

SECTOR ALIMENTICIO

Situación económica
y perspectivas



MAYO 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

9.210

MILES DE TONS

Alcanzó la producción del segmento oleaginoso entre aceites y subproductos en el primer cuatrimestre de 2023 (-35%)

-0,9%

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

-18,8%

Bajó interanualmente en el primer cuatrimestre el precio FOB del aceite de soja (USD 526/ton)

-29,7%

Fue la caída interanual de las exportaciones de alimentos en cantidades en el primer cuatrimestre 2023

Desempeño general » ESTABLE

Perspectivas » NEGATIVAS

Evaluación del sector » POCO ESTABLE

Durante abril, la producción de alimentos experimentó una caída interanual, a pesar de mantener un ligero incremento en el acumulado del año. La industrialización de alimentos sufrió una disminución del 0,9% i.a. en dicho mes, aunque logró un aumento del 0,4% en el primer cuatrimestre. Sin embargo, se observa una tendencia a la desaceleración debido a problemas en la oferta de granos.

Finalmente, se empieza a notar con más fuerza el impacto de la sequía en el año, con fuertes caídas en el segmento oleaginoso (a pesar de las mayores importaciones) y la oferta láctea. El sector oleaginoso registró una drástica caída del 35% en el acumulado del primer cuatrimestre en comparación con el año anterior, como resultado de la retención de oferta por parte de los productores debido a sequías intensas y un nuevo programa de dólar soja. Por otro lado, el segmento lácteo presentó una disminución en el primer cuatrimestre de 2022, mientras que el segmento de harina de trigo mostró un aumento interanual del 9% en comparación con el mismo mes del año anterior.

La sequía continuará teniendo un efecto significativo en el corto plazo. En el sector de la molienda, la capacidad ociosa supera el 70%, lo que está generando un impacto considerable en la economía debido a la reducción en la producción. Como resultado de la escasez de materias primas, Argentina corre el riesgo de perder su posición como exportador global de harina de soja en favor de Brasil.

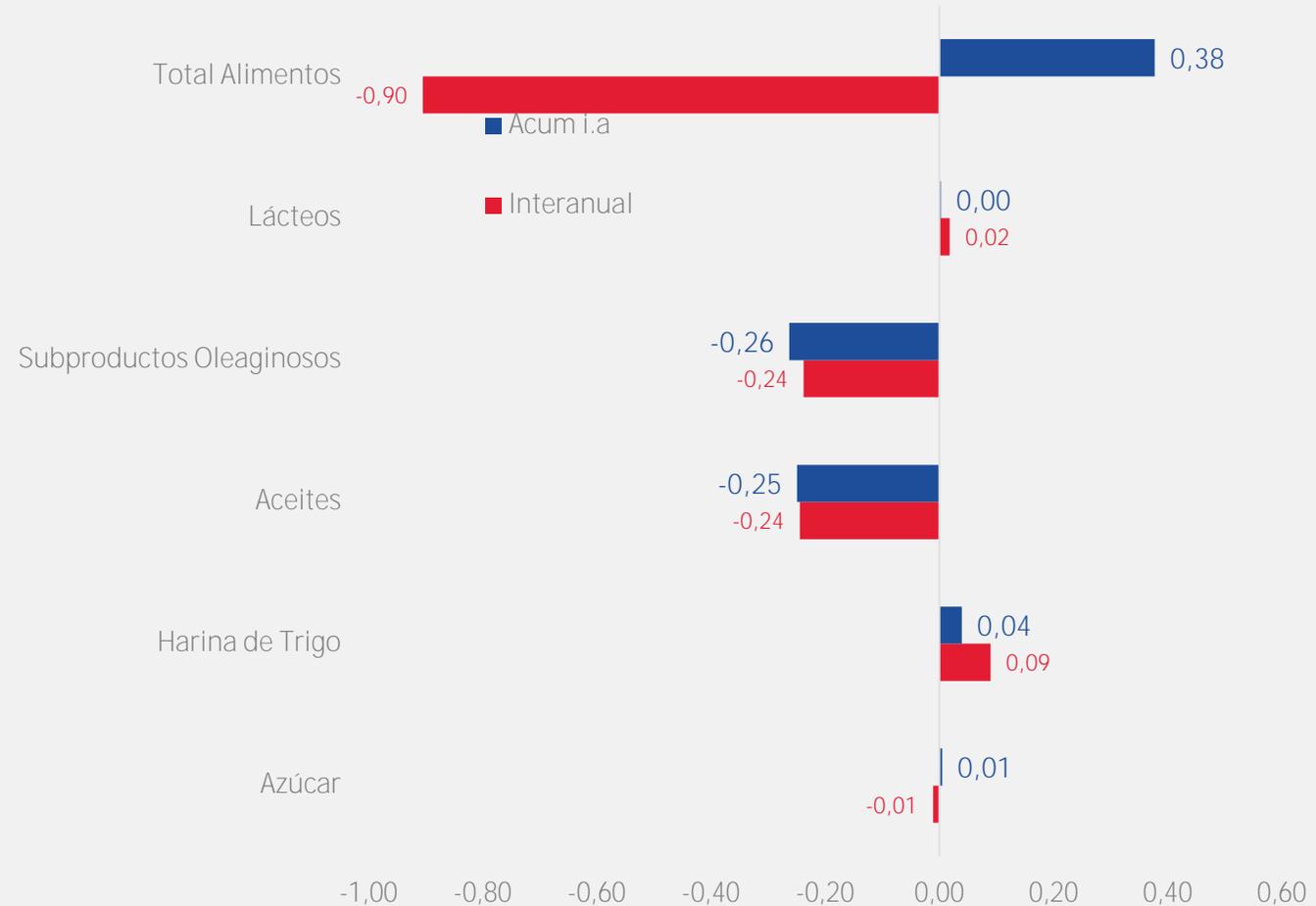
Inició la siembra para la cosecha de trigo 23/24, principalmente sobre lotes que se van liberando de la cosecha de soja. La humedad remanente en el perfil del suelo luego de la temporada de lluvias es mejor a la del año pasado, con lo que se espera un aumento en la intención de siembra del cereal. Por el lado de la soja, la cosecha sigue avanzando pero rendimiento obtenido se ubica muy por debajo de los promedios históricos, y la calidad del grano es de regular a mala. Se estima que la cosecha de trigo de Argentina de la campaña 2023/24 sería de 19,5 millones de toneladas, por encima de los 12,5 millones producidos en la campaña anterior; a su vez, las proyecciones de producción para las cosechas de la soja y el maíz 2022/23, sería de 27 millones y 37 millones de toneladas, respectivamente.

RESUMEN EJECUTIVO

Las exportaciones registran una caída en el primer cuatrimestre del corriente año tanto en valores como en cantidades. El valor de los envíos alcanzó un total de USD 5225 millones en los primeros cuatro meses de 2023 y cayó un 29,7% con respecto al primer trimestre del año anterior. En cantidades, las exportaciones en el mismo mes alcanzaron las 7.799 miles de toneladas, con un retroceso del 26,3%, mientras que la diferencia entre los valores y cantidades se explica por una suba del 9% 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, ya que en el mes de abril no se registraron ventas al exterior. A pesar de la alta relación entre importación y producción, el dólar soja III no está teniendo un gran impacto. Aunque se está liquidando poco, debido a la incorporación del aceite de girasol en el dólar agro, se espera que los precios domésticos aumenten, lo que podría afectar el poder adquisitivo de la población y tener repercusiones en el consumo interno.

La disminución del poder adquisitivo y el actual contexto macroeconómico están teniendo un impacto en la demanda de alimentos. El consumo de alimentos apareció de la evolución del salario real y de la continuidad de programas como precios justos. Aunque el segmento azucarero se mantiene estable en el mercado interno con niveles de demanda favorables, otros sectores están experimentando cambios. Por ejemplo, la oferta de harina de trigo, ha mostrado un aumento del 9% i.a en abril. Sin embargo, la aceleración de la inflación, con una persistencia en niveles del 6% mensual durante varios meses, junto con la disminución de la oferta en general (especialmente de productos importados), afectan los niveles de demanda en general.

Producción Industria Alimenticia 4m-23

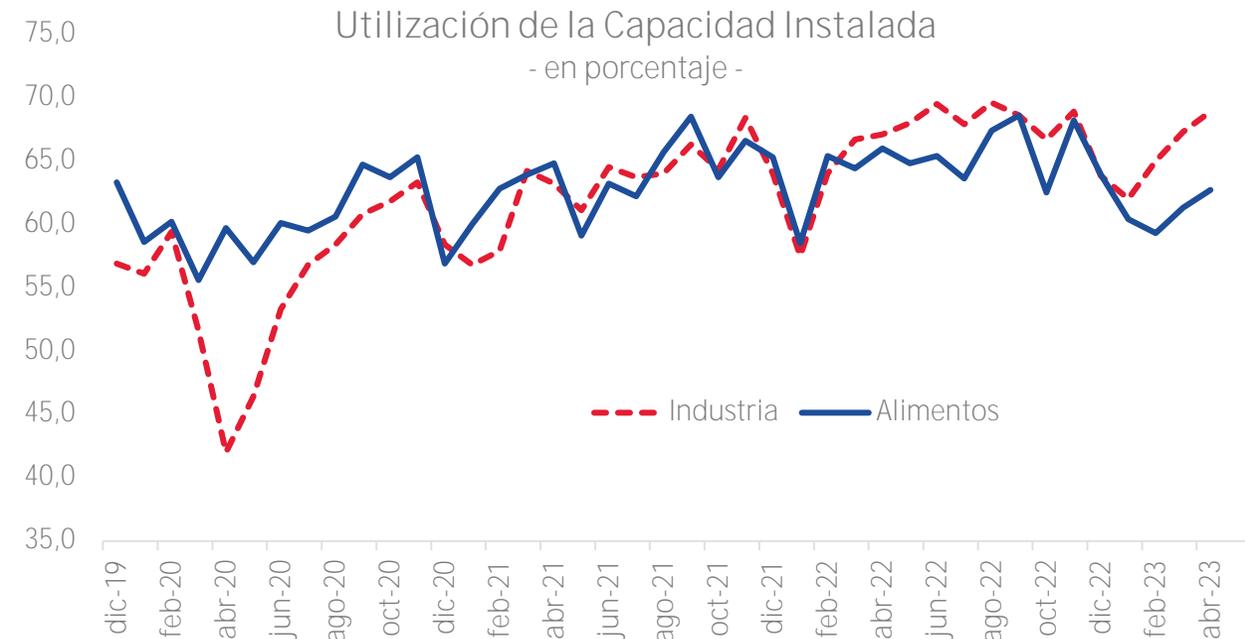
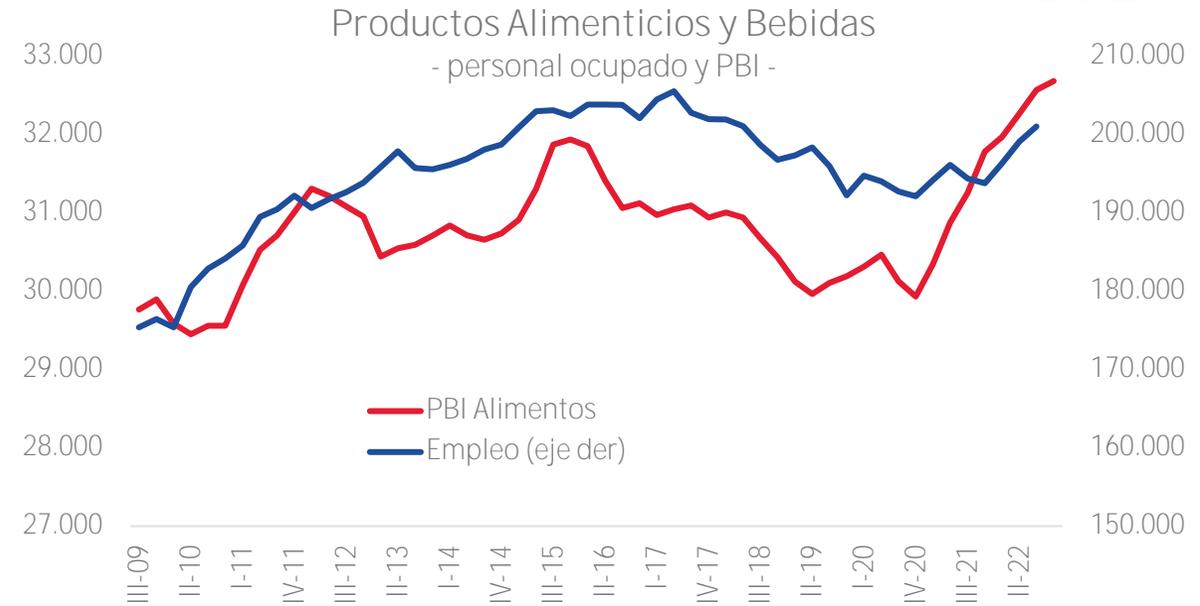


