

SECTOR ALIMENTICIO

Situación económica
y perspectivas



JULIO 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

16.201
MILES DE TONS

Alcanzó la producción del segmento oleaginoso entre aceites y subproductos en el primer semestre de 2023 (-22,1%)

-0,5%

Fue la caída interanual acumulada de la industrialización de alimentos en los seis meses de 2023 según el INDEC

-35,3%

Bajó interanualmente en el primer semestre de 2023 el precio FOB del aceite de soja (USD 1001/ton)

-27,8%

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

Desempeño general » ESTABLE

Perspectivas » NEGATIVAS

Evaluación del sector » POCO ESTABLE

Durante junio, la producción de alimentos experimentó una leve caída. La industrialización de alimentos reveló una caída de 4% interanual en junio, y acumuló en el primer semestre una disminución que ronda el 0,5% respecto del mismo período de 2022.

El deterioro responde a la reducción de la oferta de granos. En efecto, se empieza a notar con más fuerza el impacto de la sequía, con fuertes caídas en la producción del segmento oleaginoso (a pesar de las mayores importaciones de soja) y la oferta láctea. El sector oleaginoso registró una drástica caída del 22,1% en la producción en el acumulado de los seis primeros meses del año en comparación con el año anterior. Por otro lado, el segmento lácteo presentó una leve disminución de un 0,4% en lo que va del año 2023, mientras que el segmento de harina de trigo mostró un aumento interanual del 8,5% en junio, respecto del mismo mes del año anterior.

La sequía afectó fuertemente la producción. Por primera vez en 26 años, Brasil superó a Argentina en producción y exportación de harina de soja. En el primer semestre de 2023, las exportaciones de harina de soja de Argentina experimentaron una caída del 24,9% en cantidades. Aunque el precio de la harina y el aceite de soja ha aumentado, la actividad comercial se ha visto afectada, y el complejo sojero quedó fuera del Programa de Incremento Exportador (PIE IV). El mes de julio de 2023 marcó el mes más bajo en la comercialización de soja en la serie histórica desde 2017.

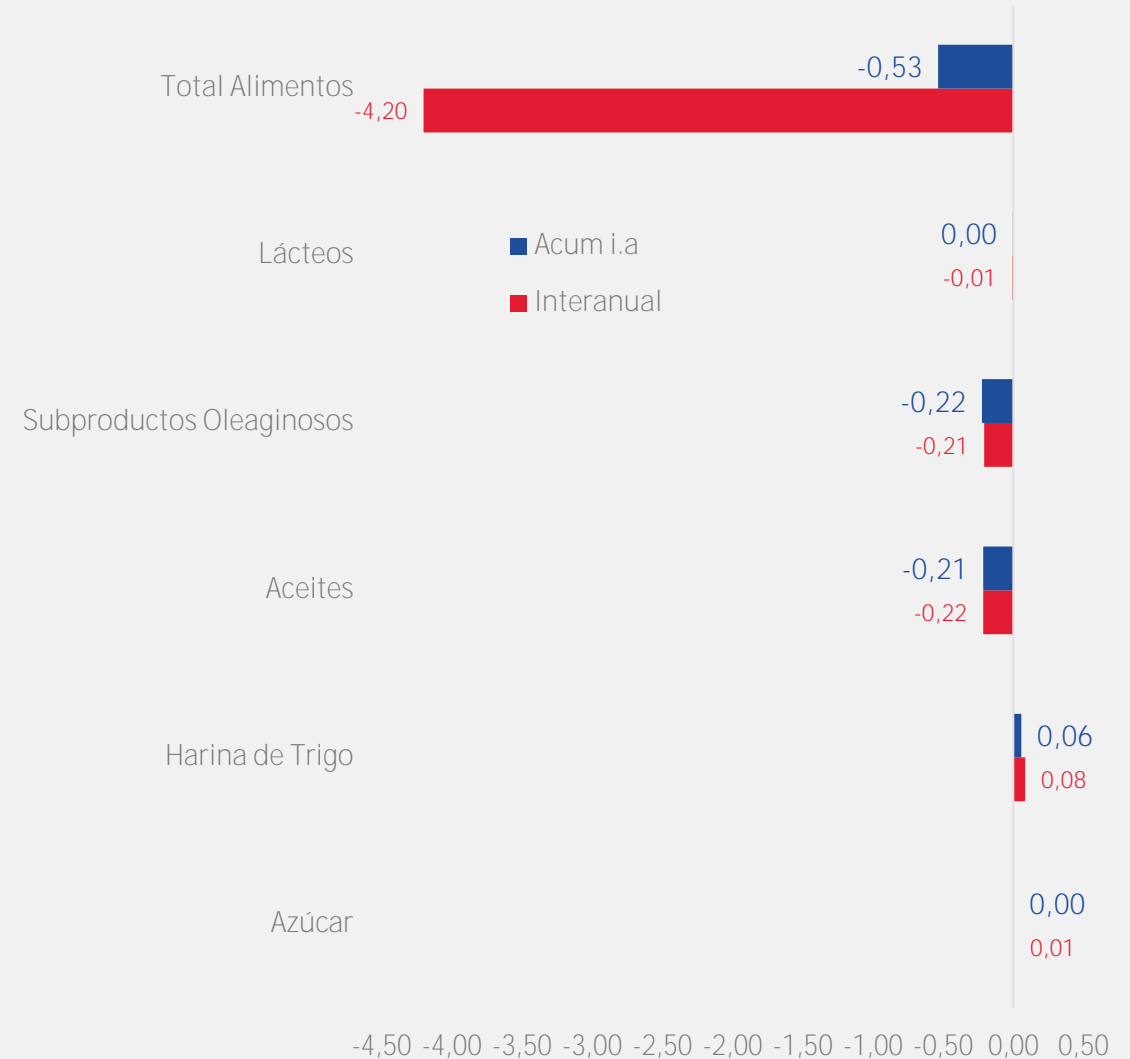
La fuerte devaluación afecta a los precios de la materia prima y su rentabilidad. Cortando con la tendencia de que la suba de los precios en la canasta alimentaria venía superando la tasa de crecimiento del dólar blue en Argentina, la fuerte devaluación sufrida tras las PASO se espera un fuerte impacto en los precios de la materia prima y por ende de los alimentos industrializados. Así, la rentabilidad de las empresas se verá afectada por la capacidad de traspasar el aumento de los costos a la demanda.

