

SECTOR ALIMENTICIO

Situación económica
y perspectivas



JUNIO 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

12.965
MILES DE TONS

Alcanzó la producción del segmento oleaginoso entre aceites y subproductos en los cinco meses de 2023 (-35%)

+0,2%

Fue el aumento interanual acumulado de la industrialización de alimentos en los cinco meses de 2023 según el INDEC

-40,2%

Bajó interanualmente en el primer cuatrimestre de 2023 el precio FOB del aceite de soja (USD 955/ton)

-27,2%

Fue la caída interanual de las exportaciones de alimentos en cantidades en los primeros cinco meses de 2023

Desempeño general » ESTABLE

Perspectivas » NEGATIVAS

Evaluación del sector » POCO ESTABLE

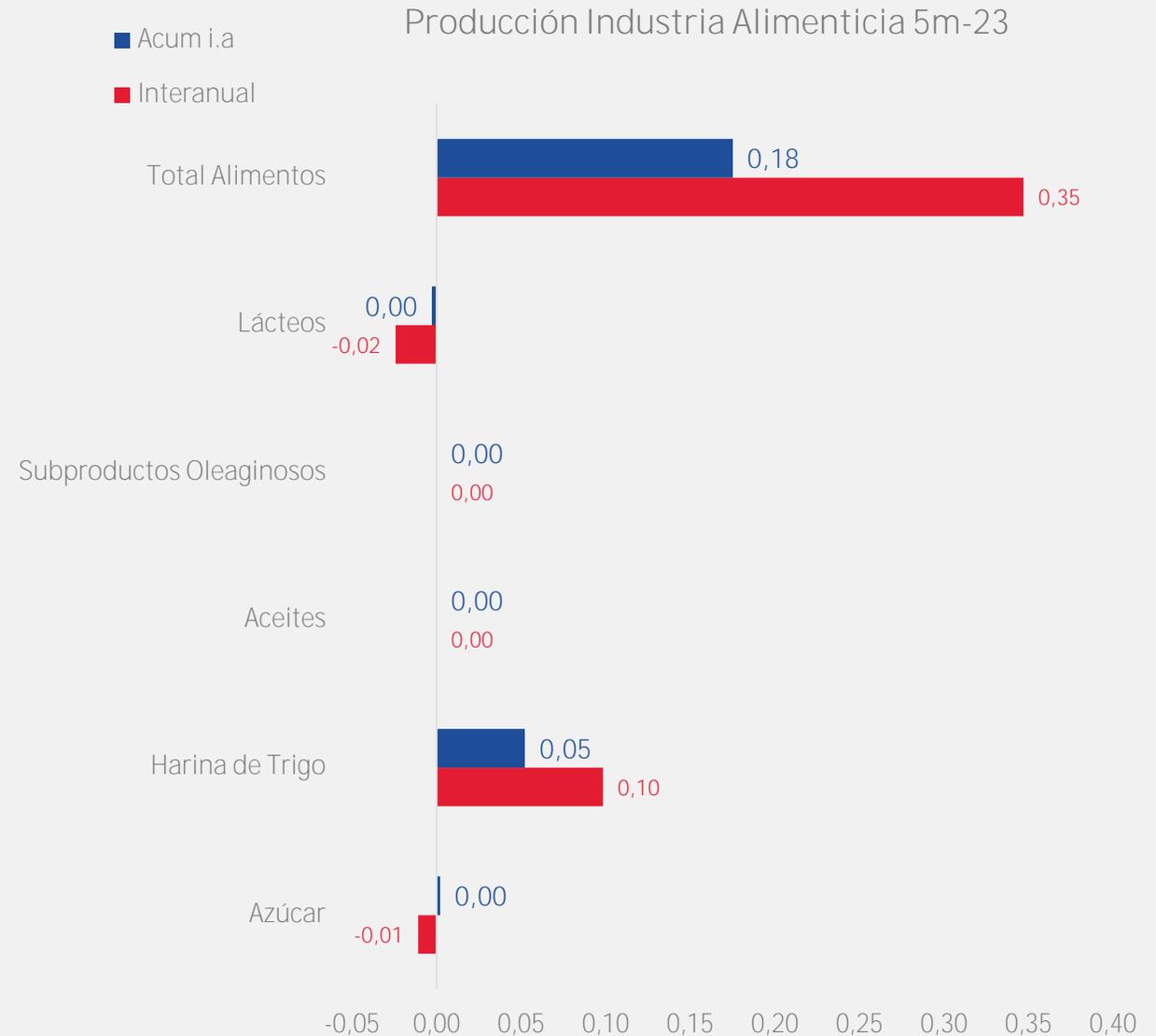
Durante mayo, la producción de alimentos experimentó un leve aumento tanto interanual como en el acumulado en los cinco meses de 2023. La industrialización de alimentos reveló un aumento del 0,35% interanual en mayo, y acumuló un aumento de 0,2% en los primeros cinco meses del año. Sin embargo, se observa una tendencia de desaceleración, debido a problemas en la oferta de granos por la merma en la cosecha 2022/23. Se empieza a notar con más fuerza el impacto de la sequía en el año, con fuertes caídas en la producción del segmento oleaginoso (a pesar de las mayores importaciones) y la oferta láctea. El sector oleaginoso registró una drástica caída del 23,5% en la producción en el acumulado de los cinco primeros meses del año en comparación con el año anterior. Por otro lado, el segmento lácteo presentó una leve disminución en lo que va del año 2023, mientras que el segmento de harina de trigo mostró un aumento interanual del 9,8% en comparación con el mismo mes del año anterior.

La fuerte sequía experimentada durante la campaña agrícola 2022/23 continúa teniendo repercusiones significativas. Uno de los sectores afectados es el de la molienda, donde la capacidad ociosa ha superado el 70%. Esta situación tiene un impacto considerable en la economía, ya que la reducción en la producción ha llevado a una disminución en la oferta de productos. Esta escasez ha generado desafíos en términos de abastecimiento y precios, afectando tanto a los productores como a los consumidores. En los primeros cinco meses del año, ya se registraron importaciones de soja por más de 4,4 millones en lo que va del año, registrándose así como el segundo destino de la soja proveniente de Brasil; las expectativas de que este número se siga incrementando en 2023 son altas y se espera que sumen las 10,3 millones de toneladas.

RESUMEN EJECUTIVO

Las exportaciones registran una caída en los primeros cinco meses del corriente año tanto en valores como en cantidades. El valor de los envíos alcanzó un total de USD 7076 millones en los primeros cinco meses de 2023 y cayó un 28% con respecto al mismo período de 2022. En cantidades, las exportaciones en el mismo mes alcanzaron las 10.805 miles de toneladas, con un retroceso del 27,2%, a su vez, el precio medio de los alimentos cayó un 1,1%. 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 tuvo un gran impacto en el azúcar. Se liquidó 7,9 millones de toneladas mientras lo esperado era 10 millones. 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.

A pesar de la disminución del poder adquisitivo y el actual contexto macroeconómico, la demanda de alimentos se ha logrado sostener por el incremento del empleo y la decisión de las familias de desprenderse rápidamente de los pesos. Aunque el segmento azucarero se mantiene estable en el mercado interno con niveles de demanda favorables, otros sectores están experimentando cambios. Las ventas de azúcar en el mercado interno experimentaron un aumento del 0,2% acumulado en los primeros cinco meses del año, mientras que la venta de leche fluida experimentó una caída del 2,9%.

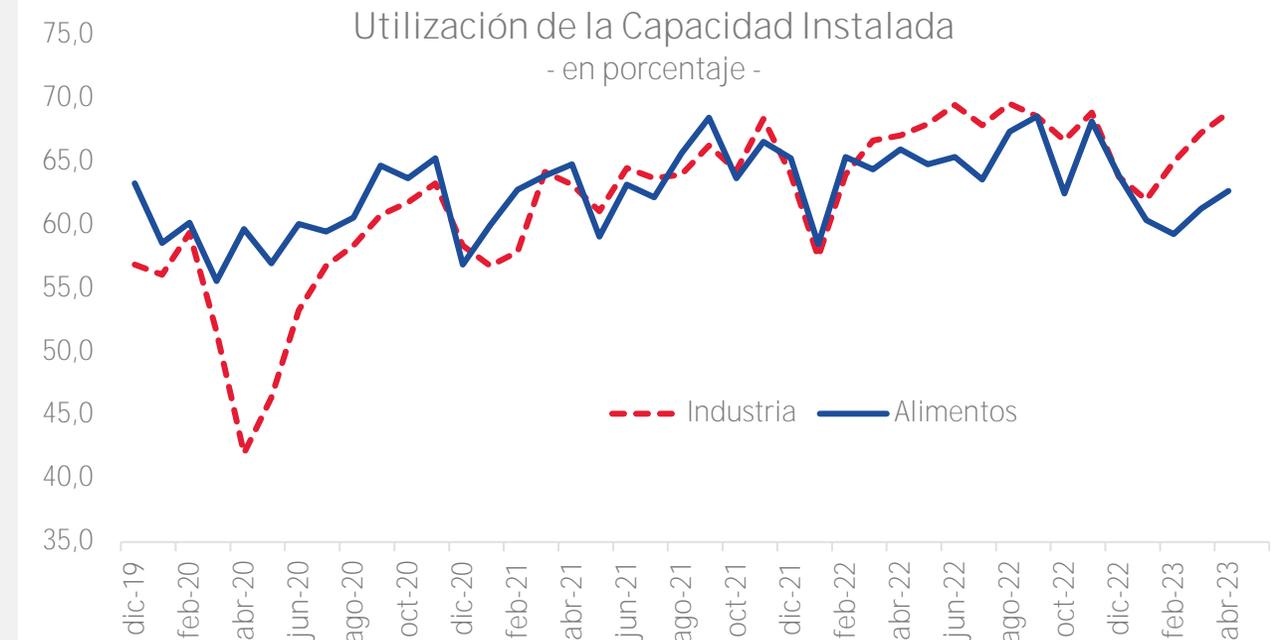
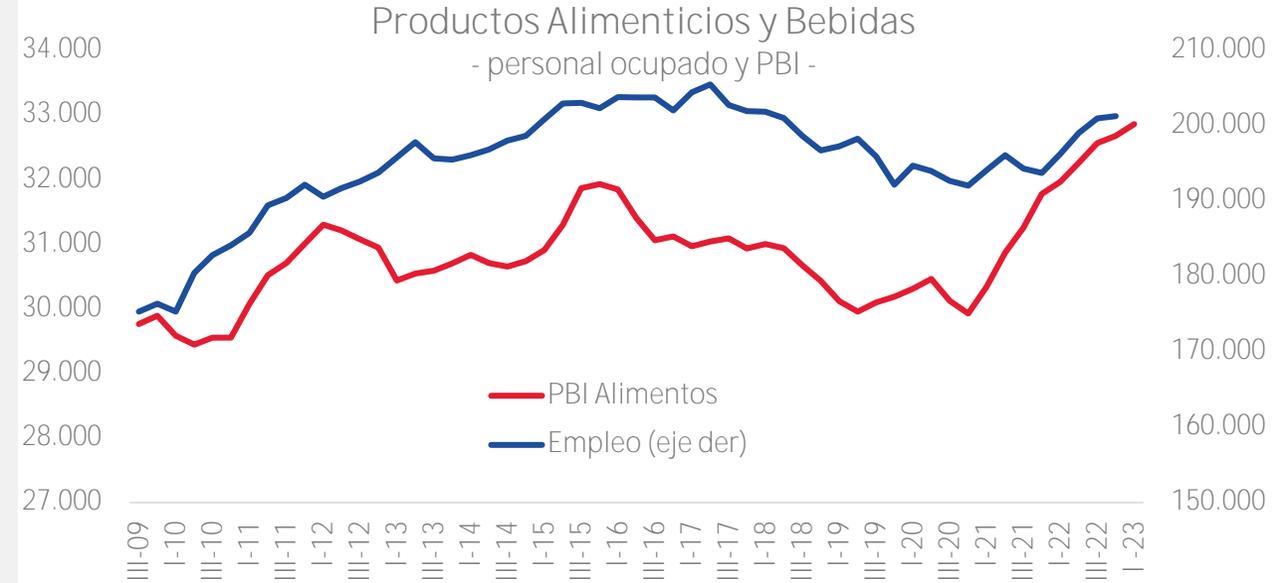


Estructura de Mercado

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 primer trimestre de 2023, el PBI sectorial de alimentos y bebidas mostró un crecimiento interanual del 2,4% respecto a igual período de 2022.

Durante el cuarto 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 - Mayo

ALIMENTOS

0,35%

Var. % interanual

ALIMENTOS

+0,2%

Var. % Acum 5 m - 23

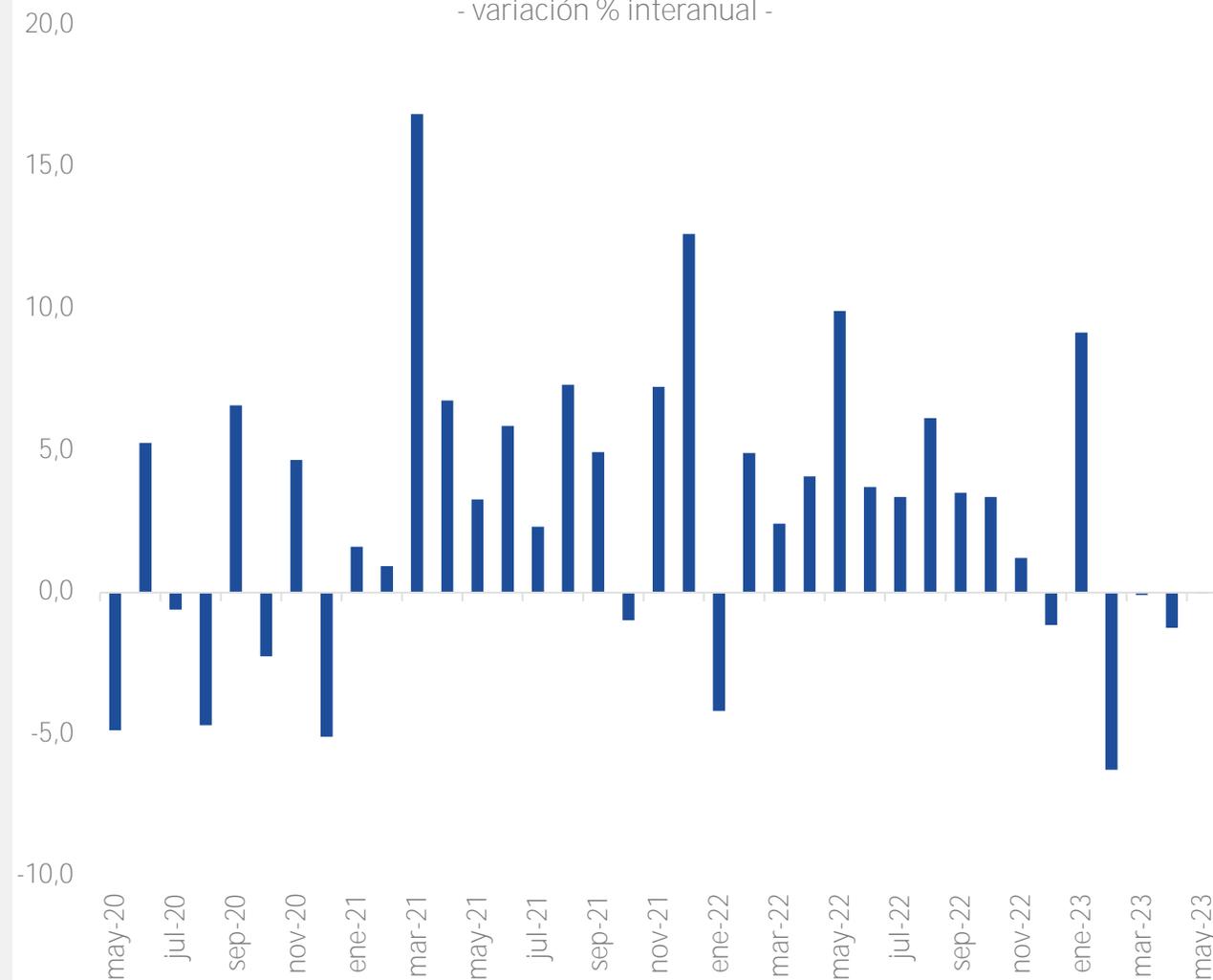
En mayo del corriente año, la industrialización de alimentos registró un leve aumento en su dinámica productiva del 0,35% y un aumento de 0,20% acumulado con respecto al mismo periodo de 2022.