Estructura de Mercado

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 - Abril

ALIMENTOS

-0,9%

Var. % interanual

ALIMENTOS

+0,4%

Var. % Acum 4 m - 23

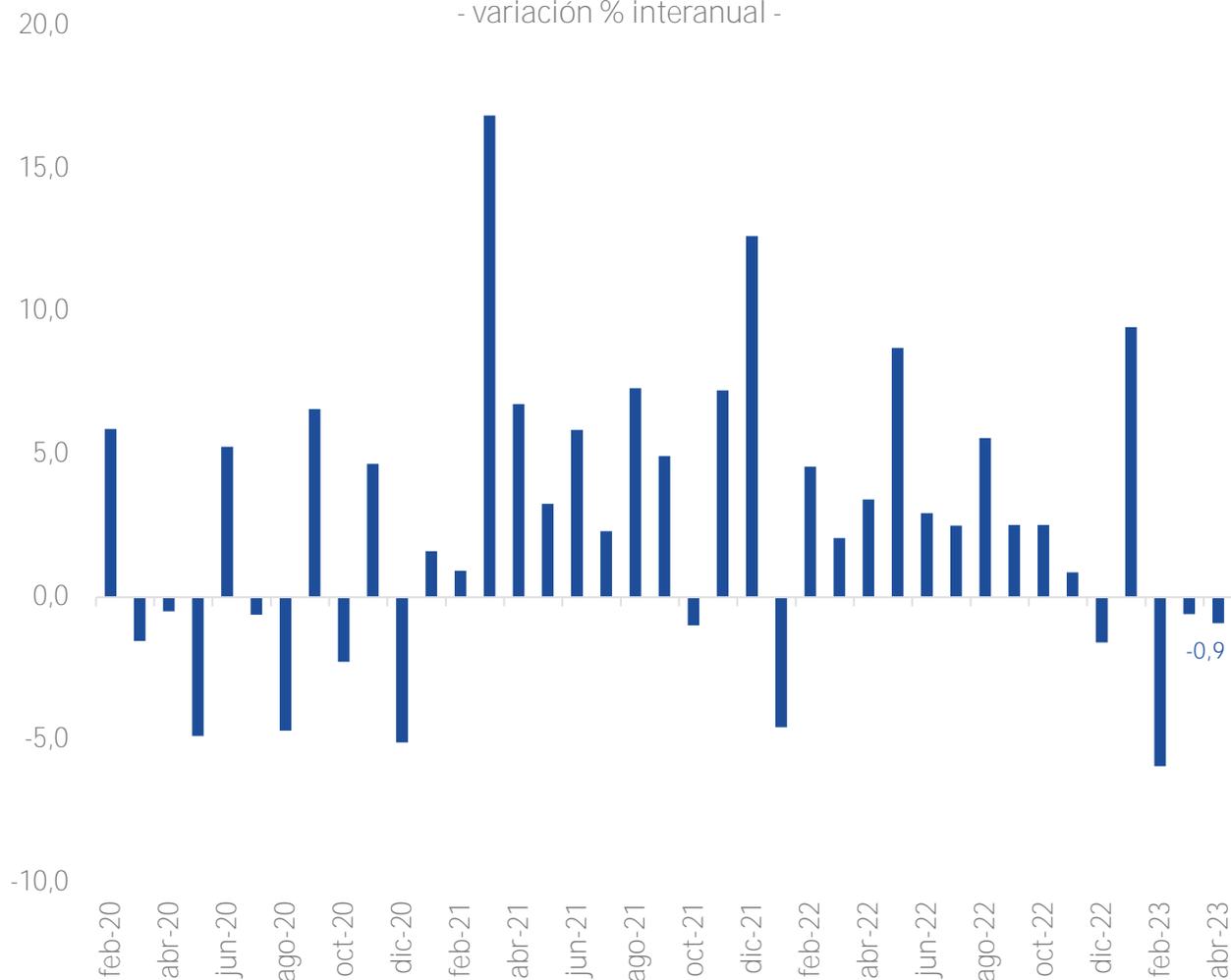
En abril del corriente año, la industrialización de alimentos registró una leve caída en su dinámica productiva. Con una disminución de un 0,9% interanual en producción y un aumento de 0,4% acumulado con respecto a primer cuatrimestre de 2022.

La incidencia negativa principal se debería a una caída interanual de la molienda de oleaginosos, debido a que la oferta de granos se redujo a algo más de la mitad del año previo por la sequía y la retención de la oferta ante la expectativa del lanzamiento del dólar soja III.

En el caso del segmento lácteo, aunque la desaceleración se observó en abril, durante el primer cuatrimestre del año se registró una disminución acumulada del 24,6% en comparación con el año anterior. Por otro lado, el segmento harinero, que mostró un aumento del 9% en abril, sufrió una caída del 0,24% en el primer cuatrimestre tras finalizar la cosecha.

A pesar de algunas dificultades específicas y los continuos aumentos de precios, la industria alimentaria parece lograr sostener los niveles de oferta, a pesar de la caída de las materias primas disponibles. Sin embargo, se espera que las tendencias para el sector sigan siendo negativas e inestables.

IPI Manufacturero de Alimentos y Bebidas
- variación % interanual -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

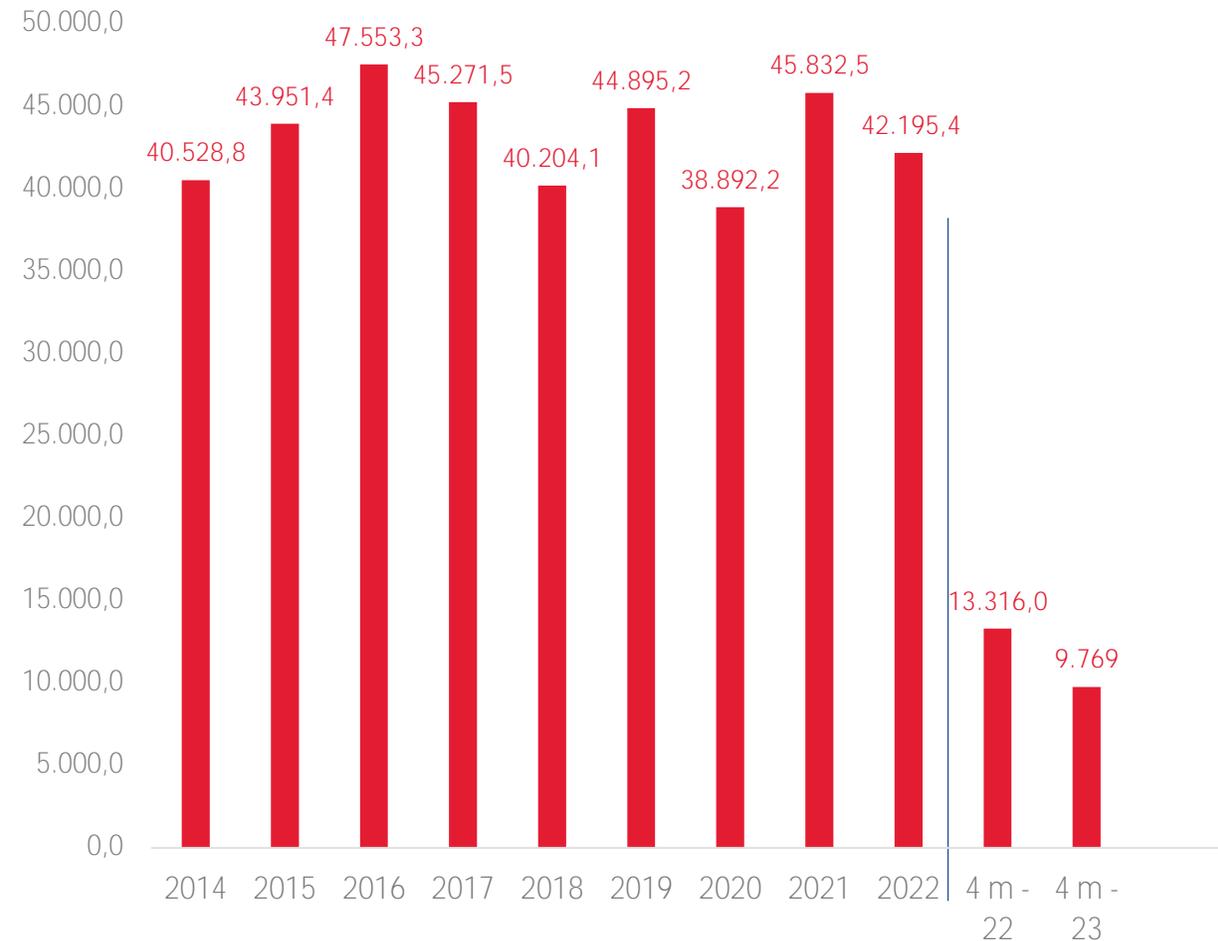
PRODUCCIÓN – ACEITES VEGETALES

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 cayendo a niveles muy por debajo de ciclos previos.

En abril, la molienda de granos oleaginosos cayó 24% interanual con 3313 miles de toneladas. La molienda de soja retrocedió 27% interanual en abril, mientras que la de girasol lo hizo en un 2% interanual y el maní subió un 138% i.a.

En consecuencia, la producción de aceites se vio influenciada y mostró un descenso similar, del 24% interanual en el mes de abril. El aceite de soja descendió un 30% interanual, mientras que el de girasol lo hizo en un 5% i.a. 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 aumente los niveles de molienda hacia adelante, aunque la misma seguirá siendo limitada. En el acumulado de 2023, la merma de la oferta de aceite fue de 24,9%, con un total de 549 miles de toneladas promedio versus 732,2 miles de toneladas promedio para mismo período de 2022, influida por el descenso del 31% en los aceites de soja y a pesar de un avance del aceite de girasol de 2,6%. 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 -miles de tons-



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

PRODUCCIÓN – SUBPRODUCTOS OLEAGINOSOS

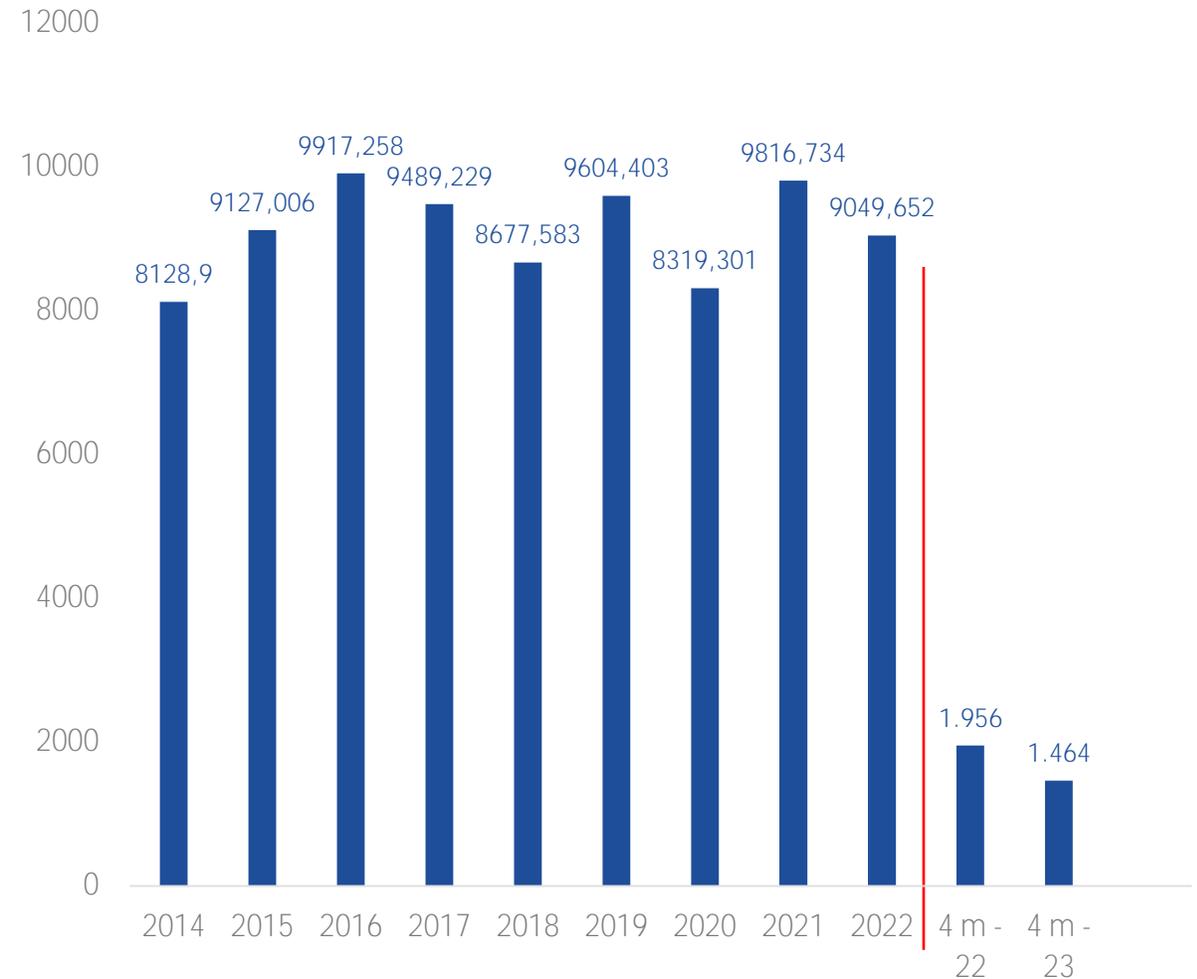
La dinámica observada en la molienda impactó también en la elaboración de subproductos oleaginosos, con ritmos similares de caída, ya que se compara contra los primeros meses de 2022.

En los primeros cuatro meses de 2023, la producción de *pellets* derivados de la industria oleaginosa mostró un retroceso interanual del 24%, con un total de 6690 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 26% interanual (2091 miles de toneladas), mientras que la de girasol aumentó a un ritmo del 7%. Los *pellets* de maní registraron una baja de 92% respecto al mismo período en 2022.

En tanto a la producción de *expellers* en los primeros cuatro meses del año 2023, los de girasol registraron un aumento del 54,3% (12,8miles de toneladas), con respecto a los mismos meses acumulados del año 2022; en tanto los de lino también registraron una suba del 72,6%, mientras que los de soja una disminución del 5% (226 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 -miles de tons-



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

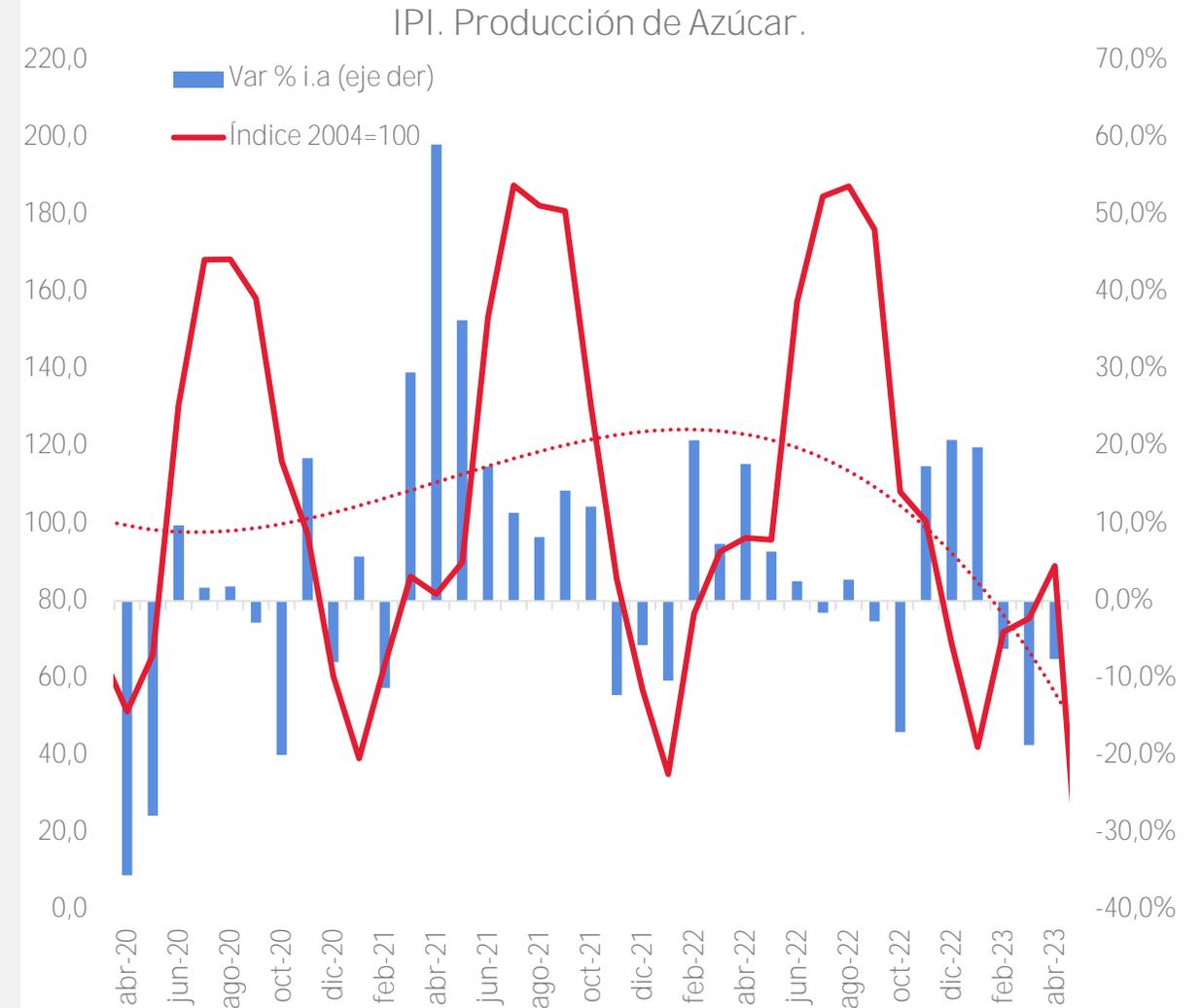
PRODUCCIÓN - AZÚCAR

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; no obstante, habiendo iniciado la cosecha en el mes de mayo, se espera que el impacto negativo no sea de una magnitud muy grande.

