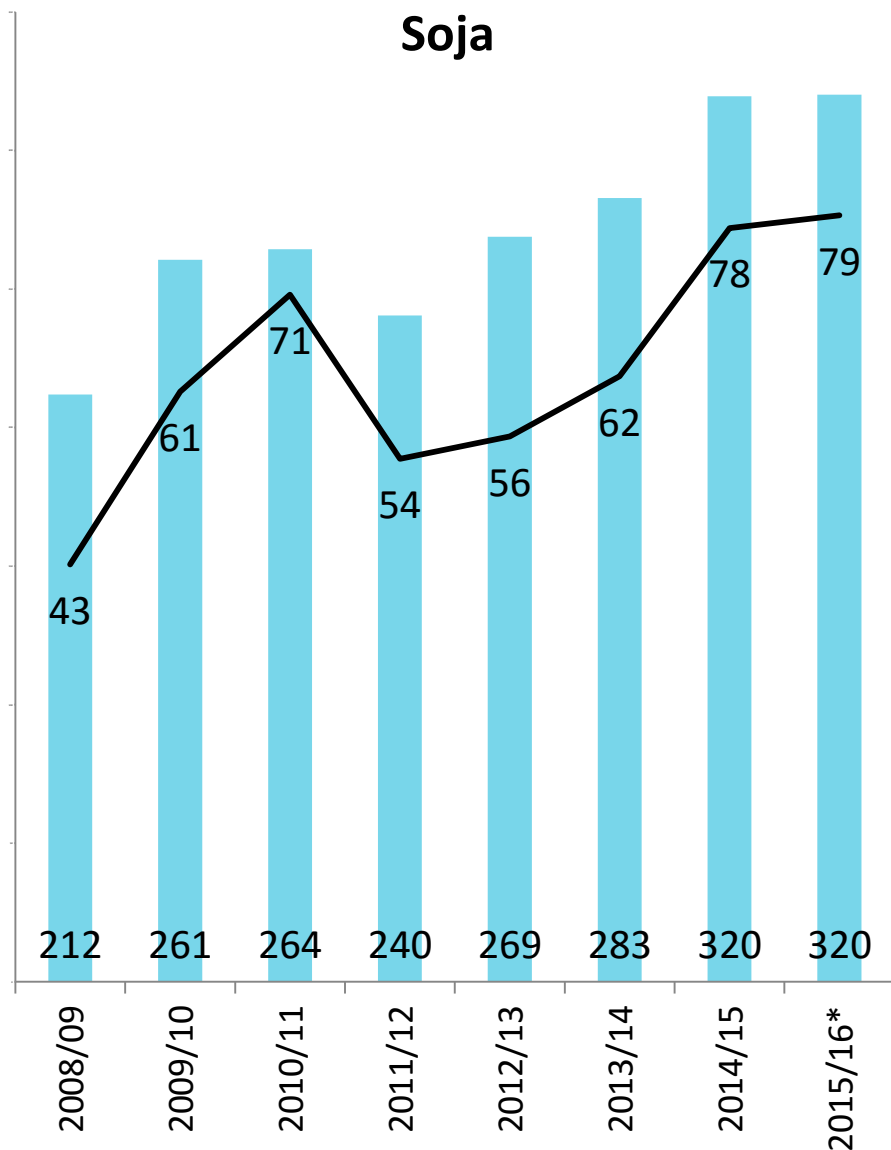
¿Cómo están los precios de los alimentos?



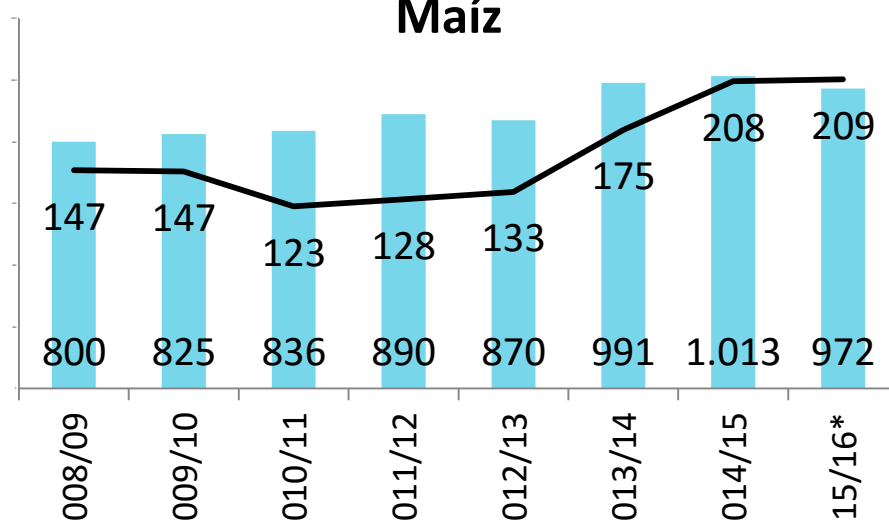
Fuente: Investor con datos de FAO

La oferta mundial continuará siendo abundante...

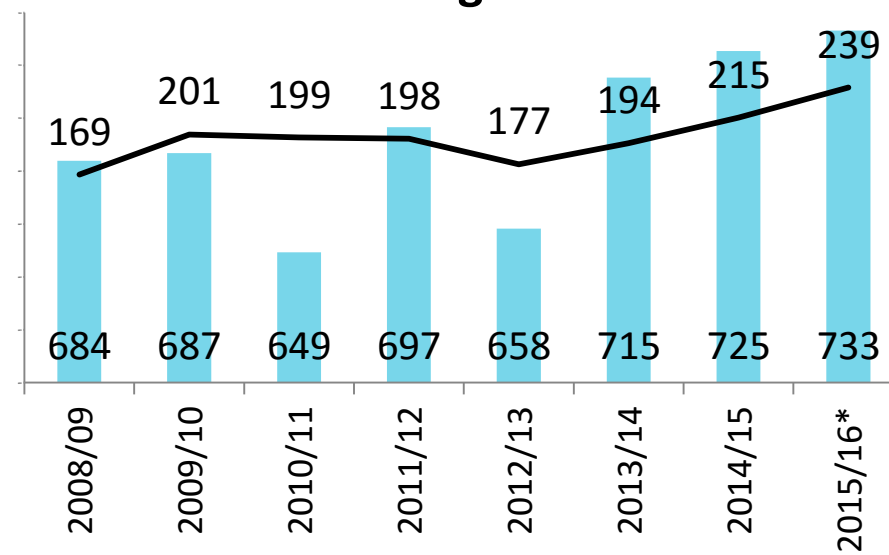
Soja



Maíz



Trigo



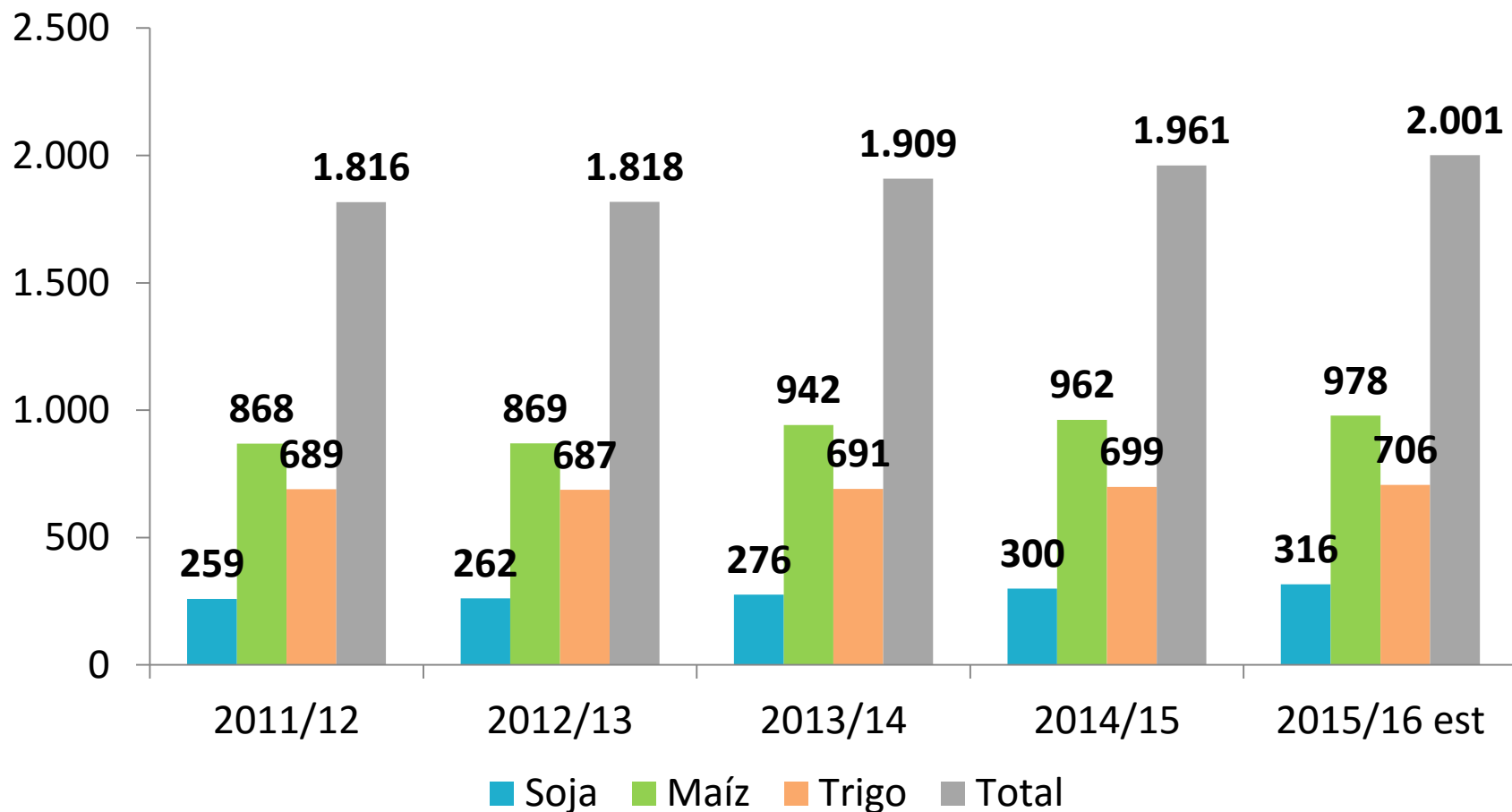
Producción (Millones de Ton)

Stock Final (Millones de Ton)

investor

La demanda crece a un ritmo más lento...

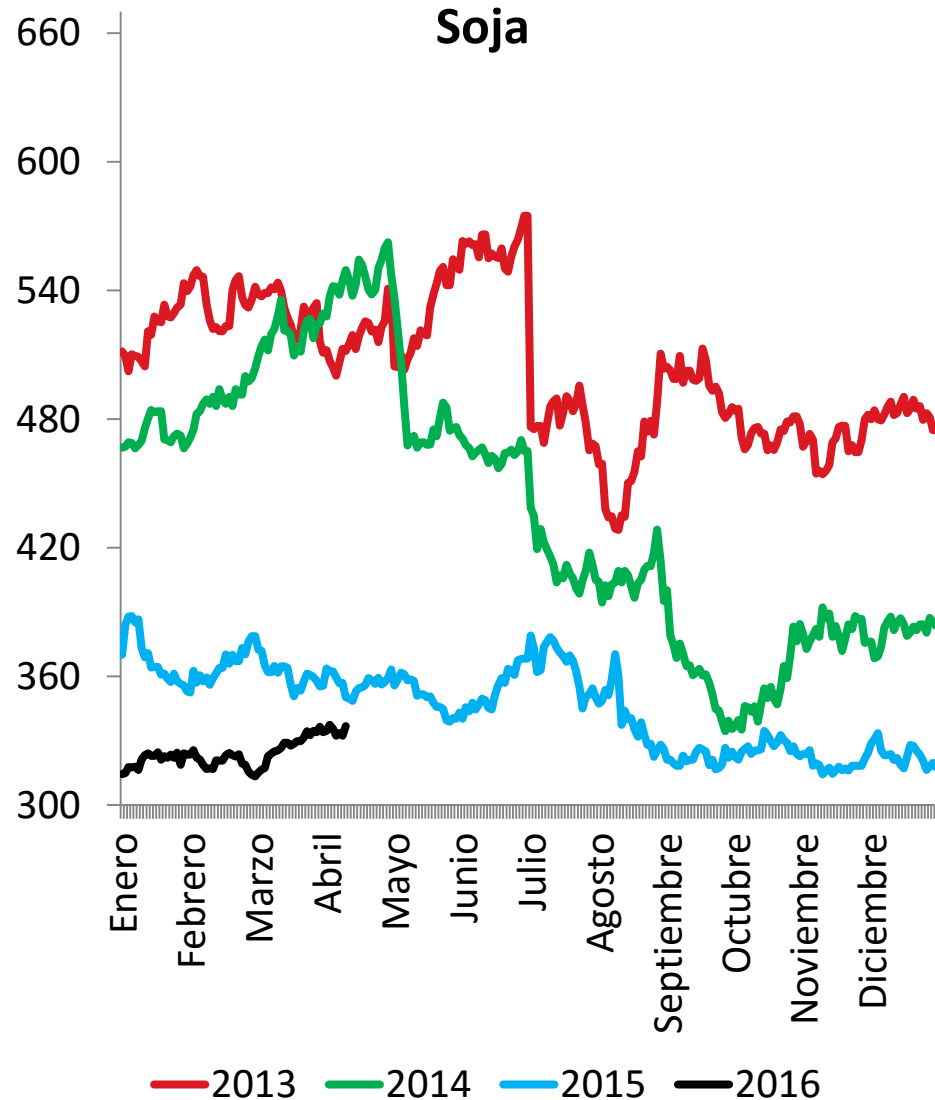
(millones de toneladas)



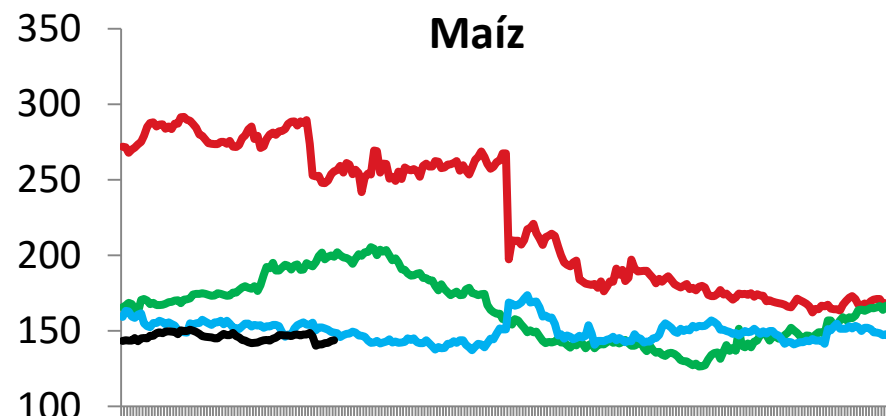
investor

Los commodities siguen a la baja...

