

Situación del mercado de Trigo

Lic. María Eugenia Steglich

Bolsa de Cereales
Instituto de Estudios Económicos
Buenos Aires

Contenido

- ❑ Situación Mundial del Trigo
- ❑ Situación Argentina del Trigo
- ❑ Aporte de la cadena a la economía

Situación mundial del sector

Trigo: Oferta y demanda mundial

- Consumo 2014/2015

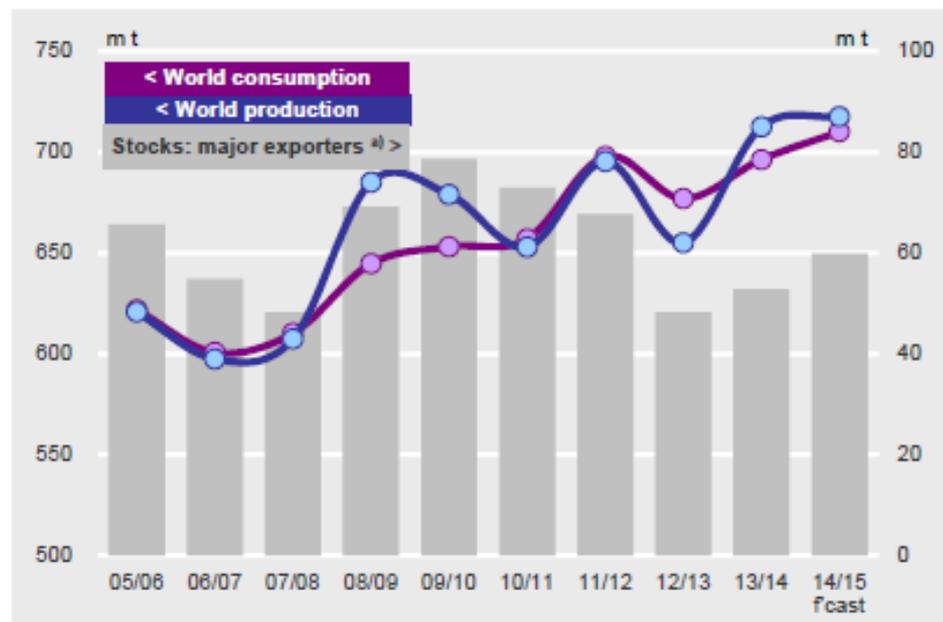
714 millones Ton. +2%

- Producción 2014/2015

720 millones Ton.

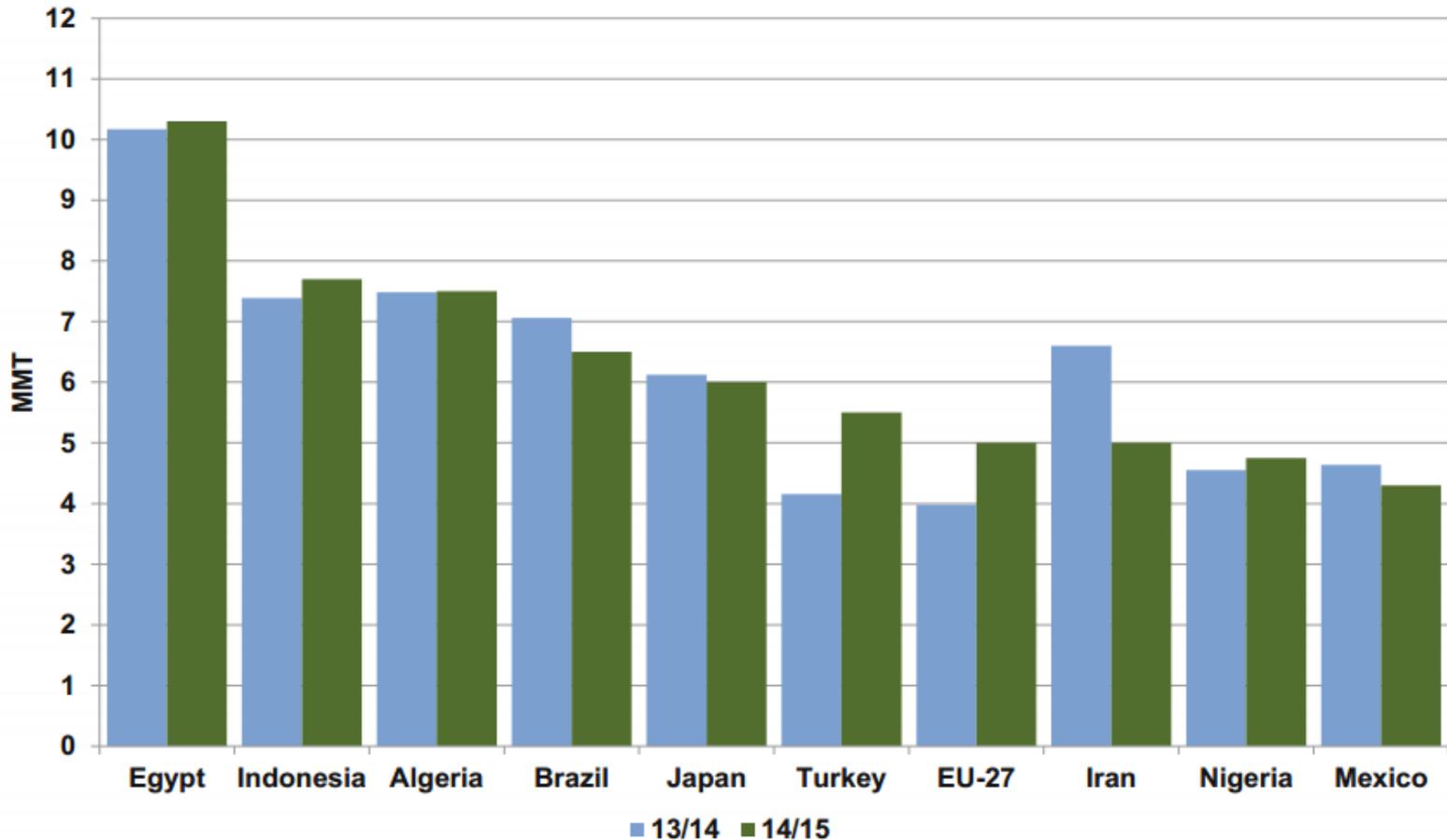
- Se espera que la demanda mundial se vea frenada por la amplia oferta de alternativas (por ej. Maíz).
- Se prevé que el **comercio mundial** descienda **6m. ton.** respecto al récord del año pasado, debido a la caída de las importaciones de **China y Irán.**

Trigo: Oferta y demanda mundial



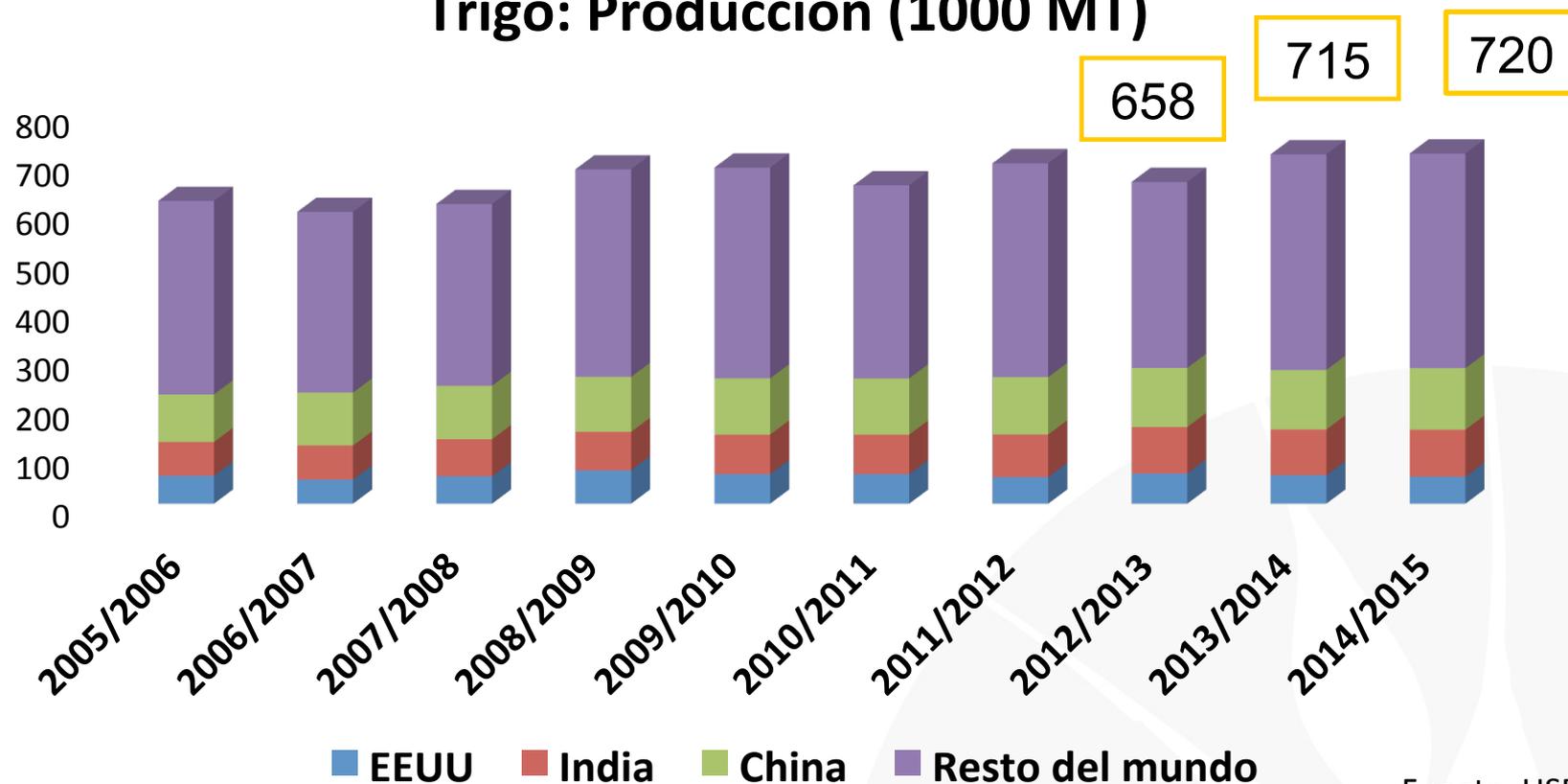
a) Argentina, Australia, Canadá, UE, Kazajstán, Rusia, Ucrania, Estados Unidos

Principales países importadores de Trigo



Producción mundial

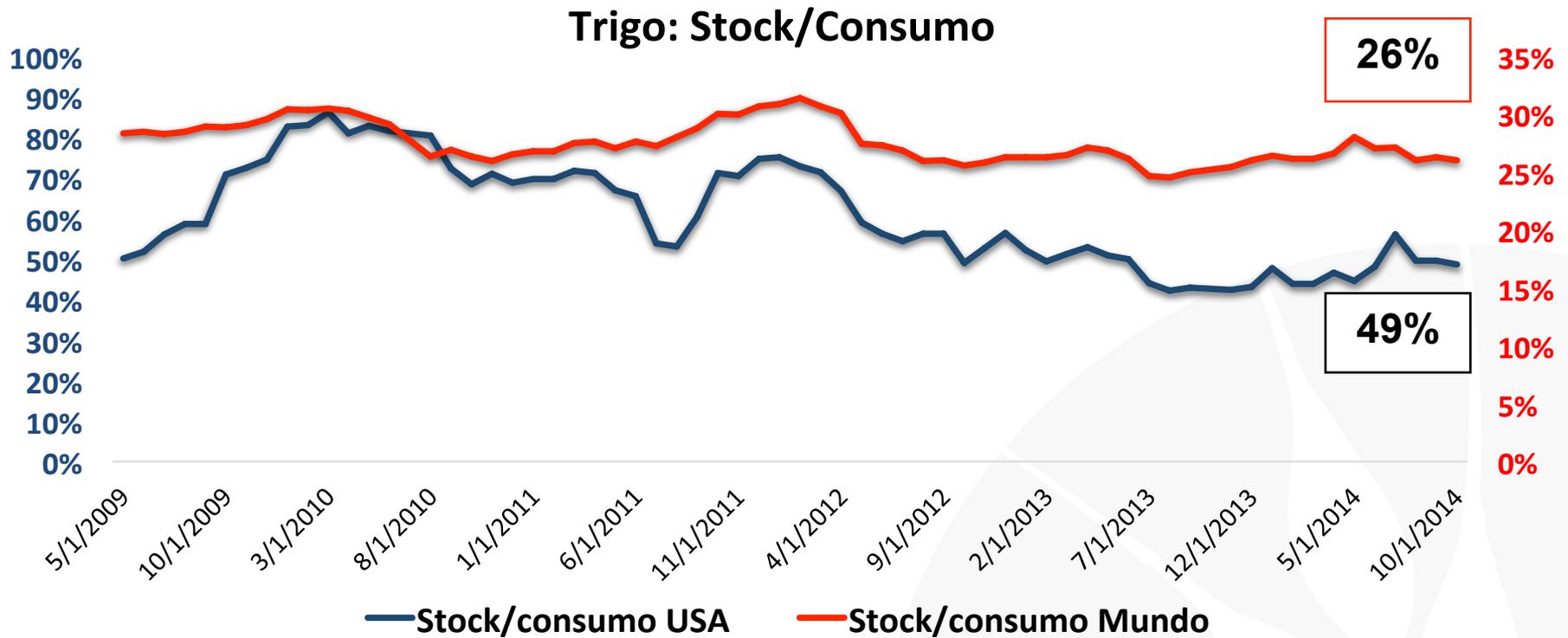
Trigo: Producción (1000 MT)



