

SECTOR ALIMENTICIO

Situación económica
y perspectivas



MARZO 2023

Director General:
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:
Lic. Sebastián Menescaldi

Economistas:
Lic. Augusto Gómez
Lic. Maximiliano Gobbi
Lic. Federico Zerba
Lic. Andrés Boscovich
Lic. Roberto Mendoza
Lic. Pilar Argañarás Zavalía

Comunicaciones Externas:
Lic. Fausto Giorgis

Av. Corrientes 3873. Piso 1.º Depto. 5
Of. A. C1194AAE Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

Oficina Comercial de IES
Uruguay 343 Piso 6º
C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

(54 11) 4374-6187
info@iesonline.ar • www.iesonline.ar

Índice

- 03. Principales números
- 04. Resumen Ejecutivo
- 06. Estructura de Mercado
- 07. Producción
- 17. Ventas
- 20. Comercio Exterior
- 29. Precios
- 34. Perspectivas
- 35. Principales Noticias

Principales Números

3.676

MILES DE TONS

Alcanzó la producción del segmento oleaginoso entre aceites y subproductos en el primer bimestre de 2023 (-30,4%)

-5,9%

Fue la caída interanual de la industrialización de alimentos en el mes de febrero según el INDEC

-23,1%

Bajó en febrero i.a el precio FOB del aceite de soja (USD 1173/ton)

-24,8%

Fue la caída interanual de las exportaciones de alimentos en valores de febrero 2023

Desempeño general » ESTABLE

Perspectivas » NEGATIVAS

Evaluación del sector » POCO ESTABLE

Se registró una caída productiva interanual en el mes de febrero, no obstante el acumulado registra una leve recuperación. La industrialización de alimentos observó una caída interanual del 5,9% durante el mes de febrero aunque en el acumulado del primer bimestre registra un aumento de un 1,6%. El segmento oleaginoso cayó un 39% interanual, lo cual exhibe una importante caída en toda la actividad ante la retención de la oferta de los productores por la expectativa de sequía y de un nuevo programa de dólar soja. El segmento lácteo tuvo una caída con respecto al mismo período del año anterior, mientras que el segmento de harina de trigo mostró un aumento interanual, y una leve recuperación comparada con valores de cierre de 2022 de un 2%. A pesar a las dificultades particulares de algunos segmentos y sumado a la constante suba de los precios, la industria alimenticia pareciera indicar una leve recuperación a principios del corriente año en términos relativos interanuales, ya que los valores del primer bimestre 2022 estuvieron afectados directamente por las medidas tomadas por la cepa Ómicron de Covid por lo que las perspectivas serían desaceleración y caída en

el sector con ya que la base de comparación se normalizaría y comenzaríamos a ver los efectos de la sequía.

Mientras que Brasil crece en capacidad instalada, la tendencia argentina es totalmente opuesta. La molienda oleaginoso registró la segunda peor marca en los últimos diez años en febrero. Cerrando el primer bimestre del año 2022 con 3.895 millones de toneladas contra los 2.921 millones registrados en 2023, la industria aceitera está atravesando uno de los peores momentos de la historia.

El sector harinero sería de los más afectado en los próximos meses. En este segmento se combinan dos factores: la abrupta caída de la oferta por la sequía y los muy bajos niveles de rentabilidad de la industria, producto de la suba de precios de la materia prima y los controles de precios internos. En la campaña 22/23 se redujo la oferta primaria para el mercado harinero, con una cosecha 12,6 millones de toneladas (desplome de 43%), la menor producción de las últimas 7 campañas.

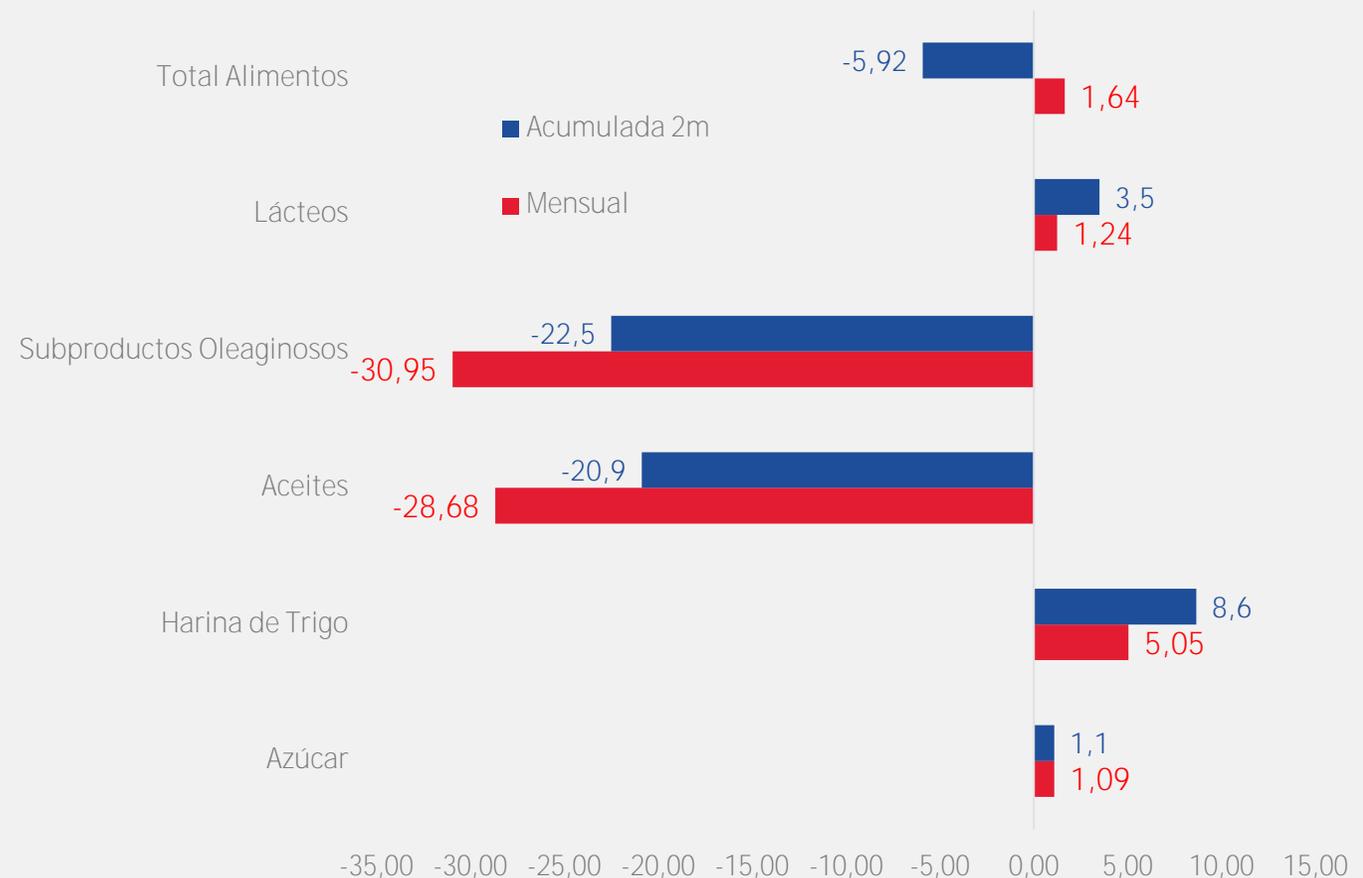
RESUMEN EJECUTIVO

Las exportaciones registran una caída en el primer bimestre del corriente año tanto en valores como en cantidades. El valor de los envíos alcanzó un total de USD 2.392 millones en los primeros dos meses de 2023 y cayó un 11,4% con respecto al primer bimestre del año anterior. En cantidades, las exportaciones en el mismo mes alcanzaron las 1750 miles de toneladas, con un retroceso del 24,8%, mientras que la diferencia entre los valores y cantidades se explica por una suba del 17,7% del precio medio de los envíos. Dentro de los segmentos exportados, la baja más notoria respecto al mismo mes del año anterior es la del azucarero. La relación importación / producción dentro de los segmentos es alta por lo que se espera un impacto positivo ante el futuro lanzamiento del dólar soja III; no obstante, generará tensiones en el precio doméstico ya que tendería a aumentar a valores que serían poco compatibles con el ingreso doméstico y se podría ver algún impacto en el consumo interno.

La pérdida de poder adquisitivo junto con el contexto actual macroeconómico, estarían impactando en la demanda de alimentos. El consumo de alimentos estará sujeto a la evolución del salario real y a la continuidad de programas como precios justos. El segmento azucarero es de los pocos que mantiene buenos niveles de demanda en el mercado interno, al mantenerse estable en el margen, mientras que la demanda de quesos mostró una suba del 9,3% interanual en enero. Sin embargo, la aceleración de la inflación, con una persistencia en niveles del 6% mensual durante varios meses, junto una caída de la oferta en general (principalmente de origen importado) afectarán los niveles de demanda.

Debido a la sequía, faltarán granos de soja para moler por lo que habría que importar para abastecer la demanda interna. Durante esta campaña faltaría materia prima para industrializar, lo cual impactaría directamente en el ingreso de divisas en el corriente año. Esto estaría empujando el precio de la soja a valores más altos en los últimos 9 años.

Producción Industria Alimenticia 2 m-23

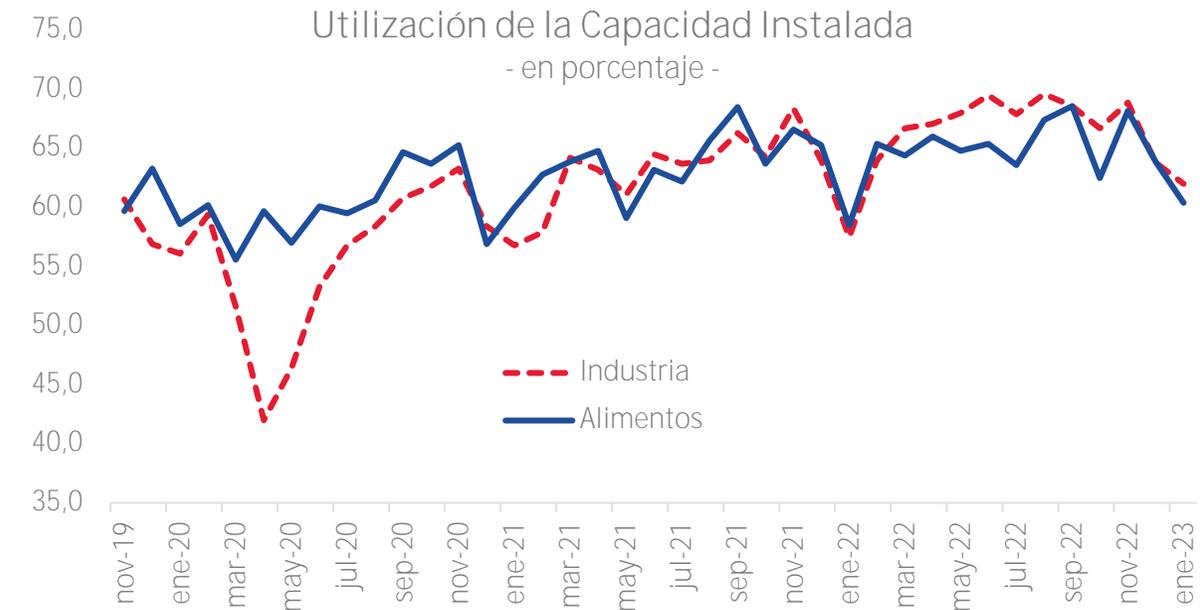
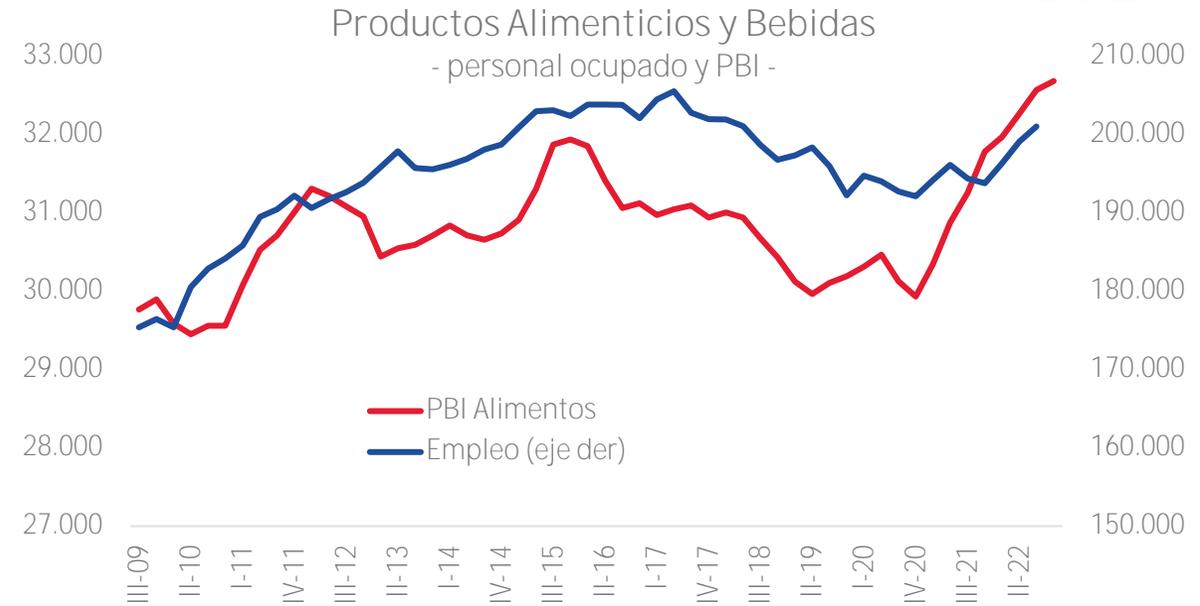


Estructura de Mercado

El sector agroalimentario argentino es líder dentro de la economía y es un dinamizador clave en el funcionamiento de nuestro país. Es proveedor de alimentos para el mercado nacional, a la vez que constituye una importante fuente de materias primas y alimentos en el mercado internacional. La Argentina es el octavo productor de alimentos del mundo y el quinto país exportador en este rubro, luego de haber finalizado una década que resultó muy fructífera y vigorosa para todo el sector, debido a la coyuntura de precios internacionales muy favorable.

Las cuentas nacionales del INDEC muestran que durante el cuarto trimestre de 2022, el PBI sectorial de alimentos y bebidas mostró un crecimiento interanual del 1,4% respecto a igual período de 2021. Por otro lado, en el acumulado de 2022, cerró el año con una expansión del 3,3% respecto a 2021 y ha sostenido un fuerte impulso desde la pandemia, logrando alcanzar nuevos niveles productivos récord.

Durante el tercer trimestre de 2022, el sector alimenticio empleó un total de 200,9 miles de trabajadores, con un incremento interanual del 3,4%. Entre los principales componentes del sector se destaca el segmento azucarero con 13,7 miles de trabajadores (descenso del 7% i.a), los aceites y grasas con 22,9 miles de empleados (avance del 0,9% i.a), los lácteos crecieron 1,4% interanual (31,9 miles), mientras que la molinería empleó un total de 14,2 miles de personas (-0,7% i.a).



