



A TODO TRIGO
Y CULTIVOS DE INVIERNO



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

WWW.ACOPIADORES.COM

29 Y 30 DE ABRIL DE 2015

HOTEL SHERATON · MAR DEL PLATA



LA PLAZA TRIGUERA LOCAL



Novitas

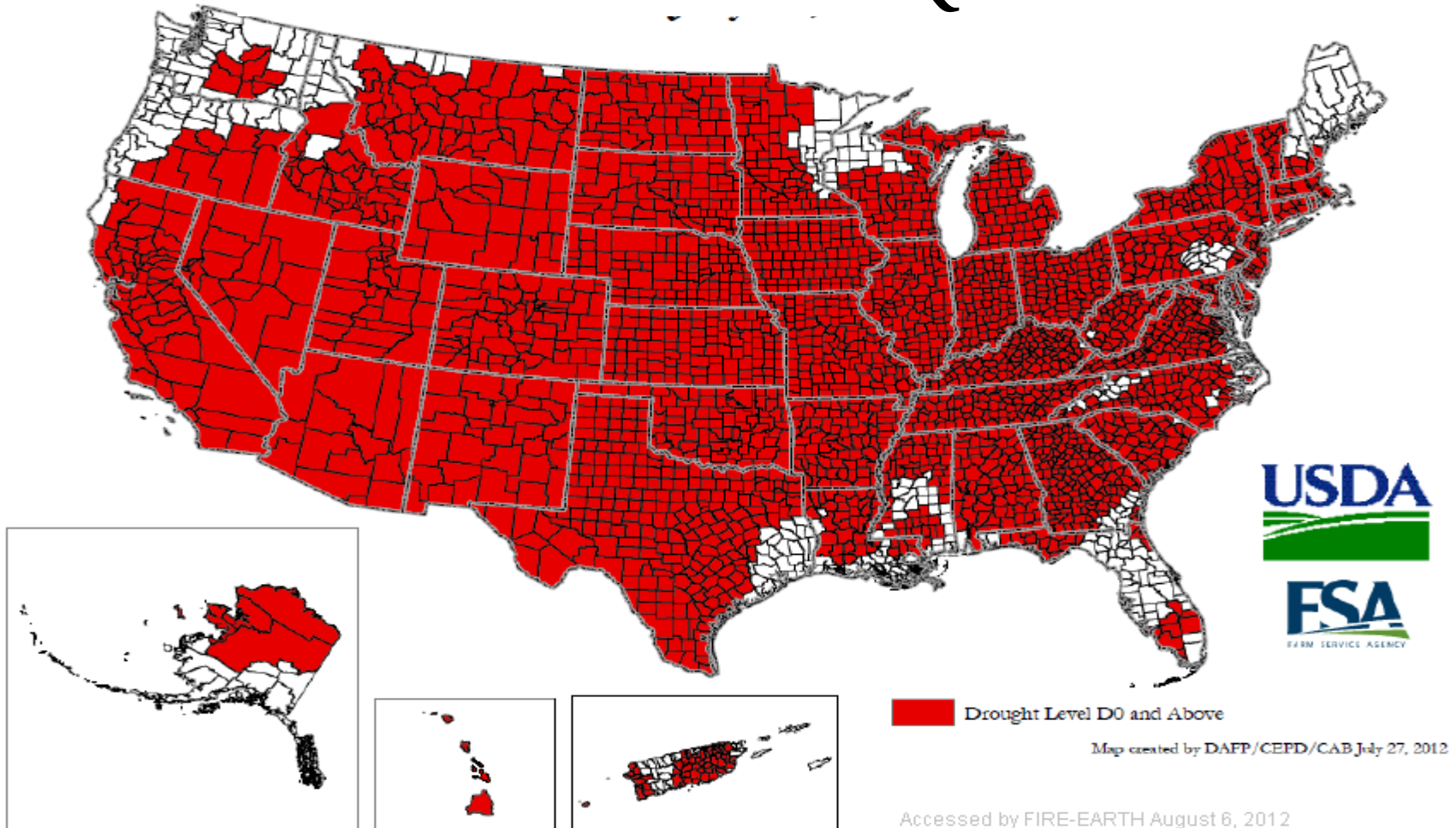
Lic. Enrique J. Erize

29 de Abril de 2015

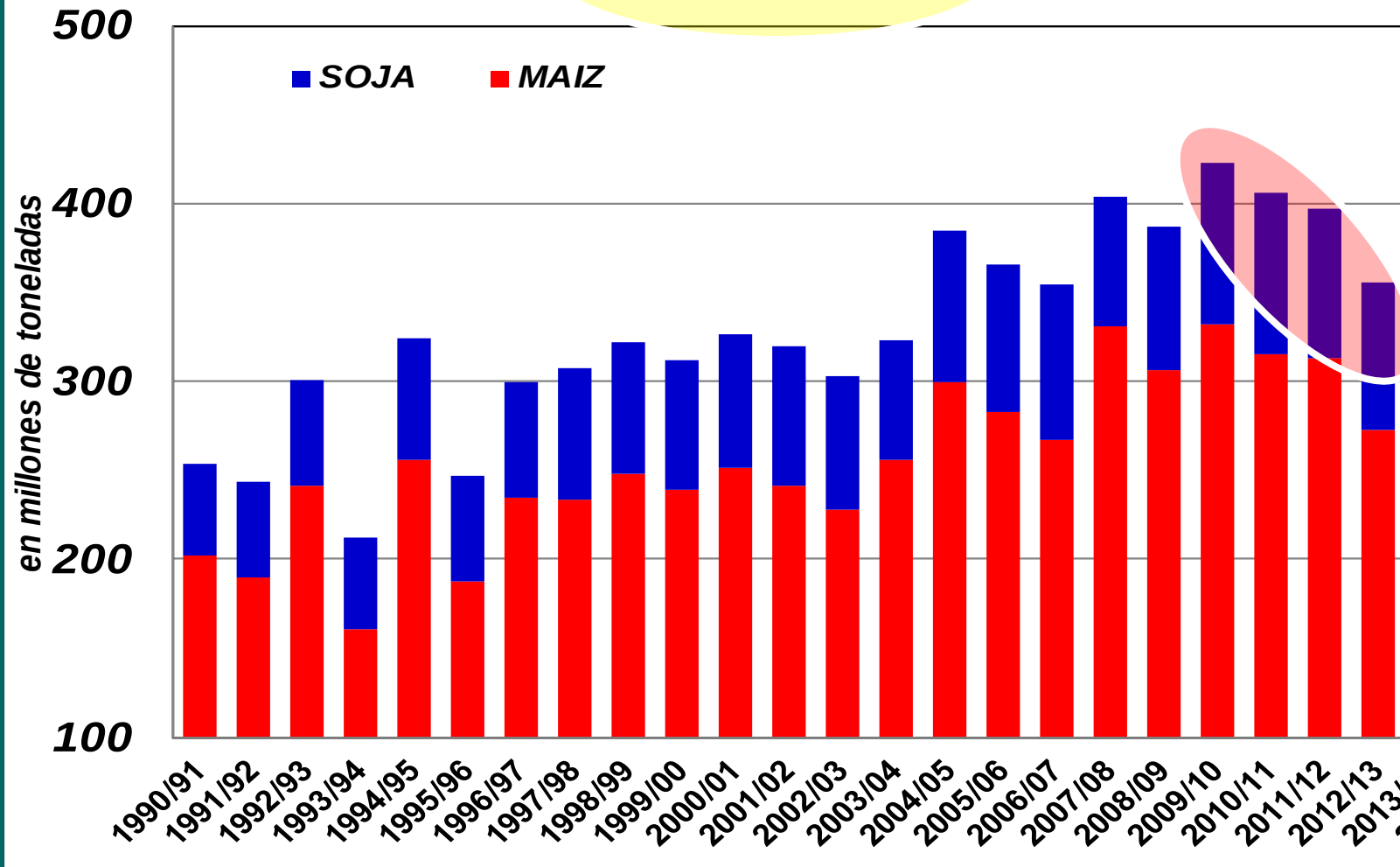
www.novitas.com.ar

EL DRAMA DEL 2012

NIVEL DE SEQUIA



Producción Estadounidense de Maíz y Soja



Fuente: USDA

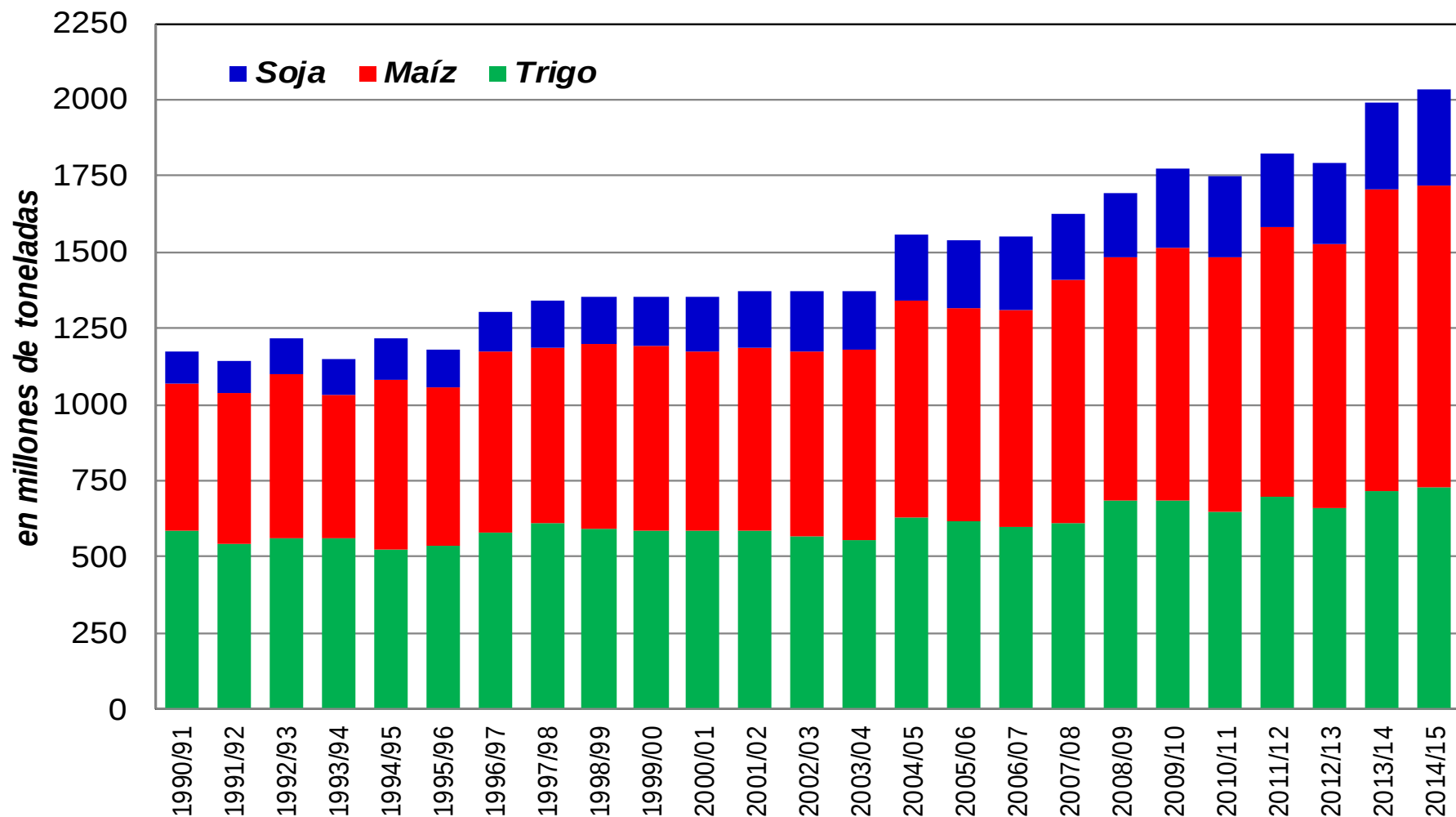
Nóvitas S.A.

Y LOS PRECIOS “EXPLOTAN” ...

ANTE SEMEJANTE
SEÑAL DE PRECIOS

SOBREVINO LA RESPUESTA
PRODUCTIVA MUNDIAL , . . .

Producción Mundial de Trigo, Maíz y Soja



Fuente: USDA
Nóvitas S.A.

CICLO 2014/15

EL INEVITABLE
“PASE DE FACTURA”
DEL MERCADO

?

SOJA CHICAGO

Posición más cercana



Novitas

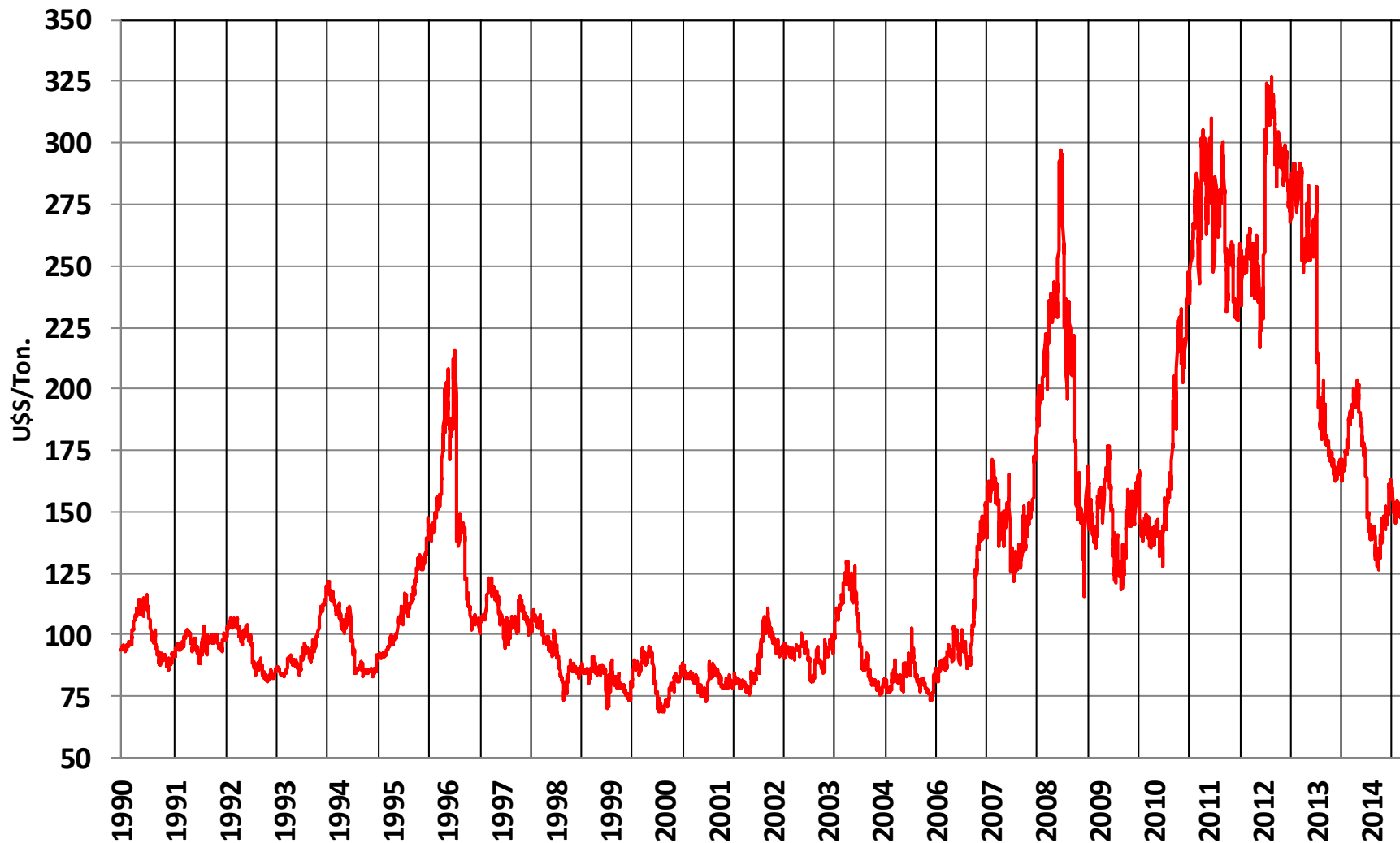


CME Group

A CME/Chicago Board of Trade Company

MAIZ CHICAGO

Posición más cercana



Novitas

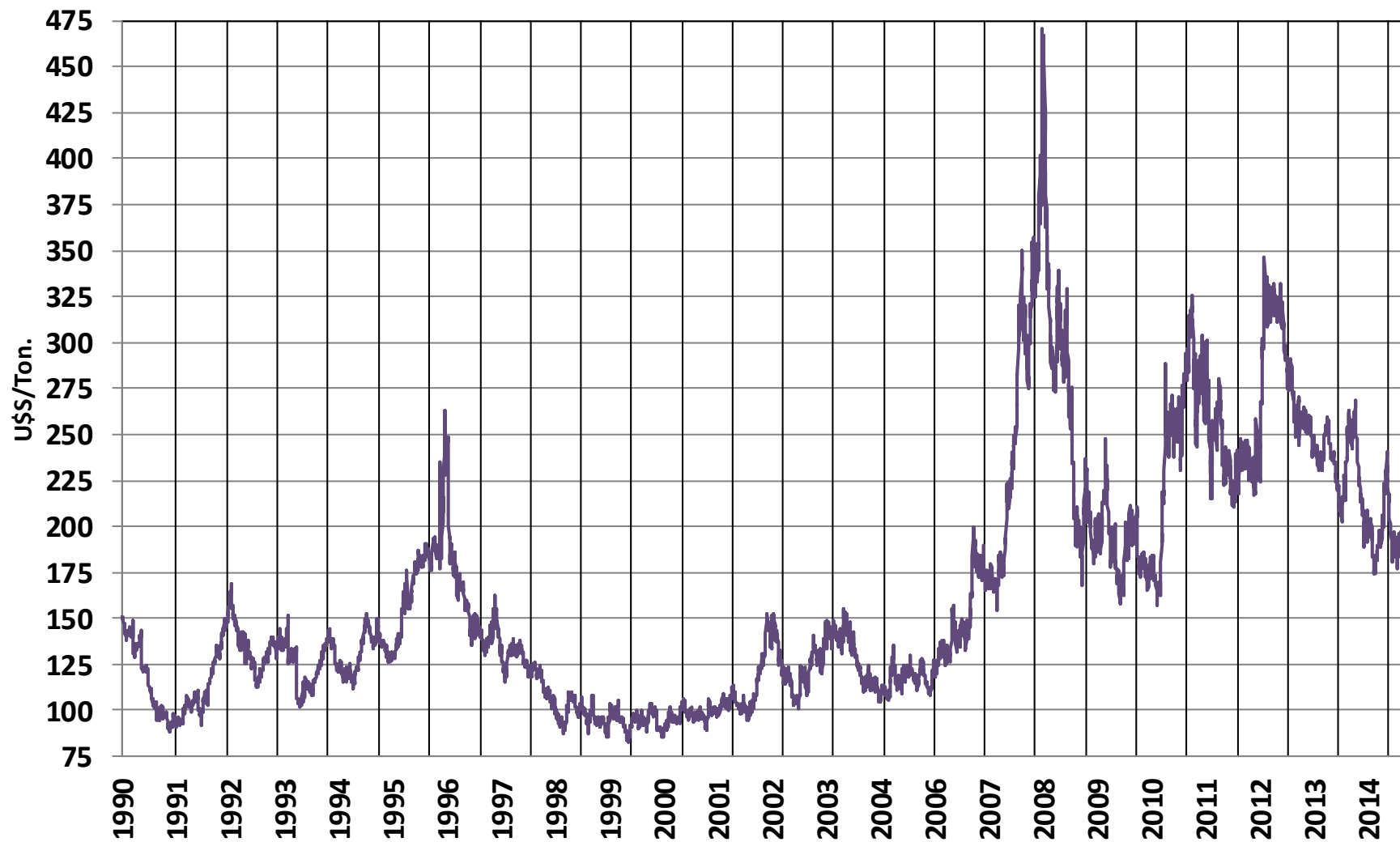


CME Group

A CME/Chicago Board of Trade Company

TRIGO CHICAGO

Posición más cercana



NÓVITAS



CME Group

A CME/Chicago Board of Trade Company

REFLEXION ANALISTAS

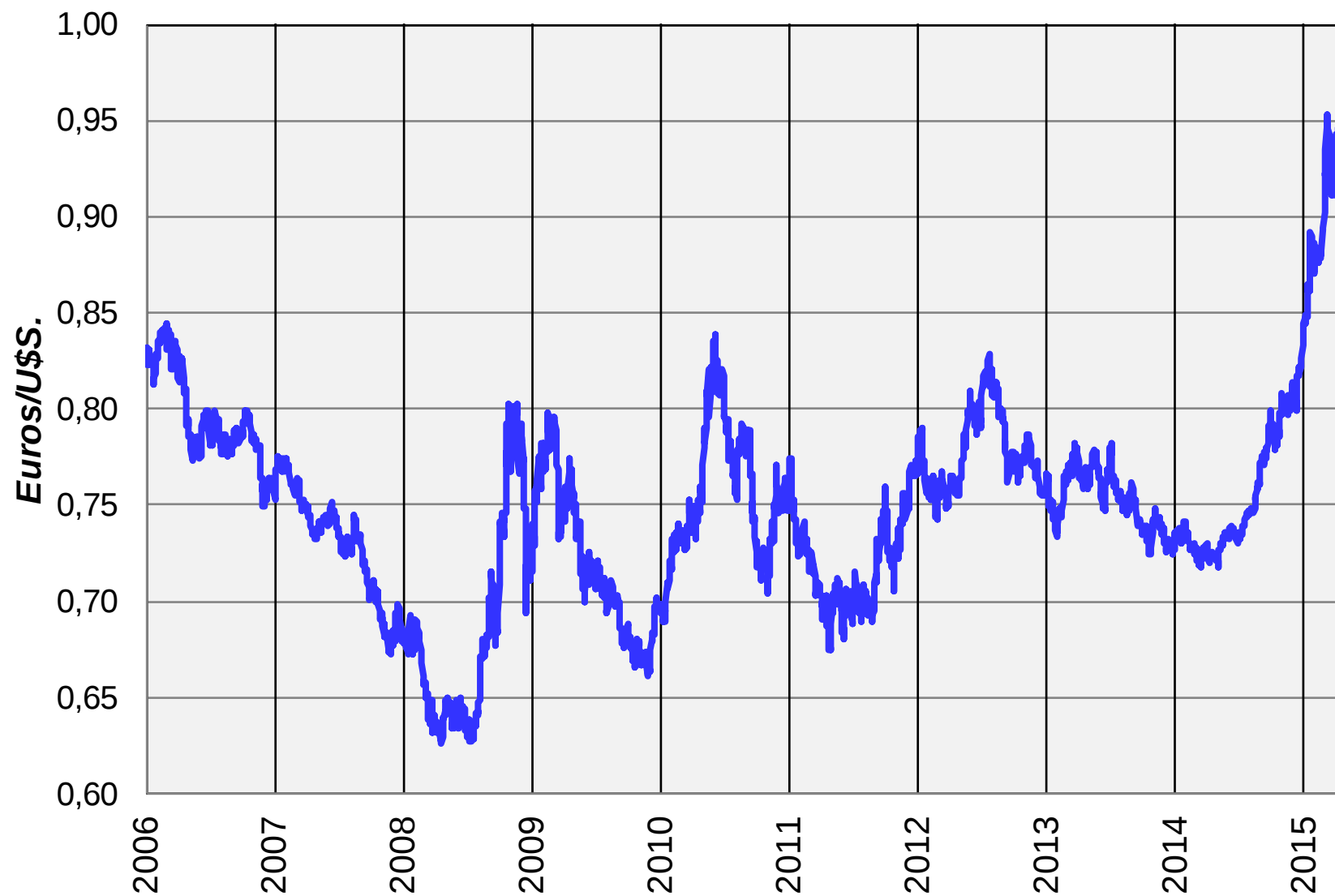
(DURANTE CUATRIMESTRE)