Fuente: USDA

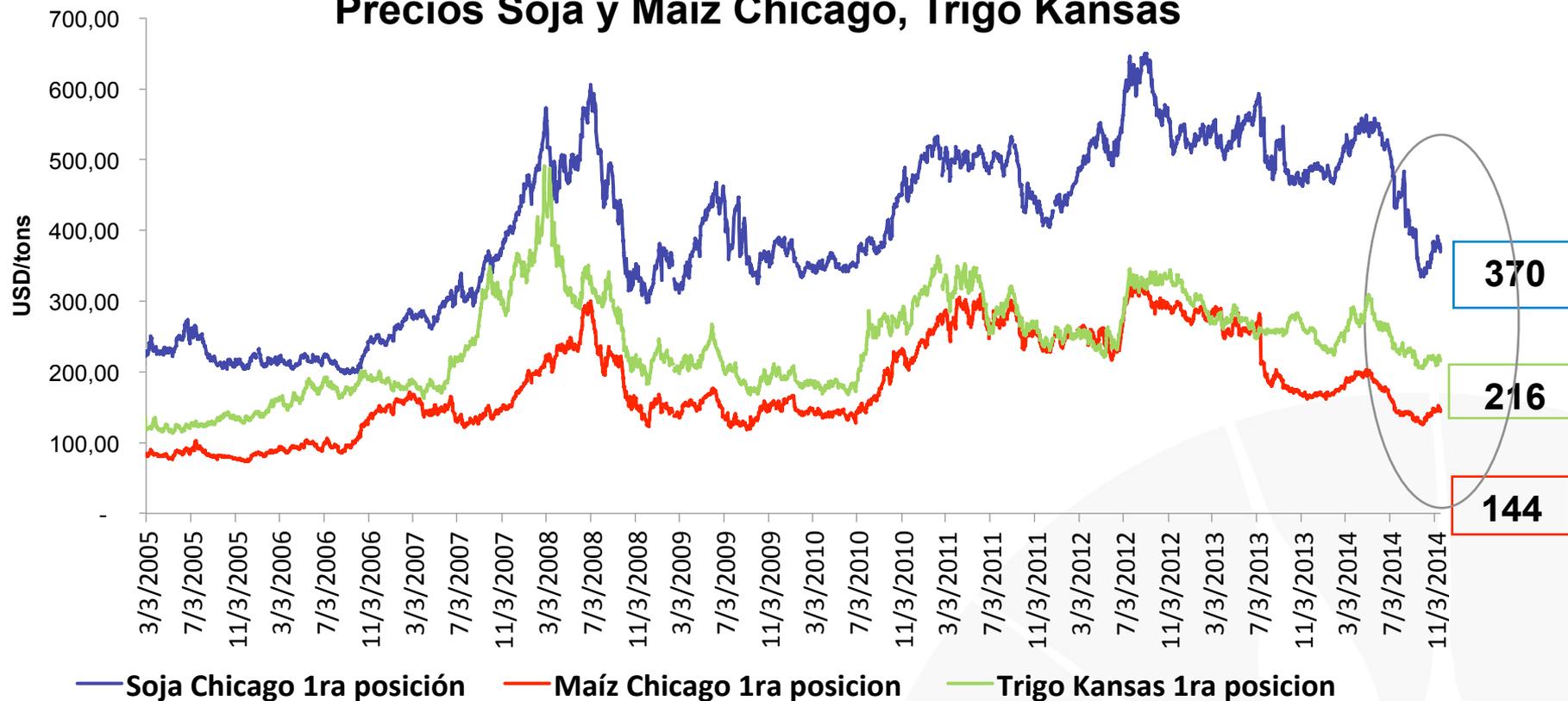
Stock/Consumo

- Relación inversa entre el ratio stock/consumo y el precio del commodity.



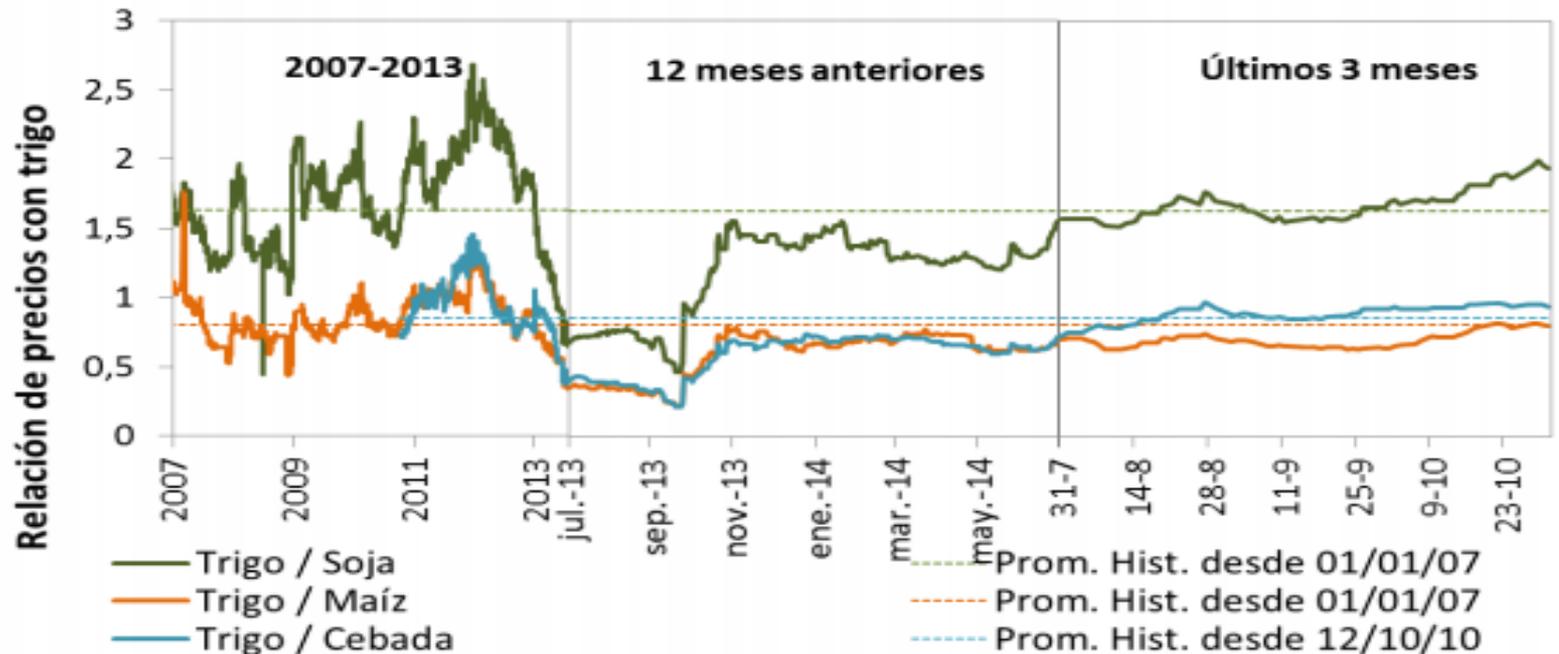
Precios Internacionales

Precios Soja y Maíz Chicago, Trigo Kansas



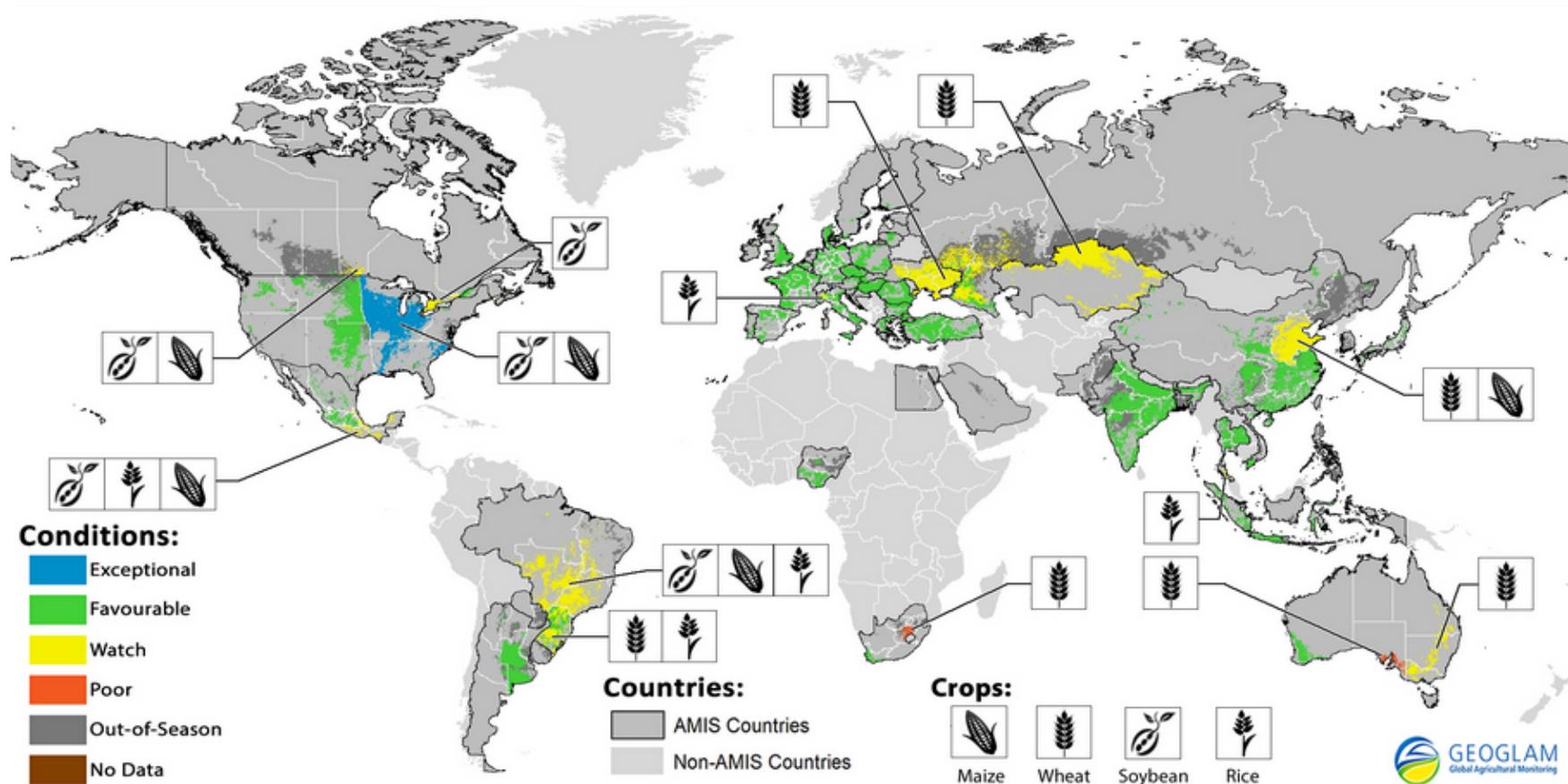
Actualizado al 19/11/2014

Precios relativos



El **precio del trigo** fue el que **menos cayó** en lo que va del año **2014**.
La caída del mismo fue de **7%**, la del maíz del **13%** y la de la soja del **22%**.

Estado de los cultivos



Noviembre 2014

www.argentrigo.org.ar

Fuente: GEOGLAM

❑ Situación Coyuntural de Argentina

Los grandes números del sector

El sector agroindustrial es uno de los pilares de nuestra economía.