RESUMEN EJECUTIVO

Las exportaciones registran una caída en los primeros seis meses del corriente año tanto en valores como en cantidades. El valor de los envíos alcanzó un total de USD 8633 millones en los primeros seis meses de 2023 y cayó un 30,4% con respecto al mismo período de 2022. En cantidades, las exportaciones en el primer semestre alcanzaron a 13.370 miles de toneladas, con un retroceso del 27,8%, a su vez, el precio medio de los alimentos cayó 1,1%. Dentro de los segmentos exportados, la baja más notoria respecto al mismo mes del año anterior es la de los subproductos oleaginosos, cayendo su participación en un 30% con respecto al mismo período del 2022. Las caídas de las ventas externas podrían revertirse por el salto cambiario post PASO que podría equilibrar la ecuación de precios y costos, pero va a complicar la capacidad adquisitiva de la economía interna.

Con la fuerte devaluación post PASO, el dólar agro queda desfasado con respecto al dólar oficial. Las empresas ya no se encuentran beneficiadas para exportar al dólar agro. Tras esta fuerte devaluación, las exportaciones cerraron dos días y volvieron a abrir y se mantienen expectantes a las decisiones políticas; ya ese registró una caída del 70% de los dólares que ingresaron a través del agro con respecto a la semana previa a las elecciones PASO. Con la suba del dólar aumentarán fuertemente los insumos utilizados para la industrialización de alimentos, afectando la rentabilidad.

Producción Industria Alimenticia 6m-23

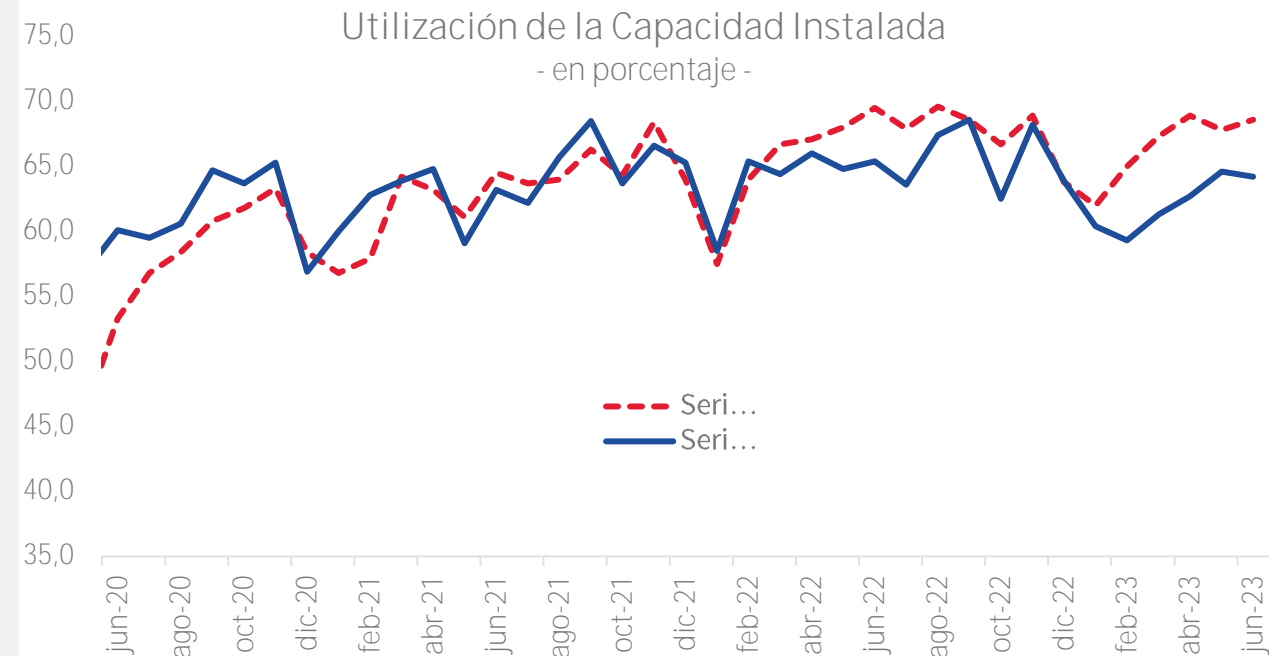
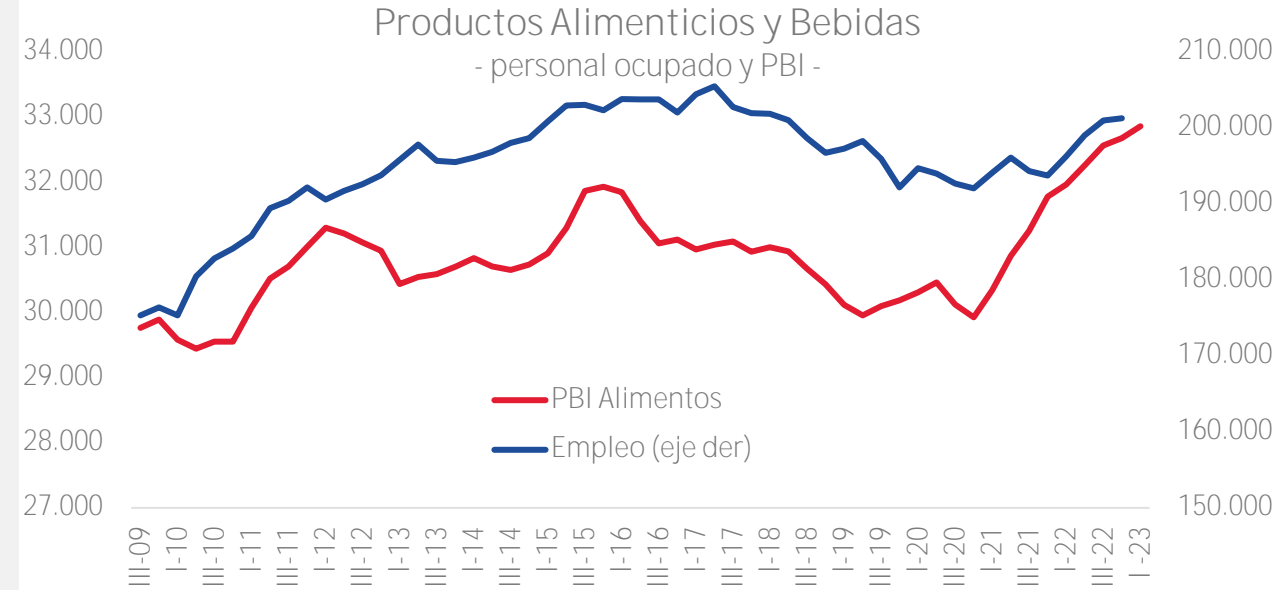


Estructura de Mercado

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 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 – Junio