A pesar de dificultades y aumentos de precios, la industria alimentaria mantiene la oferta estable a pesar de la caída de materias primas disponibles. Se esperan tendencias negativas e inestables en el sector. Los cambios en los hábitos de consumo pueden aumentar la producción de ciertos alimentos y bebidas, como en el caso de las harinas debido al contexto macroeconómico actual, que impulsa el consumo de bienes inferiores. El segmento harinero ha experimentado aumentos del 5,6% en mayo y 5,2% acumulado en 2023.

En el caso del segmento lácteo, aunque observamos una desaceleración interanual del 2,4%, en el margen al mes de mayo de registra una recuperación acumulada de 0,3%. Por otro lado, el segmento harinero, que mostró un aumento del 5,6% en mayo, y 5,2% de aumento acumulado en lo que va del 2023.

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

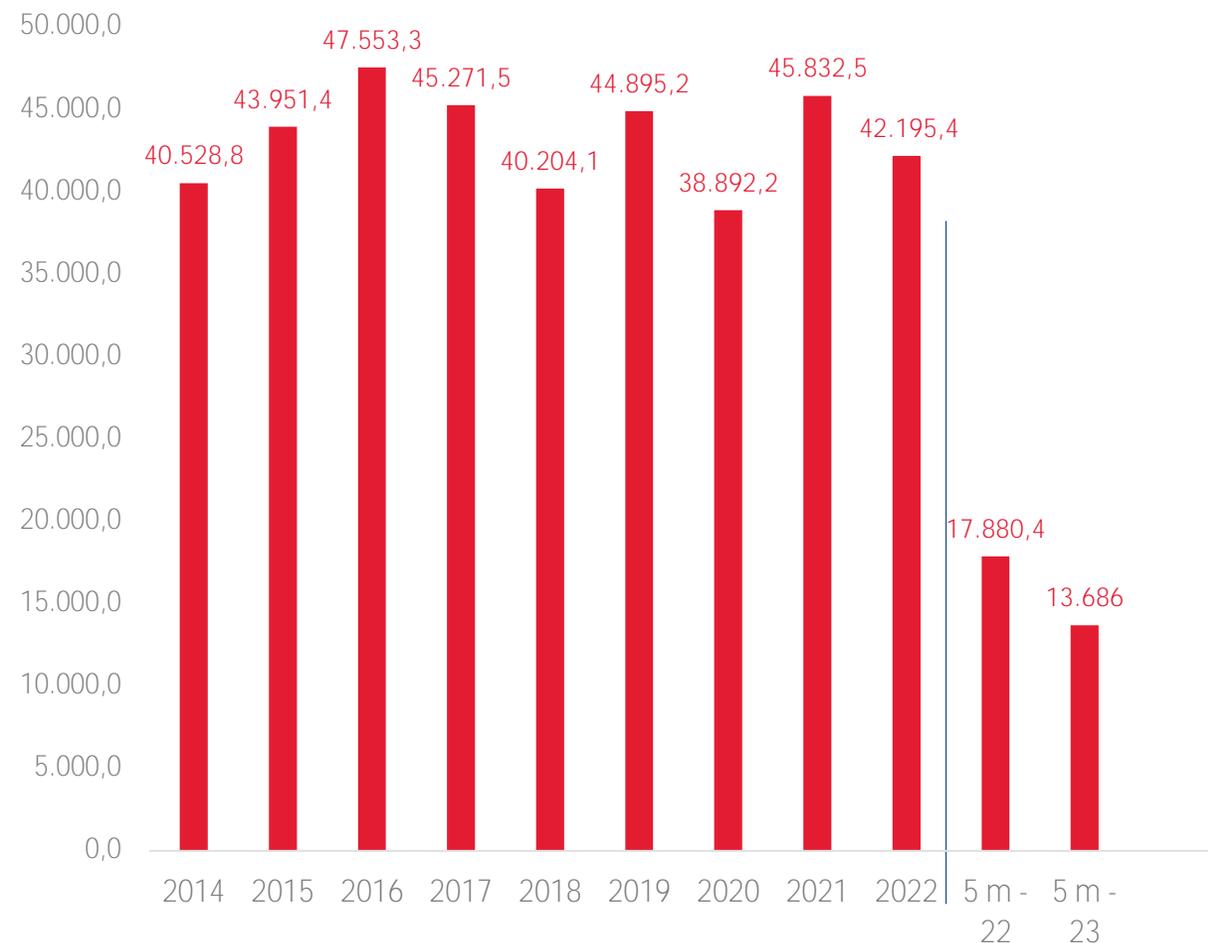
PRODUCCIÓN – ACEITES VEGETALES

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 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., sumando 11.921 miles de toneladas en el acumulado de 5 meses de 2023 contra los 16.167 miles de toneladas del mismo período en 2022.

En mayo, la molienda de granos oleaginosos cayó 14% interanual con 3329 miles de toneladas. La molienda de soja y girasol, retrocedieron un 16% interanual en mayo, mientras que la de girasol creció en un 2% interanual y el maní retrocedió en un 92% i.a.

En consecuencia, la producción de aceites se vio influenciada y mostró un descenso similar, del 10% interanual en el mes de mayo. El aceite de soja descendió un 13% interanual, mientras que el de girasol aumentó un 14% 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. En el acumulado de 2023, la merma de la oferta de aceite fue de 16,2%, con un total de 613 miles de toneladas promedio versus 779 miles de toneladas promedio para mismo período de 2022, influida por el descenso del 21,8% en los aceites de soja y a pesar de un avance del aceite de girasol de 9%. Para lo que resta del año 2023, las perspectivas no son positivas, ya que se han liquidado stocks y la oferta 2022/23 desalentadora.

Molienda Oleaginosa -miles de tons-



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

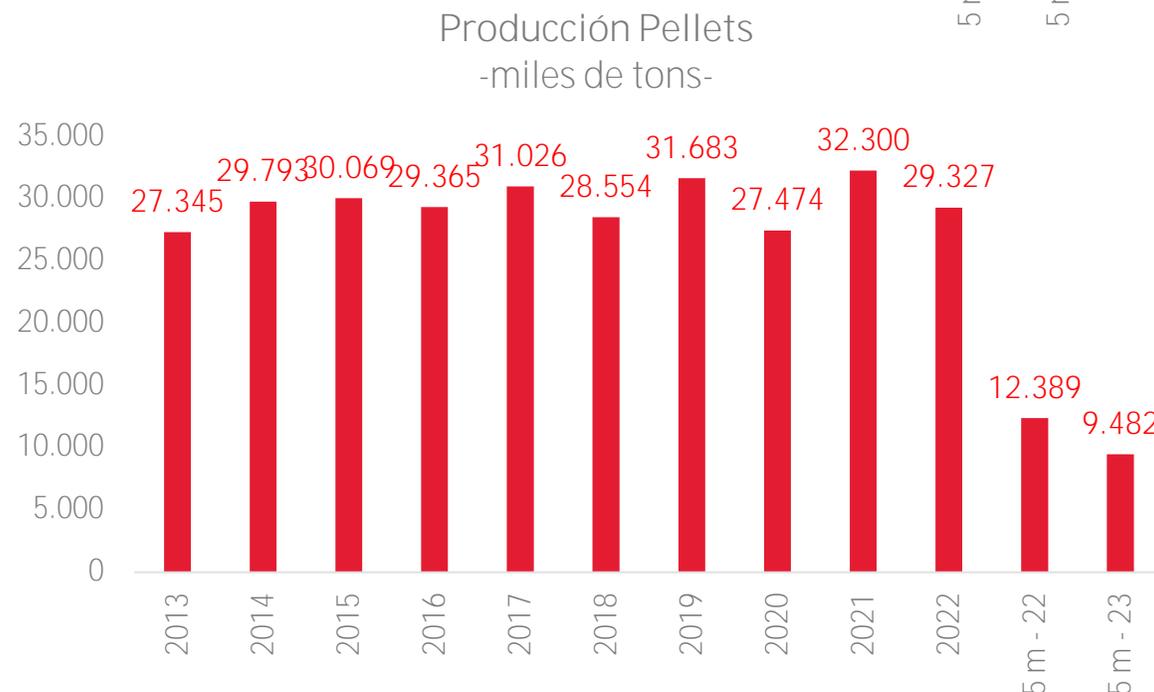
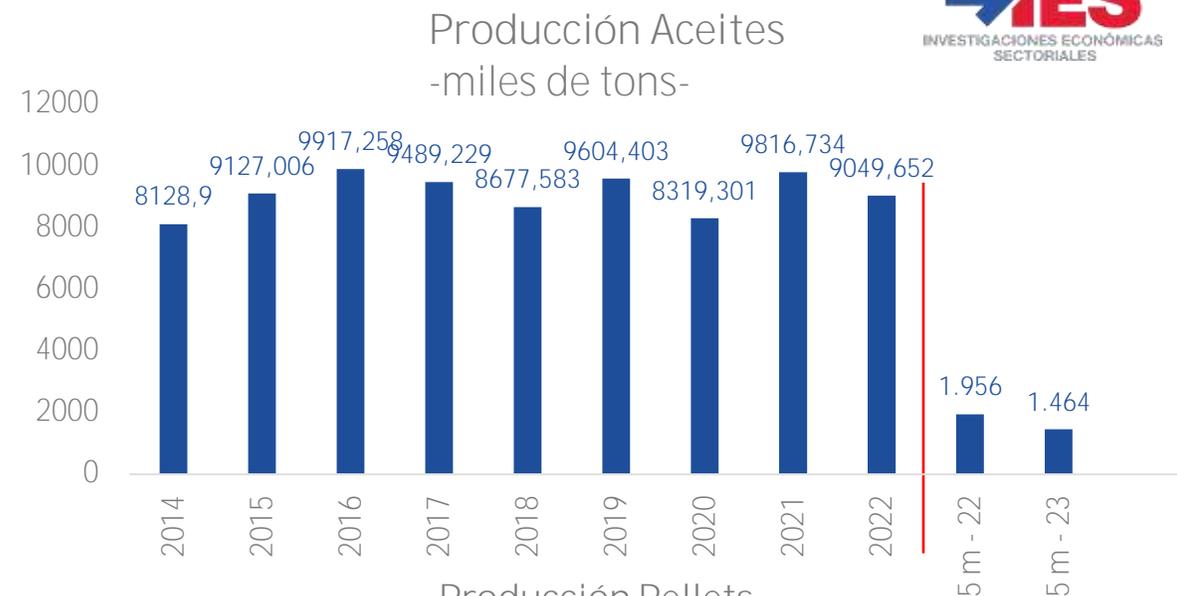
PRODUCCIÓN – SUBPRODUCTOS OLEAGINOSOS

La dinámica observada en la molienda impactó también en la elaboración de subproductos oleaginosos, con ritmos similares de caída.

En los primeros cinco meses de 2023, la producción de *pellets* derivados de la industria oleaginosa mostró un retroceso interanual del 13%, con un total de 9482 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 14% interanual (2064 miles de toneladas), mientras que la de girasol aumentó a un ritmo del 24%. Los *pellets* de maní registraron una baja de 90% respecto al mismo período en 2022.

A su vez, los derivados de soja registraron un descenso i.a. acumulado para los primeros 5 meses del corriente año de 25,4%, el maní de la misma manera lo hizo en un 65,6% y el algodón en un 21,8%; mientras que el girasol registró un aumento en el acumulado de 16,4%.

Se espera que para lo que queda de 2023, 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. La cosecha 22/23 fue la más baja de la última década.