La cadena agroindustrial representa:

Generación de empleo

Generación de Divisas

Aporte tributario

Generación de VA

36%

56%

44%

45%

Argentina en el mundo

	Participación en el total mundial
Población	0.61%
PBI	0.71%

PBI Agrícola	1.04% (+46%)
---------------------	---------------------

	Participación en producción mundial
Cereales	1.65%
Carnes	1.64%
Frutas y legumbres	0.77%
Producción de alimentos	1.78%

Trigo en Argentina: Restricciones al comercio y Presión Fiscal

Restricciones cuantitativas a las exportaciones	
ROEs	Cupos
Plazos de embarques	Convenios
Encajes	Autorizaciones de venta
Cierre del registro de exportaciones	

Por **cada peso** de valor agregado de la Cadena Agroindustrial, el **sector público recaudó 79.8 centavos** (40.3 por el efecto directo y 39.5 por el efecto indirecto).

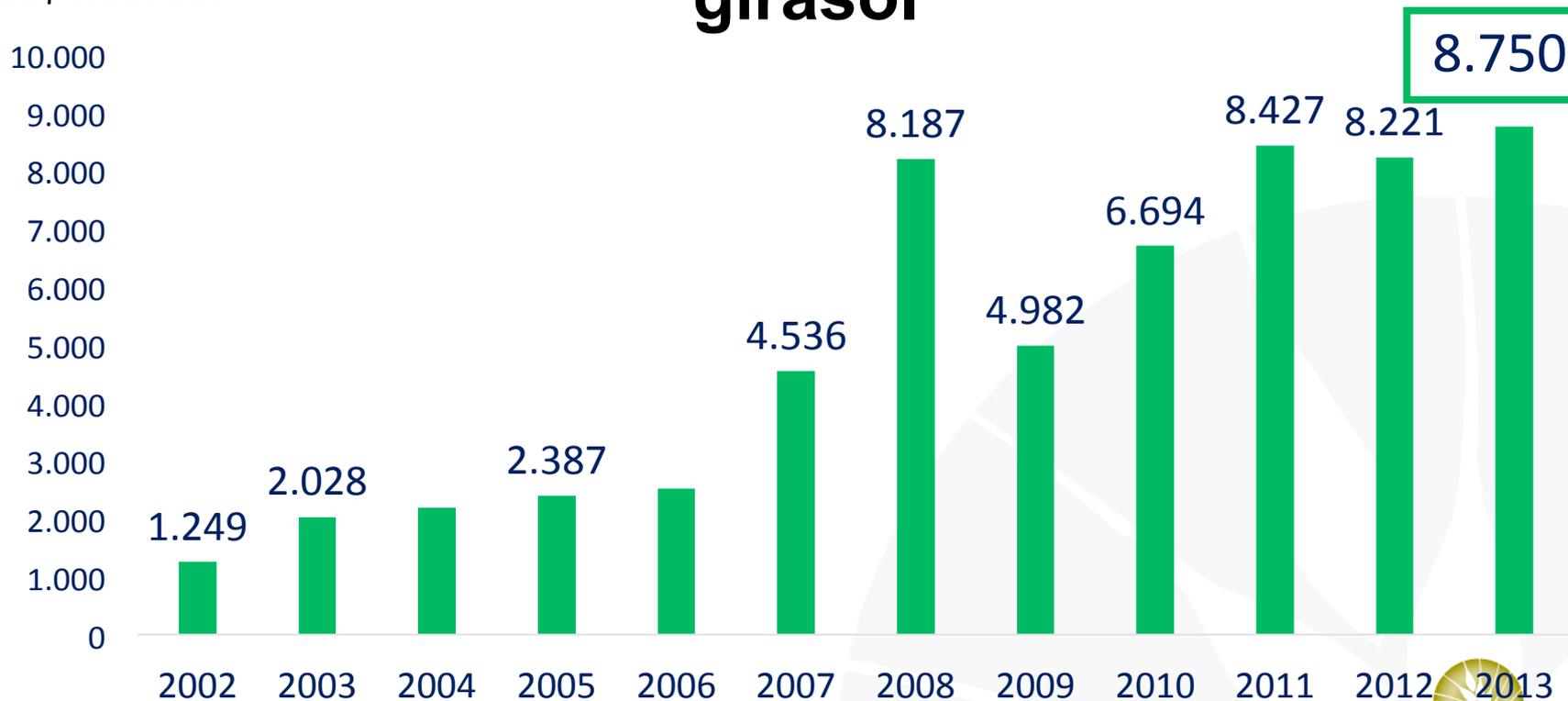
Fuente: Convenio Fundación Producir Conservando y Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de La Plata

Los **derechos de exportación**, el principal impuesto al sector, afecta negativamente las economías de las ciudades y los pueblos. Son un **impuesto distorsivo** que desalienta la producción y que al aplicarse sobre las ventas brutas **no tiene en cuenta los márgenes reales de ganancia y rentabilidad** de cada productor.

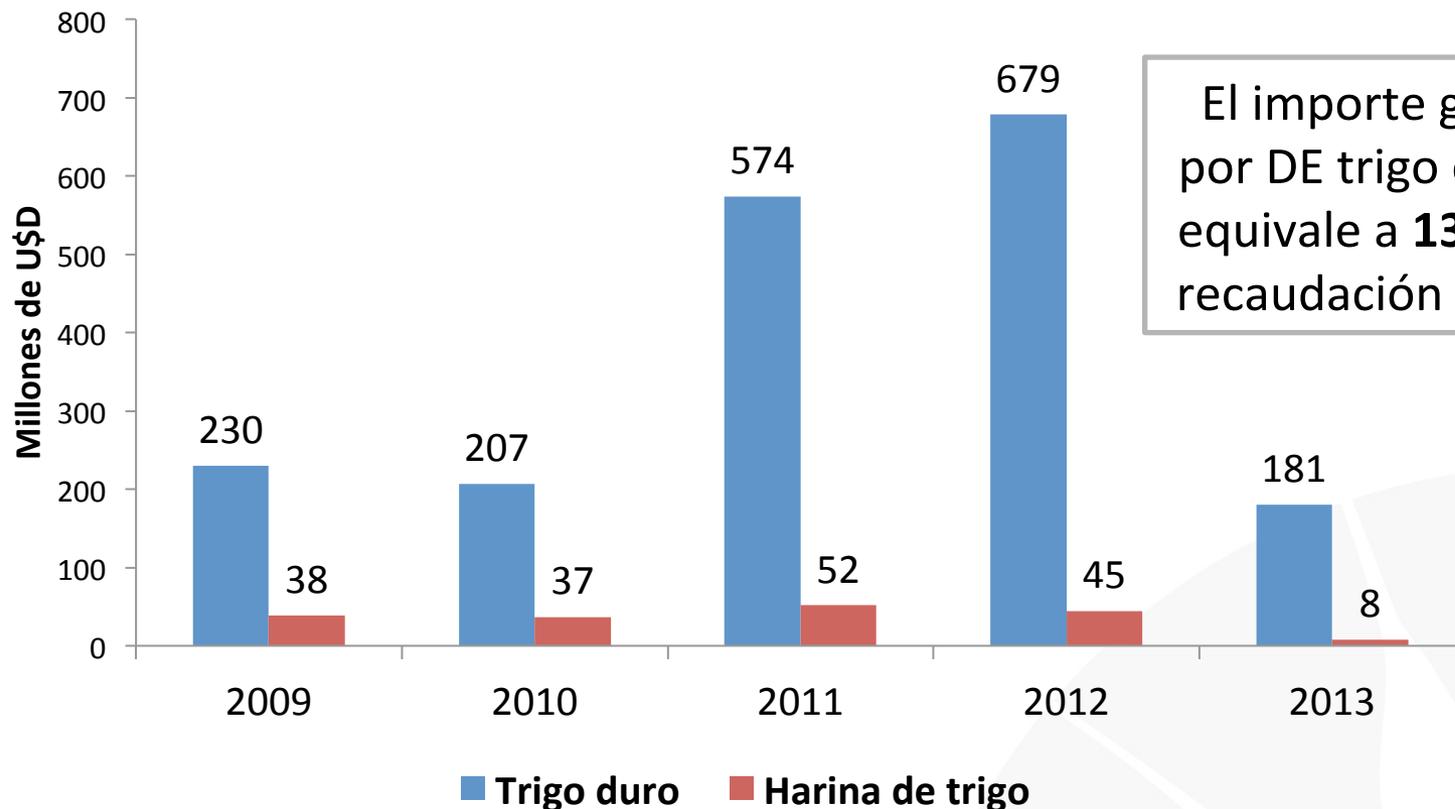
Derechos de exportación

Derechos de Exportación Complejos soja, trigo, maíz y girasol

US\$ Millones



Derechos de Exportación Trigo



El importe generado por DE trigo en un año equivale a **13 horas** de recaudación de la AFIP.

En el período **2011-2013** la recaudación por derechos de exportación de trigo representó, en promedio, el **0,36%** de la recaudación total de la AFIP.

ROES y Cupos de Trigo

2012

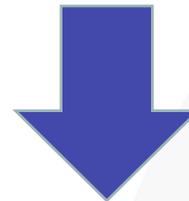
Se establecieron grandes cupos al inicio de la campaña para la exportación de Trigo.

2013

ROES por pequeños montos y otorgados tardíamente.

2014

1 año sin otorgarse ROES para exportación de granos de trigo. Se otorgaron ROES para la exportación de harina de trigo y sus subproductos.

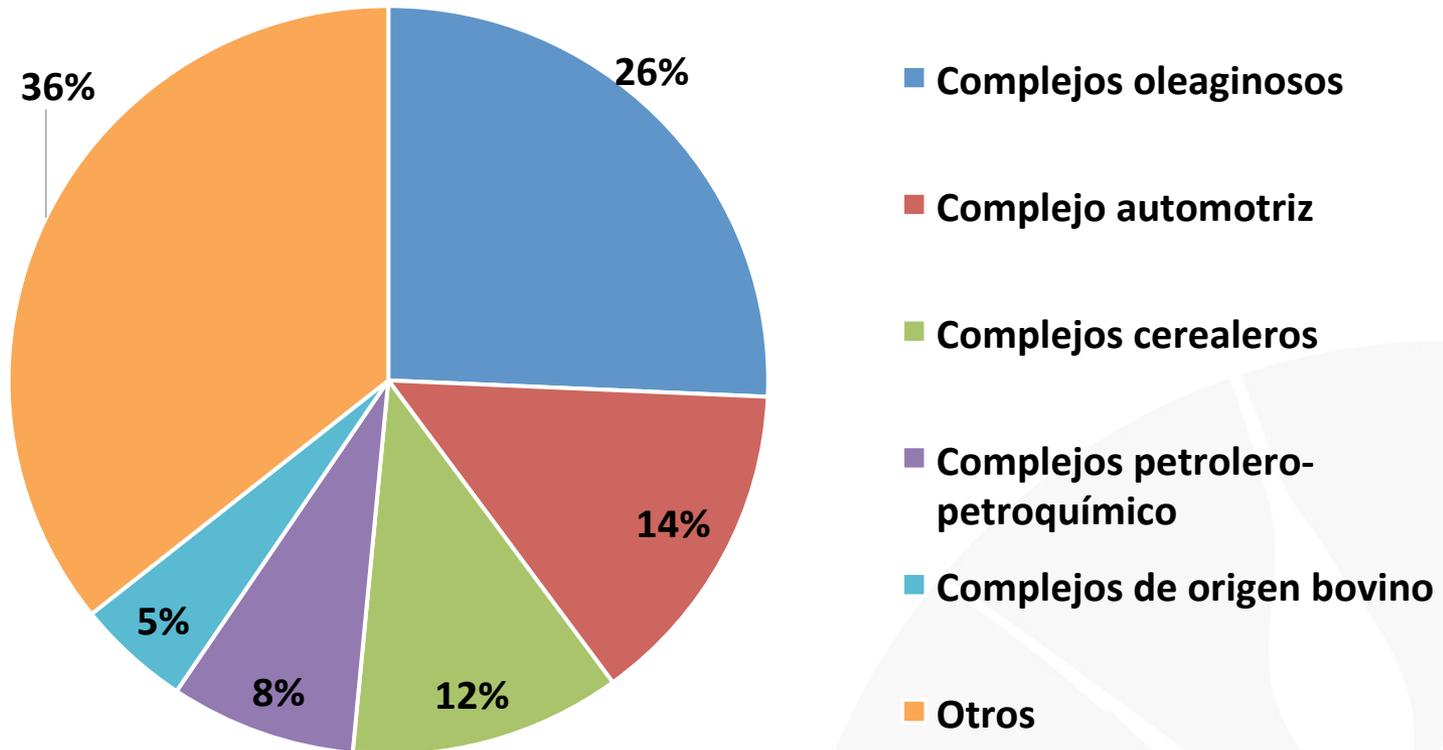


Actualizado al 18/11/2014

Sistema que no tiene una eficiencia Pareto óptima. El problema reside en el sistema de cupos y no en cómo se administran los mismos.

