

Industria de farináceos volvería a crecer en el 2016

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

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

La industria está liderada por Alicorp -incluyendo sus subsidiarias Molinera Inca e Industrias Teal-. Otras empresas importantes son Molitalia, Anita Food, Cogorno, Compañía Molinera del Centro -que junto a Panadería San Jorge y GN son parte del Grupo Salomón-, Molino El Triunfo, entre otras.

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 -que incrementa la demanda de galletas-, a la llegada del invierno -que eleva la demanda de fideos-, y a la elaboración de panetones para diciembre -que aumenta la demanda de harina en los meses previos-.

La industria molinera demanda anualmente alrededor de 2 millones de TM de trigo, siendo abastecido mayormente por importaciones (alrededor del 90% del total). Del trigo producido en el país (218 mil TM al año 2015) sólo una pequeña parte se destina a la industria molinera.

En esta misma línea, durante el 2015 el trigo importado provino principalmente de países como: Canadá (72% del total), EE.UU. (22%) y Rusia (6%).

La producción de harina industrial en el 2015 (+0.5%) registró un volumen similar al del año 2014. Esta evolución estuvo explicada, en parte, por una menor elaboración de productos de panadería, actividad que se redujo en 1.6% según cifras de Produce. A ello se sumó la menor

demanda en la industria de fideos y el incremento en el precio de la harina en moneda local, dado que si bien el precio de su principal insumo -trigo importado- se redujo en dólares, este se vio afectado por el alza del tipo de cambio sol/dólar -el nuevo sol se depreció 14% en el 2015-.

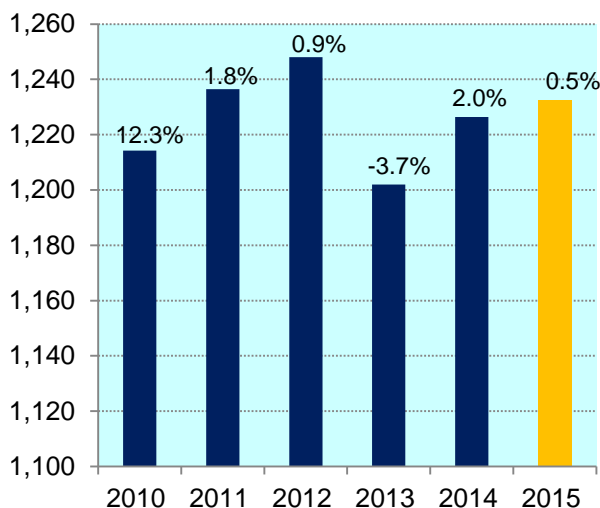
Cabe mencionar que el mercado de harinas industriales registra ventas por alrededor de 1.2 millones de TM anuales. De esta cantidad, al menos el 67% se destina a la industria panificadora -incluyendo actividades de pastelería, repostería entre otros- seguido de la industria de fideos (26%) y la industria 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 lo registrado en países como Brasil (64,000), Argentina (35,000) y Colombia (25,000), según datos al año 2015 de la Asociación Latinoamericana de Industriales Molineros (ALIM).

La producción de fideos llegó a las 420 mil TM durante el 2015, 2.3% menos respecto a lo registrado en el 2014. Dicho resultado estuvo ligado a la reducción de las ventas en el mercado local, especialmente en el canal tradicional -caída de 15% en la venta de fideos a granel-, resultado que no fue compensado con la ventas vía canal moderno -venta de fideos envasados similar a lo registrado en el 2014-, a pesar de impulso dado al producto vía ofertas promocionales en supermercados. A ello se sumó un menor volumen exportado de pastas en el 2015, lo cual limitó las ventas totales de este producto.