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

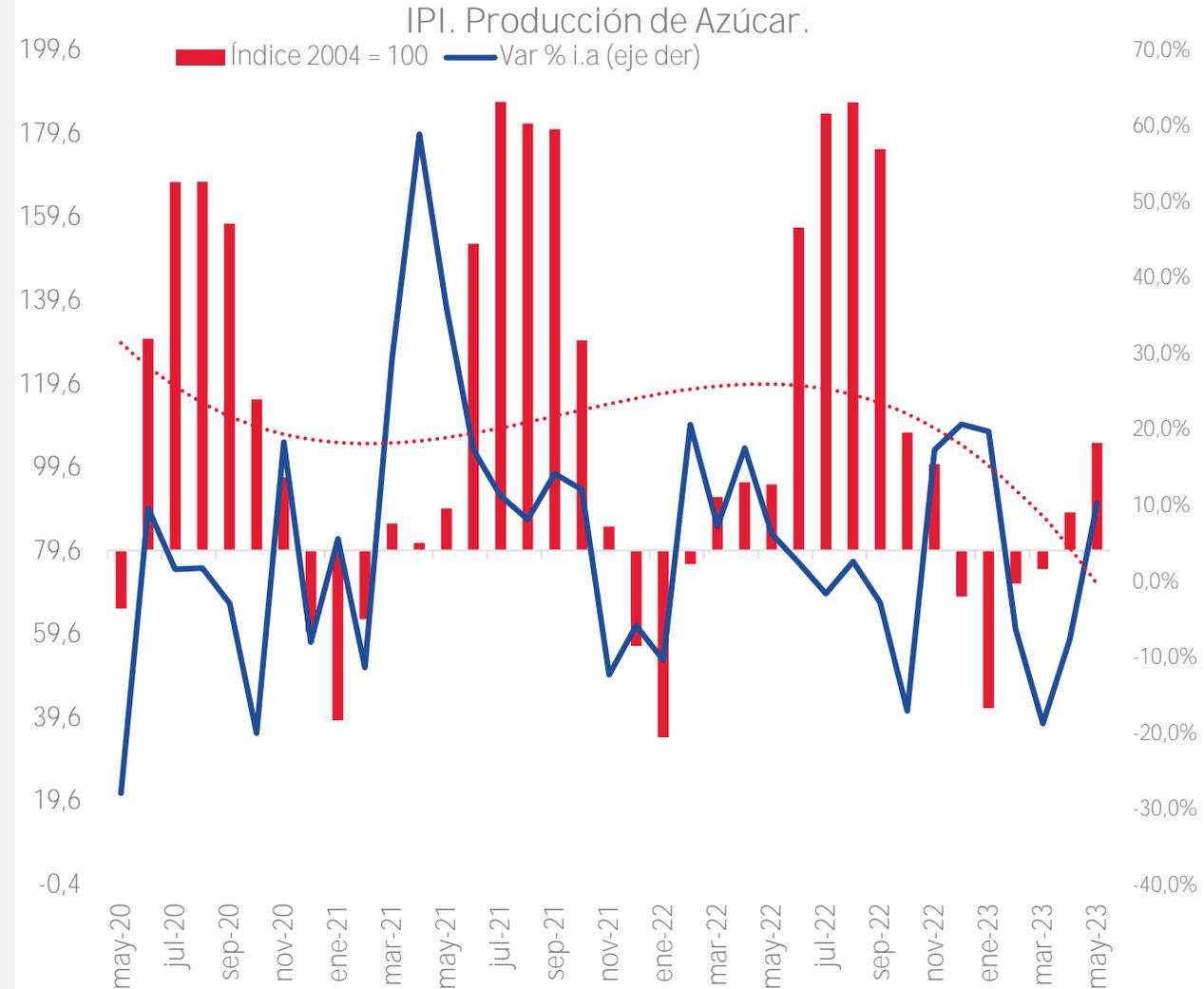
PRODUCCIÓN - AZÚCAR

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 aumentó 10,4% interanual en mayo, 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 mayo fueron 1.2 miles de toneladas y el consumo doméstico se ubicó en 183 miles de toneladas con una caída de 1,1% i.a.



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

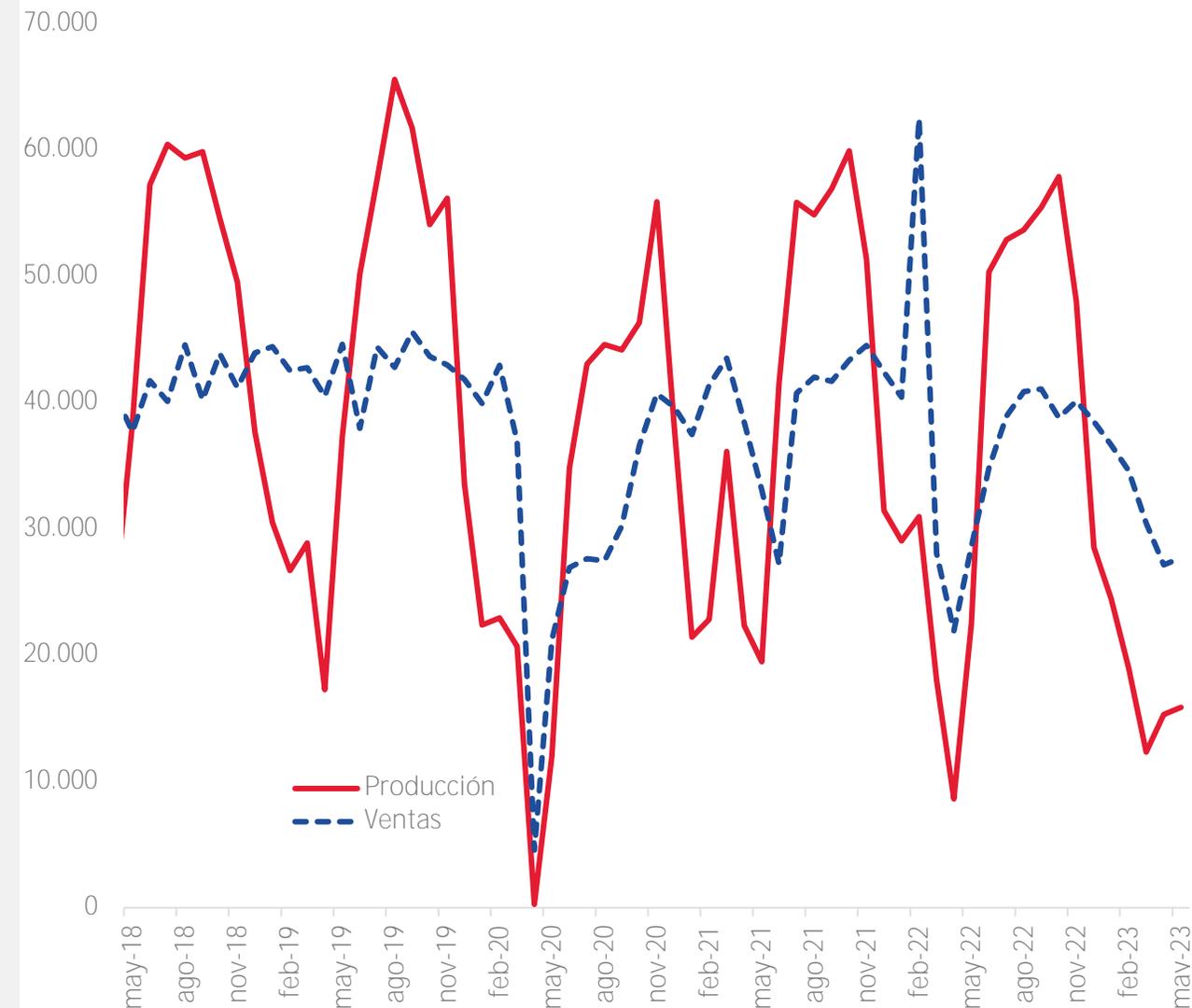
PRODUCCIÓN - BIOETANOL

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 los primeros cinco meses de 2023, la producción de bioetanol de caña mostró un aumento acumulado del 9,8% con un promedio total de 82 mil metros cúbicos mensuales, en comparación con los 74 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 Mt 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.

Harina de Trigo. Miles de Tons				
Año	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
5 m-22	1,798	41.8	1,756	83.9
5 m-23	1,892	32.0	1,860	93.9

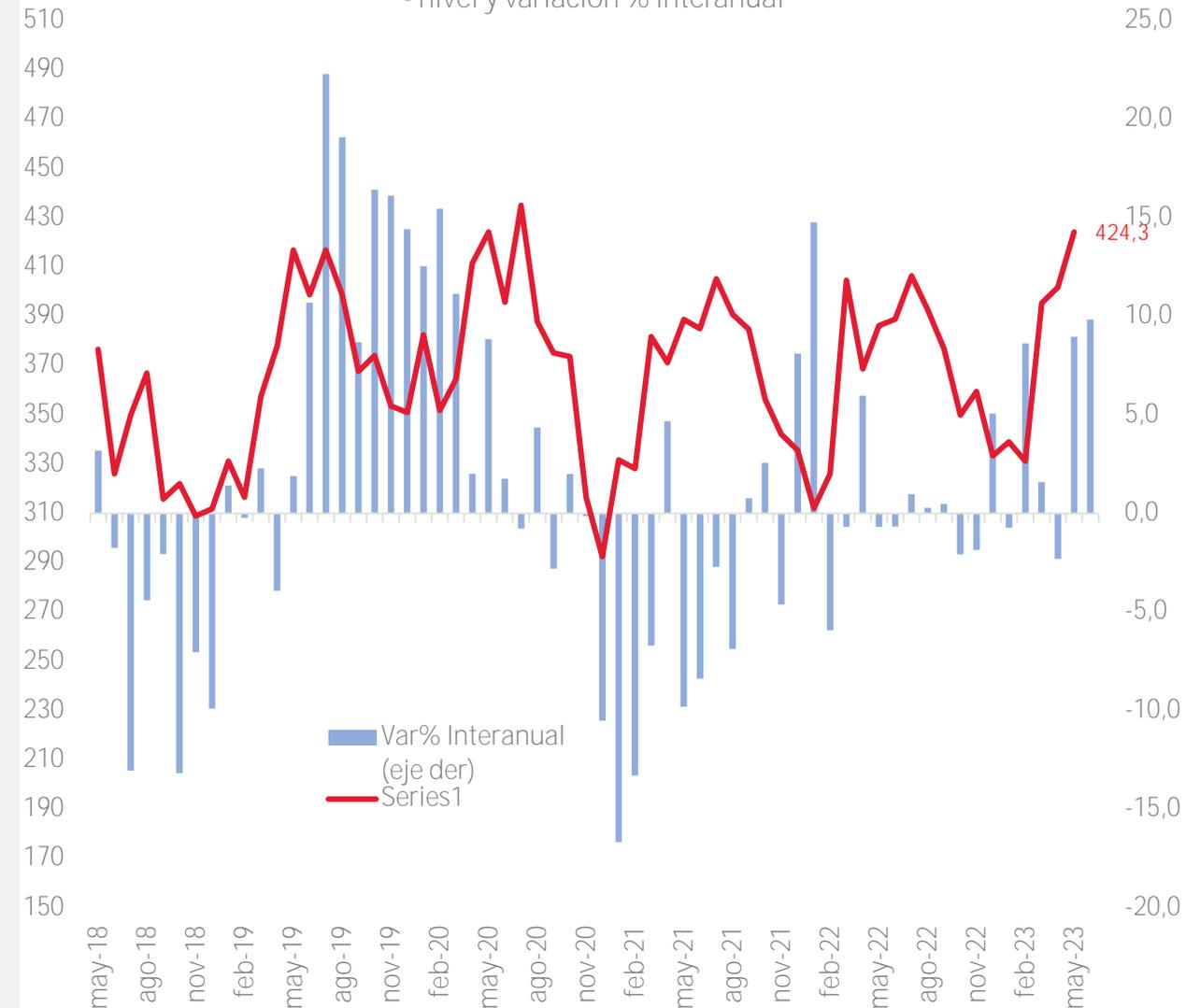
* en gramos por habitante

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, los primeros cinco meses 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 cinco meses del corriente año, la producción mostró un 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 en promedio 378 miles de toneladas (+5,2%) frente a las 360 miles de un año atrás. La variación interanual de mayo con respecto a mayo 2022, nos arroja un aumento de 9,8%.

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

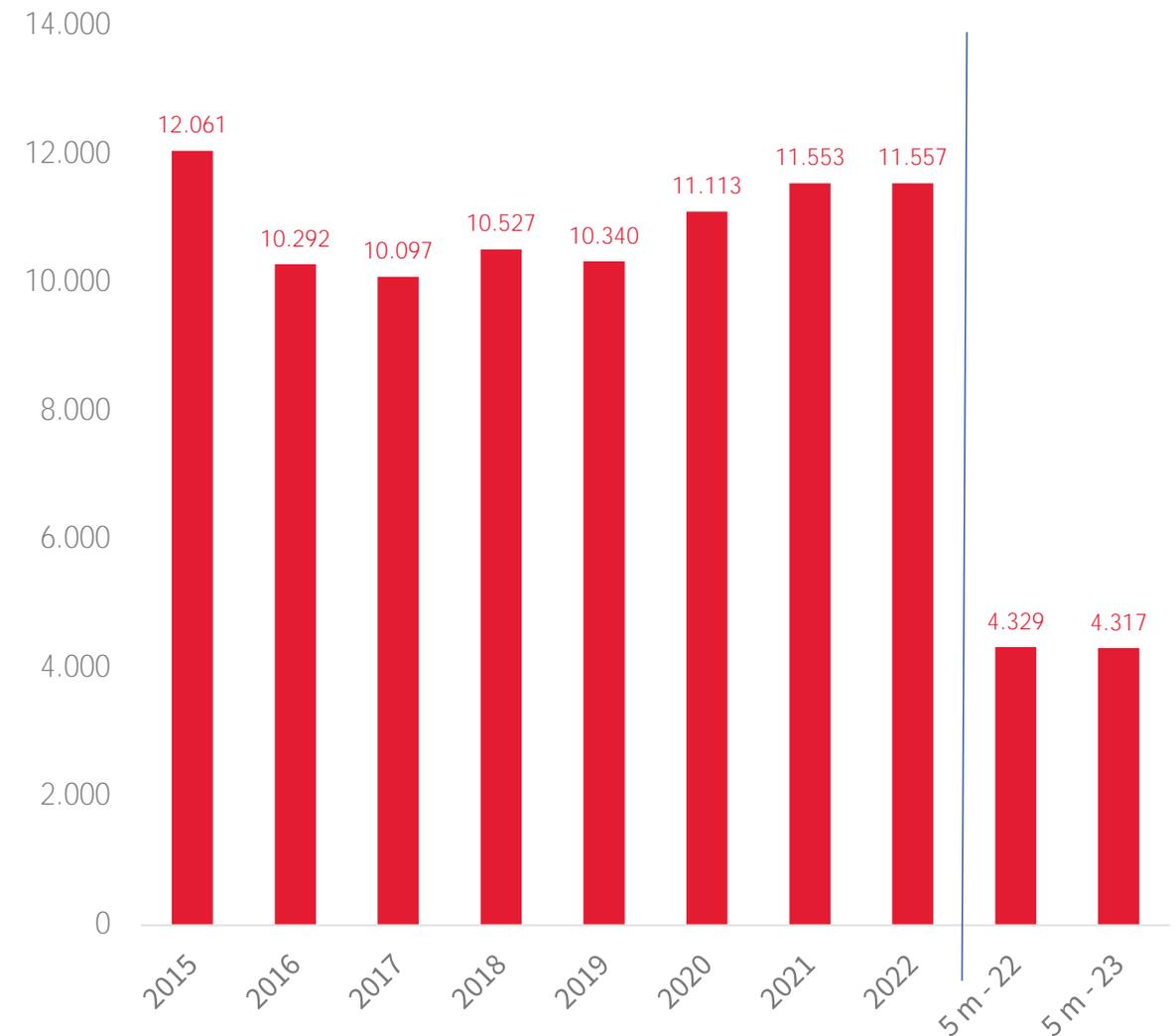
La salida de muchos productos lácteos de los programas del Gobierno permitió que el precio pagado al productor volviera a deslizarse y estaría teniendo el mismo comportamiento que el registrado para la primera mitad del año 2022. Esto provocó un incremento del precio en dólares, y le dio algo de aire 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 mayo de 2023, la producción primaria láctea alcanzó un total de 882 millones de litros, lo que implicó un 2,4% menos que lo registrado en el mismo mes del año anterior. De esta manera, los primeros cinco meses del corriente año registra una caída 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