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

Producción – Febrero

ALIMENTOS

-5,9%

Var. % interanual

ALIMENTOS

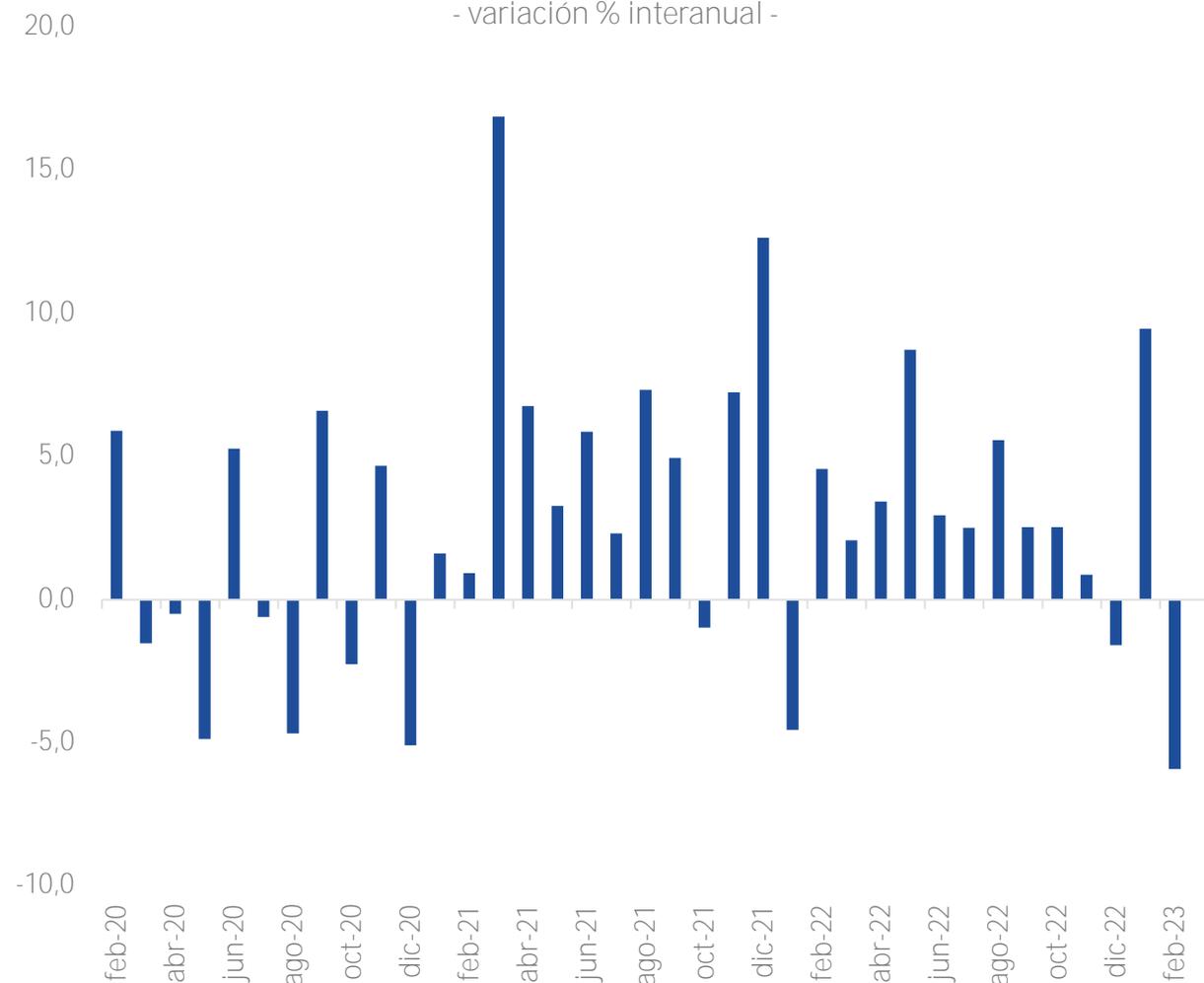
+1,6%

Var. % Acum 2 m – 23

En febrero del corriente año, la industrialización de alimentos registró una caída en su dinámica productiva. Con una disminución de un 5,9% interanual en producción y un aumento de 1,6% acumulado con respecto a primer bimestre de 2022. La incidencia negativa principal se debería a una caída interanual de la molienda de oleaginosos, la cual exhibe una importante disminución en la actividad debido a una disminución en la oferta de granos por la expectativa ante el lanzamiento del dólar soja III.

A pesar de la suba general, la falta de oferta implicó una profundización de la caída del sector oleaginoso, tanto en los aceites como subproductos oleaginosos. El segmento lácteo pese a haberse ralentizado en el mes de diciembre, durante el primer bimestre del año presentó un aumento acumulado i.a. del 1,2%. El segmento harinero que durante el mes de diciembre había mostrado un descenso del 0,7%, en el primer bimestre del año mostró una recuperación del 5% interanual luego de haber finalizado la cosecha. A pesar a las dificultades particulares de algunos segmentos y sumado a la constante suba de los precios, la industria alimenticia (que había logrado mantenerse en buenos niveles en 2022) pareciera indicar una leve recuperación a principios del corriente año en términos relativos interanuales, ya que los valores del primer bimestre 2022 estuvieron afectados directamente por las medidas tomadas por la cepa Ómicron de Covid por lo que las perspectivas serían desaceleración y caída en

IPI Manufacturero de Alimentos y Bebidas
- variación % interanual -



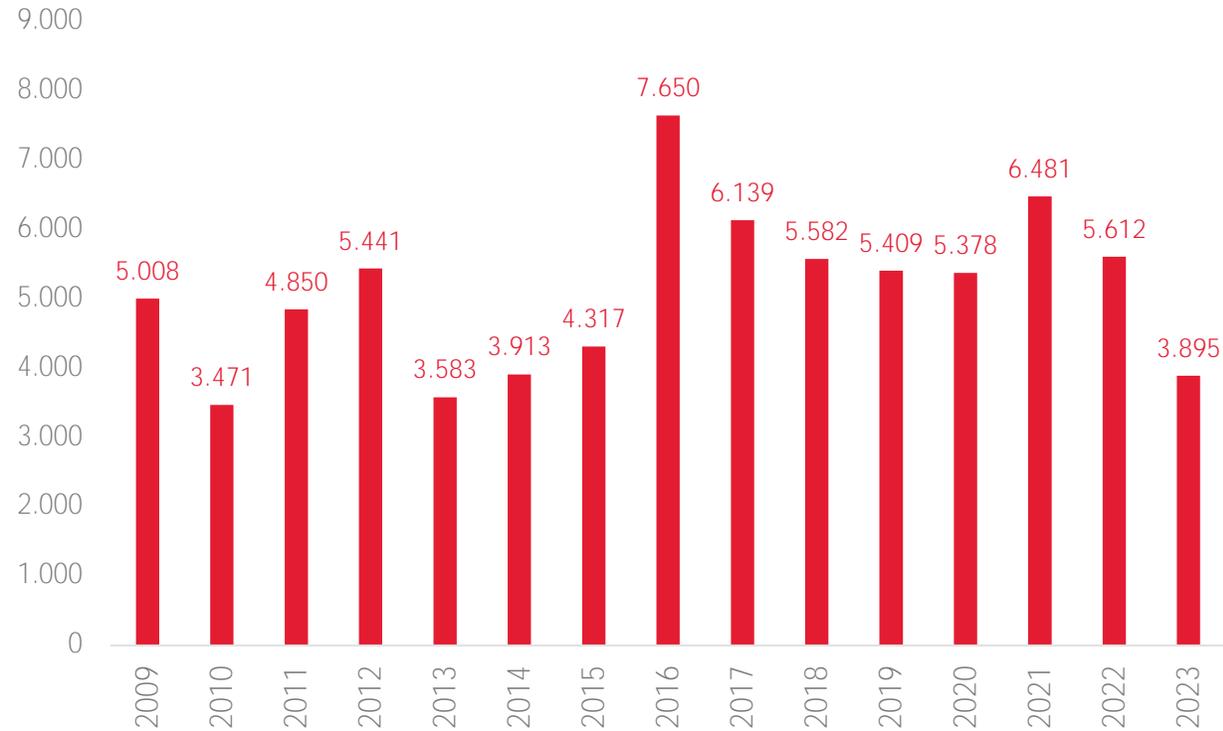
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En el inicio del año la molienda de granos oleaginosos comenzó a la baja, por la menor disponibilidad de productos y la necesidad de pagar sobrepuestos para poder conseguir mercadería en la plaza local, dado el dólar soja (que incentiva a los productores a esperar su implementación para vender) y la expectativa de sequía. Así, la molienda de granos oleaginosos tuvo el peor de moltura desde 2013 a la fecha. En febrero, la molienda de granos oleaginosos cayó 38,2% interanual con 1716 miles de toneladas.

La molienda de soja retrocedió 41,2% interanual en febrero, mientras que la de girasol solo lo hizo en un 5% interanual y el maní subió un 35% i.a. acoplándose a la soja que es el mayor ponderador sectorial. En consecuencia, la producción de aceites se vio influenciada y mostró un descenso similar, del 35,9% interanual en el mes de febrero. El aceite de soja descendió un 41,9% interanual, mientras que el de maní y algodón también descendieron un 35,1% y 32,7% i.a en el mismo período respectivamente. El aceite de girasol también registró una merma de un 4,9% i.a. El mercado de granos estaría en valores aún más bajos de los registrados para el mismo período del año 2022. No hay que dejar pasar la menor oferta del segmento oleaginoso por el recorte en la producción agrícola y ello seguramente continúe impactando en la industrialización. El nuevo dólar soja podría implicar que la comercialización normalice los niveles de molienda hacia adelante.

En el acumulado de 2023, la merma de la oferta de aceite fue de 28,7%, con un total de 345,2 miles de toneladas menos que en 2022, influida por el descenso del 34% en los aceites de soja y a pesar de un avance del aceite de girasol de 4,7%. Para lo que resta del año 2023, las perspectivas no son positivas, ya que se han liquidado stocks y las perspectivas de la campaña 2022/23 son desalentadoras.

Molienda Oleaginosa
-Acum. 2 meses en miles de tons.-



PRODUCCIÓN – SUBPRODUCTOS OLEAGINOSOS

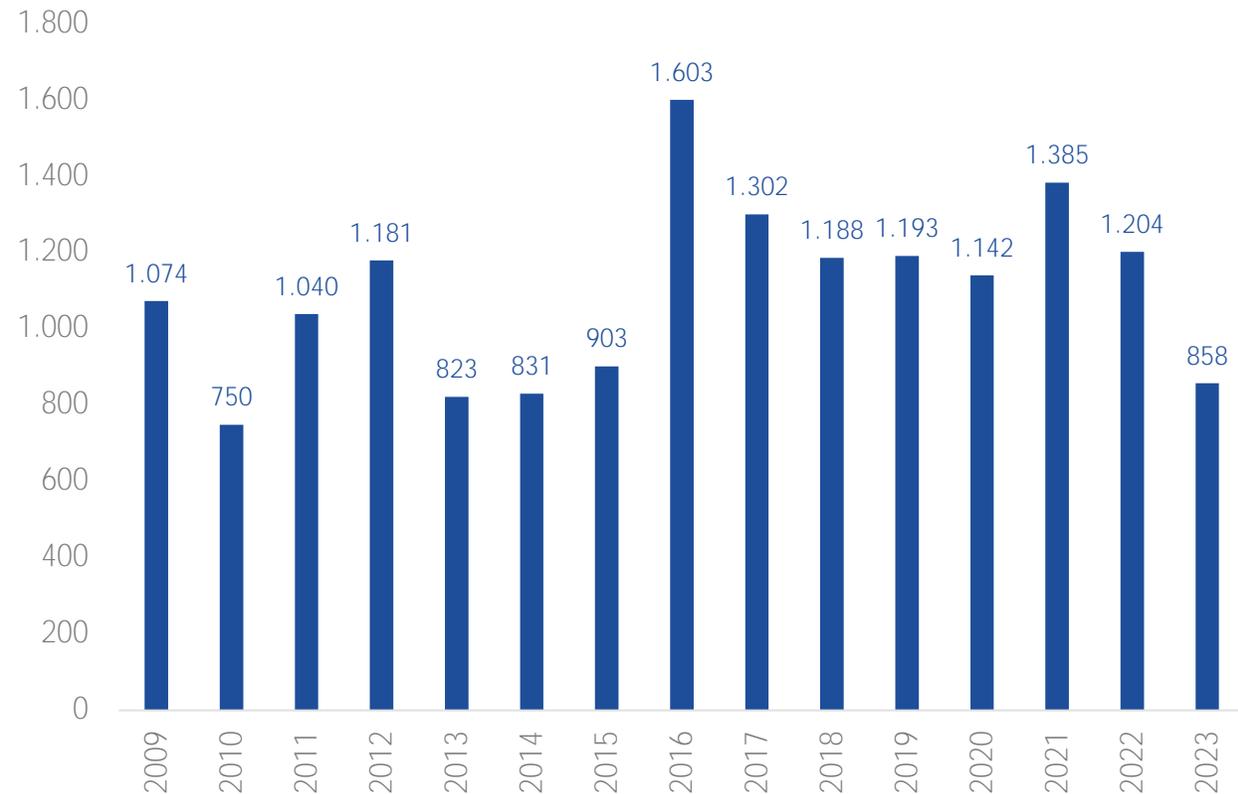
La dinámica observada en la molienda impactó también en la elaboración de subproductos oleaginosos, con ritmos similares de caída, ya que se compara contra los primeros meses de 2022.

En los primeros dos meses de 2023, la producción de *pellets* derivados de la industria oleaginosa mostró un retroceso interanual del 31,9%, con un total de 2671 miles de toneladas, siendo el menor nivel para comienzo de año desde 2014. El retroceso en el margen estuvo liderado por la industrialización de soja, que mermó un 42,2% interanual (1106 miles de toneladas), mientras que la de girasol retrocedió a un ritmo del 0,9%. Los *pellets* de maní registraron una baja de 36,2% respecto al mismo mes en 2022, mientras que los de algodón un aumento del 49,7% i.a.

En tanto a la producción de *expellers* en los primeros meses del año 2023, los de girasol registraron un aumento del 117,3% (2,7 miles de toneladas), con respecto a los mismos meses acumulados del año 2022; en tanto los de lino también registraron una suba del 137,5%, mientras que los de soja una disminución del 7,4% (11,4 miles de toneladas). Ubicando así a los *expellers* de Lino y girasol por encima del promedio registrado en ese mismo período desde hace 3 años.

Se espera que para este año que recién está comenzando, será necesario importar soja para la producción de aceite ya que debido a la mala cosecha, no se logrará cubrir lo necesario para la producción y consumo. Se estima que la cosecha 22/23 será de las más bajas en la última década

Producción Aceites
-Acum. 2 meses en miles de tons.-



Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

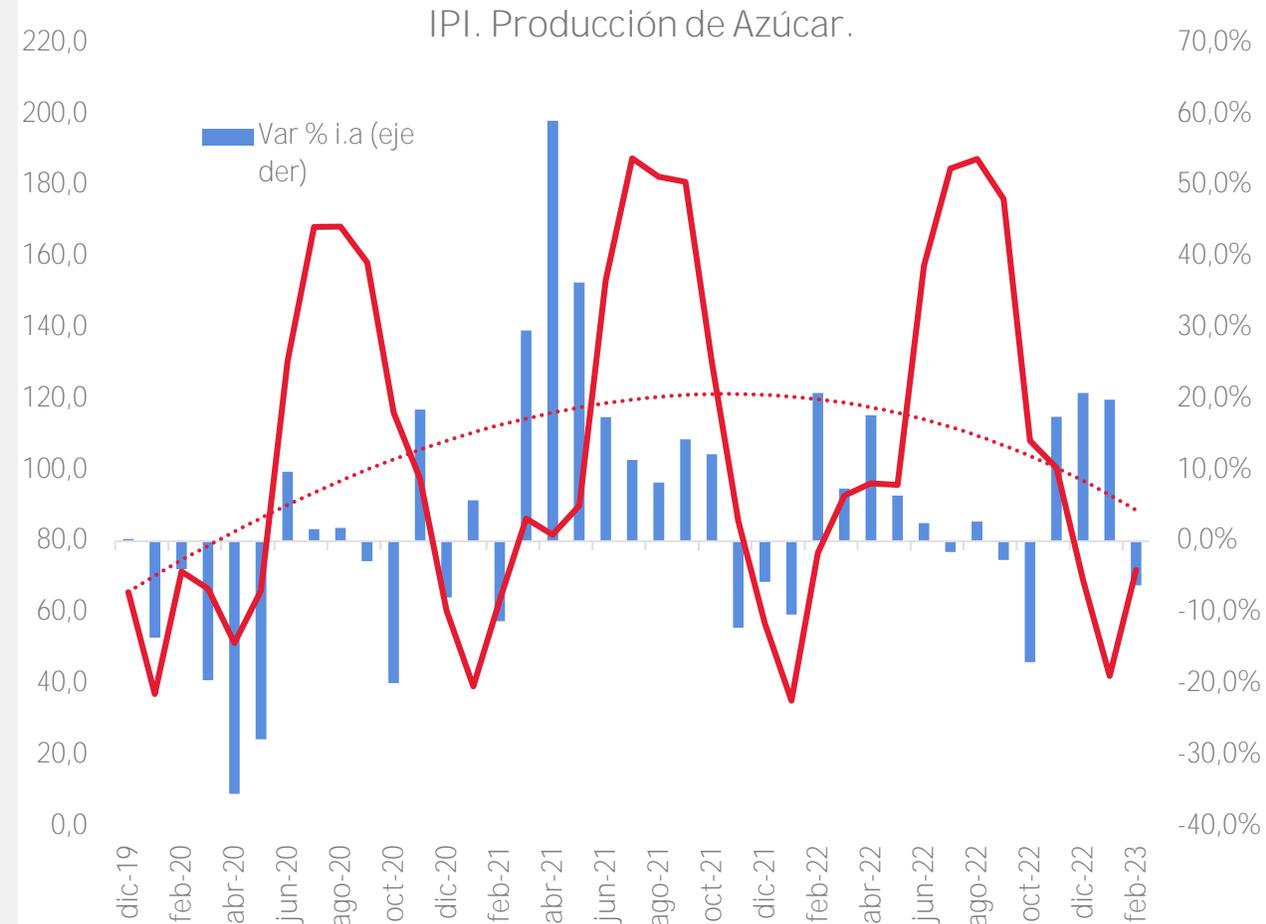
PRODUCCIÓN - AZÚCAR

Para la campaña 2022/23 se proyecta que la superficie sembrada de caña de azúcar disminuya, con una leve caída de la superficie cosechada. Los stocks iniciales rondan las 264 mil toneladas, mientras que para la producción se estima una fuerte merma del 15% hasta los 1550 miles de toneladas.

Uno de los principales factores a considerar es la posibilidad de recortes en la producción como consecuencia de la fuerte sequía que se vivió en el norte del país y los cañeros no son la excepción. Fuentes del mercado aseguran que se habría perdido parte de la producción debido a la escasez de precipitaciones. En consecuencia, es muy probable que se puedan ver recortes en las proyecciones para la actual campaña.

Por su parte, la industrialización de azúcar cayó 6,2% interanual en febrero, aunque recordemos que en niveles el mes es uno de los menor oferta a lo largo del año, tras la finalización del procesamiento de la cosecha.