Exportaciones argentinas

Total de exportaciones en 2013: **USD 81.660 millones**



Exportaciones de **Trigo** representaron en 2013 **1,3%** del total

Exportaciones de Trigo de Argentina

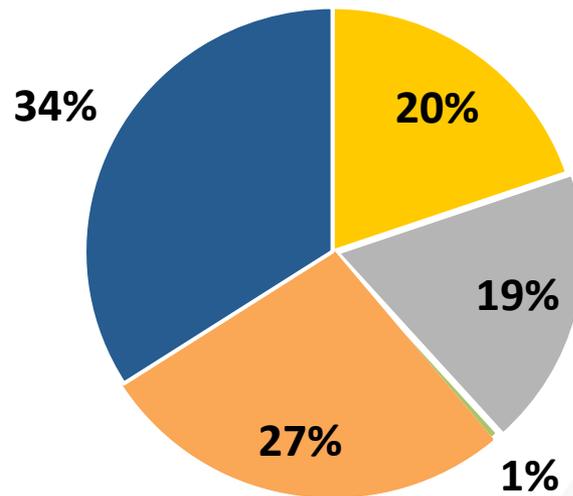
Total exportado por campaña

Campaña	En toneladas
2003/2004	8.835.716
2004/2005	10.902.110
2005/2006	8.596.227
2006/2007	9.315.958
2007/2008	9.401.360
2008/2009	5.350.752
2009/2010	3.782.742
2010/2011	7.797.443
2011/2012	10.910.801
2012/2013	3.127.086

Campaña	Nº destinos
2003/2004	13
2004/2005	18
2005/2006	7
2006/2007	14
2007/2008	15
2008/2009	6
2009/2010	2
2010/2011	12
2011/2012	12
2012/2013	2

Puertos de salida de las exportaciones de Trigo

Promedio 2011-2013



■ BAHIA BLANCA

■ ROSARIO

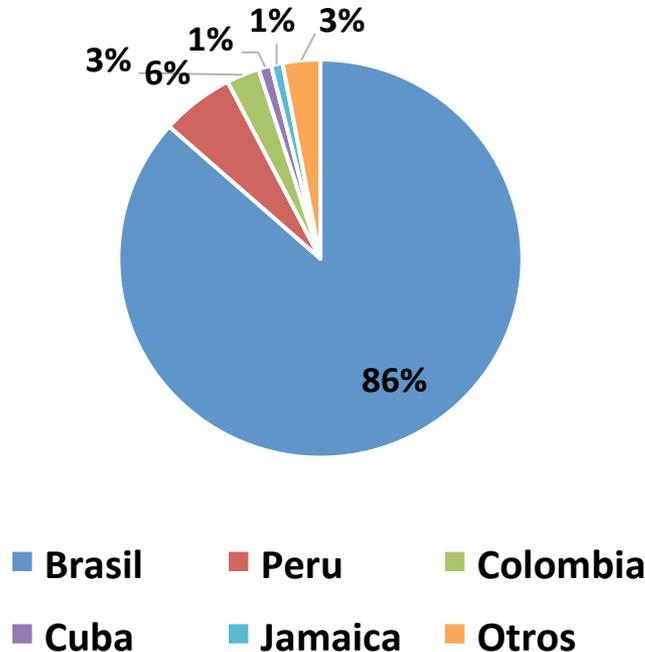
■ NECOCHEA

■ SAN LORENZO

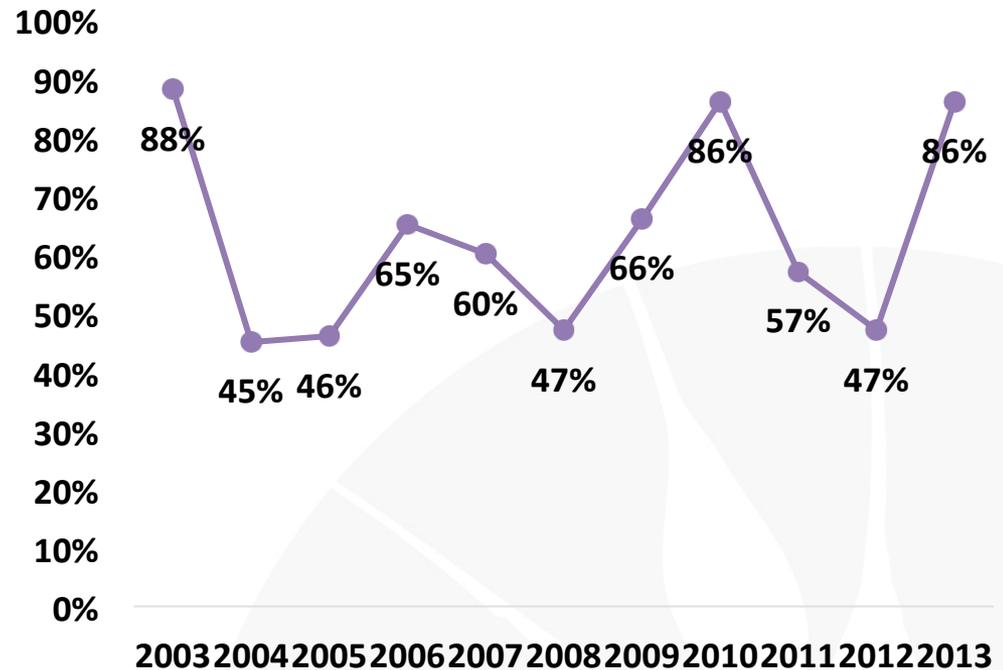
■ RAMALLO

Destinos de las exportaciones de Trigo

Exportaciones de grano de Trigo - 2013



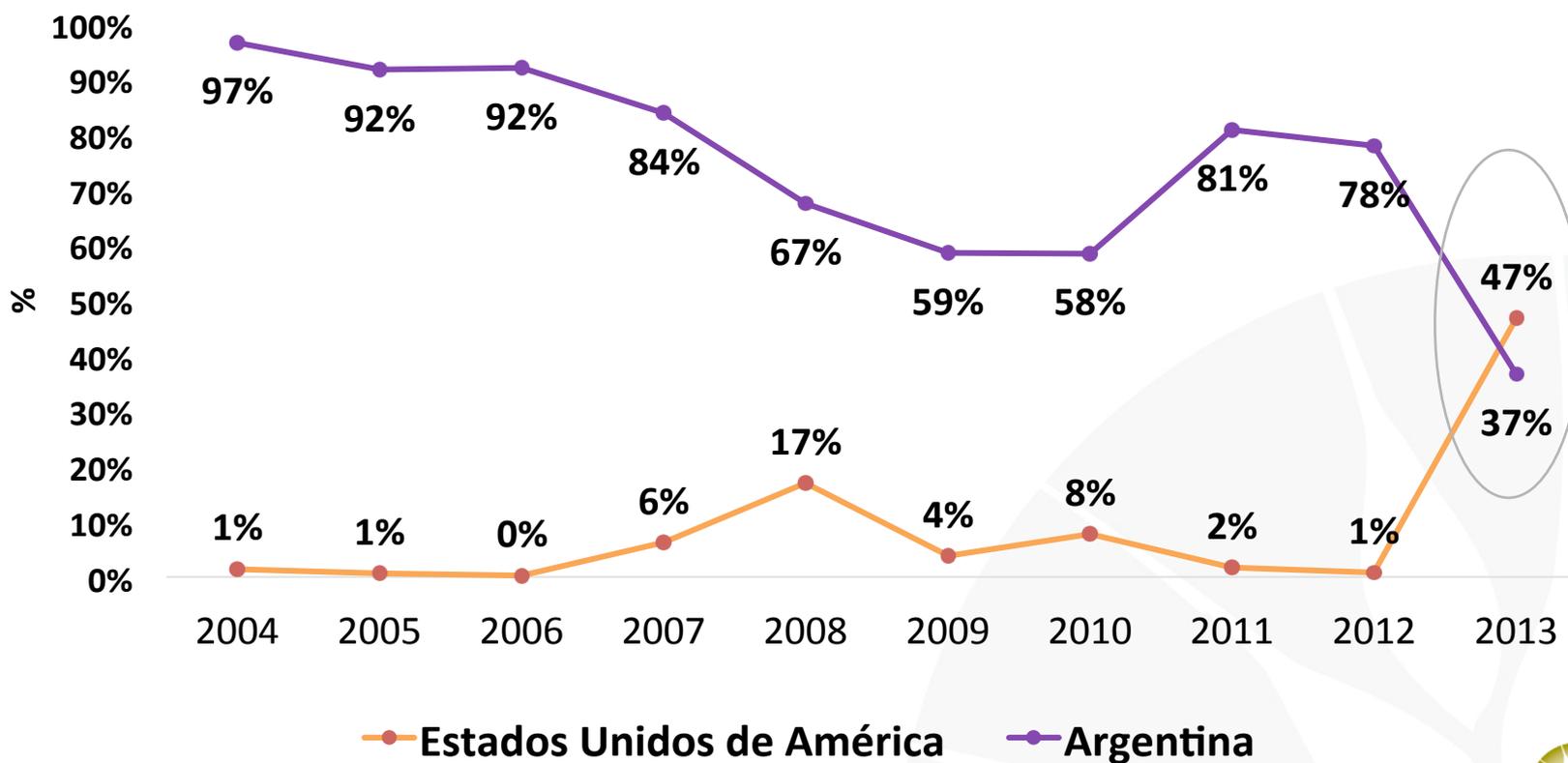
Participación de Brasil en las exportaciones argentinas de Trigo



Brasil también representó más del 80% de las exportaciones de Argentina de Harina de Trigo en el año 2013.

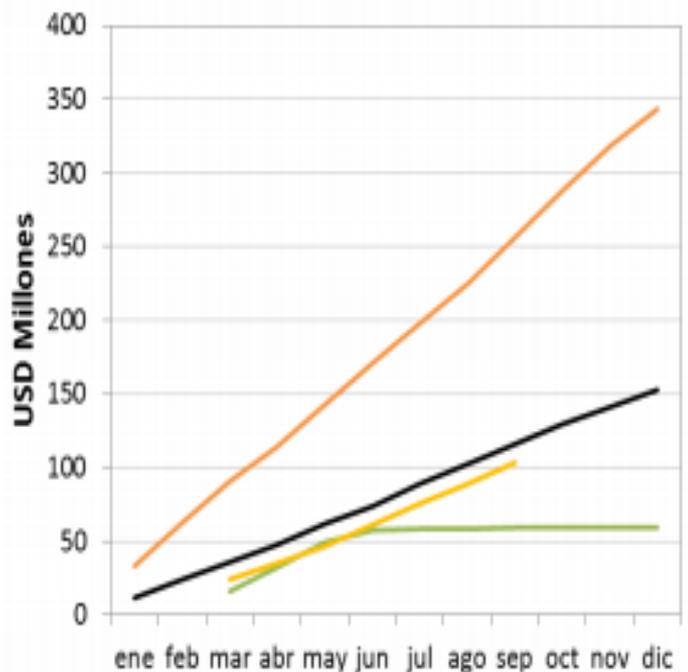
Importaciones de Brasil

Países de origen de las importaciones de Brasil



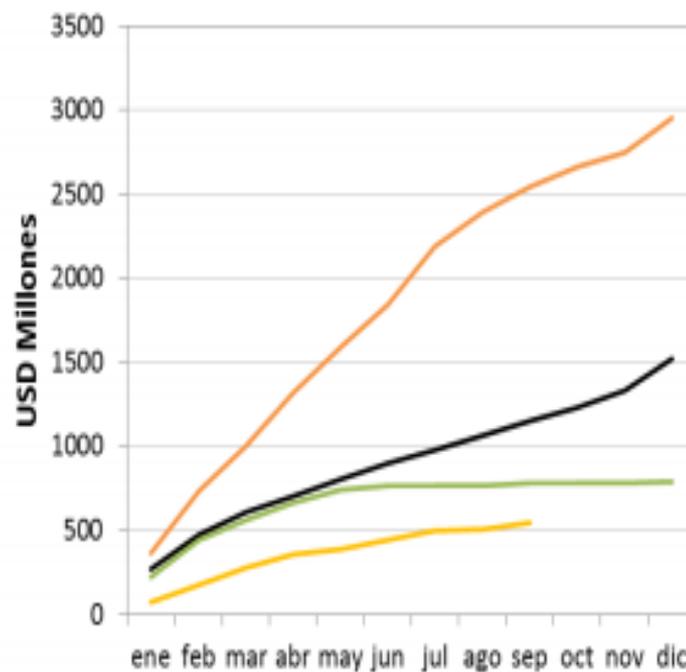
Liquidación de divisas

Exportaciones acumuladas por año
de harina de trigo



— Promedio (2000-2011) — 2012 — 2013 — 2014

Exportaciones acumuladas por año
de trigo duro



— Promedio (2000-2011) — 2012 — 2013 — 2014

Concentración de las exportaciones en los primeros meses del año debido al sistema de cupos.