ALIMENTOS

-4,2%

Var. % interanual

ALIMENTOS

-0,5%

Var. % Acum 6 m – 23

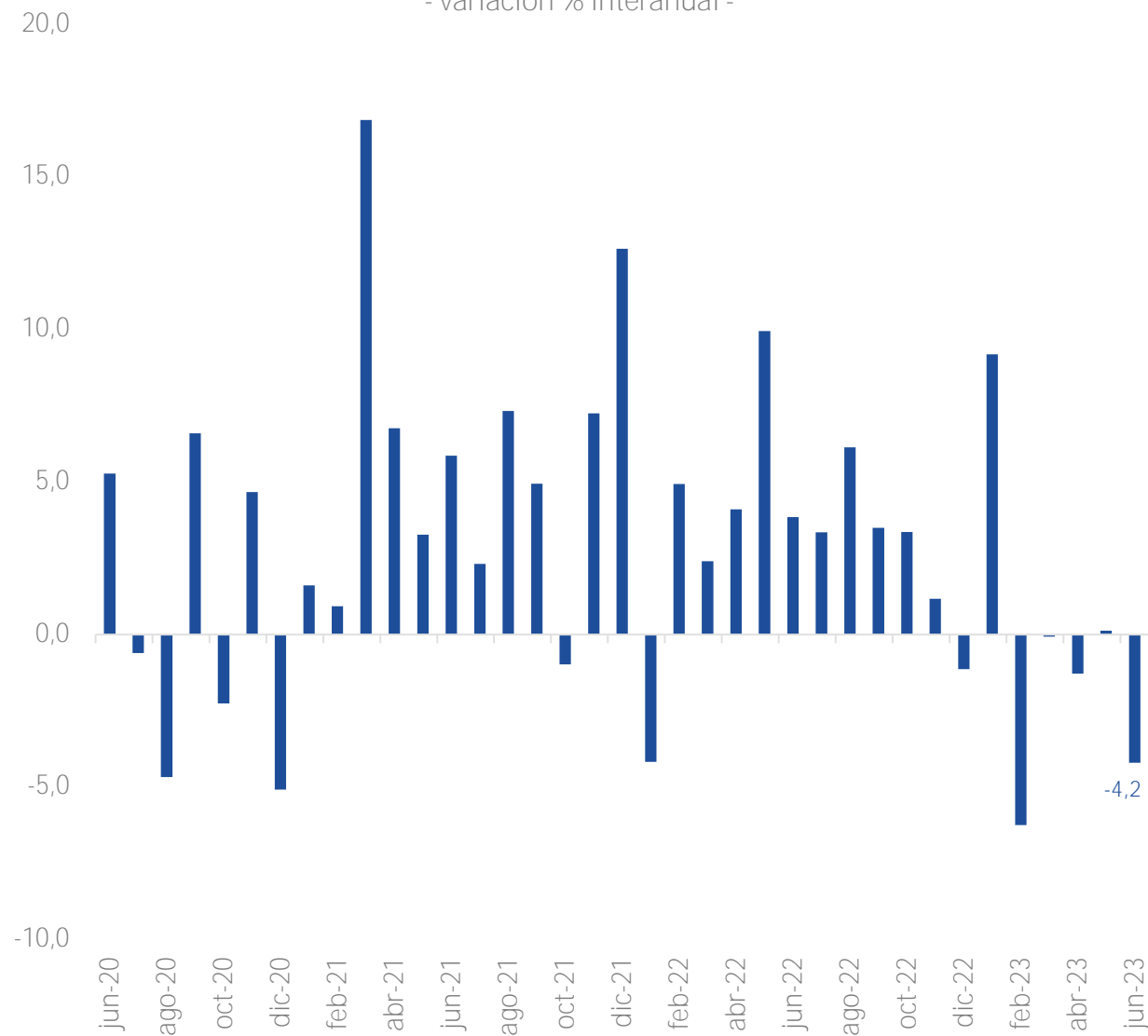
En junio del corriente año, la industrialización de alimentos registró una caída en su dinámica productiva del 4,2% comparado con el mismo mes de 2022 y una caída interanual de 0,5% en el acumulado del primer semestre.

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 8,5% en junio y 5,8% acumulado en 2023.

En el caso del segmento lácteo, aunque observamos una desaceleración interanual del 0,9%, en el margen al mes de junio de registra una caída acumulada de 0,4%.