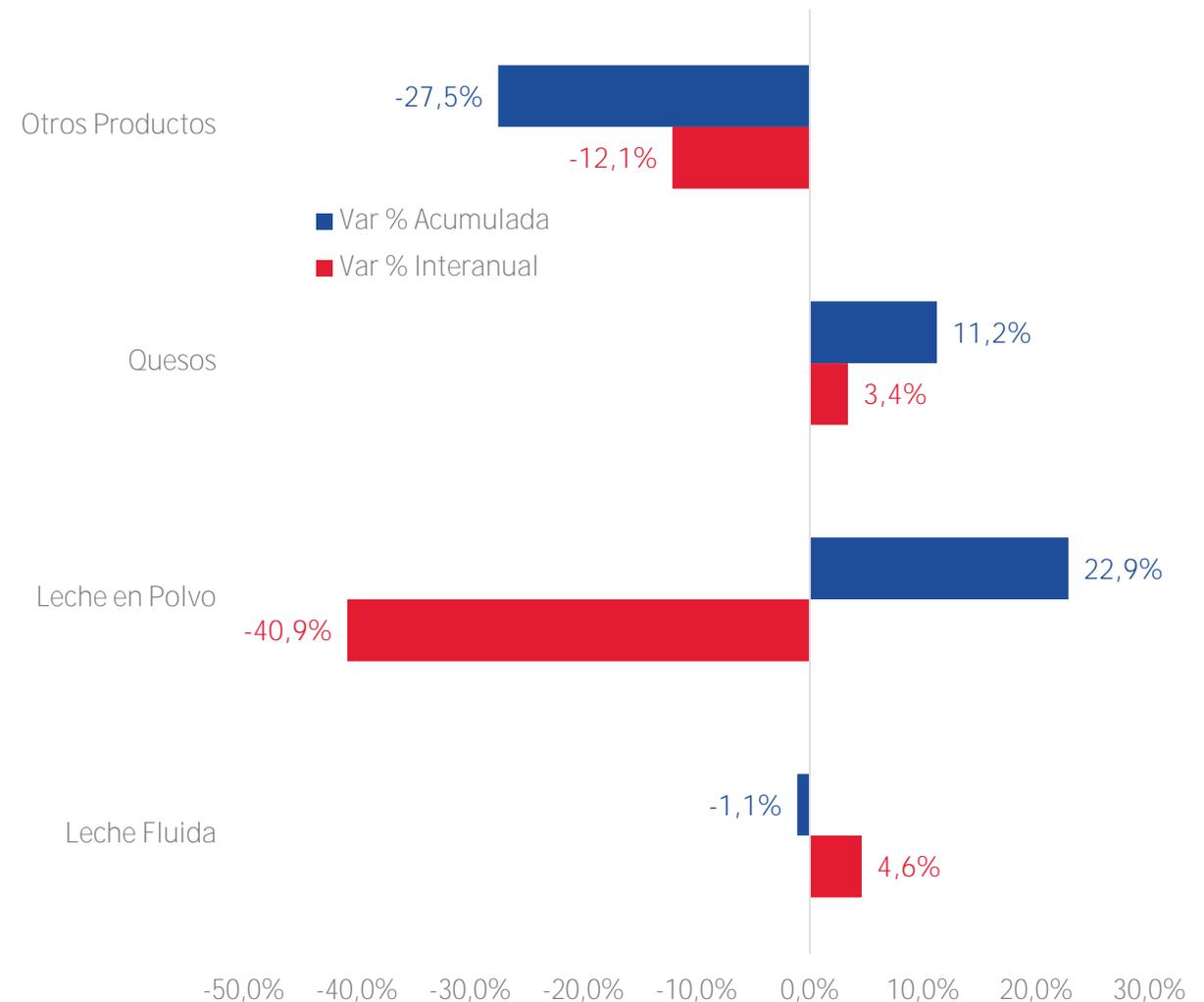
PRODUCCIÓN - LÁCTEOS

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 un aumento (95,3%) en el primer cuatrimestre de 2023, mientras que la leche en polvo lo hizo en un 67,5%. 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 abril 2022, se observó un comportamiento heterogéneo, con la leche fluida creciendo 4,6% interanual, mientras que la leche en polvo registró una merma de un 40,9%. Por su parte, los quesos se ubicaron un 3,4% por encima del nivel de abril de 2022, mientras que los otros productos lo hicieron en un 12,1% por debajo. 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 4m-23

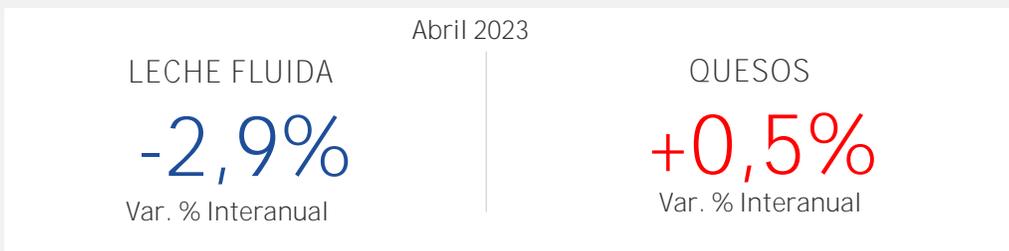


Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

La industrialización de alimentos observó un aumento interanual del 0,35% durante el mes de mayo.

Ventas

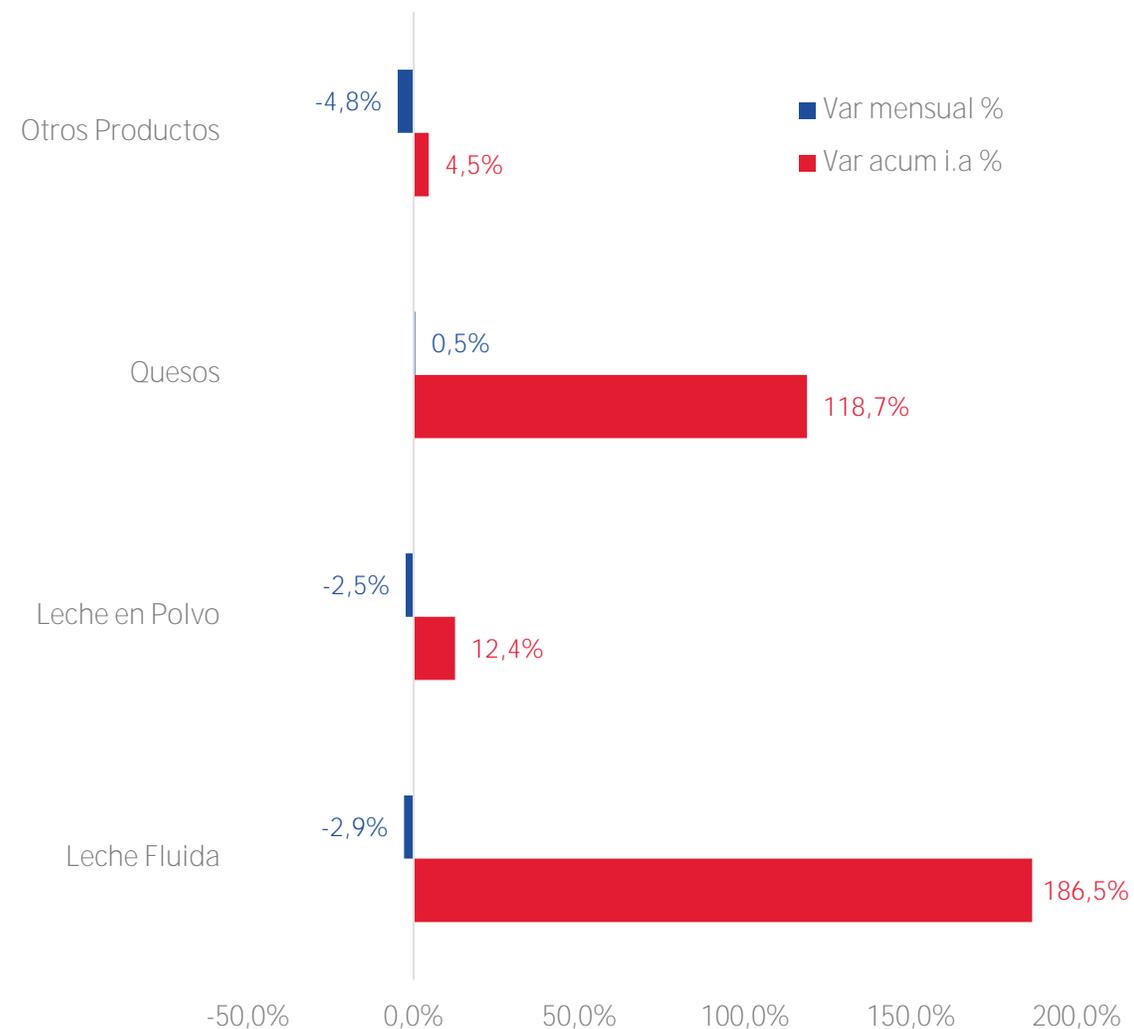
Ventas al MI de Productos Lácteos 4m-23



En cuanto a las ventas al mercado interno, durante abril del corriente año mostraron una recuperación en el margen en términos generales. Las ventas de leche fluida y leche en polvo registraron un descenso interanual de 2,9% y 2,5% 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.

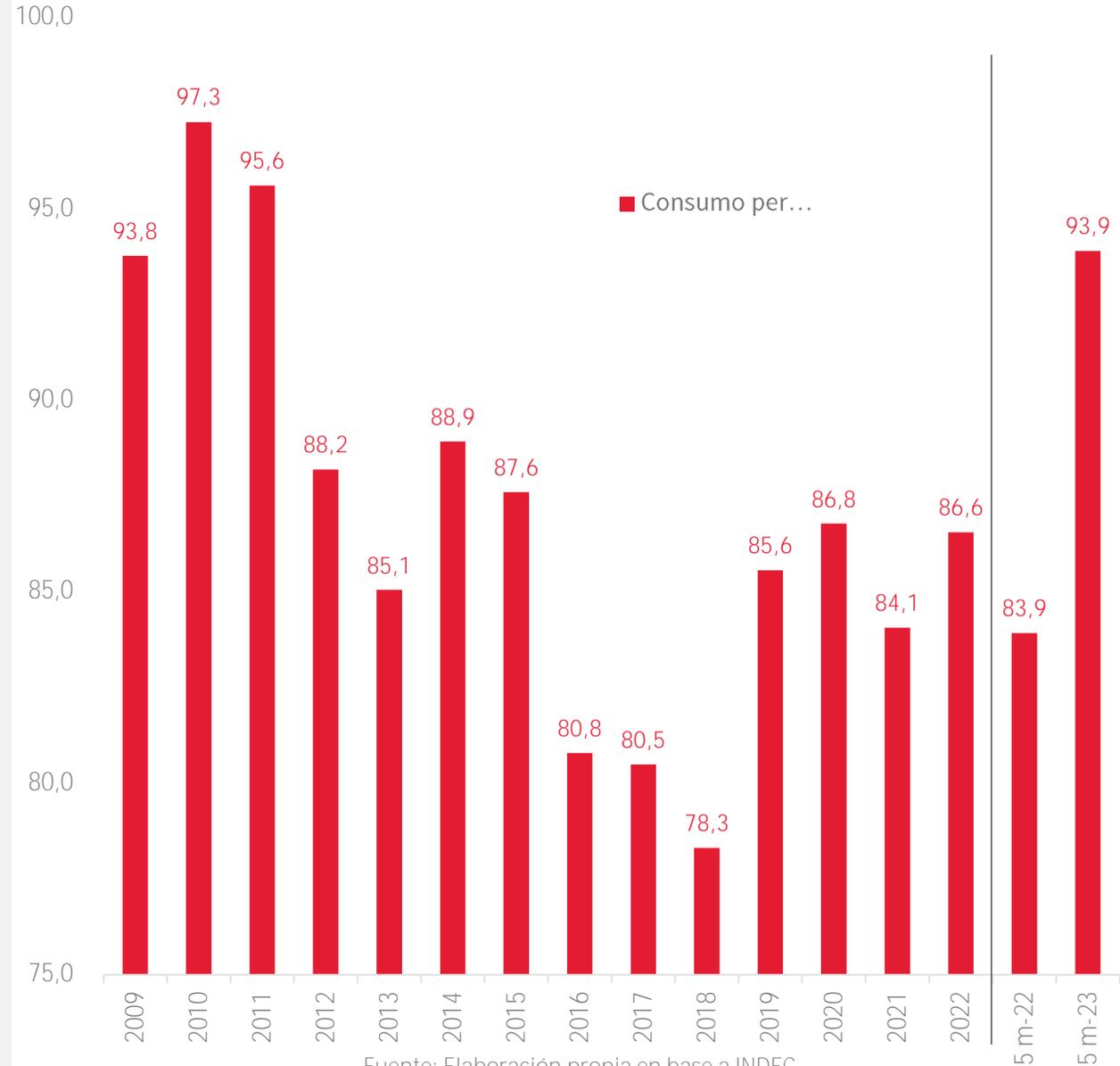
Los quesos observaron un avance del 0,5% interanual respecto a abril de 2022. A pesar de la suba de precios internos de los últimos meses, estos se mantienen en aceptables niveles de demanda, algo que puede deberse también a bajos niveles de comparación.

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 per Cápita de Harina



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 13% durante los primeros cinco meses del corriente año, al alcanzar las 359 miles de toneladas promedio respecto a las 318 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 mayo de 2023, el consumo mostró un aumento del 24,7% respecto a 2022. En el margen se observa un aumento mensual con respecto al mes de abril de un 5,6%. 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 mayo del corriente año, un aumento interanual del 23,5%. Por otra parte, en el acumulado de 2023 mostró un avance del 11,9% mientras que en el margen logra crecer un 5,5%.