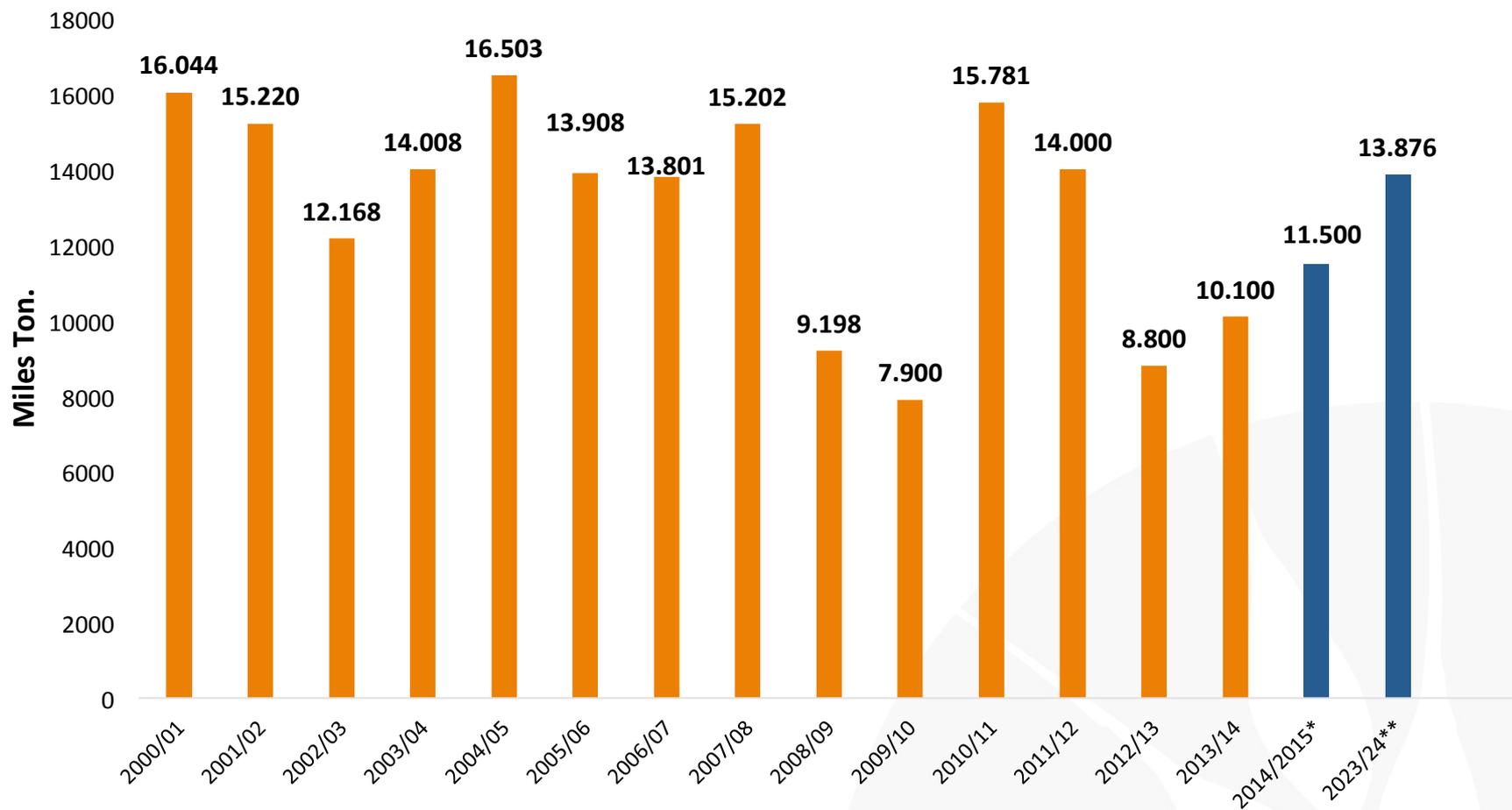
El 3º mayor cultivo de Argentina

	2013/14
Soja	55,5
Maíz	25,0
Trigo	10,1
Cebada	4,8
Sorgo	4,3
Girasol	2,3

En millones de toneladas

Fuente: Bolsa de Cereales

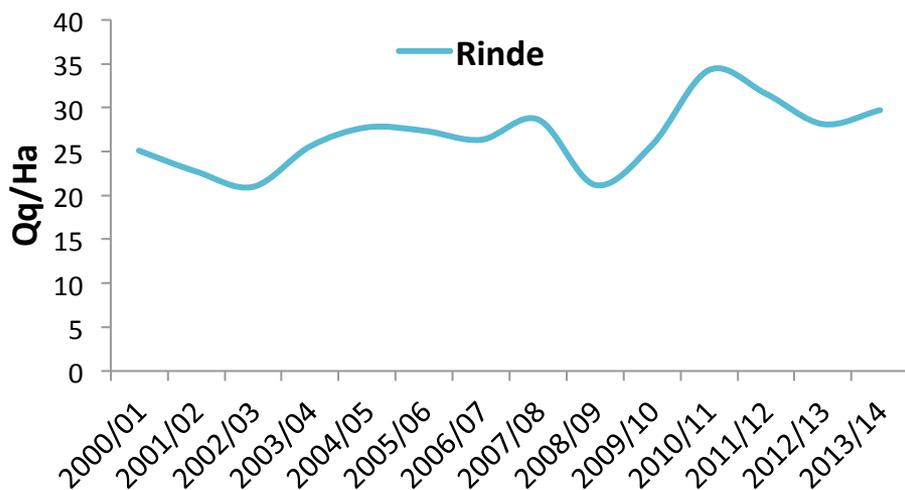
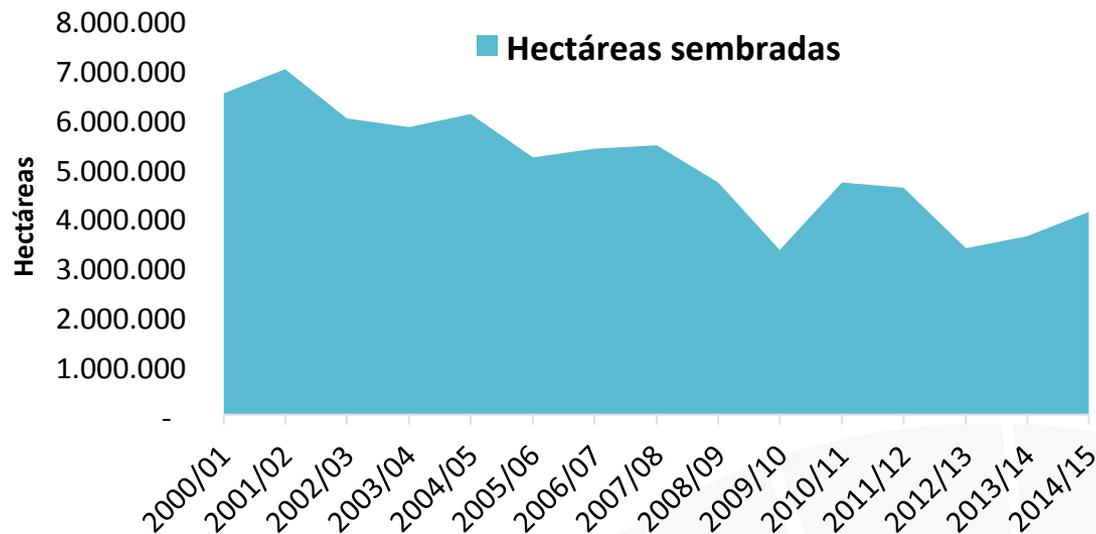
Producción de Trigo



* Proyección campaña 14/15 elaborada por Bolsa de Cereales de Buenos Aires al 13/11/2014

**Proyección campaña 2023/2024 elaborada por Fundación INAI

Hectáreas sembradas y rendimiento

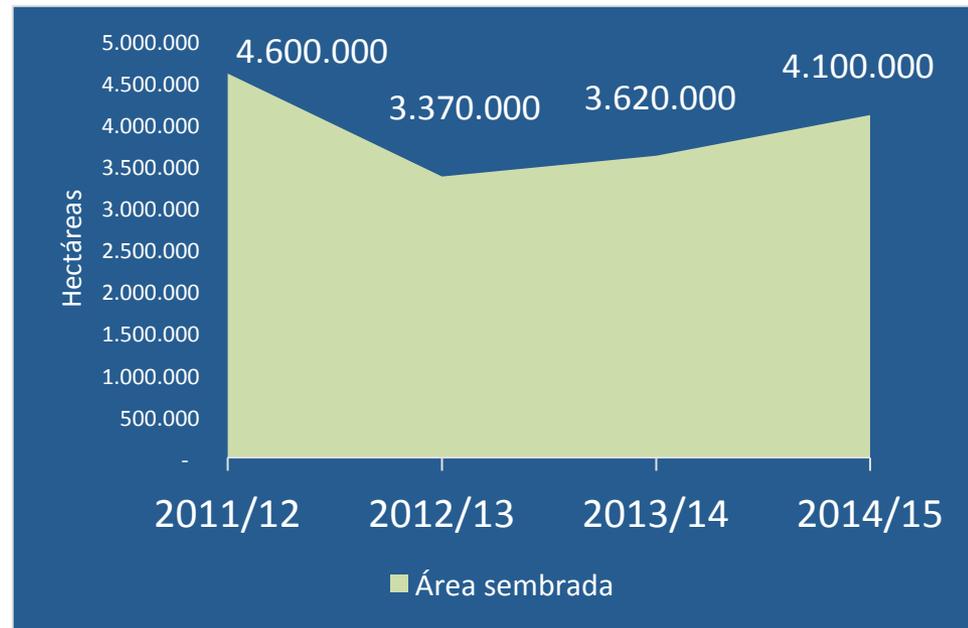




Campaña de trigo

2014/15: 4,1 millones de Ha.

**+480 mil hectáreas que en
2013/2014**

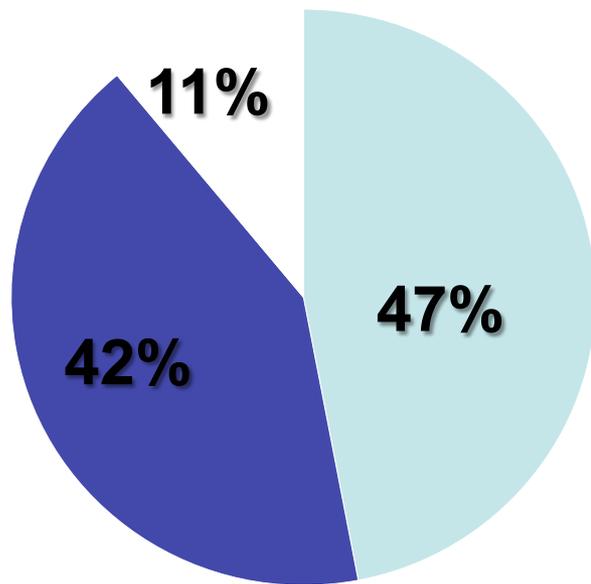


Precios, costos y retenciones

TRIGO 2014/2015		COSTO POR TN		
US\$/HA	RINDE QQ/HA	30	35	40
103	LABRANZA+ FUMIGADAS	34	30	26
36	SEMILLA	12	10	9
167	AGROQUIMICOS + FERTILIZ.	56	48	42
42	COSECHA	12	12	12
65	ESTRUCTURA(1)	22	19	16
37	IMPUESTOS VARIOS(2)	12	11	9
122	COMERCIALIZACION(3)	35	35	35
572	SUB TOTAL COSTO	183	164	149
154	COSTO OPORTUNIDAD	51	44	39
727	COSTO TOTAL	234	208	187
PROD VS ESTADO	PRECIO FAS a cosecha US \$/TN	191	191	191
	RESULT. PRODUCTOR US \$/TN	-43	-17	4
	RETENCIONES US\$/TN	79	79	79