Por su parte, la industrialización de azúcar cayó 7,5% interanual en abril, 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 abril fueron nulas y el consumo doméstico se ubicó en 182 miles de toneladas con una caída de 1,6% i.a.



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

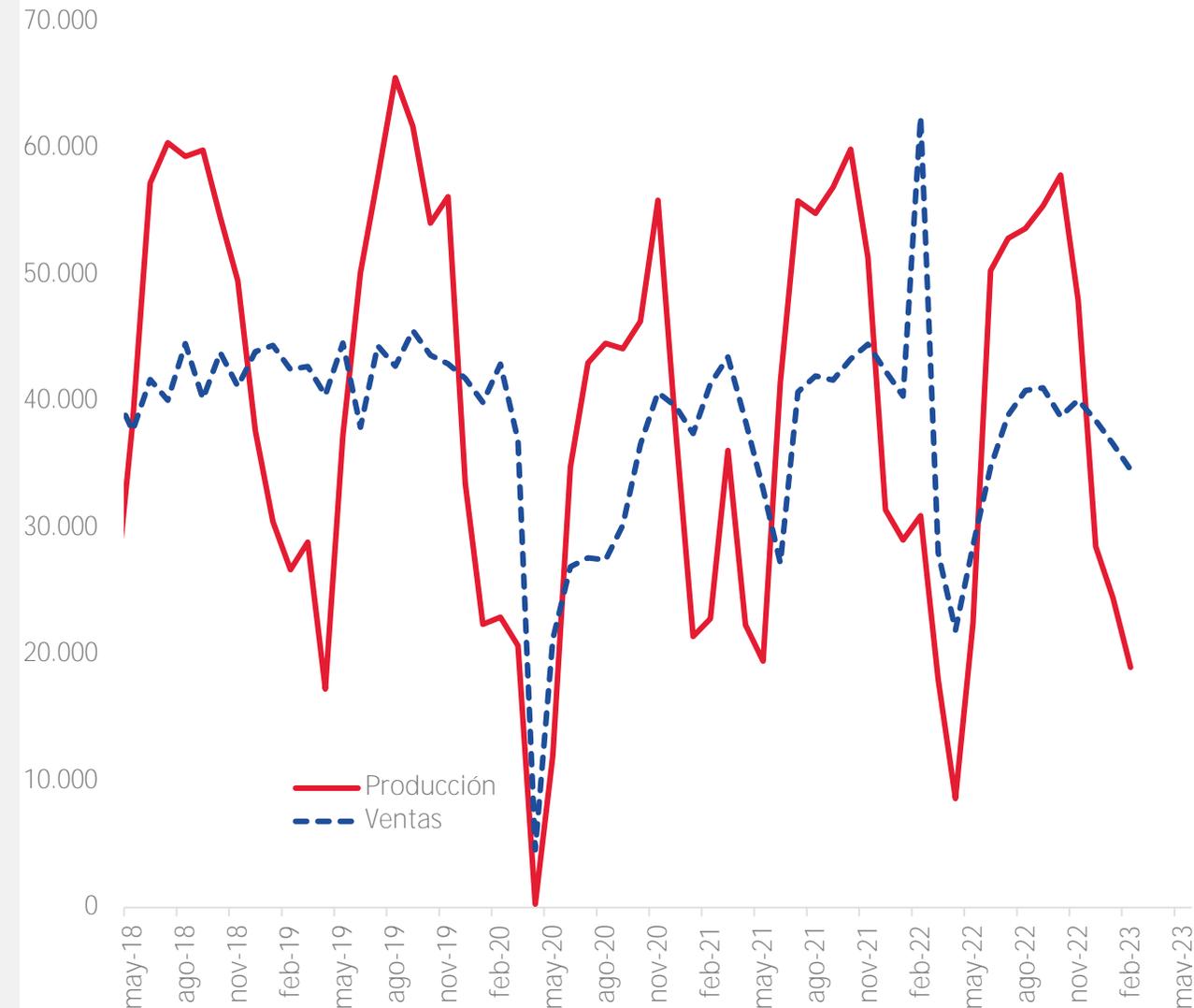
PRODUCCIÓN - BIOETANOL

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 trimestre 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.

Producción y Ventas de Bioetanol de Caña de Azúcar



Fuente: Elaboración propia en base a la Secretaría de Energía

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. Cabe destacar, que en la cosecha 22/23 la oferta de trigo cayó hasta 12,5 tn por debajo del ciclo previo.

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
4 m-22	353	40,8	312	82,5
4 m-23	367	32,0	335	89,7

* en gramos por habitante

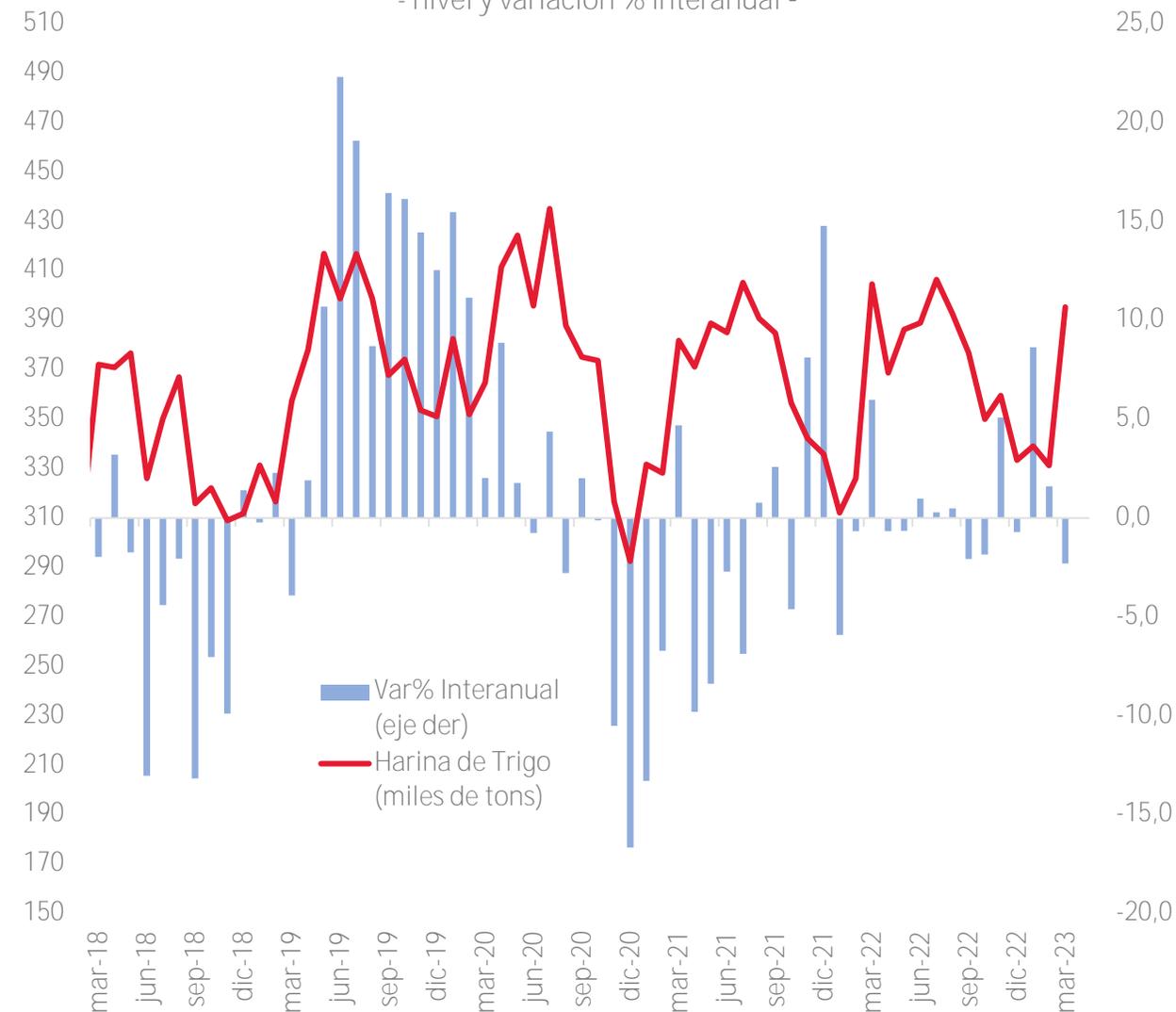
La industria molinera se encuentra ampliamente distribuida a lo largo de todo el territorio nacional, con 169 molinos de harina de trigo. En promedio, el 80% de la oferta harinera es destinada hacia el mercado interno, mientras que el restante tiene como destino la exportación. Sin embargo, el primer cuatrimestre de 2023 los envíos al exterior representaron apenas el 8,1% (97,3 miles de toneladas) de la producción total (395,4 miles de toneladas), cifra inferior al 13,7% observado durante mismo período 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 cuatro 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 1467 miles de toneladas (+4%) frente a las 1411 miles de un año atrás. La variación interanual de marzo con respecto a marzo 2022, nos arroja un aumento de 9%.

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, los efectos de la sequía se hicieron notar fuertemente cayendo los niveles de la cosecha a 12,6 millones de toneladas cerrando así el valor más bajo en los últimos siete ciclos.

Producción de Harina de Trigo

- nivel y variación % interanual -



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

PRODUCCIÓN - LÁCTEOS

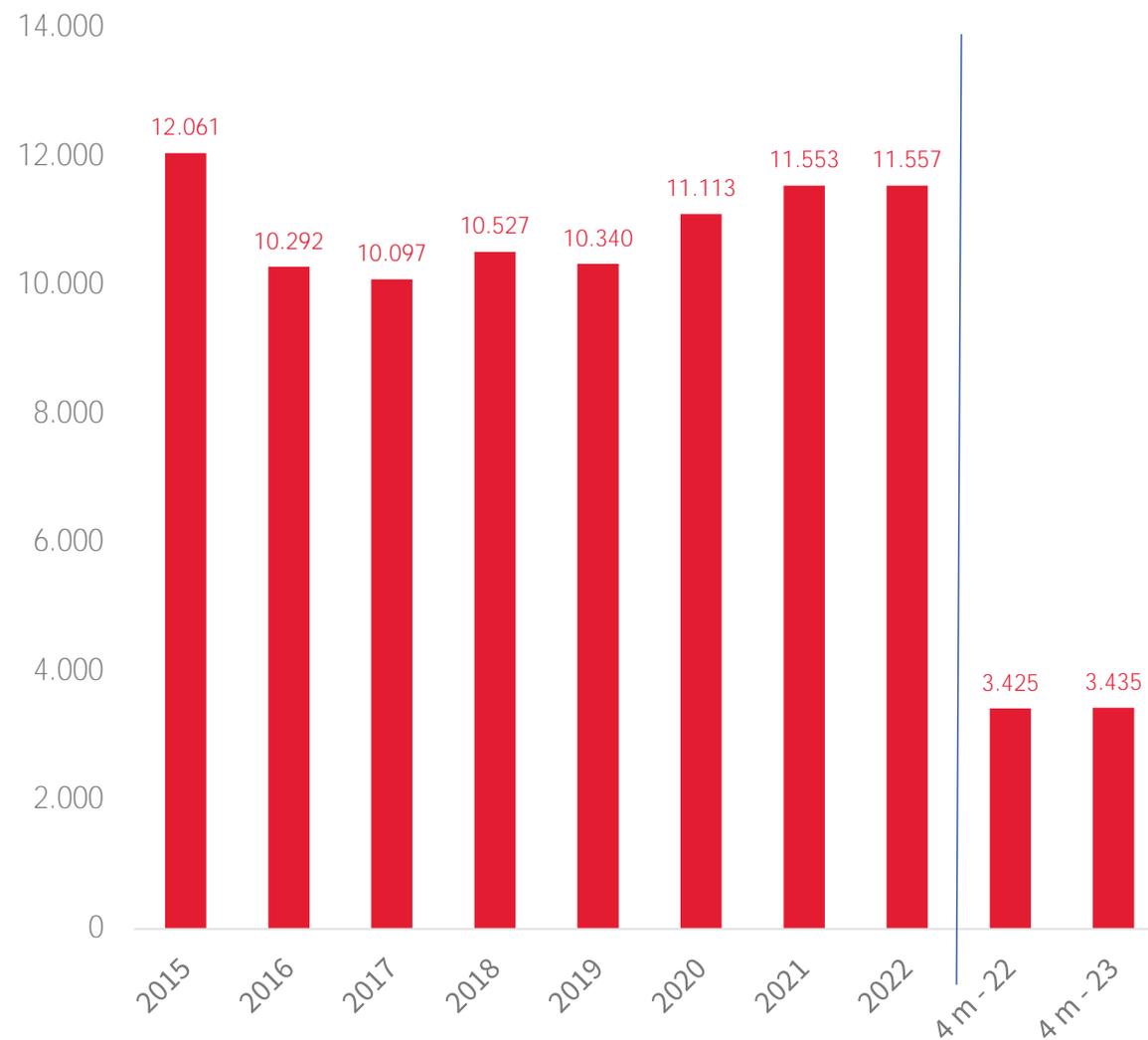
La salida de muchos productos lácteos de los programas del Gobierno permitió que el precio pagado al productor volviera a deslizarse y estaría teniendo el mismo comportamiento que el registrado para la primera mitad del año 2022. Esto provocó un incremento del precio en dólares, y le dio algo de aire 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 abril de 2023, la producción primaria láctea alcanzó un total de 853 millones de litros, lo que implicó un 1,8% más que lo registrado en el mismo mes del año anterior. De esta manera, el primer cuatrimestre del corriente año registra un aumento de un 0,3% con respecto al mismo período de 2022, luego de registrar una disminución afectada por la sequía.