PRODUCCION RECORD
+
PETROLEO EN BAJA
+
DOLAR FIRME
+
ACCIONAR DE FONDOS
+
MENOR CRECIMIENTO EN CHINA
=
COMMODITIES EN BAJA

“LOS EUROPEOS PIERDEN PODER
ADQUISITIVO ANTE LA FIRMEZA DEL
DOLAR . . .”

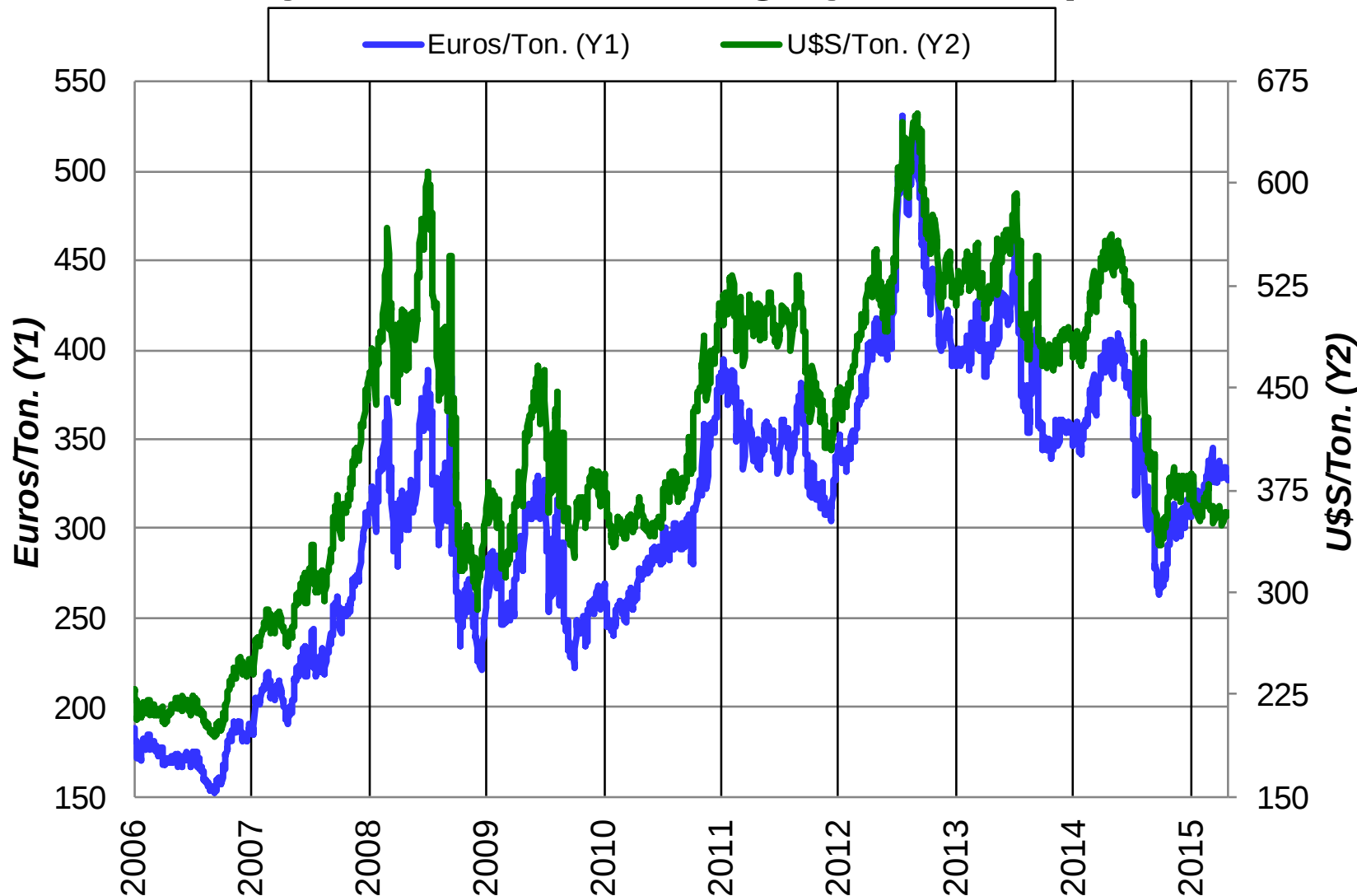
“CHINA TAMBIEN
SE VE AFECTADA ”

Relación Euro/Dólar



SOJA CHICAGO EXPRESADA EN EUROS

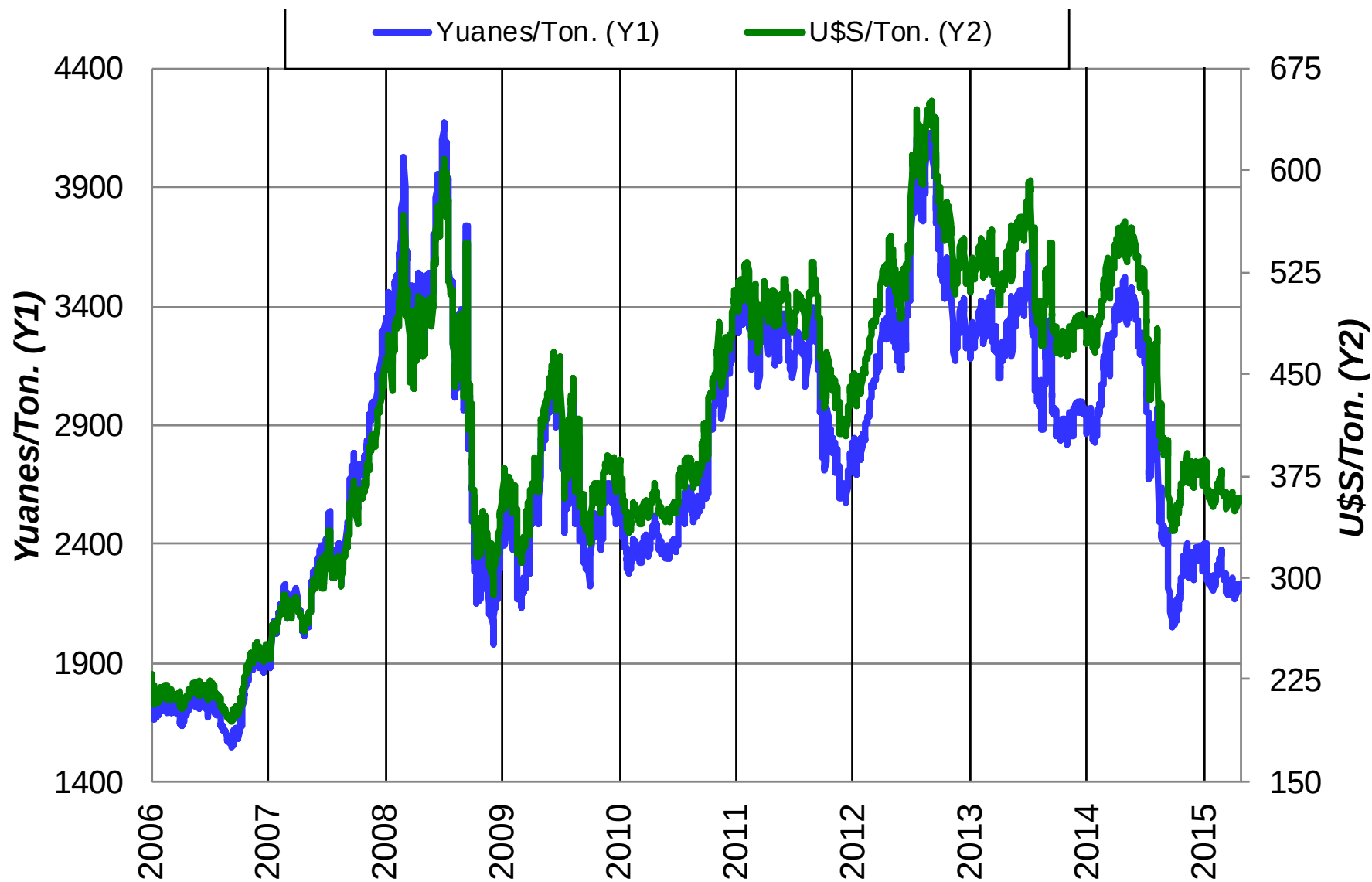
Soja: Precio en Chicago y en Europa



50 EUROS POR TON MENOR QUE 2014, Y . . .

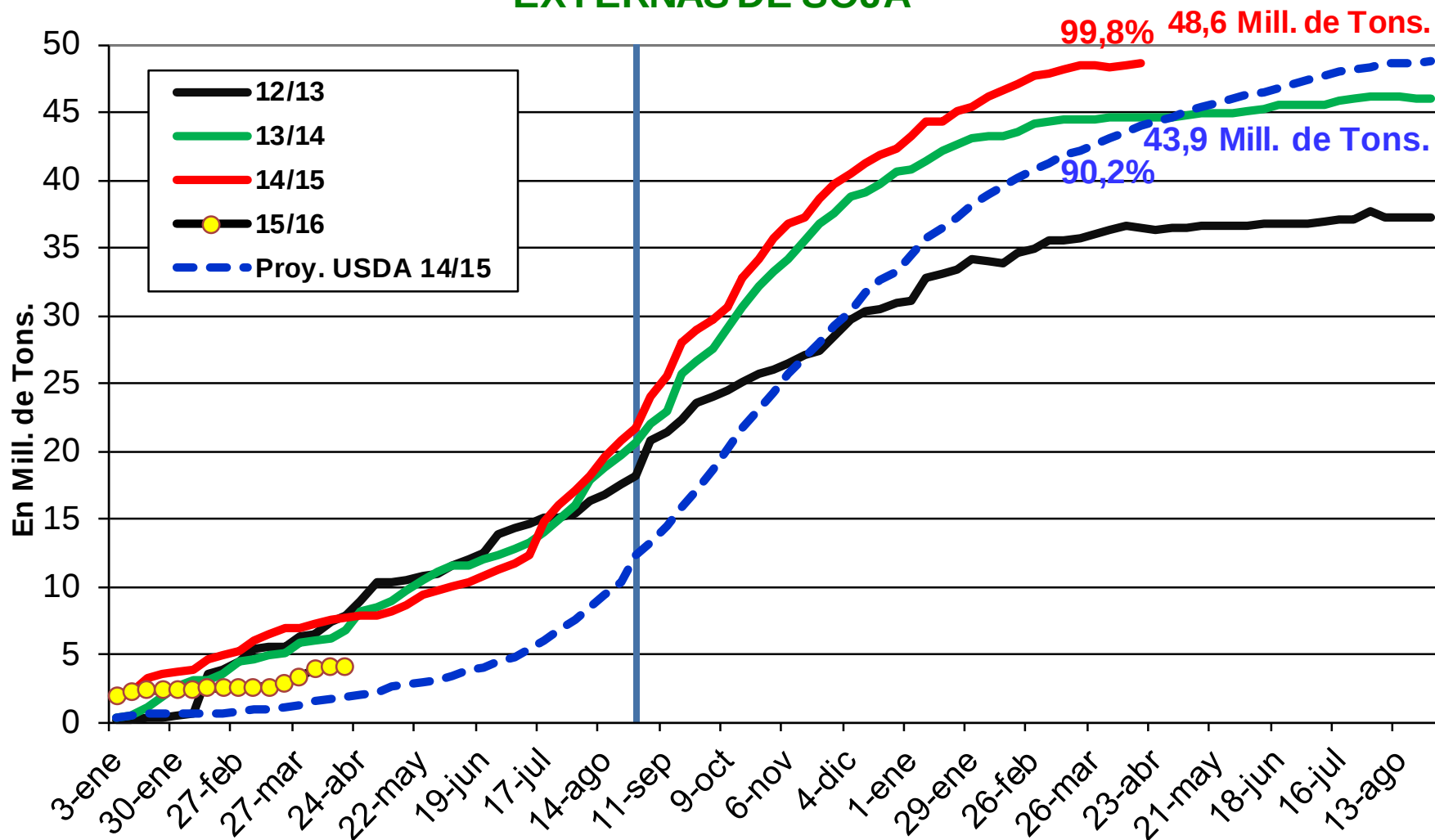
EL PRECIO EN EUROS MAS BAJO DE LOS ULTIMOS 4 AÑOS

SOJA CHICAGO EXPRESADA EN YUANES



CONSECUENCIA

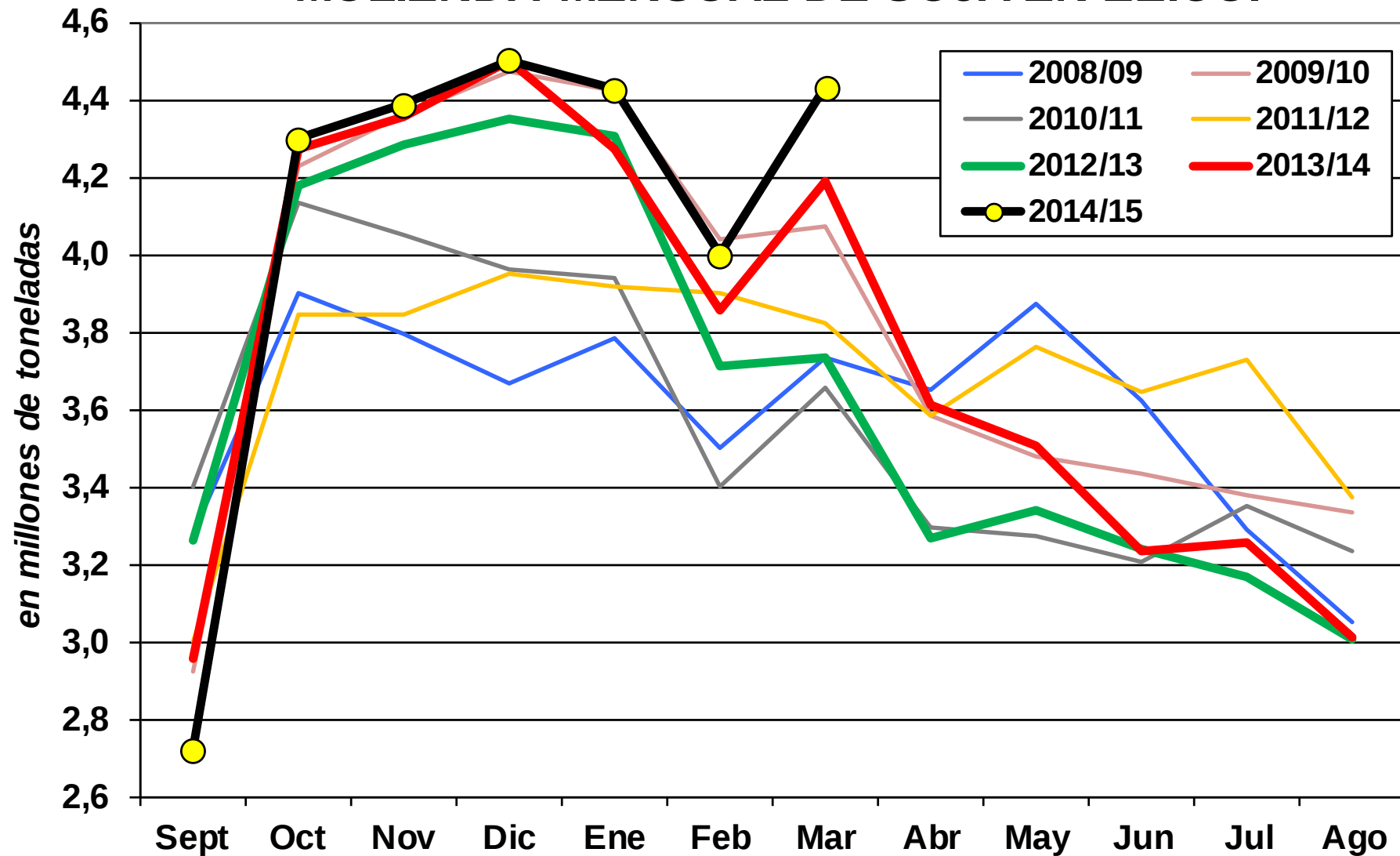
EE.UU: EVOLUCION SEMANAL ACUMULADA DE LAS VENTAS EXTERNAS DE SOJA



Fuente: USDA
Nóvitas S.A.

... EN POCO MAS DE SIETE MESES

MOLIENDA MENSUAL DE SOJA EN EE.UU.



Fuente: NOPA
Nóvitas S.A.

NUESTRA REFLEXION

EN AGROTENDENCIAS,
AHORA Y . . . SIEMPRE

LA PLAZA GRANARIA . . .