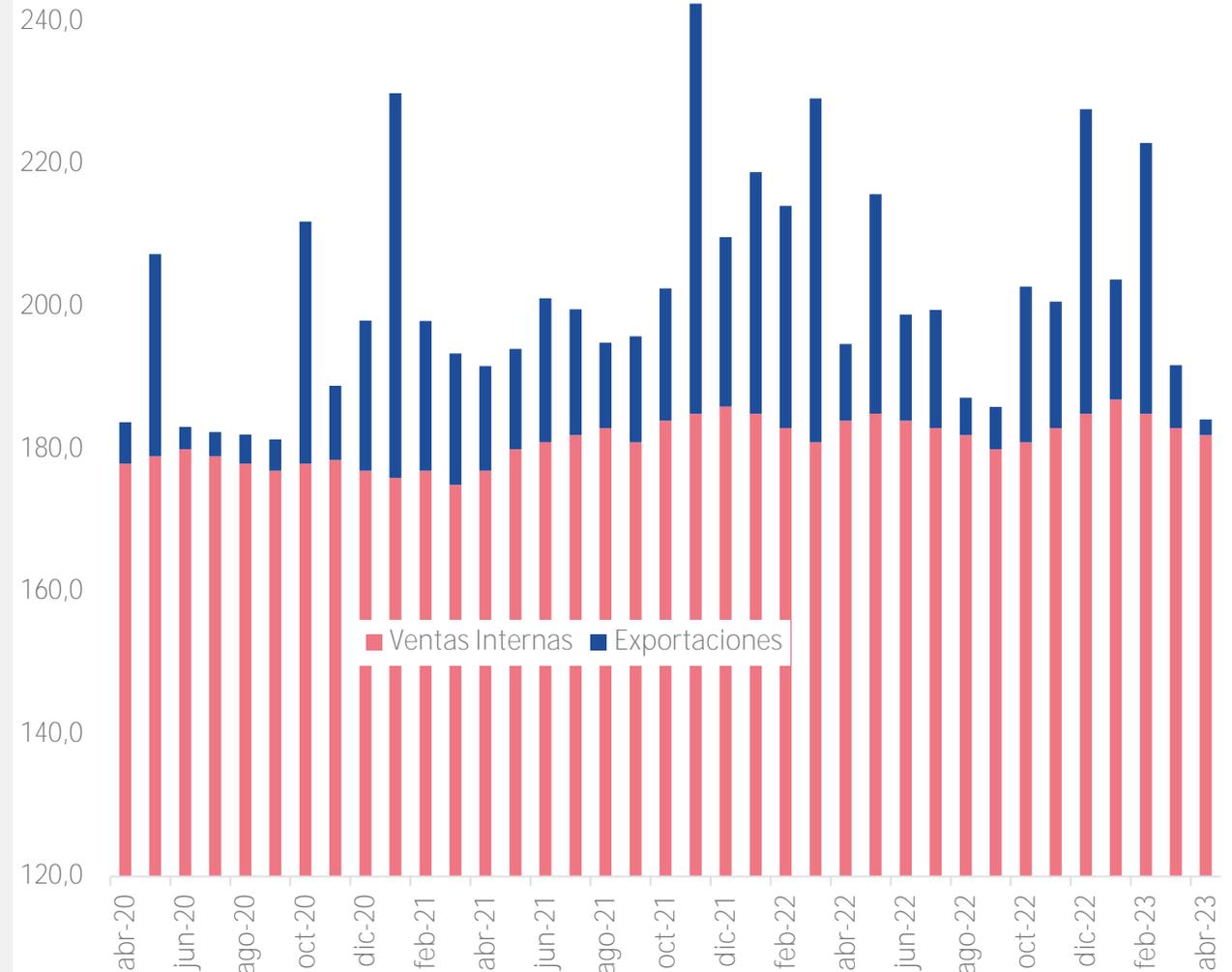
VENTAS AL MERCADO INTERNO

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

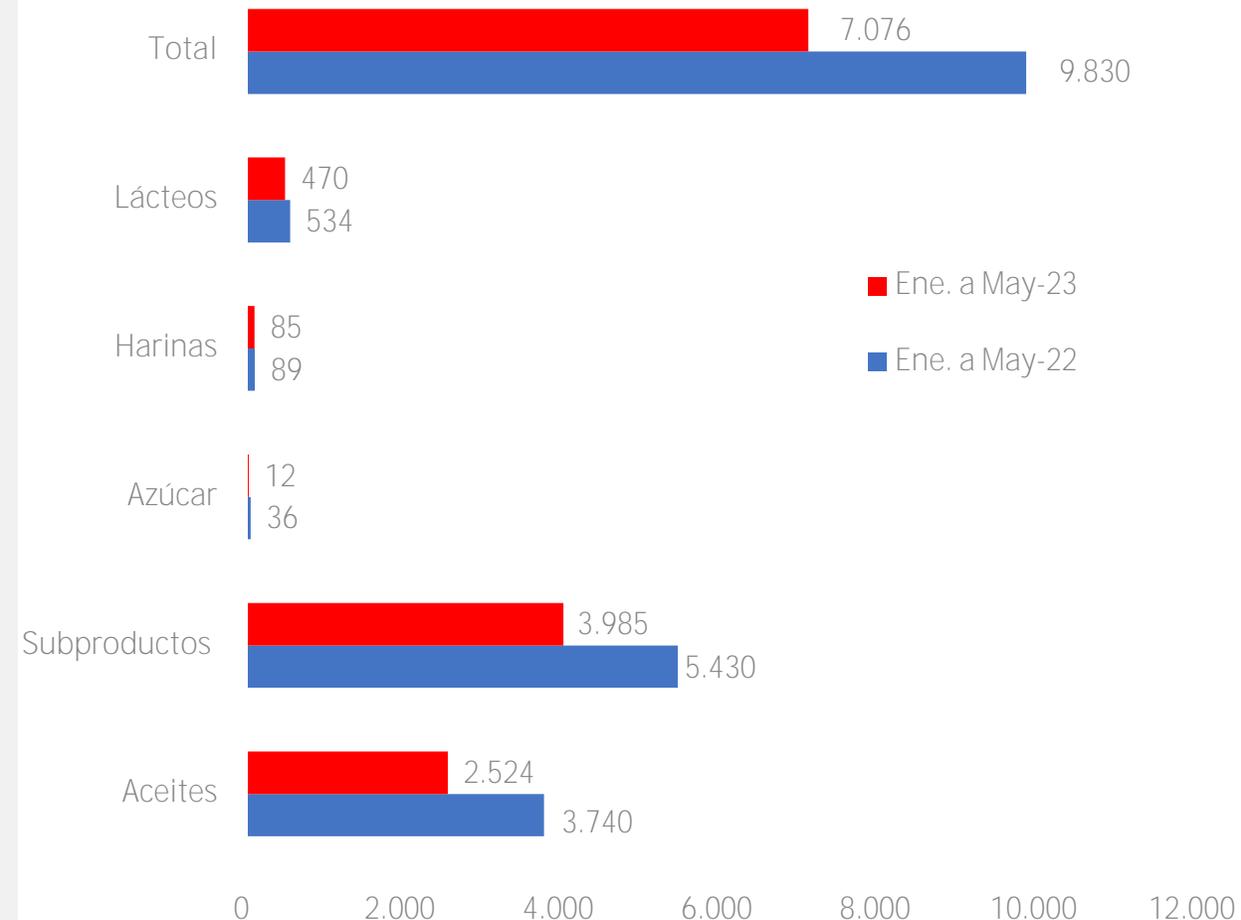


En los primeros cinco meses de 2023, las exportaciones del sector alimenticio mostraron una caída interanual del 27,2% en cantidades, continuando con la tendencia negativa que viene marcando a lo largo del corriente año; llegando así a las cantidades más bajas exportadas en los últimos dos años después de la baja registrada en diciembre 2020.

El valor de los envíos alcanzó un total de USD 7076 millones en los primeros cinco meses de 2023 y cayó un 28% con respecto al primer cuatrimestre del año anterior. En cuanto a las cantidades, en la acumulado de los cinco meses del año sumaron un total del 10.805 millones de toneladas un 27,2% menos que en el acumulado del mismo período de 2022. A su vez, el precio medio de los alimentos exportados cayó un 1,1 % con respecto al mismo período abril del corriente año.

Los subproductos oleaginosos fueron el principal componente, con el 77,5% del total de las cantidades enviadas, cayendo un 30% en la participación respecto al mismo período de 2022. Los aceites representaron el 19,6% (un 13,2% menos). Las harinas cayeron en su participación un 23,2% y los lácteos con un 1,2% de las exportaciones; y el azúcar con un 0,2%.

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

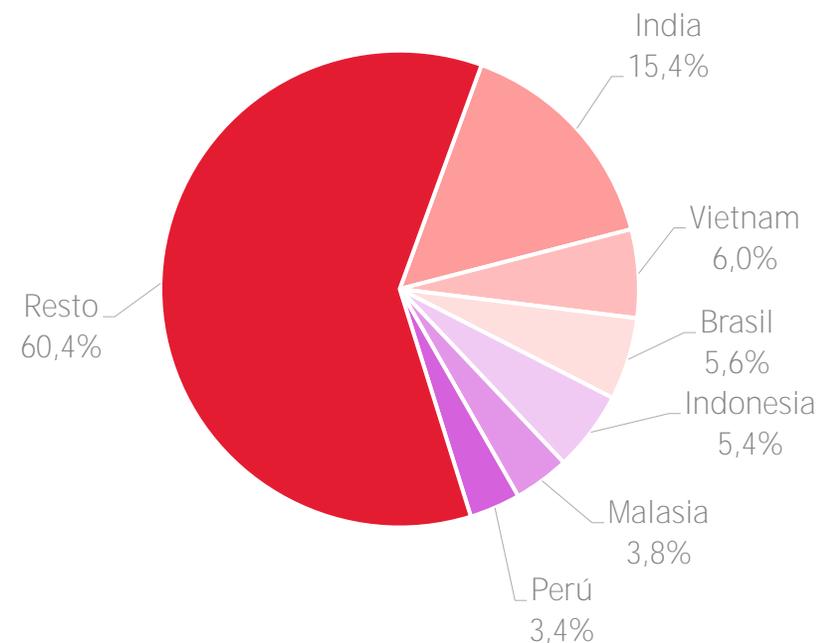


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

En mayo 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) habiendo exportado un total de 10.5 millones de toneladas contra 14.4 millones del mismo período de 2022, mientras que en lo que respecta a los valores, la caída de los envíos fue de un 27,2 % (misma variación que cantidades); a su vez, el precio medio cayó un 2,5%. Al comparar con mayo de otros años, los envíos registran una caída del 20% aproximadamente. En cantidades, es otra la película, ya que sí registramos una baja significativa respecto a los valores de mismo mes en años anteriores. 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 15,4% del total y USD 1.090 millones. En segundo lugar, se ubicó Vietnam, con el 6% del total de los envíos y compras por USD 424 millones, mientras que Brasil fue el tercer comprador en orden de importancia con USD 395 millones (5,6% del total). Indonesia en el cuarto lugar, tuvo una participación del 5,4% con compras por USD 384 millones. Entre todos ellos acapararon el 32,4% de las exportaciones totales. Ya con menores participaciones se ubicaron Malasia y Chile con el 3,8% y el 3,4% respectivamente; mientras el resto de los países se adjudica el 60,4% de las compras totales.

Exportaciones Total de Alimentos por País Destino - enero a mayo 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 10.494 miles de toneladas (-27,2% acumulado) y USD 6.509 millones en el acumulado a mayo 2023 (-9%). Respecto a las exportaciones totales, ambos representan el 97,1% de las cantidades y un 92% de los valores.

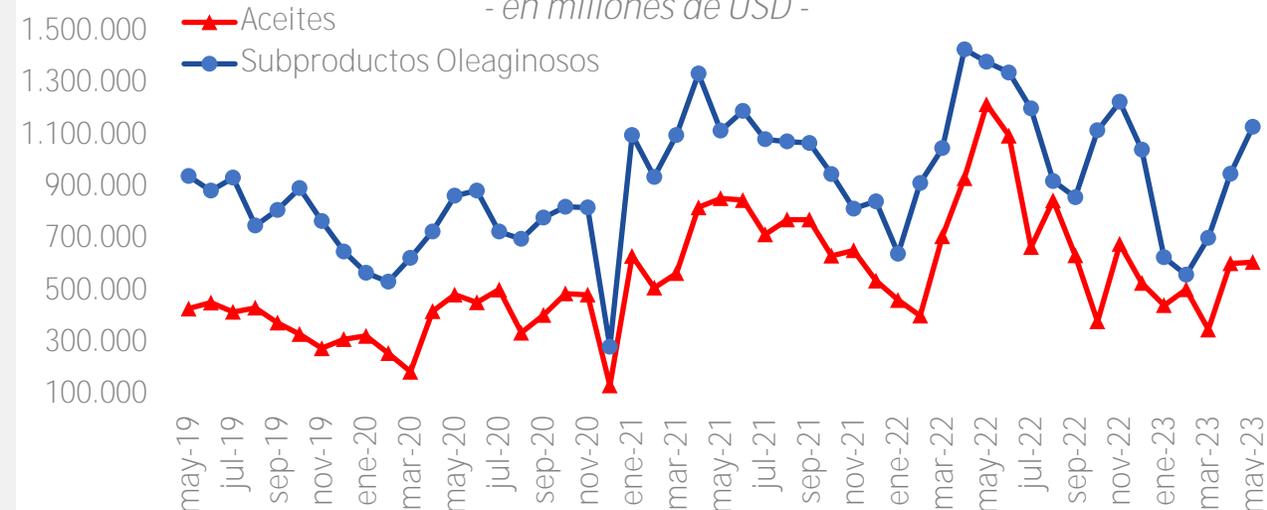
Por el lado de los aceites, se exportaron en los primeros cinco meses del corriente año un total de USD 2.524 millones, lo que implicó una caída del 32,5% interanual. En cantidades, se observó también una caída del 13,2%, con 2123 mil toneladas, mientras que el precio medio cayó un 22,3% comparado con el mismo período del año anterior.

En cuanto a los subproductos oleaginosos, principal producto de exportación, registraron exportaciones por USD 3.985 millones en los cinco meses que van de (-26,6% interanual), mientras que en cantidades fueron 8.370 miles de toneladas (-30%), con un precio medio 4,9% 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.

En cuanto a la exportación de subproductos y aceites, para la 2022/23 se podría observar una relativa estabilidad en términos de toneladas, ubicándose levemente por debajo del promedio de los últimos 10 años y manteniéndose prácticamente igual con relación a lo observado en la campaña previa. De esta forma, las exportaciones totales su ubicarían en 36 Mt, siendo la relación entre subproductos y aceites de 4 a 1 aproximadamente.