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

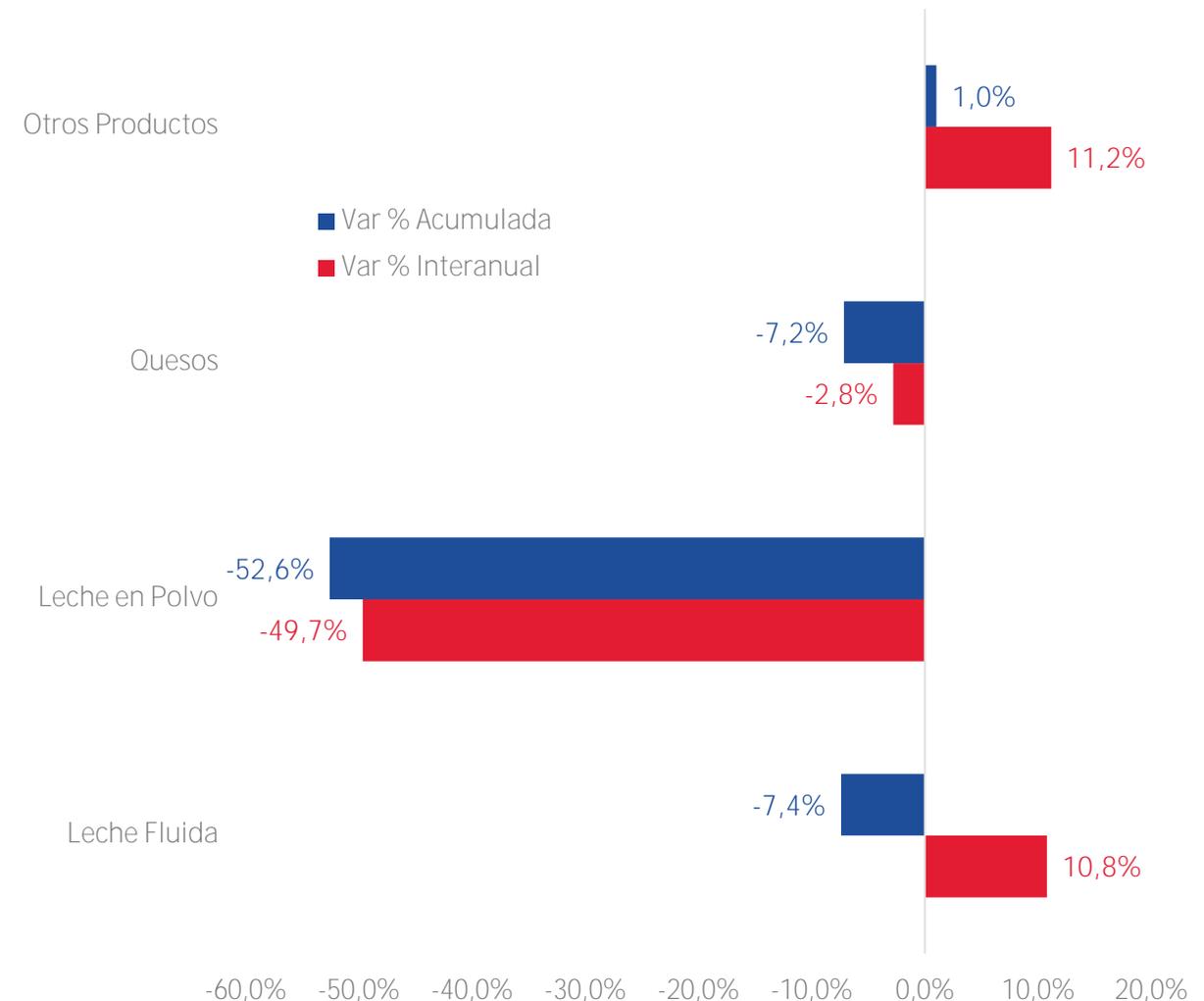
PRODUCCIÓN - LÁCTEOS

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 una caída (%-7,4) en el primer trimestre de 2023, mientras que la leche en polvo cayó un 52,6%. Por su parte, los quesos mostraron una caída del 7,2% respecto al mismo período del año anterior, mientras que los otros productos lácteos aumentaron un 1%.

En cuanto a la variación interanual con respecto al mes de marzo 2022, se observó un comportamiento heterogéneo, con la leche fluida creciendo 10,8% interanual, mientras que la leche en polvo registró una merma de un 49,7%. Por su parte, los quesos se ubicaron un 2,8% por debajo del nivel de marzo de 2022, mientras que los otros productos lo hicieron en un 11,2%. 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.

Elaboración de Productos Industriales 3 m-23



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

La industrialización de alimentos observó una caída interanual del 0,9% durante el mes de abril del corriente año.

Ventas

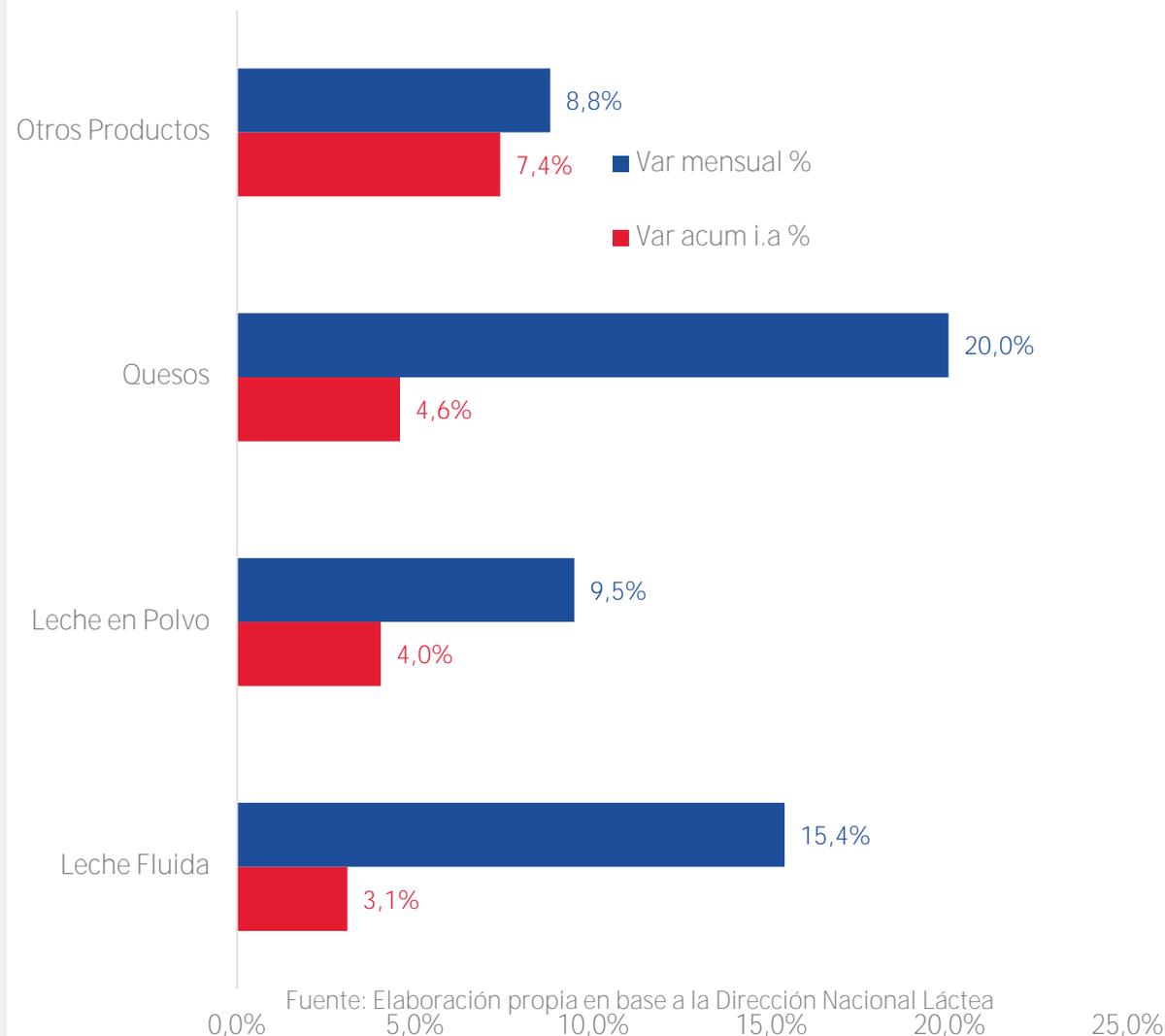


En cuanto a las ventas al mercado interno, durante marzo del corriente año mostraron una recuperación en el margen en términos generales. Las ventas de leche fluida y leche en polvo registraron un aumento interanual de 0,1% y 7,9% respectivamente, con respecto al mismo mes del año. Además, muchos de 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 4% interanual respecto a marzo 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.

Ventas al MI de Productos Lácteos 3m-23



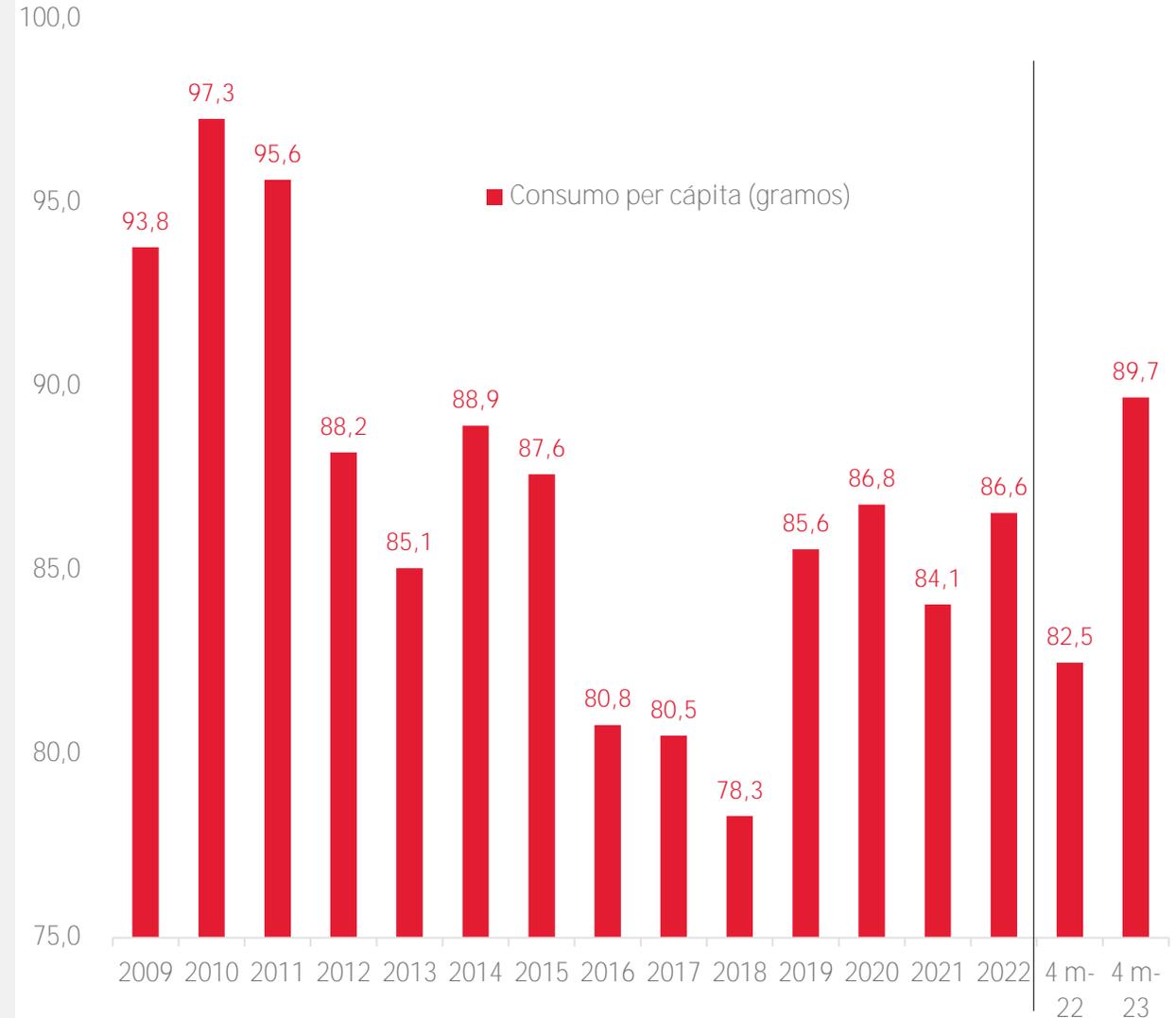
CONSUMO - HARINAS

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 9,8% durante el primer cuatrimestre del corriente año, al alcanzar las 401 miles de toneladas promedio respecto a las 305 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 mismo período de 2022 y un adelanto de la oferta en vistas de la caída de la disponibilidad de trigo. En lo que respecta al mes de abril de 2023, el consumo mostró un aumento del 20,5% respecto a 2022. En el margen se observa un aumento mensual con respecto al mes de marzo de un 10,5%. Ello podría estar explicado por la acumulación de stocks, por parte de las empresas y no necesariamente reflejar un mayor consumo.

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 marzo del corriente año, una disminución interanual del 1,1%. Por otra parte, en el acumulado de 2023 mostró un avance del 4,9% mientras que en el margen logra crecer un 20,8% teniendo en cuenta que la base de comparación de febrero del corriente año es relativamente baja para el promedio que se viene registrando.