NO ES “MATEMATICA”

EN LA PLAZA GRANARIA . . .

$$2 + 2 \neq 4 \text{ (?)}$$

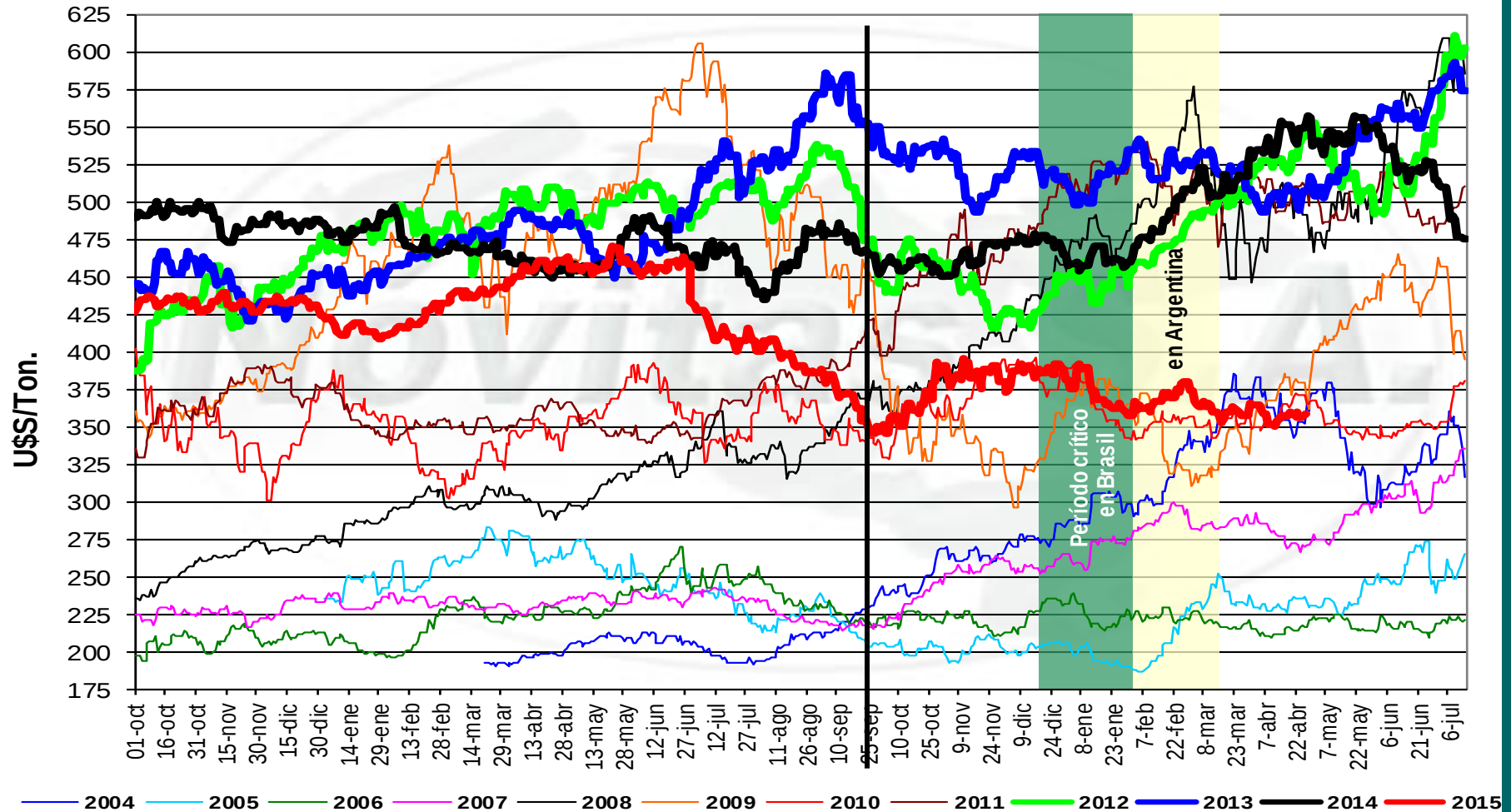
ADEMAS, . . .

“CHICAGO QUEDA EN EE.UU.”

¿ Y CHICAGO JULIO ?

(POR AHORA . . .)

Soja Julio Chicago



CONFIRMADAS COSECHAS RECORD ...

EN AMBOS HEMISFERIOS !!!

CONFIRMADO:

“ A ESTOS NIVELES DE PRECIOS
LA DEMANDA SE ACTIVA Y
LA OFERTA SE CONTRAE . . . ”

PUNTO Y APARTE

AHORA COMIENZA EL CICLO 15/16 (???)

EL MUNDO Y EL TRIGO HOY

UN DETALLE, . . .

CONSUMO MUNDIAL DE TRIGO

En millones de toneladas

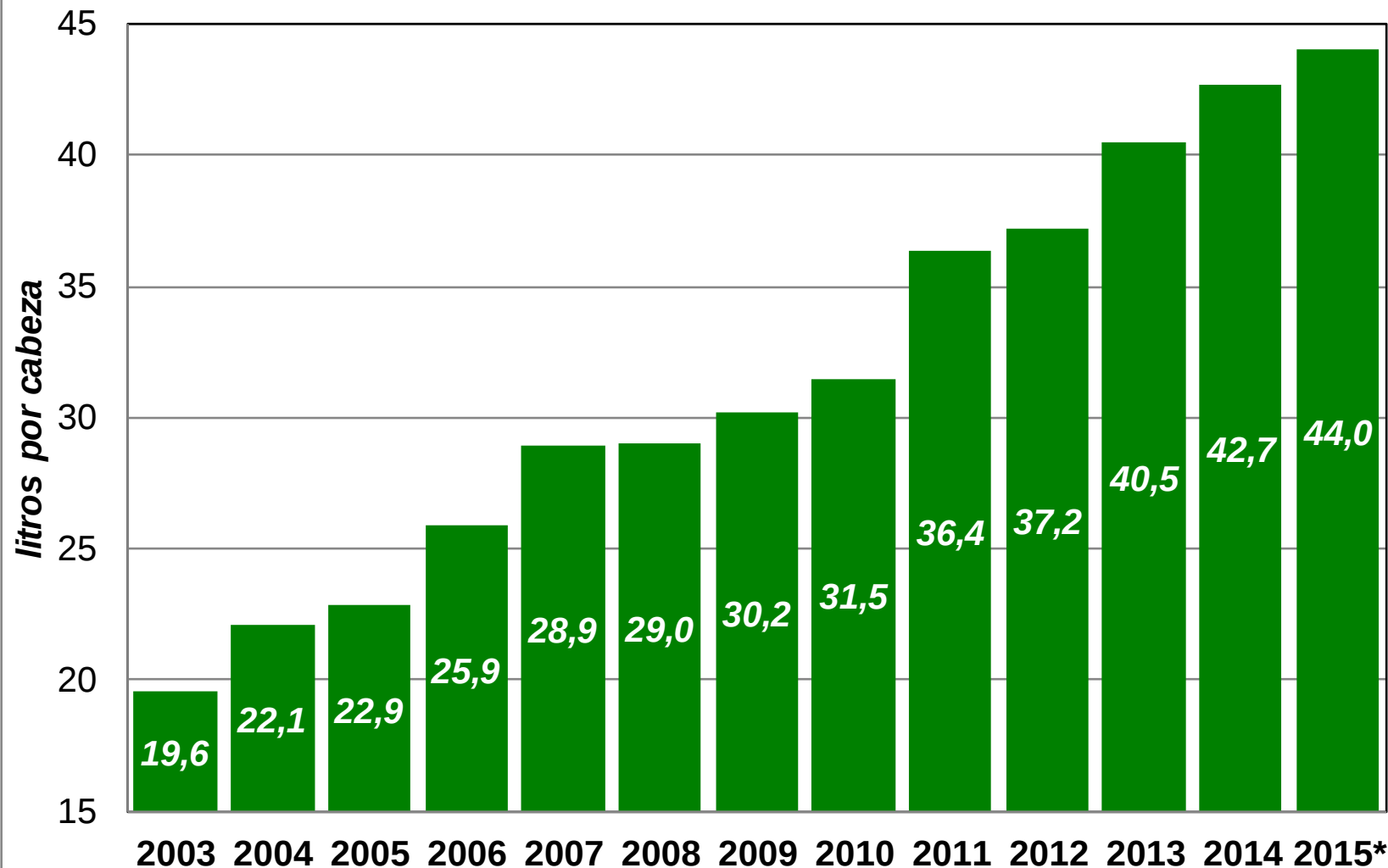
Años Comerciales	Humano	Consumo Forraje	Total	Población Mundial (Millones)	Cons. Hno. Per Capita (Kg.)	Var. Anual (%)	Cons. Total Per Capita (Kg.)	Var. Anual (%)
1990/91	418,0	131,5	549,5	5283,7	79,11	-2,49	103,99	2,59
1991/92	435,1	115,1	550,3	5367,2	81,07	2,48	102,52	-1,42
1992/93	436,1	111,6	547,7	5451,7	79,99	-1,33	100,46	-2,01
1993/94	443,4	109,6	553,0	5534,1	80,12	0,16	99,93	-0,54
1994/95	440,7	101,4	542,1	5615,3	78,48	-2,05	96,54	-3,39
1995/96	450,9	95,2	546,1	5696,7	79,15	0,85	95,86	-0,70
1996/97	473,8	99,6	573,4	5776,9	82,02	3,62	99,26	3,54
1997/98	472,8	103,6	576,4	5855,1	80,75	-1,54	98,44	-0,82
1998/99	471,3	106,9	578,2	5932,1	79,45	-1,61	97,47	-0,99
1999/00	482,5	102,7	585,2	6008,3	80,31	1,08	97,40	-0,07
2000/01	477,8	109,1	586,9	6083,6	78,54	-2,20	96,47	-0,95
2001/02	476,6	109,7	586,3	6159,2	77,38	-1,48	95,19	-1,33
2002/03	490,3	113,7	604,0	6234,4	78,64	1,63	96,88	1,78
2003/04	489,7	99,6	589,3	6308,5	77,63	-1,30	93,41	-3,58
2004/05	497,4	108,5	605,9	6382,4	77,93	0,40	94,93	1,63
2005/06	506,2	115,5	621,7	6456,4	78,40	0,60	96,29	1,43
2006/07	505,7	110,8	616,5	6531,0	77,43	-1,24	94,40	-1,97
2007/08	515,2	102,5	617,7	6623,0	77,79	0,46	93,27	-1,20
2008/09	521,8	122,5	644,3	6700,0	77,88	0,12	96,16	3,11
2009/10	533,2	121,0	654,2	6776,0	78,69	1,04	96,55	0,40
2010/11	538,7	114,9	653,6	6852,0	78,62	-0,09	95,39	-1,20
2011/12	550,6	146,6	697,2	6943,4	79,30	0,86	100,41	5,27
2012/13	543,0	137,0	680,0	7020,8	77,34	-2,47	96,86	-3,54
2013/14	574,1	131,7	705,8	7098,5	80,88	4,57	99,43	2,66
2014/15	576,4	139,4	715,8	7176,0	80,32	-0,68	99,75	0,32

Fuente: USDA, abril 2015

Nóvitas S.A. ES EL 3º GRANO FORRAJERO (LO DIGO POR CHINA...)

CONSUMO CHINO DE CERVEZA

China: Consumo de Cerveza per cápita



TRIGO: PRODUCCION MUNDIAL

En millones de toneladas

PAISES	10/11	11/12	12/13	13/14 (B)	14/15		VAR.% (A/B)	Part %
					Mar	Abr (A)		14/15
U.E. - 28	136,7	138,2	133,9	144,3	155,7	156,4	8,4	21,5
CHINA	115,2	117,4	121,0	121,9	126,0	126,0	3,3	17,3
INDIA	80,8	86,9	94,9	93,5	95,9	95,9	2,5	13,2
RUSIA	41,5	56,2	37,7	52,1	59,0	59,1	13,4	8,1
EE.UU.	58,9	54,2	61,3	58,1	55,1	55,1	-5,1	7,6
CANADA	23,3	25,3	27,2	37,5	29,3	29,3	-21,9	4,0
PAQUISTAN	23,9	25,0	23,3	24,0	25,0	25,5	6,3	3,5
UCRANIA	16,8	22,3	15,8	22,3	24,8	24,8	11,1	3,4
AUSTRALIA	27,4	29,9	22,9	26,9	24,0	24,0	-10,9	3,3
TURQUÍA	17,0	18,8	16,0	18,8	15,3	15,3	-18,7	2,1
IRAN	13,5	12,4	13,8	14,5	13,0	13,0	-10,3	1,8
KAZAJSTAN	9,6	22,7	9,8	13,9	13,0	13,0	-6,8	1,8
ARGENTINA	17,2	15,5	9,3	10,5	12,5	12,5	19,0	1,7
OTROS	67,9	71,1	71,8	78,4	76,3	76,6	-2,3	10,6
TOTAL MUNDIAL	649,7	696,0	658,7	716,8	724,8	726,5	1,3	100,0

Fuente: USDA - abril 2015

Nóvitas S.A.

PRODUCCION ATOMIZADA 70% ENTRE CINCO

BAJA PROBABILIDAD DE FRACASO

... ¿ Y ARGENTINA ?

TRIGO: COMERCIO MUNDIAL En millones de toneladas

PAISES EXPORTACION	09/10	10/11	11/12	12/13 (1)	13/14 (2)	VAR.% (2/1)	Part % 13/14
EE.UU.	23,93	35,15	28,61	27,42	31,98	16,6	20,9
U.E.-28	22,28	23,09	16,69	22,62	29,00	28,2	18,9
CANADA	19,04	16,58	17,35	18,98	22,50	18,6	14,7
AUSTRALIA	14,83	18,60	24,66	18,66	19,00	1,8	12,4
RUSIA	18,56	3,98	21,63	11,29	17,50	55,0	11,4
UCRANIA	9,34	4,30	5,44	7,19	9,50	32,1	6,2
INDIA	8,25	4,86	11,84	6,00	7,50	19,3	4,9
KAZAJSTAN	0,06	0,07	0,89		0,00		0,0
TURQUÍA 9	4,27	3,01	3,67				
Otros	13,17	21,87	18,55				
TOTAL MUNDIAL	133,72	131,51	149,32				



DEL “CLUB DE LOS CINCO” A... “OTRO

LA PLAZA TRIGUERA LOCAL Y UNA LARGA HISTORIA

TRIGO



MERCADO
INTERVENIDO

DESDE 2006

MOTIVO:
“LA MESA DE LOS ARGENTINOS”

PRIMER ERROR DE PLANTEO

TRIGO

CONSIDERACIONES SOBRE “DEFENSA DE LA MESA DE LOS ARGENTINOS”

CONSUMO INTERNO: 6,5 MILLONES DE TONELADAS

CONSUMO PAN FRANCES 2,5 MILLONES DE TONELADAS

INCIDENCIA TRIGO s/PRECIO PAN : 7 A 10% ?

PRECIO DEL PAN MAYO 2006: \$ 2,50

PRECIO DEL PAN ABRIL 2015: \$ 15 a 22

INFLACION INDEC : 100% ???

} **6/9 VECES !!!**

POR FAVOR, REPETIR:

CON 2,5 MMT
COMEMOS PAN
LOS 40 MILLONES DE
ARGENTINOS

SEGUNDO ERROR DE PLANTEO

TRIGO

CONSIDERACIONES SOBRE EL

DOBLE “MITO” DEL VALOR AGREGADO EN R.A.

PRODUCCION MUNDIAL: 726 MILLONES DE TONELADAS

COMERCIO MUNDIAL : 162 MILLONES DE TONELADAS (21%)

COMERCIO MUNDIAL DE HARINAS: 13 MILLONES DE TONELADAS (!!!)

EE.UU. EXPORTA 25 MMT DE TRIGO POR AÑO (8 millones de has.)

PREGUNTA : “ ¿ CFK y su gente piensan que en EE.UU. son TONTOS ?

TERCER ERROR DE PLANTEO (?)

TRIGO

CONSIDERACIONES SOBRE LA
COMPETITIVIDAD ARGENTINA

PRINCIPALES REGIONES EN COMERCIO DE TRIGO EN MILL. DE TONS.



NUESTRA HISTORICA VENTAJA (?)

TRIGO: COMERCIO MUNDIAL							
En millones de toneladas							
PAISES	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	VAR.%	Part %
<u>EXPORTACION</u>				(1)	(2)	(2/1)	14/15
U.E.-28	23,09	16,73	22,68	32,03	33,50	4,6	21,1
EE.UU.	35,15	28,61	27,54	32,01	23,95	-25,2	15,1
CANADÁ	16,58	17,35	18,97	23,24	23,50	1,1	14,8
RUSIA	3,98	21,63	11,29	18,53	20,50	10,6	12,9
AUSTRALIA	18,60	24,66	18,66	18,62	17,00	-8,7	10,7
UCRANIA	4,30	5,44	7,19	9,76	11,00	12,8	6,9
KAZAJSTÁN	4,86	11,84	6,29	8,10	6,00	-25,9	3,8
ARGENTINA	9,50	12,93	3,55	2,20	5,50	150,0	3,5
TURQUÍA	3,01	3,67	3,44	4,44	3,80	-14,4	2,4
Otros	13,15	7,19	25,68	8,90	14,21	59,6	8,9
TOTAL MUNDIAL	132,21	150,04	145,29	157,84	158,96	0,7	100,0
<u>IMPORTACION</u>							
EGIPTO	10,60	11,65	8,30	10,17	10,70	5,2	6,6
INDONESIA	6,61	6,46	7,15	7,39	7,70	4,2	4,8
ARGELIA	6,52	6,50	6,48	7,48	7,10	-5,1	4,4
IRÁN	0,80	0,80	6,60	4,80	7,00	45,8	4,3
BRASIL	6,69	7,34	7,36	7,07	6,70	-5,2	4,1
JAPÓN	5,87	6,35	6,60	6,12	5,80	-5,3	3,6
TURQUÍA	3,68	3,85	3,62	4,04	5,80	43,7	3,6
U.E.-28	4,62	7,36	5,28	3,97	5,50	38,4	3,4
NIGERIA	4,05	3,93	4,14	4,55	4,75	4,4	2,9
MÉXICO	3,40	5,02	3,83	4,64	4,60	-0,8	2,8
FILIPINAS	3,22	4,08	3,65	3,48	4,10	17,7	2,5
EE.UU.	2,64	3,05	3,34	4,59	3,95	-14,0	2,4
Otros	74,10	91,87	71,03	97,50	88,33	-9,4	54,5
TOTAL MUNDIAL	132,80	158,25	137,36	165,80	162,03	-2,3	100,0

Fuente: USDA, abril 2015

Nóvitas S.A.

Y LA TRISTEMENTE CELEBRE
RESOLUCION 543
(LOS ROE'S)



VEAMOS . . .

BRASIL: OFERTA Y DEMANDA DE TRIGO

En Miles de Toneladas

	03/04	04/05	05/06	06/07	07/08	08/09	09/10	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15
STOCK INICIAL	928	1360	2370	2072	1338	896	2707	2871	1766	1221	342	934
PRODUCCION	6074	5846	4873	2234	4097	5884	5026	5882	5789	4380	5528	5904
IMPORTACION	5374	4971	5844	7164	5926	5676	5922	5772	6012	7010	6642	6650
OFERTA TOTAL	12375	12177	13088	11470	11361	12456	13655	14524	13567	12610	12512	13488
EXPORTACIONES	1373	4	785	20	747	351	1170	2516	1901	1684	47	1286
CONSUMO	9642	9803	10231	10112	9719	9398	9614	10242	10445	10584	11531	11810
STOCK FINAL	1360	2370	2072	1338	896	2707	2871	1766	1221	342	934	392

Fuente: CONAB

mar-15

Nóvitas S.A.

ABASTECIMIENTO PARA CUATRO, CINCO O -TAL VEZ- SEIS MESES

POR LO TANTO . . .

O SEA, . . .

ARGENTINA EXPORTA

CUANDO BRASIL NO NECESITA IMPORTAR

Y

CIERRA LAS EXPORTACIONES

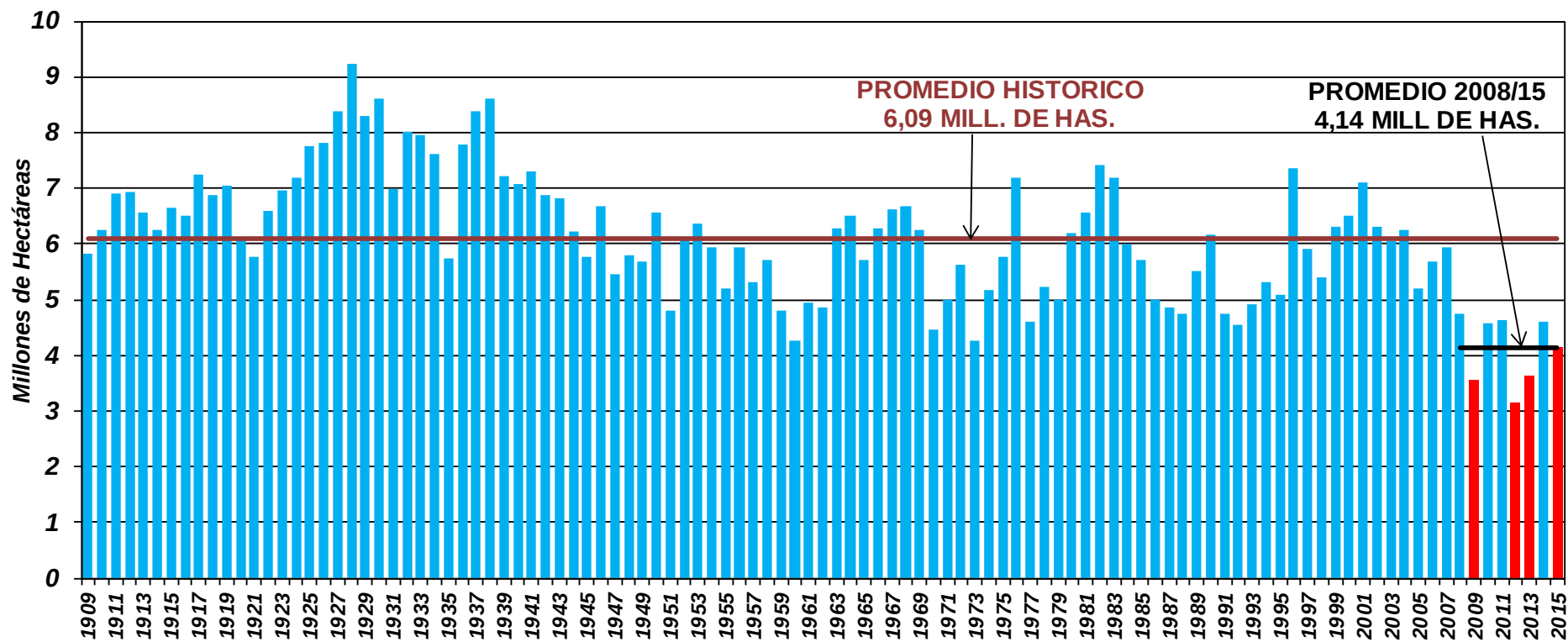
CUANDO BRASIL QUIERE IMPORTAR

“CREASE O NO”, ES ASI . . .