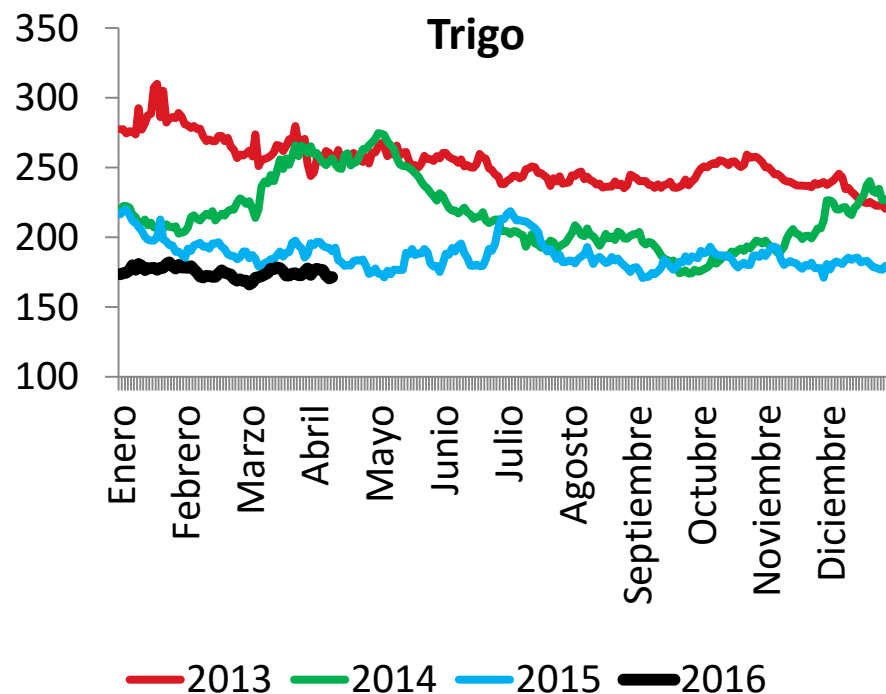
Soja



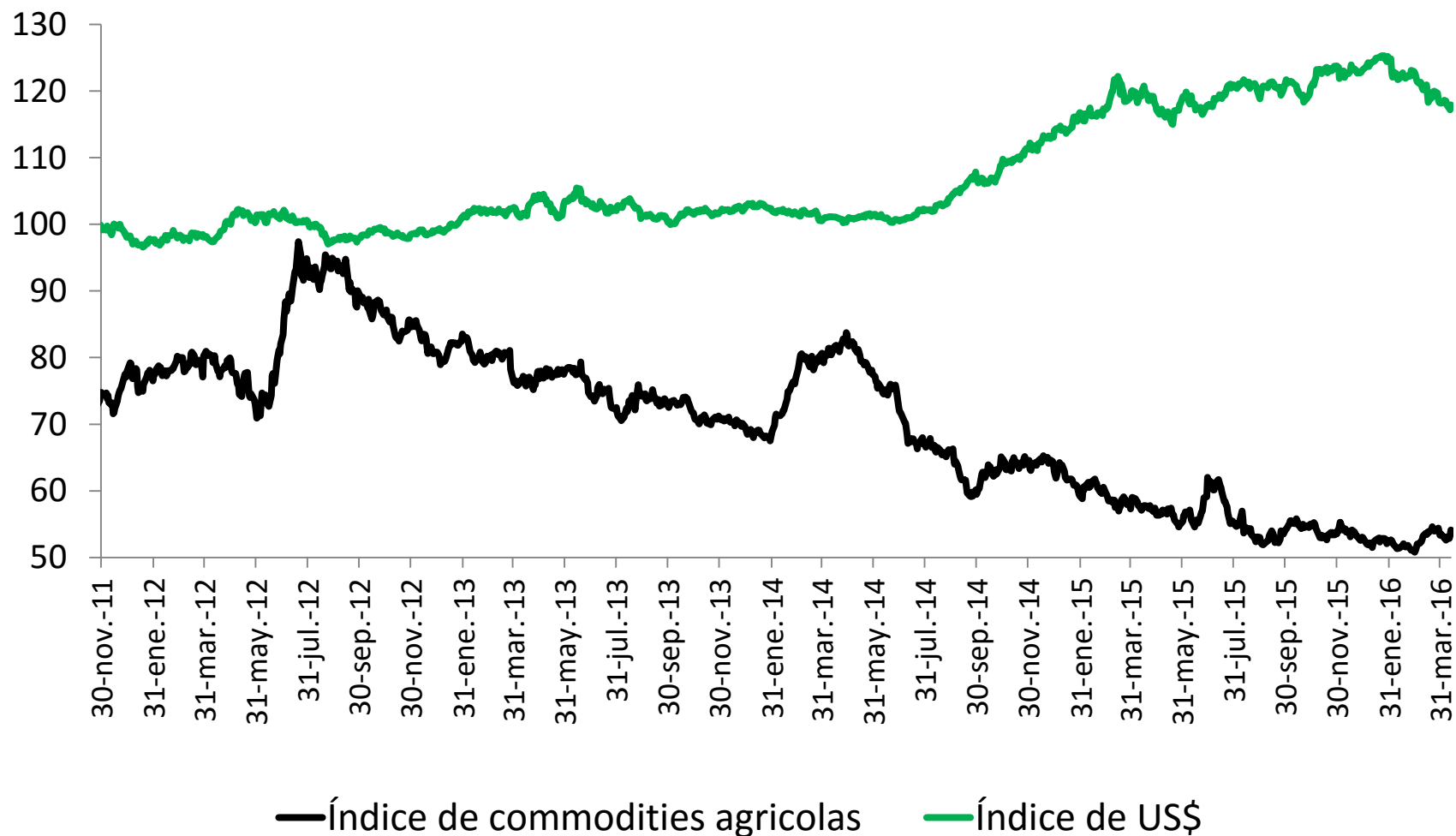
Maíz



Trigo



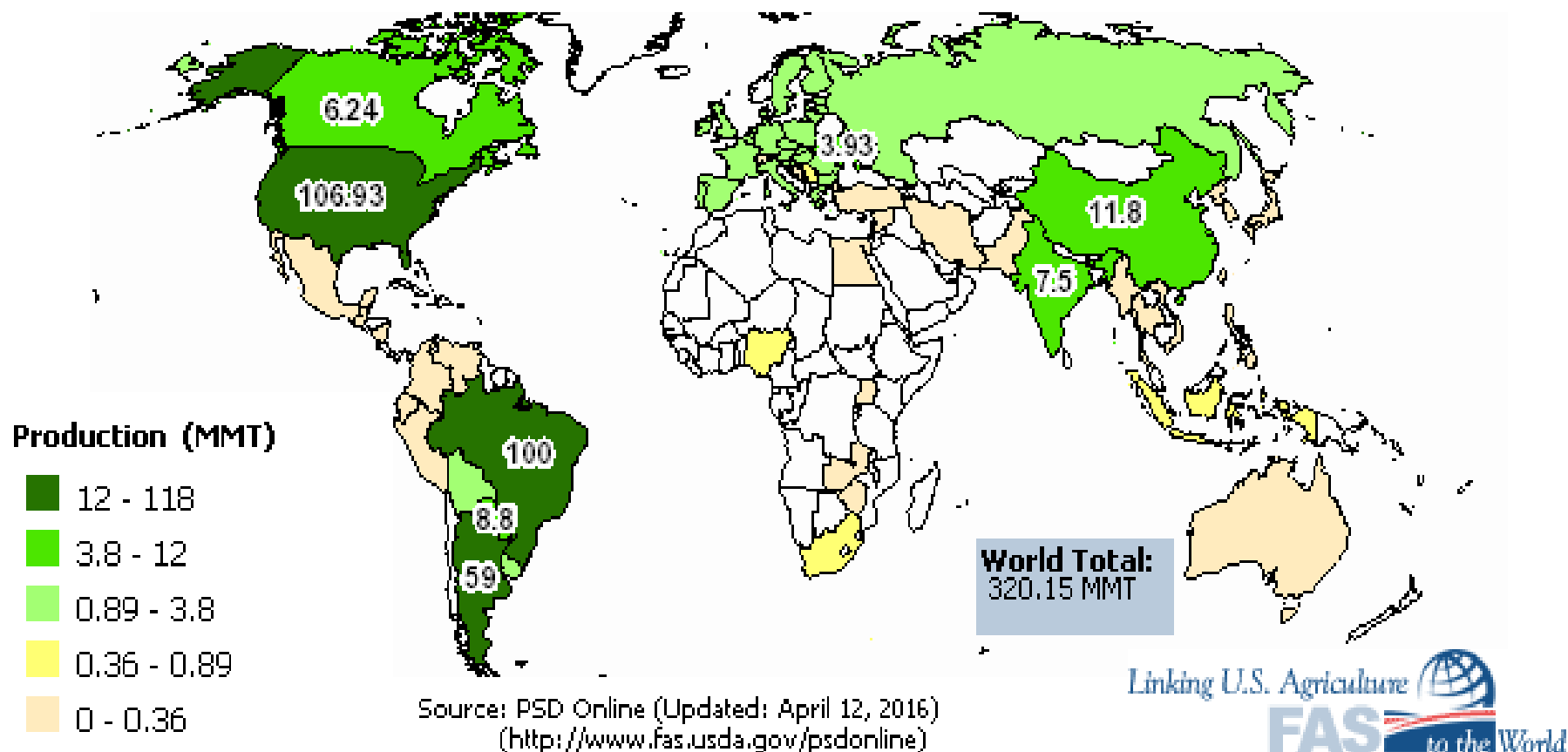
La fortaleza del dólar también presiona los precios a la baja...



investor

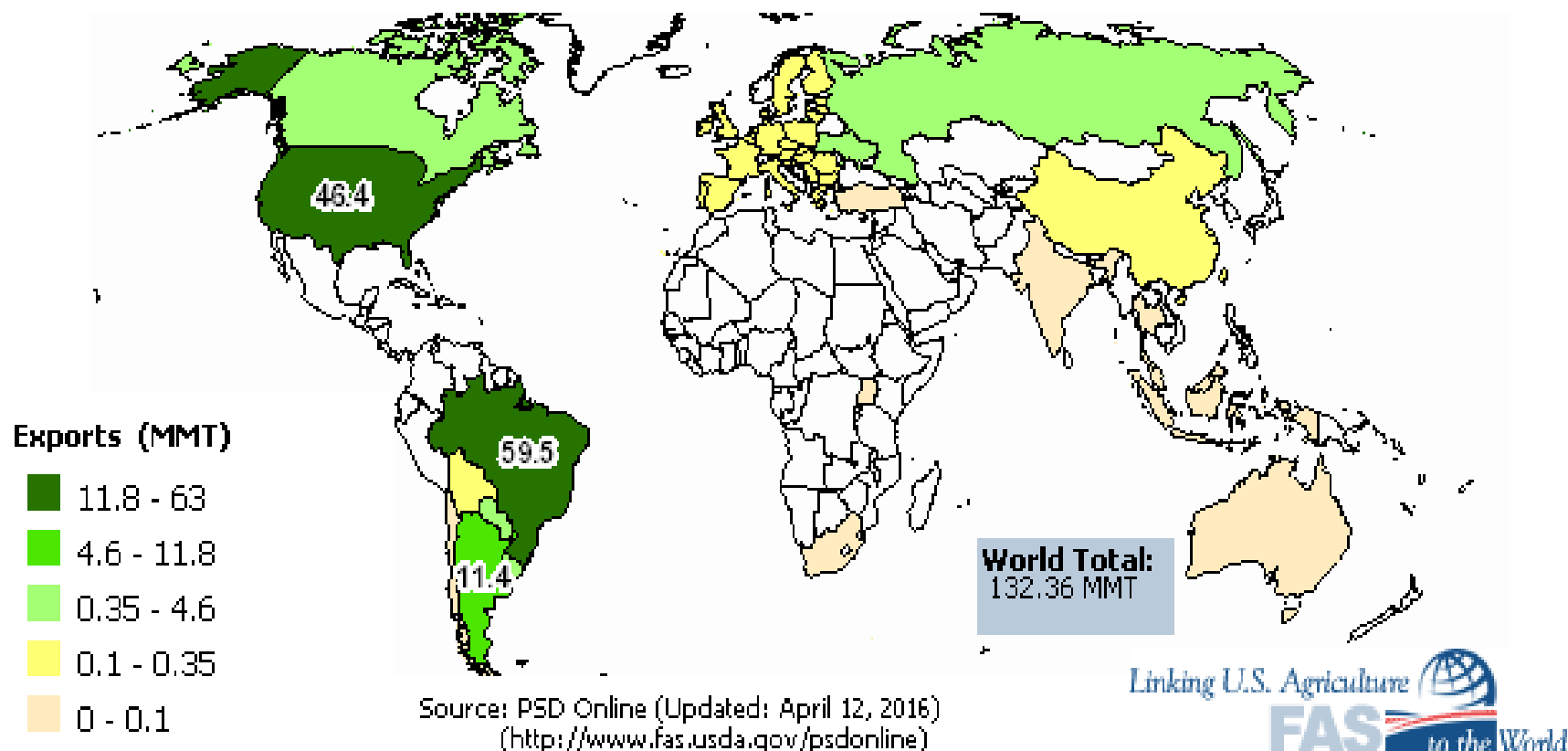
Principales productores de soja

2015/2016 Oilseed, Soybean Production



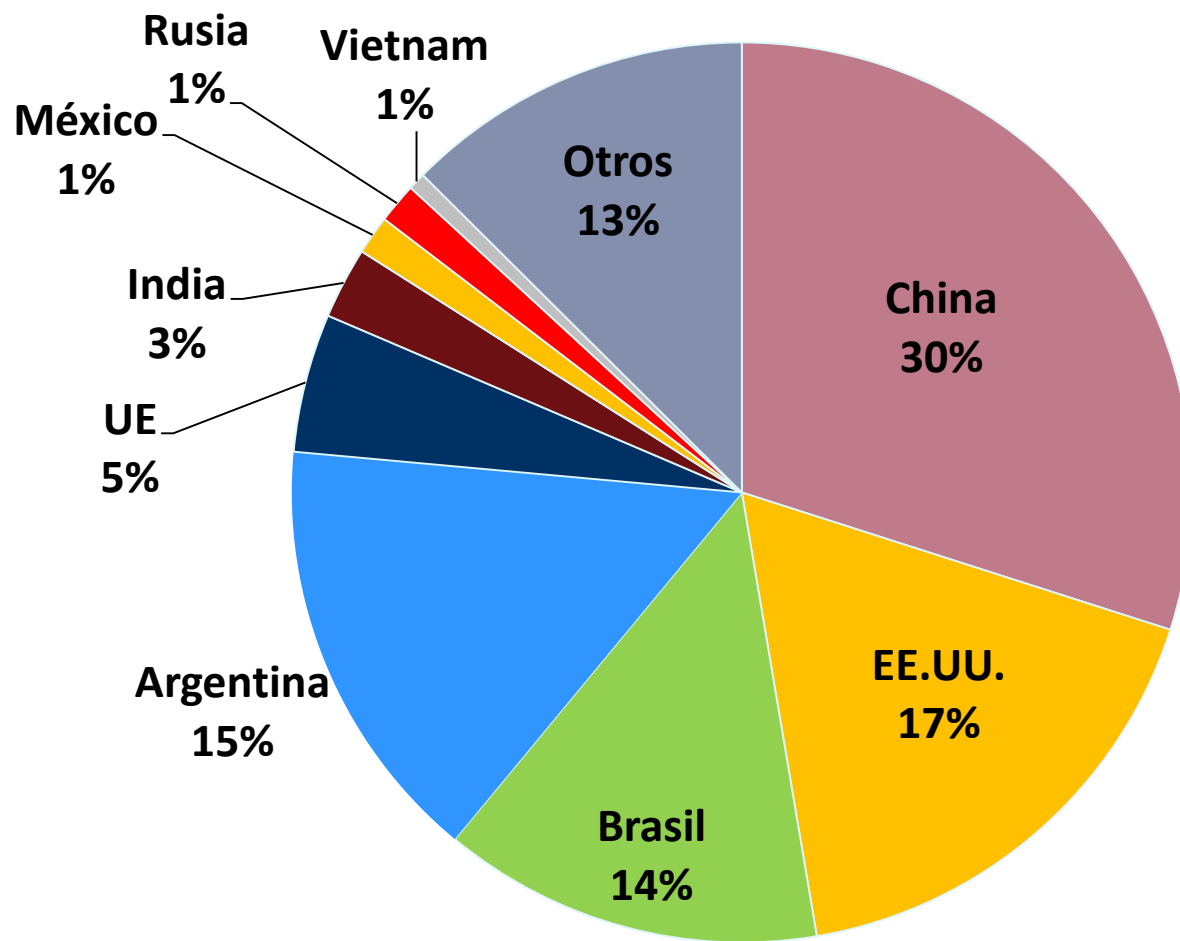
Principales exportadores de soja

2015/2016 Oilseed, Soybean Exports



El consumo de soja se concentra en cuatro países...

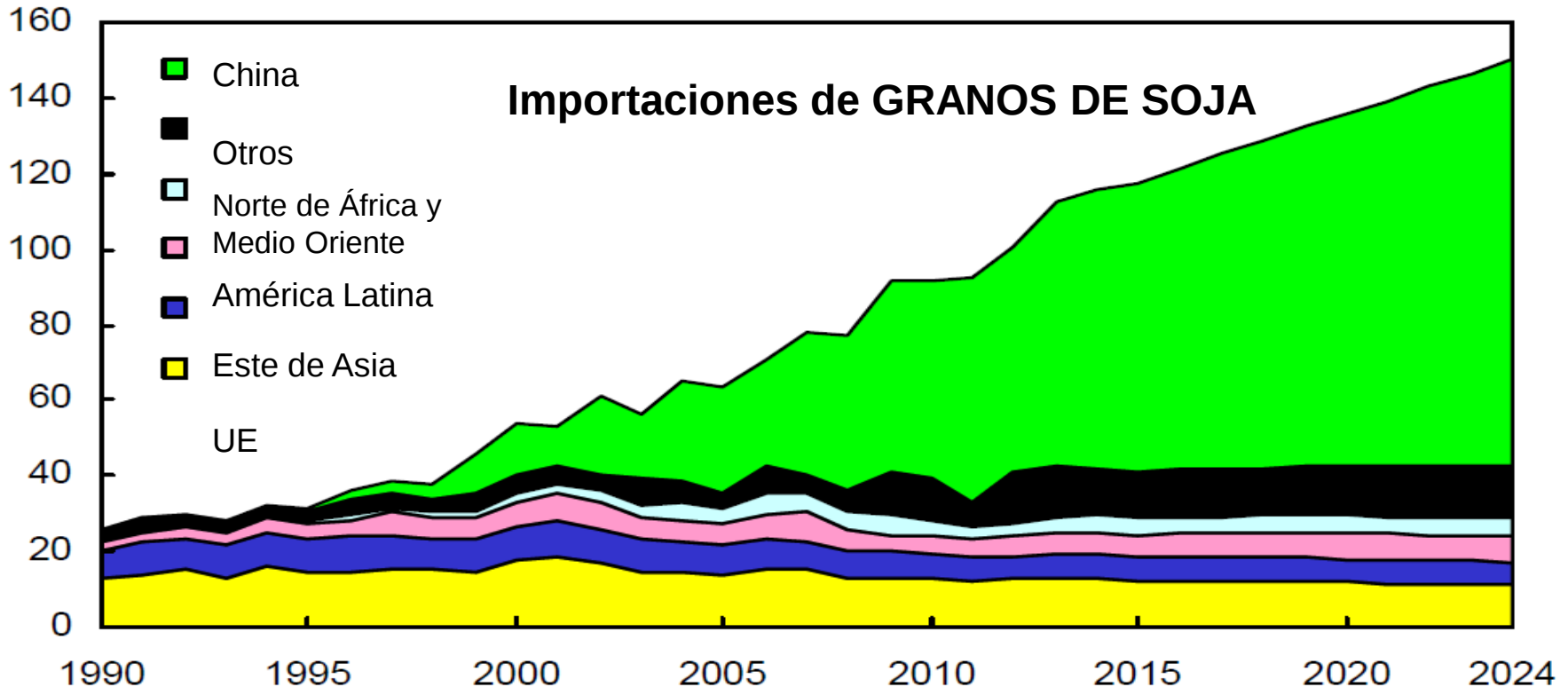
Consumo Mundial 2015/16* = 316,4 Millones de Toneladas