Consumo per Cápita de Harina



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

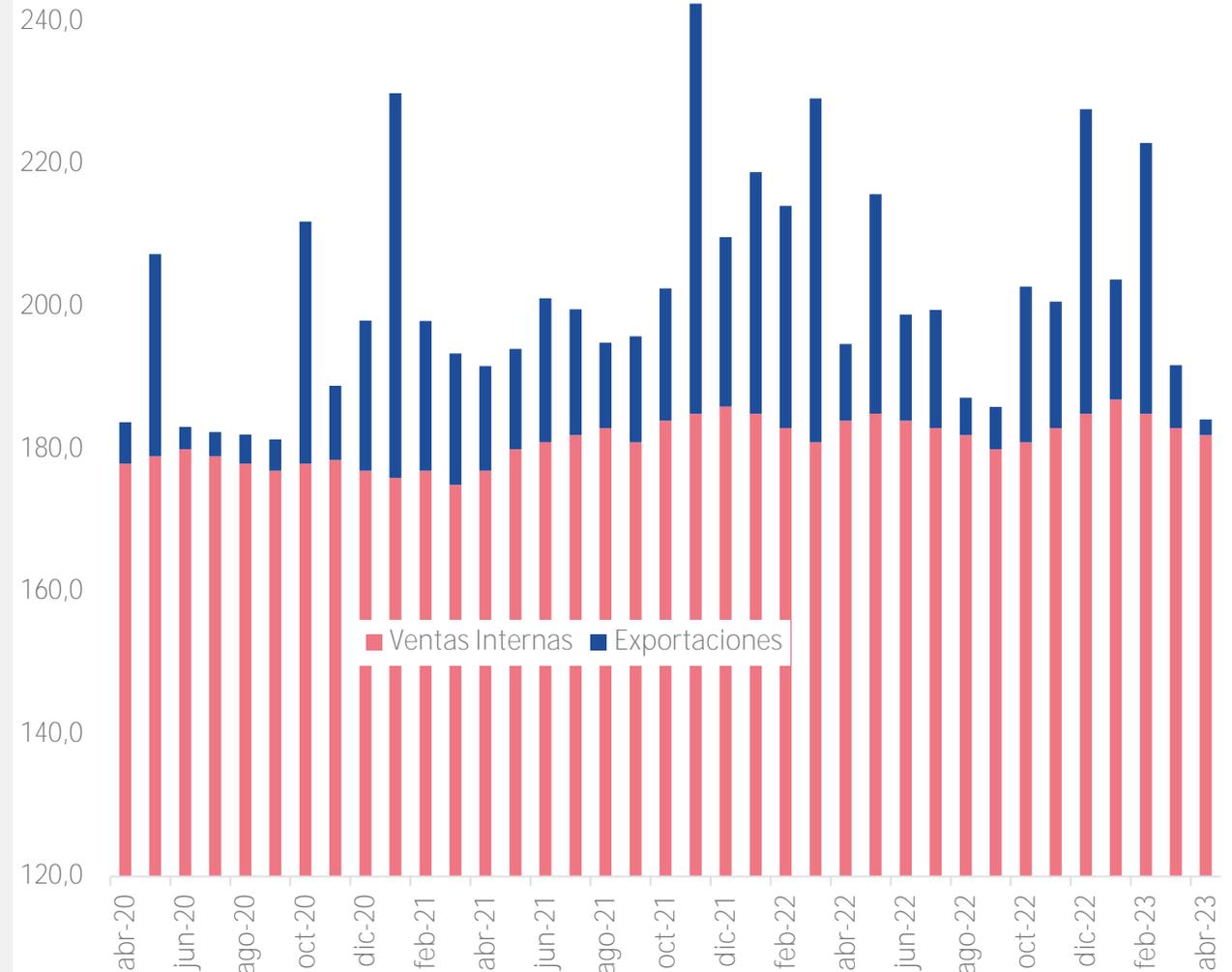
VENTAS AL MERCADO INTERNO

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 abril de 2023, las ventas al mercado interno de azúcar se ubicaron en un nivel de 182 mil toneladas y cayeron un 1,6% respecto a igual mes de 2022. Con respecto al acumulado para el primer cuatrimestre, también registraron un aumento del 0,5%.

Por el lado de las ventas externas, durante abril no hubo exportaciones de azúcar. En lo que respecta a la variación acumulada del primer cuatrimestre, verificaron un descenso de 59,3% con respecto al mismo período del año 2022, registrándose un total de envíos de 23 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 escasas 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

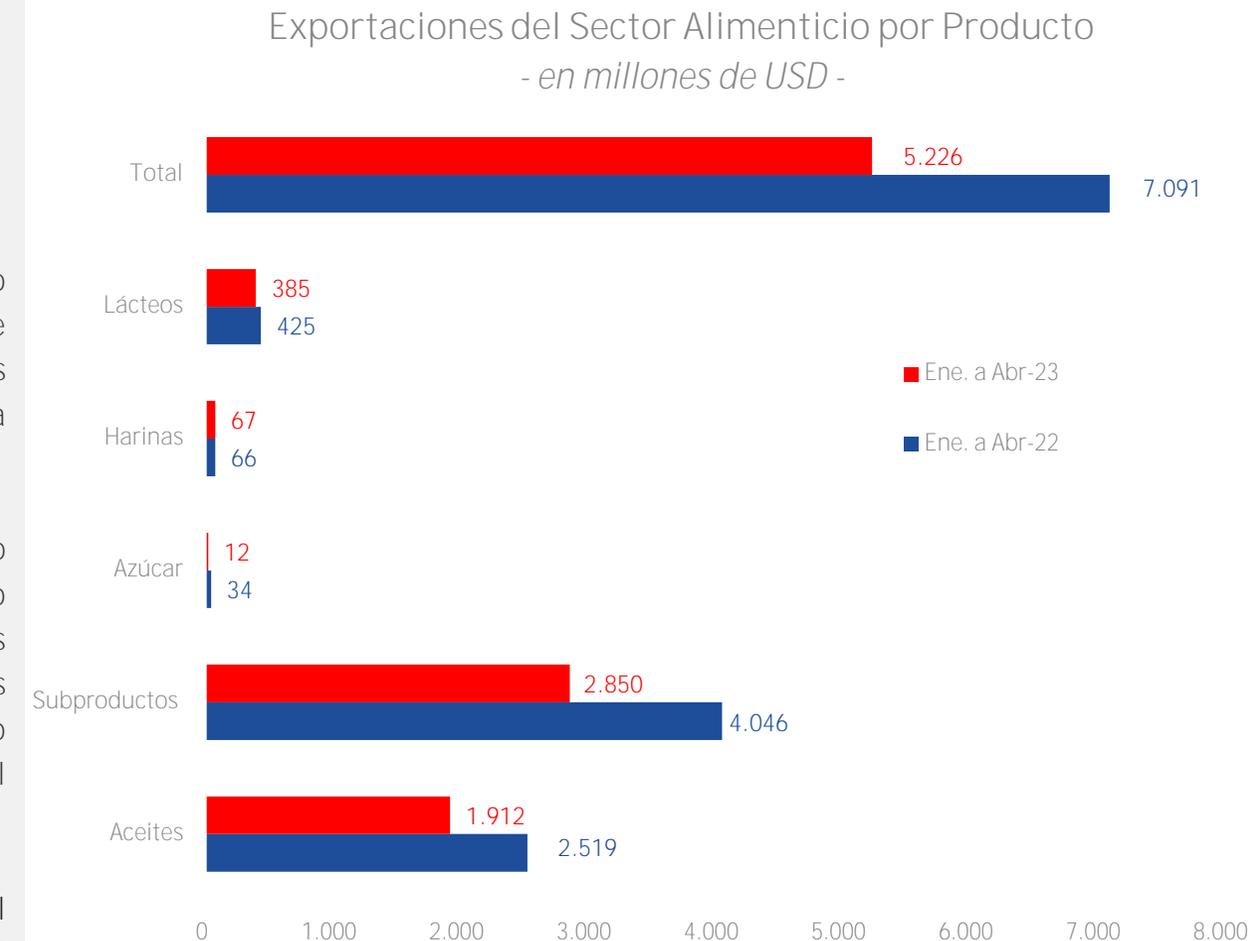
Comercio Exterior



En el primer cuatrimestre de 2023, las exportaciones del sector alimenticio mostraron una caída interanual del 26,3% 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 5225 millones en los primeros cuatro meses de 2023 y cayó un 29,7% con respecto al primer cuatrimestre del año anterior. En cuanto a los envíos del mes de marzo totalizaron USD1.1653 millones aumentando un 40,6% con respecto al mes anterior y con respecto a las cantidades, fueron de 2.537 millones de toneladas., un 38,2% más que marzo pasado. La diferencia entre valores y cantidades se explica por un aumento en el precio medio de un 1,7%.

Los subproductos oleaginosos fueron el principal componente, con el 76,9% del total, frente al 80,9% registrado el período pasado. Los aceites representaron el 19,9% (frente al 15,4% previo) y aumentaron en su participación. Las harinas se mantuvieron con la misma participación que el período pasado (1,6%) y los lácteos con un 1,3% de las exportaciones; y el azúcar con un 0,3%.

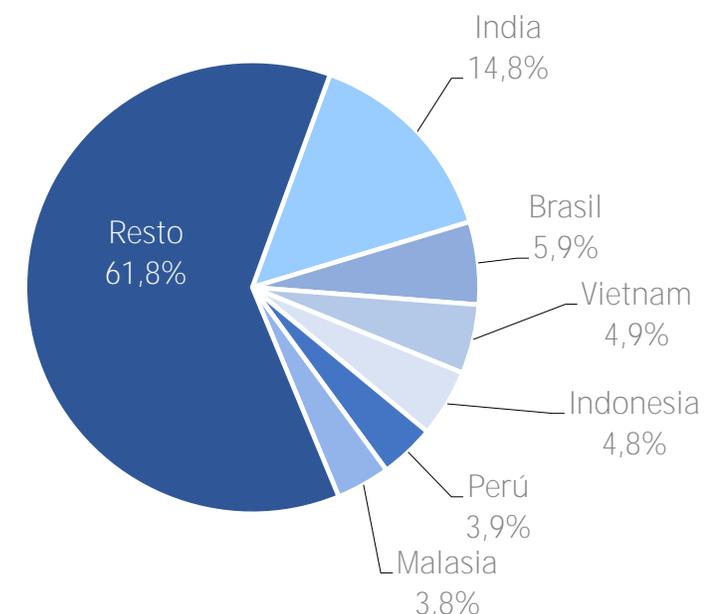


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

En abril 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 marzo 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 14,8% del total y USD 771.3 millones. En segundo lugar, se ubicó Brasil, con el 5,9% del total de los envíos y compras por USD 308 millones, mientras que Vietnam fue el tercer comprador en orden de importancia con USD 258 millones (4,9% del total). Indonesia en el cuarto lugar, tuvo una participación del 4,8% con compras por USD 252 millones. Entre todos ellos acapararon el 31,6% de las exportaciones totales. Ya con menores participaciones se ubicaron Malasia y Chile con el 3,6% y el 3,4% respectivamente; mientras el resto de los países se adjudica el 61,4% de las compras totales.

Exportaciones Total de Alimentos por País Destino - enero a abril 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 7.547 millones de toneladas (-28,8% acumulado) y USD 4.761 millones en el acumulado a abril 2023 (-23,7%). Respecto a las exportaciones totales, ambos representan el 96,8% de las cantidades y un 91,1% de los valores.

Por el lado de los aceites, se exportaron en el primer cuatrimestre del corriente año un total de USD 1.552 millones, lo que implicó una caída del 10,1% interanual. En cantidades, se observó también una caída del 35,2%, con 1911 mil toneladas, mientras que el precio medio cayó un 40% comparado con el mismo período del año anterior.

En cuanto a los subproductos oleaginosos, principal producto de exportación, registraron exportaciones por USD 2.850 millones en el primer cuatrimestre 2023 (-33,7% interanual), mientras que en cantidades fueron 5.994 miles de toneladas (-35,7%), con un precio medio 1,6% 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 auspiciantes 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 millones de USD -



Exportaciones Industria Aceitera y Subproductos Oleaginosos

- en miles de toneladas -



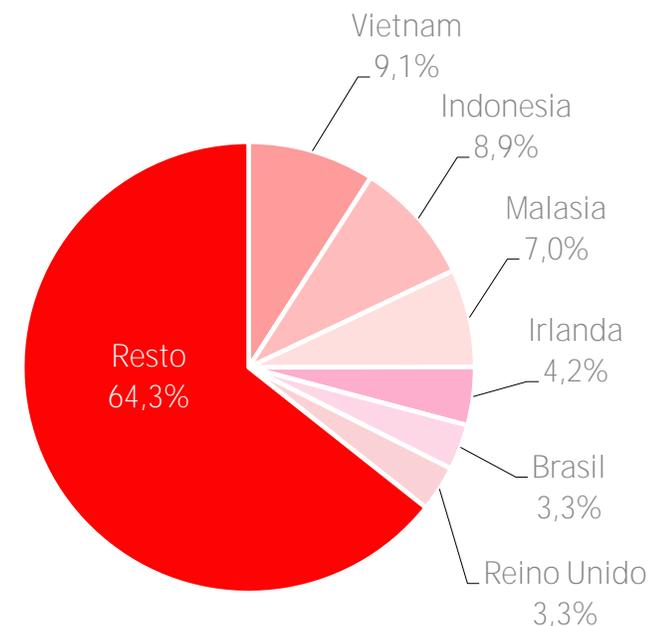
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En cuanto a los principales países compradores de aceites vegetales argentinos, India ocupa el primer lugar por excelencia. De esta manera, en el primer cuatrimestre de 2023 acaparó el 40,4% de las compras con un total de USD 771 millones, mientras que muy lejos, en el segundo lugar, se ubicó Perú, con el 7,4% y USD 142 millones. Bangladesh realizó compras por un valor de USD 106 millones equivalentes al 5,6% de las totales. Chile, República Dominicana y Colombia acapararon el 5,3%, 3,3% y 2% respectivamente, con envíos menores a los USD 100 millones cada uno. Entre todos ellos representaron el 64% de las ventas externas totales de nuestro país, mientras que el resto de los 14 países representaron el 36%.