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

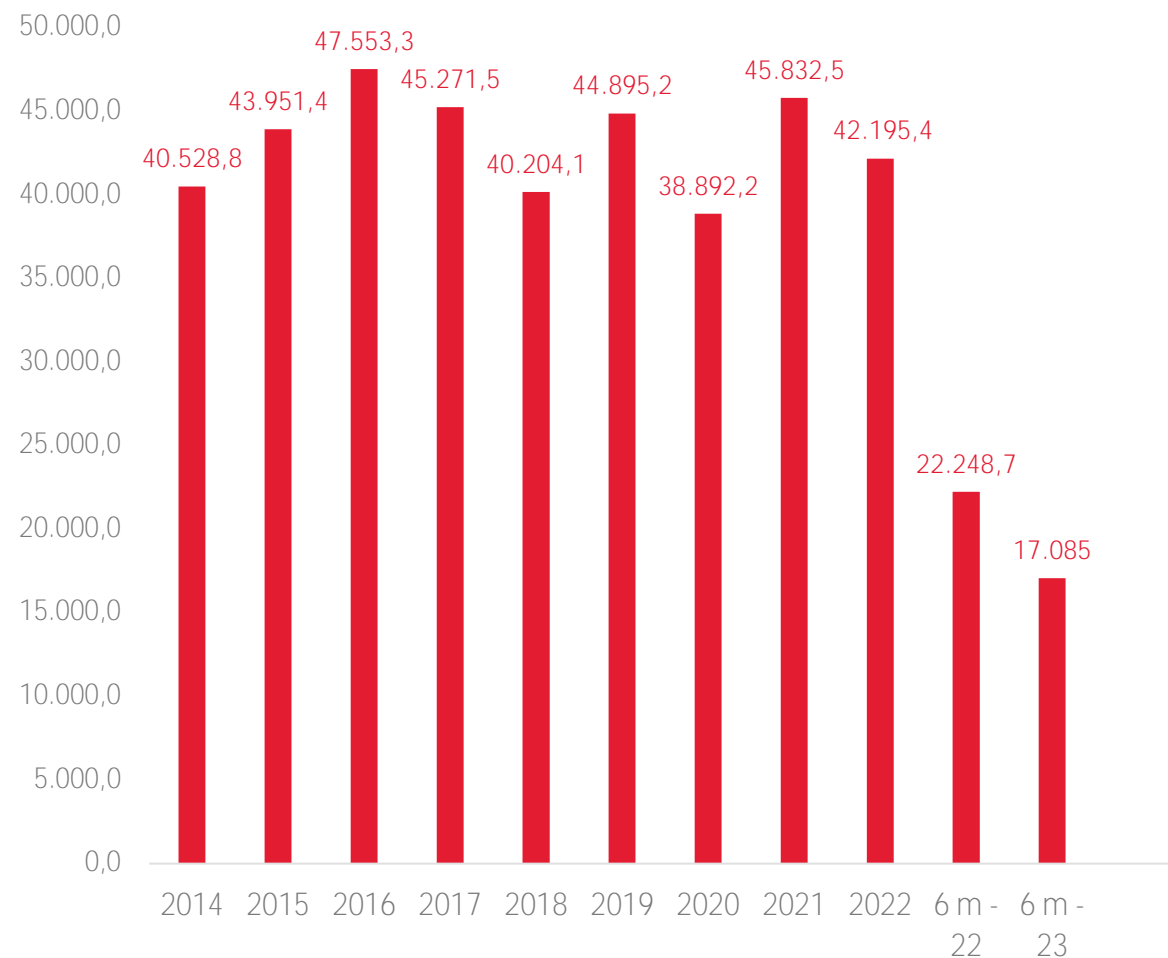
PRODUCCIÓN – ACEITES VEGETALES

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 una mala moltura la fecha cayendo a niveles muy por debajo de ciclos previos., sumando 17.084 miles de toneladas en el acumulado de 6 meses de 2023 contra los 22.248 miles de toneladas del mismo período en 2022.

En junio, la molienda de granos oleaginosos cayó 22% interanual con 3399 miles de toneladas. La molienda de soja y girasol, retrocedieron un 23% y un 15% respectivamente interanual en junio, mientras que la de maní aumentó 63% i.a.

En consecuencia, la producción de aceites se vio influenciada y mostró un descenso similar, del 22% interanual en junio. El aceite de soja descendió un 23% interanual, mientras que el de girasol lo hizo un 18% 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 21,4%, con un total de 3.807 miles de toneladas versus 4.840 miles de toneladas 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
-acumulado 6 meses de 2023 en toneladas-



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

PRODUCCIÓN – SUBPRODUCTOS OLEAGINOSOS

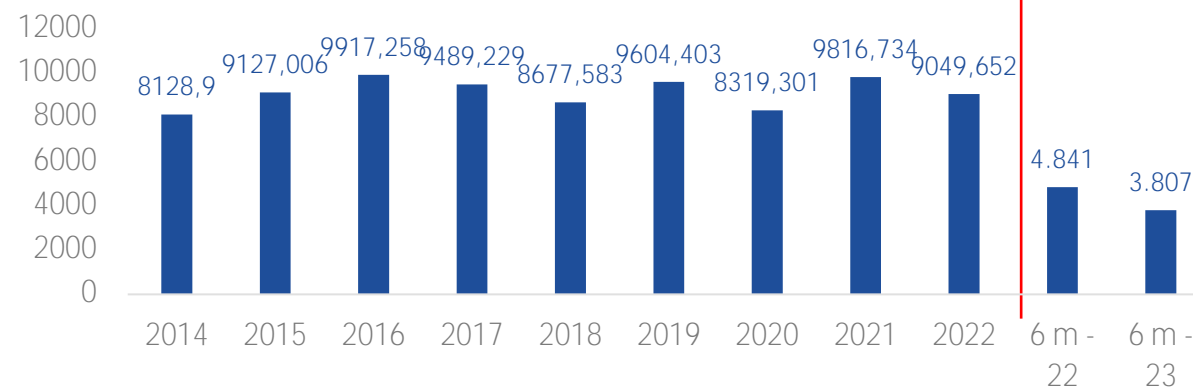
La dinámica observada en la molienda impactó también en la elaboración de subproductos oleaginosos, con ritmos similares de caída.

En junio de 2023, la producción de *pellets* derivados de la industria oleaginosa mostró un retroceso interanual del 23%, con un total de 2.345 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 24% interanual (2.164 miles de toneladas), mientras que la de girasol cayó a un ritmo del 12%. Los *pellets* de maní registraron un aumento de 33% respecto al mismo período en 2022.

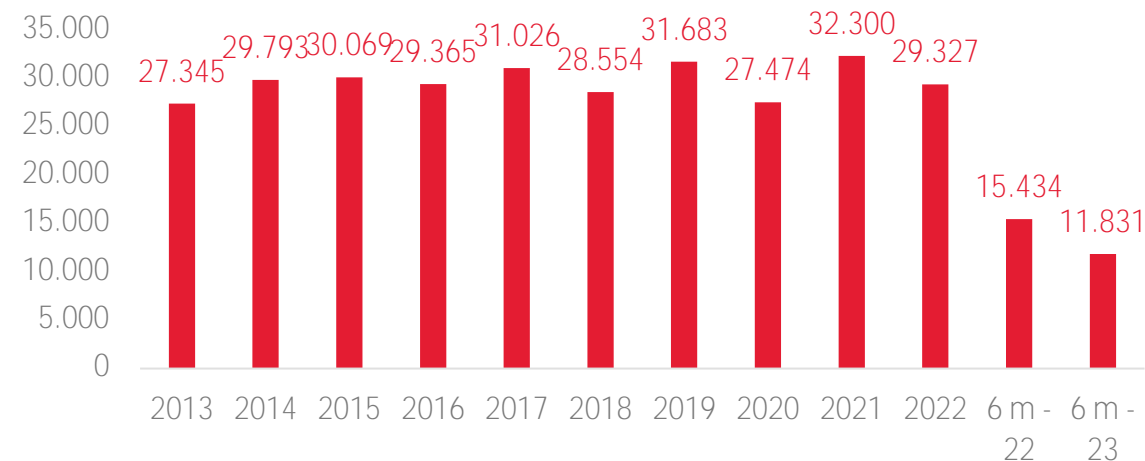
A su vez, los derivados de soja registraron un descenso i.a. acumulado para los primeros 6 meses del corriente año de 25,2%, el maní de la misma manera lo hizo en un 54,1% y el algodón en un 4,6%; mientras que el girasol registró un aumento en el acumulado de 10,3%.

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.