Relevamiento de Tecnología Agrícola Aplicada

Distribución de NT (%) en Argentina para la campaña 2010/11



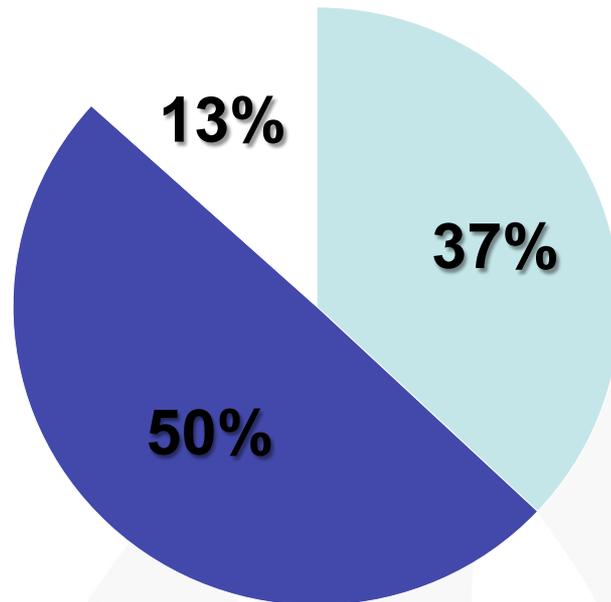
■ Alto ■ Medio ■ Bajo

89% Tecnología Media-Alta

26.957.529 Ha

www.argentrigo.org.ar

Distribución de NT (%) en Argentina para la campaña 2012/13



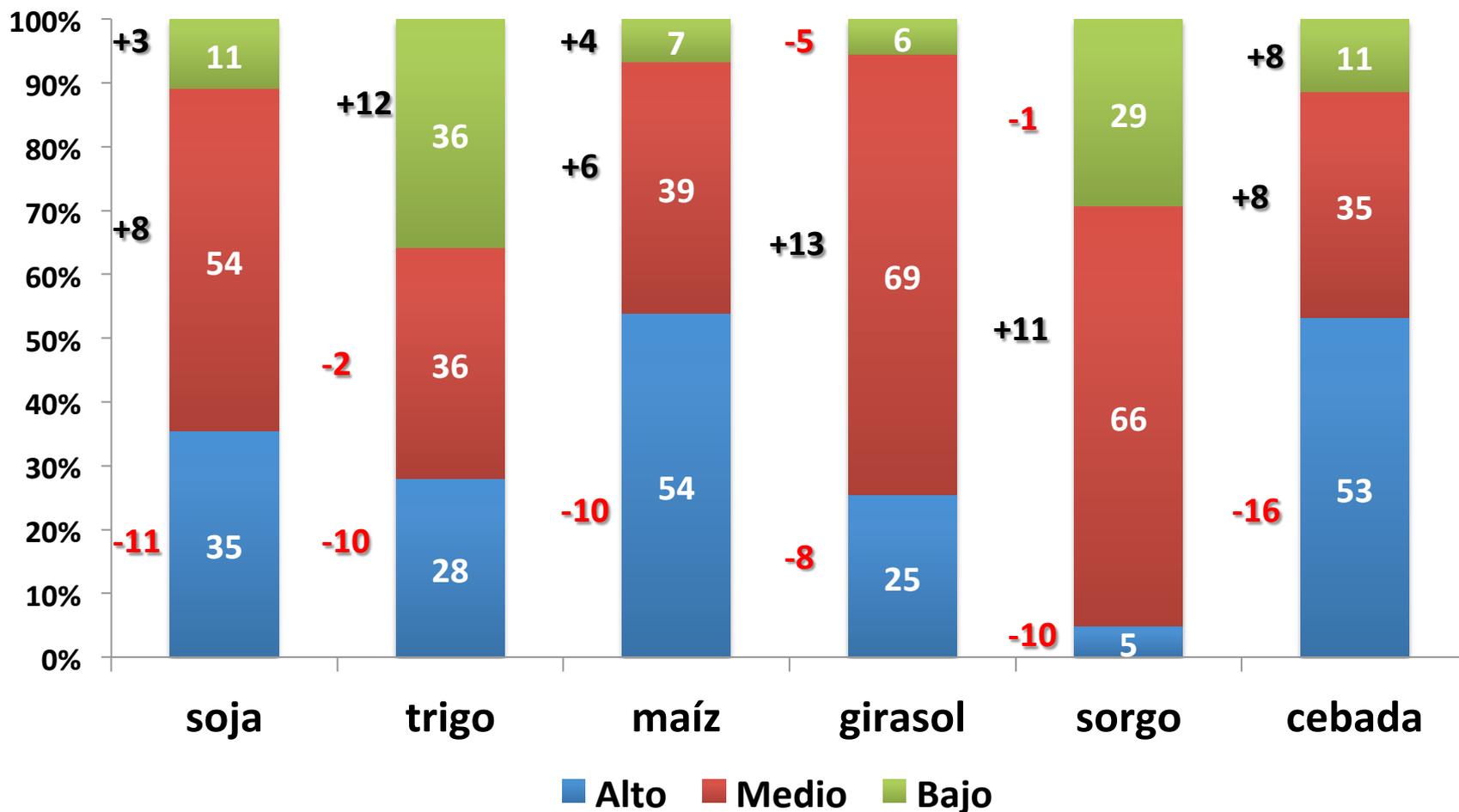
■ Alto ■ Medio ■ Bajo

87% Tecnología Media-Alta

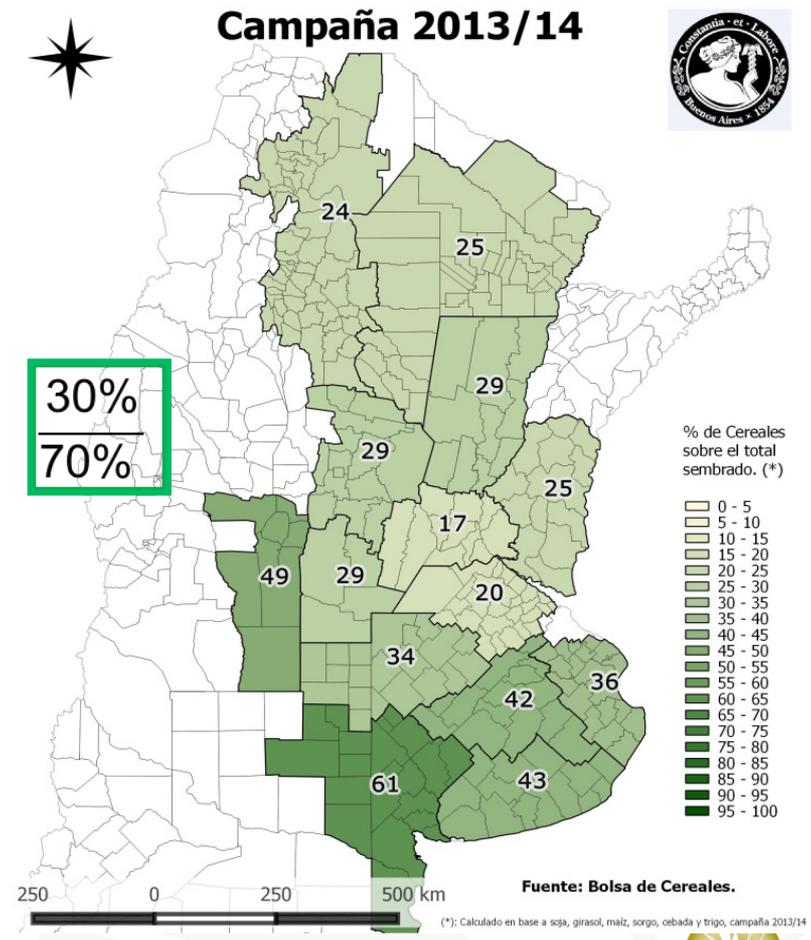
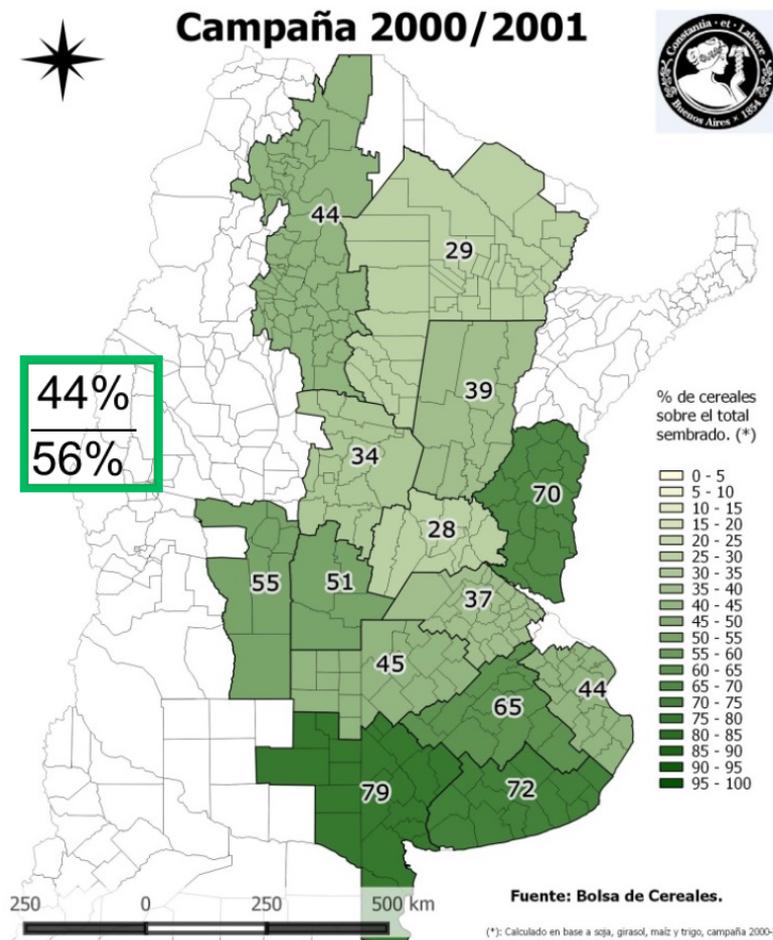
27.595.000 Ha