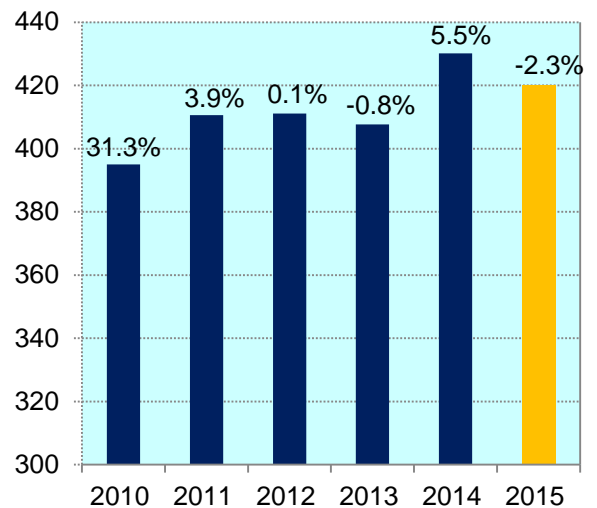
Cabe mencionar que el consumo per cápita de fideos en el país (10 kg por habitante) es uno de los más altos en la región. Si bien es similar al consumo registrado en Argentina (10 kg.), este es mayor a lo que se registra en Chile (9 kg.), Brasil y Ecuador (ambos con 6 kg.), Colombia (3 kg.) y del promedio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

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



Fuente: Minag Elaboración: Estudios Económicos Scotiabank

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



Fuente: Minag Elaboración: Estudios Económicos Scotiabank

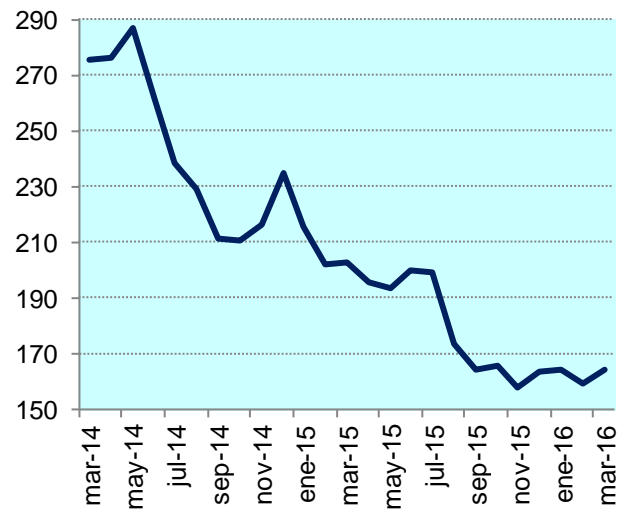
Perspectivas

La producción de harina industrial durante el 2016 registraría un crecimiento cercano al 2% en términos de volumen. Este resultado estaría explicado por el crecimiento del consumo privado, el cual influye en la demanda de productos ligados a la industria panificadora – elaboración de productos de panadería creció cerca de 15% en enero del 2016-. A ello se sumaría una mayor comercialización de productos como fideos –se recuperaría la venta de productos a granel-, galletas - ligado al ingreso de nuevas presentaciones debido a la constante innovación-, y por la mayor penetración del canal moderno -vía supermercados y autoservicios que realizan constantes promociones- a nivel nacional. Asimismo esperamos un mejor desempeño de las exportaciones -con un mayor volumen exportado de fideos y una recuperación en la exportación de galletas- a determinados países de Latinoamérica, en la medida de que no se implementen medidas comerciales que dificulten la entrada de nuestros productos hacia estos destinos.

En lo que se refiere a la cotización internacional del trigo, según el último reporte de inflación del BCR, la cotización de este insumo alcanzaría un promedio de US\$172/TM en el 2016 y US\$195/TM en el año 2017. Este resultado sería producto de un ligero incremento (+0.3%) en la producción mundial de trigo para la campaña 2015/16 (735 millones de TM), lo cual se traduciría en el tercer año de producción récord, elevando el volumen de inventarios (+2%), según proyecciones de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO por sus siglas en inglés). Lo antes mencionado estaría siendo explicado por la mayor producción de este insumo en países como China (+2.9%) –debido a una mayor área sembrada y

mejores rendimientos-, Estados Unidos (+5.4%) –mejores rendimientos-, y Australia (+6.8%) -condiciones climáticas favorables mejorarían rendimientos-. En contraste, se registraría una menor producción de trigo en países que conforman la Unión Europea, Estados Unidos (-4.8%) – debido a plantaciones más pequeñas-, India (-7.2%) – condiciones climáticas adversas-, y Canadá (-15.9%) –bajo rendimiento de los cultivos-. Cabe señalar que durante el primer trimestre del 2016 (1T16), la cotización internacional del trigo registró un promedio de US\$162 por TM, menor en 21% en dólares respecto al mismo periodo del 2015 (1T15).

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



Fuente: Minag Elaboración: Estudios Económicos Scotiabank