En tanto, las exportaciones en el mes de enero se ubicaron cerca de los 17,7 miles de toneladas con una caída del 42,5% i.a y el consumo domestico se ubicó en 185 miles de toneladas con un aumento de 1,1% i.a.



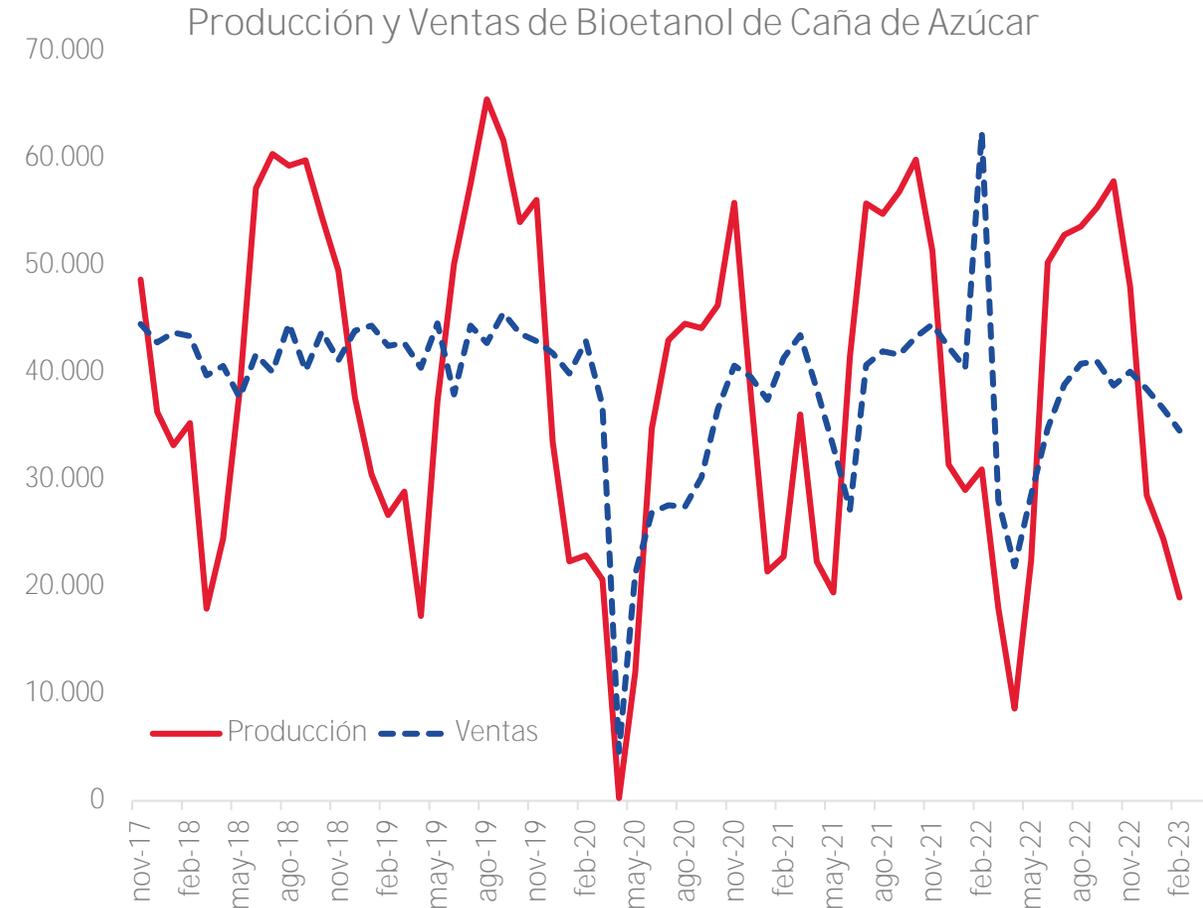
Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

PRODUCCIÓN - BIOETANOL

Actualmente hay nueve ingenios azucareros que producen bioetanol de caña en nuestro país, radicados en el noroeste argentino desde 2010. La empresa azucarera Ledesma declaró producir en 2021 alrededor de 110 millones de litros de alcohol, de los cuales el 90% fue transformado en bioetanol. Se barajó la posibilidad de que el gobierno haga una reducción en el corte de bioetanol en nafta, impulsando una baja hasta el 10% desde el 12% previo. Por otro lado, durante marzo y abril del 2022, la crisis energética a nivel global y parates técnicos a nivel local, que generaron faltantes en combustibles, han afectado tanto la producción como las ventas de bioetanol de caña.

En primer bimestre de 2023, la producción de bioetanol de caña mostró una caída acumulada del 15,8% con un promedio total de 21 mil metros cúbicos, en comparación con los 30 miles registrados un año atrás.

Hacia adelante, hay una incógnita en cuanto a los niveles que mostrará la zafra para abastecer a los ingenios en la elaboración de bioetanol. Además, con el atraso que el gobierno habría anunciado que se normalizaría pero aún no se efectivizaron los aumentos es posible que la producción comience a ralentizarse y ello termine impactando en el bioetanol. Se evalúa que dicho atraso se regularía a partir de abril en adelante, aunque con un año electoral por delante, la tentación de seguir atrasando el precio está latente.



La harina resultante del procesamiento de los granos es un ingrediente utilizado ampliamente en los alimentos que integran la dieta de los argentinos. En las últimas campañas, el tonelaje destinado a la industrialización para el consumo humano ha fluctuado entre los 6,7 Mt en la campaña 2010/11 y los 5,1 Mt del ciclo 2012/13, para luego estabilizarse en un nivel intermedio entre ambos extremos.

En las últimas campañas, el porcentaje de la producción que se muele se ha mantenido próximo al 30%, dado que se ha dado un incremento en la producción del trigo frente a un procesamiento estable.

Las empresas de mayores niveles de procesamiento del cereal se mantienen relativamente estables en las últimas campañas. Al mismo tiempo, se destaca que una sola empresa (Molinos Cañuelas SACIFIA) posea una participación del tonelaje total de molienda superior a los dos dígitos (en términos porcentuales), mientras que el resto de las empresas no alcanzan al 5% de participación.

De hecho, entre las 11 empresas de mayor molienda, apenas se logra superar el 50% del volumen procesado en las últimas dos campañas. No obstante, en ambos ciclos comerciales se mantuvo una participación relativamente estable y en todos los casos el nivel de procesamiento disminuyó frente a lo sucedido en el período 2019/20.

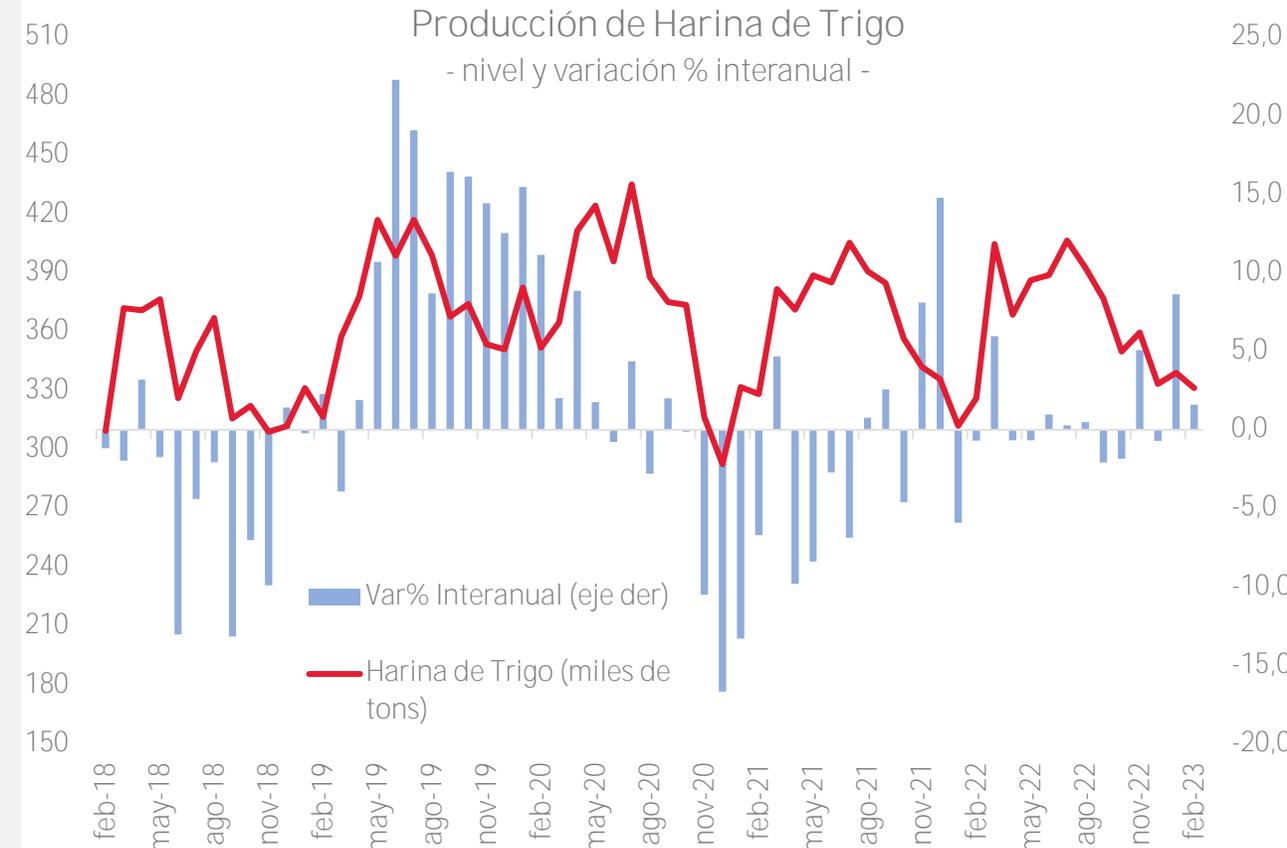
Año	Harina de Trigo. Miles de Tons			
	Producción	Exportaciones	Consumo Aparente	Consumo por Habitante*
2010	4.797	915,1	3.882	97,3
2011	4.843	983,7	3.859	95,6
2012	4.527	926,8	3.600	88,2
2013	3.765	253,7	3.511	85,1
2014	4.124	410,5	3.713	88,9
2015	4.180	480,0	3.700	87,6
2016	4.081	630,4	3.450	80,8
2017	4.238	761,4	3.477	80,5
2018	4.064	642,8	3.421	78,3
2019	4.462	681,3	3.781	85,6
2020	4.512	635,4	3.877	86,8
2021	4.403	609,4	3.793	84,1
2022	4.406	461,1	3.945	86,6
2 m-22	319	42,8	276	71,3
2 m -23	335	33,5	302	80,1

* en gramos por habitante

La industria molinera se encuentra ampliamente distribuida a lo largo de todo el territorio nacional, con 169 molinos de harina de trigo. En promedio, el 80% de la oferta harinera es destinada hacia el mercado interno, mientras que el restante tiene como destino la exportación. Sin embargo, en enero de 2023 los envíos al exterior representaron apenas el 9,9% (33,5 miles de toneladas) de la producción total (339,1 miles de toneladas), cifra inferior al 13,7% observado durante mismo mes del año anterior. Ello es como consecuencia de una mayor caída de las exportaciones en volúmenes respecto a lo observado en la producción. El mínimo porcentaje exportado en el último año, solamente es superado por los bajísimos niveles experimentados en el segundo semestre de 2013, con fuertes intervenciones en el mercado triguero.

En los primeros dos meses del corriente año, la producción mostró un pequeño aumento en el margen, por lo que el consumo aparente habría aumentado ya que los niveles de las exportaciones se mantuvieron. De esta manera, la producción totalizó 331,3 miles de toneladas (+1,6%) frente a las 326,1 miles de un año atrás. La variación mensual con respecto a enero del mismo año, nos muestra un descenso de un 2,3%.

Hacia adelante, el sector se verá afectado por la evolución de la rentabilidad, ante la presión de los precios internacionales de las materias primas (trigo) y la imposibilidad de actualización interna ante los nuevos controles de precios y la “guerra” contra la inflación. Por otro lado, nos queda por delante ver los efectos de las fuertes sequías en las cosechas del corriente año.



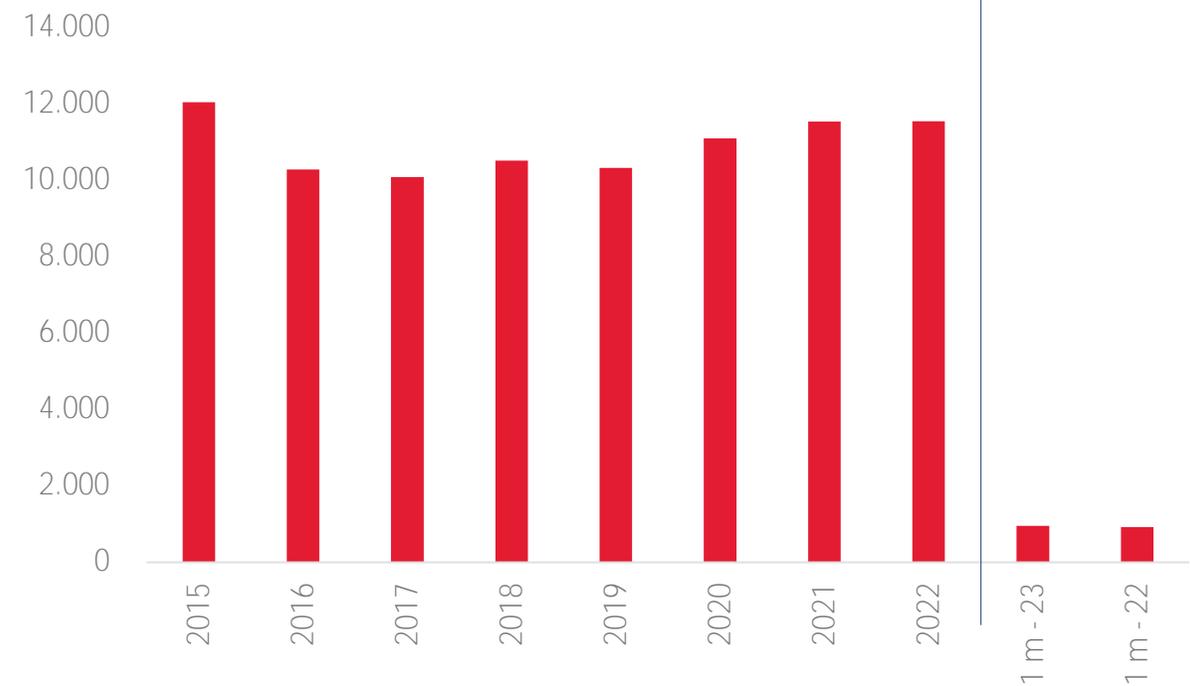
Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

PRODUCCIÓN - LÁCTEOS

La producción primaria láctea mostró un aumento interanual en enero del corriente año, lo cual generaría ciertas esperanzas para el sector luego de la baja registrada en diciembre del año anterior. La salida de muchos productos lácteos de los programas del Gobierno permitió que el precio pagado al productor volviera a deslizarse y estaría teniendo el mismo comportamiento que el registrado para la primera mitad del año 2022. Esto provocó un incremento del precio en dólares, y le dio algo de aire a la rentabilidad. Además, durante los últimos años se dio la salida del mercado de varios productores y jugadores del sector lo que, a pesar de generar una mayor concentración, aumentó la eficiencia sectorial.

En enero de 2023, la producción primaria láctea alcanzó un total de 955 millones de litros, lo que implicó un 7,5% menos que lo registrado en el mes pasado pero prácticamente mismos valores que enero del año anterior. De esta manera, se registró el mejor inicio de año desde 2015 en cuanto a cantidades. Hacia adelante, las perspectivas son moderadas, con los precios pagados al productor todavía en niveles aceptables principalmente en moneda dura. Habrá que monitorear las condiciones climáticas y disponibilidad de pasturas, ya que con la escasez de agua de los últimos meses ya comienza a verse afectado el sector. El mercado externo posiblemente siga siendo el principal driver que impulse la producción sectorial, si se logran mantener los niveles de exportación actuales. Dada las condiciones actuales, también se espera que el consumo interno sea un gran motor en este 2023.