Producción Aceites
-miles de tons-



Producción Pellets
-miles de tons-



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

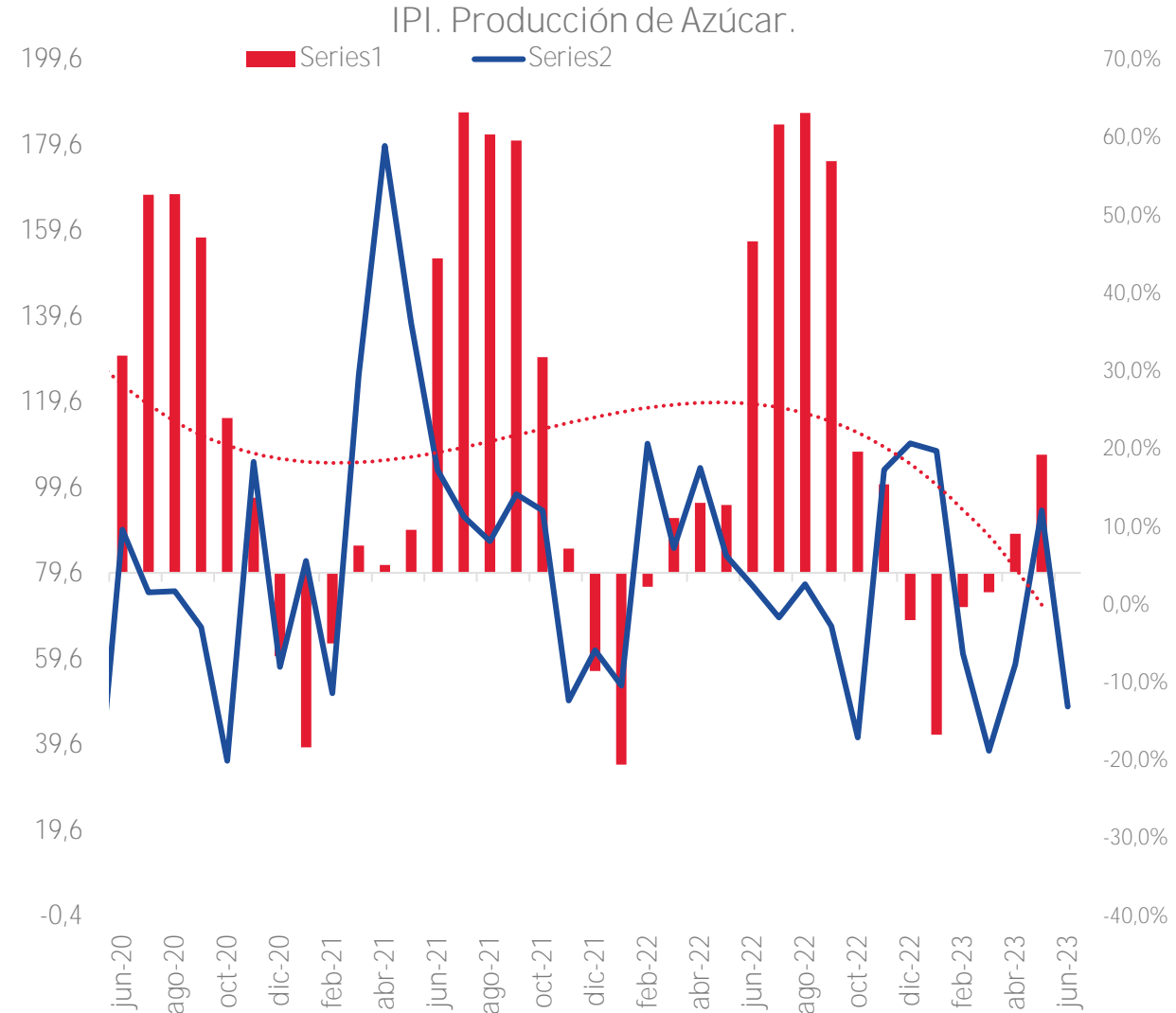
PRODUCCIÓN - AZÚCAR

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 13% interanual en junio de 2023, aunque recordemos que en niveles el mes es uno de los menores oferta a lo largo del año, tras la finalización del procesamiento de la cosecha.

En tanto, las exportaciones en el mes de junio fueron 2.3 miles de toneladas y el consumo doméstico se ubicó en 185 miles de toneladas con un aumento de 0,5% i.a.



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

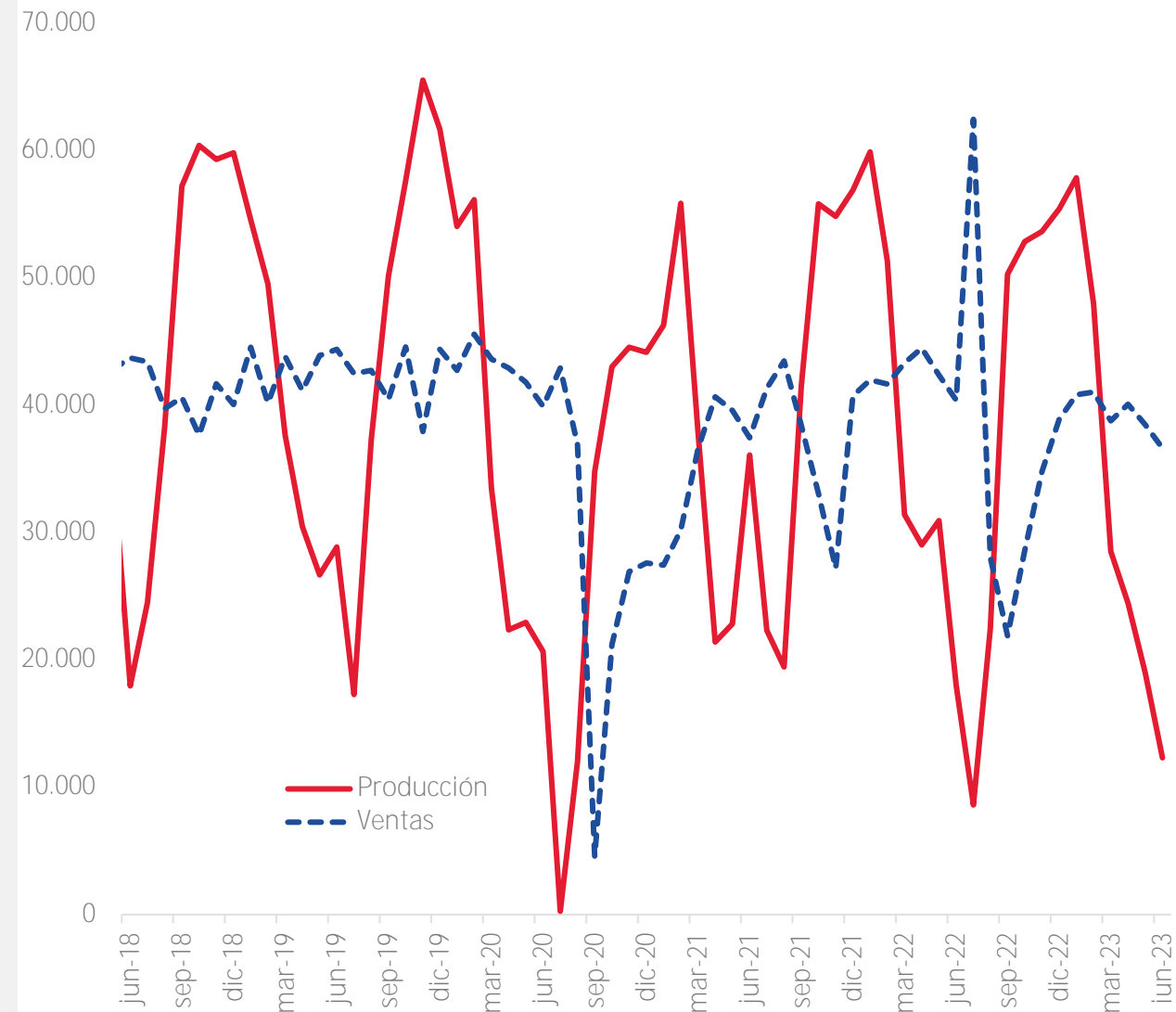
PRODUCCIÓN - BIOETANOL

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 seis meses de 2023, la producción de bioetanol de caña mostró un aumento acumulado del 3% con un promedio total de 82 mil metros cúbicos mensuales, en comparación con los 80 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, tras las PASO y la devaluación, los precios mayoristas sufren fuertes aumentos que se trasladarán al sector de los combustibles lo que podría generar ciertos faltantes de las mismas en algunos segmentos del sector.