investor

La demanda de soja

Millones de Toneladas

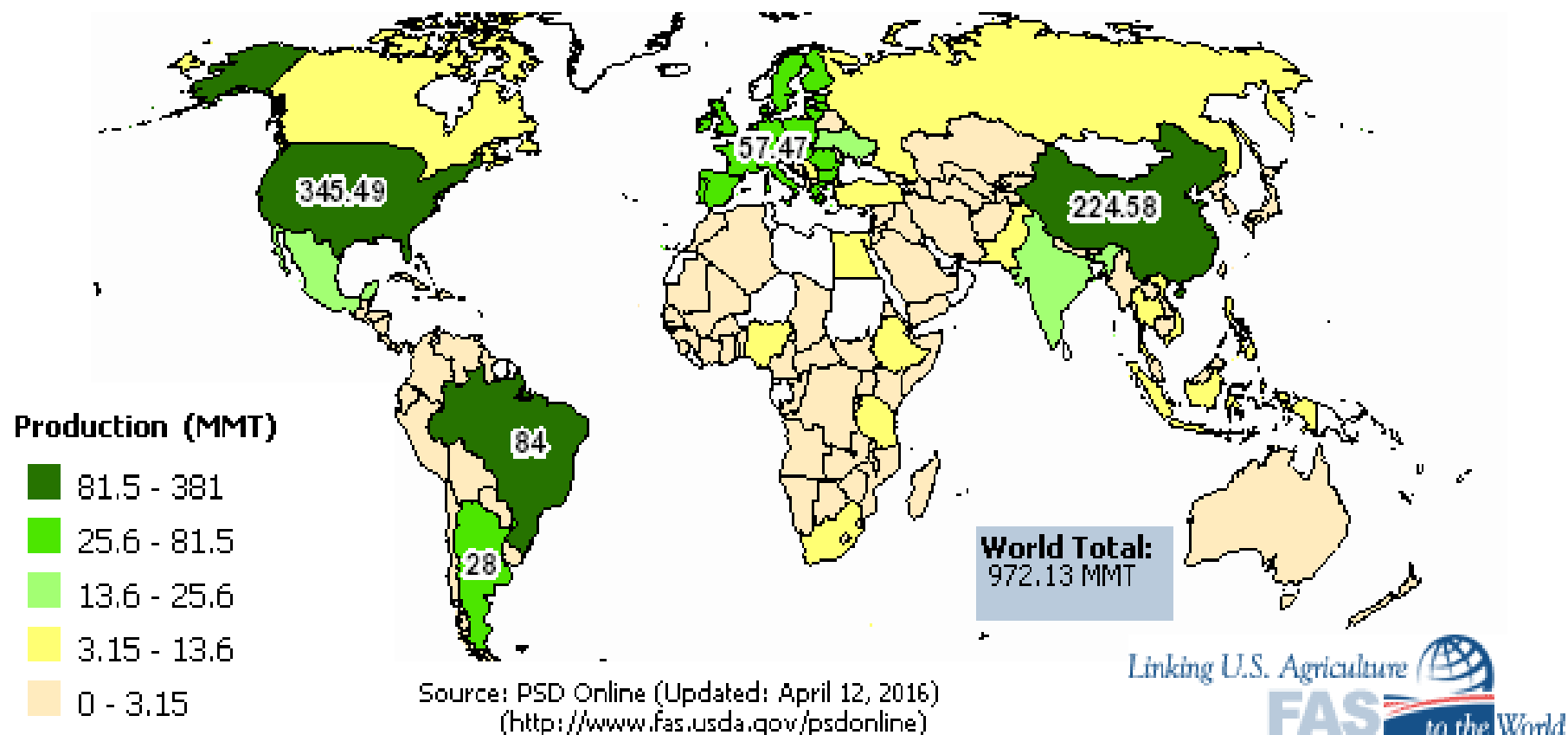


- Se estima que las exportaciones de granos se duplicarían en el mundo en los próximos 10 años
 - 70% del alza corresponde a los granos para la alimentación animal → dado el vuelco de la población china y los países emergentes al consumo masivo de proteínas cárnicas

investor

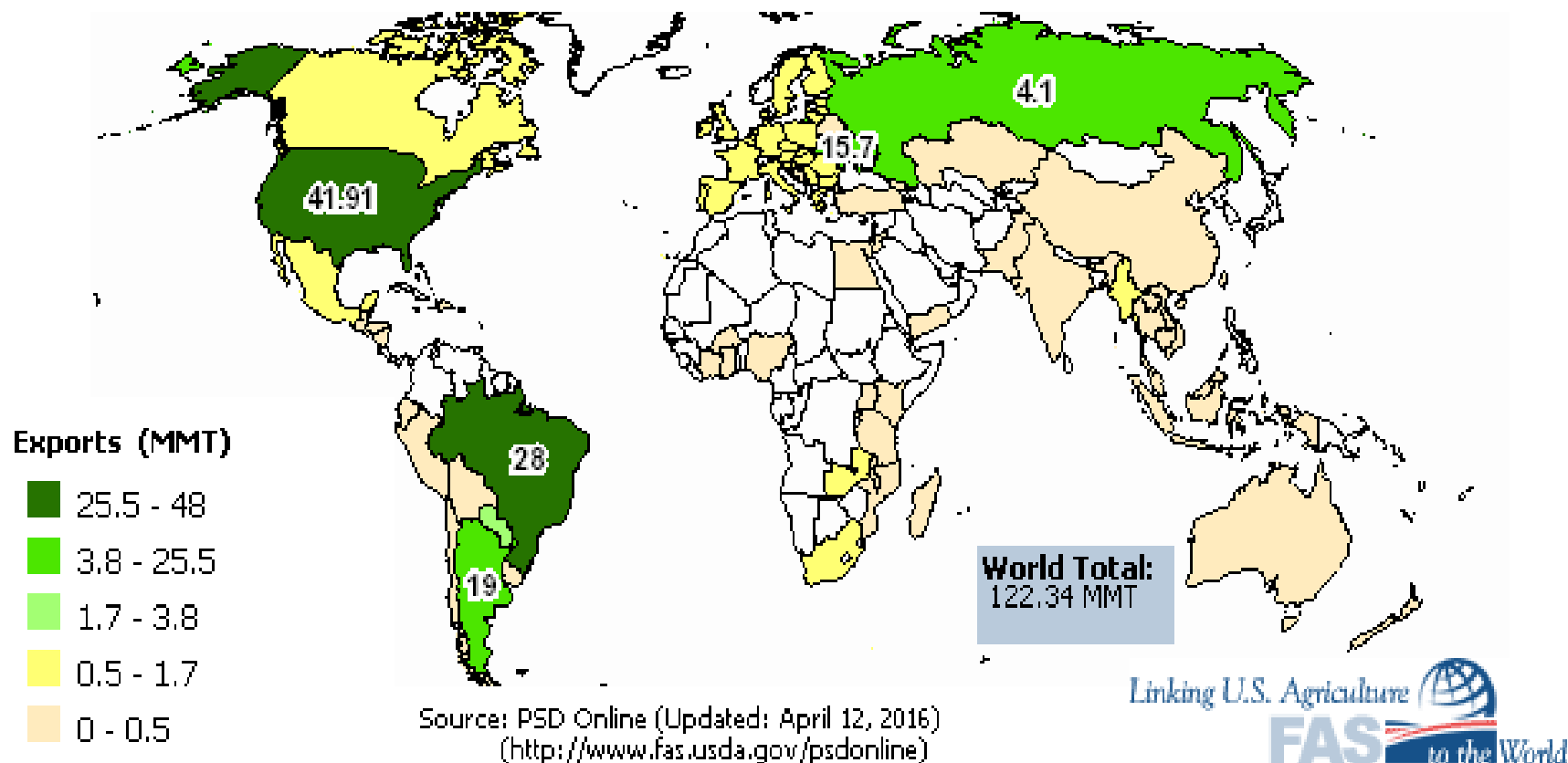
Principales productores de maíz

2015/2016 Corn Production



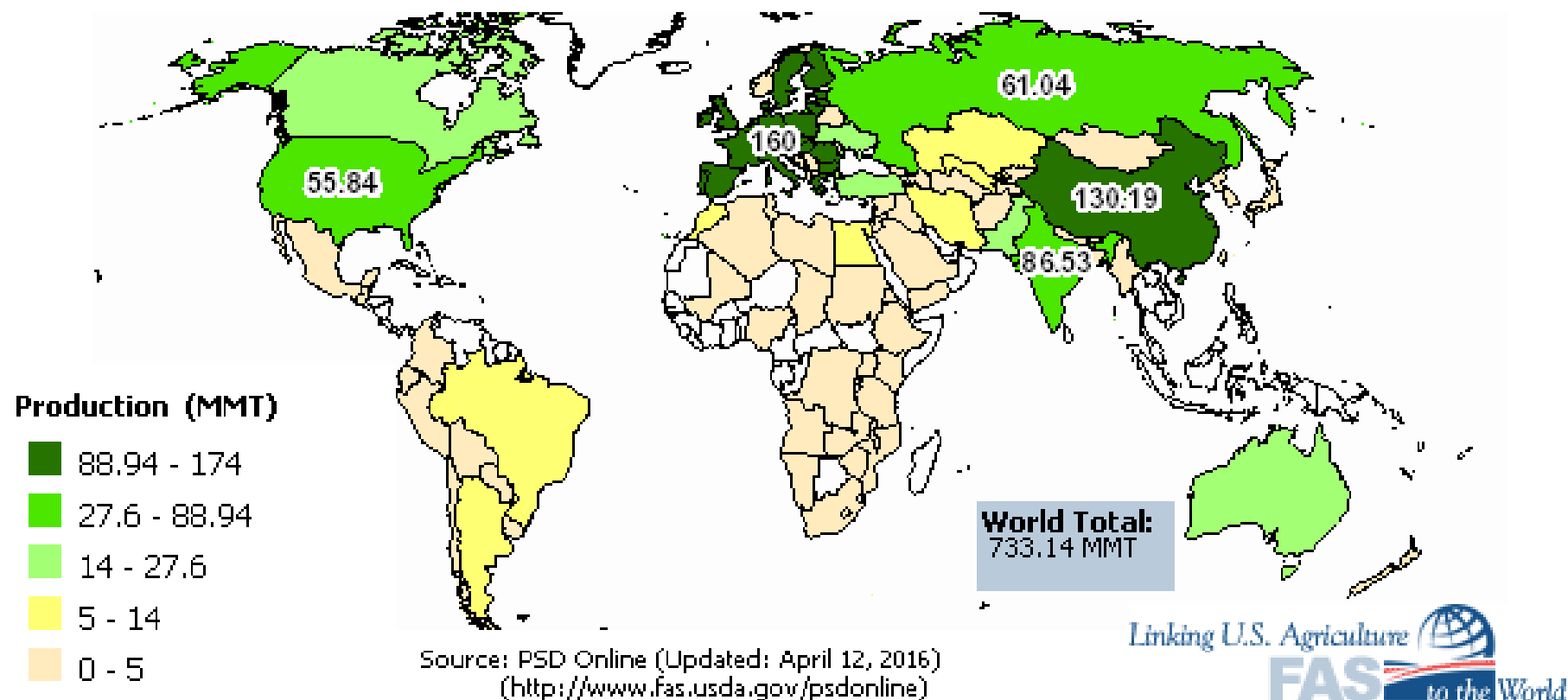
Principales exportadores de maíz

2015/2016 Corn Exports



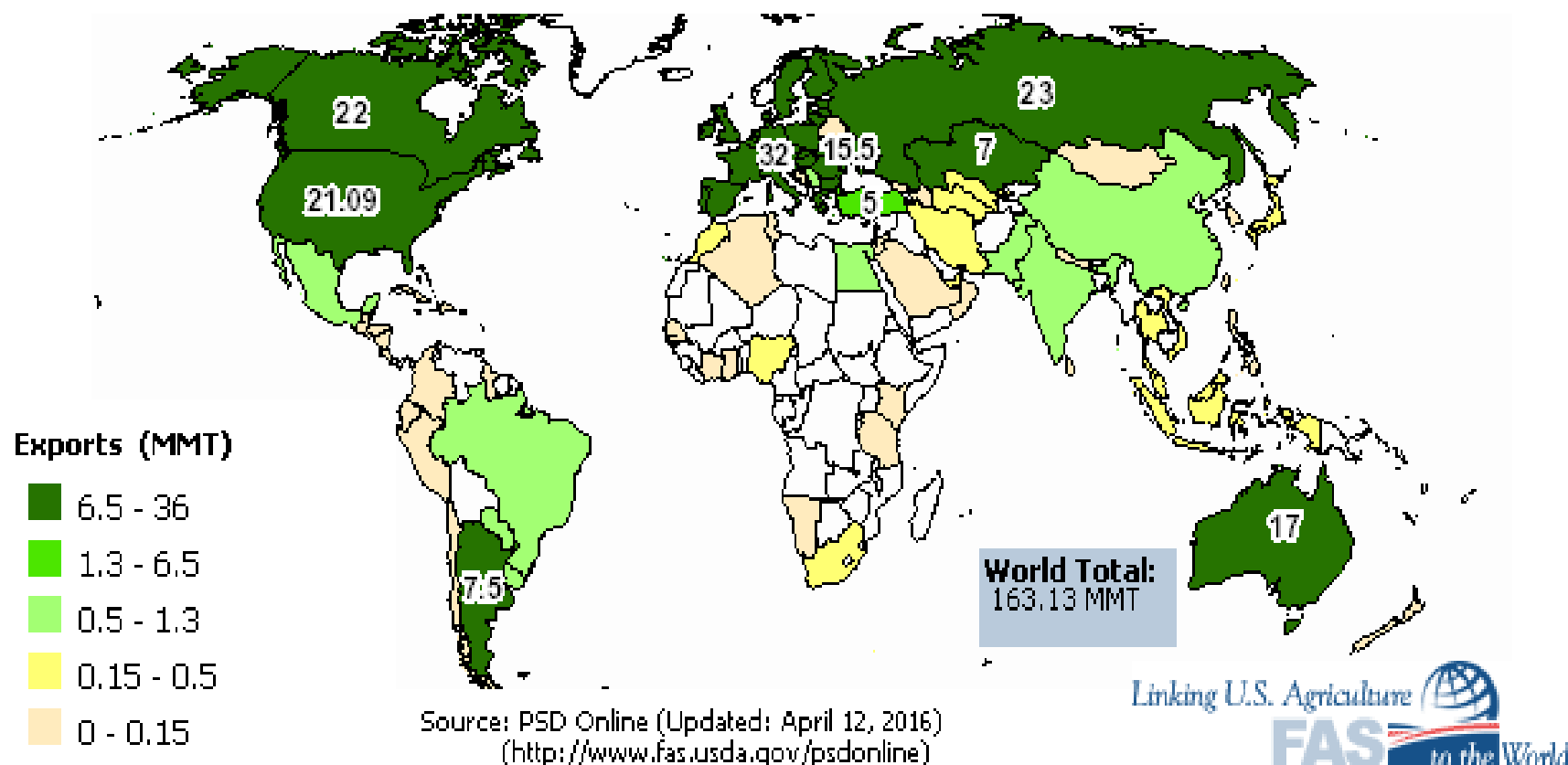
Principales productores de trigo

2015/2016 Wheat Production



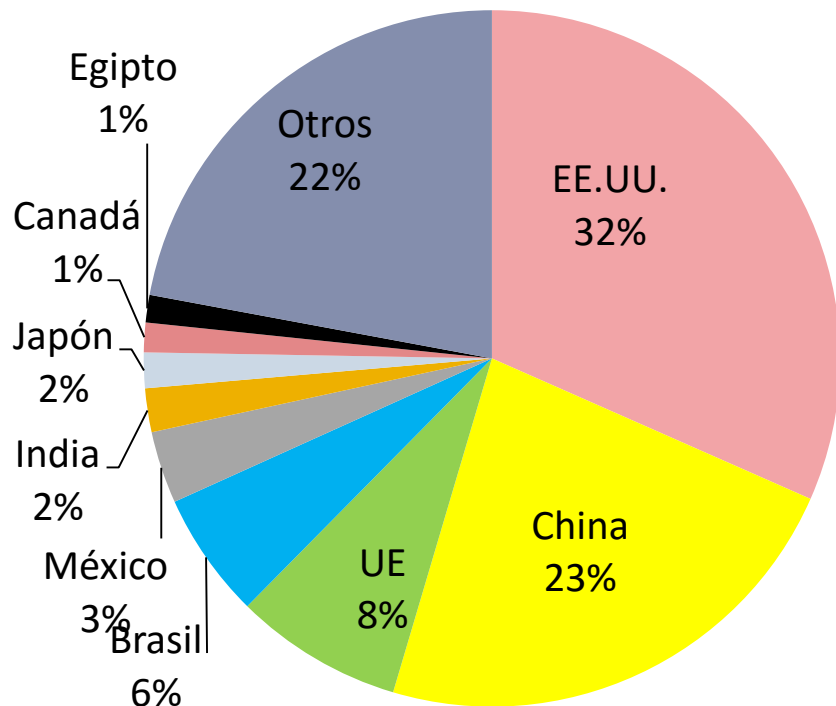
Principales exportadores de trigo

2015/2016 Wheat Exports

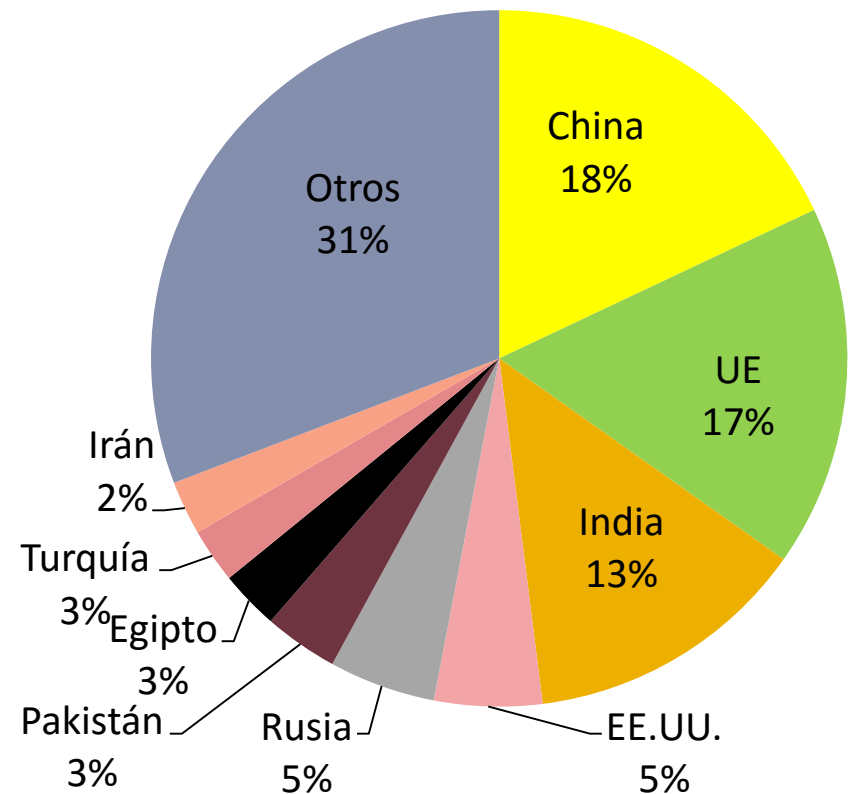


El consumo de maíz se encuentra más concentrado que el de trigo...