UNA CONSECUENCIA DE ESTA NEFASTA POLITICA

CAIDA DE AREA

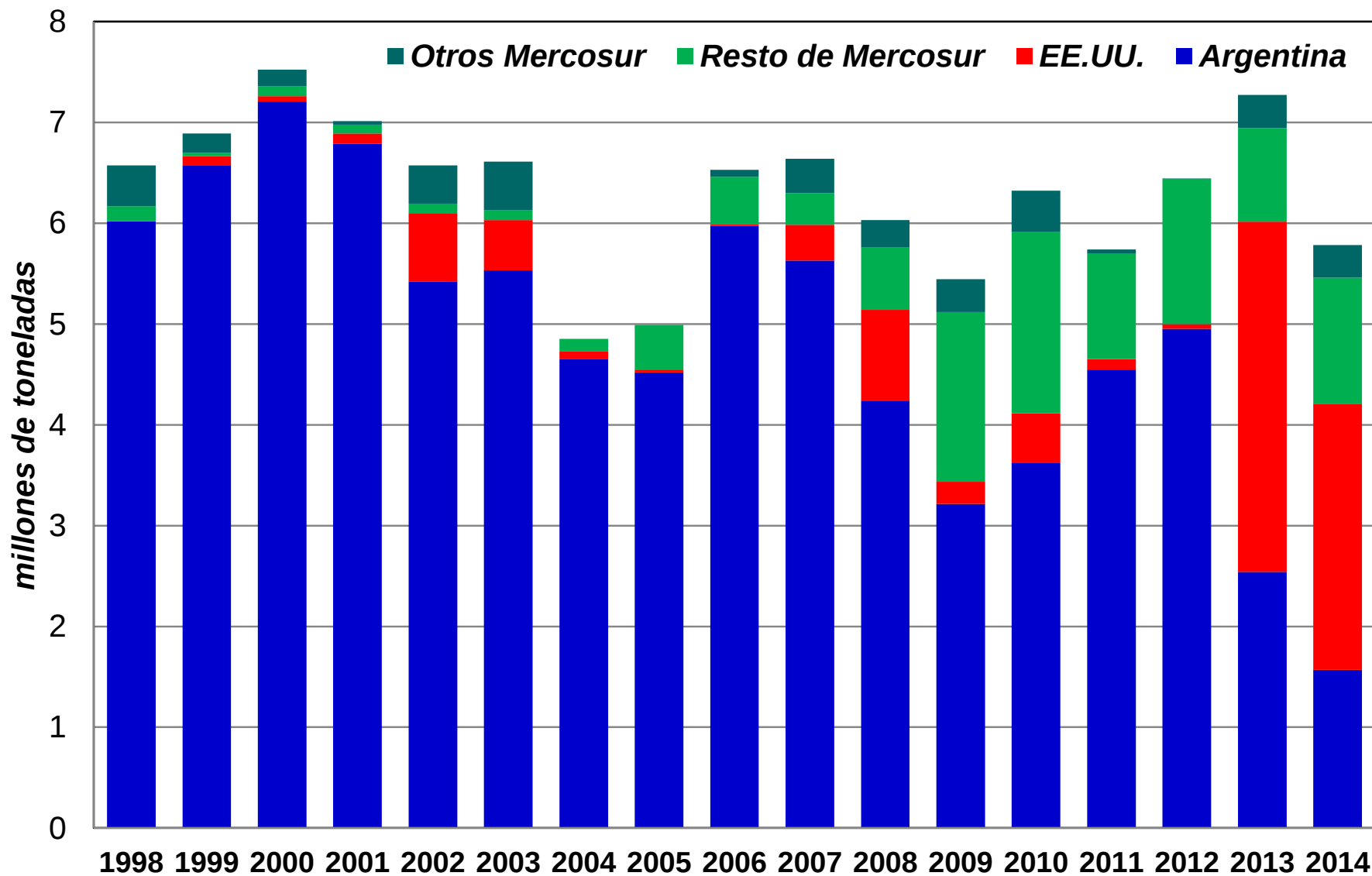
TRIGO: SUPERFICIE SEMBRADA EN ARGENTINA



Novitas

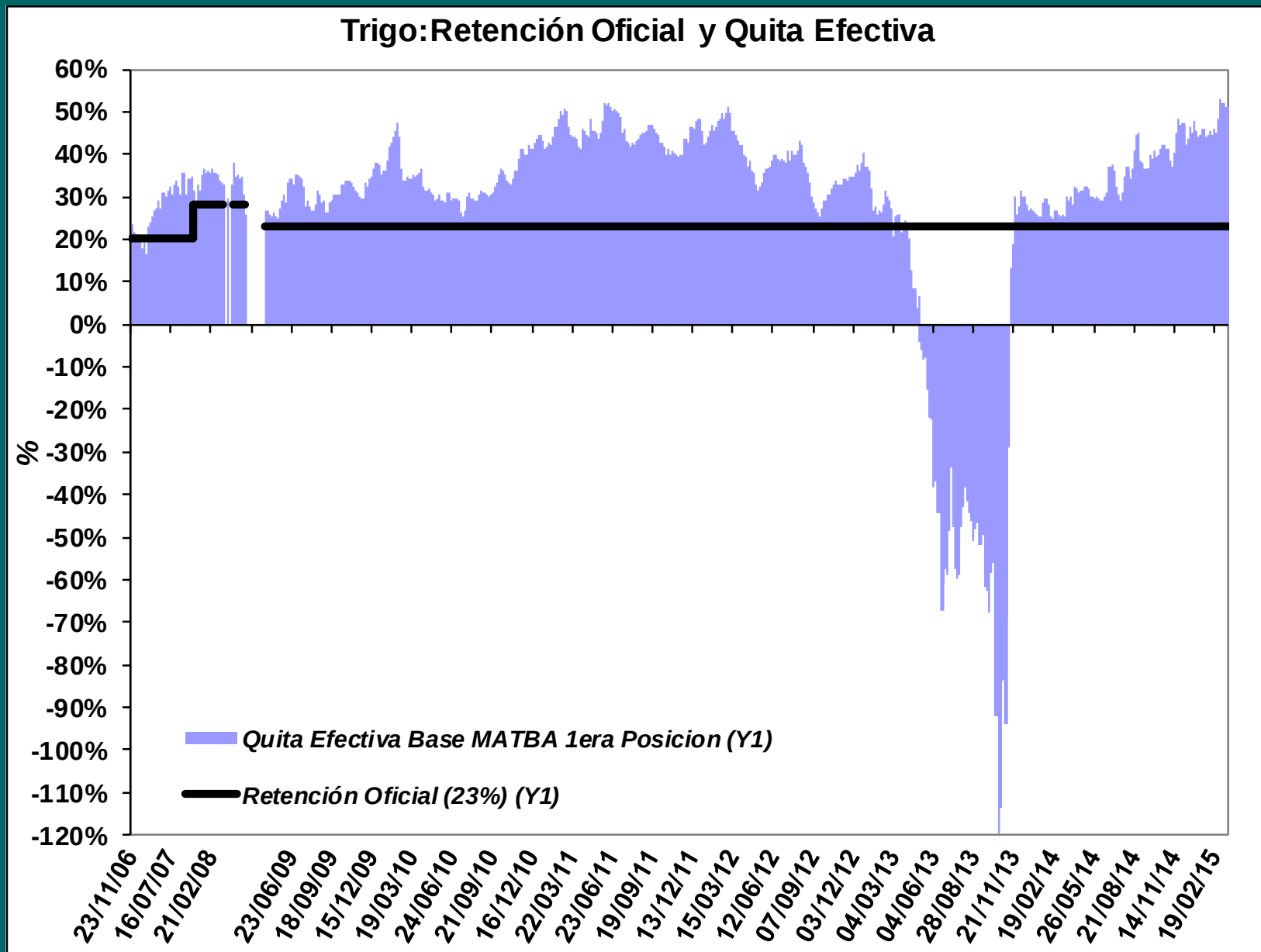
OTRA CONSECUENCIA . . .

Trigo Brasil: Importaciones por origen



OTRA CONSECUENCIA . . .

AUMENTO DE RETENCIONES EFECTIVAS POR ... ¿CARTELIZACION ? ... Y OTROS “VICIOS”



OTRA CONSECUENCIA . . .

(Y VAN . . .)

HISTORIA TRIGO EN SUDAMERICA:

DEFICITARIOS:

BRASIL

PERU

ECUADOR

COLOMBIA

VENEZUELA

CHILE

BOLIVIA (H)

EXCEDENTARIOS: ARGENTINA

TRIGO EN SUDAMERICA HOY:

DEFICITARIOS: IDEM

EXCEDENTARIOS: ARGENTINA
PARAGUAY
URUGUAY



CFK
LO HIZO !

LA POLITICA TRIGUERA

UN ERROR ESTRATEGICO
INCREIBLE

DESDE 2006

(DIEZ CAMPAÑAS)



ENTRE 2006 Y 2009

MEJOR CICLO ECONOMICO DE LA
MOLINERIA

(PARA MUCHOS)

ASI, DECIAMOS . . .

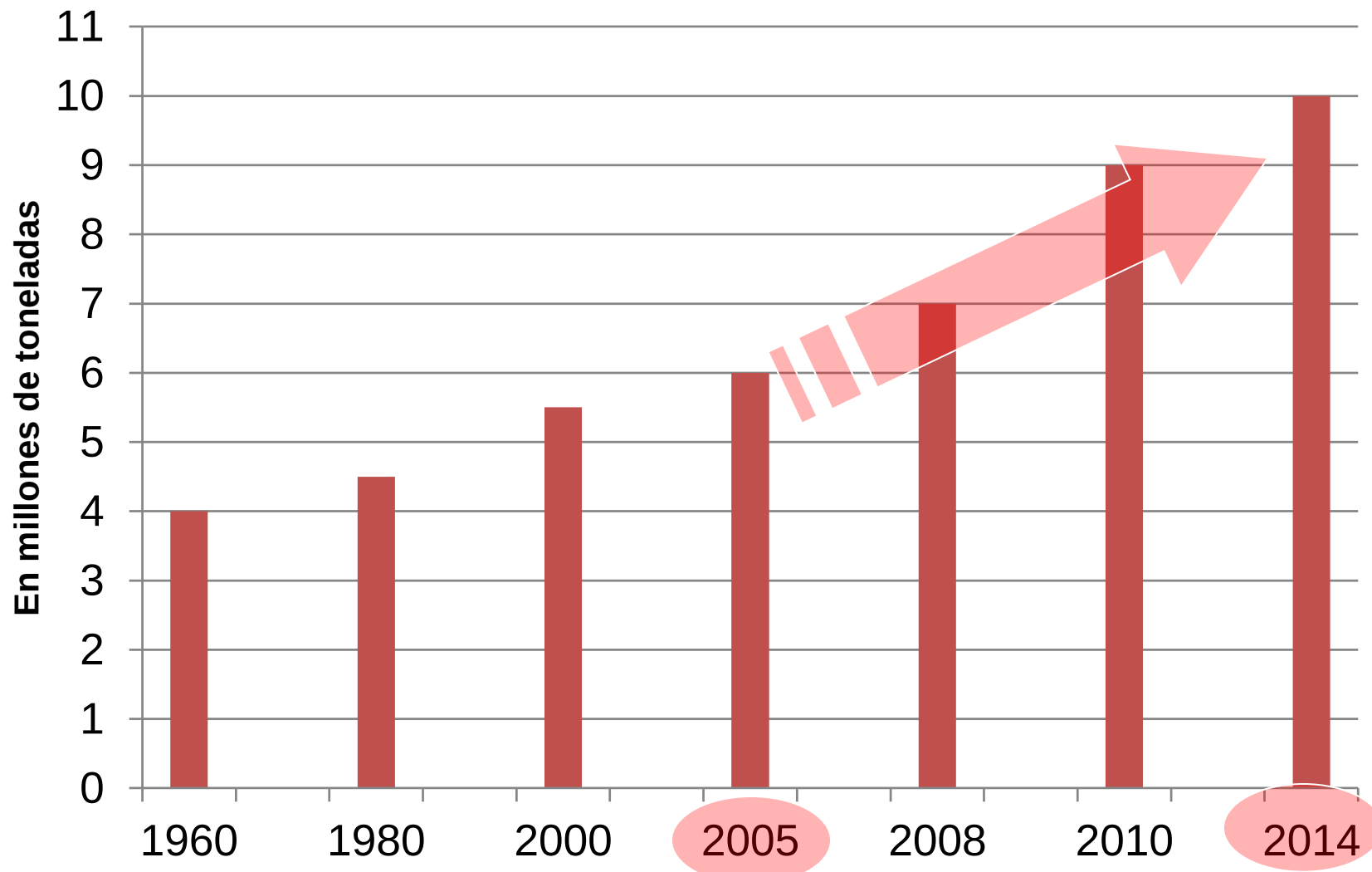
EN ESE ENTONCES:

“PONER UN MOLINO . . .

. . . Y VOTAR A CRISTINA”

PERO, . . .

Evolución de la capacidad de molienda de trigo en Argentina, años seleccionados



PERO, . . .

LA POLITICA
NACIDA EN EL 2006 FUE

(LITERALMENTE)

PAN PARA HOY, . . .

HAMBRE PARA MAÑANA

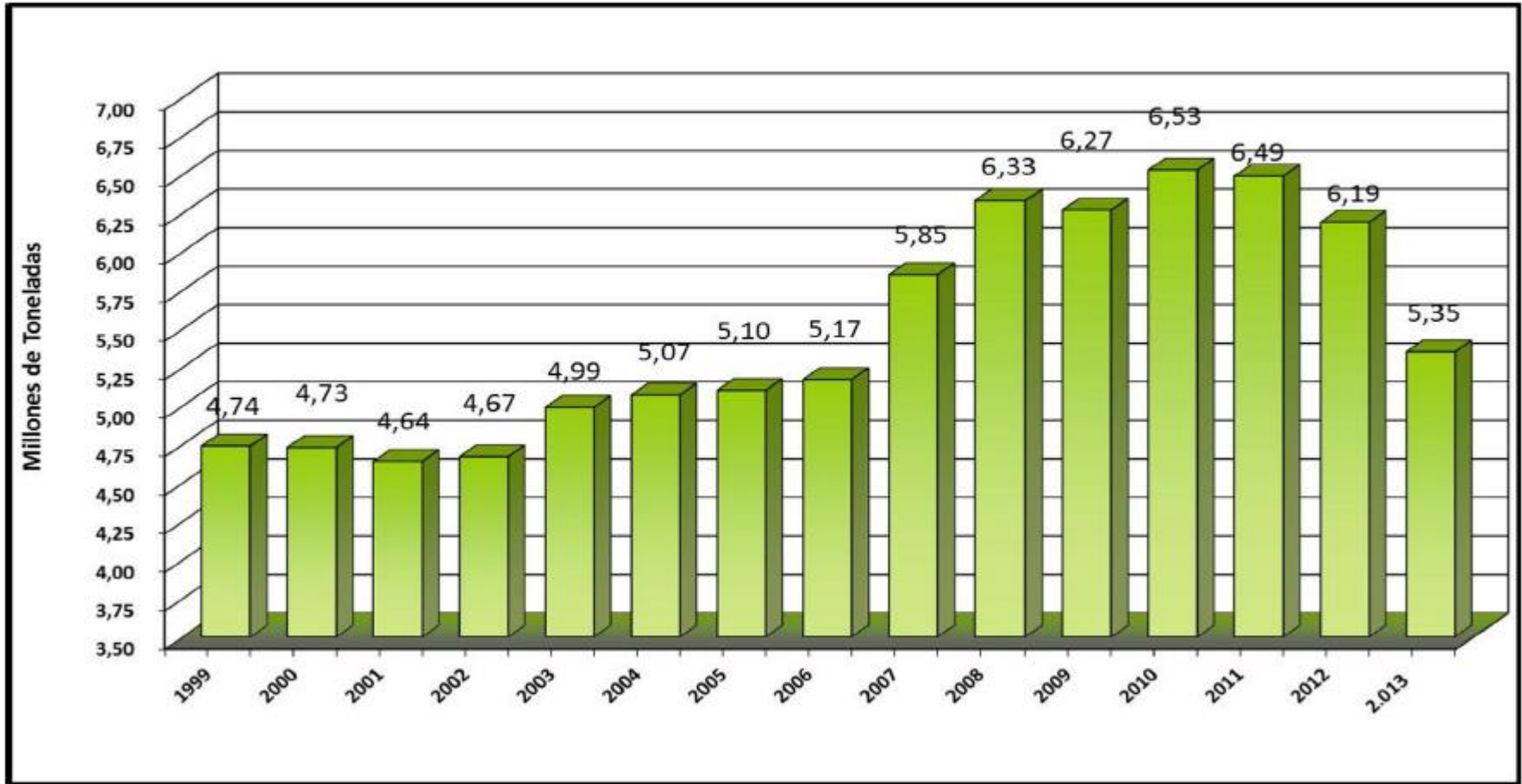
PORQUE . . .

GUILLERMO NO PAGÓ



MOLIENDA ANUAL DE TRIGO

En millones de toneladas



¿ APROVECHAMIENTO DE CAPACIDAD INSTALADA ?



Novitas

ASI, . . .

PERDEMOS TODOS

LOS ANUNCIOS DE CFK

- PROGRAMA “TRIGO Y MAIZ PLUS”
 - COPARTICIPACION
- ACUERDO N°1 C/ EXPORTADORES
- ACUERDO N°2 C/EXPORTADORES
- ACUERDO N°3 C/EXP. Y MOLINERIA
- DEVOLUCION RETENCIONES A PEQUEÑOS
 - CEPAGA
- PROGRAMA DE ESTIMULO A LOS PEQUEÑOS PRODUCTORES
- ETC., ETC., . . .

Sábado 09 de marzo de 2013 | Publicado en edición impresa

[↓ Ver página en pdf](#)

Mercado de granos

Una plaza con otra realidad de precios

Por **Enrique Erize** | Para LA NACION

Por su parte, la noticia de que se permitirían ROE Verdes por 5 millones de toneladas para el trigo del ciclo 2013/2014 es una promesa más de las tantas incumplidas por parte de una administración que ya podría calificarse de “anunciadora serial”.

U ciclo 2012/2013 va completando los "casilleros" que conforman el balance de oferta y demanda global (y estadounidense) de los principales granos. Los valores ya se ubican en niveles similares a los de mediados del año pasado y las importantes alzas disparadas por la fuerte sequía en EE.UU. en plena floración de los maíces ya son historia. Pero lo cierto es que el ciclo actual cierra mal y la plaza pareciera querer apostar a una buena campaña 2013/2014.

El mercado triguero acusa las mejoras climáticas en el área de los cultivos de invierno de los Estados Unidos y la posibilidad de que la India vuelque al mercado entre 6 y 7 millones de toneladas de una cosecha récord.

Fideicomiso

El Gobierno devolverá las retenciones al trigo

La medida busca revertir la fuerte caída de la siembra

Por **Fernando Bertello** | LA NACION

Comentá 138

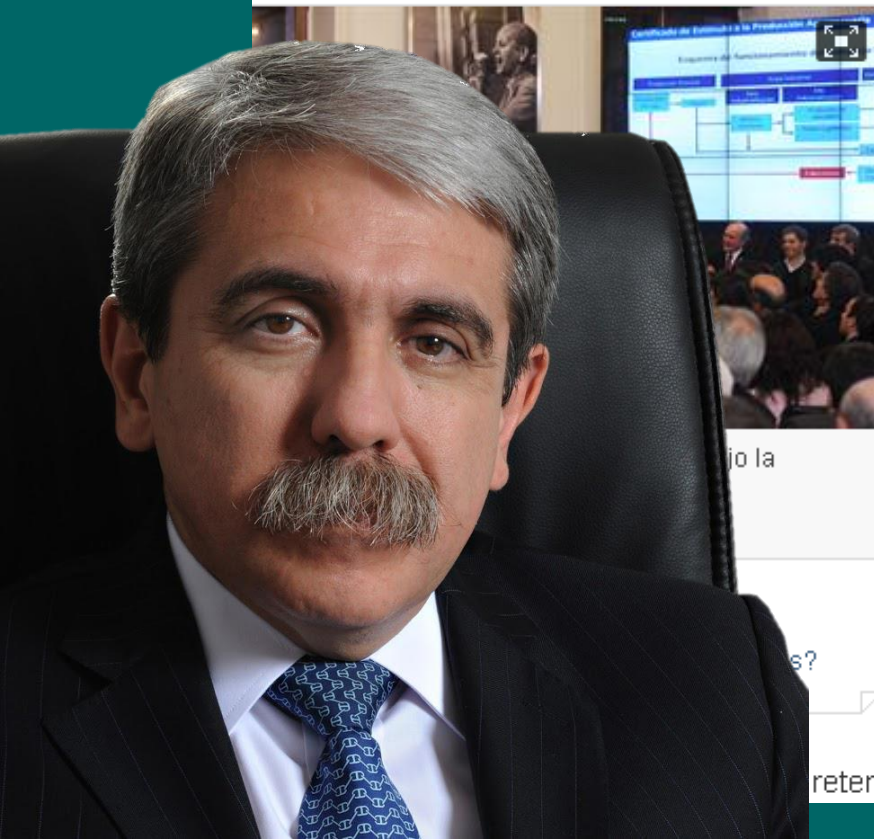
Tweet

Me gusta 94

+1 0



A+ A-



La presidenta Cristina Kirchner anunció ayer un sistema para devolver las retenciones al trigo a los productores que siembren el cereal en la campaña que empezará en tres semanas. La medida, anticipada por LA NACION el sábado pasado, busca revertir la caída de la superficie cultivada, que en el ciclo productivo de 2012 tuvo la menor siembra en 111 años de historia de ese cereal.