Producción de Leche en Argentina
- millones de litros -



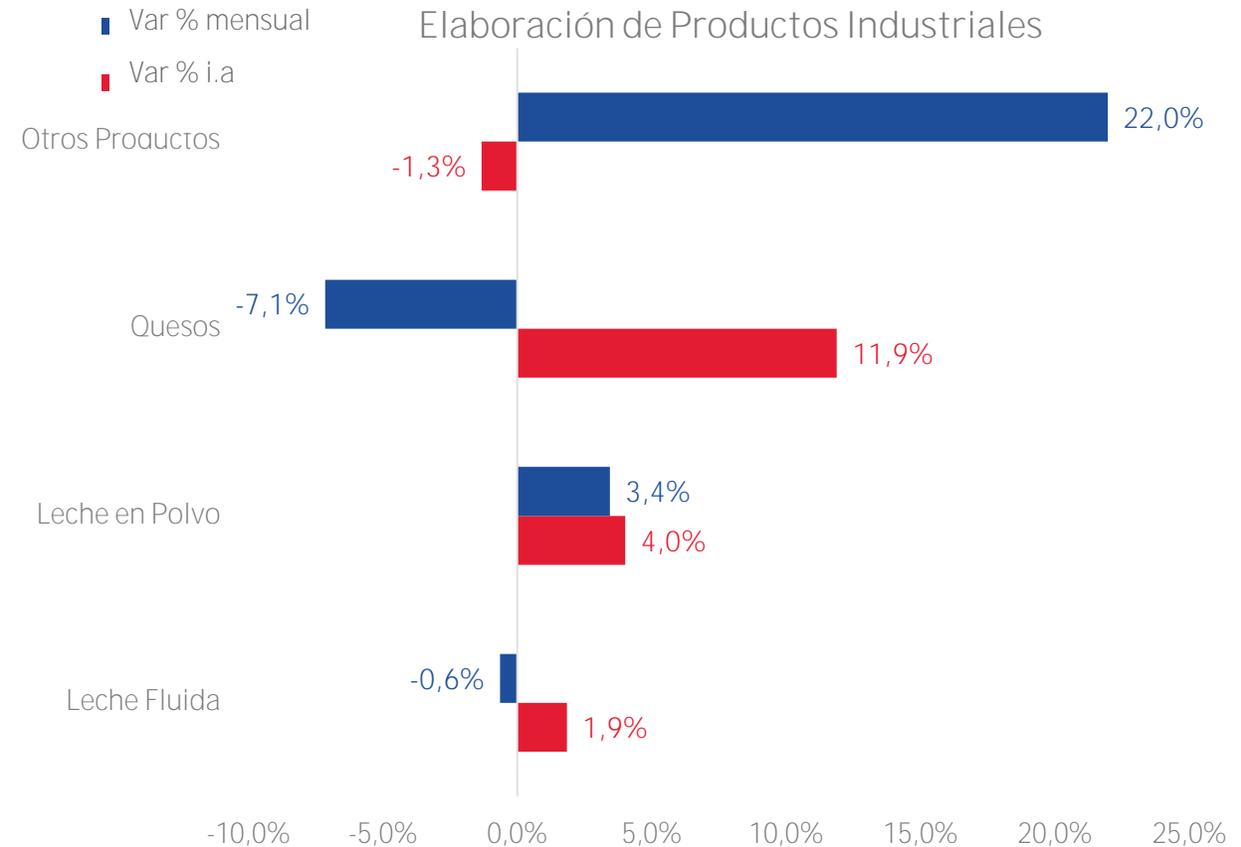
Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

PRODUCCIÓN - LÁCTEOS

Luego de un 2022 en donde el avance de algunos segmentos de la producción de la industria láctea estuviera impulsada por la pujante demanda externa, la leche fluida mostró un descenso (-0,6%) entre diciembre 2022 y enero 2023, mientras que la leche en polvo aumentó un 3,4%. Por su parte, los quesos mostraron un descenso del 7,1% respecto al mes anterior, mientras que los otros productos lácteos aumentaron un 22% mensual.

En cuanto a la variación interanual con respecto al mes de enero 2022, se observó un comportamiento heterogéneo, con la leche fluida creciendo 1,9% interanual, mientras que la leche en polvo lo hizo en un 4%. Por su parte, los quesos se ubicaron un 11,9% por encima del nivel de enero de 2022, mientras que los otros productos retrocedieron un 1,3%. El comportamiento de la industrialización láctea estuvo marcado por un mayor impulso a aquellos orientados al comercio exterior, mientras que los que tienen como principal destino el mercado interno comienzan a recortar sus caídas.

Luego de un 2022 con niveles estables de producción, en un contexto en el cual los precios internos subieron a lo largo del año, las exportaciones siguen motorizando el crecimiento del sector dada la debilidad de la demanda interna. Por otro lado, ante el nuevo congelamiento, la industria comienza a ver afectados sus niveles de rentabilidad, con atrasos que llegan hasta el 10% en algunos productos.



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

La industrialización de alimentos observó una caída interanual del 5,9% durante el mes de febrero del corriente año.

Estaría explicado principalmente por las pérdidas en las cosechas.

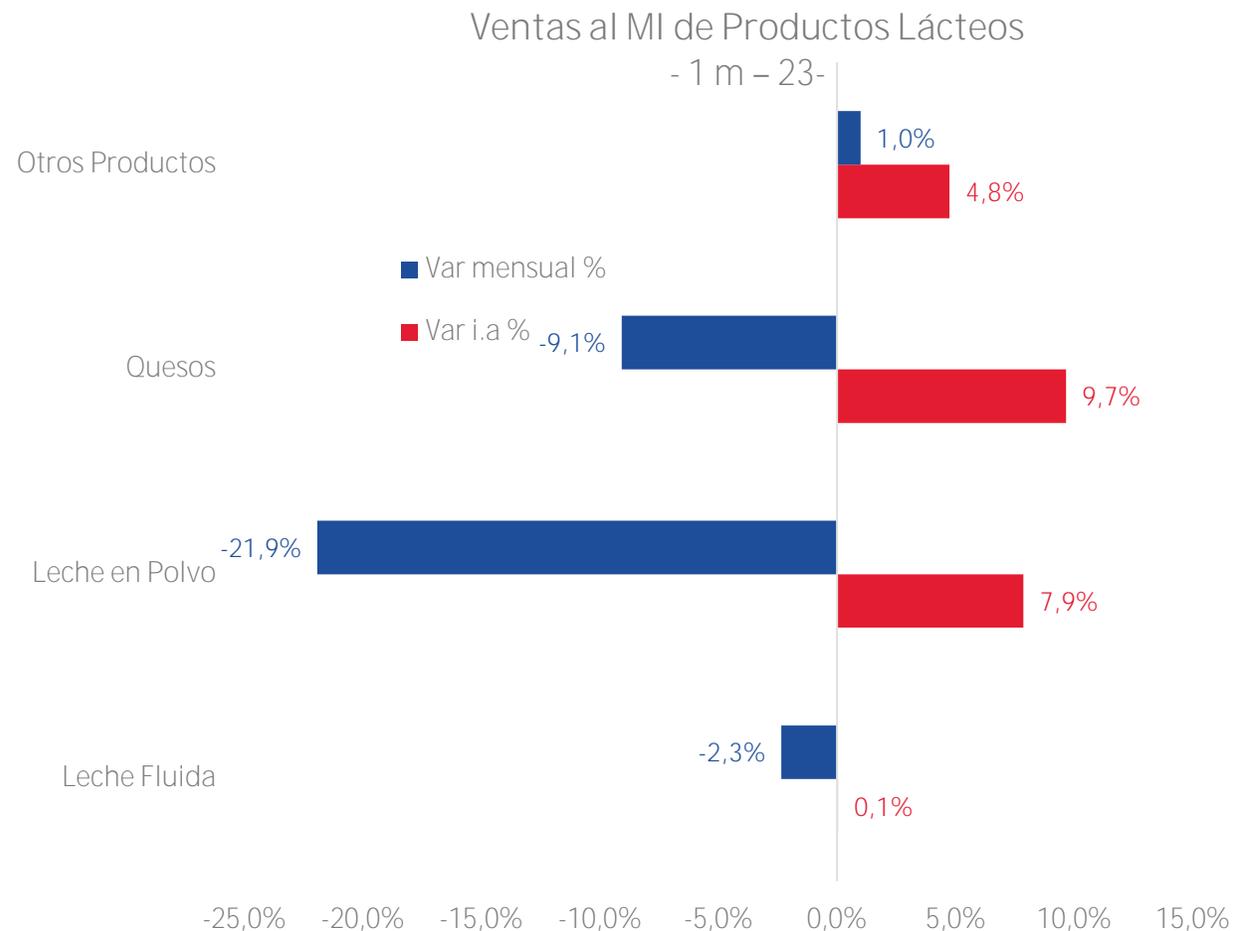
Ventas



En cuanto a las ventas al mercado interno, durante enero del corriente año mostraron una recuperación en el margen en términos generales. Las ventas de leche fluida y leche en polvo registraron un aumento interanual de 0,1% y 7,9% respectivamente, con respecto al mismo mes del año. Además, muchos de ellos, que venían cayendo o mostraron débiles aumentos, ya comienzan a mostrar mejores números como el caso de los quesos.

Los quesos observaron un avance del 9,7% interanual respecto a enero de 2022. A pesar de la suba de precios internos de los últimos meses, estos se mantienen en aceptables niveles de demanda, algo que puede deberse también a bajos niveles de comparación.

A pesar de los programas de precios del Gobierno, que buscan una mayor contención, la adecuación de las empresas con nuevos productos (y mayores precios) para eludir dichos controles comienza a impactar en la demanda de productos lácteos. La demanda comienza a orientarse más a leche en polvo y otros productos lácteos por lo que vemos que esos segmentos muestran un mayor crecimiento que el de la leche fluida.



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

CONSUMO - HARINAS

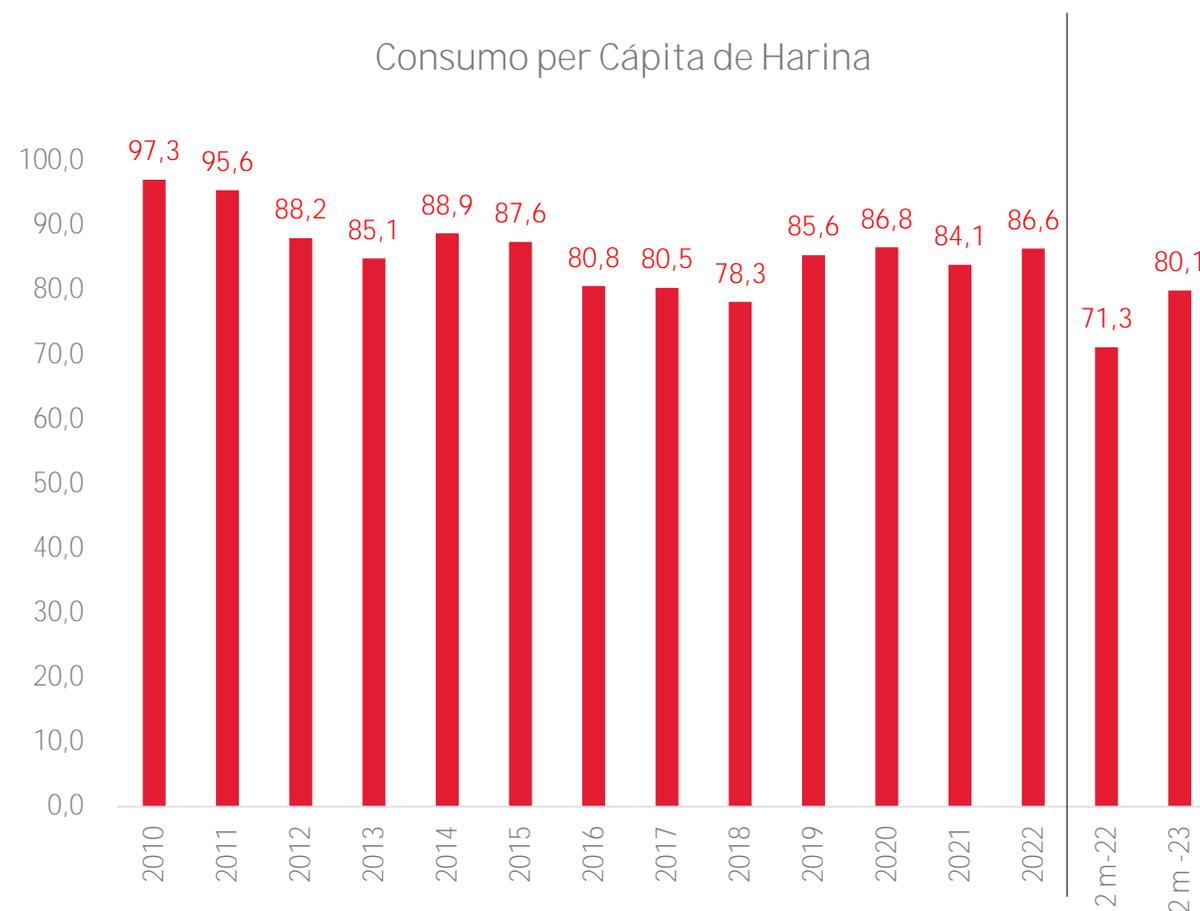
En lo que respecta al consumo de harinas, este se ha mantenido estancado durante los últimos años aunque en niveles relativamente elevados, con niveles productivos que en 2022 fueron similares a los observados durante 2019/20. Cabe notar que en los últimos años se ha verificado un aumento en el consumo per cápita como consecuencia de la crisis que se ha observado durante 2018-19 y luego la irrupción de la pandemia, en donde las familias han orientado su consumo hacia productos más económicos y con mayor rendimiento dentro de la mesa familiar.

El consumo aparente de harinas mostró un aumento del 6,6% durante el primer bimestre del corriente año, al alcanzar las 300,6 miles de toneladas respecto a las 281,9 miles del mismo mes del año 2022. Cabe aclarar que el aumento significativo en el consumo aparente podría estar explicado por la baja base de comparación del mes de enero y febrero de 2022.

En lo que respecta al año 2023, entre enero y febrero el consumo mostró un avance acumulado del 10% respecto a 2022. En el margen se observa una caída con respecto al primer mes del año, de un 1,6%.

Respecto al consumo per cápita, la tendencia durante los últimos años fue similar a la observada por el consumo aparente, al agregarse el componente poblacional. Se registra para enero del corriente año, un aumento interanual del 12,3%. Durante 2021, el consumo por habitante mostró un descenso del 3,2% al promediar 84,1 gramos por habitante. Por otra parte, en el acumulado de 2022 mostró un avance del 3% mientras que en el margen logra crecer un 2,5%.

Consumo per Cápita de Harina



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

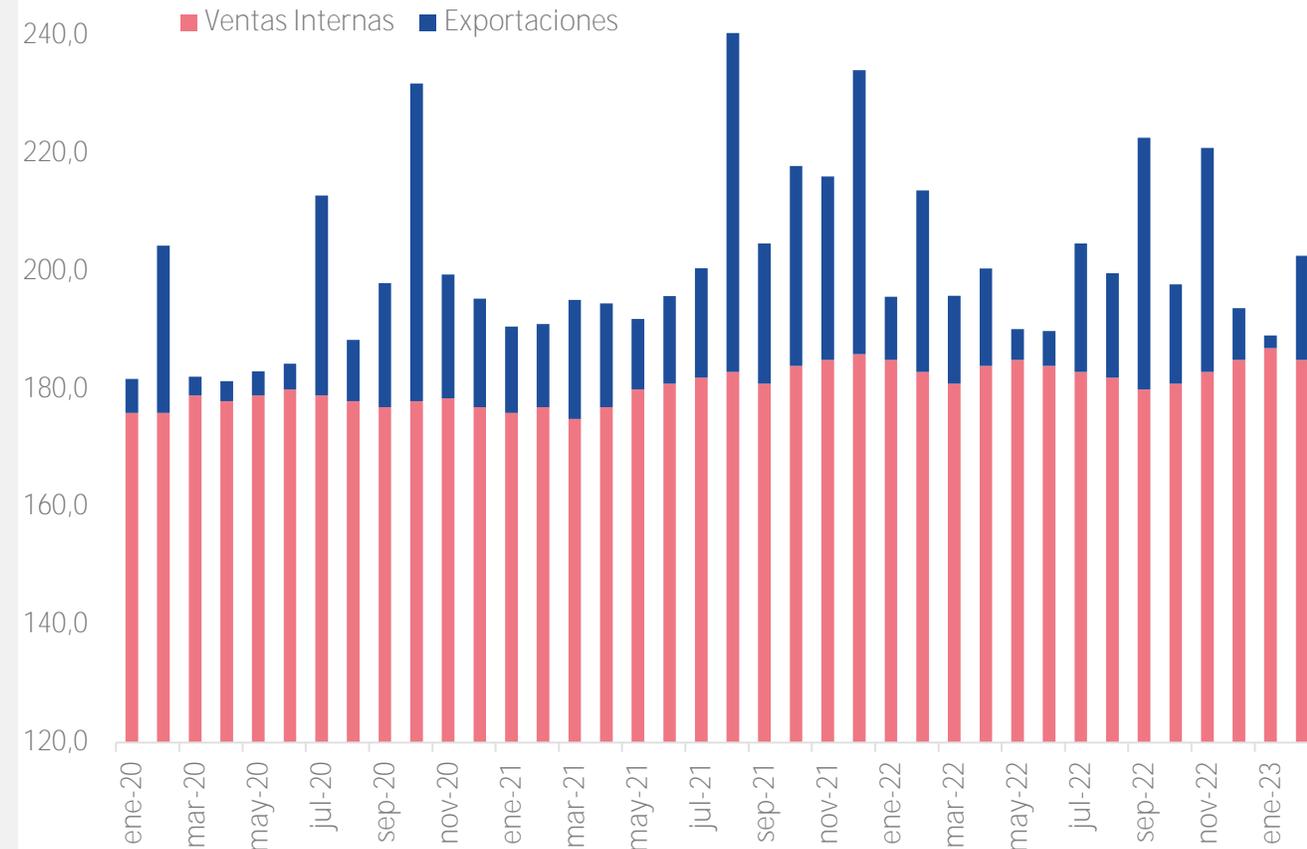
VENTAS AL MERCADO INTERNO

Las ventas de azúcar se dividen entre el mercado interno y externo, a lo que se suman las ventas internas de bioetanol derivado de la caña de azúcar, que sigue el comportamiento de la demanda de combustibles. En febrero de 2023, las ventas al mercado interno de azúcar se ubicaron en un nivel de 185 mil toneladas y aumentaron un 1,1% respecto a igual mes de 2022. Con respecto al acumulado para el primer bimestre, también registraron un aumento del 1,1%.