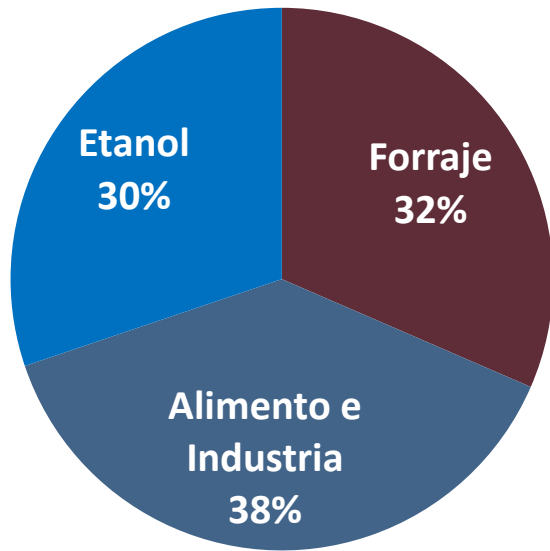
Maíz



Trigo

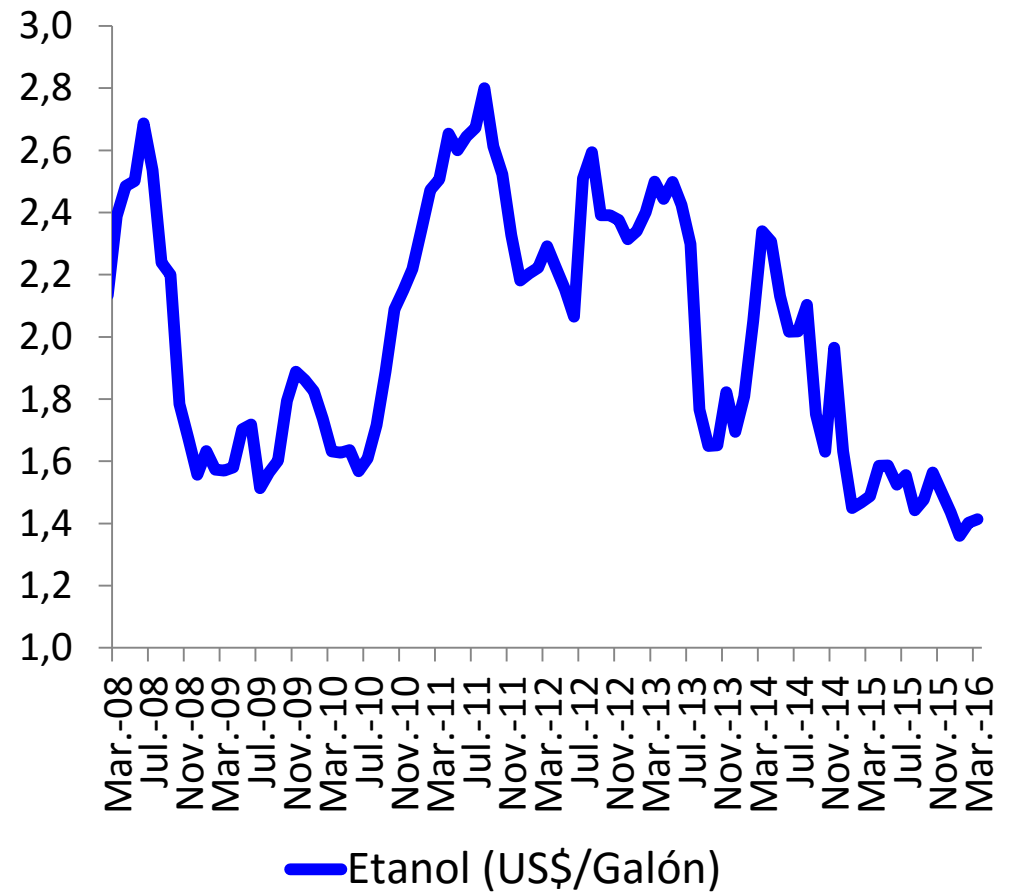


Usos del maíz en EE.UU.



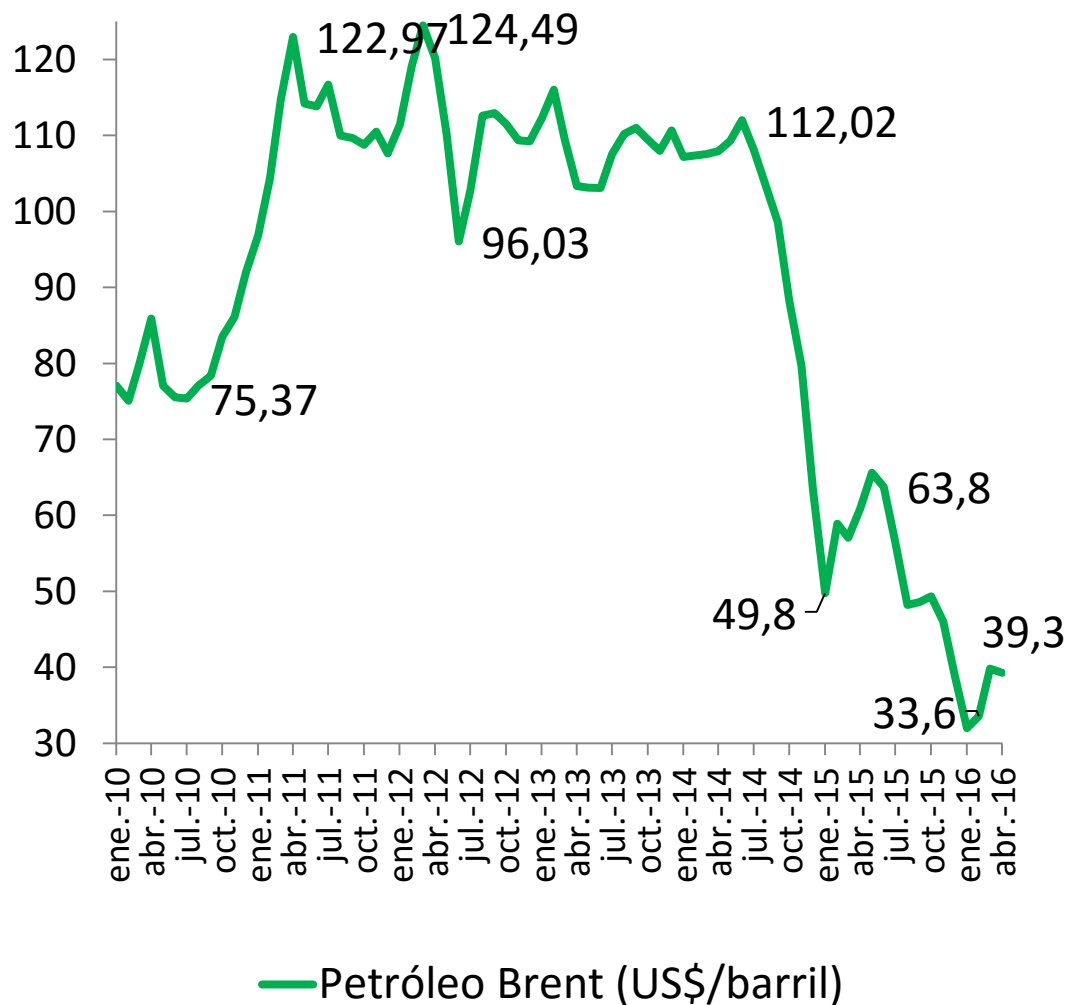
Consumo Domestico Total = 302.528 millones de Tons.

Precio del etanol



investor

En un intento por contener la caída de precios, acordarían congelar la producción de petróleo...



- El petróleo tuvo un leve repunte por la expectativa ante la próxima reunión en Doha
- En la misma se firmaría un acuerdo entre miembros y no miembros de la OPEP para congelar la producción de crudo a niveles de enero.
 - Sería el primer acuerdo de este tipo en 15 años
- Irán había anunciado que elevaría su producción para recuperar la cuota de mercado perdida tras varios años de sanciones internacionales

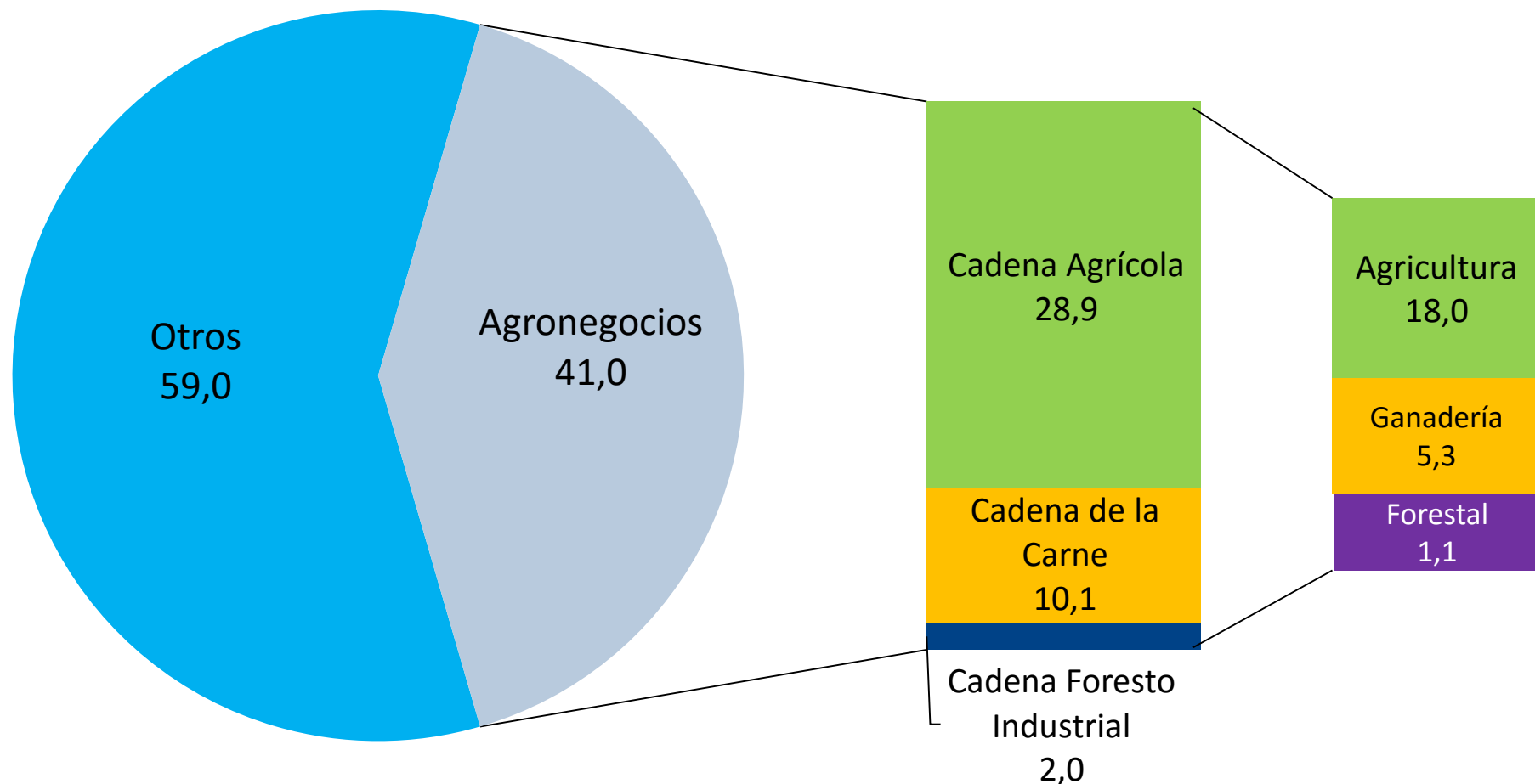
investor



PARAGUAY

investor

Estructura del PIB por cadenas



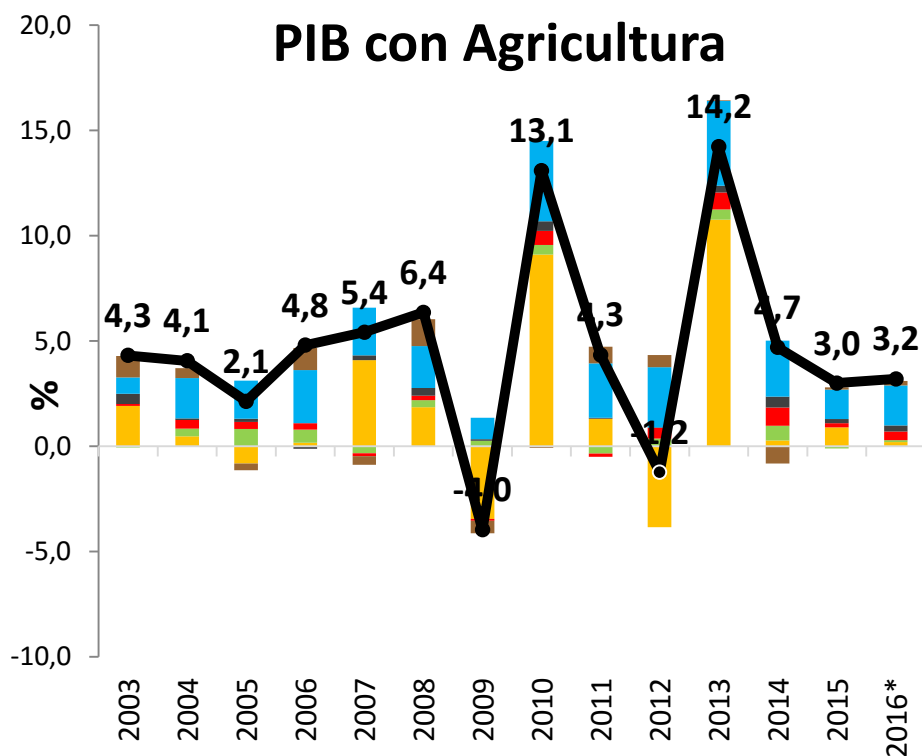
PEA = 3.460.249

Empleo en Agronegocios = 24,7 % de la PEA

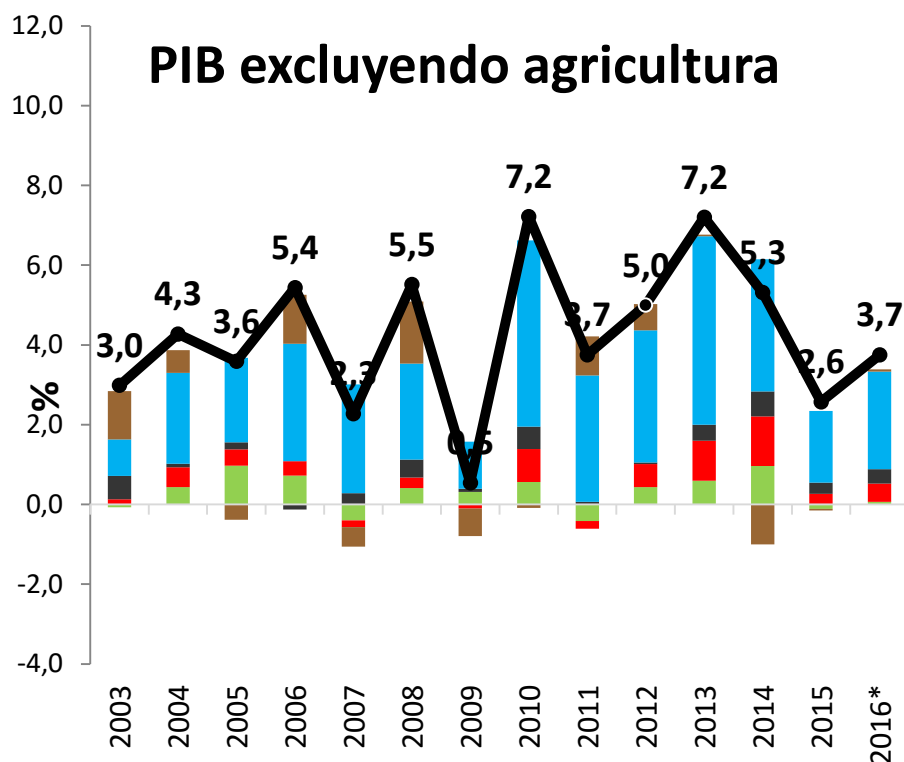
investor

La agricultura, el comercio y los servicios impulsan el crecimiento del PIB...