Para reintegrar los derechos de exportación del trigo, que paga una tasa del 23% en el grano y del 13% en la harina, se creará un fideicomiso que funcionará en la órbita del Banco Nación. Allí, los exportadores depositarán el monto de las retenciones y luego los productores, previa declaración jurada de la cosecha que obtuvieron, cobrarán en su cuenta bancaria retenciones.

LA ELECCION:

LIBERTAD DE MERCADOS

O

INTERVENCION CON INTELIGENCIA

"El trigo no se vende solo"

Los principales exportadores mundiales tienen institutos de promoción de trigo en la escena internacional, financiados de diferentes formas:

País	Organismo	Financiamiento
US	US Wheat Associates (público-privada)	16,8 Mo U\$D
Australia	Grain Growers (privada)	100 Mo U\$D
Canadá	CWB (mantiene políticas de promoción pos privatización)	nc
Francia	France Export Céréales (privada)	3,1 Mo U\$D
UK	HGCA (privada)	17,7 Mo U\$D
Rusia	Russian Grain Union (público-privada)	nc
Turquía	Turkish Flour Yeast and Ingredients Promotion Group (pp)	nc

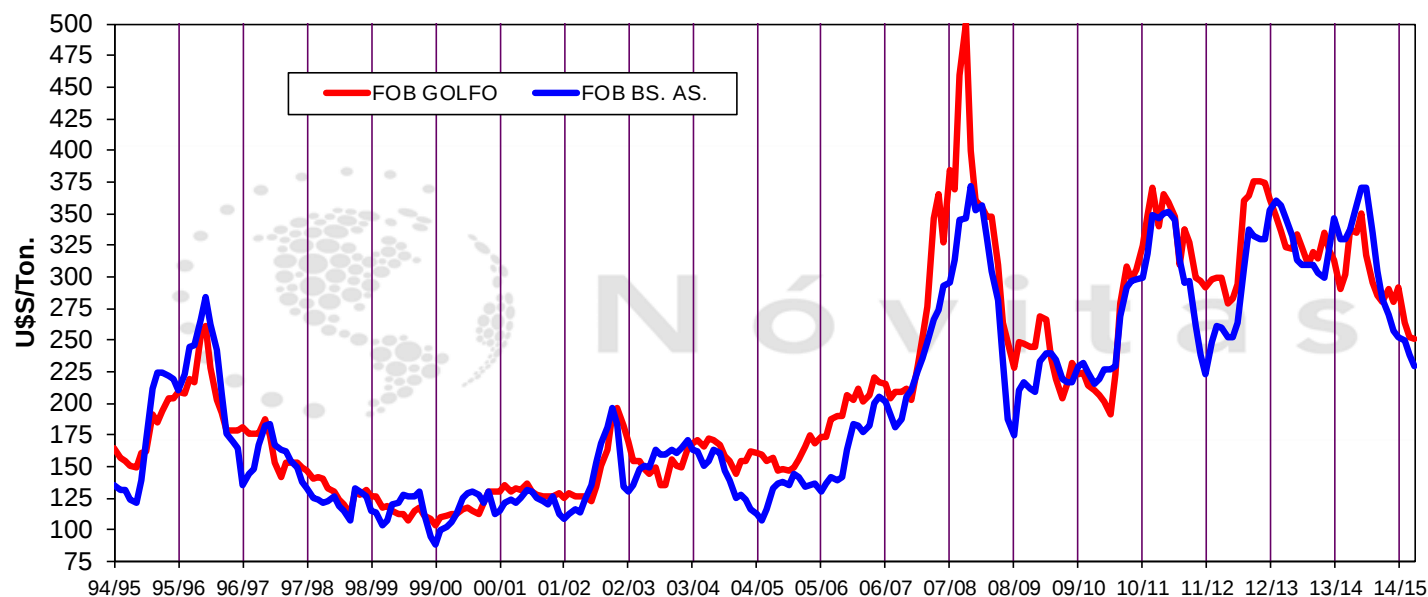
FUENTE: FED. DE ACOPIADORES

LA RECETA:

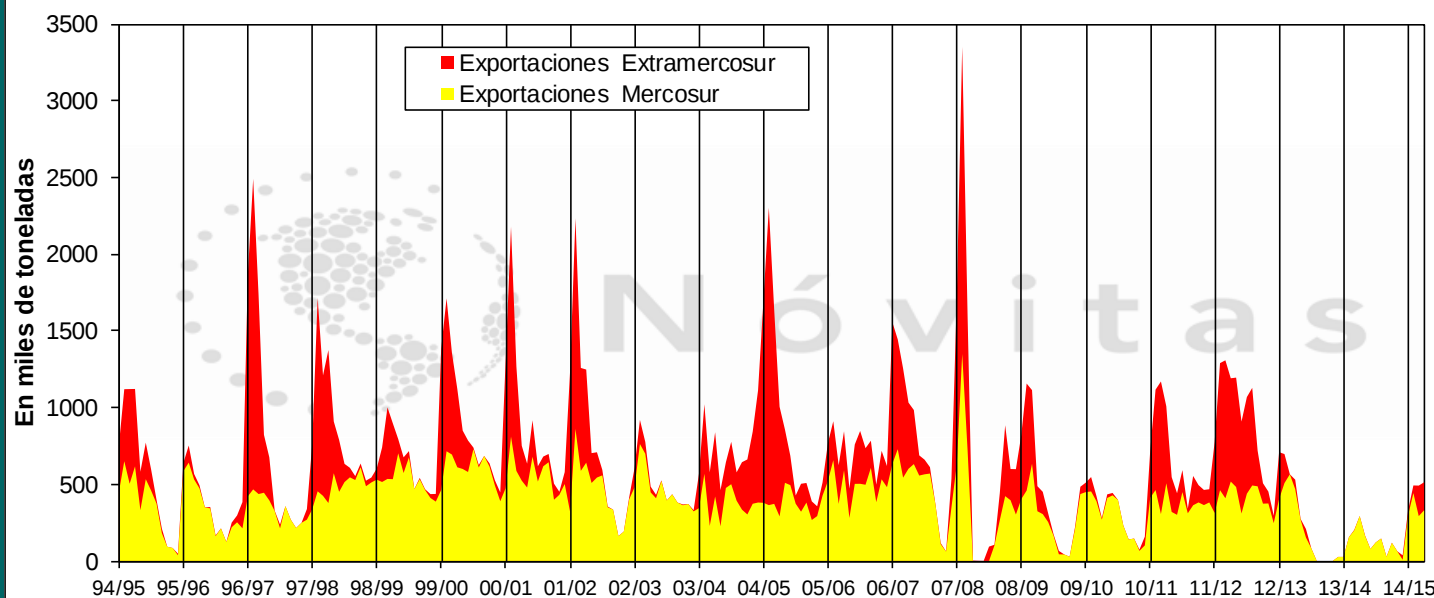
VOLVER AL BENEFICIO DEL
“EFECTO MERCOSUR”

- 1) CON LIBERTAD DE ACCION
- 2) CON ACUERDOS TRIPARTITOS

TRIGO: PRECIOS FOB GOLFO (HRW) Y PUERTOS ARGENTINOS



EXPORTACIONES ARGENTINAS DE TRIGO A DESTINOS DEL MERCOSUR Y EXTRA-MERCOSUR



RECONOCER:

ROL INDELEGABLE DEL ESTADO

GARANTIZAR TRANSPARENCIA EN
PROCESO DE FORMACION
DE PRECIOS

ROL DE MERCADOS DE FUTUROS

SIN OLVIDAR:

ROL DE CADA SECTOR DE LA CADENA

EN ESTA **DECADA SABOTEADA**

QUE CADA UNO SE HAGA CARGO
DE SU RESPONSABILIDAD

(POR ERROR U OMISION)

DECISIONES COMERCIALES

TRIGO CICLO
2014/15

?

CON SOBREOFERTA . . .

Y PRECIOS DE QUEBRANTO

LA ESPERANZA:

BRASIL Y LOS “TIEMPOS” DEL MERCADO

LA TEORIA:



Análisis de la Competitividad del Trigo Argentino en el Mercado de Brasil al 28/04/15

Origen	Embarque	FOB	Flete	CIF	Arancel 10,0%	Impuesto Marina Mercante	Costo Puesto en Brasil	Diferencia vs. Trigo Argentino
EE.UU. Blando	Mayo	207,70	23,00	230,70	23,07	5,75	259,52	16,52
EE.UU. Duro	Mayo	228,09	23,00	251,09	25,11	5,75	281,95	38,95
Francés	Mayo	198,34	34,00	232,34	23,23	8,50	264,08	21,08
Argentino	Junio	228,00	15,00	243,00	-	-	243,00	-
Ruso	Julio/Agosto	193,00	35,00	228,00	22,80	8,75	259,55	-

(v) vendedor (n) nominal (c) comprador

EN NORTE DE AFRICA : FOB EN 180 (?) FAS EN 120

CON BRASIL Y CON ARANCEL, ... FOB 265 (?) FAS EN 175/185 !!!

UN RAZONAMIENTO:

EL PEOR AÑO DE LOS ULTIMOS . .

.

Y, MUY PROBABLEMENTE

EL PERO AÑO DE LOS PROXIMOS .

. .

POR LO TANTO, . . .

INGENIERIA COMERCIAL
Y DIFERIR TOMA DE PRECIOS

¿SOJA FINANCIA TRIGO?, ETC.

HIPOTESIS CICLO 2015/16

CAMBIO DE GOBIERNO:

BAJA EN DER.DE EXPORTACION

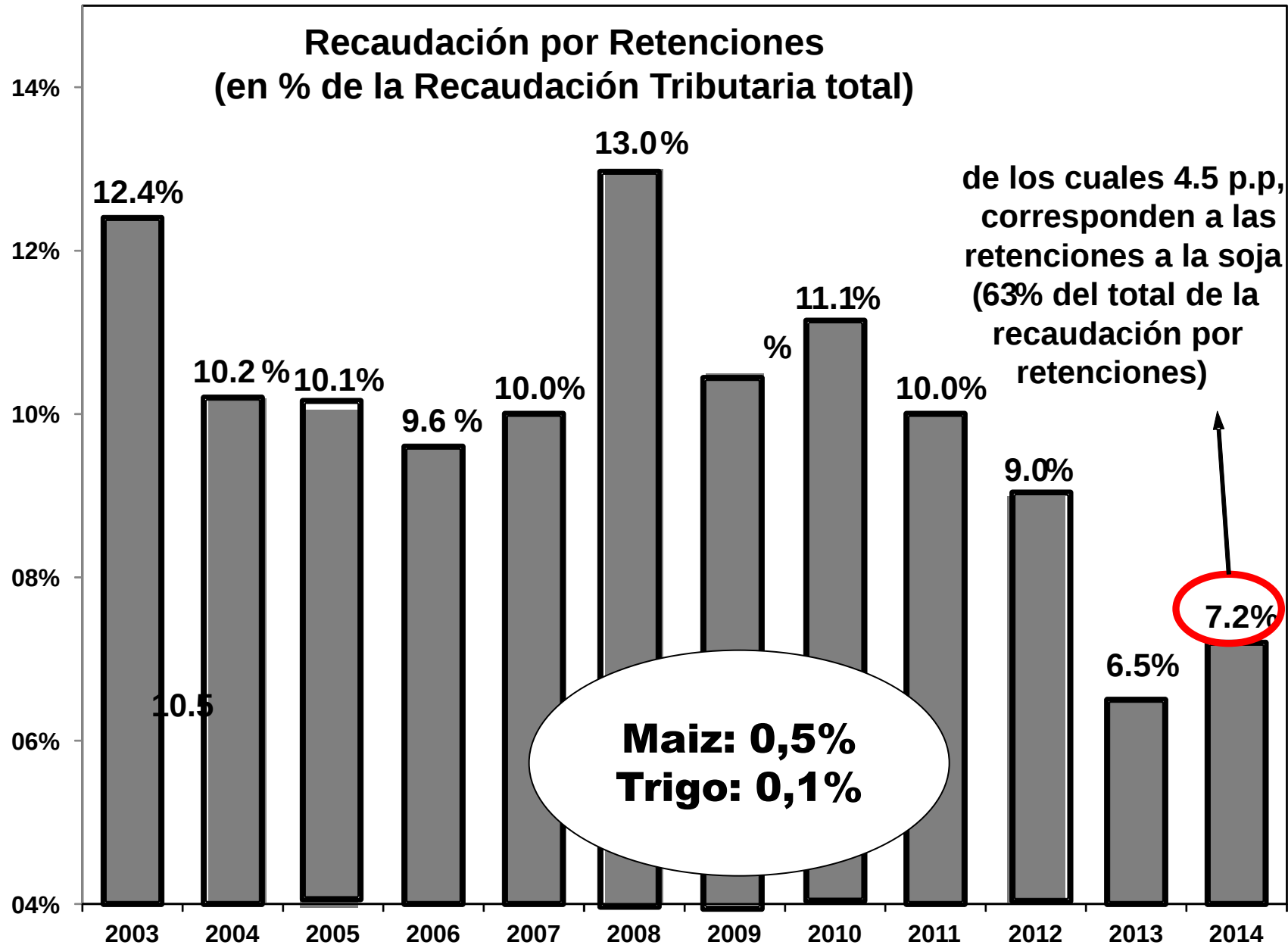
+

ANULACION RESOLUC. 543

+

AJUSTE CAMBIARIO

?



HIPOTESIS CICLO 2015/16 (?)

FOB GOLFO '9 : 232

FOB ARGENTINA DIC. : 210 ???

FAS SIN RETENCIONES : 190/195

FAS CON RETENCIONES : 145

EN DEFINITIVA...

PRUDENCIA,
RACIOCINIO,
PROFESIONALISMO
EN LA UTILIZACION DE LAS
HERRAMIENTAS
QUE OFRECE EL MERCADO

RECORDAR, . . .

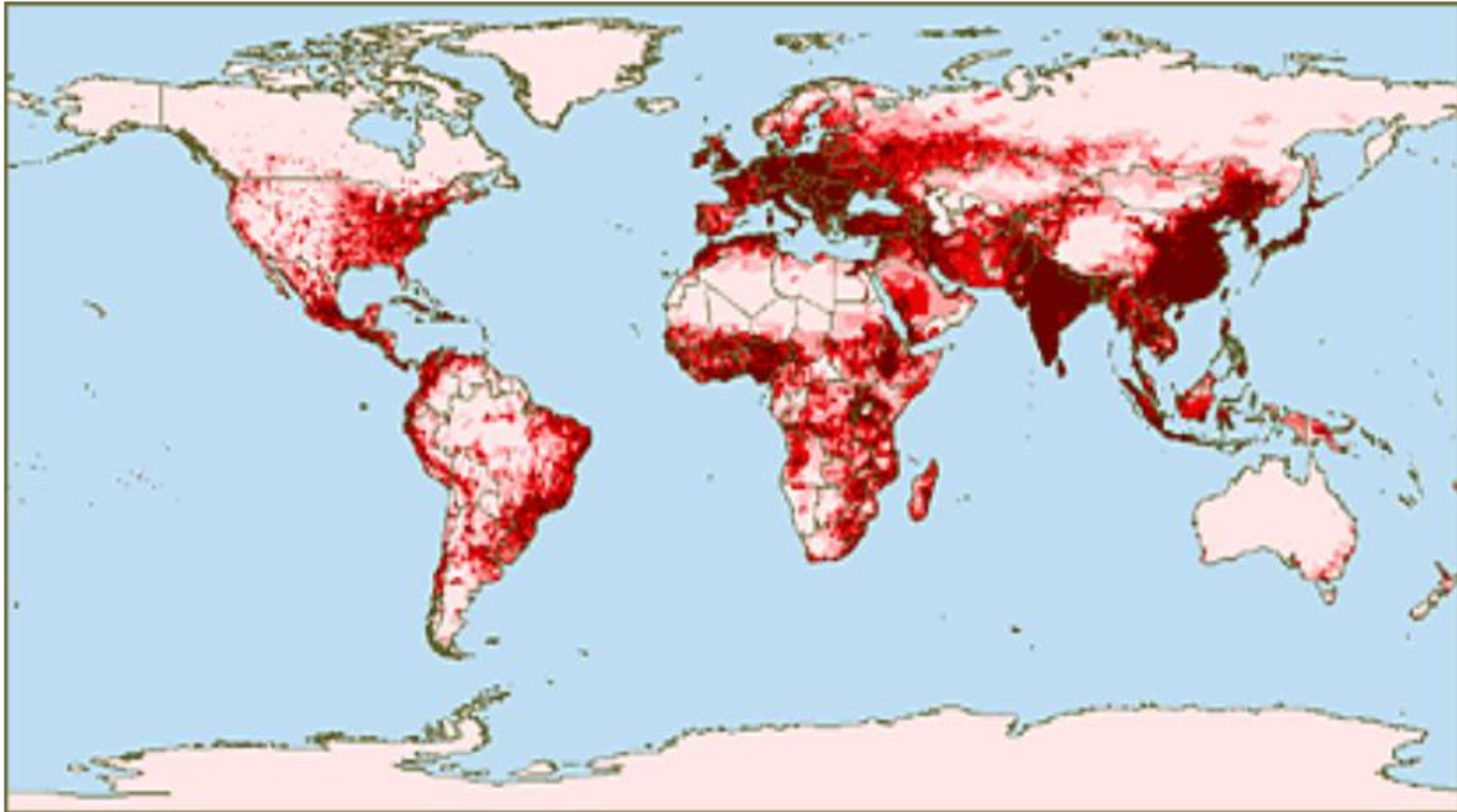
LOS GOBIERNOS PASAN

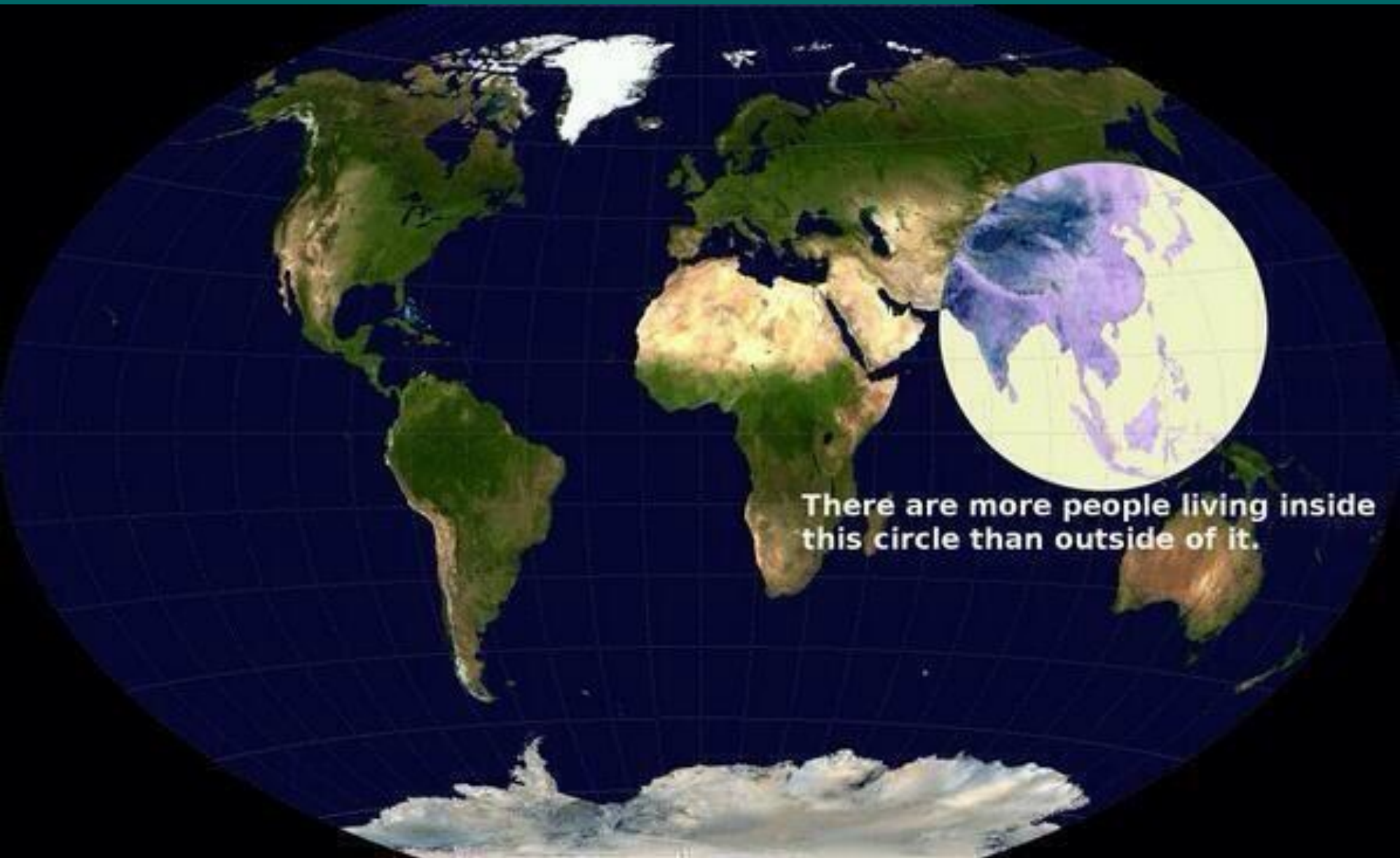
EL CAMPO QUEDA

ANIMO
Y
MUCHAS GRACIAS

EL MUNDO HOY

DENSIDAD DE POBLACION





There are more people living inside
this circle than outside of it.

