

El caso particular de las exportaciones de la mano de la devaluación y los precios internacionales refuerza el perfil exportador del trigo. Noticias buenas, noticias no tan buenas...

By Robert Plant- Mar del Plata 4/8/18



La sumatoria de las exportaciones de trigo y de harina de trigo se encuentra en un valor ampliamente mayor al promedio de las últimas campañas. En base a datos del INDEC, se puede observar que entre diciembre de 2017 y mayo de 2018 Argentina lleva exportadas 8,9 millones de toneladas de trigo y 343 mil toneladas de harina, totalizando 9,23 MT. Esto es un 4,8% superior a lo que se registraba el año pasado a la misma altura, y más del doble del promedio de los últimos 5 años, que es de 4,36 MT si se suman el cereal y la harina¹.

El precio del trigo ha renovado su impulse alcista en 2018, tanto en el Mercado local como en los Mercados externos de referencia. Para nuestro país, en tanto, la disponibilidad de grano se ajusta cada vez más mientras que la demanda continúa exhibiéndose robusta, y el precio del futuro con su valor más alto en casi 4 años.

El saldo exportable se redujo ante el bajo volumen de stocks iniciales y una producción limitada por los excesos hídricos a mediados del año pasado. Con un consumo interno estable en torno a los 6 millones de toneladas, no hay más de 11 millones de toneladas en condiciones de despacharse al exterior. *Incluso así, el nivel de inventarios se ajustaría nuevamente a 0,2 millones de toneladas, el volumen más bajo en al menos los últimos treinta años. Los stocks para la demanda interna son muy escasos.*

Otra cuestión importante que surge es como evitar la imposición de impuestos (retenciones) que desincentivan la producción, pero a la vez ¿cómo evitar que una disparada **del precio internacional le ponga un piso muy alto al precio interno, sumado a una devaluación del 50% en el año?** y salarios reales bajando la escalera, principalmente en el sector público y las franjas de salarios nominales más bajos.

Así que a la fecha, **agosto de 2018, con salarios reales "bolivarianos" el precio del kilo de pan cotiza \$60 y la docena de facturas \$120.**

% Devaluación y Precio Trigo en dls

AÑO 2018	TCN \$ por dólar	Precio Tonelada Trigo dls	% Devaluación	% Variación Precio Trigo en dls
Enero	19,75	170,6	100,0	100,0
Febrero	20,4	176,7	103,3	103,6
Marzo	20,45	195,8	103,5	114,8
Abril	21,4	233,7	108,4	137,0
Mayo	25,4	257	128,6	150,6
Junio	29,4	245	148,9	143,6
Julio	28,2	211,7	142,8	124,1
Agosto	28	216,7	141,8	127,0

¹ <http://www.ambito.com/930583-advierten-que-cosecha-de-trigo-apuntala-sector-agricola-pero-crecen-actividades-en-crisis>

Fuente: BCR

A principios de año la bolsa de 50kg de harina se vendía a menos de \$300. Hoy el precio no baja de los \$800, producto del 50% de la devaluación hasta mayo. El caso de la harina de trigo es acuciante porque es el mayor insumo en la producción de pan. La bolsa de harina molienda 4 ceros supera los \$1.000.

El pan de mesa no es solo el trigo sino además subproductos tales como margarina, azúcar, grasa, transporte, y sobre todo los indeseables incrementos de precios de la energía, electricidad y gas que afectan en forma plena en la formación de los precios.

El aumento de la bolsa de 50 kilos de harina, el incremento en las tarifas de gas, electricidad y la carga tributaria, provocaron que los productos de panificación experimenten una suba pronunciada. El kilo de pan, en las mayorías de las panaderías tiene un valor de 60 pesos, mientras que el de las facturas oscila los 120 pesos. Esto implica que se está pagando en el mercado doméstico valores de u\$s 2 para un producto de gran incidencia en la canasta alimentaria.

Tan sólo entre principios de año a mayo, el precio interno del trigo trepó un 76,8%, producto de que el precio en dólares creció en torno al 40% por cuestiones de oferta y demanda, locales y externas; y el dólar aumentó un 25%. A partir de mayo la devaluación continuó hasta promediar el 50% en lo que va del año.

El trigo de Argentina tiene mucho por ganar teniendo en cuenta el mayor volumen de producción proyectado para la próxima campaña local (18/19) y el aumento esperado de la demanda externa para el mismo período destacaron en un informe desde la Bolsa de Comercio de Rosario.