PIB con Agricultura



PIB excluyendo agricultura



■ Agricultura
■ Industria y Minería
■ Comercio y Servicios
■ Ganadería
■ Construcción
■ Binacionales
● PIB

■ Ganadería
■ Construcción
■ Binacionales
■ Industria y Minería
■ Comercio y Servicios
● PIB sin agricultura

investor

Cadena de producción agrícola

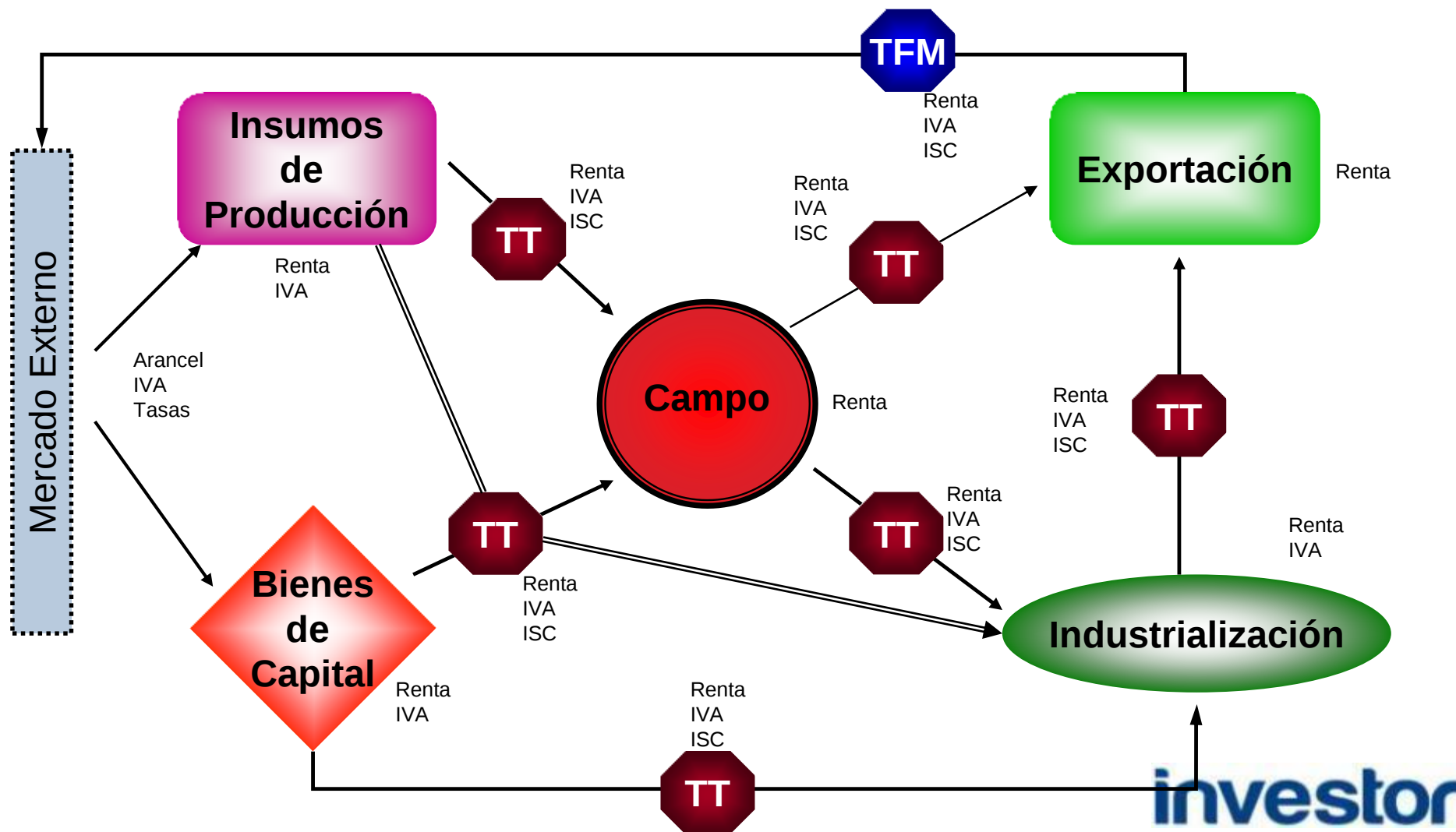
REFERENCIAS.



Transporte Terrestre



Transporte Fluvial y Marítimo



Funcionamiento del negocio agrícola

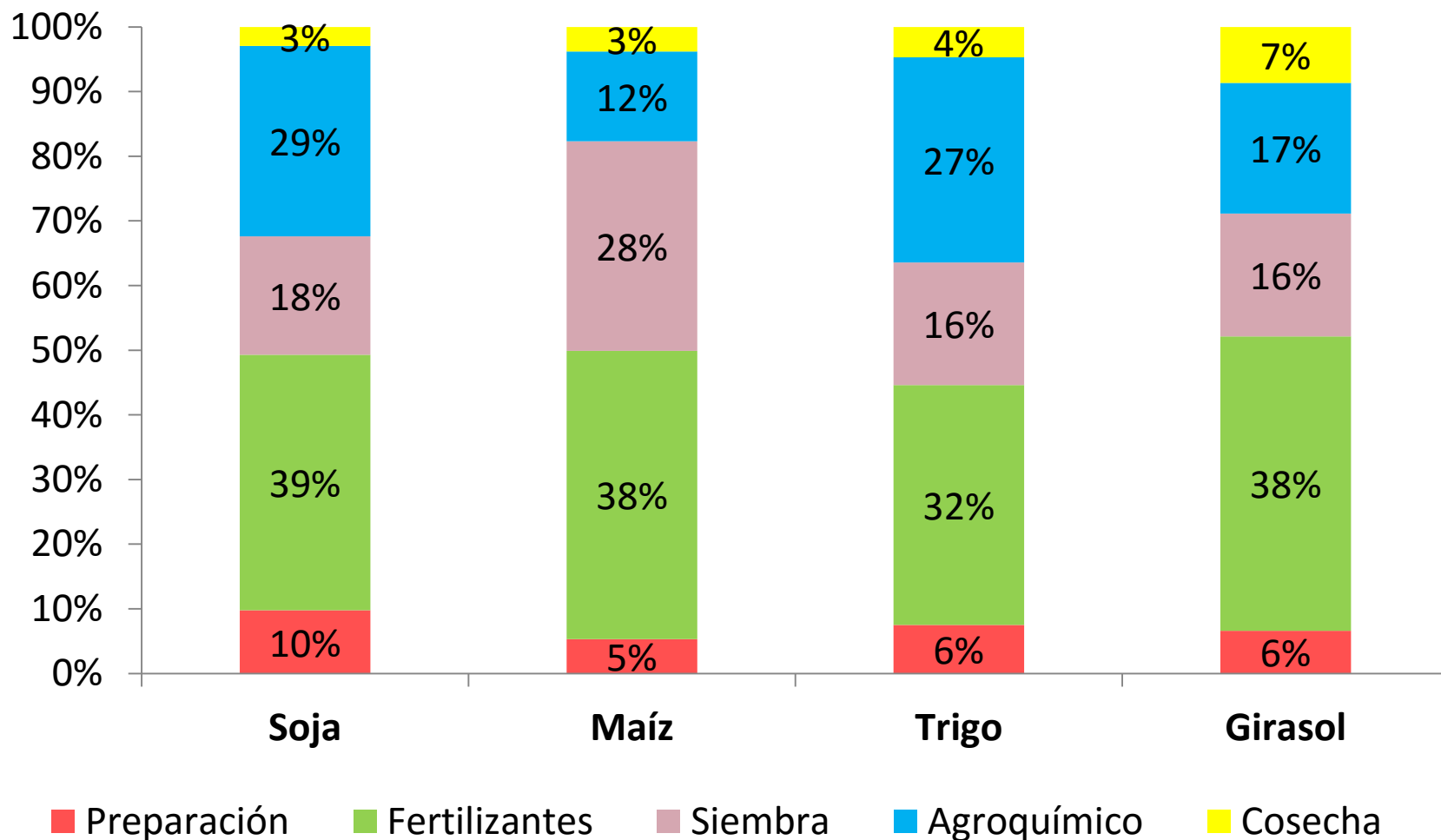
- **Utilidad = Ingresos – Costos**
- **Ingresos = Precio x Cantidad Producida**
$$= (\text{Precio Chicago} - \text{Premio}) \times (\text{Hectáreas} \times \text{Rendimiento})$$
- La mayoría de los productos se cotizan en bolsas internacionales de productos agrícolas, donde se tienen los diferentes precios de entrega: marzo, mayo, julio, septiembre, etc.
 - ▶ Se toma el periodo de entrega más próximo a la cosecha de cada producto.
- A estos precios se les resta lo que se conoce como **premio**: cargos para colocar los productos en el mercado internacional
 - ▶ Costo de flete internacional hasta puerto marítimo de embarque, costos de manipuleo y administración en los silos
- **Costo = Labores + Insumos + Transporte**
$$= (\text{mano de obra} + \text{costo de uso de maq. para siembra, pulverización y cosecha}) + (\text{semillas} + \text{fertilizantes} + \text{agroquímicos}) + (\text{transporte desde el lugar de producción hasta los silos})$$

Calendario de cultivo

	Primavera			Verano			Otoño			Invierno			Primavera			Verano			Otoño			Invierno		
	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Parcela 1	Soja	Soja	Soja	Soja	Maíz	Maíz	Maíz	Maíz	Maíz	Barbecho	Barbecho	Barbecho	Soja	Soja	Soja	Soja	Maíz	Maíz	Maíz	Maíz	Maíz	Girasol	Girasol	Girasol
Parcela 2	Trigo/Canola	Soja	Soja	Soja	Soja	Barbecho	Barbecho	Barbecho	Barbecho	Girasol	Girasol	Girasol	Girasol	Girasol	Soja	Soja	Soja	Soja	Trigo/Canola	Trigo/Canola	Trigo/Canola	Trigo/Canola	Trigo/Canola	Trigo/Canola
Parcela 3	Barbecho	Barbecho	Soja	Soja	Soja	Soja	Trigo/Canola	Trigo/Canola	Trigo/Canola	Trigo/Canola	Trigo/Canola	Trigo/Canola	Soja	Soja	Soja	Soja	Maíz	Maíz	Maíz	Maíz	Maíz	Barbecho	Barbecho	Barbecho

Soja
Maíz
Trigo/Canola
Girasol
Barbecho

Costos de Producción de la Agricultura Mecanizada



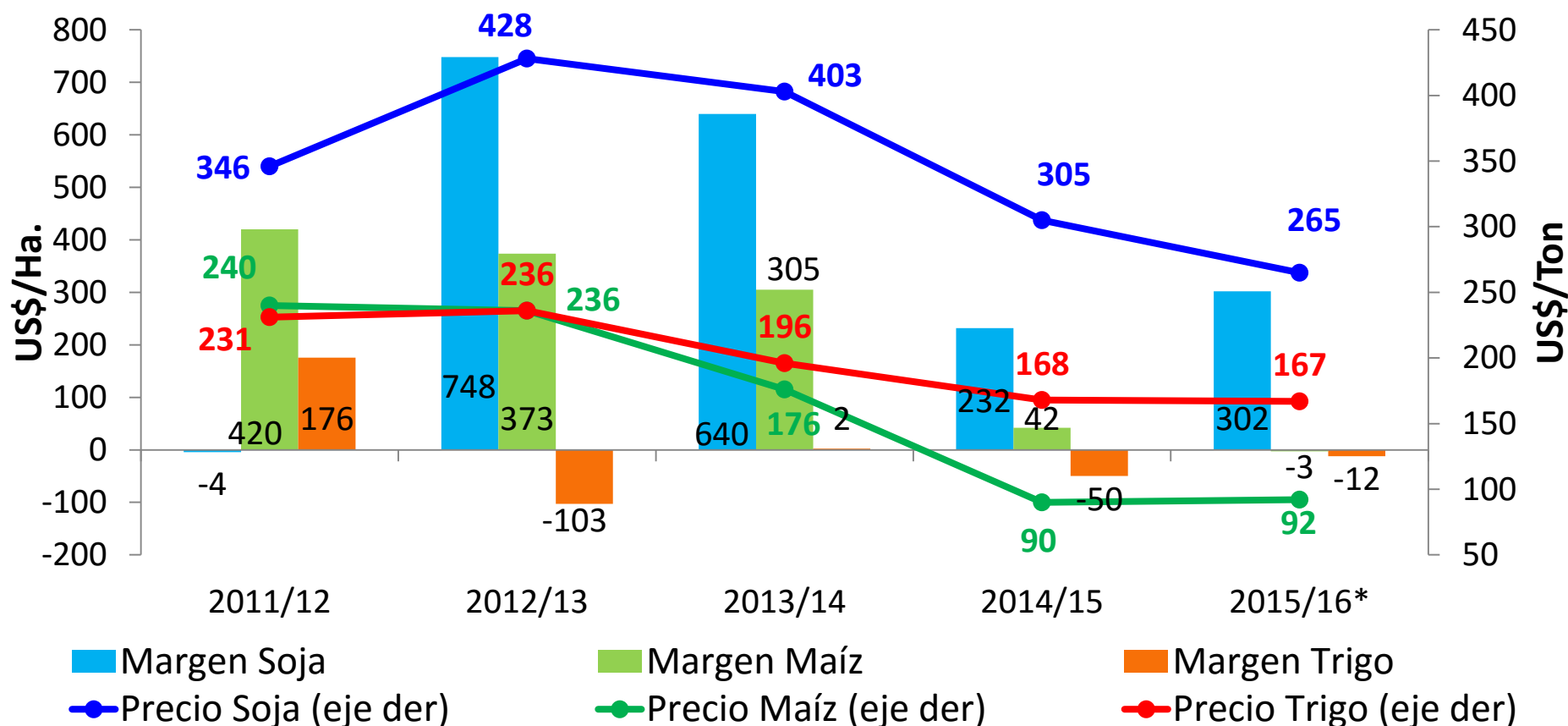
La producción agrícola será diferente para cada rubro...

Concepto		2013/14	2014/15	2015/16 proy	Var%
Soja	Has	3.254.908	3.264,480	3.350.000	2,6%
	Tons	9.285.592	8.004.858	10.050.000	25,6%
	Ton/Ha.	2,853	2,452	3,000	22,4%
Maíz + Maíz zafriña	Has	649.733	838.768	740.000	-11,8%
	Tons	3.218.777	5.070.438	3.300.000	-34,9%
	Ton/Ha.	4,954	6,045	4,500	-25,6%
Trigo	Has	631.689	530.000	380.000	-28,3%
	Tons	1.314.046	1.113.000	836.000	-24,9%
	Ton/Ha.	2,080	2,100	2,200	4,8%
Arroz	Has	152.600	155.000	135.000	-12,9%
	Tons	839.300	852.500	810.000	-4,9%
	Ton/Ha.	5,500	5,500	6,000	9.1%

Los precios de los commodities afectaron los resultados del sector...