Por el lado de los subproductos oleaginosos, Vietnam se ubicó en el primer lugar del *ranking* de países compradores en valores, con un total de USD 258 millones, con el 9% del total. Indonesia ocupó el segundo lugar con el 8,9% y USD 252 millones, mientras que Malasia, con USD 200 millones acaparó el 7% del total. Con menores participaciones, se ubicaron Irlanda (4,2%), Brasil (3,3%) y Reino Unido (3,3%). Entre todos ellos, sumaron una participación del 35,7% de las compras totales, mientras que el resto de los 14 países fueron compradores por el 64,3% de las exportaciones argentinas.

Cabe destacar que las 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 abril de 2023 (en % de los USD exportados) -



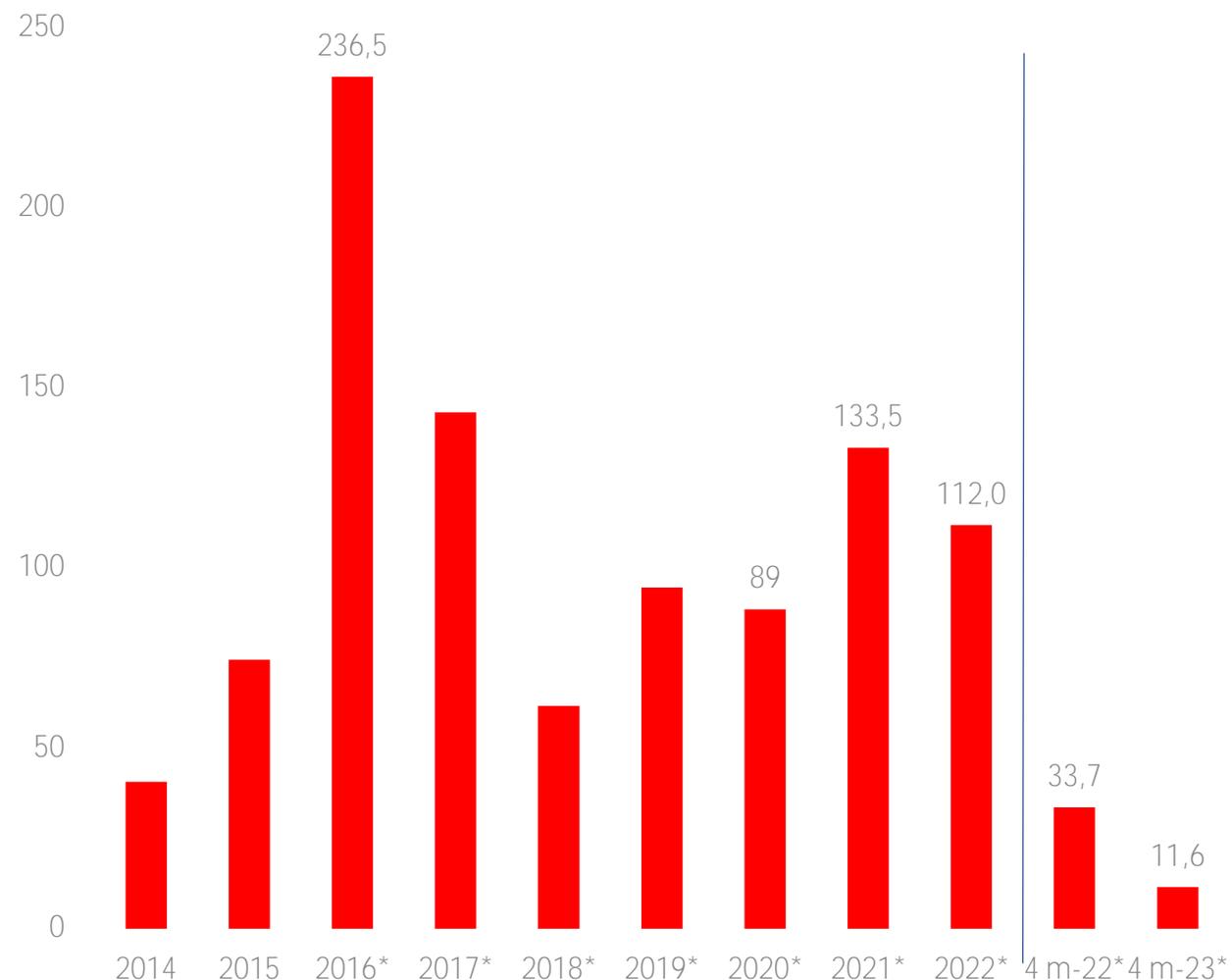
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Respecto a las ventas externas del sector azucarero, en abril de 2023 no se registraron ventas al exterior. En el acumulado del primer cuatrimestre, las exportaciones de azúcar alcanzaron USD 11,5 millones, con una baja interanual del 53,9 % frente a los USD 25 millones del mismo trimestre un año atrás. En toneladas, mostraron una merma similar, más precisamente de un 59,2% con envíos totales de 23 miles de toneladas, mientras que el precio aumentó un 16,2% 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 cuatrimestre del corriente año, Estados Unidos ocupa el primer lugar con el 73,9% por un total de USD 8.55 millones. En segundo lugar, se ubicó Chile con el 26,1% y USD 3.08 millones; cubriendo así entre los dos países el total de los envíos al exterior de la producción de azúcar en el primer trimestre del año.

Exportaciones de Azúcar
- en millones de USD -

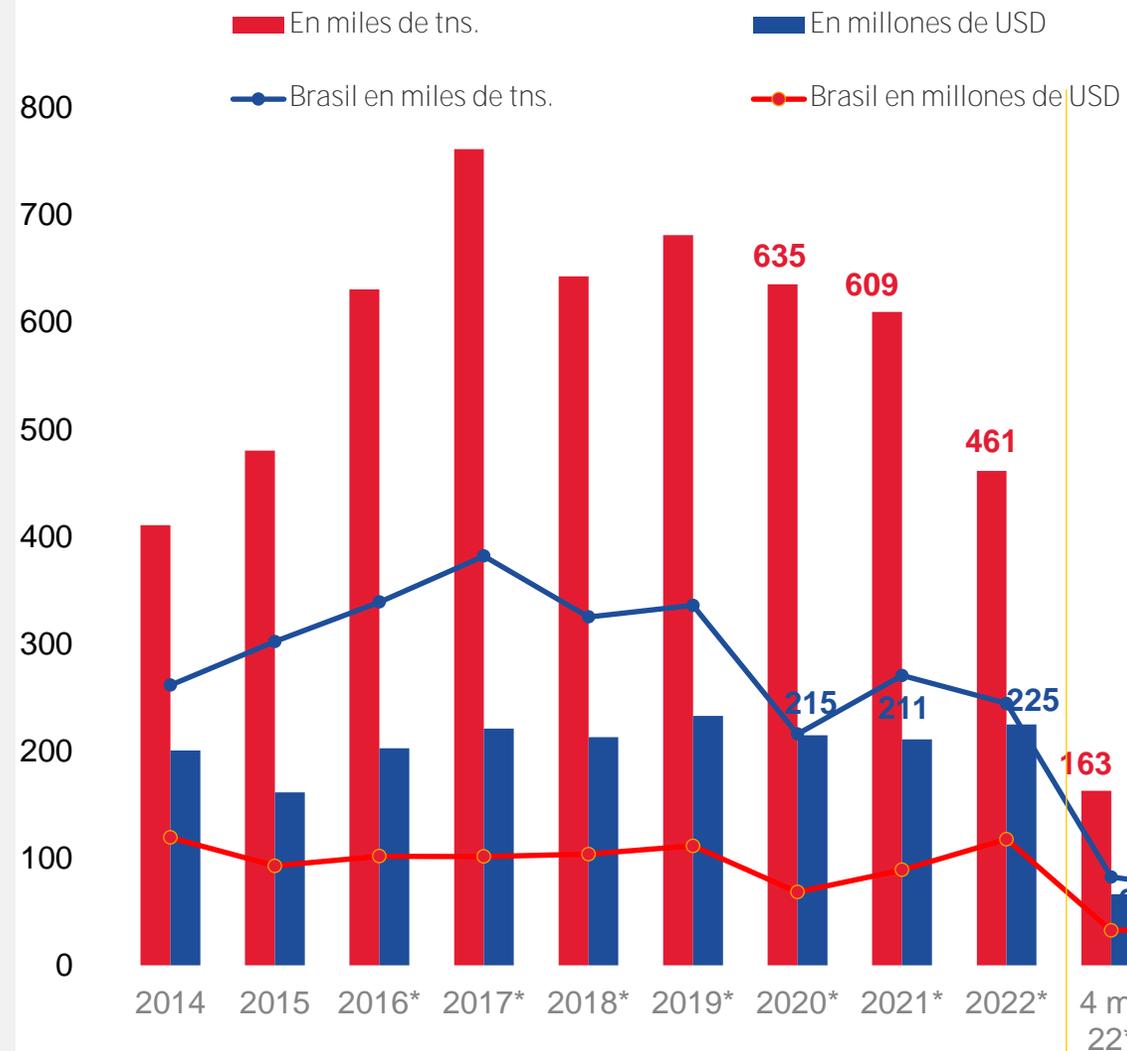


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En lo que respecta al primer cuatrimestre 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 67 millones, lo que significó un crecimiento del 0,9% interanual. En cantidades, la caída fue de un 22,8%, al totalizar envíos por 125 miles de toneladas. En tanto, el precio medio de exportación en el período se ubicó un 29,4% por encima de igual período de 2022.

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 cuatrimestre del año, Brasil se encuentra ocupando nuevamente el primer lugar acaparando el 52,9% de los envíos al exterior que totalizan una suma de USD 35 millones; en segundo lugar, Bolivia con el 28% de las compras (USD 18 millones). Con una menor participación le siguen Chile, Angola y Estados Unidos con el 9,1%, 5,4% y 2,5% respectivamente. El resto de los países, solo suman un 0,4% de los envíos al exterior.

Exportaciones Totales de Harinas y a Brasil



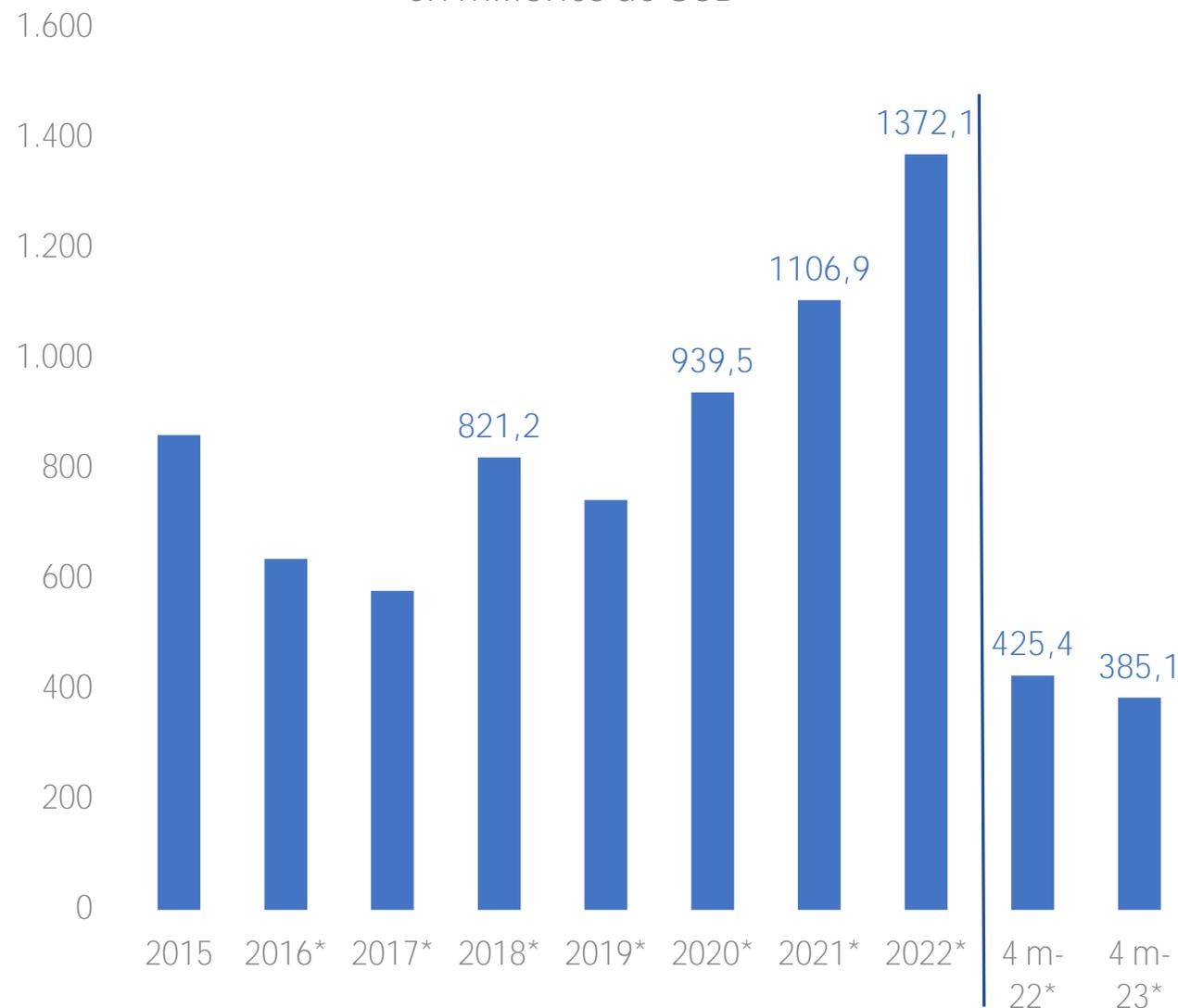
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Por el lado de los productos lácteos, durante primer cuatrimestre de 2023 los envíos al exterior mostraron un retroceso en cantidades, así como también en valores. Ello interrumpe un ciclo expansivo que se venía registrando desde 2019 a la fecha. A pesar de los resultados de 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 cuatrimestre del corriente año, las exportaciones de productos lácteos en valores totalizaron USD 385 millones, lo que implicó un descenso interanual del 18,9%, con una desaceleración. Medidas en cantidades, se enviaron al exterior un total de 103 miles de toneladas, con una merma del 14,6% interanual, mientras que el precio medio de exportación también disminuyó respecto a igual período de 2022, al ubicarse un 2% por debajo de dicho período. La falta de oferta en consecuencia de las sequía que afectaron al sector, afecta directamente la exportación; no obstante, las ventas externas de quesos y otros productos lácteos de mayor valor, siguieron registrando el ascenso en ventas externas.