Por el lado de las ventas externas, durante febrero pasado presentaron una caída, para ubicarse un 42,5% por debajo de igual mes de 2022, con un total de 17,7 miles de toneladas. En lo que respecta a la variación acumulada del primer bimestre, verificaron un descenso de 52,2% con respecto al mismo bimestre del año 2022, registrándose un total de envíos de 372 miles de toneladas.

Los despachos al mercado interno de bioetanol de caña de azúcar observaron una merma en el mes de febrero. De esta manera, en febrero del 2023 presentaron un descenso del 44,6% interanual, con un total de 34,4 miles de metros cúbicos. En el primer bimestre del corriente año, verificaron un descenso acumulado del 30,8% con respecto al primer bimestre del año anterior. Hacia adelante, habrá que seguir de cerca el comportamiento de la economía, ya que la demanda dependerá del consumo de combustibles. Este último, podría verse afectado debido a los recientes vaivenes políticos y la incertidumbre macroeconómica en un contexto de escases de divisas y se priorizara el corte de otros biocombustibles sobre el de caña en naftas y gasoil.

Ventas de Azúcar. Miles de Toneladas



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

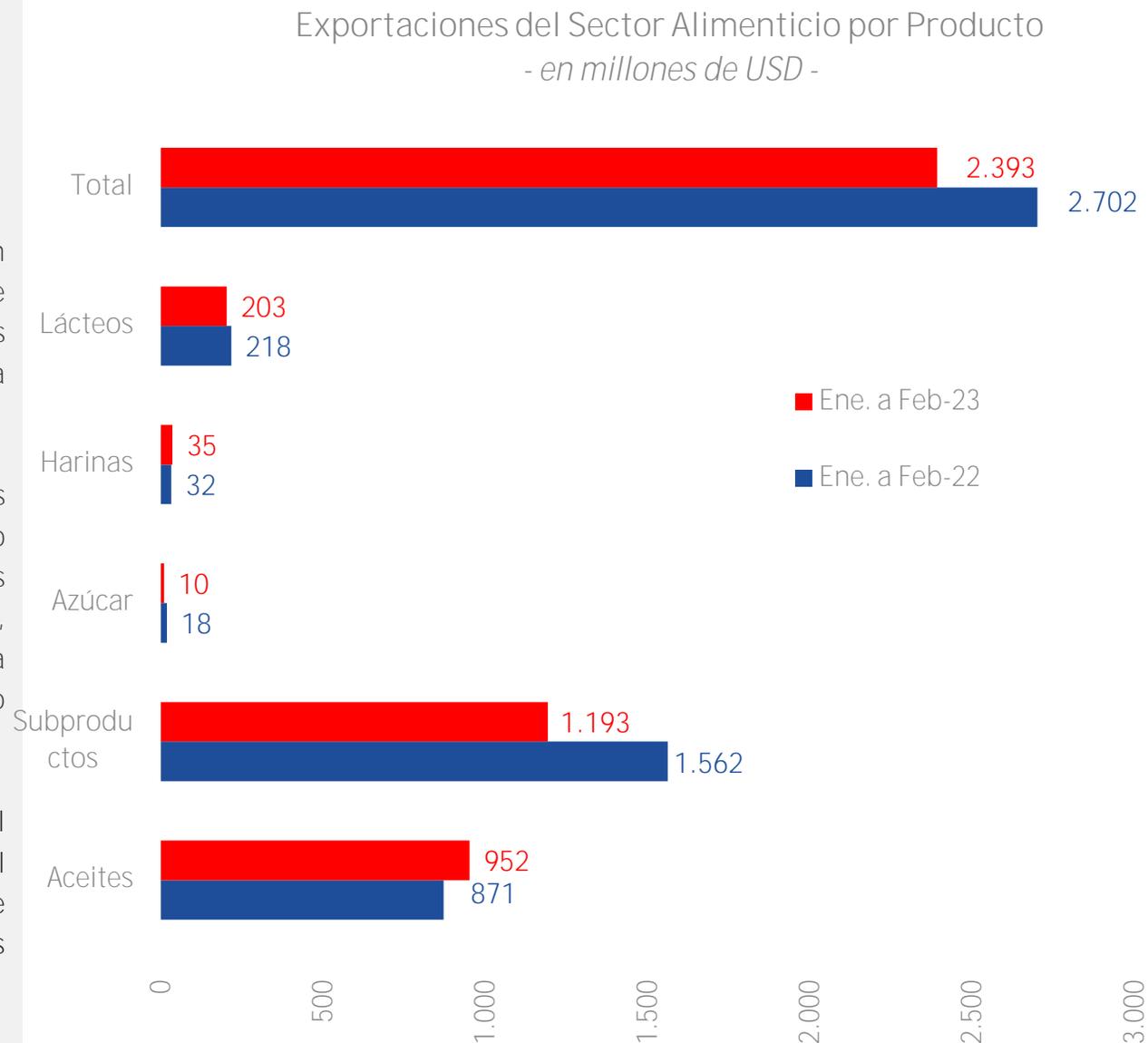
Comercio Exterior



En el primer bimestre de 2023, las exportaciones del sector alimenticio mostraron una caída interanual del 24,8% en cantidades, cortando con la posible recuperación que había iniciado en diciembre pasado. Llegando así a las cantidades más bajas exportadas en los últimos dos años después de la baja registrada en diciembre 2020.

El valor de los envíos alcanzó un total de USD 2.392 millones en los primeros dos meses de 2023 y cayó un 11,4% con respecto al primer bimestre del año anterior. En cuanto a los envíos del mes de febrero totalizaron USD 1.202 millones aumentando un 0,8% con respecto al mes anterior y con respecto a las cantidades, fueron de 1.661 millones de toneladas., un 5,5% menos que enero pasado. La diferencia entre valores y cantidades se explica por un aumento en el precio medio de un 17,7%.

Los subproductos oleaginosos fueron el principal componente, con el 74,3% del total, frente al 81,8% registrado el período pasado. Los aceites representaron el 21,6% (frente al 14,1% previo) y aumentaron en su participación. Las harinas se mantuvieron con la misma participación que el período pasado (1,9%) y los lácteos con un 1,6% de las exportaciones; y el azúcar con un 0,6%.

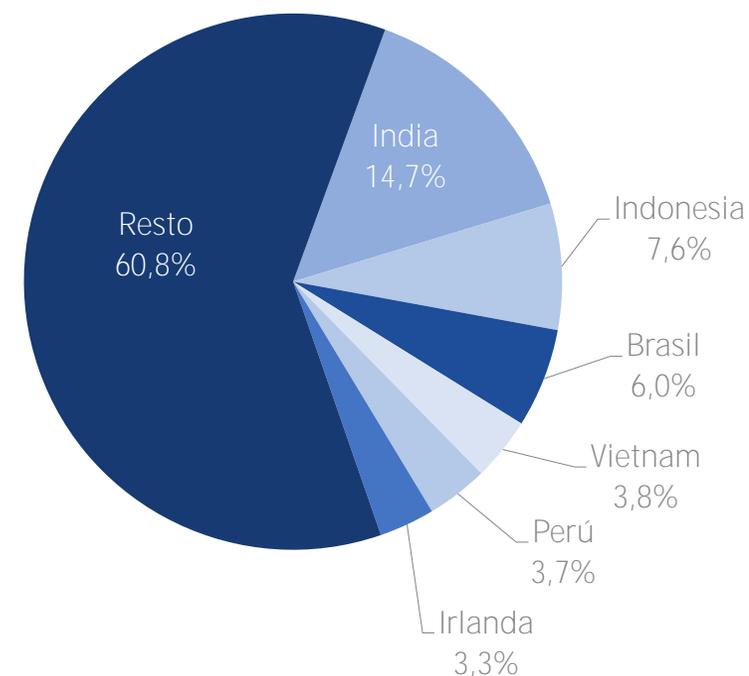


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

En febrero de 2023 las exportaciones del segmento oleaginoso mostraron un descenso al observar las cantidades (con mayor caída en los subproductos y compensados por un aumento en los aceites), mientras que en lo que respecta a los valores, el precio medio hizo parte de su trabajo, ello implicando un menor descenso en el agregado. Sin embargo, al comparar con febrero de otros años, los envíos al exterior en valores se mantienen en buenos niveles, similar al promedio de los últimos cinco años. Por otra parte, en cantidades, es otra la película, ya que sí registramos una baja significativa respecto a los valores de mismo mes en años anteriores, compensada como mencionamos anteriormente por la suba en el precio medio. En este contexto, comienza a destacar la falta de combustible para el transporte en el sector. Por otra parte, el efecto de la implementación del dólar soja implicó que se destinara una mayor proporción de granos a la exportación, en detrimento de la industrialización.

Al hacer un análisis acerca de los principales compradores de productos alimenticios, se observa que la India fue el principal destino de las exportaciones nacionales medidas en valores, con el 14,7% del total y USD 352,7 millones. En segundo lugar, se ubicó Indonesia, con el 7,6% del total de los envíos y compras por USD 182 millones, mientras que Brasil fue el tercer comprador en orden de importancia con USD 142 millones (6% del total). Vietnam en el cuarto lugar, tuvo una participación del 3,8% con compras por USD 90,9 millones. Entre todos ellos acapararon el 32,1% de las exportaciones totales. Ya con menores participaciones se ubicaron Perú e Irlanda con el 3,7% y el 3,3% respectivamente; mientras el resto de los países se adjudica el 60,8% de las compras totales.

Exportaciones Total de Alimentos por País Destino - enero a febrero de 2023 (en % de los USD exportados) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

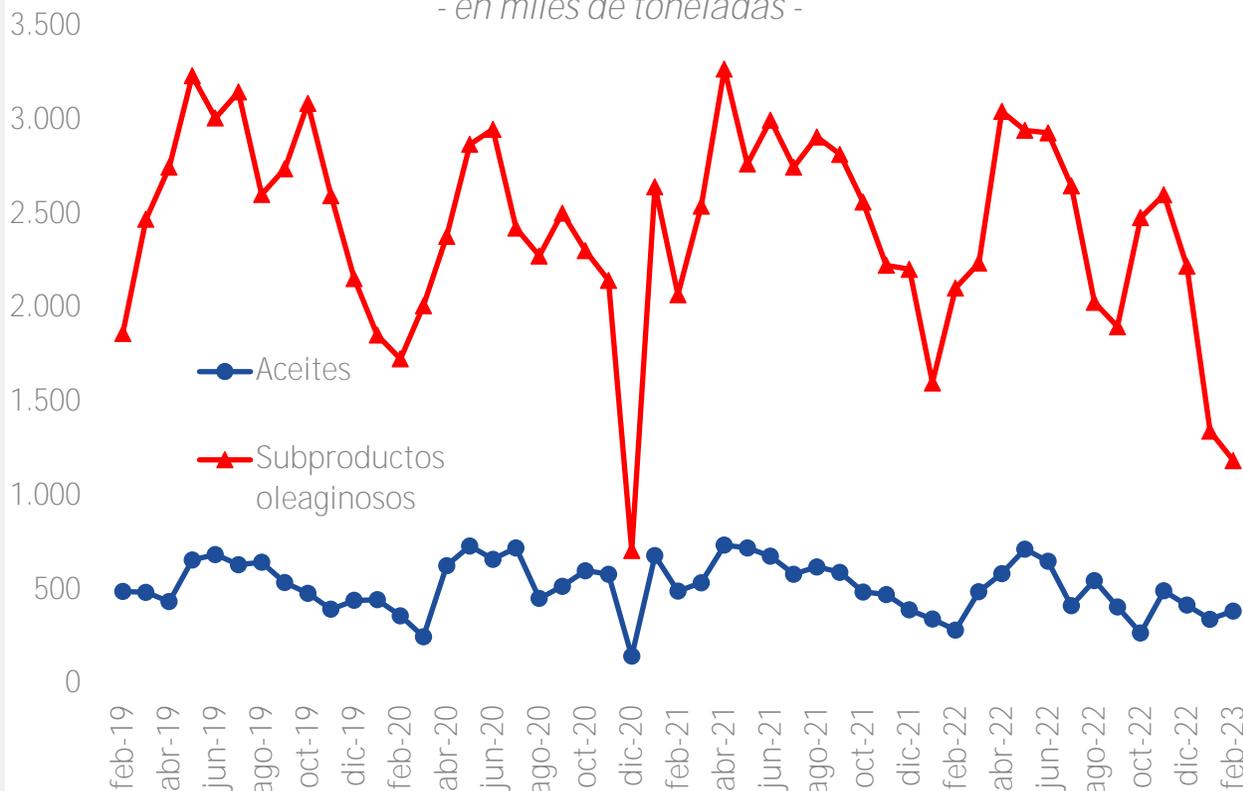
COMERCIO EXTERIOR

El segmento oleaginoso es el principal exportador dentro de lo que es la industria alimenticia, ya que entre los aceites y subproductos se enviaron al exterior un total de 3.3 millones de toneladas (-24,7% acumulado) y USD 2.144 millones en el mes de febrero de 2023 (-11,9%). Respecto a las exportaciones totales, ambos representan el 95,9% de las cantidades y un 89,6% de los valores.

Por el lado de los aceites, se exportaron en el primer bimestre del corriente año un total de USD 951,9 millones, lo que implicó un aumento del 34,9% interanual. En cantidades, se observó también un aumento del 24,9%, con 739,6 mil toneladas, mientras que el precio medio cayó un 5,7% comparado con el mismo período del año anterior. El aumento del período está explicado e su mayoría por la base de comparación.

En cuanto a los subproductos oleaginosos, principal producto de exportación, registraron exportaciones por USD 1.192 millones en el primer bimestre 2023 (-18,7% interanual), mientras que en cantidades fueron 2.541 miles de toneladas (-43,5%), con un precio medio 11,7% mayor. En el total del segmento, la caída de los subproductos fueron pronunciadas debido a que la base de comparación se encuentran los efectos del dólar soja anterior. Por otra parte, las perspectivas para la campaña próxima no son auspicientes ya que están sufriendo grandes pérdidas por la sequía sufrida los últimos meses; no obstante el efecto del dólar soja III podría tener algún impacto positivo en el sector en los próximos meses

Exportaciones Industria Aceitera y Subproductos Oleaginosos
- en miles de toneladas -



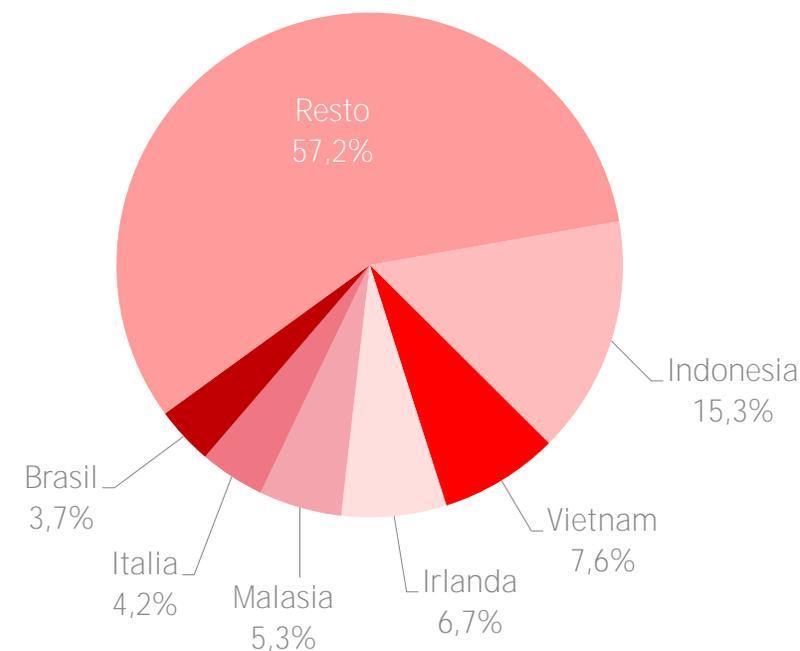
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En cuanto a los principales países compradores de aceites vegetales argentinos, India ocupa el primer lugar por excelencia. De esta manera, en el mes de febrero de 2023, acaparó el 37,1% de las compras con un total de USD 352 millones, mientras que muy lejos, en el segundo lugar, se ubicó Perú, con el 7,8% y USD 73 millones. Bangladesh realizó compras por un valor de USD 69 millones equivalentes al 7,2% de las totales. Chile, Corea republicana y República Dominicana, acapararon el 4,8%, 3,8% y 3% respectivamente, con envíos menores a los USD 50 millones cada uno. Entre todos ellos representaron el 63,6% de las ventas externas totales de nuestro país, mientras que el resto de los 14 países representaron el 36,4%.

Por el lado de los subproductos oleaginosos, Indonesia se ubicó en el primer lugar del *ranking* de países compradores en valores, con un total de USD 182 millones, con el 15,3% del total. Vietnam ocupó el segundo lugar con el 7,6% y USD 90.9 millones, mientras que Irlanda, con USD 79 millones acaparó el 6,7% del total. Con menores participaciones, se ubicaron Malasia (5,3%), Italia (4,2%) y Brasil (3,7%). Entre todos ellos, sumaron una participación del 42,8% de las compras totales, mientras que el resto de los 14 países fueron compradores por el 57,2% de las exportaciones argentinas.