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.

Las empresas de mayores niveles de procesamiento del cereal se mantienen relativamente estables en las últimas campañas. 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 10 empresas de mayor molienda que es el 5,68% del total de las empresas, apenas se logra el 49,38% del volumen procesado a junio de 2023. Molino cañuela SACIFIA obtuvo una cuota del mercado del 24%, mientras que Molinos Florencia S.A del 5,18%, a su vez, Sociedad Anónima Molinos Fenix contiene el 4,6% de la cuota de mercado y Lagomarsino S.A el 4,6%. Le siguen H.J Navas y CIA S.A.C.I.A. En menos medida le siguen, Molinos Juan Semino SA, Molinos Cabodi SA, Molino Chacabuco SA, Molino Argentino y Morixe Hermanos con 2,14%, 1,85%, 1,83%, 1,70% y 1,68% respectivamente.

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
6 m-22	2.187	251,5	1.935	510,9
6 m-23	2.314	96,1	2.218	579,6

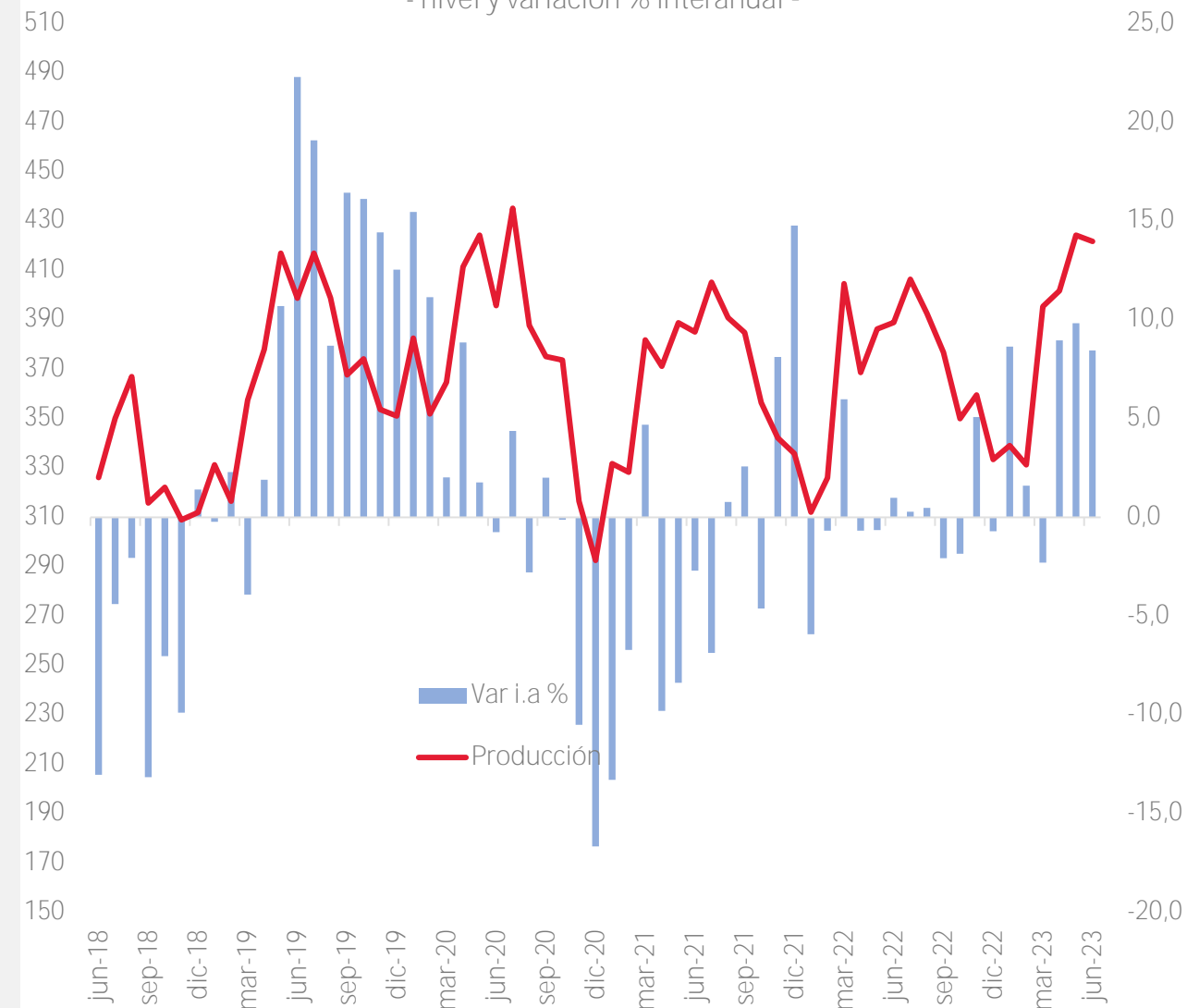
* en gramos por habitante

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 seis 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 2.314 miles de toneladas (+5,8%) frente a las 2.187 miles de un año atrás. La variación interanual de mayo con respecto a mayo 2022, nos arroja un aumento de 8,5% alcanzando un récord histórico cercano al alcanzado en 2020.