HAY MAS GENTE VIVIENDO DENTRO DEL CIRCULO
QUE FUERA DE EL

DESAFIO DEMOGRAFICO

CRECIMIENTO POBLACION . PROYECCION 2005 – 2020

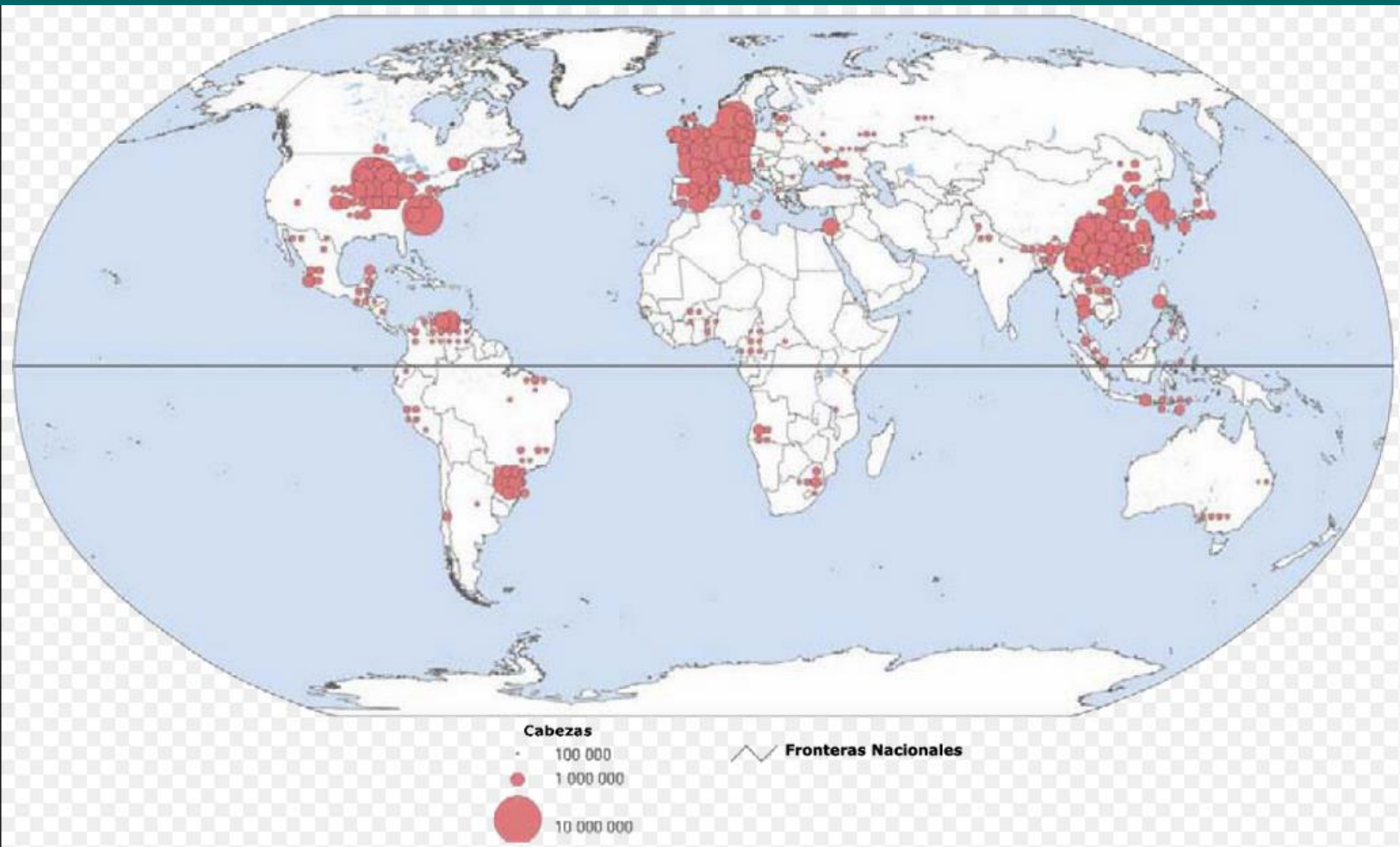
País	Variacion de Población
EE.UU.	+53,692,900
Alemania	-765,500
Italia	-691,100
Japón	-3,445,700
Rusia	-12,345,900
China + India	+455,819,300

Fuente: Robinson & Company, U.S. Census Bureau, International Data Base

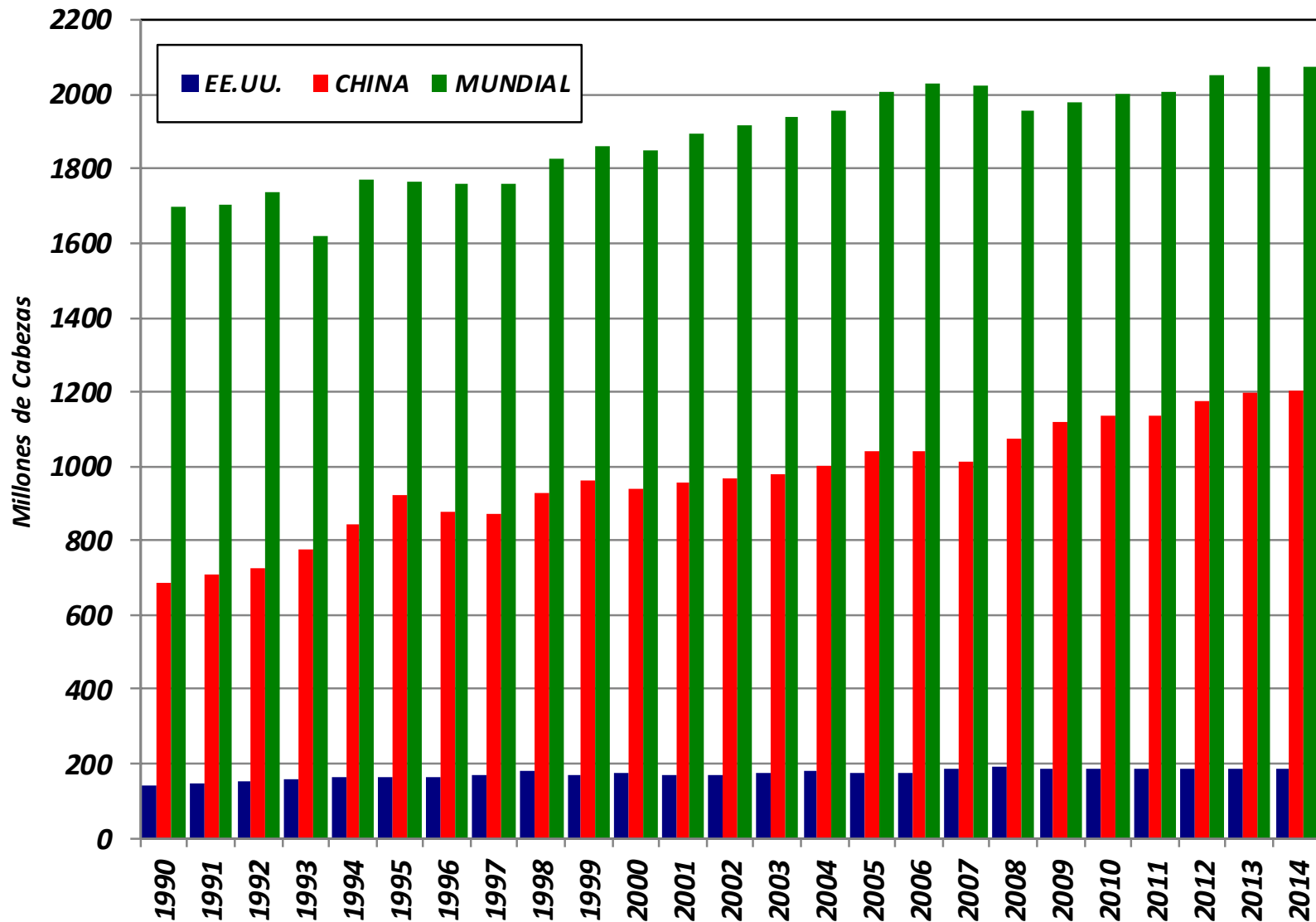
Y LOS DOS “SECRETOS” DE ESTOS NUMEROS

(LONGEVIDAD Y ASIGNACION)

POBLACION DE CERDOS



CANTIDAD DE CABEZAS DE CERDOS



CHINA TIENE 6 VECES MAS CERDOS QUE EE.UU. Y CONSUME SOLAMENTE EL DOBLE DE HARINA DE SOJA (53,6 Mill. de Tons.)







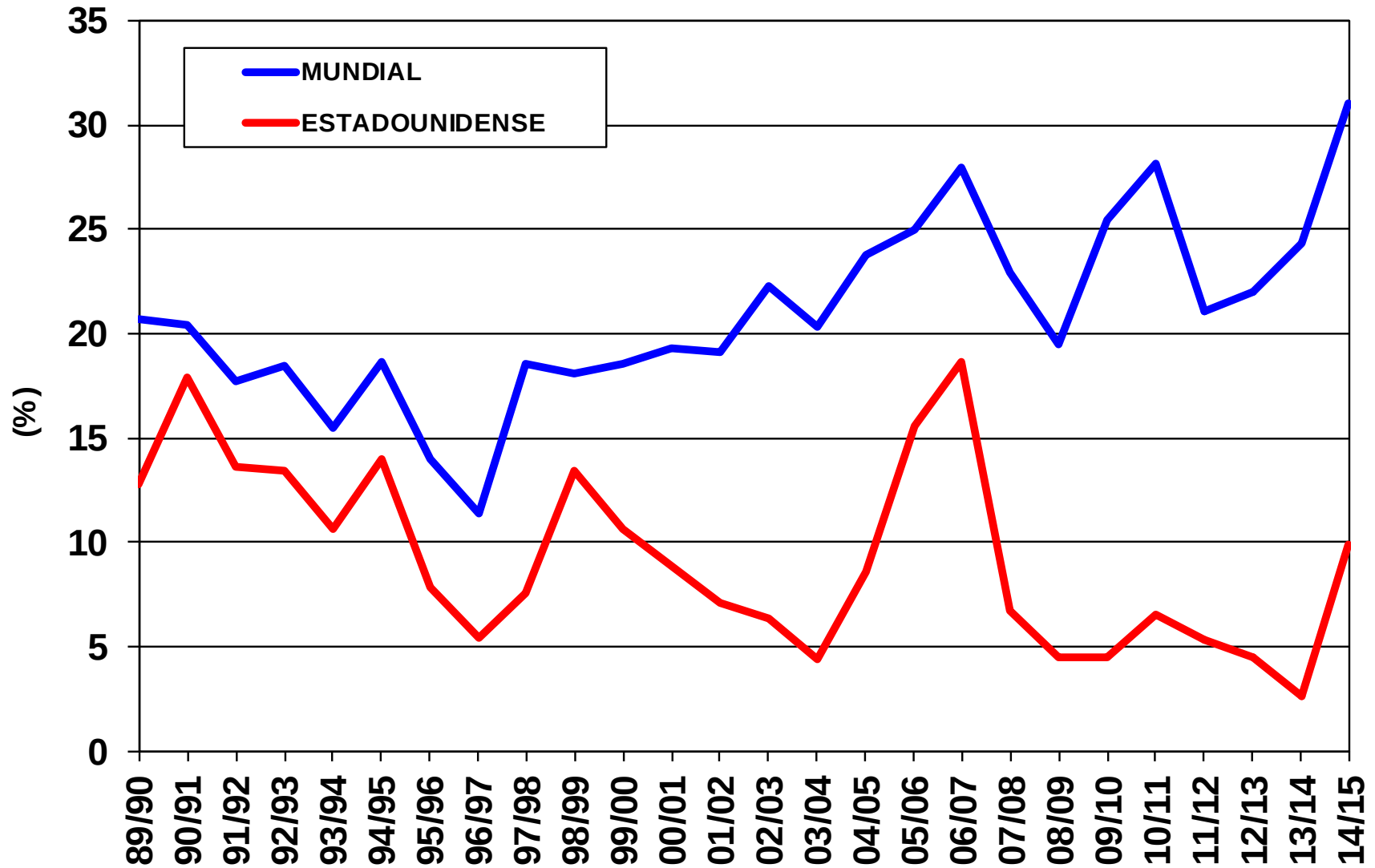
NASA



ACTUALICEMOS INFORMACION (VERSION USDA)

LOS FUNDAMENTALS

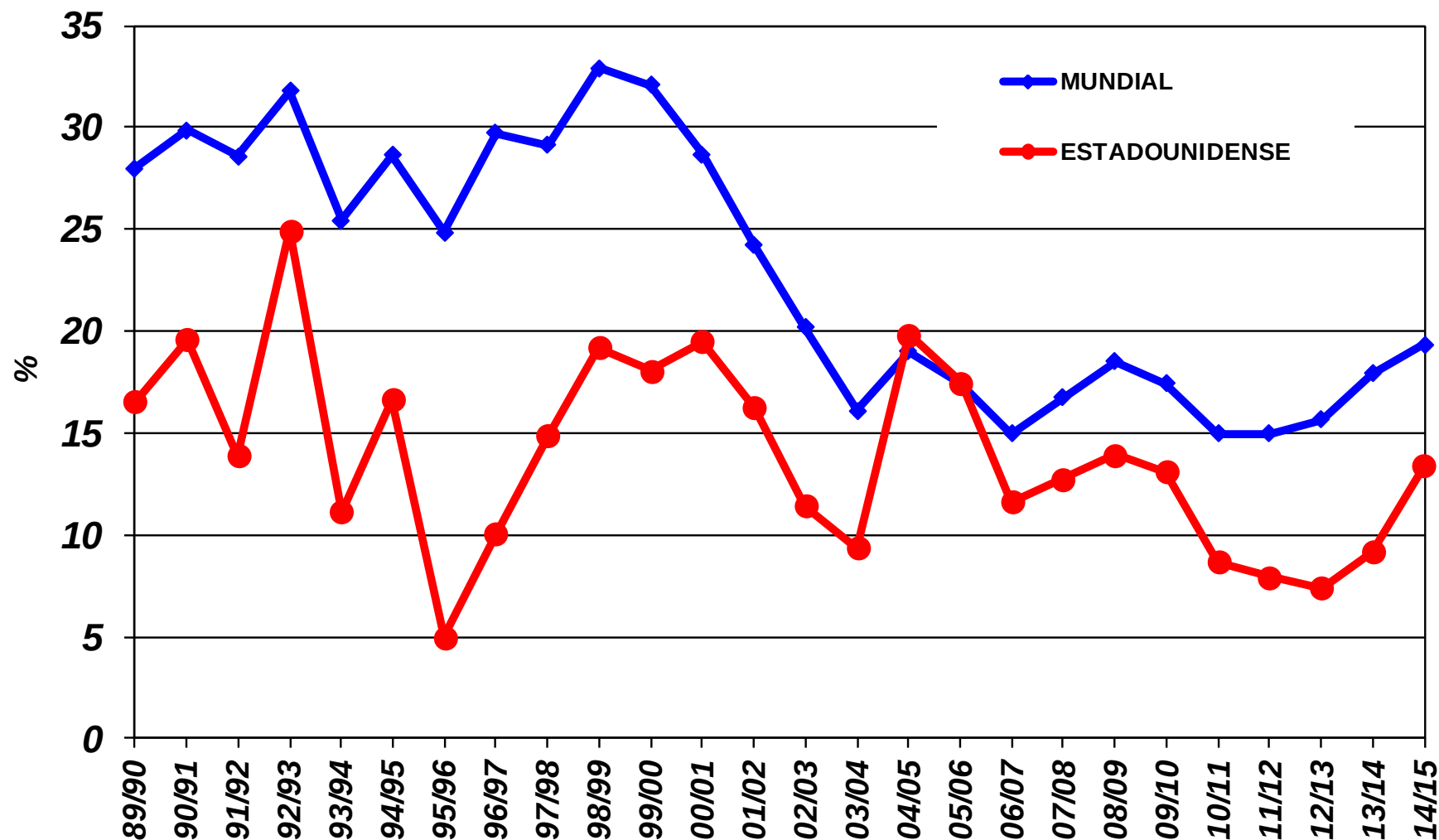
SOJA: RELACION STOCKS/CONSUMO



Fuente: USDA abril 2015

Nóvitas S.A.

MAIZ: RELACION STOCKS/CONSUMO MUNDIAL Y ESTADOUNIDENSE



Fuente: USDA abril 2015

Nóvitas S.A.

AGOSTO 2014









PERDON, SON FOTOS DE . . .

¡ ZAMBIA !

Año 2014	Recaudación por Retenciones M dólares	Alícuota de Retención (%)	% de la Recaudación Tributaria Total
Total	10,350	14%	7.2%
Complejo sojero	6,500	33%	4.5%
Poroto de soja	1,358	35%	0.9%
Aceite de soja	1,118	32%	0.8%
Pellets de soja	4,024	32%	2.8%
Maíz	701	20%	0.5%
Trigo	152	23%	0.1%
Economías regionales	395	5.0%	0.3%
Otros	2,602	6.5%	1.8%

FUENTE:
ESTUDIO BRODA

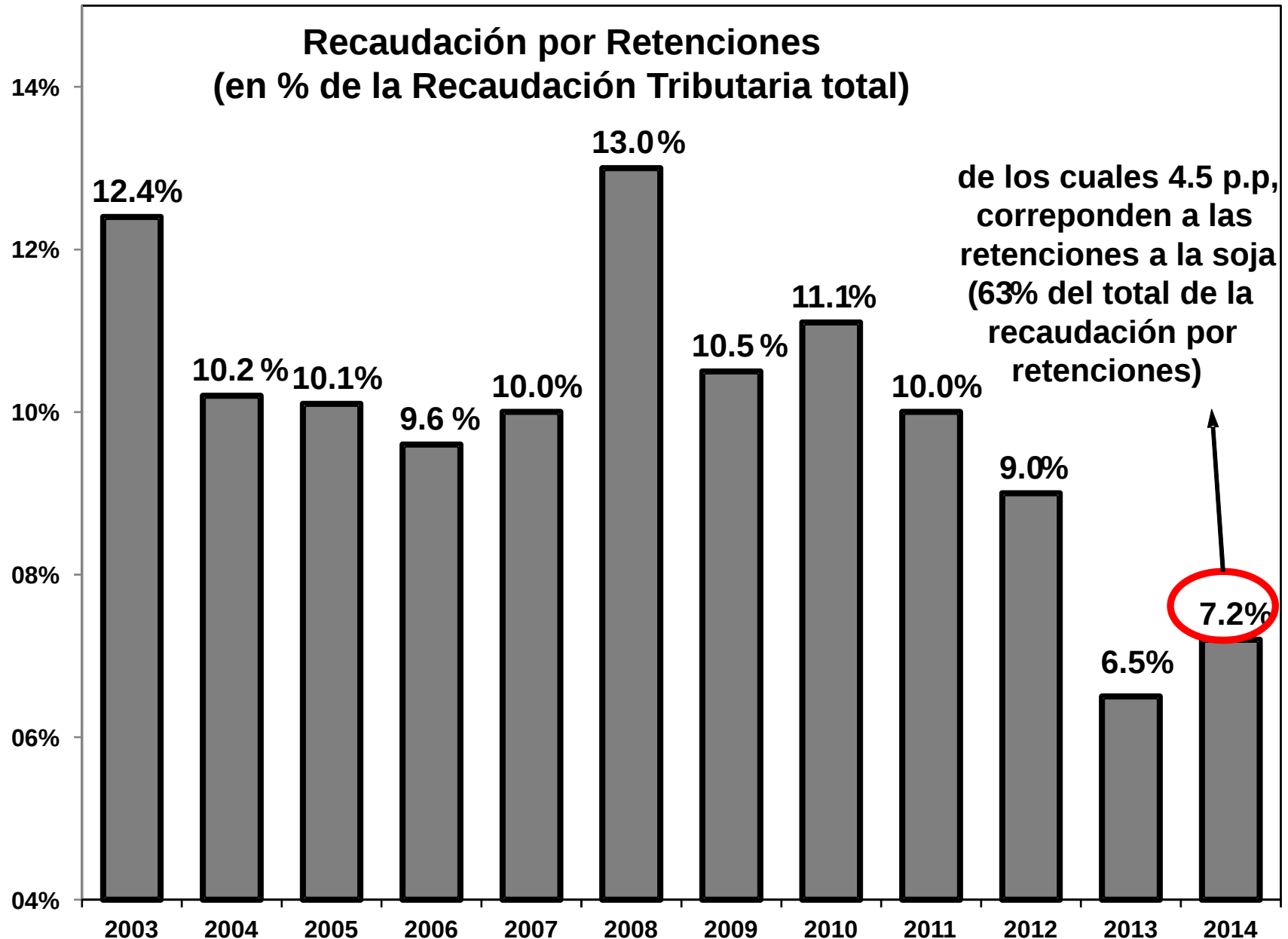
Representa apenas
el 3.8% de la recaudación por retenciones