El mismo informe señala que se esperan 19,5 millones de toneladas para el ciclo 18/19 de las que 5,3 se consumirían localmente y el resto, 14,2 millones de toneladas, deberían exportarse. Este nivel de exportaciones, de concretarse, sería récord histórico.

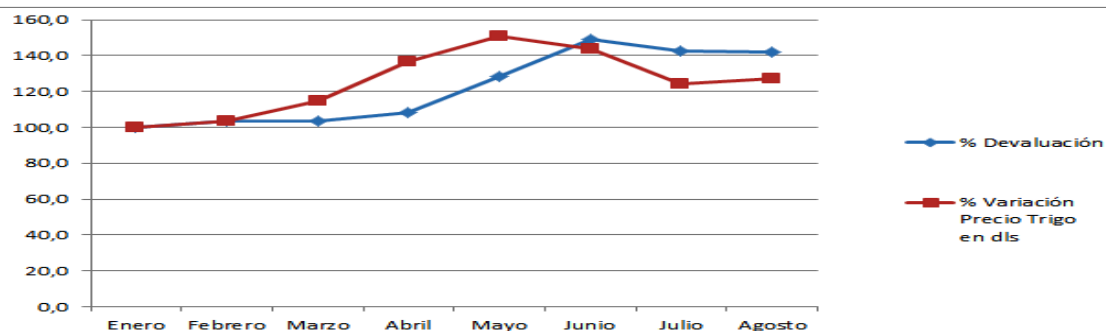
Por un lado ***es una excelente noticia para las exportaciones argentinas, por otro lado es una pésima noticia para el consumo interno, cuyo precio se ve fuertemente condicionado al valor de internacional sumada la devaluación***, o el eventual TCN del día a día. De seguir así va a comer pan los días pares o impares, pero no los 30 del mes.

Este contexto hace que la oferta del trigo 17/18 se encuentre muy ajustada en relación a la demanda interna, al punto que se estima que los stocks finales podrían llegar a ser de los más bajos que se tienen registros.



Conclusión básica y elemental: ***será complejo resolver las necesidades de la demanda interna de harina sin padecer fuerte incidencia de los vaivenes del precio internacional del trigo, el precio doméstico de la harina y el pan de mesa, en un contexto de caída de los salarios reales.***

Devaluación y Precio Tn Trigo



Desde noviembre de 2015 y hasta febrero 2017, en virtud del incremento en el precio de la harina y del gas (incluyendo los últimos aumentos), **el precio a los consumidores registró un incremento del 80%², muy por encima del nivel general de precios (que sufrió un incremento del 41%)**. El incremento del precio del pan se explica mayormente por el precio del trigo, la harina y el gas.

En 2018, entre los meses de enero y junio el precio del trigo estuvo por encima de la devaluación, a partir de allí la relación fue inversa, la devaluación resultó mayor que el precio del cereal.

Mientras que el precio internacional del trigo se ha mantenido estable durante 2016 las medidas tomadas por el gobierno afectaron el precio del trigo en el mercado interno.

En efecto, la quita de retenciones, la devaluación de diciembre de 2015, y la eliminación de los permisos de exportación, el precio del trigo -principal insumo para la harina- se incrementó un 104% en el mercado interno. El precio de la bolsa de 50 kg de harina paso de \$110 a \$160, llegando a \$330 en enero de 2017, registrando en todo el periodo un incremento del 200%. A la fecha esa bolsa se paga \$800, en tanto no siga avanzando la devaluación.

Es posible, en virtud de la desaparición de los stocks acumulados y la mala calidad de las últimas cosechas, que los molinos y distribuidores se estén adelantando a futuros incrementos en el precio del trigo. Otro factor que probablemente incremente el precio del pan son los tarifazos, particularmente el gas.

PAIS	PRECIO KG PAN EN DLS
Argentina	\$ 2,43 en u\$d abril 2018**
Brasil*	\$ 1,58
Chile	1,31
Colombia	\$ 1,01
Australia	\$ 1,96
EE UU	\$ 2,57
Uruguay	\$ 2,16

Fuente: <https://preciosmundi.com>

*Lo fabrica con trigo argentino

**TCN abril 2018: \$20,50 por dólar americano

Ud. paga uno de los precios más caros del pan en el país "triguero del mundo".

² <http://www.ambito.com/930626-molinos-j-semينو-tuvo-uno-de-sus-mejores-anos>