- La baja de precios no estuvo acompañada por un ajuste de los costos de insumos
- En la campaña pasada el impacto fue mayor para los cereales por la devaluación del real que alcanzó 65%

Márgenes y Precios al Productor



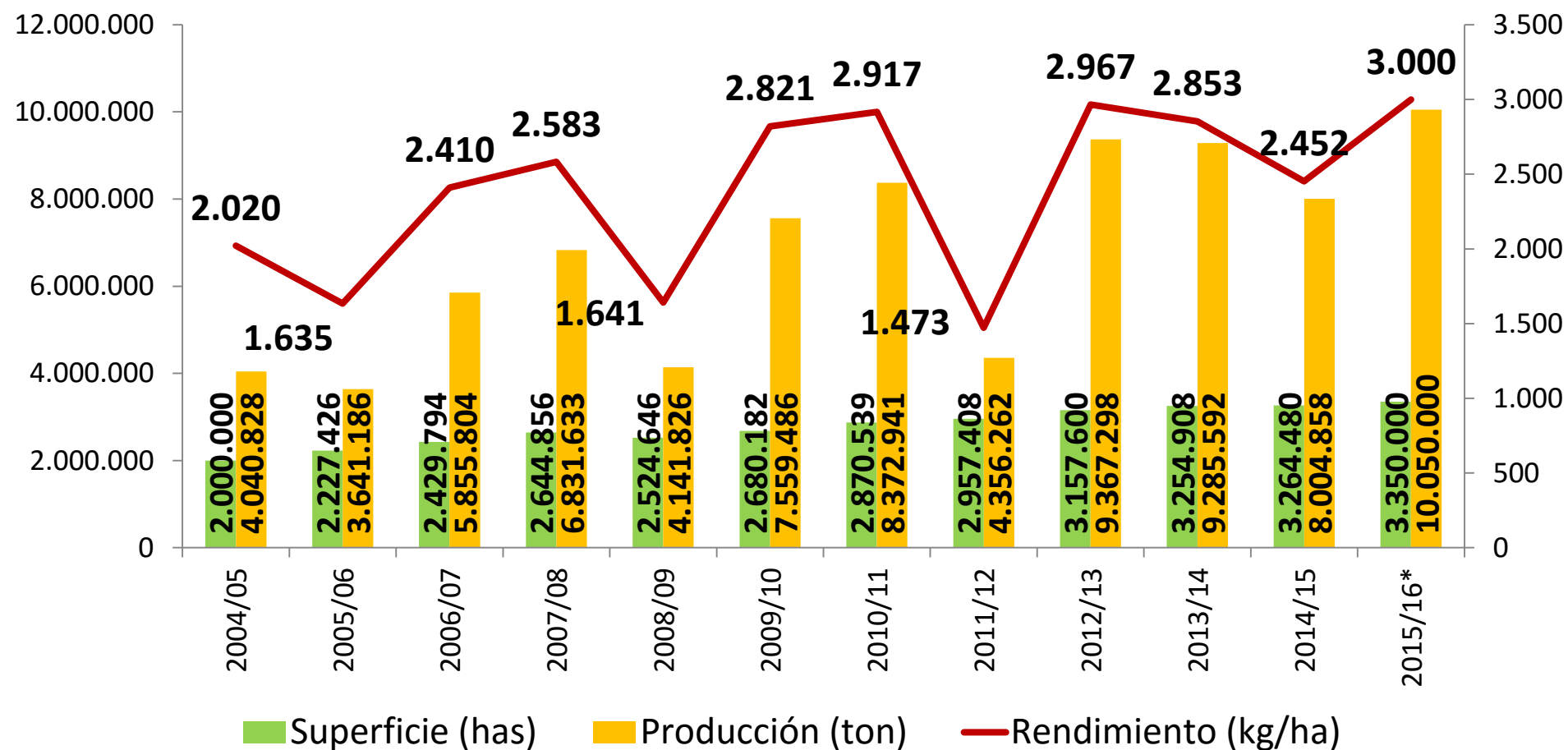
* No considera deuda ni alquiler de campo

Paraguay en el Mercado Mundial de la Soja – 2015/16

Producción (Millones de toneladas)				Exportaciones (Millones de toneladas)			
GRANO DE SOJA							
Mundo		320,2		Mundo		132,4	
1	EE.UU.	106,9	33,4%	1	Brasil	59,5	44,9%
2	Brasil	100,0	31,2%	2	EE.UU.	46,4	35,0%
3	Argentina	59,0	18,4%	3	Argentina	11,4	8,6%
6	Paraguay	8,8	2,7%	4	Paraguay	4,6	3,5%
ACEITE DE SOJA							
Mundo		52,1		Mundo		12,2	
1	China	14,7	28,2%	1	Argentina	6,1	48,3%
2	EE.UU.	9,9	19,0%	2	Brasil	1,4	12,2%
3	Argentina	8,7	16,7%	4	EE.UU.	1,0	9,2%
7	Paraguay	0,8	1,5%	5	Paraguay	0,7	6,5%
HARINA DE SOJA							
Mundo		219,1		Mundo		67,1	
1	China	64,8	29,5%	1	Argentina	32,8	47,9%
2	EE.UU.	40,1	18,3%	2	Brasil	15,6	23,6%
3	Argentina	35,4	16,2%	3	EE.UU.	10,2	16,3%
9	Paraguay	3,2	1,5%	4	Paraguay	3,0	4,5%

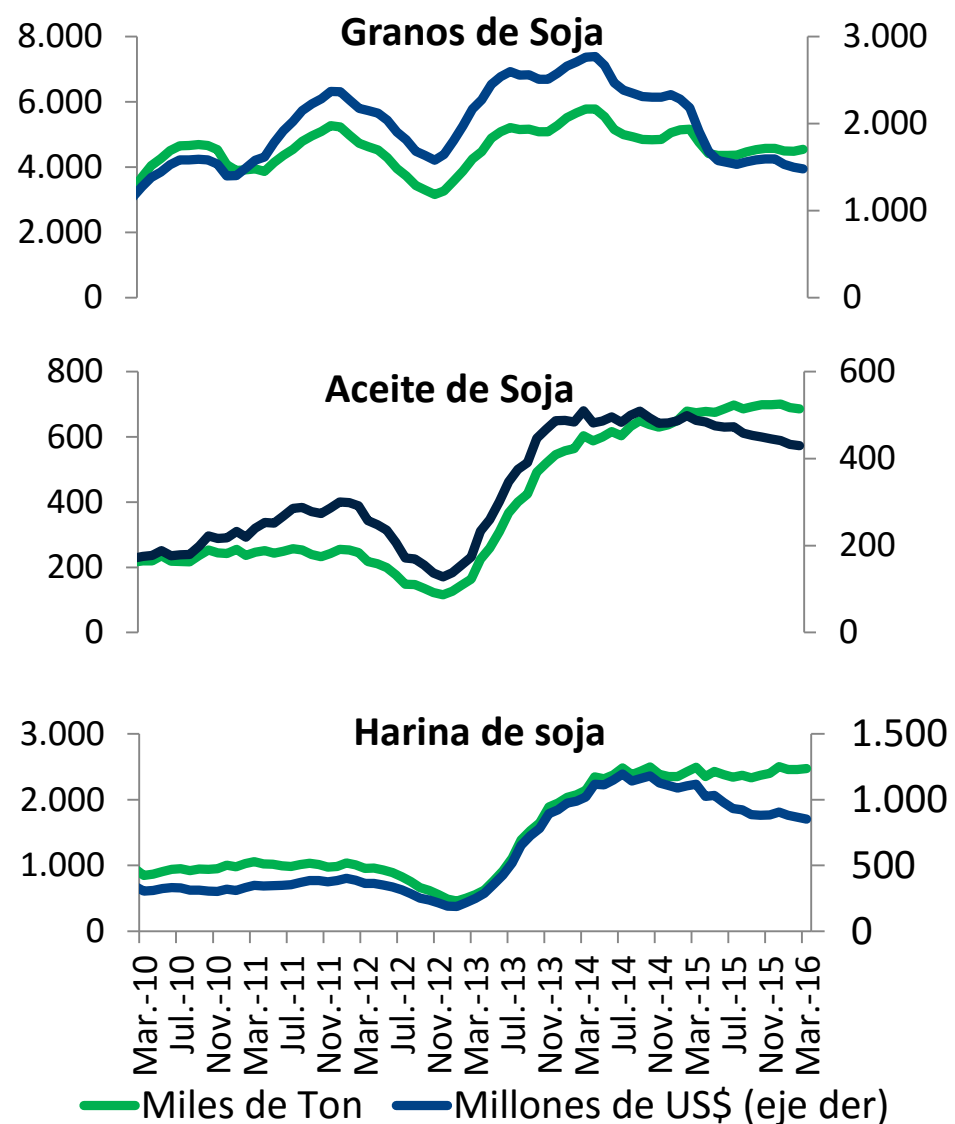
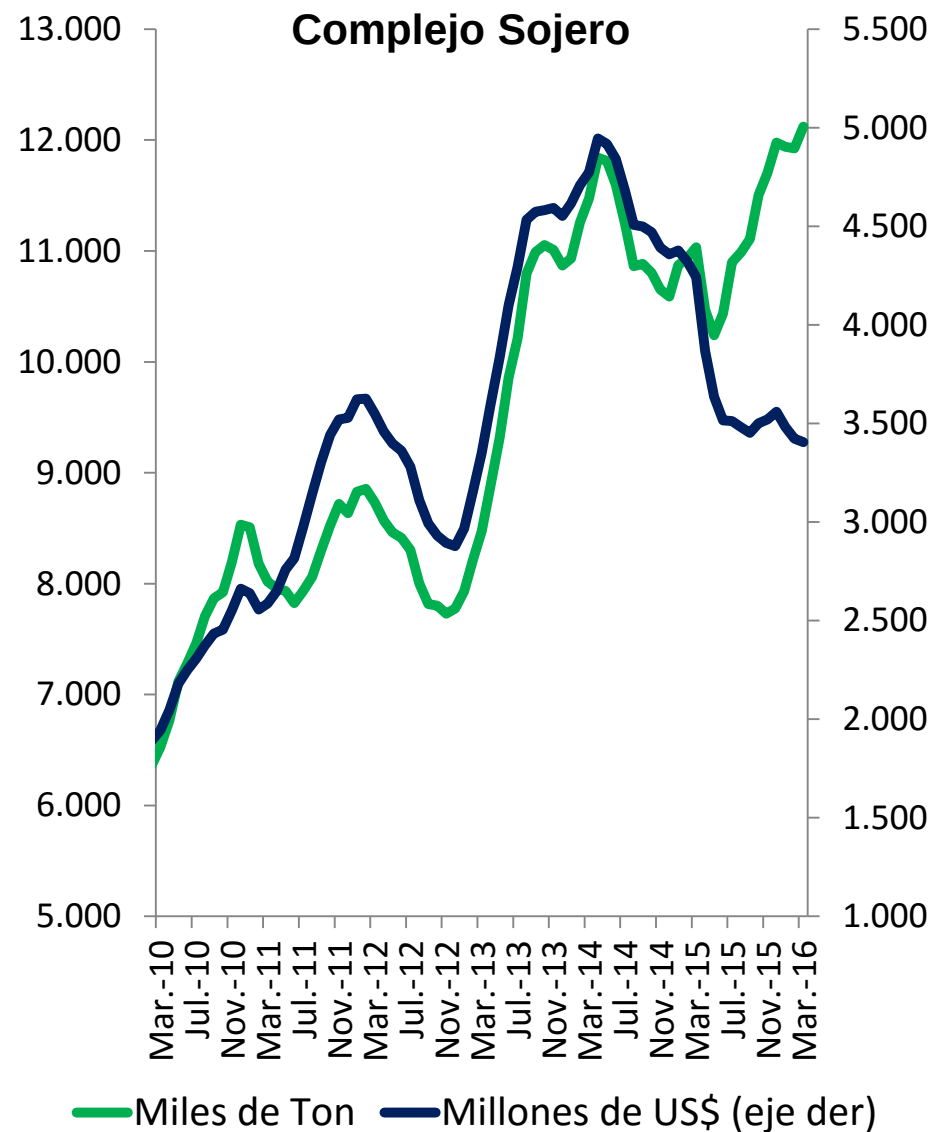
Investor

Producción de soja en Paraguay



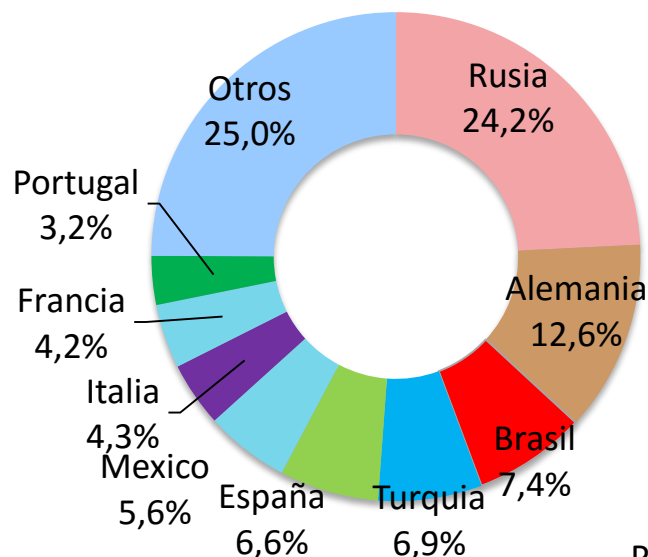
investor

A pesar de los menores precios, las exportaciones podrían mejorar dada la mayor producción de soja...