IV. LA PARTE POSITIVA DE LA HERENCIA: EL PRÓXIMO GOBIERNO PODRÁ BAJAR LAS RETENCIONES DE TODAS LAS EXPORTACIONES (EXCEPTO LAS DE SOJA) CON MUY PEQUEÑO COSTO FISCAL, LO QUE CONTRIBUIRÁ A APUNTALAR LA COMPETITIVIDAD EXPORTADORA Y A "REVIVIR" LAS ECONOMÍAS REGIONALES

Año 2014	Recaudación por Retenciones M dólares	Alícuota de Retención (%)	% de la Recaudación Tributaria Total
Total	10,350	14%	7.2%
Complejo sojero	6,500	33%	4.5%
Poroto de soja	1,358	35%	0.9%
Aceite de soja	1,118	32%	0.8%
Pellets de soja	4,024	32%	2.8%
Maíz	701	20%	0.5%
Trigo	152	23%	0.1%
Economías regionales	395	5.0%	0.3%
Otros	2,602	6.5%	1.8%

**Representa apenas
el 3.8% de la recaudación por retenciones**

IV. LA INCIDENCIA FISCAL DE LAS RETENCIONES. LA RAZÓN POR LA CUAL LOS PRESIDENCIABLES BAJARÍAN POCO Y GRADUALMENTE LAS RETENCIONES A LA SOJA



HIPOTESIS CICLO 2015/16

PARIDAD TRIGO 2015/16 (KCBT a la Par)		
28/4 (T de C: U\$S/Ton.= \$8,8840)	Trigo Ene. '16	
FOB Argentina U\$S/Ton. (1)	196	
FOB Indice U\$S/Ton.	196	
Retenciones(23%) U\$S/Ton. (2)	45	
Gastos Exportación U\$S/Ton. (3)	22	
Valores Locales	U\$S/Ton.	\$/Ton.
Precio Lleno (1) - (3)	174	1546
CTP (1) - (2) - (3)	129	1145
MERCADO LOCAL (ML)	144	1279
Diferencias		
ML - Precio Lleno	-30	-267
Diferencia por Retención	-45	-400
Quita Adicional Mercado Local	15	134

Evolución del precio del pan y del trigo



Fuente: INDEC, Adelco, Cotrisa



CAPITULO "A" MANO DE OBRA

SUELDOS Y JORNALES

	Sueldo	Presentismo	Meses	No remunerativo	TOTALES
1 OFICIAL	4.769,00	476,90	13,00	300,00	68.496,70
1 AYUDANTE	4.473,00	447,30		300,00	64.263,90
1 PEON PATIO	4.381,00	438,10		300,00	62.948,30
1 DEPENDIENTE	4.473,00	447,30		300,00	64.263,90
TOTALES	18.096,00	1.809,60		1.200,00	259.972,80

CARGAS SOCIALES

	60,45	60,45			
TOTALES	10.939,03	1.093,90		1.200,00	172.028,16

TOTAL DEL CAPITULO "A" 432.000,96

Afectado a la Producción de Pan el 75% 324.000,72

CAPITULO "B" MATERIAS PRIMAS

	Kg.	Bolsas	Días	\$	TOTAL
01,-HARINA	50,00	4	314	2,60	163.280,00
02,-POLVEO	0,50	4	314	2,60	1.632,80
03,-SAL	0,70	4	314	0,88	773,70
04,-LEVADURA	0,35	4	314	23,00	10.110,80
05-ADITIVO	0,00	4	314	120,00	602,88

TOTAL DEL CAPITULO "B" 176.400,18

CAPITULO "C" GASTOS

	\$ Anuales	Amortización	
		70% PAN	
Reparación y mantenimiento edificio	6.000,00	70%	4.200,00
Energía eléctrica	23.400,00	70%	16.380,00
Gas y/o combustible	16.047,00	70%	11.232,90
Reposición muebles y útiles	6.011,00	70%	4.207,70
Reparación maquinarias	8.400,00	70%	5.880,00
Mantenimiento de hornos	1.440,00	70%	1.008,00
Combustible y rep. rodados	17.160,00	70%	12.012,00
Utiles de limpieza	4.800,00	70%	3.360,00
Seguro Rodados	4.800,00	70%	3.360,00
Seguro Integral de comercio	3.600,00	70%	2.520,00
Ropa 2 equipos por persona	3.600,00	70%	2.520,00
Amortización maquinarias	135.195,00	5% 70%	4.731,83
Amortización Rodados	58.080,00	20% 70%	8.131,20
Honorarios Contador	10.800,00	70%	7.560,00
Serv. Agua potable y cloacas	1.200,00	70%	840,00
Impuestos y tasas pcial y municipal	9.600,00	70%	6.720,00
Alquiler 800 kgs de pan	96.000,00	70%	67.200,00
Papelería	7.600,00	70%	5.320,00
TOTAL CAPITULO "C"			<u>167.183,63</u>

CAPITULO "D" PRODUCCION

	Kgr.
200 Kgr. X 314 días	62.800,00
Plus de rendimiento 14%	<u>8.792,00</u>
SUBTOTAL Kg. De pan producidos por año	71.592,00
Menos: 1kg. De pan para 4 empleados durante 314 días	1.256,00
Sobrante no vendible	<u>2.110,00</u>
PRODUCCION ANUAL NETA DE KILOS DE PAN	<u>68.226,00</u>

CAPITULO "E" COSTO FINAL

CAPITULO "A" MANO DE OBRA	324.000,72
CAPITULO "B" MATERIA PRIMA	176.400,18
CAPITULO "C" GASTOS	<u>167.183,63</u>
COSTO TOTAL	<u>667.584,52</u>

CAPITULO "F" COSTO UNITARIO

Surge de dividir el costo total por la producción anual neta.

COSTO	PRODUCCION	COSTO UNITARIO
667.584,52	68.226,00	9,7849
Más Impuesto a los Ingresos Brutos		<u>0,34247</u>
	TOTAL DE COSTO	<u>10,1274</u>

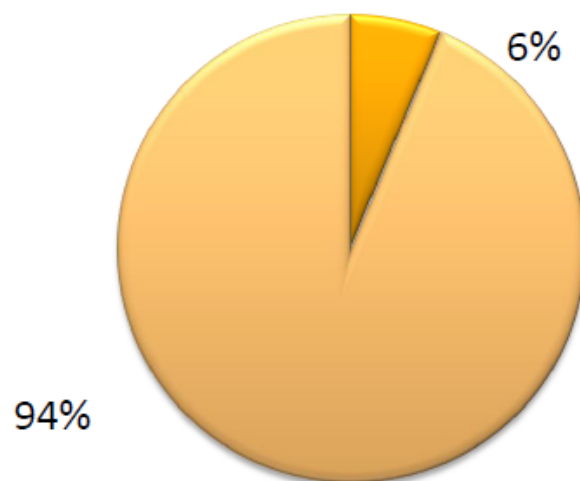
A este costo hay que agregarle la utilidad y luego el 10,50% de IVA

PRECIO CON UTILIDAD DEL 25%	12,6592
PRECIO CON UTILIDAD DEL 25% MAS IVA 10,50% 8,8179	13,9884



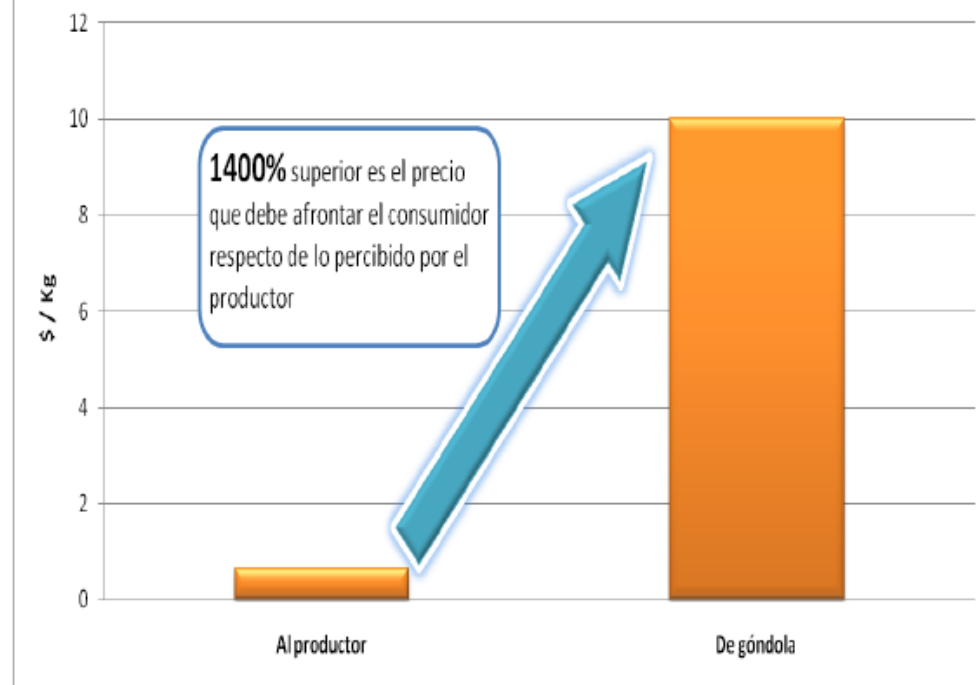
TRIGO / PAN

Incidencia del precio del Trigo en el precio del Pan



■ Precio del Trigo ■ Precio Pan - góndola

Precios: al Productor y de góndola



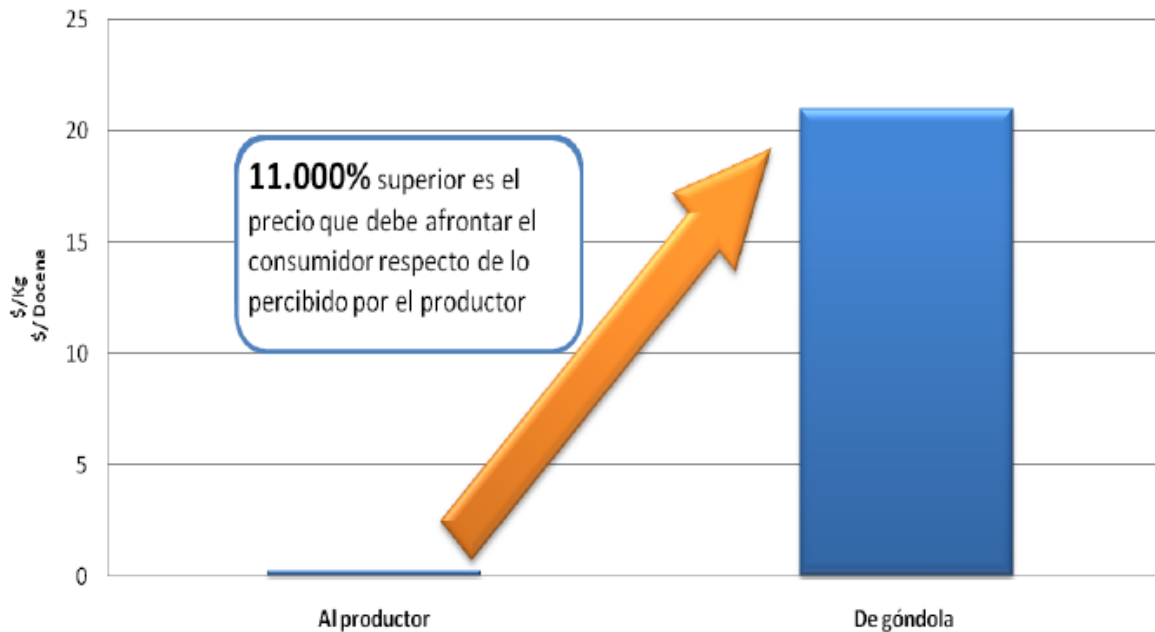
Producto campo	Producto góndola	Precio al productor x Kg de Trigo	Precio Trigo Necesario x Kg	Precio al consumidor x 1 Kg de Pan
Trigo Pan	Pan Francés x 1 Kg	\$ 0,60	\$ 0,67	\$ 10

Fuente: Elaboración propia en base a Bolsa de Cereales de Buenos Aires y Asociación de defensa a los consumidores. Supermercados y Panaderías.



TRIGO / Medialunas

Precios: al Productor y de góndola



Ingredientes:

- Harina
- Sal
- Azúcar
- Huevos
- Leche
- Levadura
- Vainilla

Características de Venta:

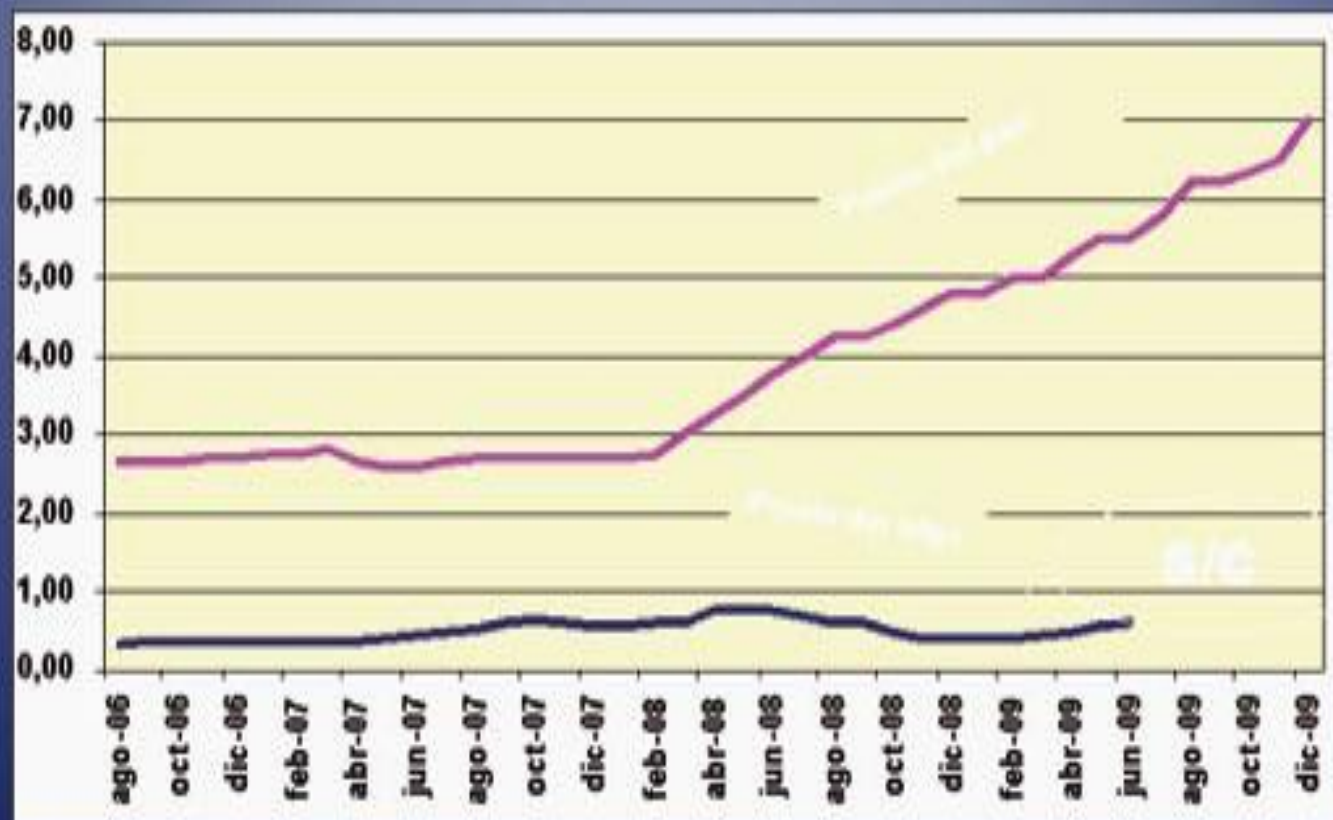
1 Docena de Medialunas de Manteca.
Piezas de 40 grs.

Producto campo	Producto góndola	Precio al productor x Kg de Trigo	Precio Trigo Necesario x docena	Precio al consumidor x docena Medialuna
Trigo Pan	Medialuna Manteca - 1 docena	\$ 0,60	\$ 0,18	\$ 21

Fuente: Elaboración propia en base a Bolsa de Cereales de Buenos Aires y Asociación de defensa a los consumidores. Supermercados y Panaderías.

Resultado para el Consumidor

El **precio del pan** subió **165%** desde que comenzaron las intervenciones- 2006

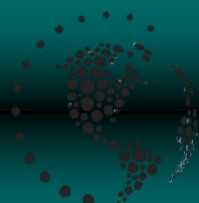


Fuente: Mesa de Enlace en base a INDEC, cámaras y estimaciones propias.

Molinos de Harina de trigo (según su capacidad de molienda, en Ton/h)

Puesto	Provincia	Hasta 1,4	Entre 1,4 y 5	Entre 5 y 15	Más de 15	Total
1	Buenos Aires	11	26	32	12	81
2	Córdoba	15	16	8	3	42
3	Santa Fe	6	7	8	3	24
4	Entre Ríos	3	3	4		10
5	Tucumán	2	1	2		5
6	La Pampa		3	1		4
7	Salta	1	1	1		3
8	Jujuy	2		1		3
9	Chaco			1		1
10	CABA			1		1
11	San Luis		1			1
12	Santiago del Estero		1			1
13	San Juan	2				2
Total del país		42	57	59	18	178

Fuente: Dir. Nal. Transf. y Comerc. Prod. Agrícolas y Forestales con datos ONCCA- 30 Sep 2011



Novitas

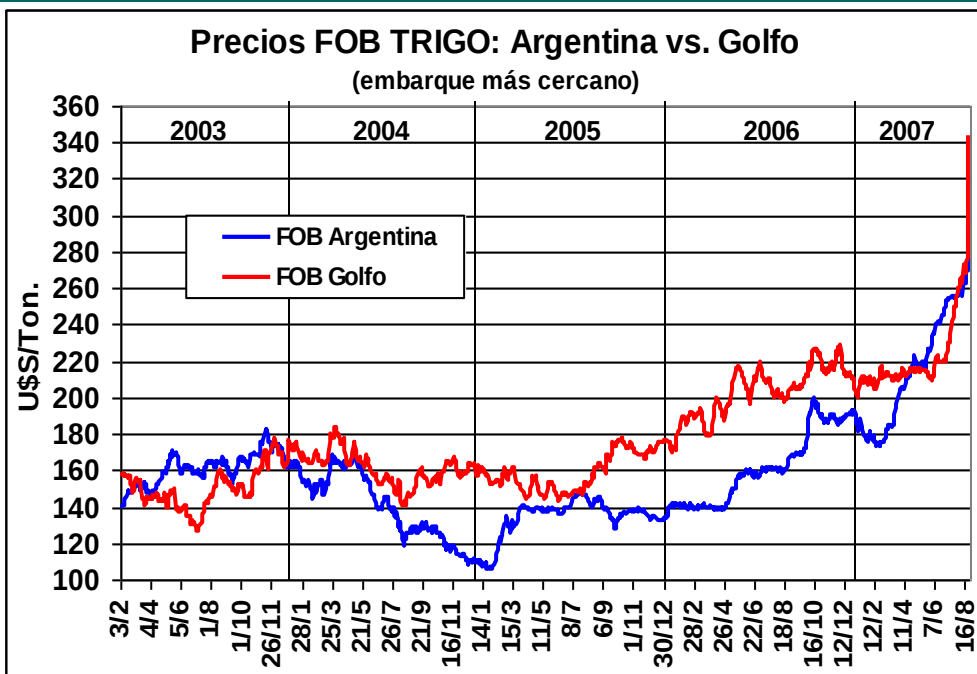
FOB USA FAS
(DIC.) ARG.

