

Producción de farináceos se mantendría estable

Carlos Asmat: carlos.asmat@scotiabank.com.pe

La industria de productos farináceos comprende la elaboración de harina de trigo, fideos, galletas, entre otros. La harina de trigo es el principal insumo para la producción de pan, fideos (pastas) y galletas.

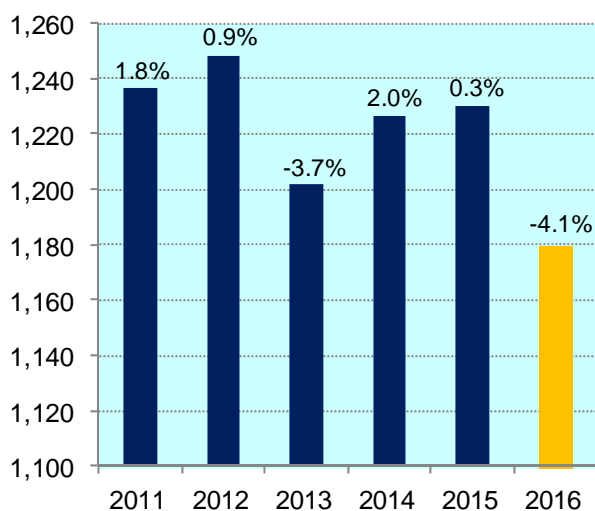
La industria está liderada por Alicorp que, incluyendo sus subsidiarias Molinera Inca e Industrias Teal, es la que ostenta la mayor participación de mercado con el 48% durante el 2016 -en términos de valor-. Otras empresas importantes son Compañía Molinera del Centro, que junto a Panadería San Jorge y Galletera del Norte son parte del Grupo Salomón-, Molitalia -ligada al grupo chileno Carozzi-, Anita Food, Cogorno, Molino El Triunfo y Agroindustria Santa María.

Las ventas de la industria poseen una cierta estacionalidad, aumentando el volumen de las mismas entre el segundo y el cuarto trimestre debido al inicio del año escolar -incrementa la demanda de galletas-, a la llegada del invierno -que eleva la demanda de fideos- y a la elaboración de panetones (diciembre).

La industria molinera demanda anualmente cerca de 2 millones de TM de trigo, siendo abastecido mayormente por importaciones (poco más del 90% del total). Del trigo producido en el país (190 mil TM en el 2016) sólo una pequeña parte se destina a la industria molinera. Cabe mencionar que el trigo es un importante insumo para la industria pues representa alrededor del 70% del costo de la producción de la harina de trigo, según la Sociedad Nacional de Industrias (SNI).

Durante el 2016 el volumen de trigo importado se redujo por segundo año sucesivo, llegando a las 1,77 millones de TM. Este insumo provino de Canadá (69% del total), EEUU (22%), Rusia (9%), según cifras de Adex Data Trade.

PRODUCCIÓN DE HARINA DE TRIGO (En Miles de TM y var. porcentual)



Fuente: Minag Elaboración: Estudios Económicos Scotiabank

La producción de harina industrial en el 2016 se redujo en 4.1% respecto al año previo. Esta evolución estuvo explicada por la caída en la manufactura de productos de panadería -cayó 2.1% durante el 2016-, la cual demanda un mayor volumen de harina de trigo y se comercializa en mayor proporción en el canal tradicional. De otro lado, si bien se incrementó la producción de fideos -ante una mayor demanda local y de exportación-, este resultado no pudo compensar el descenso de la industria panificadora.

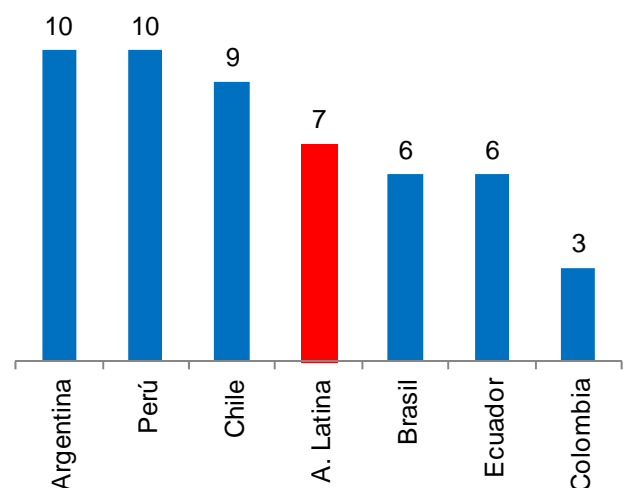
Cabe mencionar que el mercado de harinas industriales registra ventas por alrededor de 1.2 millones de TM anuales. De esta cantidad, al menos el 67% se destina a la industria panificadora -incluyendo actividades de pastelería, repostería entre otros- seguido de la industria de fideos (26%) y la industria de galletas (6%), según fuentes especializadas de la industria.