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

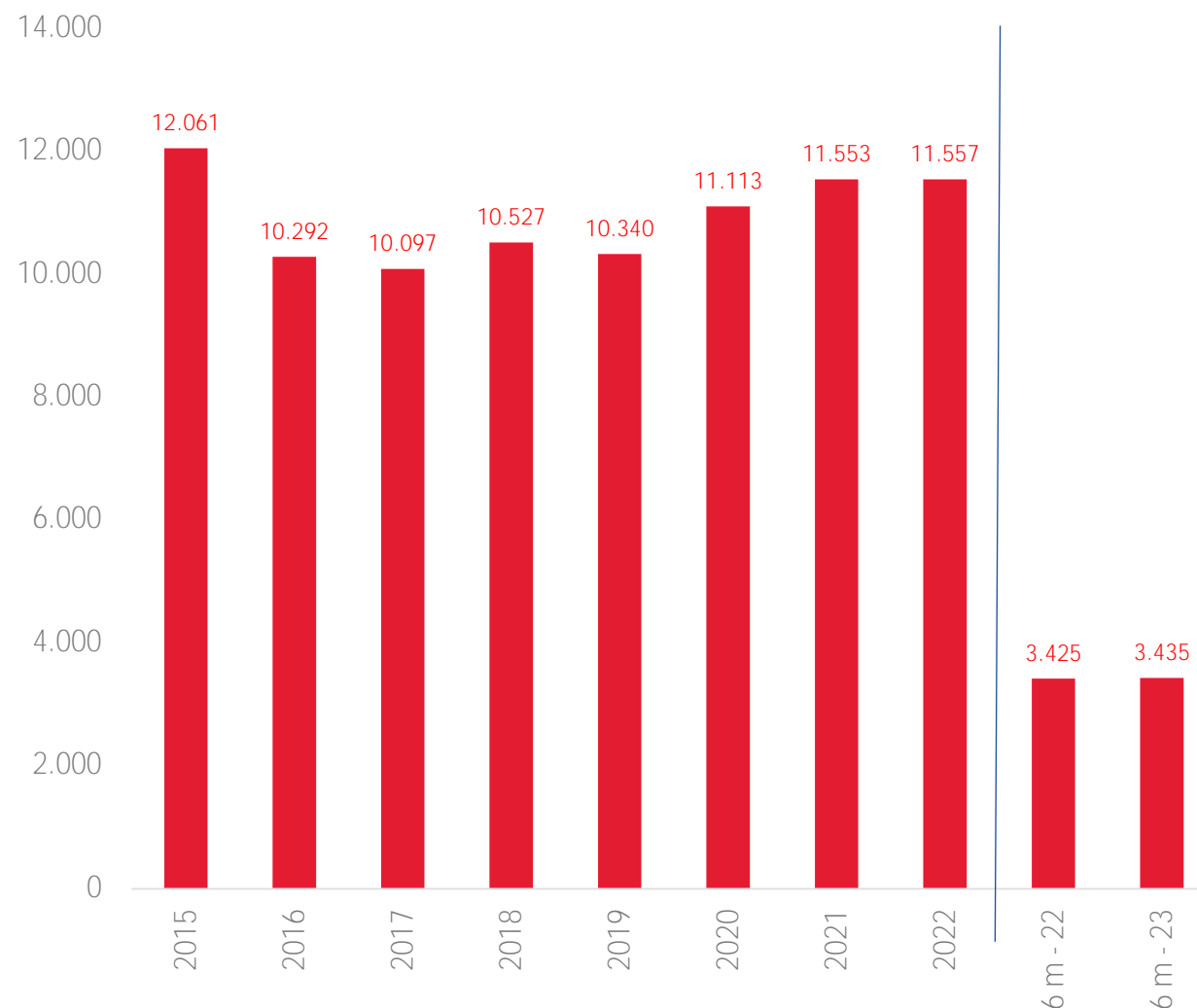
La salida de muchos productos lácteos de los programas del Gobierno permitió que el precio pagado al productor volviera a deslizarse y estaría teniendo el mismo comportamiento que el registrado para la primera mitad del año 2022. Esto provocó un incremento del precio en dólares, y le dio algo de aire 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 junio de 2023, la producción primaria láctea alcanzó un total de 906 millones de litros, lo que implicó un 0,9% menos que lo registrado en el mismo mes del año anterior. De esta manera, los primeros seis meses del corriente año registra una caída de un 0,4% 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 -



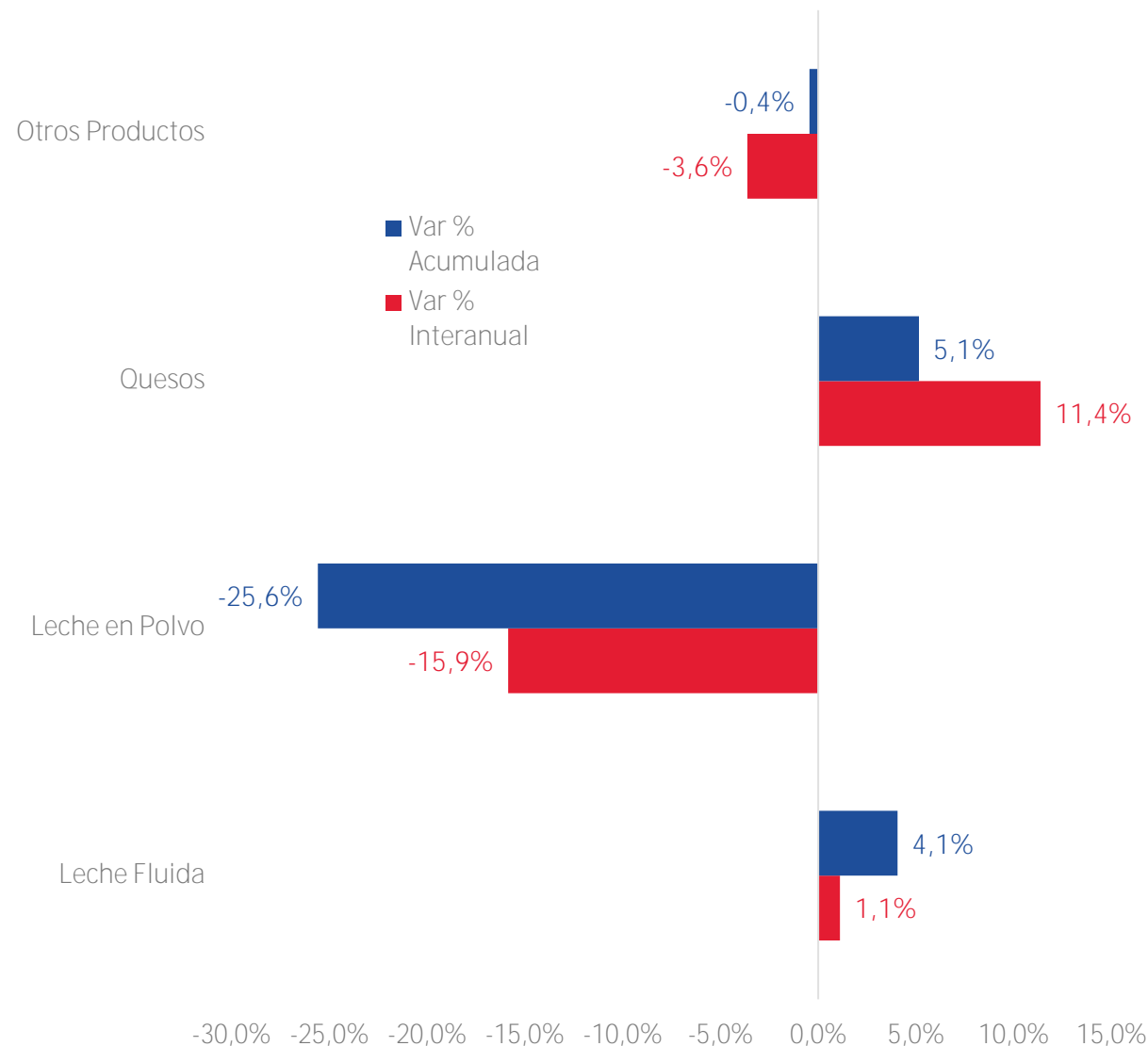
Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

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 (4,1%) en los primeros cinco meses de 2023, mientras que la leche en polvo cayó en un 25,6%. Por su parte, los quesos mostraron un aumento del 5,1% respecto al mismo período del año anterior, mientras que los otros productos lácteos cayeron solo un 0,4%.