Cabe destacar que los subproductos presentan una mayor diversificación de destinos que los aceites, en los cuales la India concentra cerca del 50% de los envíos de manera anual, lo cual, llegado el caso de registrar inconvenientes con la demanda, podría generar un excedente productivo sin destino.

Exportaciones de Subproductos Oleaginosos por País Destino
- enero a febrero de 2023 (en % de los USD exportados) -



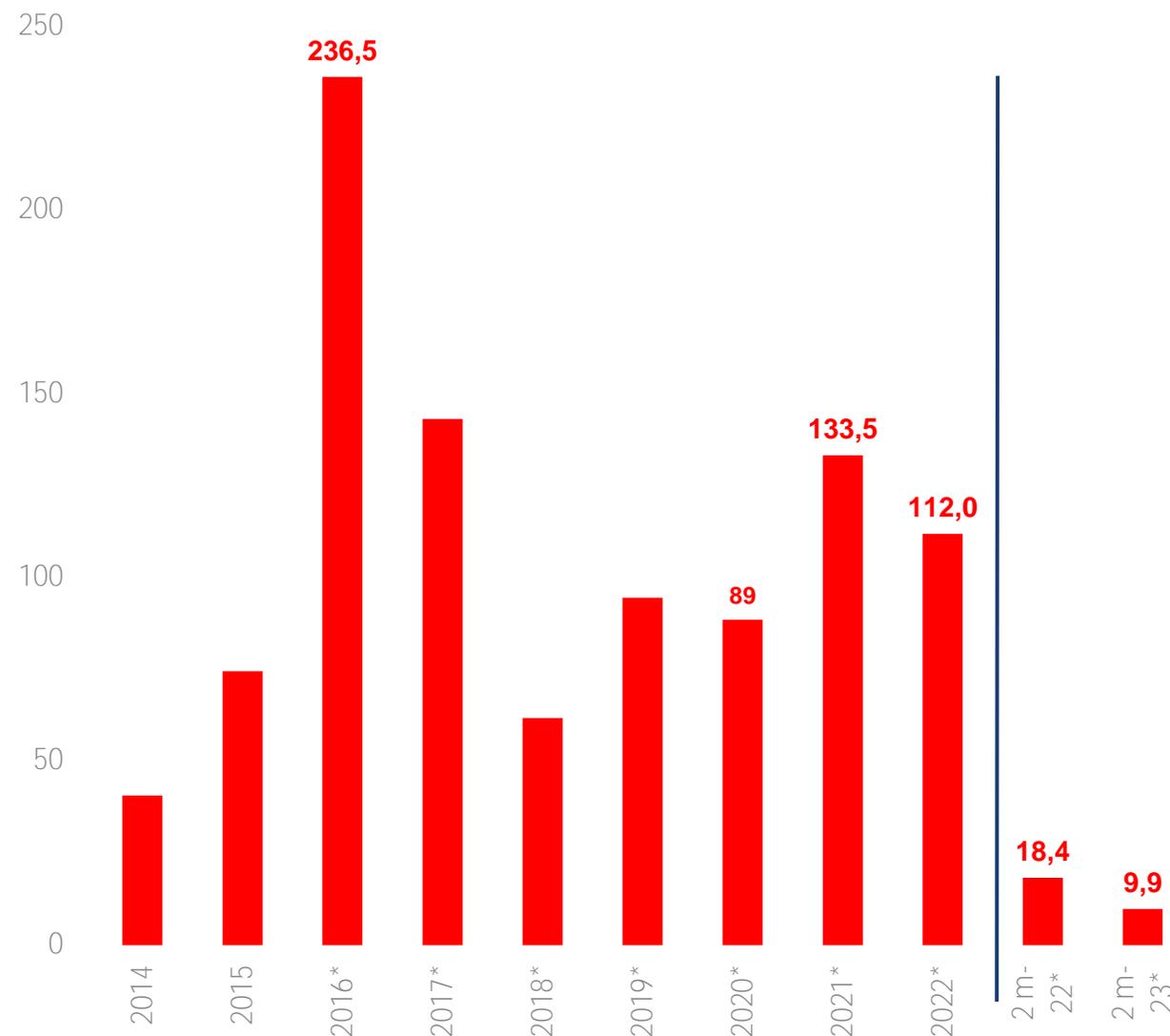
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Respecto a las ventas externas del sector azucarero, en febrero de 2023 presentaron un descenso interanual, aunque cabe destacar, contra niveles de comparación relativamente altos para los estándares mensuales del azúcar. En febrero, las exportaciones de azúcar alcanzaron USD 9 millones, con una baja interanual del 46 % frente a los USD 18 millones del mismo mes un año atrás. En toneladas, mostraron una merma similar, más precisamente de un 52% con envíos totales de 19.8 miles de toneladas, mientras que el precio aumentó disminuyó un 12,9% con respecto al mismo mes del año anterior.

La dinámica de crecimiento podría truncarse hacia adelante, debido principalmente a la sequía observada en el norte argentino lo que provocaría disminución en los niveles de oferta. A ello se le suman las dificultades del sector por la falta de gasoil para poder transportar la producción hacia los puertos de exportación.

Respecto a los países de destino de las exportaciones el primer bimestre del corriente año, Estados Unidos ocupa el primer lugar con el 85,7% por un total de USD 8.49 millones. En segundo lugar, se ubicó Estados Unidos con el 14,3% y USD 1.42 millones; cubriendo así entre los dos países el total de los envíos al exterior de la producción de azúcar en el primer bimestre del año.

Exportaciones de Azúcar
- en millones de USD -

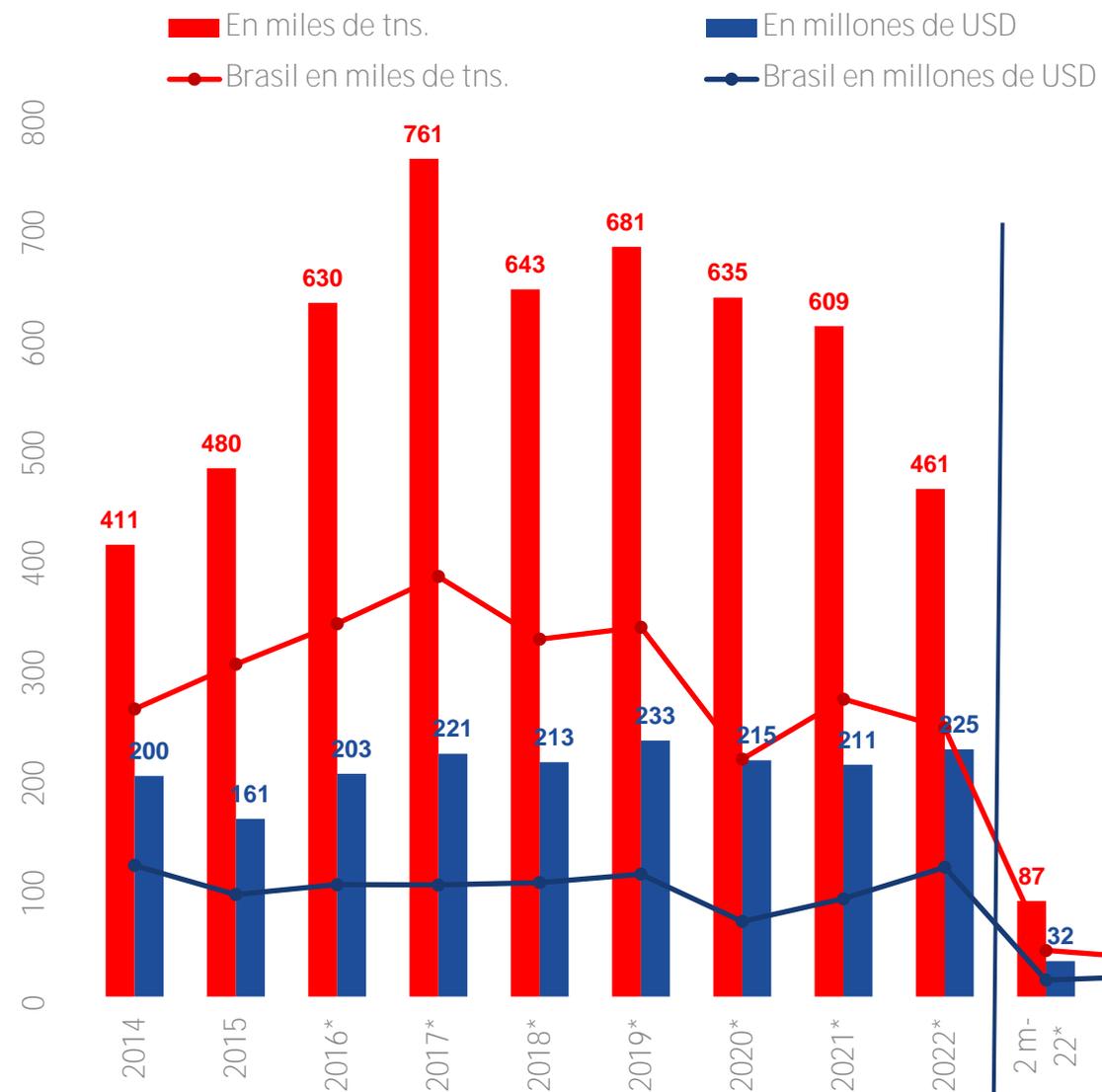


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En lo que respecta al primer bimestre del año 2023, el comercio exterior harinero registró un descenso en cantidades pero un avance en valores. En consecuencia, se registraron envíos por un total de USD 35 millones, lo que significó un crecimiento del 10% interanual. En cantidades, la caída fue de un 26%, al totalizar envíos por 64,7 miles de toneladas. En tanto, el precio medio de exportación en el período se ubicó un 47% por encima de igual mes de 2022, como respuesta, principalmente, a los buenos niveles de precios internacionales.

Usualmente Brasil y Bolivia son los principales compradores de harinas para nuestro país, pero durante 2021, Brasil había disminuido sus compras de harinas hacia Argentina por un acuerdo con EE.UU para compra de trigo. Sin embargo, recientemente ha vuelto a incrementar su demanda. De esta manera, en el primer bimestre del año, Brasil se encuentra ocupando nuevamente el primer lugar acaparando el 52,4% de los envíos al exterior que totalizan una suma de USD 18,52 millones; en segundo lugar, Bolivia con el 29,5% de las compras (USD 20,4 millones). Con una menor participación le siguen Chile, Angola y Estados Unidos con el 8,4%, 5,9% y 2,5% respectivamente. El resto de los países, solo suman un 1,3% de los envíos al exterior.

Exportaciones Totales de Harinas y a Brasil



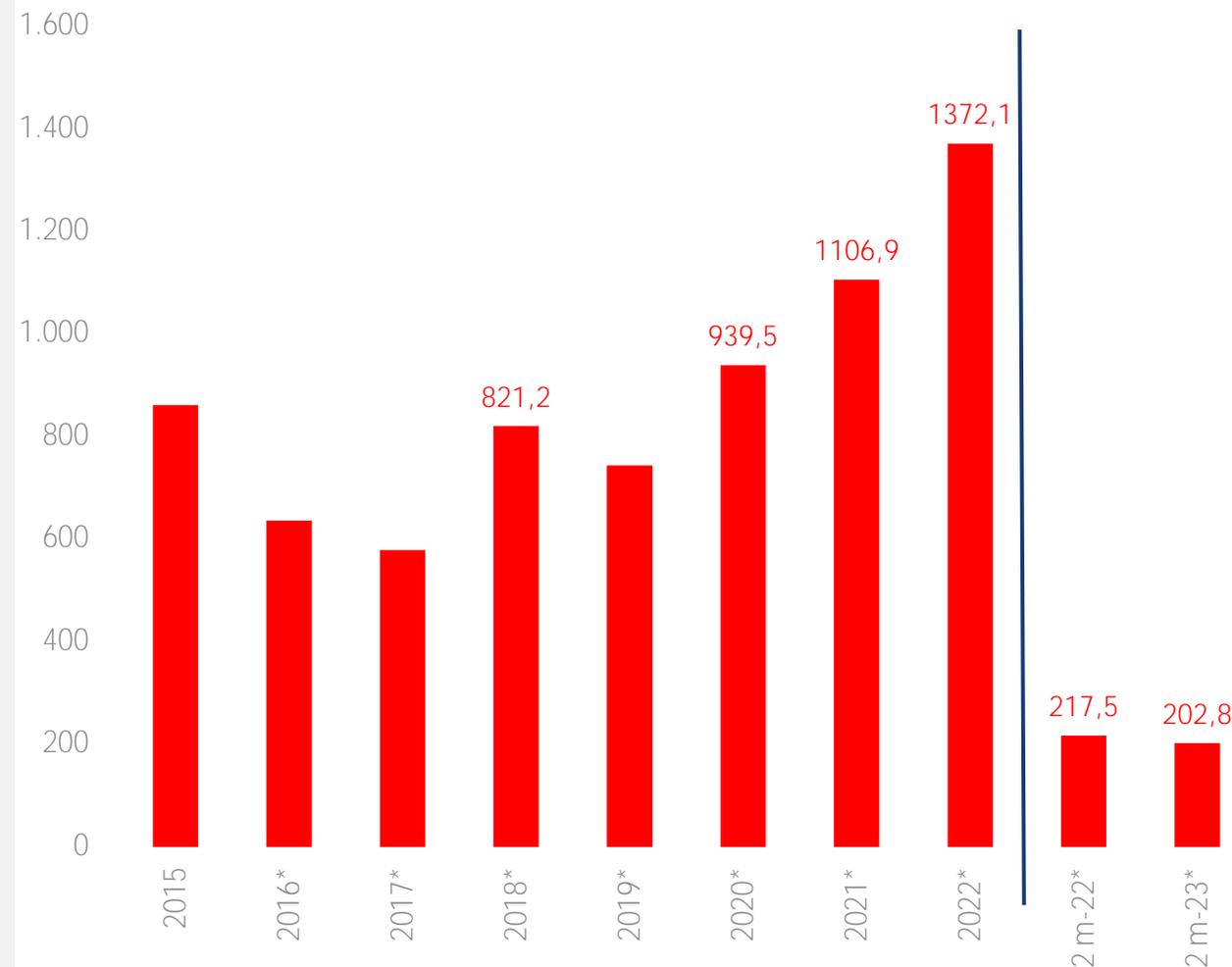
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Por el lado de los productos lácteos, durante primer bimestre de 2023, siguiendo con la tendencia del 2022, los envíos al exterior mostraron un retroceso en cantidades, así como también en valores. Las exportaciones durante 2021 habían sido uno de los motores explicativos del crecimiento de la producción, ya que ofrecen una mayor rentabilidad frente a los controles de precios internos. A pesar de los resultados en cuanto a los meses anteriores, las exportaciones han sido impulsoras de la cadena, ya que en cuanto al mercado interno se observa cierta debilidad en la demanda.

En el primer bimestre del corriente año, las exportaciones de productos lácteos en valores totalizaron USD 202 millones, lo que implicó un descenso interanual del 7%, con una desaceleración. Medidas en cantidades, se enviaron al exterior un total de 54 miles de toneladas, con una merma del 11% interanual, mientras que el precio medio de exportación mejoró respecto a igual período de 2022, al ubicarse un 4,4% por encima de dicho período.