Por otra parte, en la variación mensual de abril con respecto a marzo de 2023, mostraron una caída tanto en valores como en cantidades. Se enviaron al exterior un total de 22 miles de toneladas (-14,9%) que en valores representaron USD 81 millones (-18,1%), la caída tanto en valores como en cantidades fue casi parejo ya que el precio medio registró un leve aumento del 0,4%.

Exportaciones de Productos Lácteos
- en millones de USD -



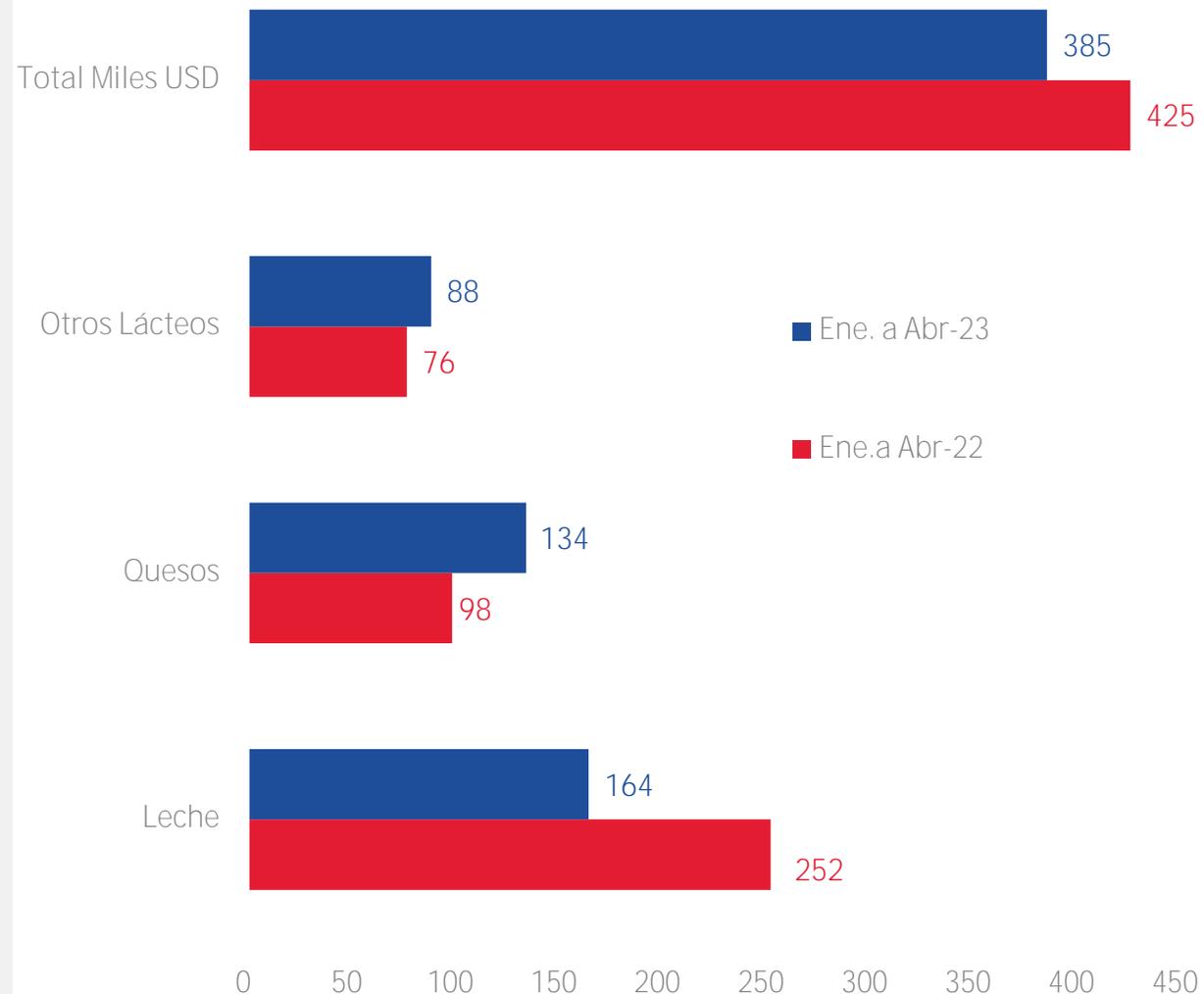
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

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 cuatrimestre del año, la leche en polvo registró exportaciones por USD 252 millones, con un retroceso interanual del 29,6%, mientras que en cantidades también registró una caída de 28,3% con un total de 36 miles de toneladas. El precio medio de exportación cayó un 1,9% en el período. Los quesos, por su parte, registraron envíos por USD 101 millones, lo que implicó un avance del 33,8% respecto a un año atrás. En cantidades presentaron un avance del 20,3% con un total de 21 miles de toneladas. Los otros productos lácteos registraron exportaciones por USD 88 millones en el período y aumentaron un 13,5%, mientras que en cantidades, mostraron un aumento del 6,2%, con un precio medio que se ubicó un 7,7% por encima de un año atrás.

En cuanto a los destinos, Brasil fue el principal comprador en el primer cuatrimestre de 2023, con el 42,6% del total y envíos por USD 164 millones. En segundo lugar se ubicó Argelia, con el 11,8% y USD 45 millones, mientras que Chile ocupó el tercer lugar, con el 7% y USD 27 millones. Entre todos ellos lograron acaparar el 61,4% de las exportaciones, mientras que el resto de los 16 países sumaron el 38,6% de los envíos totales.

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



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Baja interanual de la producción de leche en el primer cuatrimestre producto de la sequía.

El volumen de materia prima generado por los tambos cayó en relación con igual período del año pasado

Precios

Mayo - 23

ALIMENTOS

+6,6%

Var. % Mensual

ALIMENTOS

+113,2%

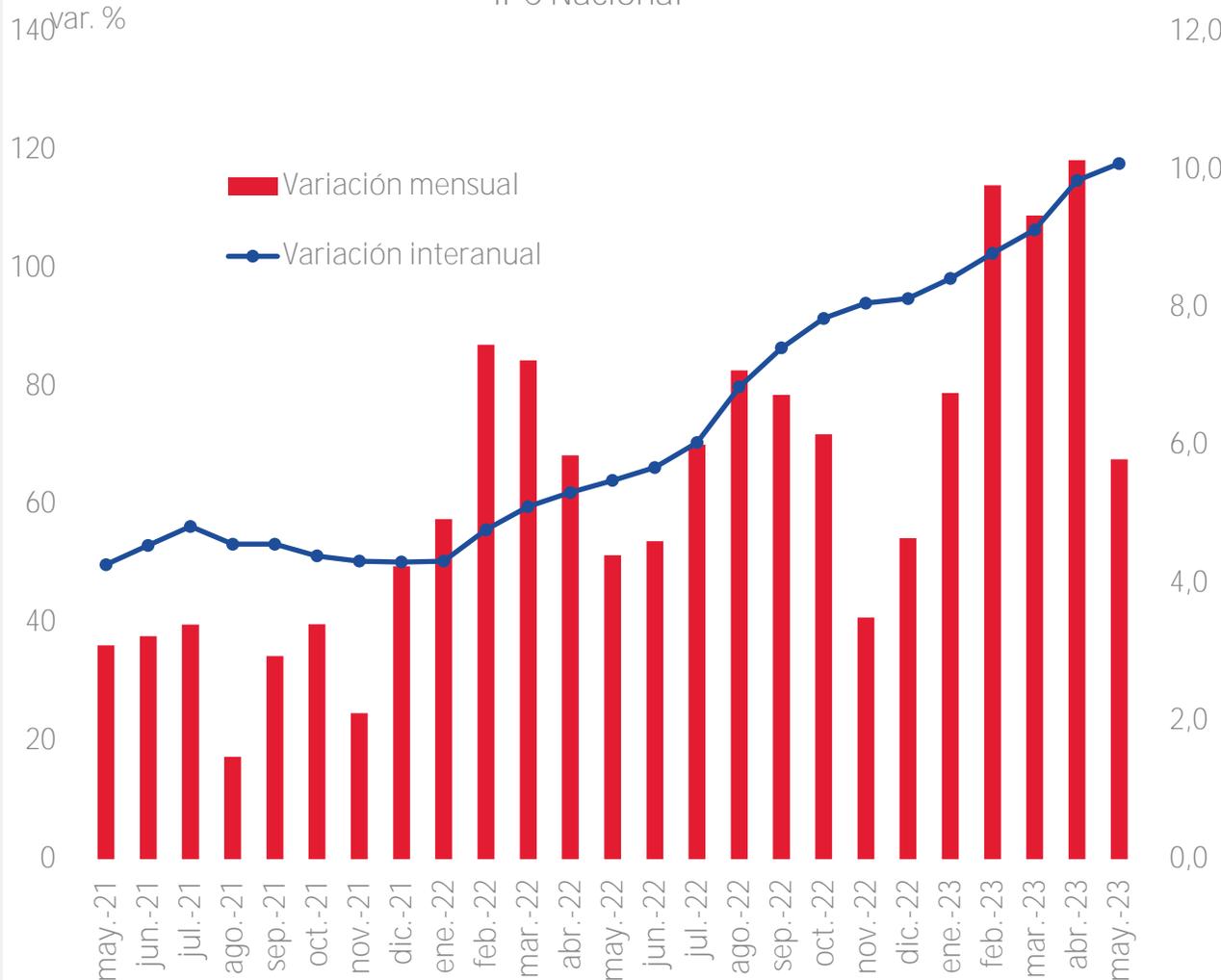
Var. % Interanual

En cuanto a los precios del sector alimenticio, durante el mes de mayo del 2023 crecieron 6,6% y se ubicaron por debajo del nivel general (7,7%). En términos interanuales observaron un incremento del 113,2%, muy similares a la inflación general (114,2%).

Durante el mes de mayo, las carnes aumentaron 1,5% respecto al mes previo, mientras que los aceites lo hicieron apenas 7,5% mensual y las verduras subieron 7,6%. Por otra parte, las frutas aumentaron un 11% mensual, mientras que el azúcar subió a un ritmo del 13% y la leche lo hizo en un 9,6%.

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 -



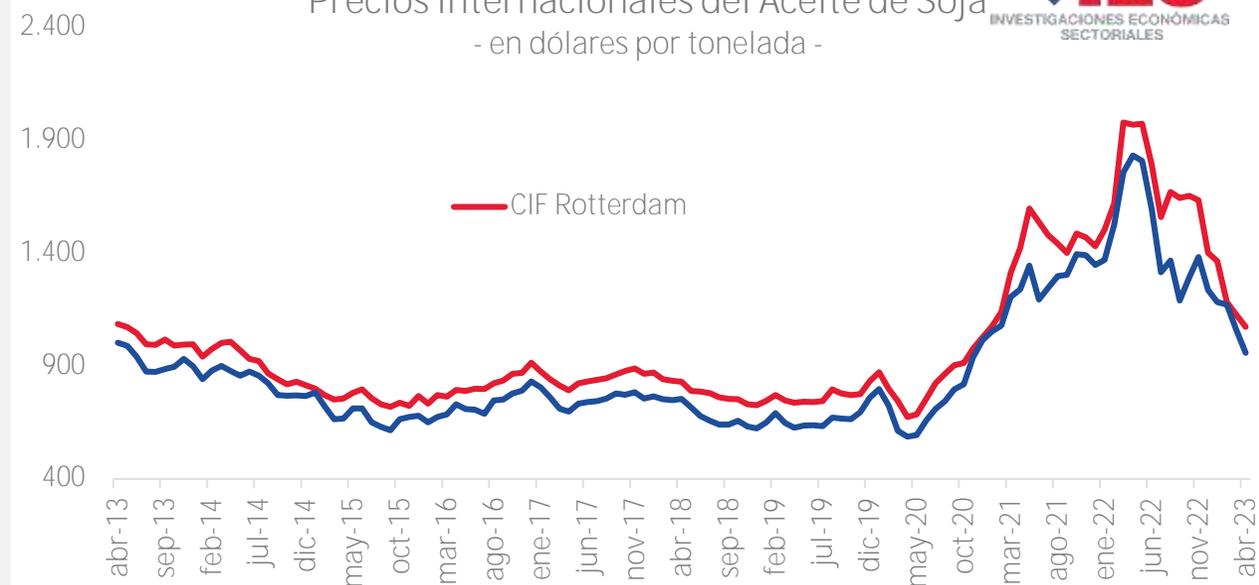
Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

PRECIOS INTERNACIONALES

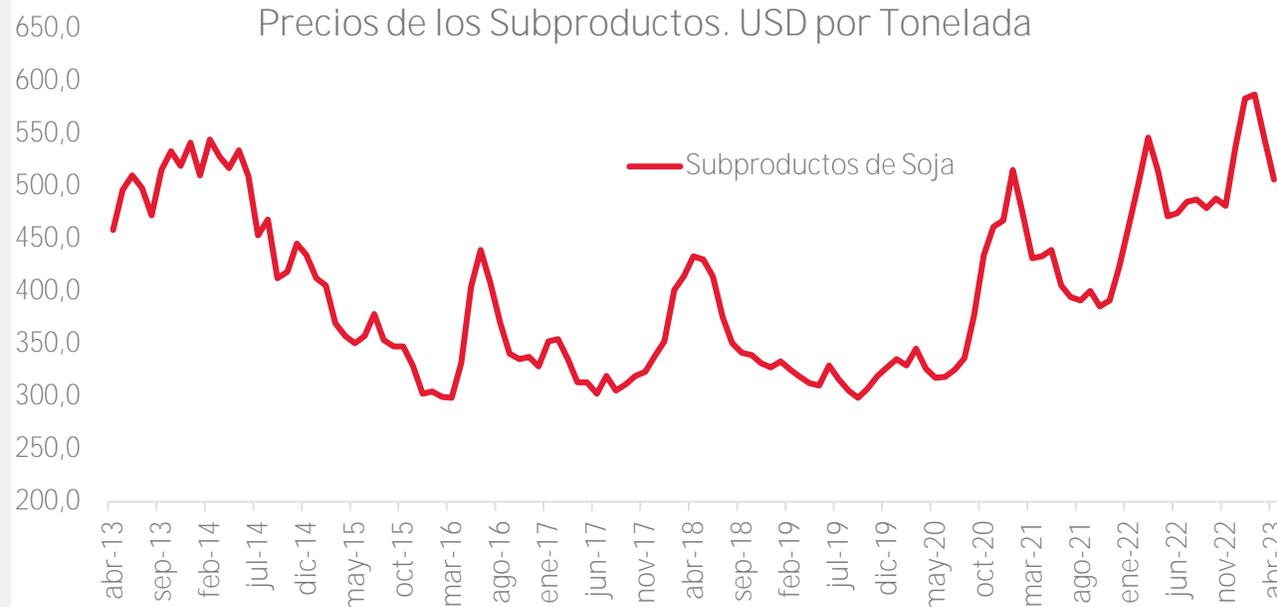
En mayo de 2023, los precios internacionales de los commodities mostraron un comportamiento heterogéneo. La cotización del Golfo para la soja se ubicó en USD 545 por tonelada, y aumentó 6,1% mensual. A nivel local, los precios cayeron 6,8% y se ubicaron en USD 526 por tonelada. Por su parte, el aceite de soja cotizó en el mercado internacional a USD 998 por tonelada y cayó 7,2% con respecto al mes previo. Los precios pagados en el mercado interno se ubicaron en USD 920 en el mes y cayeron 4% 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 479 por tonelada y presentaron una caída acumulada para el primer cuatrimestre del 8,1% (-1,6% 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