Fuente: RETAA- Bolsa De Cereales

Relevamiento de Tecnología Agrícola Aplicada

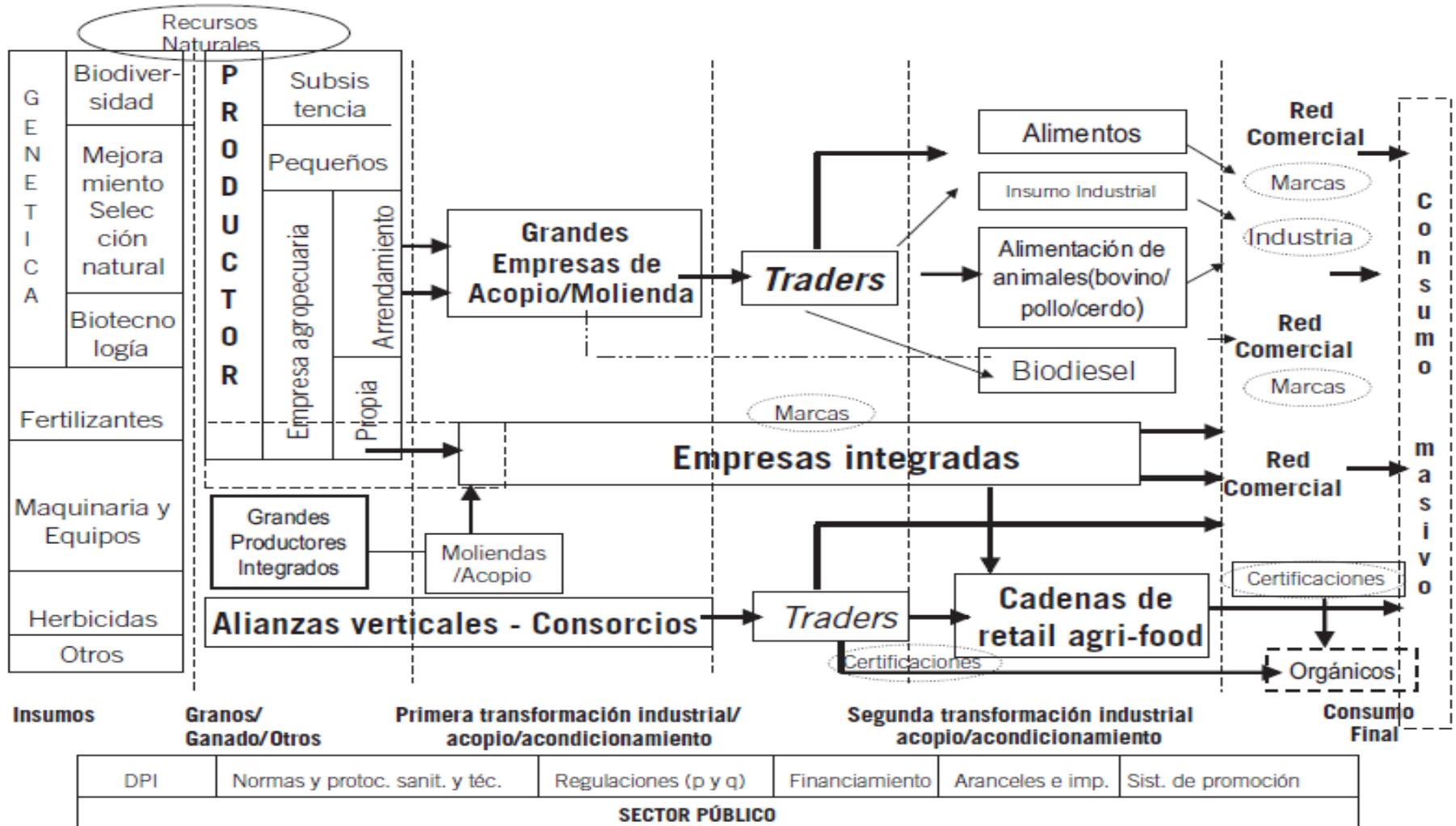


Esquema de rotaciones: desmejora la relación cereales/área total



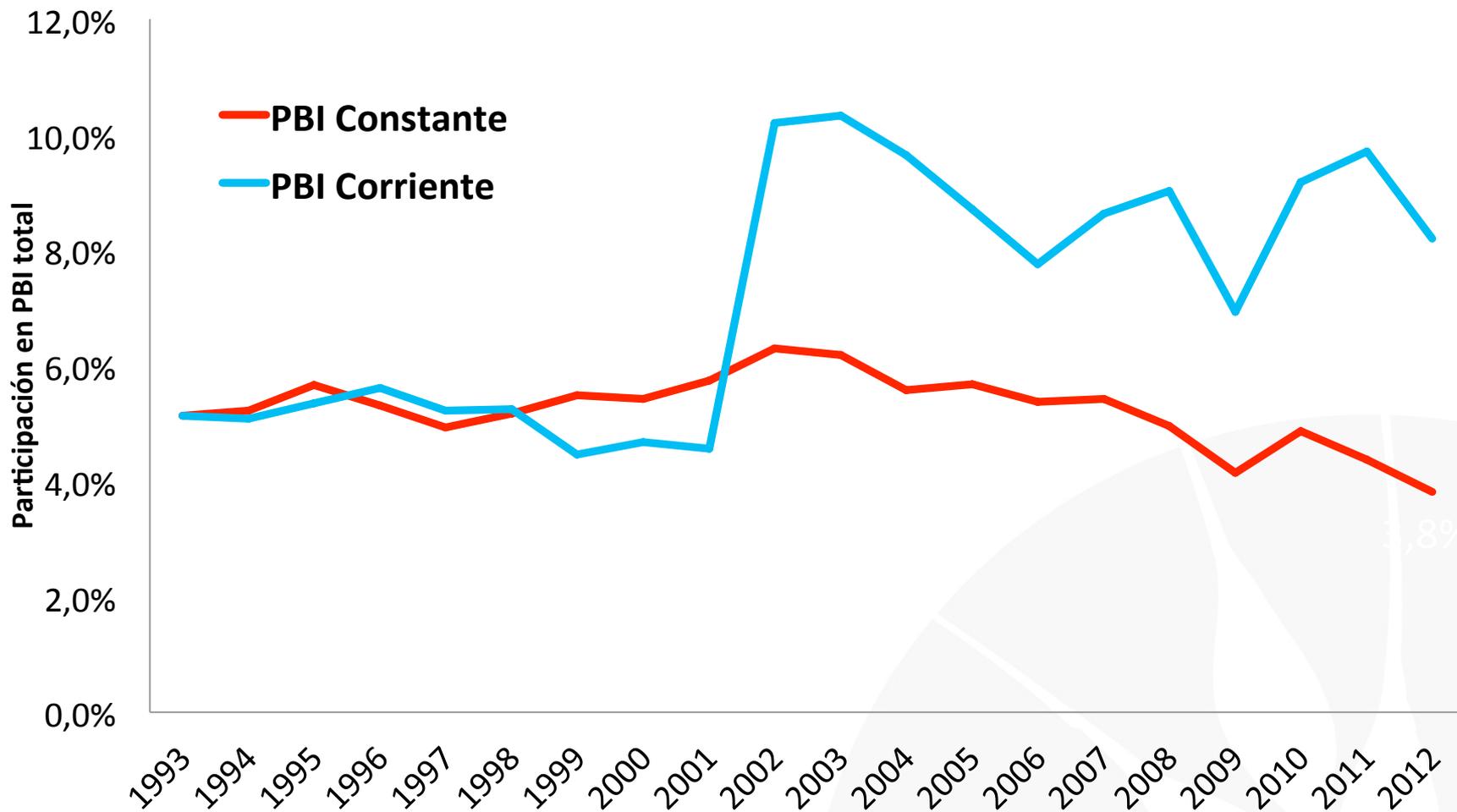
Aporte de la cadena a la economía

El Valor agregado del Trigo

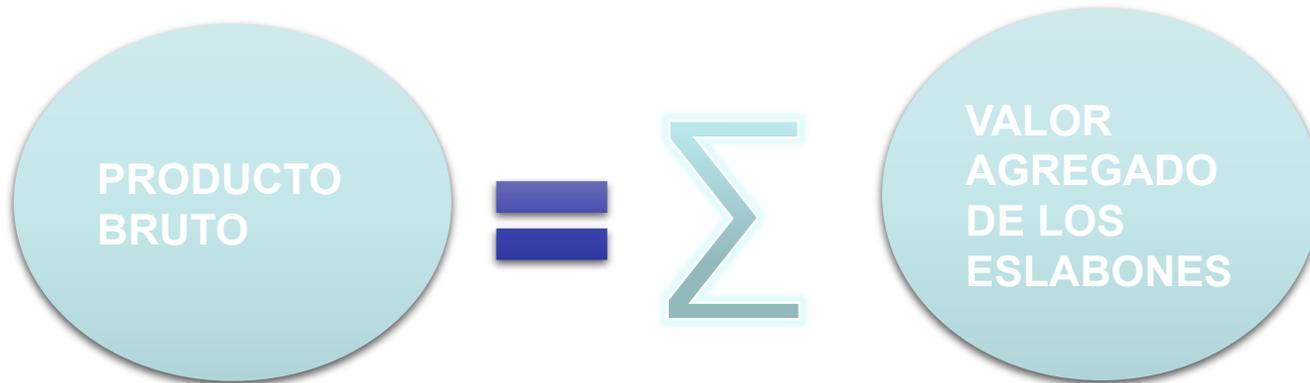


Fuente: elaboración propia sobre la base de Bisang y Sztulwark (2009).

Problemas de medición

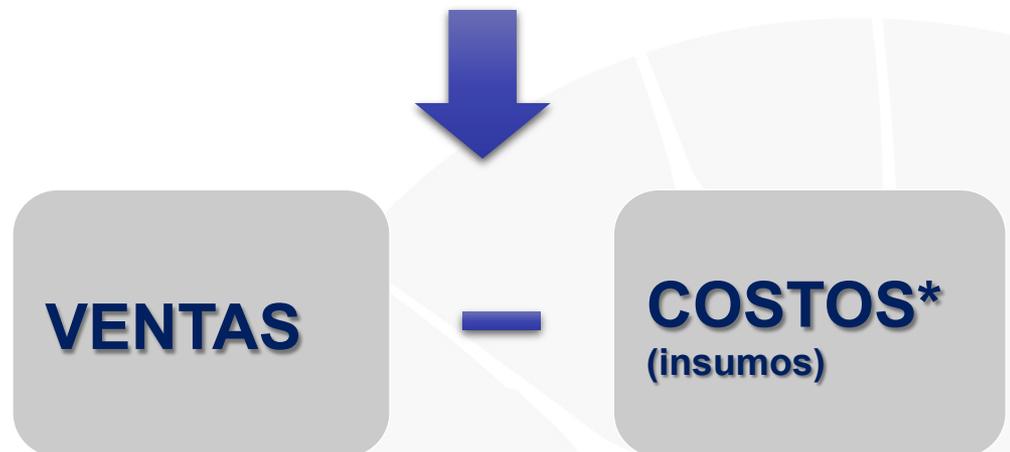


El PBI



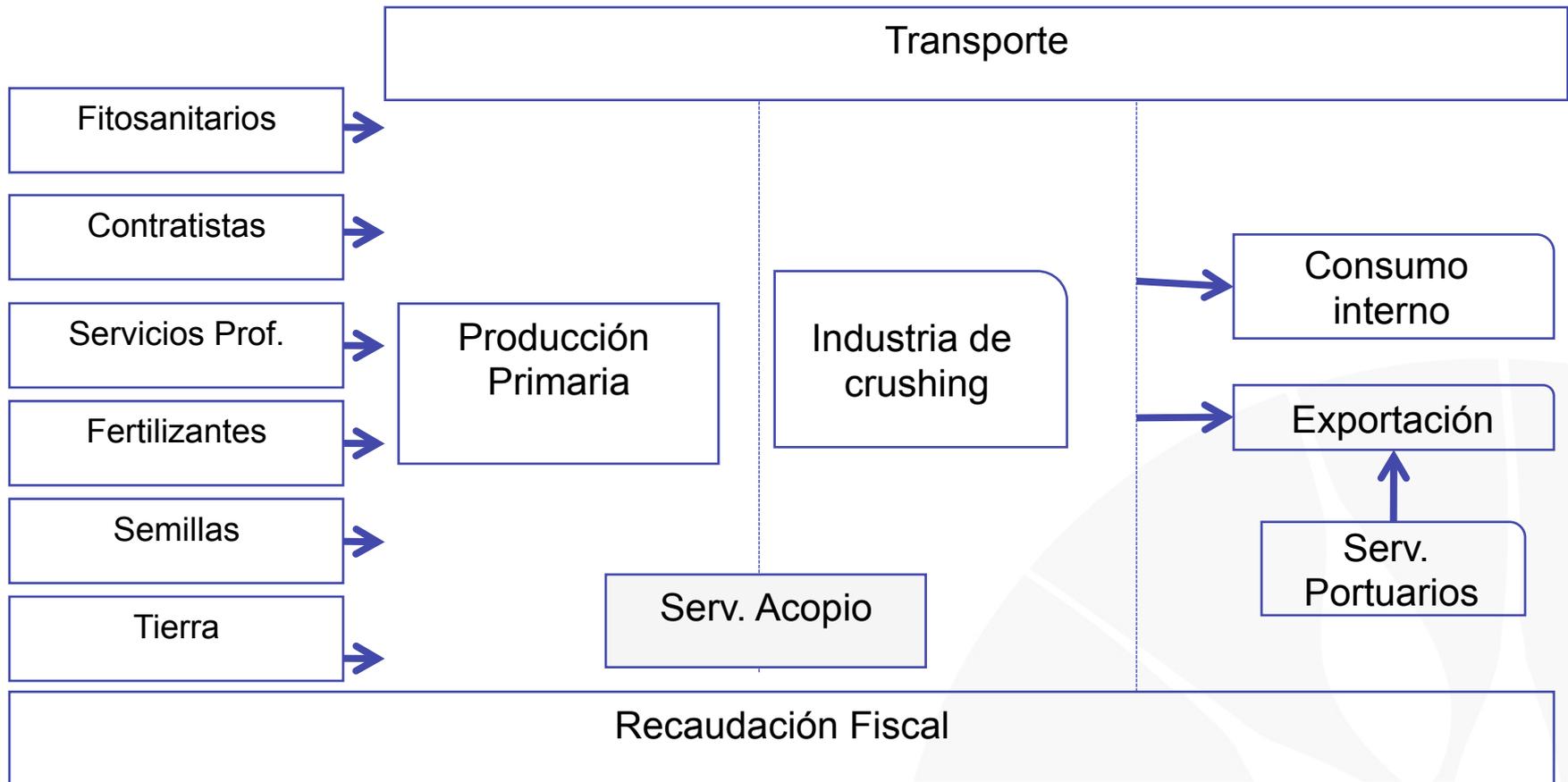
*No se consideran como costos:

- ✓ Sueldos
- ✓ Remuneración de capital
- ✓ Impuestos
(netos de subvenciones)
- ✓ Amortizaciones



Podemos entender al Valor Agregado como la **generación de riqueza** de la Cadena de Valor del Trigo