26/9 : 310

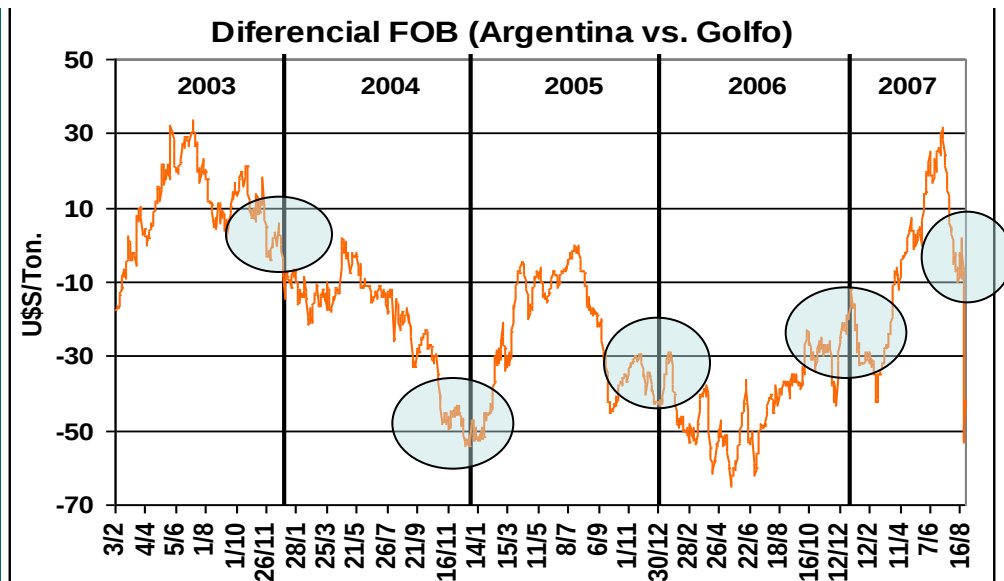
-10 : 300 >> 209

-20: 290 >> 202

-30: 280 >> 194



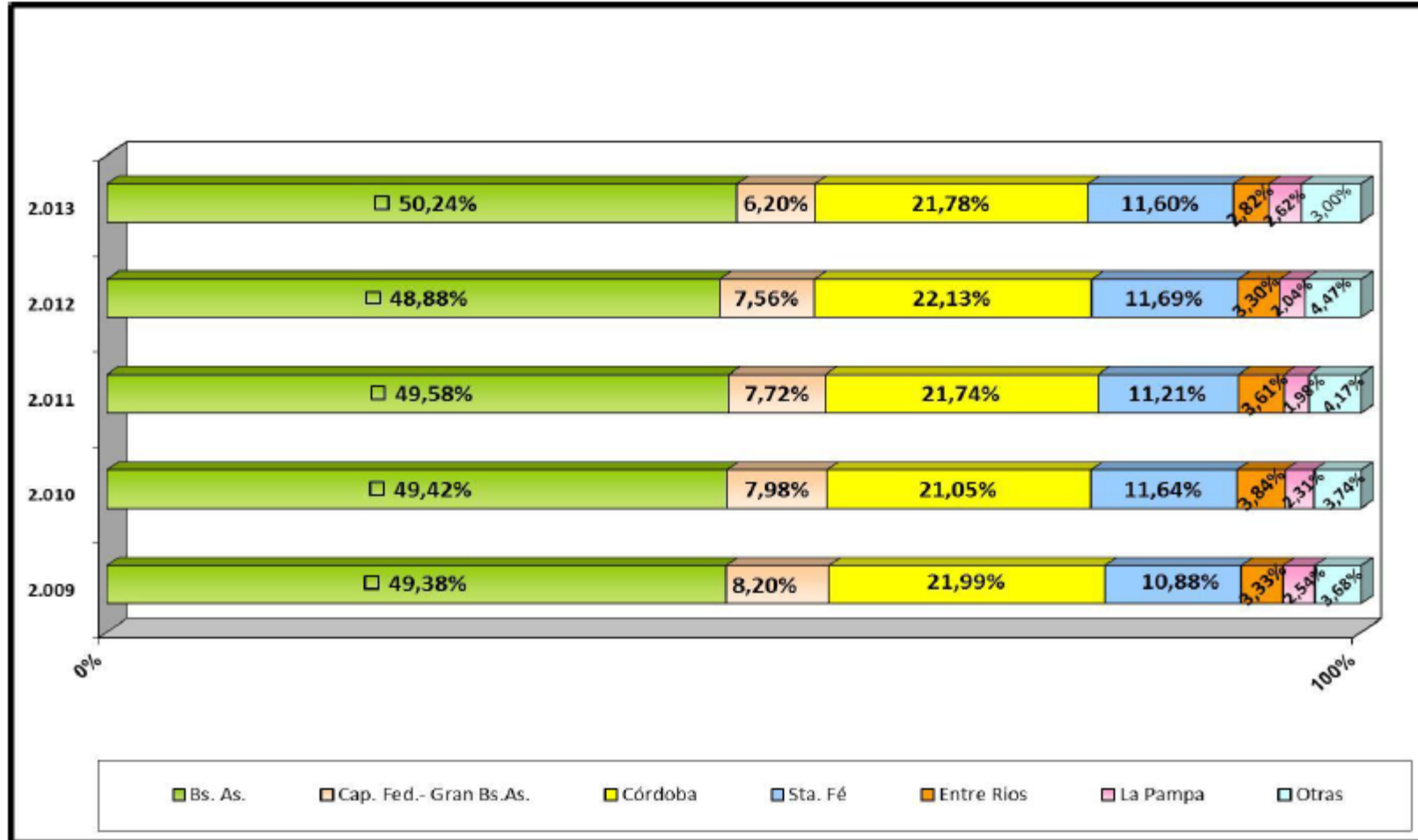
Nóvitas S.A.



PRODUCCION: 14,7 16,4 14,2 14,7 16,0

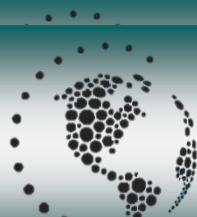
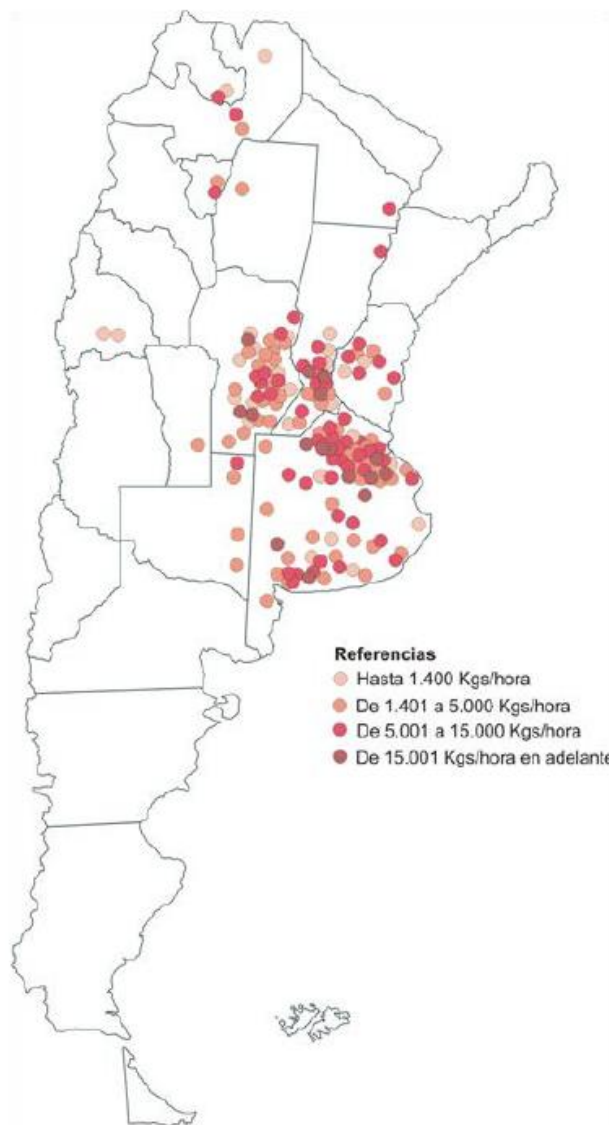
PORCENTAJES DE MOLIENDA POR PROVINCIAS

Período 2009 - 2013 (5 Años)



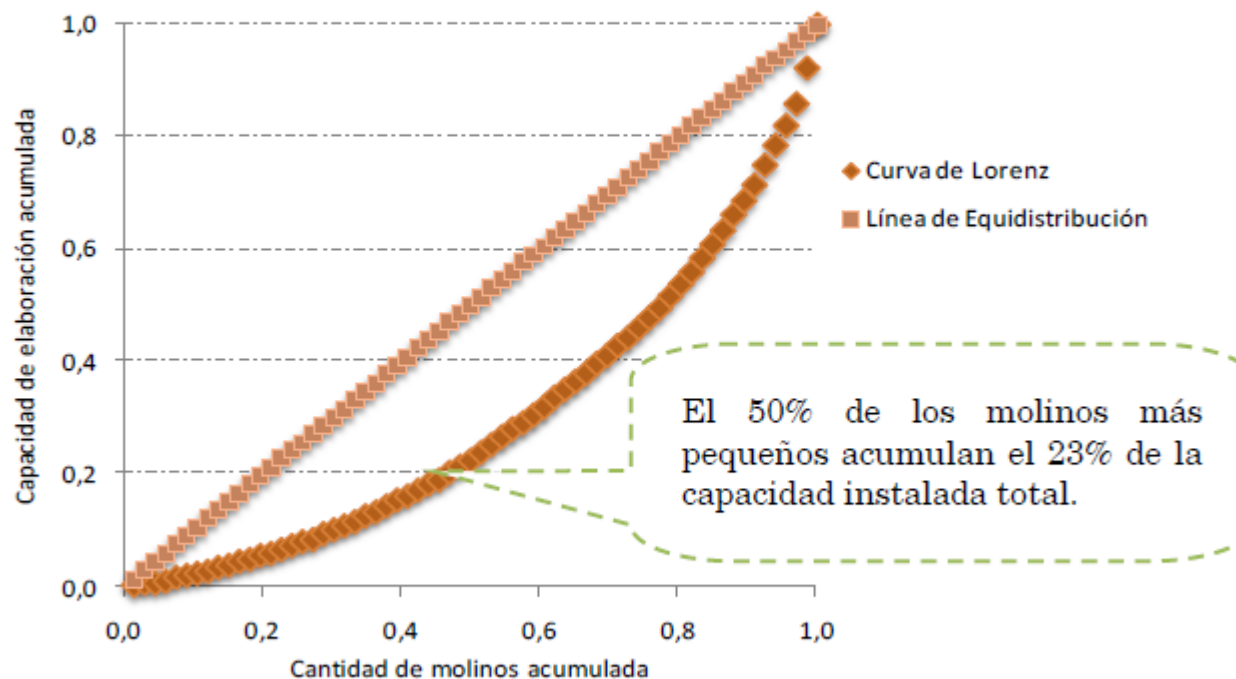
Novitas

Mapa 1: Distribución geográfica de los molinos harineros (2010)



Novitas

Gráfico 5: Concentración de la capacidad de procesamiento en la industria molinera



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a los datos de Anuario J. J. Hinrichsen.



Novitas

Cuadro N°2: Argentina. Molienda anual de trigo pan y candeal. Consumo per cápita de harina de trigo (Período 2005-2013)

Año	Molienda anual de trigo (en millones de t)	Consumo per cápita de harina de trigo (en kgs por habitante)
2005	5.101.854	85
2006	5.175.335	82
2007	5.844.858	87
2008	6.334.121	94
2009	6.271.729	92
2010	6.532.433	100
2011	6.494.144	93
2012	6.186.382	88
2013	5.348.903	88
2014	5.691.869	s/d
Promedio últimos cinco años	6.050.746	

Fuente: Federación Argentina de Industria Molinera



Novitas

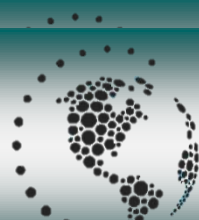
Cuadro 2: Evolución de los derechos de exportación sobre productos de la cadena del trigo

Producto	DE Fijos			DE Móviles		DE Fijos	
	Marzo 2002	Entre abril 2002 y noviembre 2007	Entre noviembre 2007 y marzo 2008	Entre marzo y julio 2008		Entre julio 2008 y diciembre 2008	Desde enero 2009 a la fecha
				Máximo	Mínimo		
Trigo	10%	20%	28%	29%	26%	28%	23%
Harina de Trigo	5%	20%-10%*	10%	19%	16%	18%	13%
Mezclas para Panadería, Pastelería	5%	5%-10%**	10%	19%	16%	18%	13%
Pastas, Panificados, Galletas	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%

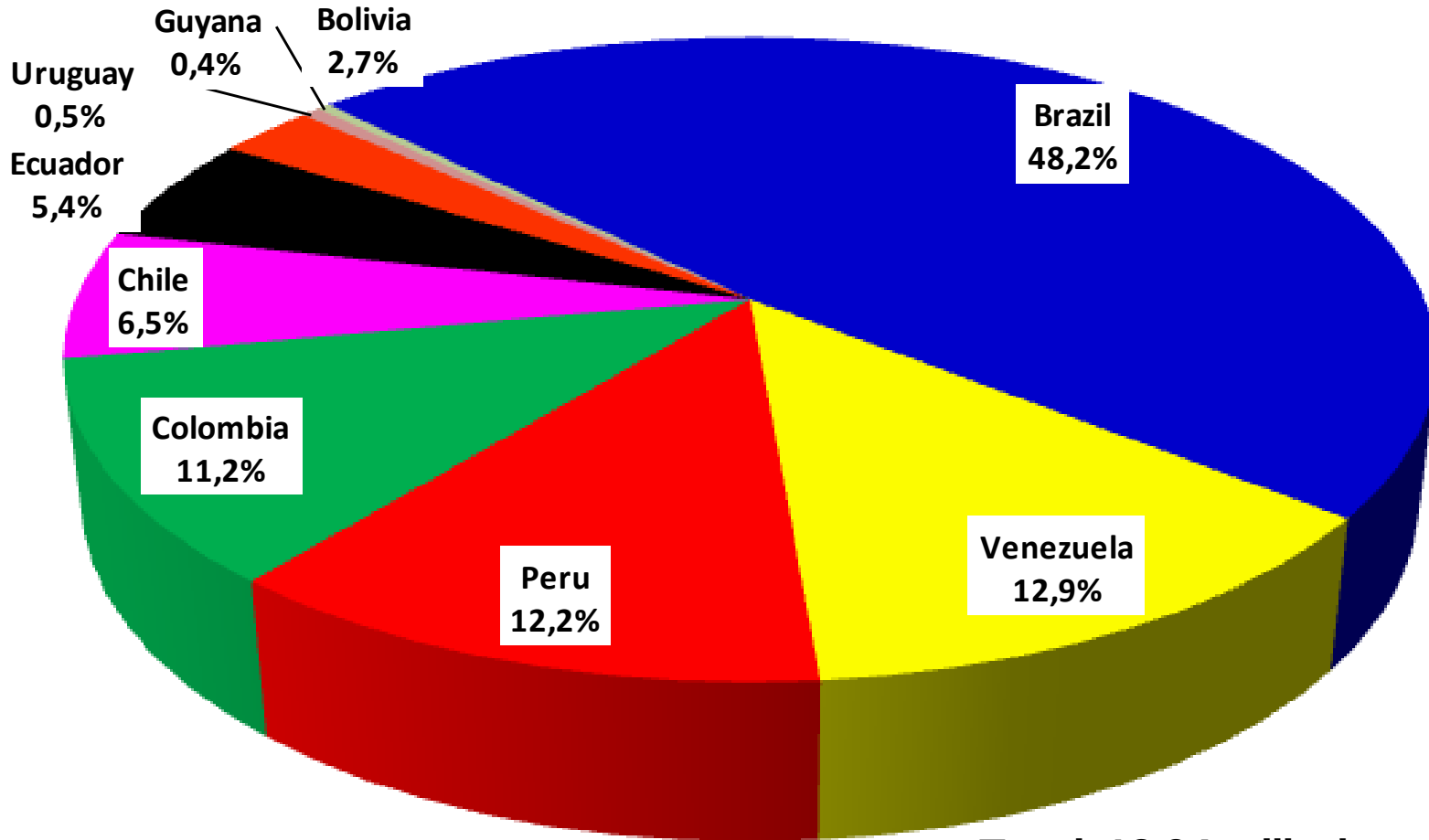
* Rige el 20% hasta octubre del 2006. La tasa se baja luego al 10%.

** Rige el 5% hasta octubre del 2006. La tasa se sube luego al 10%.

Fuente: Elaboración propia en base a resoluciones MECON.



Importacion de Trigo en Sudamerica

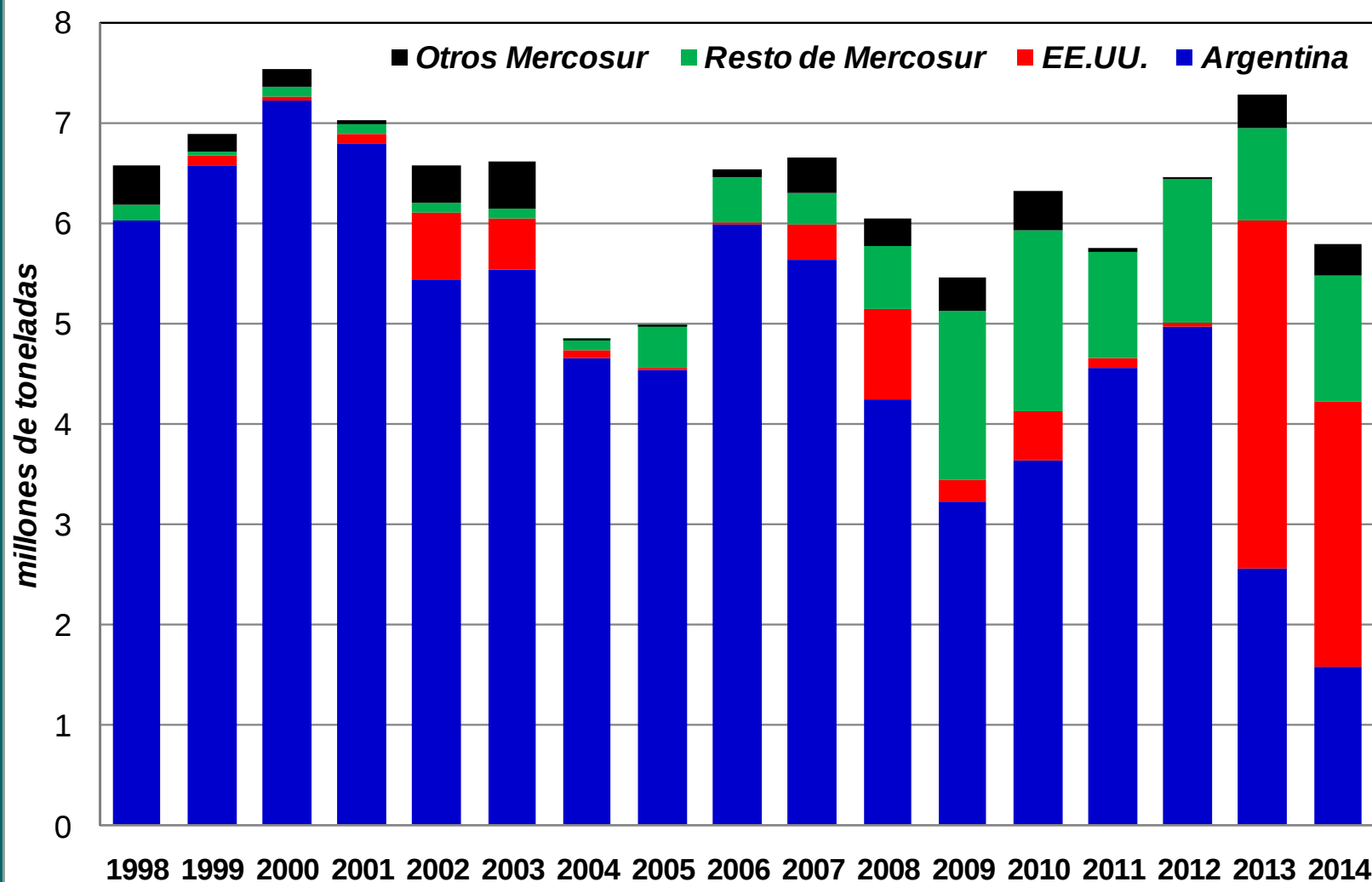


Total: 13,94 mill. de tons.



N ó v i t a s

Trigo Brasil: Importaciones por origen



Resumen

Destino	% PDM Arg.	Volumen	Comentarios
Brasil	90%	6,3 Mot	PDM promedio 00/01-06/07= 91%. 07/08-11/12 = 69%. 12/13 = 35%
Resto Sudamérica	23%	1,5 Mot	Se tomó como base 03/04 y 07/07
África Austral	27%	0,8 Mot	En 04/05 se llegó a 50% de PDM
África Oeste	10%	0,75 Mot	Se tomó como base 06/07 y 08/09
África Oriental	10%	0,5 Mot	En 04/05 se llegó a 38% de PDM
Argelia	10%	0,7 Mot	Se tomó como base 07/08 (caída fuerte de Francia)
Marruecos	10%	0,5 Mot	Se llegó a 14% de PDM en 11/12
Egipto	4%	0,5 Mot	Se llegó al 18% en 04/05
Middle East (Egipto excluido)	2%	0,7 Mot	Se llegó al 9% en 04/05
Total		12,25 Mot	

- ✓ Exportar 13 Mot de trigo es razonablemente posible.
- ✓ Argentina ya exportó en 2004/05: 12,5 Mot, pero con un 50% de PM en África Austral (Sudáfrica), 38% en África del Este (Kenia y Tanzania) y 18% en Egipto...
- ✓ Mantener un 90% de mercado en Brasil (que ya no es fácil), es lo primordial. Luego habrá que salir "con el cuchillo entre los dientes" para enfrentar sobre todo a Rusia...



Novitas

Destino de la Producción Triguera Argentina