Por otra parte, en la variación mensual de febrero con respecto a enero de 2023, mostraron un aumento tanto en valores como en cantidades. Se enviaron al exterior un total de 54 miles de toneladas (+12,9%) que en valores representaron USD 202 millones (+12,7%), el aumento tanto en valores como en cantidades fue casi parejo ya que el precio medio solo aumento en un 0,17%

Exportaciones de Productos Lácteos
- en millones de USD -



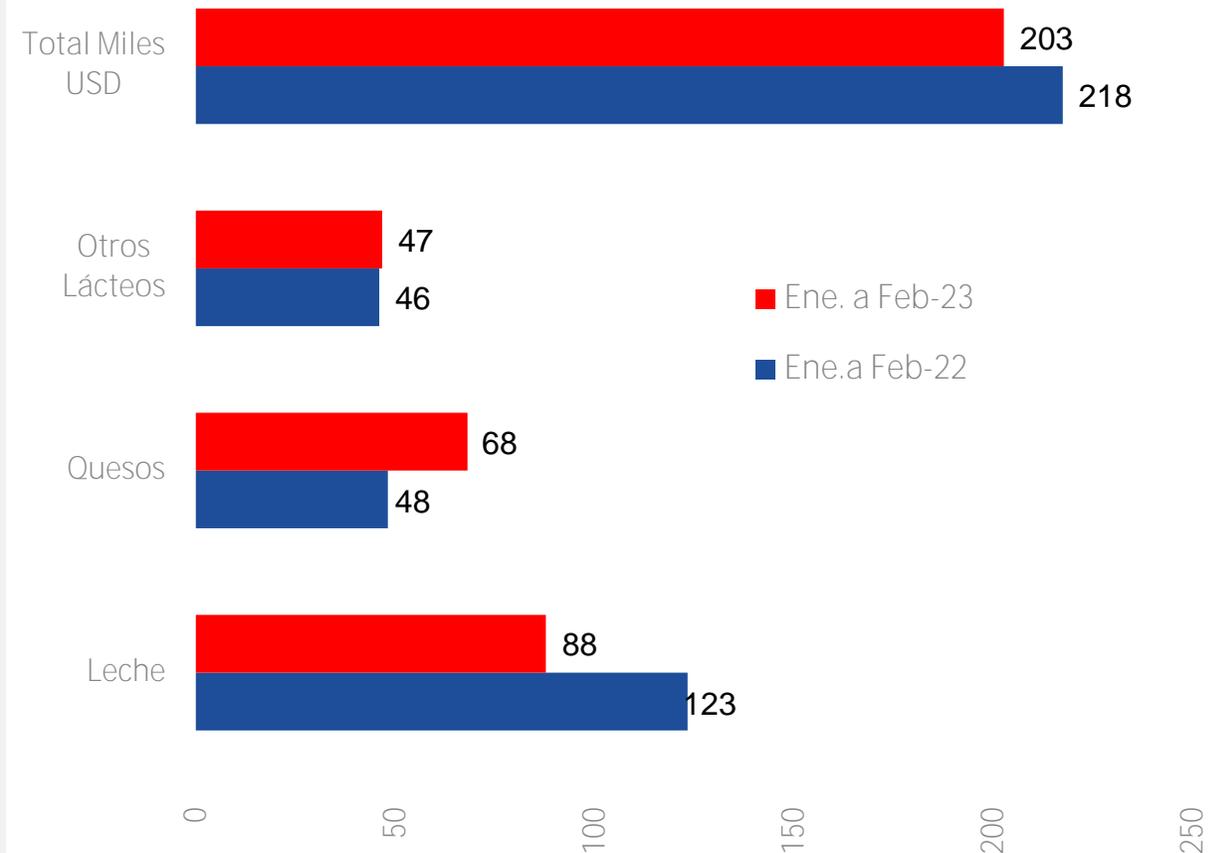
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

COMERCIO EXTERIOR

Analizando las exportaciones lácteas por producto, se encuentra que la leche en polvo es el principal producto enviado al exterior. De esta manera, en el primer bimestre del año, la leche en polvo registró exportaciones por USD 87,8 millones, con un retroceso del 28,8%, mientras que en cantidades se mantuvo por debajo con un total de 24 miles de toneladas. El precio medio de exportación cayó un 0,3% en el período. Los quesos, por su parte, registraron envíos por USD 68 millones, lo que implicó un avance del 41,6% respecto a un año atrás. En cantidades presentaron un avance del 28,2% con un total de 14 miles de toneladas. Los otros productos lácteos registraron exportaciones por USD 46 millones en el mes y aumentaron un 1,6%, mientras que en cantidades, mostraron un aumento del 0,9%, con un precio medio que se ubicó un 0,8% por encima de un año atrás.

En cuanto a los destinos, Brasil fue el principal comprador en el primer mes de 2023, con el 35,7% del total y envíos por USD 72,4 millones. En segundo lugar se ubicó Argelia, con el 16,8 % y USD 34 millones, mientras que Chile ocupó el tercer lugar, con el 6,1% y USD 12 millones. Entre todos ellos lograron acaparar el 58,6% de las exportaciones, mientras que el resto de los 16 países sumaron el 41,4% de los envíos totales.

Exportaciones del Sector Lácteo por Producto
- en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

La sequía en Argentina empuja el precio de la harina de soja a su máximo en nueve años.

Faltarán granos para moler por lo que habría que importar para abastecer la demanda interna

Precios

Mar - 23

ALIMENTOS

+9,3%

Var. % Mensual

ALIMENTOS

+106,6%

Var. % Interanual

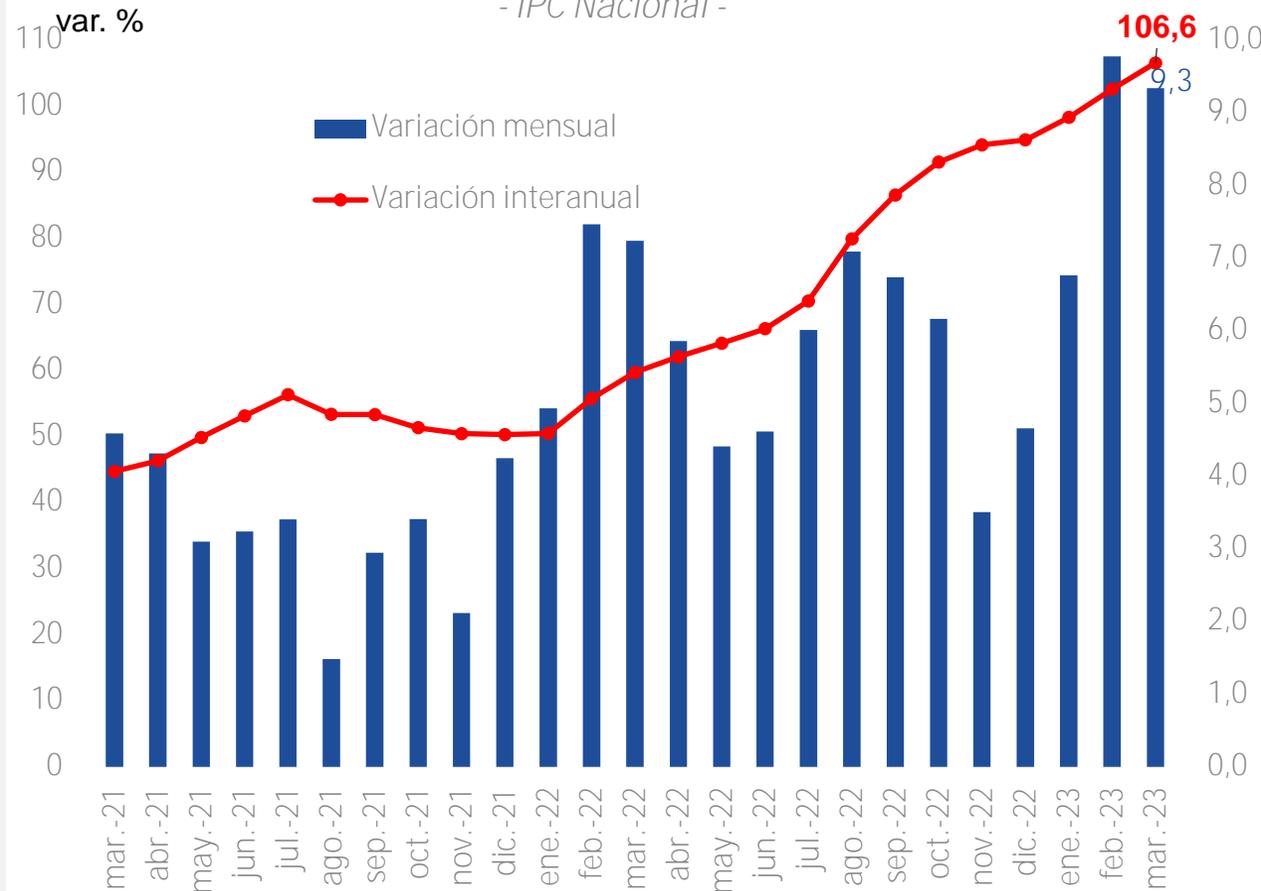
En cuanto a los precios del sector alimenticio, durante el mes de marzo del 2023 crecieron 9,3% y se ubicaron por encima del nivel general (7,3%). En términos interanuales observaron un incremento del 106,6%, muy similares a la inflación general (104,3%).

Durante el mes de marzo, las carnes aumentaron 9% respecto al mes previo, mientras que los aceites lo hicieron apenas 3% mensual y las verduras subieron 16%. Por otra parte, las frutas aumentaron un 11% mensual, mientras que el azúcar subió a un ritmo del 7% y la leche lo hizo en un 8%.

En términos interanuales, los principales incrementos se encontraron en las frutas (168%), los aceites (170%) y azúcar con 206%. Los lácteos crecieron 100% interanual, mientras que el pan y los cereales lo hicieron a un ritmo del 121%. Durante el último año los precios alimenticios han observado una aceleración, mientras que desde septiembre habían aparentado una desaceleración, mientras que en enero esa dinámica se habría truncado y continúa creciendo fuertemente esa aceleración.

Precio de Alimentos

- IPC Nacional -



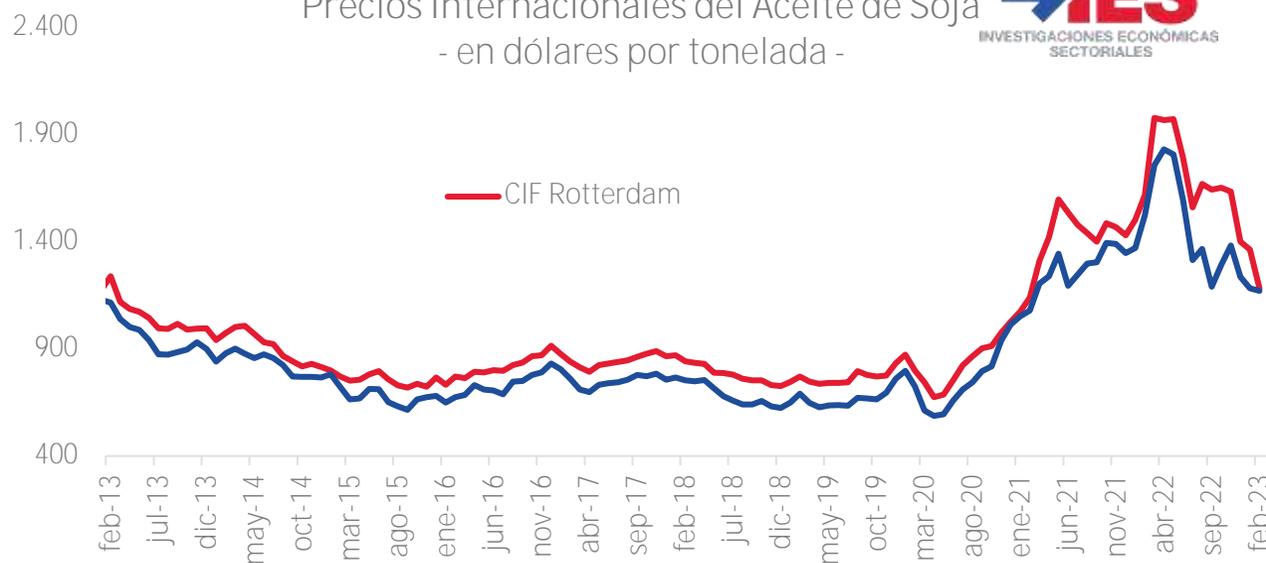
Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

PRECIOS INTERNACIONALES

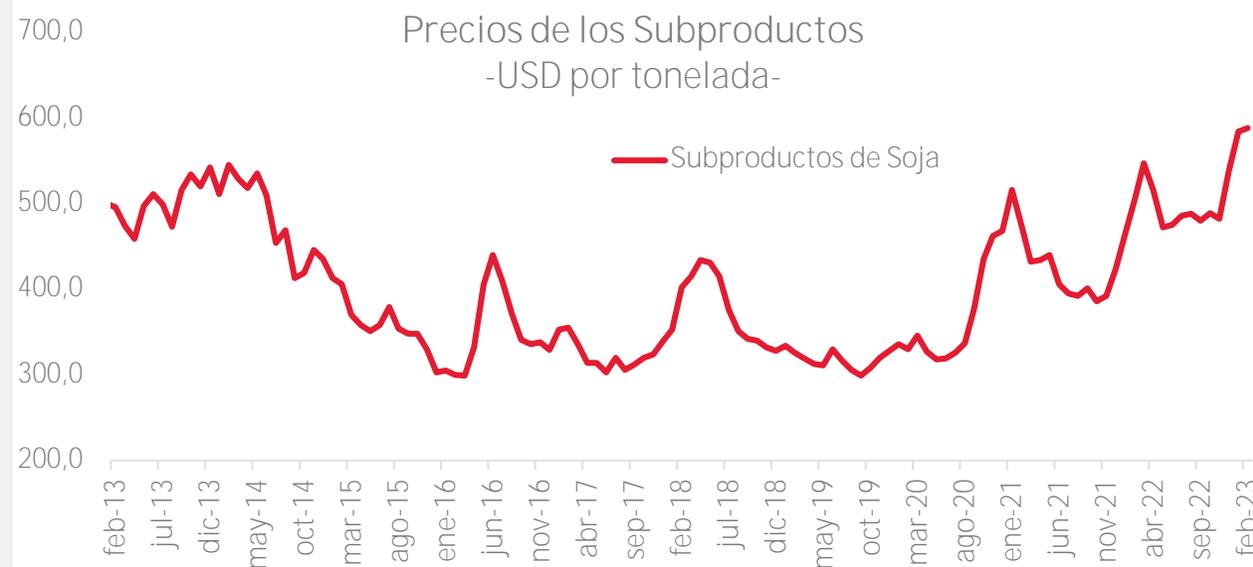
En febrero de 2023, los precios internacionales de los commodities mostraron un comportamiento heterogéneo. La cotización del Golfo para la soja se ubicó en USD 603 por tonelada, y cayó 0,7% mensual. A nivel local, los precios subieron 0,8% y se ubicaron en USD 621 por tonelada. Por su parte, el aceite de soja cotizó en el mercado internacional a USD 1185 por tonelada y cayó 13,3% con respecto al mes previo. Los precios pagados en el mercado interno se ubicaron en USD 1173 en el mes y cayeron 0,9% con respecto a los valores del mes anterior. Los precios de exportación pagados a nivel local se encontraron por debajo de los pagados en el mercado internacional, por lo que los productores tienen menor incentivo a vender una porción mayor de su producción y explican, en parte, la menor dinámica de la liquidación, entre otros factores.

En lo que respecta a los precios de los subproductos oleaginosos derivados de la soja, en el mercado interno cotizaron a USD 588 por tonelada y presentaron una suba acumulada para el primer bimestre del 21,1% (+16,7% interanual). La invasión de Rusia en territorio ucraniano representó un gran *fly to quality* y los commodities se han tornado como refugio de valor. En consecuencia a las fuertes sequías para la producción, se espera que las cantidades en el mercado disminuyan por lo que el precio aumentaría. Cabe destacar que proyectando la incorporación del nuevo dólar soja III para el mes de abril, se esperaría que haya un impacto en los precios de venta internos.

Precios Internacionales del Aceite de Soja - en dólares por tonelada -



Precios de los Subproductos -USD por tonelada-



Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura

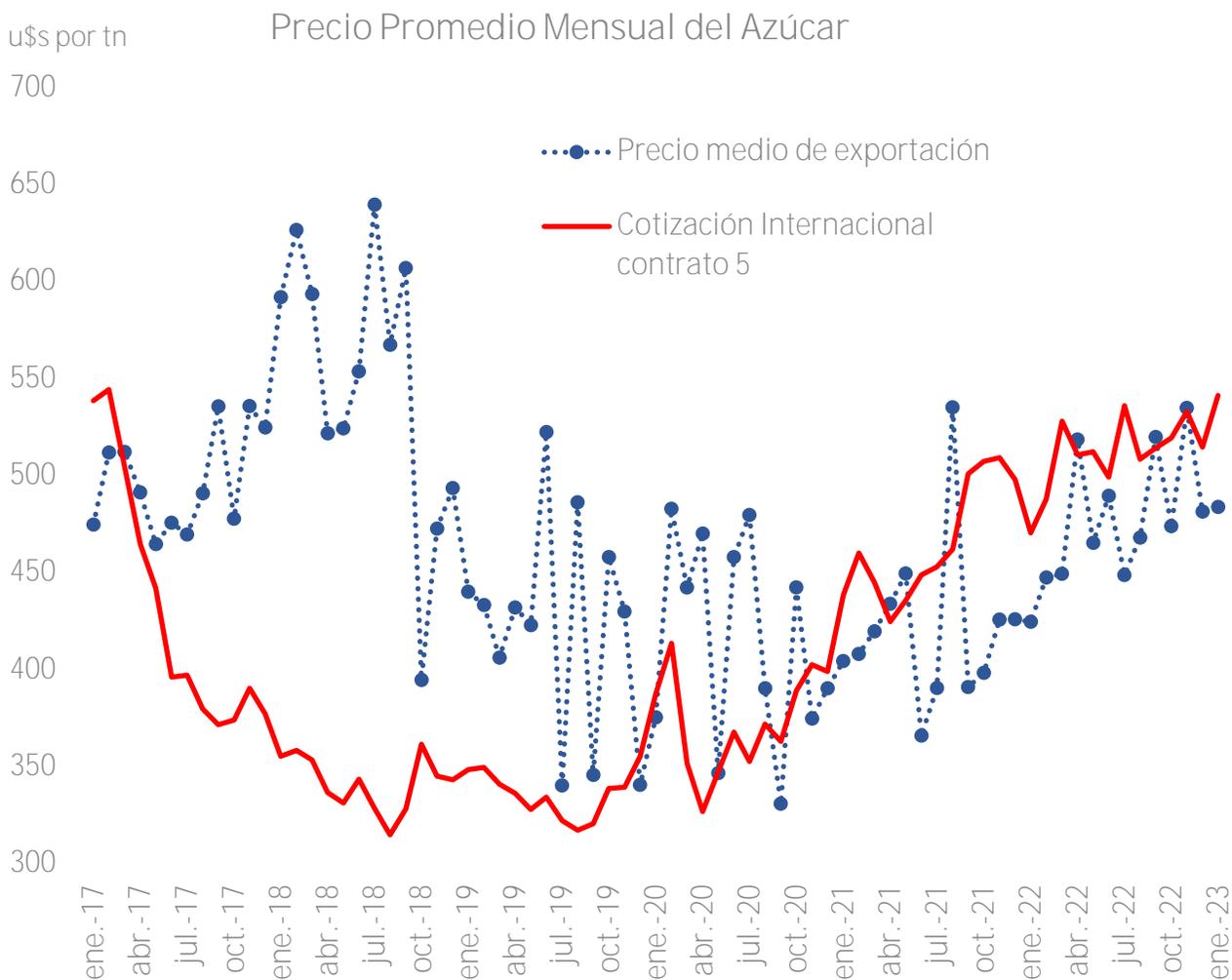
PRECIOS INTERNACIONALES

El precio internacional del trigo mostró un aumento del 4% al posicionarse en USD 391 por tonelada en el Golfo. En términos interanuales, se observó una disminución del 2% con respecto a igual mes de 2022.