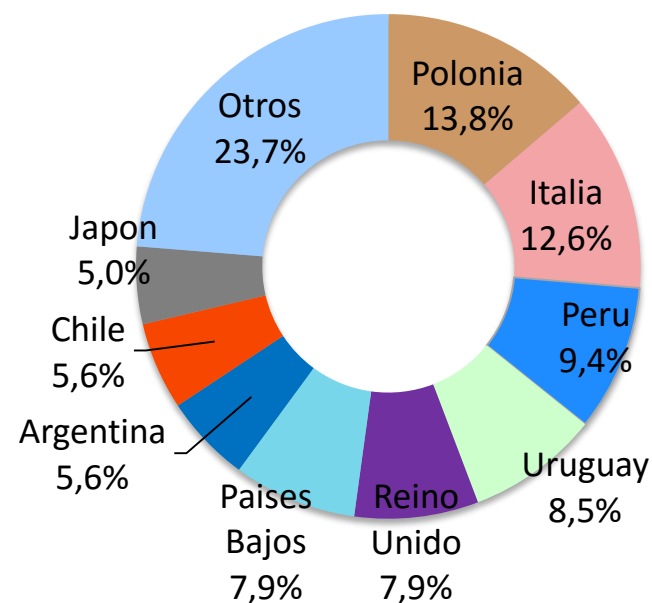


Principales destinos de nuestra soja y subproductos

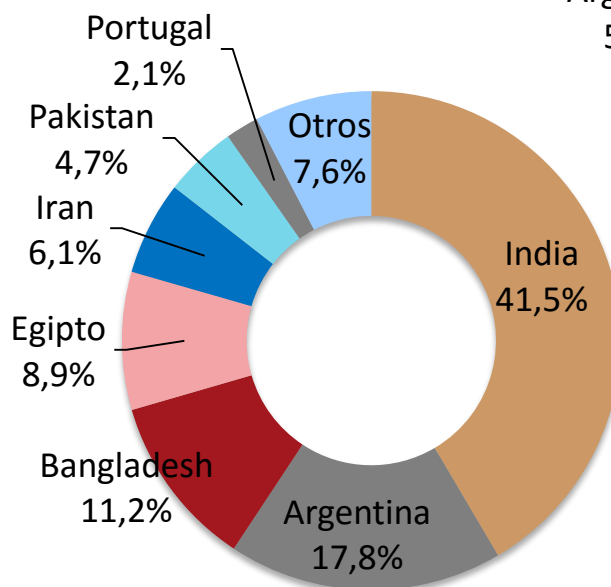
GRANO DE SOJA



HARINA DE SOJA



ACEITE DE SOJA

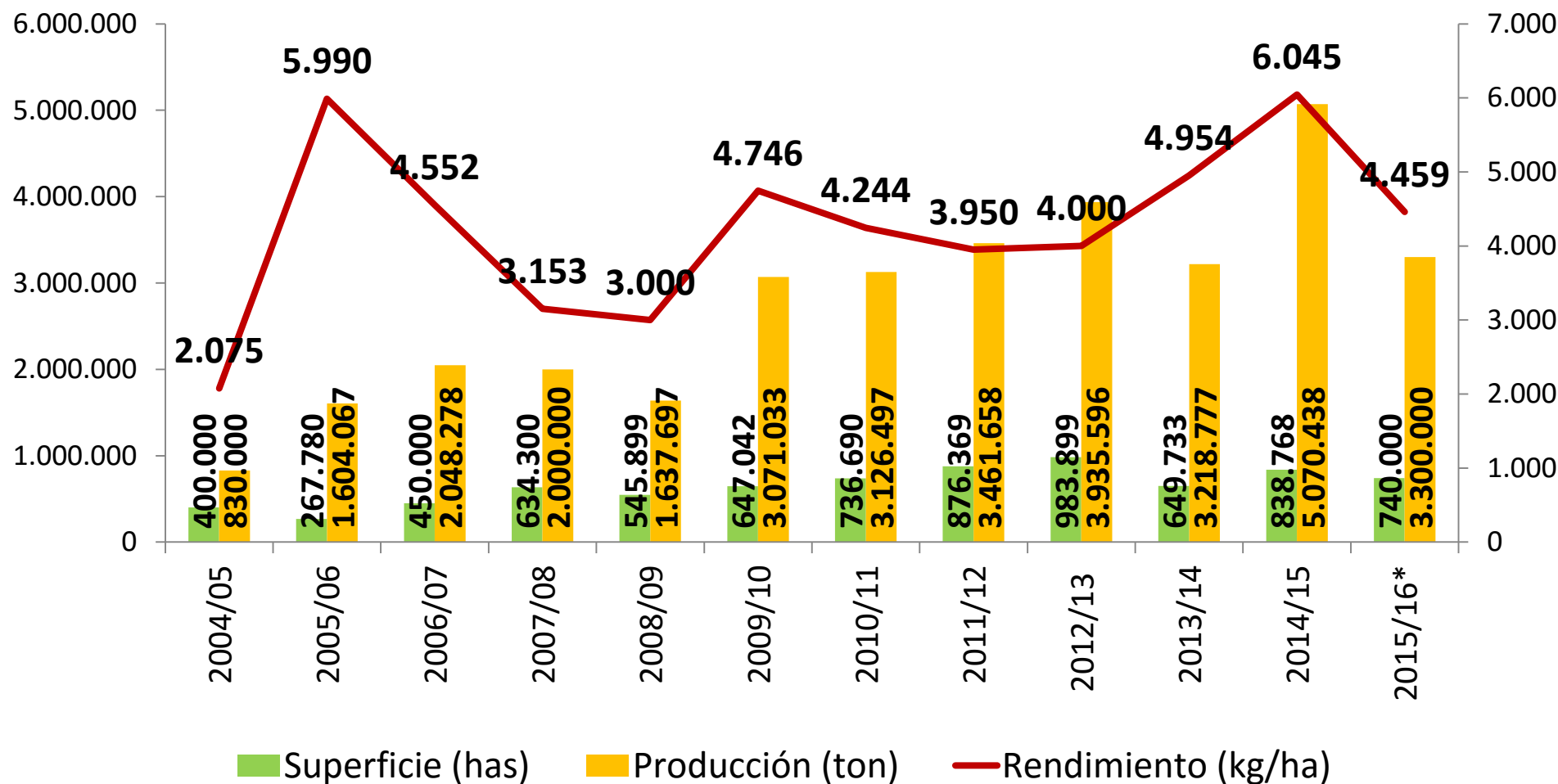


investor

Paraguay en el Mercado Mundial de los Cereales - 2015/16

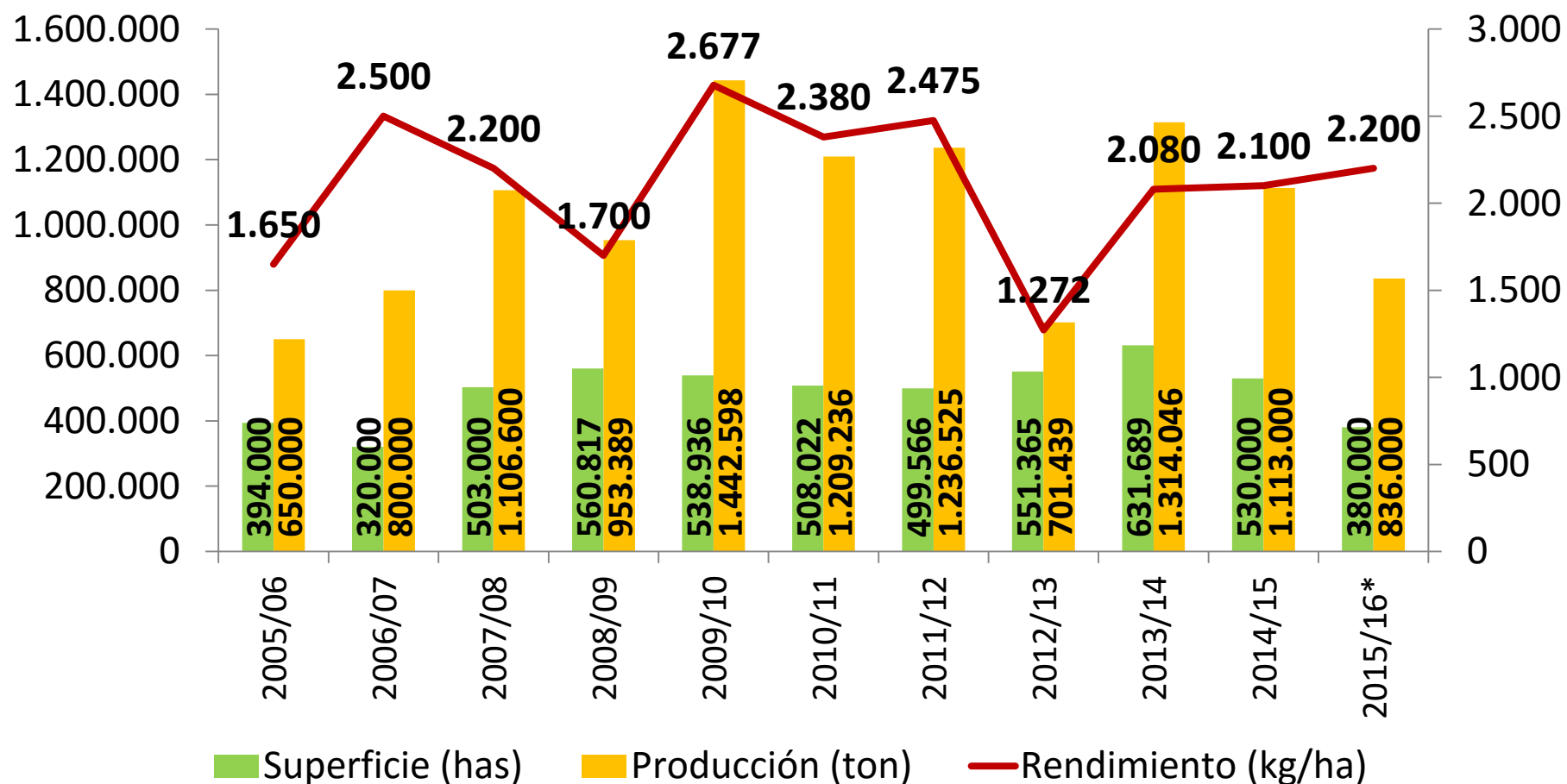
Producción (Millones de toneladas)				Exportaciones (Millones de toneladas)			
MAÍZ							
Mundo		972,1		Mundo		122,3	
1	EE.UU.	345,5	35,6%	1	EE.UU.	41,9	34,3%
2	China	224,6	23,1%	2	Brasil	28,0	22,9%
3	Brasil	84,0	8,6%	3	Argentina	19,0	15,5%
23	Paraguay	3,2	0,3%	6	Paraguay	2,3	1,8%
TRIGO							
Mundo		733,1		Mundo		163,1	
1	UE	160,0	21,8%	1	UE	32,0	19,6%
2	China	130,2	17,8%	2	Rusia	23,0	14,1%
13	Argentina	11,3	1,5%	7	Argentina	7,5	4,5%
33	Paraguay	1,1	0,2%	15	Paraguay	0,9	0,4%

Producción de maíz en Paraguay



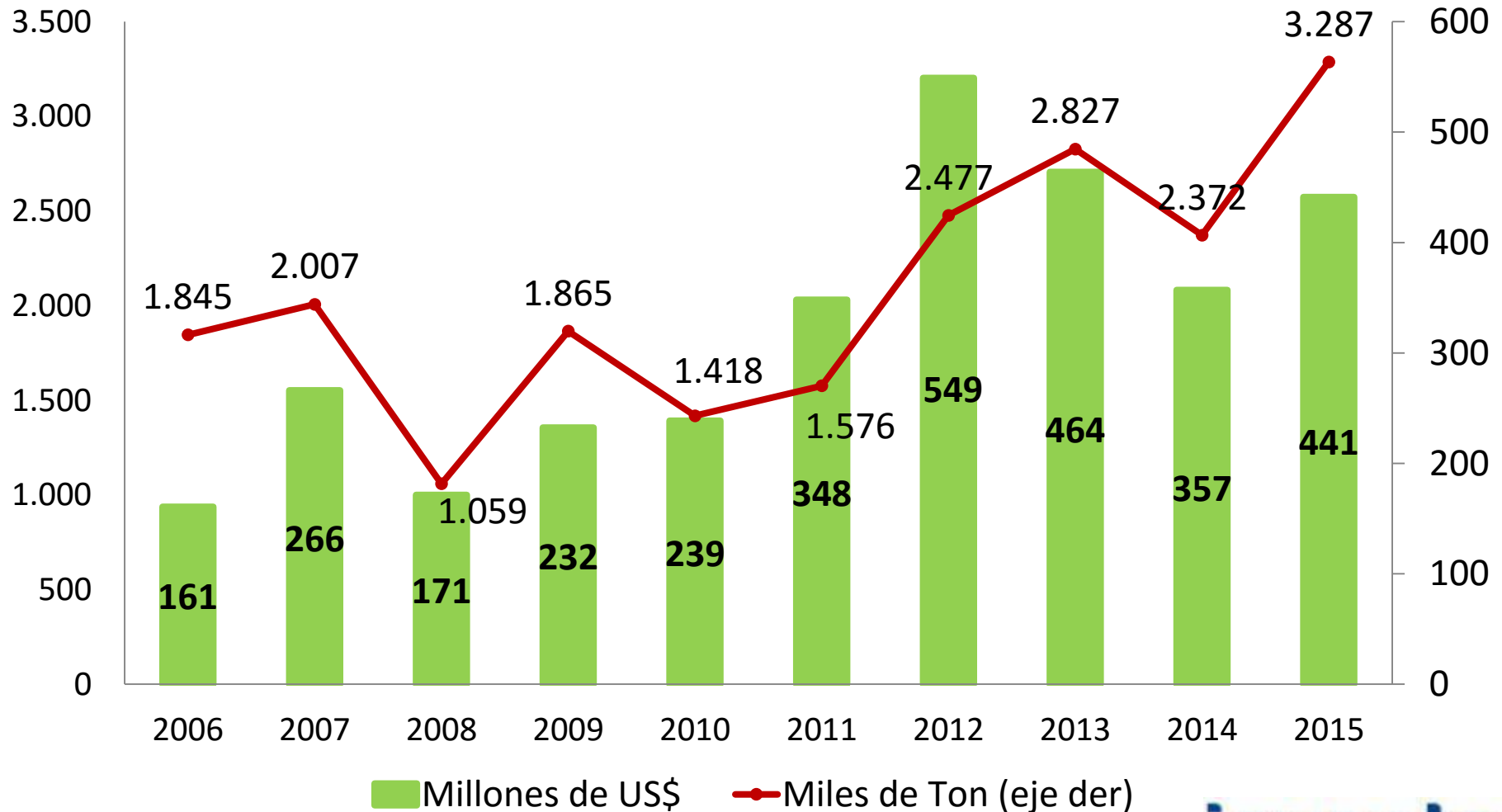
investor

Producción de trigo en Paraguay



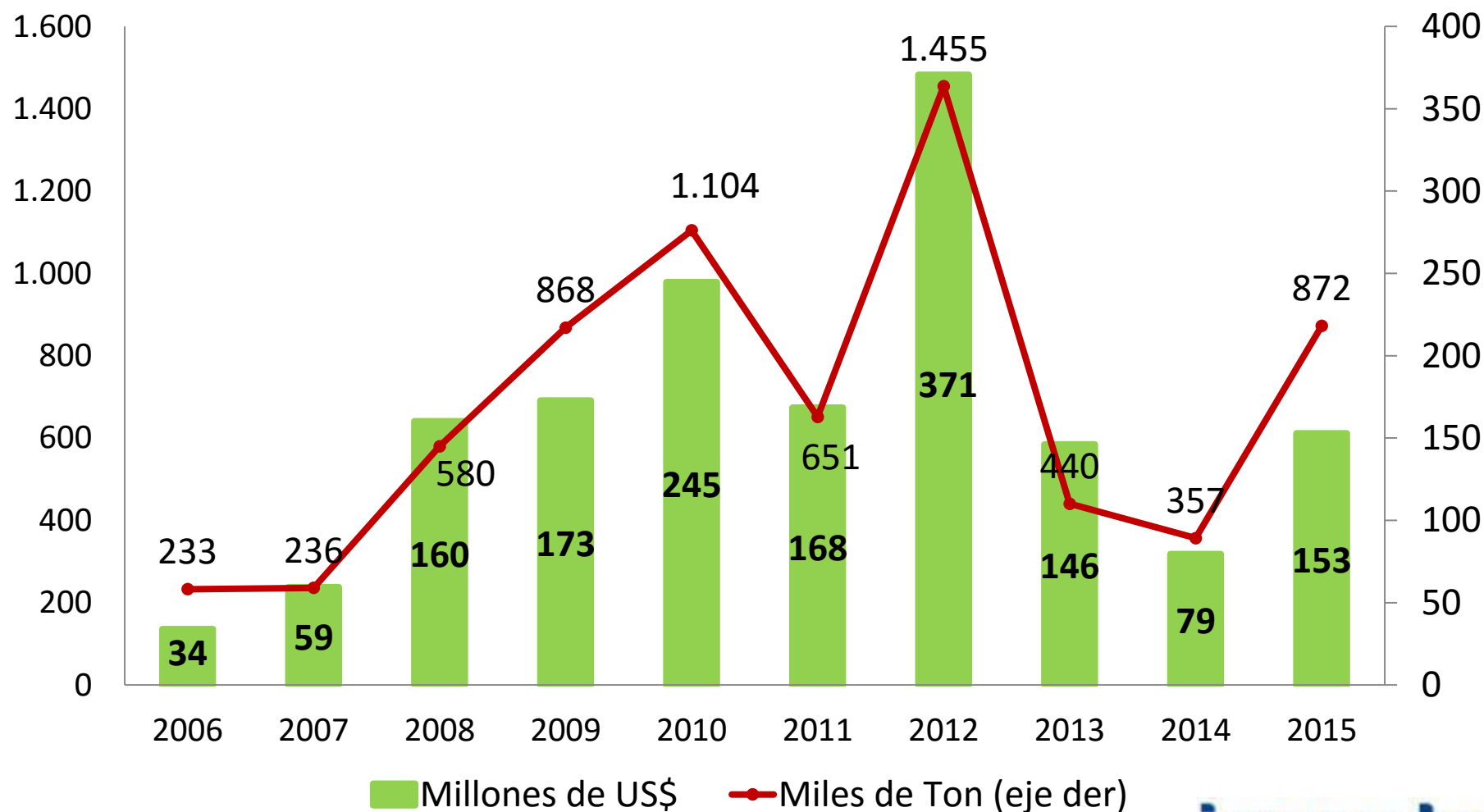
investor

Exportaciones de maíz



investor

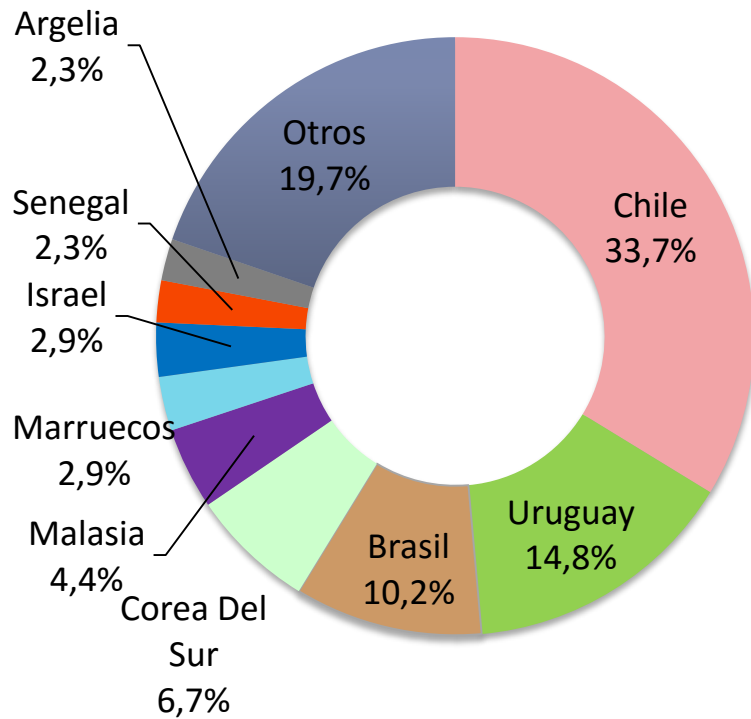
Exportaciones de trigo



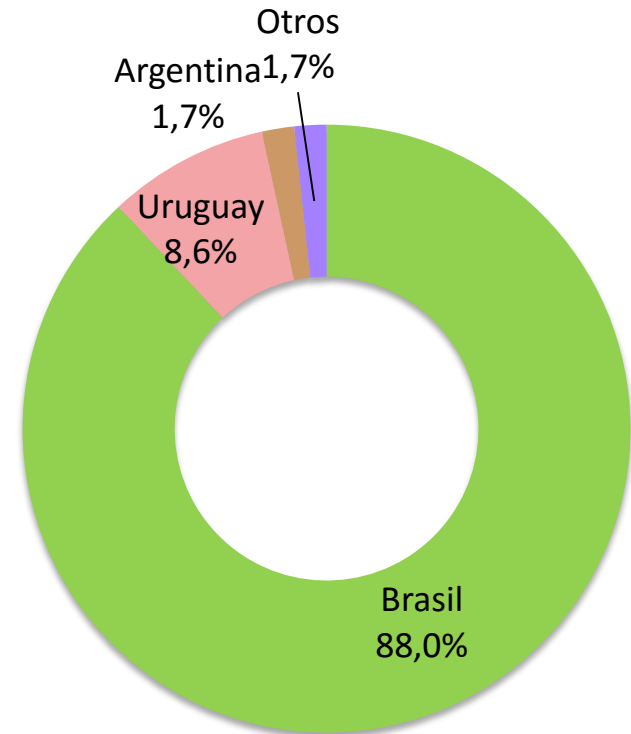
investor

Principales compradores de nuestros cereales

MAÍZ



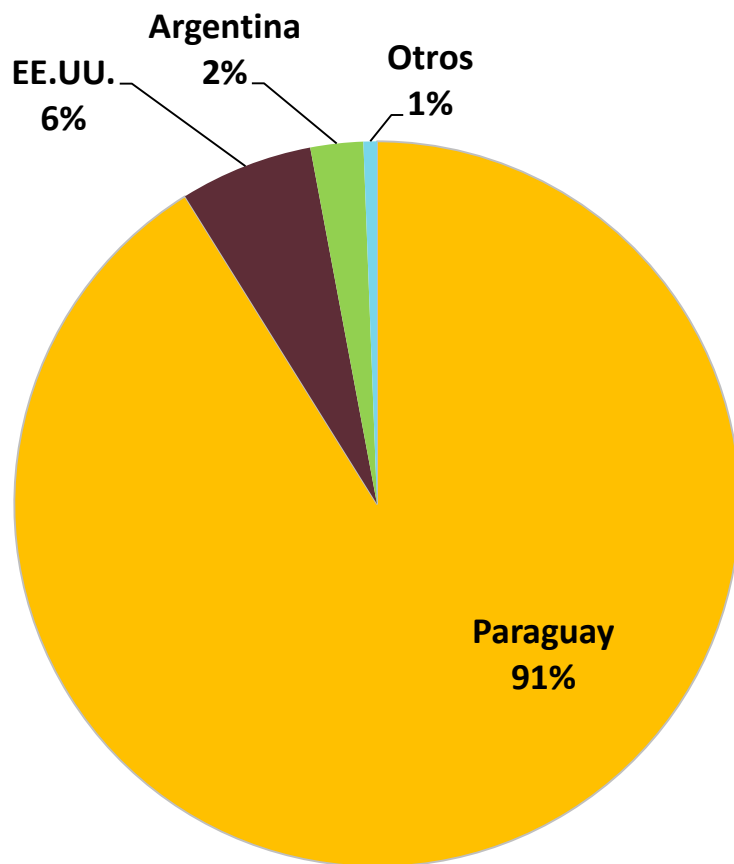
TRIGO



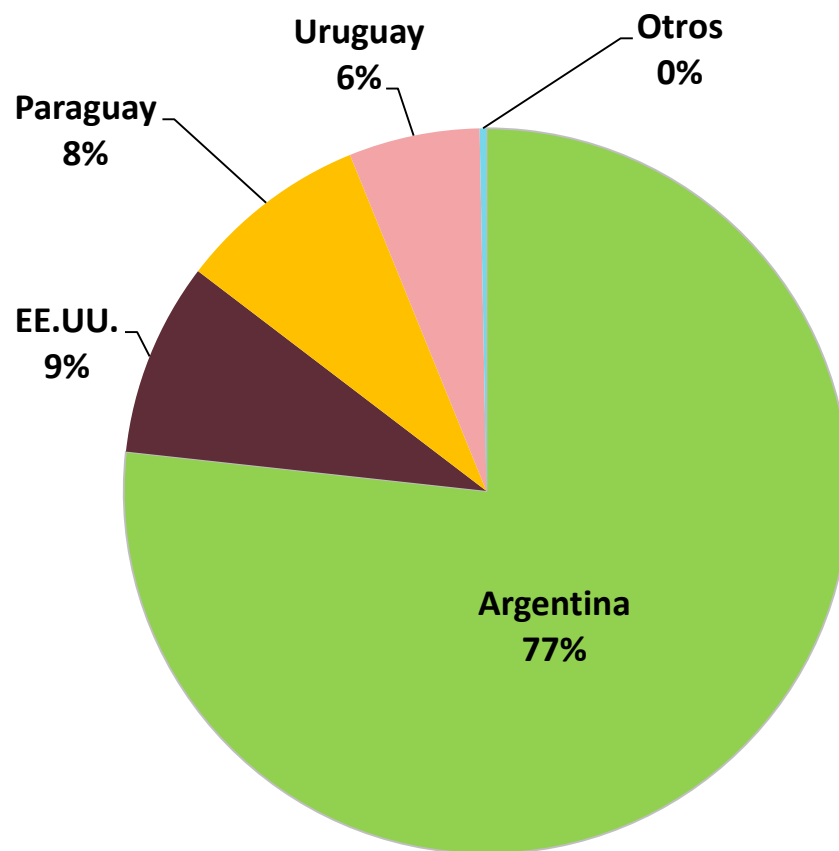
investor

¿De dónde compra Brasil?