El Valor Agregado del Trigo



El Valor Agregado del Trigo

Valor
agregado
2007/08

US\$ 5.500
millones

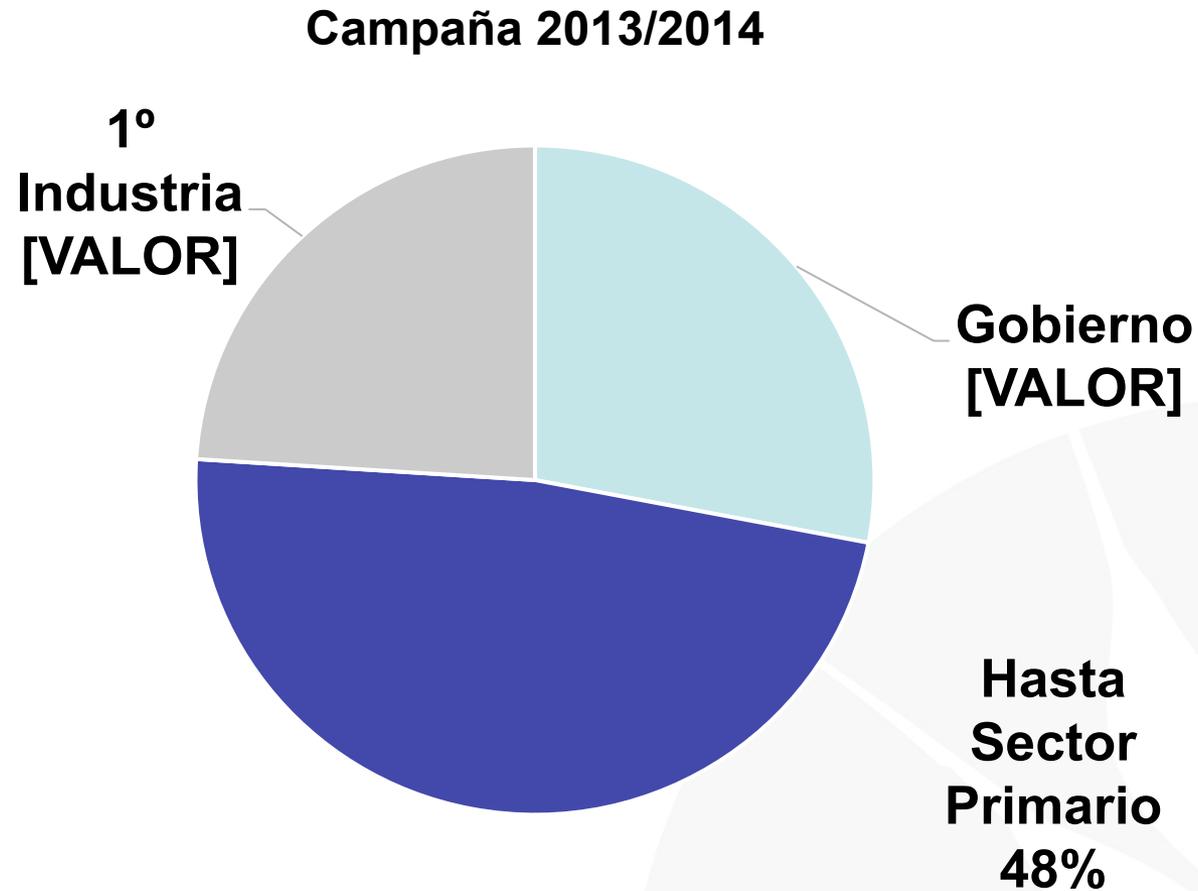
2,46% del
PBI

Valor
agregado
2013/14

US\$ 2.956
millones

1,87% del
PBI

Distribución del PBI del Trigo



El Valor Agregado del Trigo

Impuestos

- US\$ **835** millones de recaudación fiscal

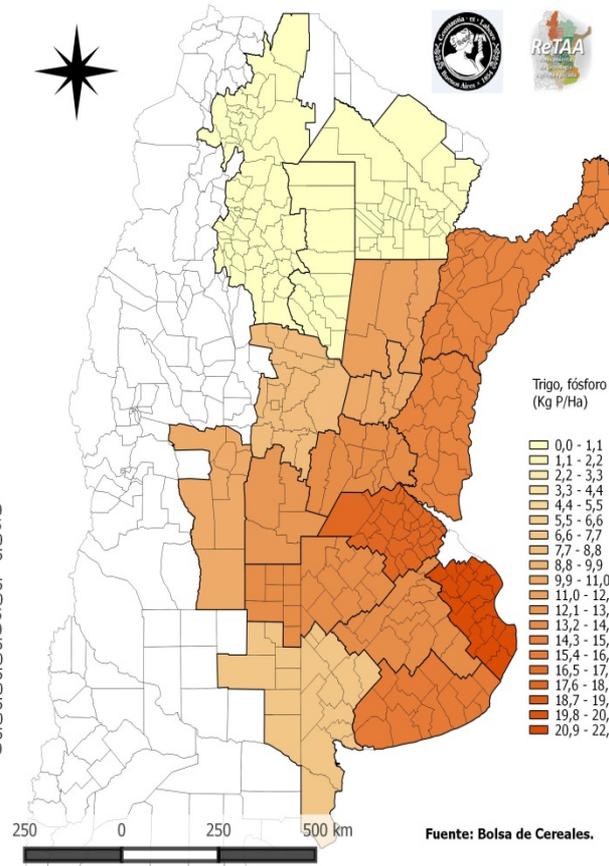
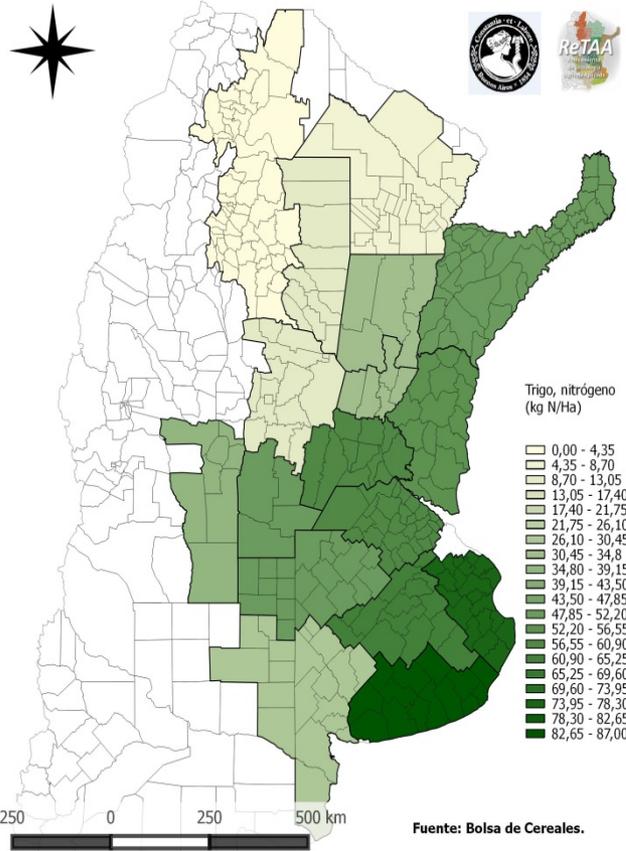
AFIP

- Implica el **0,8%** de la recaudación total.

Composición

- **35%** derechos de exportación.
- **65%** otros impuestos

Cadena Intensiva en el uso de insumos

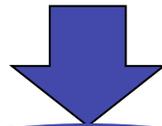


En la campaña 2012/2013 del total de **fertilizantes nitrogenados** se aplicó el **22%** en el trigo, el **10%** de los **fertilizantes fosforados** y el **5%** de los **fitosanitarios**. (6 cultivos)

Escenario Futuro

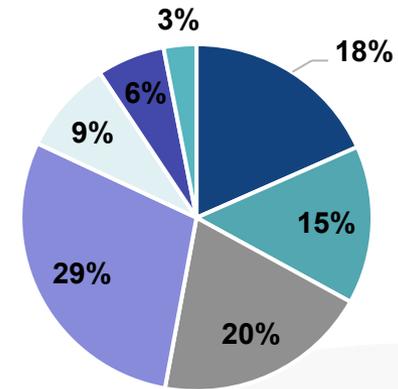
Supuestos

- ❑ Eliminación de cupos
- ❑ Mantenimiento de la estructura impositiva
- ❑ Área 5,2 millones de Hectáreas
- ❑ Producción – 16 millones de toneladas



Valor agregado
US\$ 3.949
millones

Distribución VA



- Impuestos Copar o provinciales
- Retenciones
- Arrendamiento
- Molienda / Crushing
- Contratistas
- Flete
- Otros

Tierra

Contratistas y
Servicios

Insumos

Producción

Comercialización

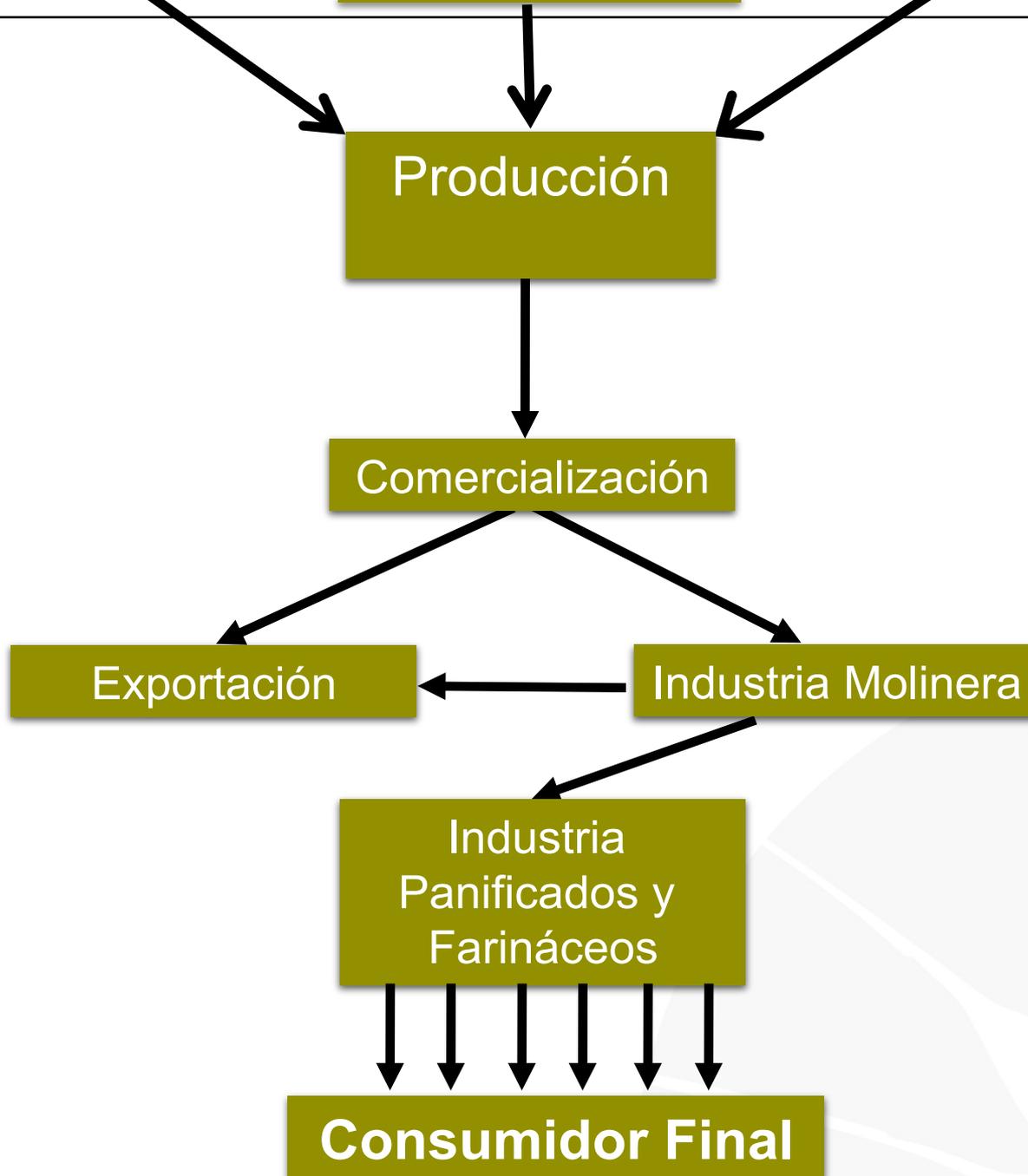
Exportación

Industria Molinera

8.2 millones de
toneladas de
trigo exportadas

7.5 millones de
tonelada de
trigo para la
molienda

1,6 millones toneladas de
harina exportadas



Conclusiones

- ❑ Demanda creciente de productos agropecuarios a nivel mundial, lo que constituye una oportunidad para Argentina.
- ❑ La cadena agroindustrial contribuye, como mínimo, al 20% del PIB del país. Además es una cadena generadora de divisas y empleo.
- ❑ La cadena del trigo genera un valor agregado por encima del promedio de la economía.

¡Muchas gracias!

Lic. María Eugenia Steglich

Bolsa de Cereales
Instituto de Estudios Económicos
Buenos Aires