Exportaciones Industria Aceitera y Subproductos Oleaginosos

- en millones de USD -



Exportaciones Industria Aceitera y Subproductos Oleaginosos

- en miles de toneladas -



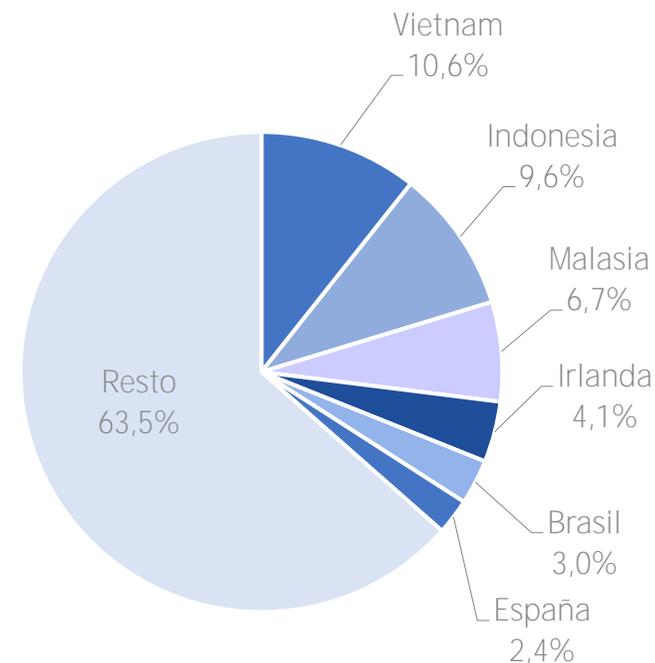
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En cuanto a los principales países compradores de aceites vegetales argentinos, India ocupa el primer lugar por excelencia. De esta manera, en los primeros cinco meses de 2023 acaparó el 43,2% de las compras con un total de USD 1.090 millones, mientras que muy lejos, en el segundo lugar, se ubicó Perú, con el 7,1% y USD 180 millones. Chile realizó compras por un valor de USD 136 millones equivalentes al 5,4% de las totales. Bangladesh, República Dominicana y Corea Republicana acapararon el 5,1%, 2,5% y 2,1% respectivamente, con envíos menores a los USD 150 millones cada uno. Entre todos ellos representaron el 65,4% de las ventas externas totales de nuestro país, mientras que el resto de los 14 países representaron el 34,6%.

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 424 millones, con el 10,6% del total. Indonesia ocupó el segundo lugar con el 9,6% y USD 384 millones, mientras que Malasia, con USD 267 millones acaparó el 6,7% del total. Con menores participaciones, se ubicaron Irlanda (4,1%), Brasil (3%) y España (2,4%). Entre todos ellos, sumaron una participación del 36,5% de las compras totales, mientras que el resto de los 14 países fueron compradores por el 63,5% 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 mayo de 2023 (en % de los USD exportados) -



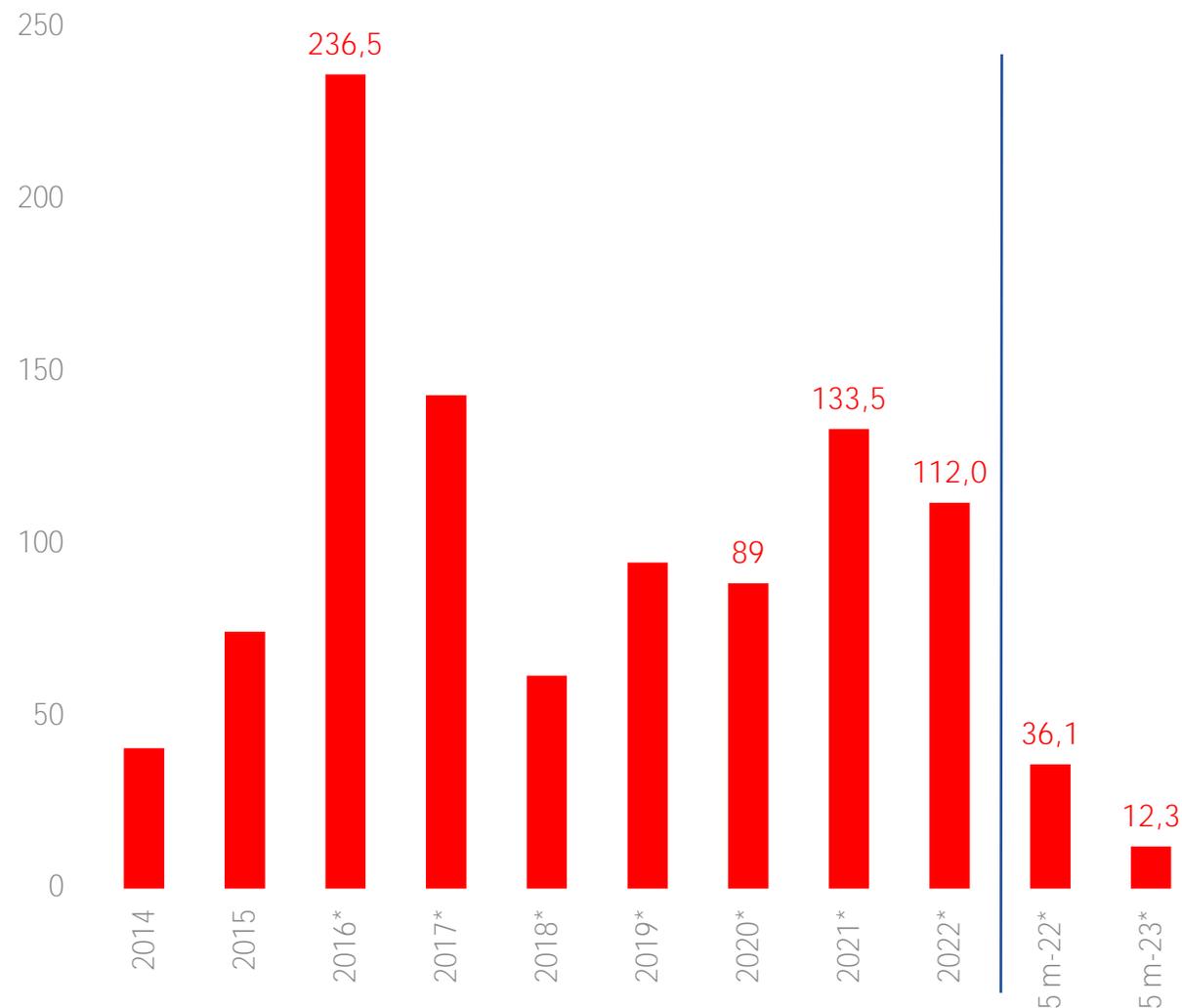
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Respecto a las ventas externas del sector azucarero, en mayo de 2023 se registraron ventas al exterior en valores de USD 708 mil y en cantidades 1.295 miles de toneladas. En el acumulado de los primeros cinco meses de 2023, las exportaciones de azúcar alcanzaron USD 12.277 millones, con una baja interanual del 66% frente a los USD 36 millones del mismo periodo un año atrás. En toneladas, mostraron una merma similar, más precisamente de 68,9% con envíos totales de 24 miles de toneladas, mientras que el precio aumentó 9,4% con respecto al mismo mes del año anterior.

La dinámica de crecimiento que se registró después de la pandemia, ha sido truncada, 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 en el acumulado de los primeros cinco meses del corriente año. Estados Unidos ocupa el primer lugar con el 69,9% por un total de USD 8,6 millones. En segundo lugar, se ubicó Chile con el 30,1% y USD 3,7; cubriendo así entre los dos países el total de los envíos al exterior de la producción de azúcar en los primeros cinco meses del año.

Exportaciones de Azúcar
- en millones de USD -

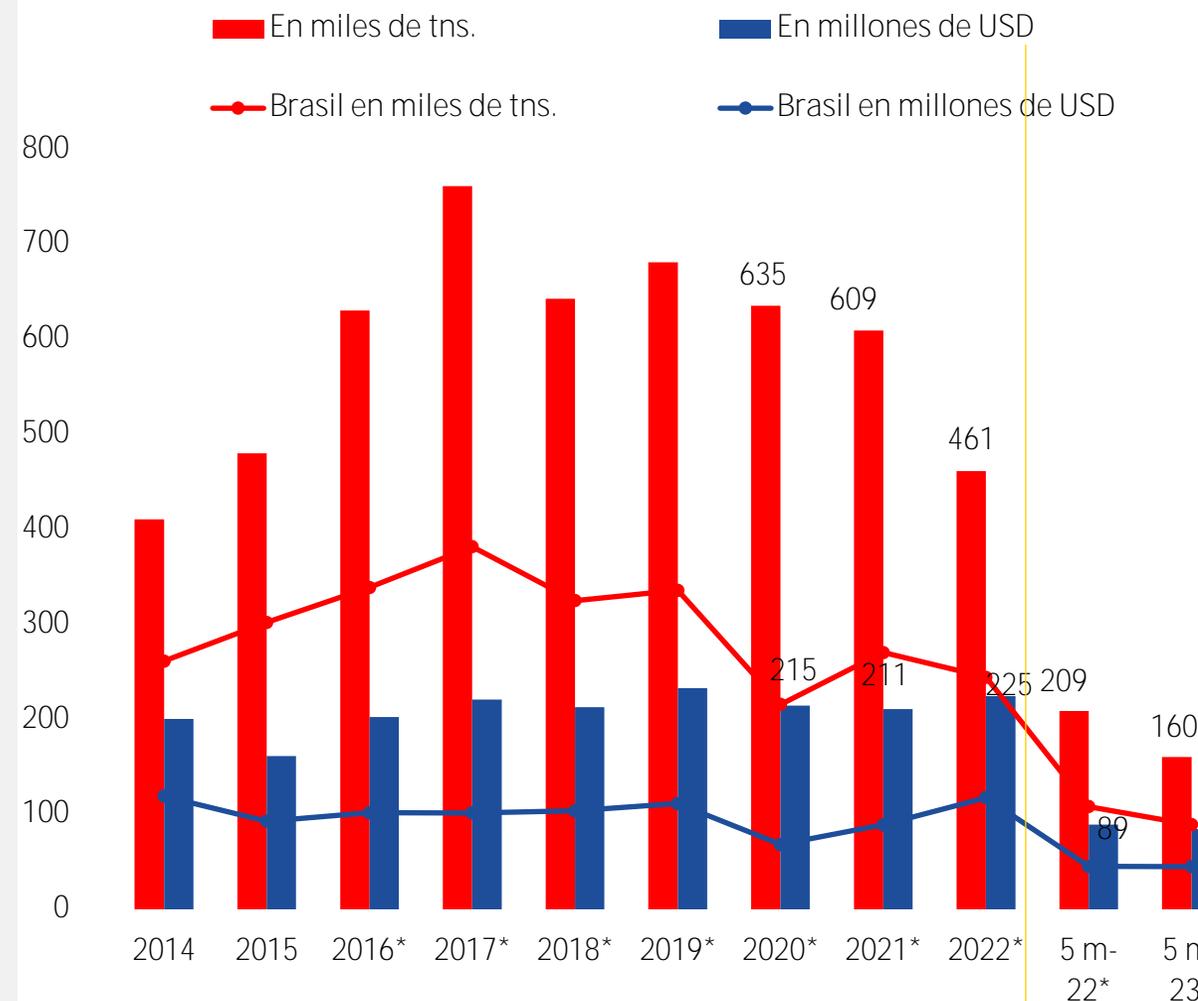


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Exportaciones Totales de Harinas y a Brasil

En lo que respecta a los primeros cinco meses del año 2023, el comercio exterior harinero registró un descenso tanto en cantidades como en valores. En consecuencia, se registraron envíos por un total de USD 84 millones, lo que significó una caída del 5,2% interanual. En cantidades, la caída fue de un 23,2%, al totalizar envíos por 160 miles de toneladas. En tanto, el precio medio de exportación en el período se ubicó un 23,5% 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 los primeros cinco meses del año, Brasil se encuentra ocupando nuevamente el primer lugar acaparando el 53,4% de los envíos al exterior que totalizan una suma de USD 45 millones; en segundo lugar, Bolivia con el 25,9% de las compras (USD 21 millones). Con una menor participación le siguen Chile, Angola y Estados Unidos con el 11%, 5,8% y 2,6% respectivamente. El resto de los países, solo suman un 1,4% de los envíos al exterior.



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

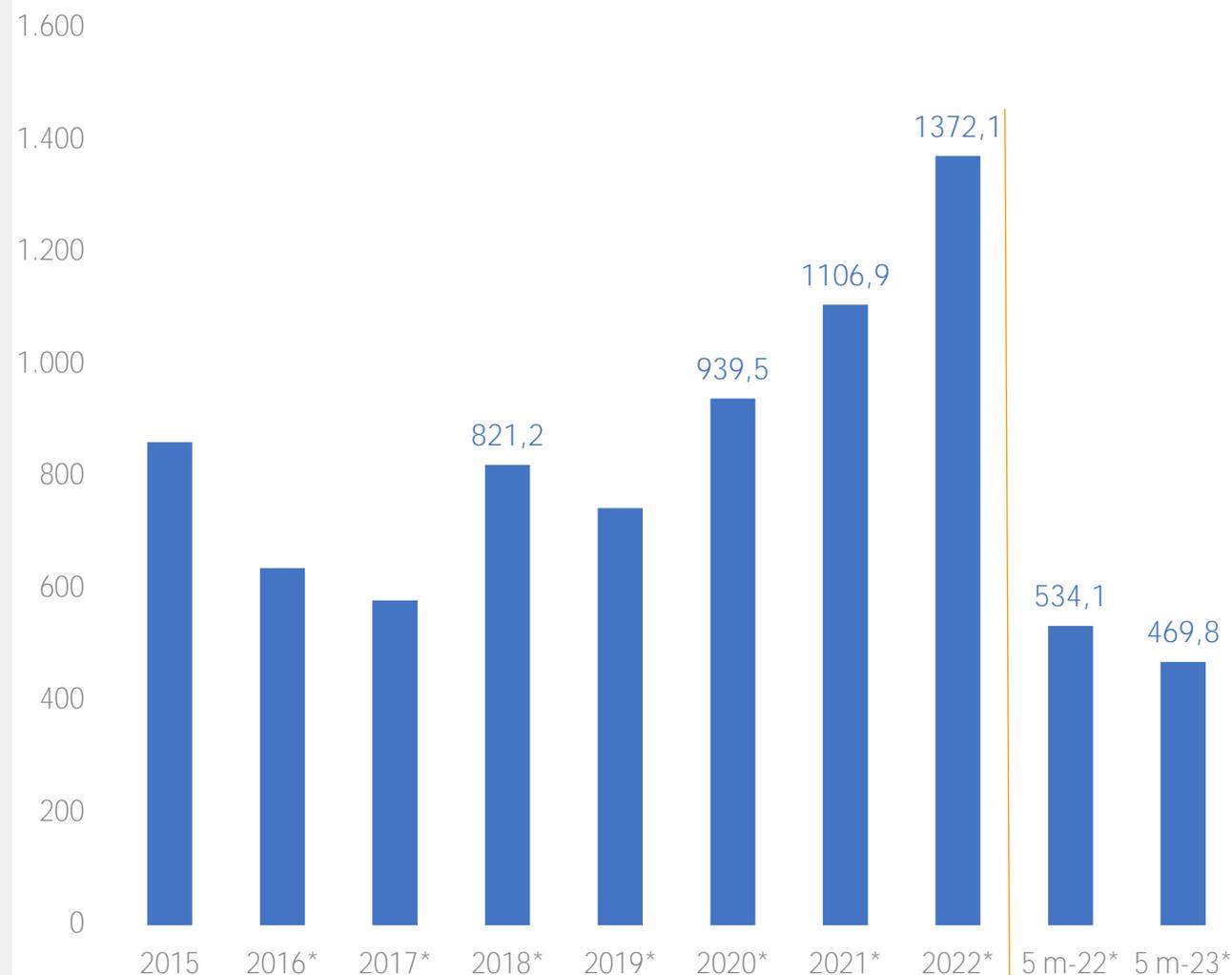
Por el lado de los productos lácteos, durante el acumulado de los primeros cinco meses de 2023 los envíos al exterior mostraron un retroceso en cantidades, así como también en valores. Ello interrumpe un ciclo expansivo que se venía registrando desde 2019 a la fecha. A pesar de los resultados de los 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 durante el acumulado de los primeros cinco meses del corriente año, las exportaciones de productos lácteos en valores totalizaron USD 469 millones, lo que implicó un descenso interanual del 12%.