Respecto a la industria panificadora, se estima que en el país existen cerca de 14,900 panaderías. A nivel de la región, estamos por encima del número de panaderías ubicadas en Ecuador (9,520) y Chile (12,500), pero por debajo de países como Brasil (64,000), Argentina (35,000) y Colombia (25,000), según datos de la Asociación Latinoamericana de Industriales Molineros (ALIM).

La producción de fideos llegó a las 437 mil TM durante el 2016, 4.3% más respecto a lo registrado en el 2015. Este resultado se explicó por el incremento en el volumen de ventas en el mercado local, especialmente de productos envasados -el cual representa el 90% volumen total comercializado de fideos-. A ello se sumó la recuperación en el volumen exportado de pastas durante el 2016 -el cual representa alrededor del 11% del volumen producido localmente-, con un menor precio promedio de exportación.

Cabe mencionar que el consumo per cápita de fideos en el país (10 kg.) es uno de los más altos en la región. Si bien es similar al consumo registrado en Argentina (10 kg.), éste es mayor a lo que se registra en Chile (9 kg.), Brasil y Ecuador (ambos con 6 kg.), Colombia (3 kg.) y del promedio de Latinoamérica (7 kg.), según cifras de ALIM.

CONSUMO PERCÁPITA DE FIDEOS (En kilogramos por habitante)



Fuente: ALIM Elaboración: Estudios Económicos Scotiabank

Perspectivas

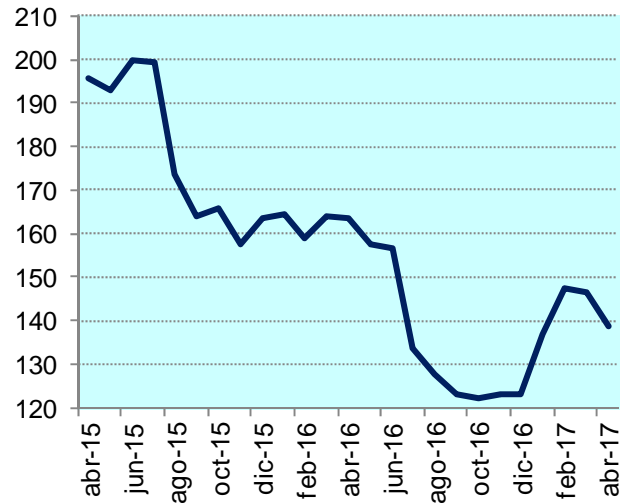
La industria de productos farináceos registraría un nivel de producción similar al registrado en el 2016, según nuestras proyecciones. Este resultado estaría siendo explicado por la desaceleración del consumo privado durante el presente año, el cual registraría la tasa de crecimiento más de baja de los últimos siete años -crecería 2.8% en el 2017, solo siendo mayor al 2.4% de crecimiento del año 2009-.

A nivel desagregado prevemos una mayor elaboración de fideos debido al lanzamiento de nuevas presentaciones -inclusive segmentados según el canal de venta- y nuevos formatos -diferentes tamaños según capacidad de pago y hábitos de compra-. Asimismo prevemos una mayor demanda de galletas en la medida que la mayor penetración del retail moderno -incluyéndose el nuevo formato de tiendas de conveniencia- genere nuevas ocasiones de consumo. Estos dos factores serían contrarrestados por una menor demanda de harina de trigo por parte de la industria panificadora tradicional como consecuencia de la desaceleración del consumo y por la aparición de nuevos hábitos alimenticios -lo cual propicia la manufactura de productos que incorporan nuevos ingredientes diferentes al trigo-.

En lo que se refiere a la cotización internacional del trigo, esta alcanzaría un promedio de US\$171/TM en el 2017 y US\$192/TM en el año 2018, según proyecciones del BCR, luego de haber registrado un promedio de US\$143 en el 2016. Este resultado sería producto de una caída (-2%) en la producción mundial de trigo para la campaña 2017/18 (738 millones de TM). Si bien el resultado sería el segundo nivel de producción más alto en términos históricos, este significaría la primera caída de la producción desde la temporada 2012/13 -periodo en el cual la producción cayó 6%-, según cifras del Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA por sus siglas en inglés).

A nivel geográfico, se espera un incremento en la producción por parte de países integrantes de la Unión Europea (+5.5%) -mejora en las condiciones climáticas-, India (+11.5%) -precios altos en el mercado local inducen la producción de trigo- y Marruecos -recuperación en los niveles de producción superando condiciones de sequía de la temporada previa-. Esto no compensaría el descenso en la producción por parte de EE.UU. (-13.3%) -menor producción en la temporada de invierno-, Rusia (-5.5%) caída en los rendimientos- y Australia (-10%) -menor rendimiento respecto al máximo histórico del año previo-, según proyecciones de USDA. Cabe señalar que durante el primer trimestre (1T17), la cotización internacional del trigo registró un promedio de US\$144 por TM, mayor en 17% en términos de dólares respecto al 4T16.

**COTIZACIÓN INTERNACIONAL DEL TRIGO
(En US\$ por TM)**



Fuente: Minag Elaboración: Estudios Económicos Scotiabank