Maíz

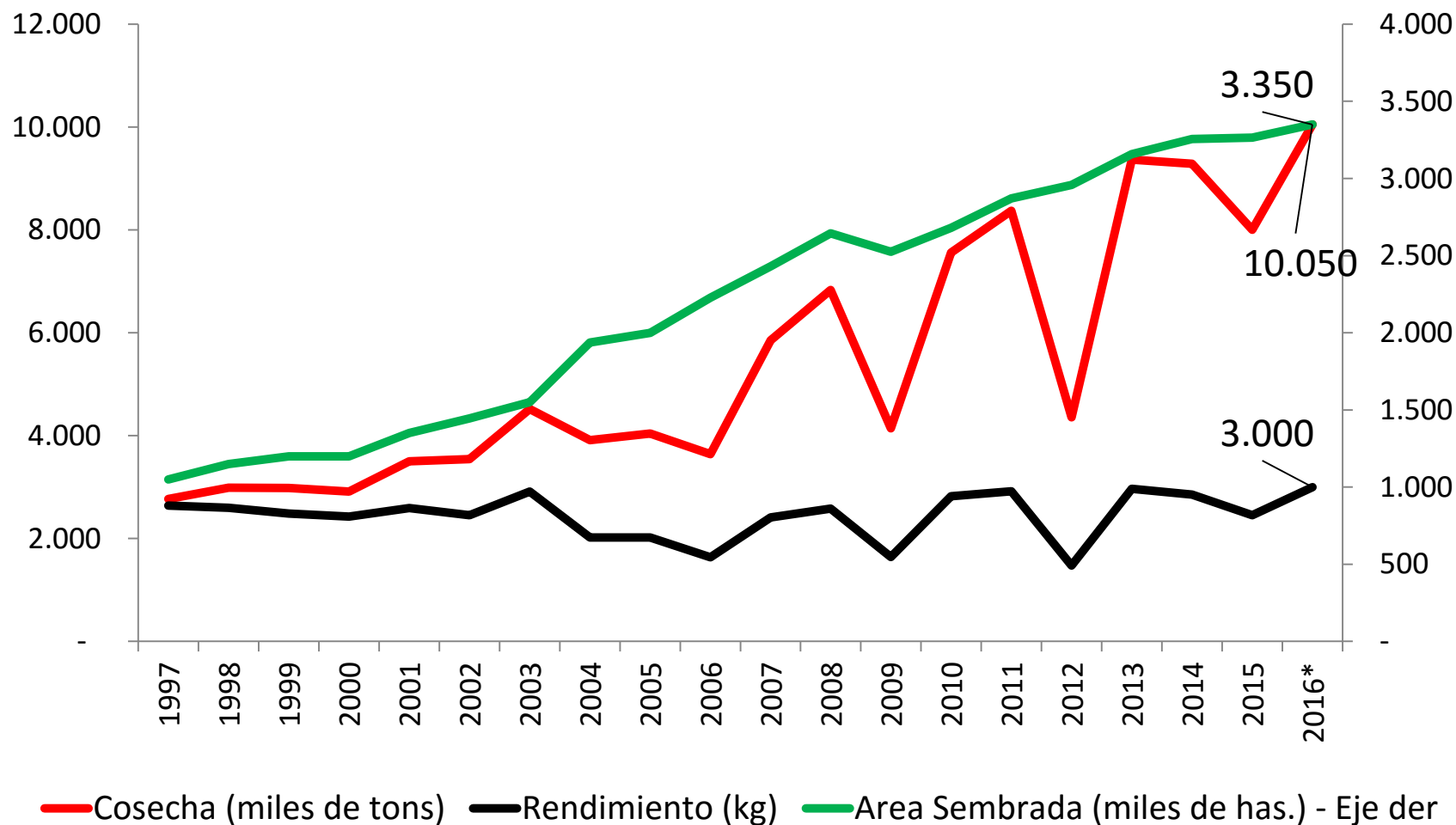


Trigo



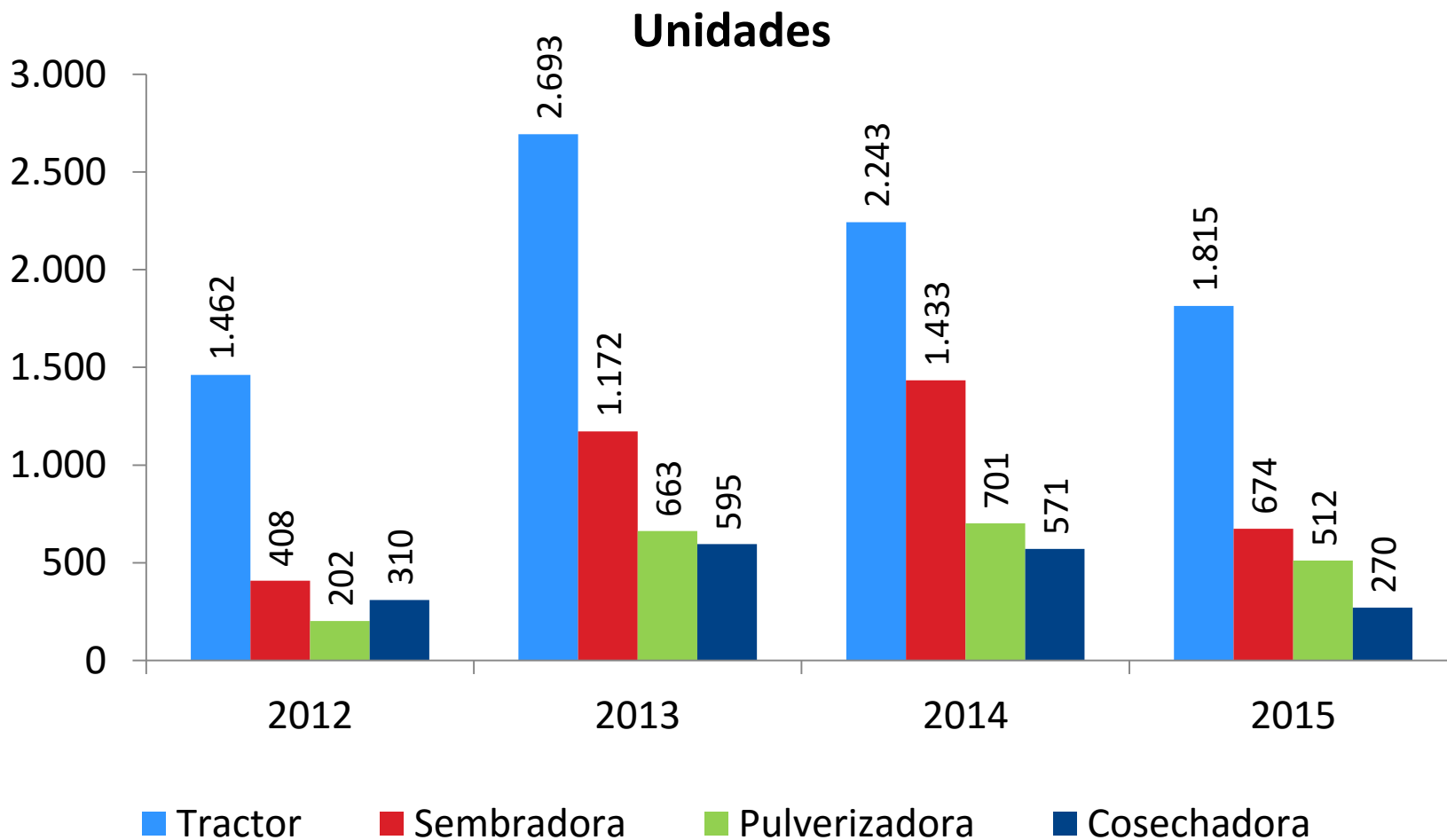
investor

Se han generado grandes inversiones en tierra...



investor

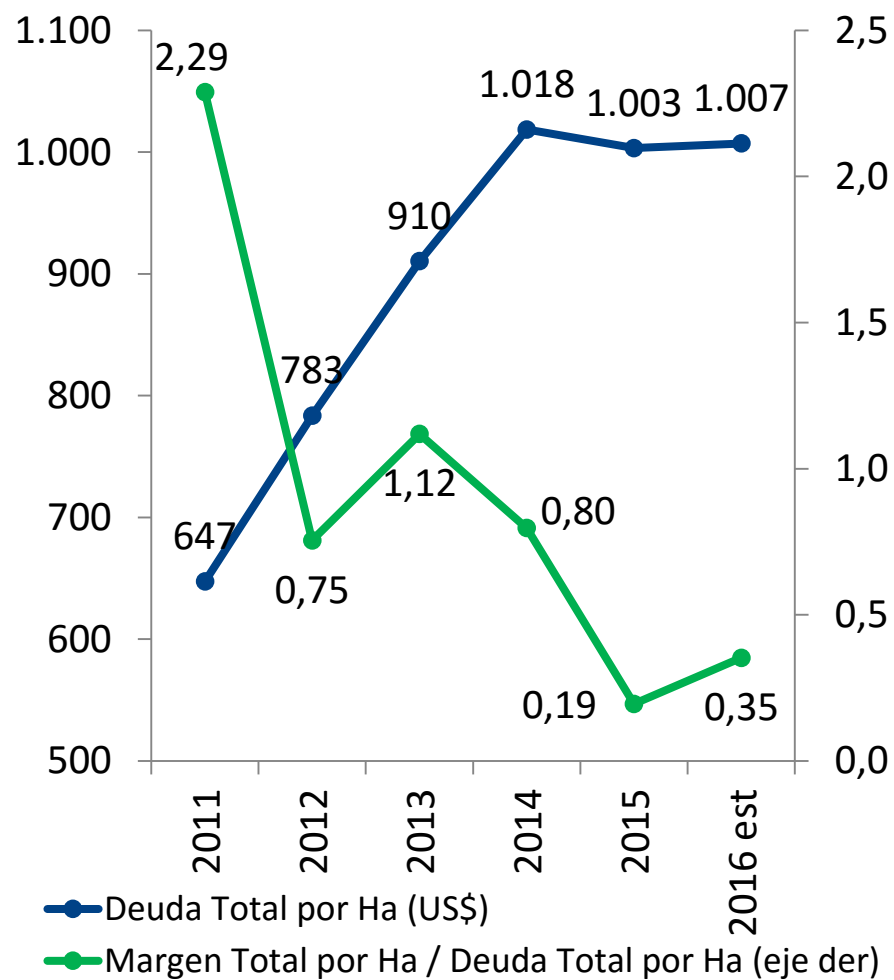
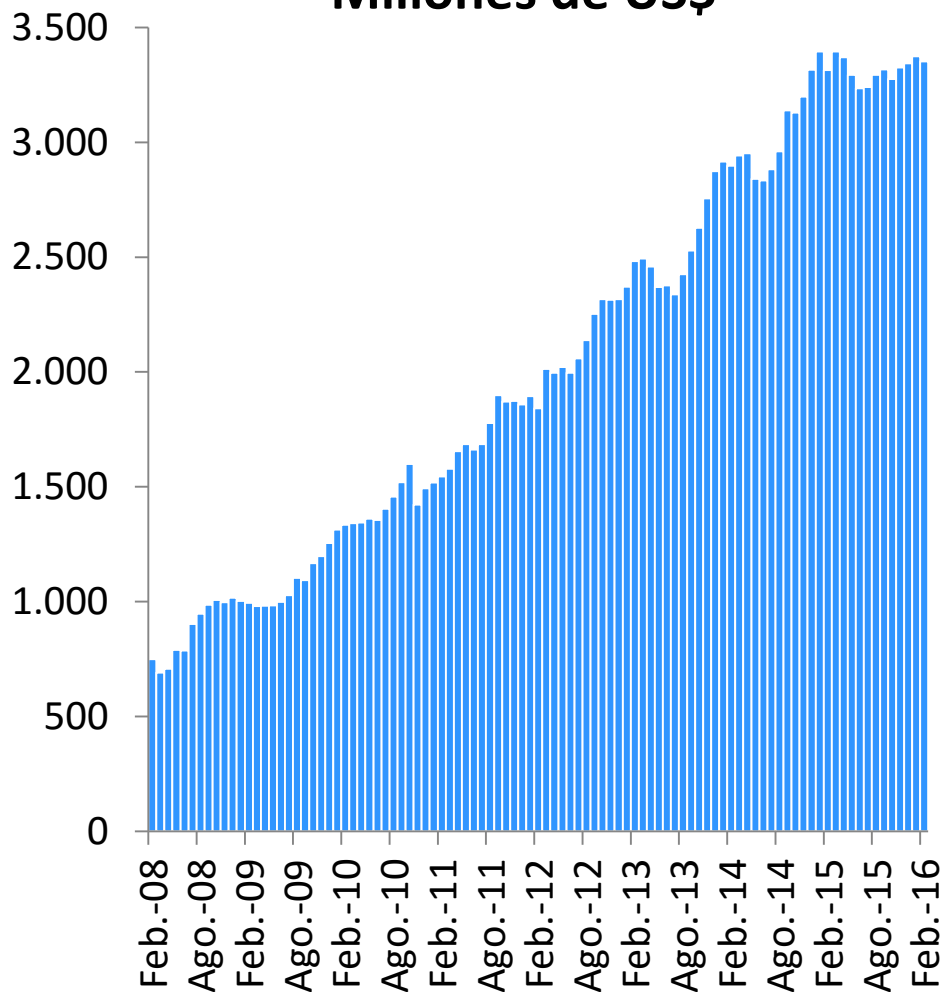
Y en maquinaria agrícola...



investor

La cartera agrícola ha venido creciendo mientras los márgenes se reducen...

Millones de US\$



Lo que se espera para el agro a nivel local

- **Impactos de la depreciación del Real**

- ▶ Los productores de Brasil producen más soja por mejora de márgenes.
- ▶ Menor cotización en Paraguay de maíz y trigo

- **No se espera una mejora en el precio del maíz a nivel local**

- ▶ Con la eliminación de las retenciones en Argentina, los márgenes del maíz aumentaron de manera importante
- ▶ Con mayores incentivos para los productores, la producción de maíz podría superar los 20 millones de toneladas
- ▶ Argentina volvería a competir de manera fuerte en el mercado brasileño

- **El clima se presenta bien pero con variación por zonas**

- **Menores precios de campos agrícolas**

- **El Senado vuelve a tratar un proyecto de ley que plantea gravar con una tasa del 10 al 15% las utilidades obtenidas por acopiadores y exportadores de granos, aceite y harina de soja**

Hace falta más inversión

- Hasta ahora la inversión agrícola se ha concentrado en compras de campos y de maquinaria agrícola
- Hace falta más inversión para afrontar el cambio climático
 - ▶ Agricultura de precisión
 - ▶ Nuevos campos en nuevas zonas
 - ▶ Mejorar suelos
 - ▶ Incorporar nuevas variedades
 - ▶ Sistemas de riego

Oportunidades y Desafíos

- Nunca hubo la disponibilidad de proteína vegetal que hoy tiene Paraguay.
- Los precios del maíz hacen que su destino para forraje sea fundamental
- No se puede seguir financiando solamente crecimientos extensivos. Hay que financiar:
 - ▶ Tecnología
 - ▶ Capacidad estática
 - ▶ Integración vertical

¡Muchas Gracias!

investor