Medidas en cantidades, se enviaron al exterior un total de 126 miles de toneladas, con una merma del 11,6% i.a. acumulado para los cinco meses que van del corriente año, mientras que el precio medio de exportación también disminuyó respecto a igual período de 2022, al ubicarse un 0,5% por debajo de dicho período. La falta de oferta en consecuencia de la sequía que afectó al sector impacta 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 interanual de mayo con respecto a mayo de 2022, mostraron una caída tanto en valores como en cantidades. Se enviaron al exterior un total de 23 miles de toneladas (-12,6%) que en valores representaron USD 84 millones (-22,1).

Exportaciones de Productos Lácteos
- en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

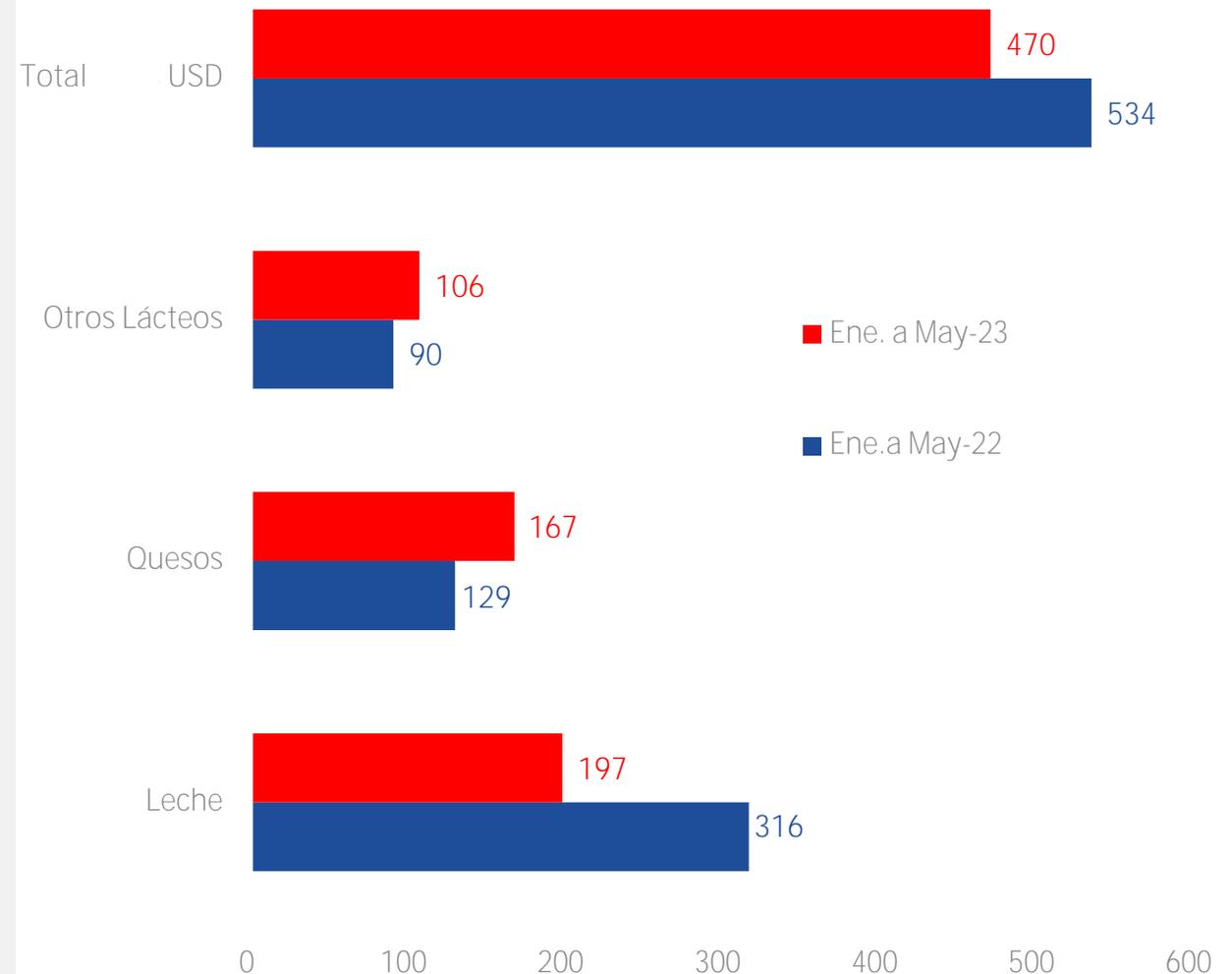
COMERCIO EXTERIOR

Analizando las exportaciones lácteas por producto, se encuentra que la leche en polvo es el principal producto enviado al exterior. De esta manera, en los primeros cinco meses del año, la leche en polvo registró exportaciones por USD 197 millones, con un retroceso interanual del 37,6%, mientras que en cantidades también registró una caída de 33,6% con un total de 55 miles de toneladas.

El precio medio de exportación cayó un 6% en el período. Los quesos, por su parte, registraron envíos por USD 167 millones, lo que implicó un avance del 29,4% respecto a un año atrás. En cantidades presentaron un avance del 18,4% con un total de 34 miles de toneladas. Los otros productos lácteos registraron exportaciones por USD 106 millones en el período y aumentaron un 18,5%, de igual manera en cantidades, mostraron un aumento 18,5%, con un precio medio que se ubicó un 9,3% por encima de un año atrás.

En cuanto a los destinos, Brasil fue el principal comprador en los primeros cinco meses de 2023, con el 44,9% del total y envíos por USD 210 millones. En segundo lugar se ubicó Argelia, con el 9,7% y USD 45 millones, mientras que Chile ocupó el tercer lugar, con el 7,5% y USD 35 millones. Entre todos ellos lograron acaparar el 62% de las exportaciones, mientras que el resto de los 16 países sumaron el 38% 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 los primeros cinco meses producto de la sequía.

Las exportaciones del sector alimenticio continúan con la tendencia negativa que se viene acentuando a lo largo del corriente año.

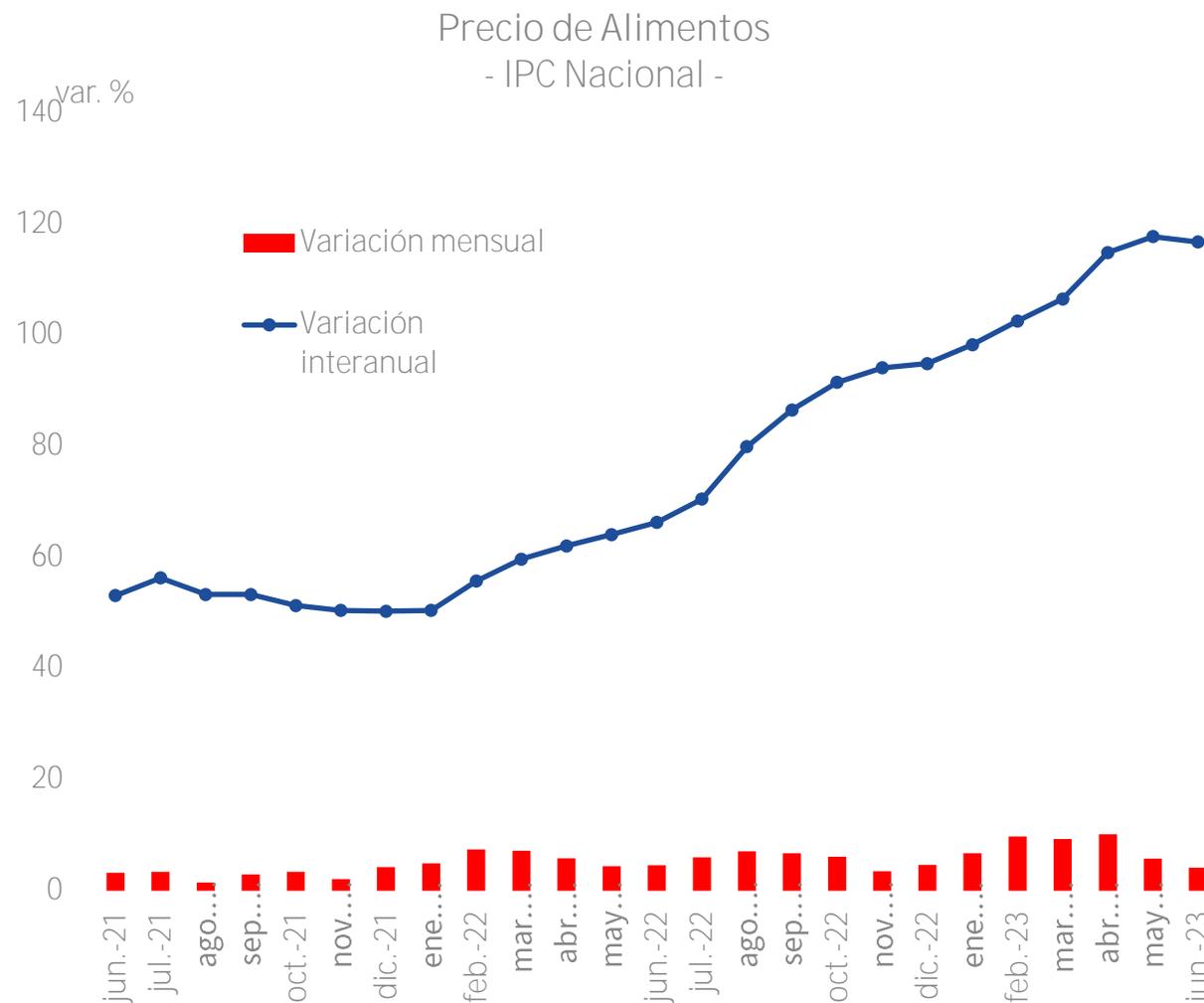
Precios



En cuanto a los precios del sector alimenticio, durante el mes de junio del 2023 crecieron 4,1% y se ubicaron por debajo del nivel general (6%). En términos interanuales observaron un incremento del 110,2%, comenzando así a alejarse de a poco de los valores de la inflación general (115,6%).

Durante el mes de junio, 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.



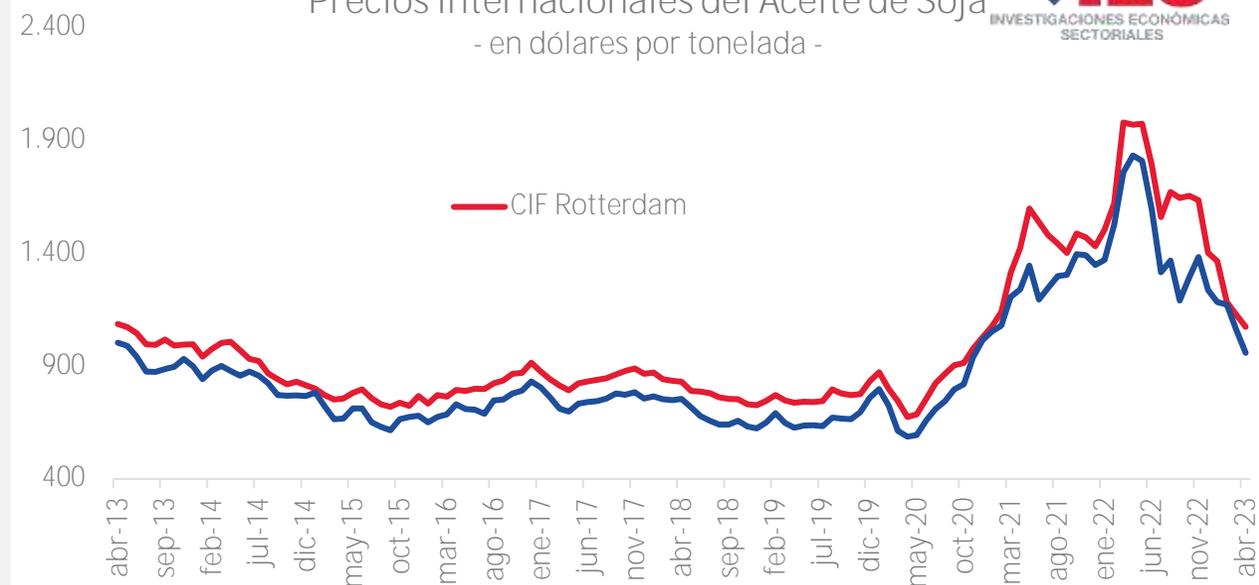
Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