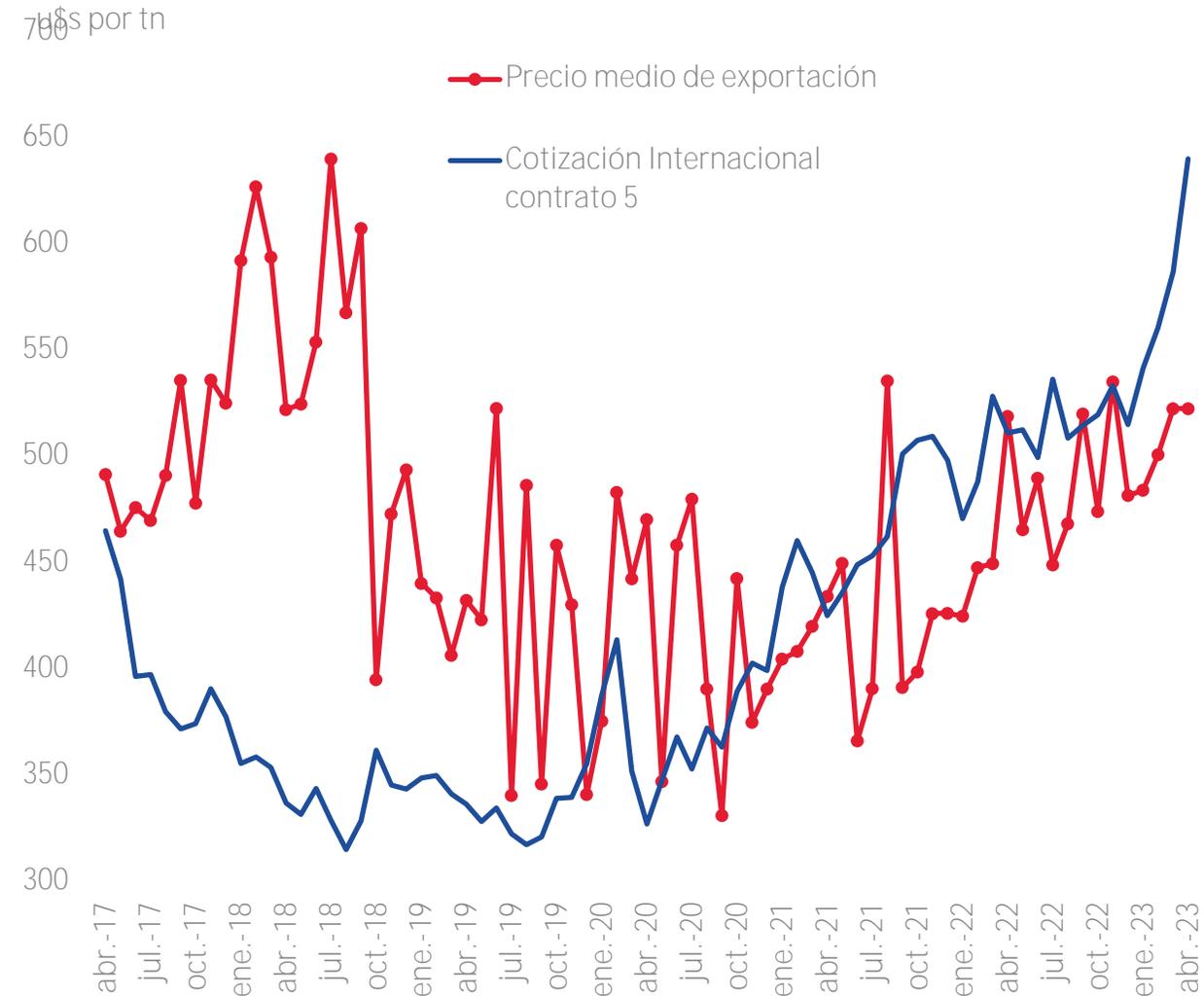
El precio internacional del trigo mostró un aumento del 1,6% al posicionarse en USD 381 por tonelada en el Golfo. En términos interanuales, se observó una disminución del 24,7% con respecto a igual mes de 2022.

A nivel local, los precios se ubicaron en USD 344 por tonelada, con un descenso mensual del 1,4%, mientras que en términos interanuales presentó una caída del 18,3%, 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 cuatrimestre del año se registró una caída del 1,4%

Por otra parte, el precio medio de exportación de la harina de trigo alcanzó los USD 526,1 por tonelada en el mes de marzo, con una caída de 2% mensual. Haciendo un análisis en términos interanuales, el precio en cuestión aumentó un 24,5% con respecto al mismo mes del año 2022 en donde había alcanzado los USD 422,5 por tonelada.

El precio internacional del azúcar, medido por el contrato 5, presentó un crecimiento acumulado en los primeros dos meses del año 2023. En abril 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 marzo se ubicó en USD 522 por tonelada con un aumento mensual del 4,3% y un avance de forma interanual un 16,2%.

Precio Promedio Mensual del Azúcar



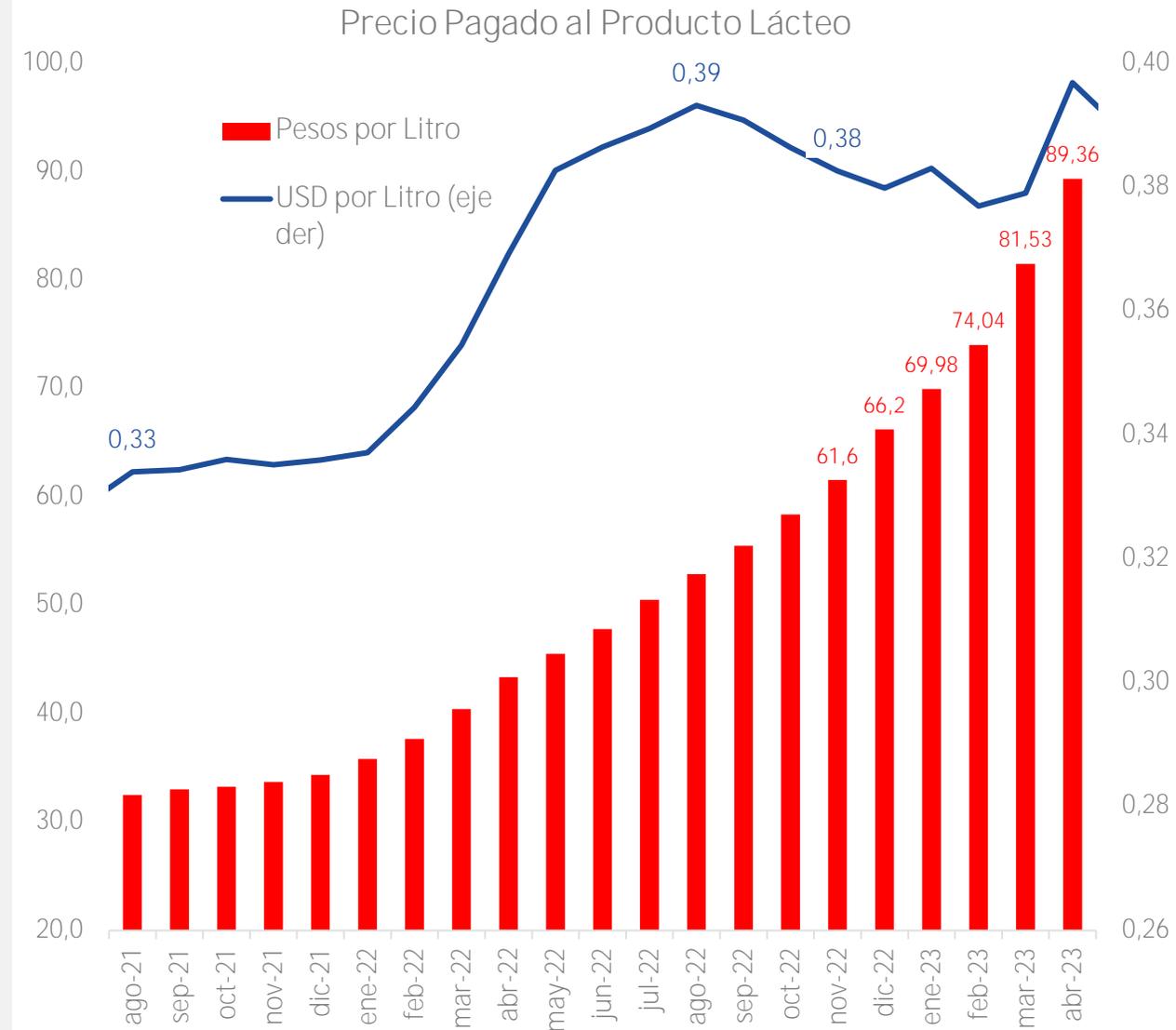
Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura

PRECIOS LOCALES

Los precios internos pagados al productor lácteo han percibido el cambio en los precios relativos, al ubicarse, en abril de 2023 en \$ 89,36 por litro, lo que representa un incremento interanual del 106%, con un avance mensual del 7,5%, 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 el primer cuatrimestre del año en USD 0,39 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 Alimentos de mayo fue del 6,6% y registró una pequeña desaceleración respecto de los meses previos.

La variación interanual registrada alcanza el 114%.

Perspectivas

Pese a los efectos negativos de la sequía, el dólar soja 3 cerró mejor que las expectativas. En esta tercera edición, el dólar soja 3 aportó USD5.086 millones, superando el monto que se había recalculado por la falta de lluvia. Si bien se liquidó menos que la primera edición porque la producción fue un tercio de lo habitual, superó las expectativas ante un escenario poco amigable.

Se espera una caída en la cosecha de trigo de hasta un 40%. Inició la siembra para la cosecha de trigo 23/24, principalmente sobre lotes que se van liberando de la cosecha de soja. La humedad remanente en el perfil del suelo luego de la temporada de lluvias es mejor a la del año pasado, con lo que se espera un aumento en la intención de siembra del cereal. Por el lado de la soja, la cosecha sigue avanzando pero el rendimiento obtenido se ubica muy por debajo de los promedios históricos, y la calidad del grano es de regular a mala.

Mayor variabilidad en los precios relativos de la economía. El alza de costos, la concentración de los mercados y los altos impuestos, y hasta la misma inercia inflacionaria, son los motivos que más explicarían la suba de los precios. Los alimentos seguirían subiendo por encima del IPC general, debido a las políticas cortoplacistas que golpean al mercado local; que por un lado traban y encarecen las importaciones y por otro castiga a la producción local. **Además, el dólar agro da incentivos a querer colocar la producción en los mercados internacionales.**

Importante disminución de la disponibilidad de forraje en los tambos. La escasez de precipitaciones combinadas con temperaturas elevadas ha afectado a las áreas de producción, lo que resultaría en una reducción en la producción primaria de leche. El sector lácteo se mantendría estancado en 2023, con un mercado nacional debilitado y una vez más dependiendo principalmente del mercado externo. En el mediano plazo, con escasas perspectivas en el mercado interno, el crecimiento estará exclusivamente ligado al mercado internacional. Es crucial monitorear la disponibilidad de pastos, ya que esto determinará los niveles de oferta en los próximos meses. Se espera que las exportaciones de este sector se impulsen ampliamente a todo el sector agropecuario.

Leve baja interanual de la producción de leche en el primer trimestre producto de la sequía. En el primer trimestre del año, la producción nacional de leche sintió el efecto del clima. El volumen de materia primera generado por los tambos cayó en relación con igual período del año pasado.

Principales Noticias

- **La sequía, una de las causas de las pérdidas de Mastellone en el primer trimestre.** La empresa láctea Mastellone Hnos., propietaria de La Serenísima, reportó pérdidas de \$450 millones en el primer trimestre debido a la situación económica general de Argentina y la sequía que afectó las cuencas lecheras, reduciendo la disponibilidad de materia prima y elevando los costos. Además, la inflación y la disminución del consumo impactaron en las ventas. La compañía planea reducir costos, impulsar exportaciones y mejorar precios para recuperar sus márgenes operativos. En el mismo período del año anterior, Mastellone había perdido \$1024 millones debido a dificultades para aumentar los precios de venta en línea con los crecientes costos.
- **Advierten que alimentos suben con fuerza y suman más presión a la inflación.** Los precios de los alimentos continúan en aumento y ejercen más presión sobre la inflación en Argentina. Según estimaciones de consultoras, se espera que el rubro alimenticio incremente alrededor del 9% este mes, después de haber registrado un aumento del 10,1% en abril. Estos incrementos, sumados a aumentos puntuales y la inercia de las últimas semanas del mes anterior, llevarían a una variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) por encima del 8%. El aumento de los alimentos ha sido el factor principal detrás del salto inflacionario, lo que genera preocupación, especialmente para aquellos con menores ingresos. Además, se espera que otros rubros, como servicios públicos, transporte y educación privada, también contribuyan al aumento de la inflación en mayo.
- **Llegaron desde Suiza, manejaron la empresa familiar durante 95 años y se la vendieron a una multinacional.** La historia de Iloley, la tercera empresa láctea más grande de Argentina, se remonta a más de 140 años cuando José María Williner, un inmigrante suizo, llegó al país en 1877. Lo que comenzó como un negocio ganadero y cremerías se transformó en Sucesores de Alfredo Williner SA, con la incorporación de la producción de manteca y dulce de leche. En los años 50, experimentaron un crecimiento significativo con la inauguración de una fábrica central en Rafaela y el lanzamiento de su icónica marca, Iloley. A lo largo de los años, diversificaron su oferta con nuevos productos y establecieron plantas de producción en diferentes lugares. En 2021, la familia Williner vendió la empresa a Savencia, una compañía francesa. Actualmente, Iloley se posiciona como una de las principales procesadoras lácteas del país y, con la fusión, se espera que fortalezca su presencia en el mercado.

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