A nivel local, los precios se ubicaron en USD 363 por tonelada, con un descenso mensual del 3,2%, mientras que en términos interanuales presentó una recuperación del 14,5%, en un mercado que actualmente cuenta con fuertes controles e intervenciones estatales. Además, la fuerte sequía impulsará los precios internos. En el acumulado al primer bimestre del año se registró una recuperación del 18,8%

Por otra parte, el precio medio de exportación de la harina de trigo alcanzó los USD 537,5 por tonelada en el mes de febrero, con una caída de 2,7% mensual. Haciendo un análisis en términos interanuales, el precio en cuestión aumentó un 46,2% con respecto al mismo mes del año 2022 en donde había alcanzado los USD 367 por tonelada.

El precio internacional del azúcar, medido por el contrato 5, presentó un acumulado en los primeros dos meses del año 2023. En enero presentó un aumento del 5,97% con respecto al mes de diciembre, en donde el precio por tonelada rondó los USD 540 y hacia fines de febrero del corriente año presentó una merma del mismo de un 3,59% . Respecto al mercado local, el precio de exportación del mes de enero se ubicó en USD 483 por tonelada con una merma mensual del 10% y un avance de forma interanual un 13%. En tanto, al comparar con diciembre de 2012, el precio observó una baja del 10%.



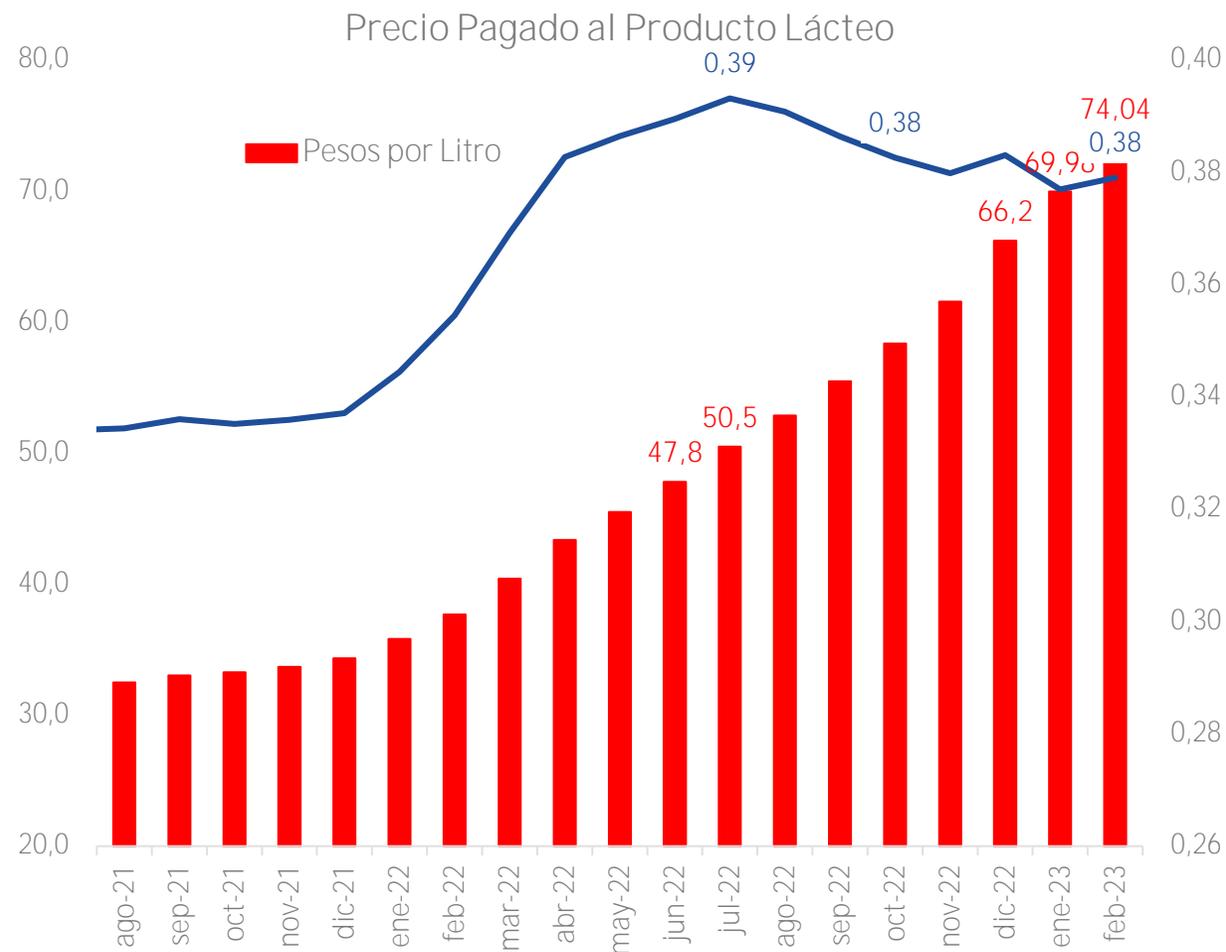
Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura

PRECIOS LOCALES

Los precios internos pagados al productor lácteo han percibido el cambio en los precios relativos, al ubicarse, en febrero de 2023 en \$ 74,04 por litro, lo que representa un incremento interanual del 96,4%, con un avance mensual del 5,8%, cortando una racha de subas por debajo del IPC de seis meses consecutivos. Cabe destacar que, luego de la gran suba de 2021 y los primeros meses de 2022, la desaceleración de los últimos meses del año 2022 puede deberse a una debilidad en la demanda y los niveles de oferta continúan en buenos niveles; no obstante pudimos ver un salto hacia el mes del febrero del corriente año.. Los controles de precios impuestos por el Gobierno, parecen no funcionar en el 2022, ya que así lo demuestran los precios alimenticios en general y en particular los lácteos, en donde se exhiben nuevos productos.

Por otra parte, el precio percibido por productor medido en moneda extranjera (al tipo de cambio oficial mayorista), se ubicó en los dos primeros meses del año en USD 0,38 con una suba en términos mensuales (0,6%), aunque superando los USD 0,30, parámetro establecido por los productores. Cabe destacar que este indicador de rentabilidad se mide con el tipo de cambio oficial, aunque no todos los insumos cotizan a dichos valores, sino que la alta brecha cambiaría impacta también en los niveles de rentabilidad sectorial.

Al evaluar la rentabilidad del tambo promedio en porcentaje del capital, se observa que ha presentado una mejora durante los últimos meses a raíz de la recuperación del precio medido en moneda extranjera. De esta manera, en febrero del corriente, la rentabilidad fue del 4,6% del capital, es decir que se encontró sobre el *break even* de la industria.



Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura

El IPC de marzo fue del 9,3% y marcó una aceleración respecto de los meses previos.

La variación interanual registrada alcanzaría los 106,6%

Perspectivas

El primer trimestre de 2023 se proyecta como uno de los peores registros en términos de liquidación de divisas. El dólar soja III pareciera ser la única solución que compensaría las pérdidas generadas por la sequía en el agro, ya que en consecuencia de la misma, el ingreso de divisas por el agro podría disminuir hasta un 13%. Este sector aporta 7 de cada diez dólares que entran en Argentina.

La escasez en la cosecha de granos en la campaña 2022/23 continuará afectando la dinámica de la oferta alimenticia. Hacia adelante, el atraso en la comercialización oleaginosa parece haberse solucionado (vía exportación de granos), aunque la menor oferta de trigo y maíz (y soja) afectarán la industrialización de alimentos. El nuevo programa de precios justos que busca disminuir la inercia inflacionaria, tendrá un efecto acotado en la dinámica de precios, producto de las restricciones vigentes en el mercado de cambios y la aceleración de la devaluación oficial.

El consumo mundial de harina de soja sería récord en el ciclo 2022/23. Argentina representa el 39% del abastecimiento mundial de soja, por lo que la sequía al estar empujando el precio de la harina de soja, podría llevar a niveles récord en este segmento para la campaña 2022/2023, luego de haber sufrido un fuerte descenso desde mediados del año pasado.

Fuerte reducción de la oferta forrajera en los tambos. La falta de lluvia combinado con altas temperaturas afectaron a las zonas productoras, lo que generaría una caída en la producción primaria de leche. El sector lácteo se estancaría en 2023, con un mercado interno debilitado y nuevamente con el sector externo como principal motor. En el mediano plazo, con un mercado interno con pocas perspectivas, el crecimiento comienza a depender exclusivamente del mercado externo. Una cuestión a monitorear es la disponibilidad de pasturas, que definirán los niveles de oferta en los próximos meses. Se espera que las exportaciones de este sector, muevan mayormente a todo el sector agropecuario.

Debido a la sequía, faltarán granos de soja para moler por lo que habría que importar para abastecer la demanda interna. Durante esta campaña faltaría materia prima para industrializar, lo cual impactaría directamente en el ingreso de divisas en el corriente año. Esto estaría empujando el precio de la soja a valores más altos en los últimos 9 años.

Principales Noticias

- En CABA los alimentos básicos subieron 9,83% y una familia necesitó ganar más de \$ 190.000 para no ser pobre en marzo. La suba superó a la inflación general de 7,1% en la Ciudad de Buenos Aires. Los principales impulsos en Alimentos provinieron de Carnes y derivados (12,6%), Leche, productos lácteos y huevos (10,1%), Pan y cereales (6,3%), Verduras, tubérculos y legumbres (11,2%) y Frutas (10,9%). Por su parte, en 12 meses, todos los rubros de alimentos acumulan un alza de tres dígitos. En tanto, luego de subir en enero el 6,78%, en febrero del 7,19%, la canasta de pobreza aumentó en marzo el 9,23% con un costo que pasó de \$ 175.080 en febrero a \$ 191.241, sin incluir el alquiler, de acuerdo a los datos de la Dirección de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires. Si se suma un alquiler modesto, para no ser pobre una familia tipo (matrimonio y 2 hijos menores) necesitó más de \$ 260.000. En consecuencia, la suba de los precios golpeó más a las familias de menores recursos que destinan el 100% de sus magros ingresos a la alimentación.
- Los exportadores de soja alertan sobre un posible cierre de plantas industriales en el segundo semestre. Para Gustavo Idígoras, presidente de Ciara-CEC, eso sucedería por el menor procesamiento debido a la sequía que afectó a la producción: dijo que la paralización de actividades sería “**por un tiempo determinado**”. En el segundo semestre del año podría haber, a causa de la menor producción de soja por la sequía, cierres temporales de plantas de procesamiento de la oleaginosa. Así lo reconoció Gustavo Idígoras, presidente de la Cámara de la Industria Aceitera y el Centro de Exportadores de Cereales (Ciara-CEC), que señaló que hoy la actividad sigue con una alta capacidad ociosa. “**La industria viene atravesando un problema de capacidad ociosa; la capacidad ociosa tiene un costo financiero fenomenal. Este es un año duro por la sequía: la sequía ha pegado y devastado al productor y le está pegado muy duro a la industria**”, señaló el ejecutivo a Radio Colonia.
- Primera cuota: el Gobierno comenzó a pagar compensaciones a los tamberos. Se acreditaron desembolsos para 4318 productores en el marco del programa que repartirá más de \$8100 millones. La Secretaría de Agricultura informó que comenzaron a acreditarse los pagos de la primera cuota para 4318 productores del Programa Impulso Tambero, que asiste con una compensación de hasta 5000 litros diarios por cuatro meses consecutivos. En un comunicado, Agricultura indicó que el secretario Juan José Bahillo destacó la decisión del ministro de Economía, Sergio Massa, de “**generar un apoyo directo para acompañar a las y los productores en los meses más críticos de la actividad, con una inversión total superior los 8150 millones de pesos**”. El funcionario indicó que, cuando desde el gobierno provincial plantearon en diciembre pasado una declaración de economía regional para la lechería para que se eliminen las retenciones, fue porque “**es plata que sale del sistema y que podría quedar en una economía tan importante como la lechería que genera arraigo, desarrollo, trabajo en el interior productivo**”. Añadió: “**Lo hacemos convencidos de que esa plata, insisto, de las retenciones podría quedar en el sistema para mejorar la cadena**”.

GRACIAS POR ELEGIRNOS



**INFORME
ECONÓMICO
SECTORIAL®**

IES INFORME ECONÓMICO SECTORIAL
IES CONSULTORES - INVESTIGACIONES ECONÓMICAS SECTORIALES

Registro de la Propiedad Intelectual N° 5.205.567. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723. Prohibida su reproducción total o parcial, sin previa autorización por escrito del editor.

Nota: Todos los derechos están reservados. Queda prohibida su reproducción total o parcial, en cualquier idioma o formato, sin previa autorización por escrito del editor.

Propietario: IES Consultores - Investigaciones Económicas Sectoriales
Director: Lic. Alejandro Ovando
Economista Jefe: Lic. Sebastián Aguirre

IMPORTANTE: Queda expresamente aclarado que la suscripción al IES Informe Económico Sectorial es para uso exclusivo de la compañía a la cual está dirigido el presente informe. Queda prohibida la distribución a cualquier otra empresa o persona sin la autorización escrita de IES Investigaciones Económicas Sectoriales. El incumplimiento por parte de la compañía suscriptora de la obligación asumida autorizará a IES Investigaciones Económicas Sectoriales a finalizar la presente contratación de pleno derecho, sin necesidad de requerir previamente el cumplimiento, sin perjuicio del derecho de reclamar judicialmente la reparación de los daños y perjuicios que dicho incumplimiento hubiera ocasionado.

Sectores analizados

1. Agrícola
 - » Cereales
 - » Oleaginosas
 - » Cultivos industriales
2. Alimenticio
 - » Azúcar
 - » Harinas
 - » Industria Aceitera
 - » Lácteos
3. Artículos para el Hogar
 - » Televisores
 - » Línea Blanca
 - » Pequeños electrodomésticos
4. Avícola
5. Bebidas
 - » Bebidas sin alcohol
 - » Industria cervecera
 - » Vinos
 - » Otras bebidas alcohólicas
6. Biocombustibles
 - » Biodiésel
 - » Bioetanol
7. Calzado y Cuero
8. Celulosa y Papel
9. Construcción
 - » Edificación para viviendas
 - » Edificación para otros destinos
 - » Obras viales y otras
 - » Construcción Petrolera
 - » Materiales para la construcción
10. Energía
 - » Eléctrica
 - » Petróleo
 - » Gas Natural
 - » Combustibles
11. Forestación
12. Frutas y Hortalizas
13. Ganados y Carnes
14. Industria Automotriz
 - » Autopartes
15. Laboratorios
 - » Medicamentos
 - » Prepagas
16. Maquinaria Agrícola
17. Minería
18. Olivícola
19. Pesquero
20. Porcino
21. Seguros
22. Siderurgia
 - » Hierro y acero
 - » Metales no ferrosos
23. Supermercados y centros de compra
24. Sustancias y productos químicos
 - » Químicas básicas
 - » Agroquímicos
 - » Materias primas plásticas
 - » Caucho sintético
 - » Gases industriales
25. Tabaco y sus derivados
26. Telecomunicaciones
 - » Telefonía básica y celular móvil
 - » Informática e Internet
27. Textil e indumentaria
 - » Fibras Naturales y Sintéticas
 - » Hilados y Tejidos
 - » Indumentaria
28. Transporte
 - » Transporte de pasajeros y de carga
 - » Automotor
 - » Ferroviario
 - » Aéreo



IES Investigaciones Económicas Sectoriales es una consultora integral formada por economistas y profesionales de diferentes áreas, líderes en la elaboración de estudios económicos sectoriales.

El equipo de IES cuenta con más de 20 años de experiencia en la prestación de servicios a empresas, entidades financieras, instituciones privadas y públicas de primer nivel, tanto en el mercado local como internacional.

IES Investigaciones Económicas Sectoriales
Uruguay 343 Piso 6°. C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.
Telefax: (54 11) 4374-6187
Email: info@iesonline.ar / www.iesonline.ar

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- IES Informe Económico Sectorial
- Monitor de Crédito Sectorial
- Monitor Sectorial IES
- Notibreves IES
- Escenarios Macroeconómicos IES
- Informes Personalizados
- Presentaciones Sectoriales IES
- Asesoramiento económico-financiero para empresas y entidades financieras
- Consultoría in Company
- Estudios de mercado
- Proyecciones macroeconómicas