PRECIOS INTERNACIONALES

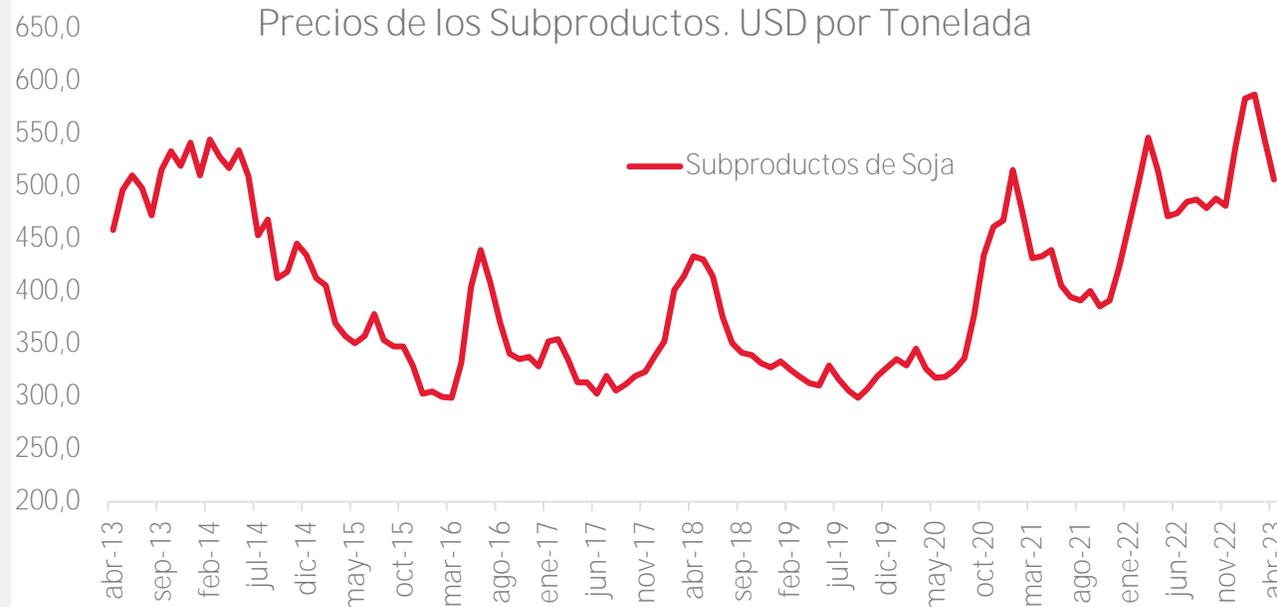
En mayo de 2023, los precios internacionales de los commodities mostraron un comportamiento heterogéneo. La cotización del Golfo para la soja se ubicó en USD 545 por tonelada, y aumentó 6,1% mensual. A nivel local, los precios cayeron 6,8% y se ubicaron en USD 526 por tonelada. Por su parte, el aceite 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

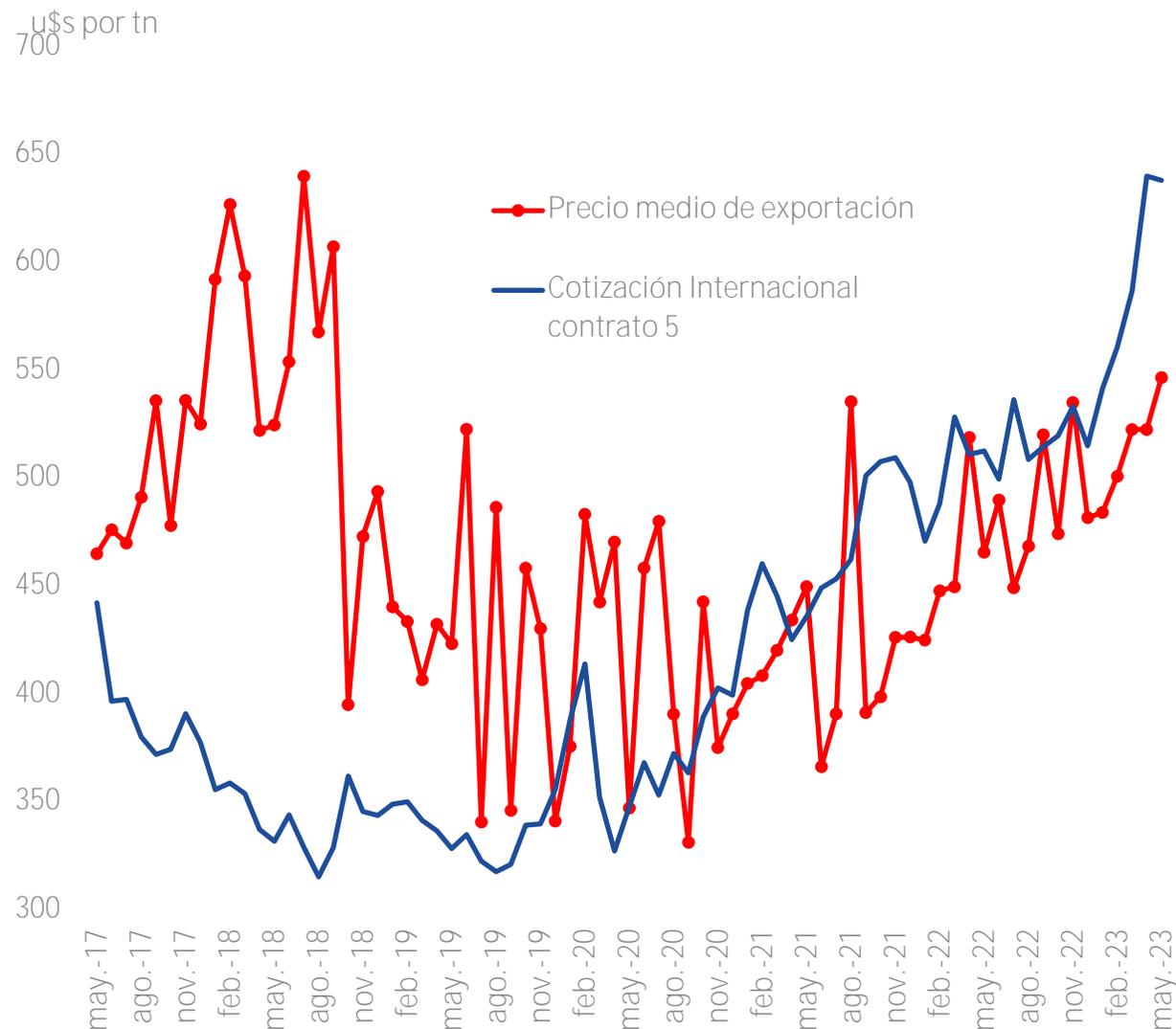
El precio internacional del trigo mostró una caída del 8,2% al posicionarse en USD 346 por tonelada en el Golfo. En términos interanuales, se observó una disminución del 25,3% con respecto a igual mes de 2022.

A nivel local, los precios se ubicaron en USD 359 por tonelada, con un descenso mensual del 1,6%, mientras que en términos interanuales presentó una caída del 25,1%, en un mercado que actualmente cuenta con fuertes controles e intervenciones estatales. Además, la fuerte sequía impulsará los precios internos. En el acumulado al mes de mayo del año se registró una caída del 10,1%

Por otra parte, el precio medio de exportación de la harina de trigo alcanzó los USD 507 por tonelada en el mes de mayo, con una caída de 1% mensual. Haciendo un análisis en términos interanuales, el precio en cuestión aumentó un 2% con respecto al mismo mes del año 2022 en donde había alcanzado los USD 497 por tonelada.

El precio internacional del azúcar, medido por el contrato 5, presentó un crecimiento acumulado en los primeros cinco meses del año 2023. En mayo presentó un aumento del 4,6% con respecto al mes de abril, en donde el precio por tonelada rondó los USD 522 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 mayo 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



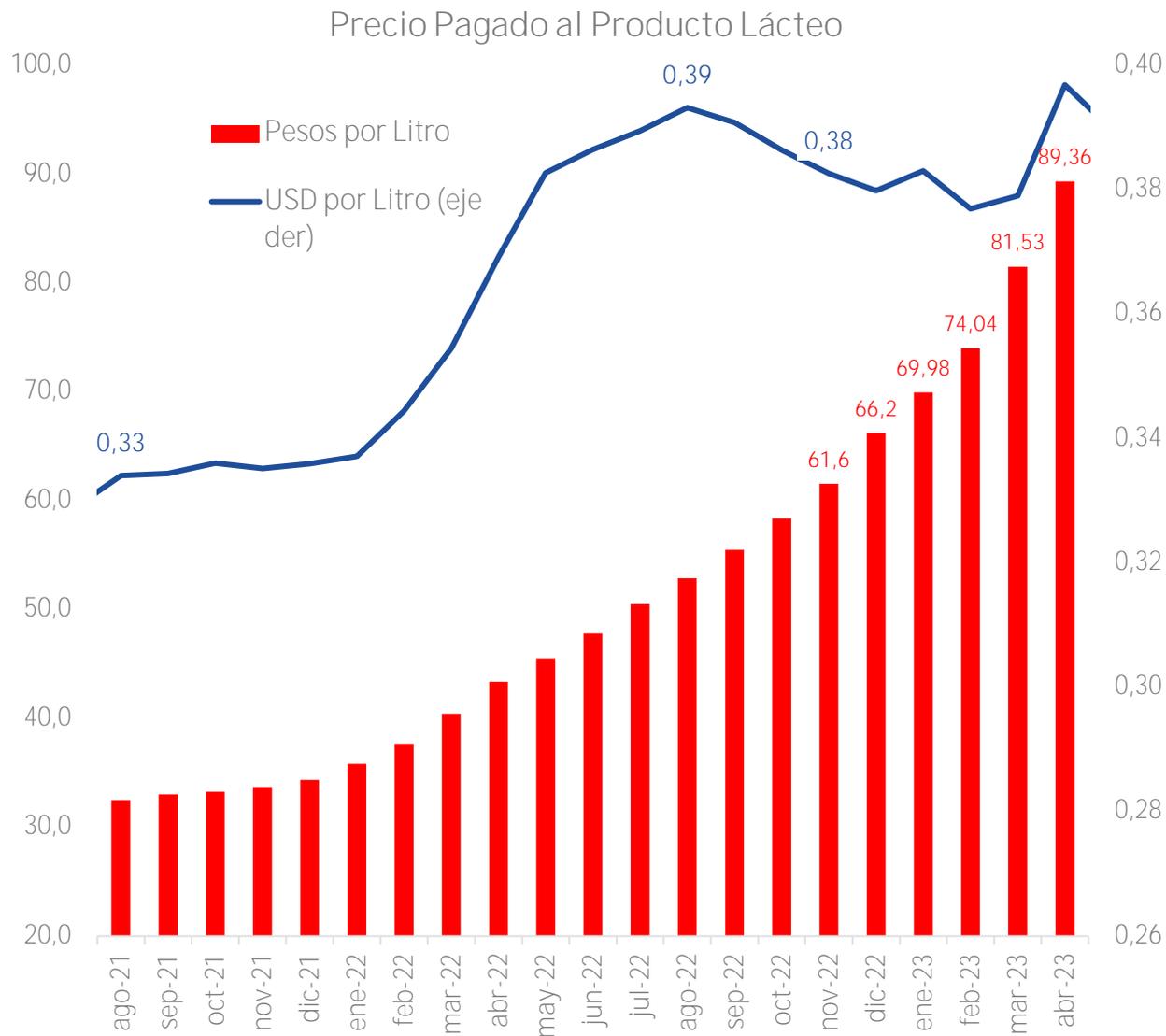
Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura

PRECIOS LOCALES

Los precios internos pagados al productor lácteo han percibido el cambio en los precios relativos, al ubicarse, en mayo de 2023 en \$ 96,6 por litro, lo que representa un incremento interanual del 112,2%, con un avance mensual del 8,1%, 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 cambiaria 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 mayo del corriente, la rentabilidad fue del 4,8% 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 junio fue del 4,1% y se mantiene por debajo del nivel general y de los meses previos.

La variación interanual registrada alcanza el 110,2%.

Perspectivas

Los productores han disminuido el volumen de sus ventas debido a las pérdidas ocasionadas por la sequía y la incertidumbre que esto genera. Específicamente en el caso de la soja, se proyecta una caída estimada que puede implicar una oferta de granos menor a las necesidades de las industrias procesadoras para mantener los niveles de molienda similares a los registrados en 2022. Por otro lado, 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, lo cual afectará la producción y la exportación de aceite.

La volatilidad de precios, costos crecientes, concentración de mercados, altos impuestos y persistente inflación explican el aumento de precios. Los alimentos continúan experimentando aumentos aunque desde el mes pasado, por debajo del IPC nivel general debido a políticas de corto plazo que afectan negativamente al mercado local. Estas políticas, por un lado, obstaculizan y encarecen las importaciones, y por otro lado, perjudican la producción local. Además, el tipo de cambio agrícola brinda incentivos para buscar la colocación de productos 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.

Recuperación de la cosecha y expectativas ante la posible llegada de un nuevo gobierno. Se prevé una relativa estabilidad en términos de exportación de toneladas de subproductos y aceites, ubicándose levemente por debajo del promedio de los últimos diez años. Además, la posible llegada de un nuevo gobierno podría mejorar los ingresos pro producción y subir el tipo de cambio.

Principales Noticias

- **El Gobierno denunció a la empresa mayorista Yaguar por acumular 20 mil litros de aceite en sus depósitos sin venderlo en sus góndolas, infringiendo el programa de Precios Justos.** Los inspectores de la Secretaría de Comercio descubrieron el acopio durante un operativo de fiscalización y tomaron medidas correspondientes. Esto se suma a otros casos de incumplimiento en el sector, como desvíos en los precios del aceite en supermercados mayoristas. El objetivo del programa es garantizar precios estables y accesibles para los consumidores
- **El Gobierno argentino ha destinado más de \$31.100 millones para subsidiar la harina de las panaderías a través del Fondo Estabilizador del Trigo Argentino (FETA).** La información surge de un pedido de acceso a la información realizado por legisladores y revela que se han reunido un total de \$35.370.482.216 para el fondo. El principal beneficiario de las compensaciones es el grupo Molino Cañuelas, que ha recibido el 55% del total. Aunque se ha cuestionado la entrega de estos fondos a empresas concursadas y con conflictos de intereses, el Gobierno afirma que se han cumplido los requisitos de elegibilidad establecidos. Además, se señala que el FETA opera realizando pagos a los molinos después de las ventas, y se justifica la creación del fondo como una medida para estabilizar los precios internos y garantizar el abastecimiento del mercado interno de alimentos.
- **La Organización Mundial de la Salud (OMS) está evaluando si el edulcorante aspartamo, ampliamente utilizado en bebidas "light" y otros productos, podría ser potencialmente cancerígeno.** Los informes sobre este tema se publicarán el 14 de julio, pero se ha generado preocupación en la industria alimentaria. Aunque el uso del aspartamo ha sido cuestionado en el pasado, los resultados de la evaluación aún no están disponibles públicamente. La OMS ha desaconsejado el consumo de edulcorantes a largo plazo debido a posibles efectos adversos en la salud, incluyendo un mayor riesgo de diabetes tipo 2 y enfermedades cardiovasculares. Sin embargo, un oncólogo recomienda esperar más investigaciones antes de suspender su consumo y sugiere que, en caso de ser considerado peligroso, se incluya una advertencia en los envases. Es importante tener en cuenta que el cáncer es una enfermedad multifactorial y que existen varios factores de riesgo además del consumo de aspartamo.

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