En cuanto a la variación interanual con respecto al mes de mayo 2022, se observó un comportamiento heterogéneo, con la leche fluida creciendo 1,1% interanual, mientras que la leche en polvo registró una merma de un 15,9%. Por su parte, los quesos se ubicaron un 11,4% por encima del nivel de mayo de 2022, mientras que los otros productos lo hicieron en un 3,6% 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.

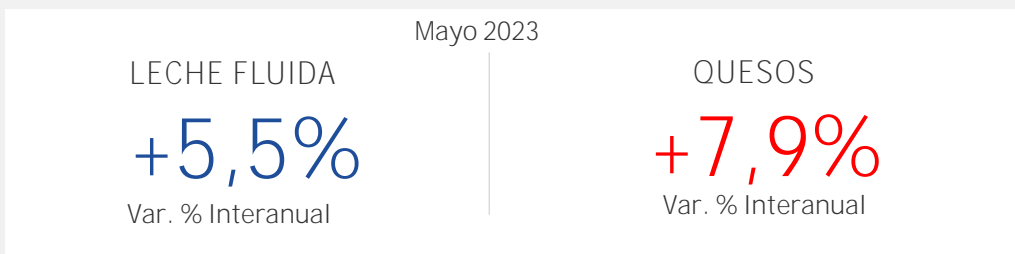
Luego de un 2022 con niveles estables de producción, en un contexto en el cual los precios internos subieron a lo largo del año, las exportaciones siguen motorizando el crecimiento del sector dada la debilidad de la demanda interna. Por otro lado, ante el nuevo congelamiento, la industria comienza a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



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

La industrialización de alimentos observó una caída interanual del 4,2% durante el mes de junio.

Ventas

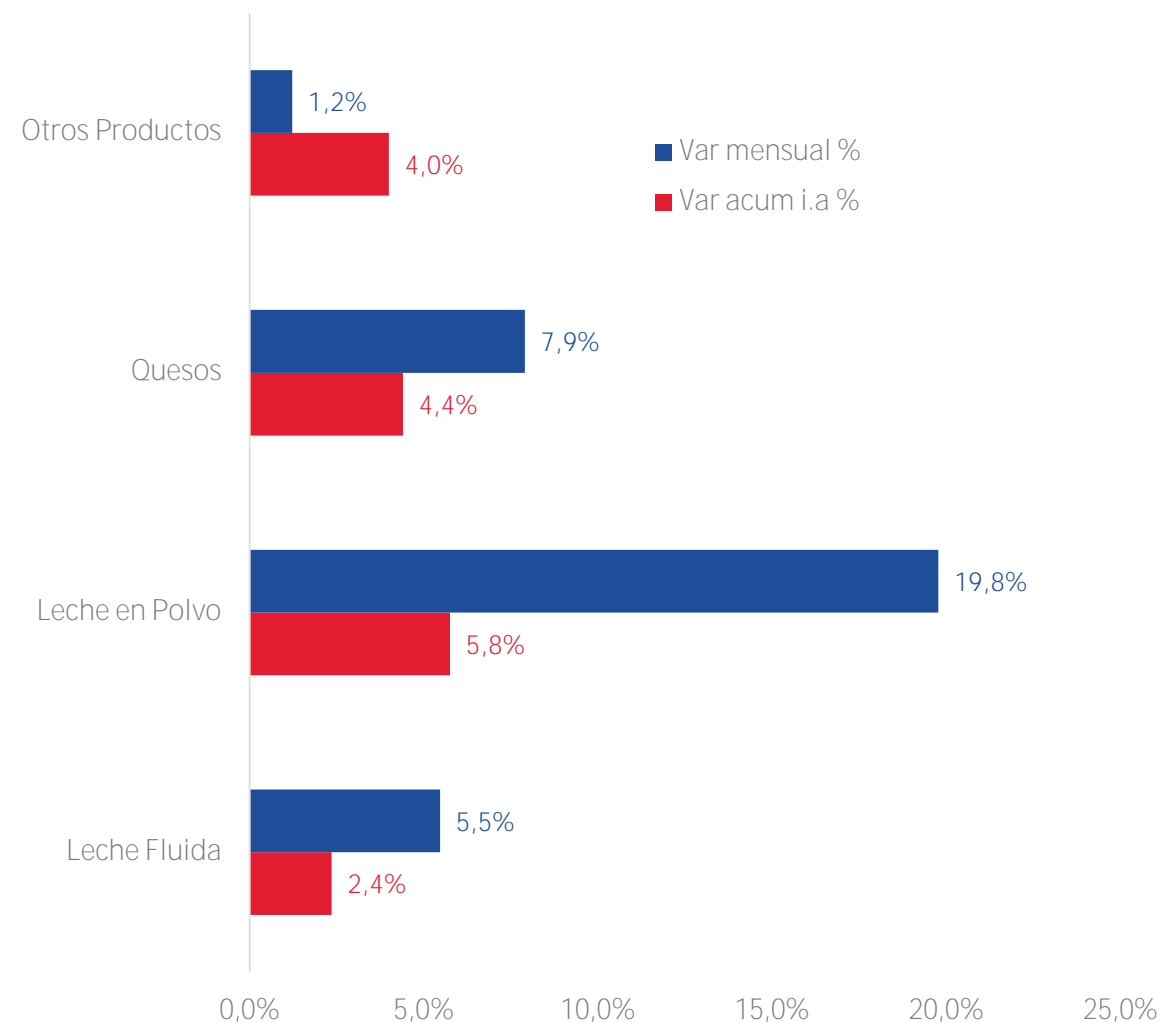


En cuanto a las ventas al mercado interno, durante mayo del corriente año mostraron una recuperación en el margen en términos generales. Las ventas de leche fluida y leche en polvo registraron un aumento interanual de 5,5% y 19,8% respectivamente, con respecto al mismo mes del año. Además, muchos de 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 7,9% interanual respecto a mayo 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.

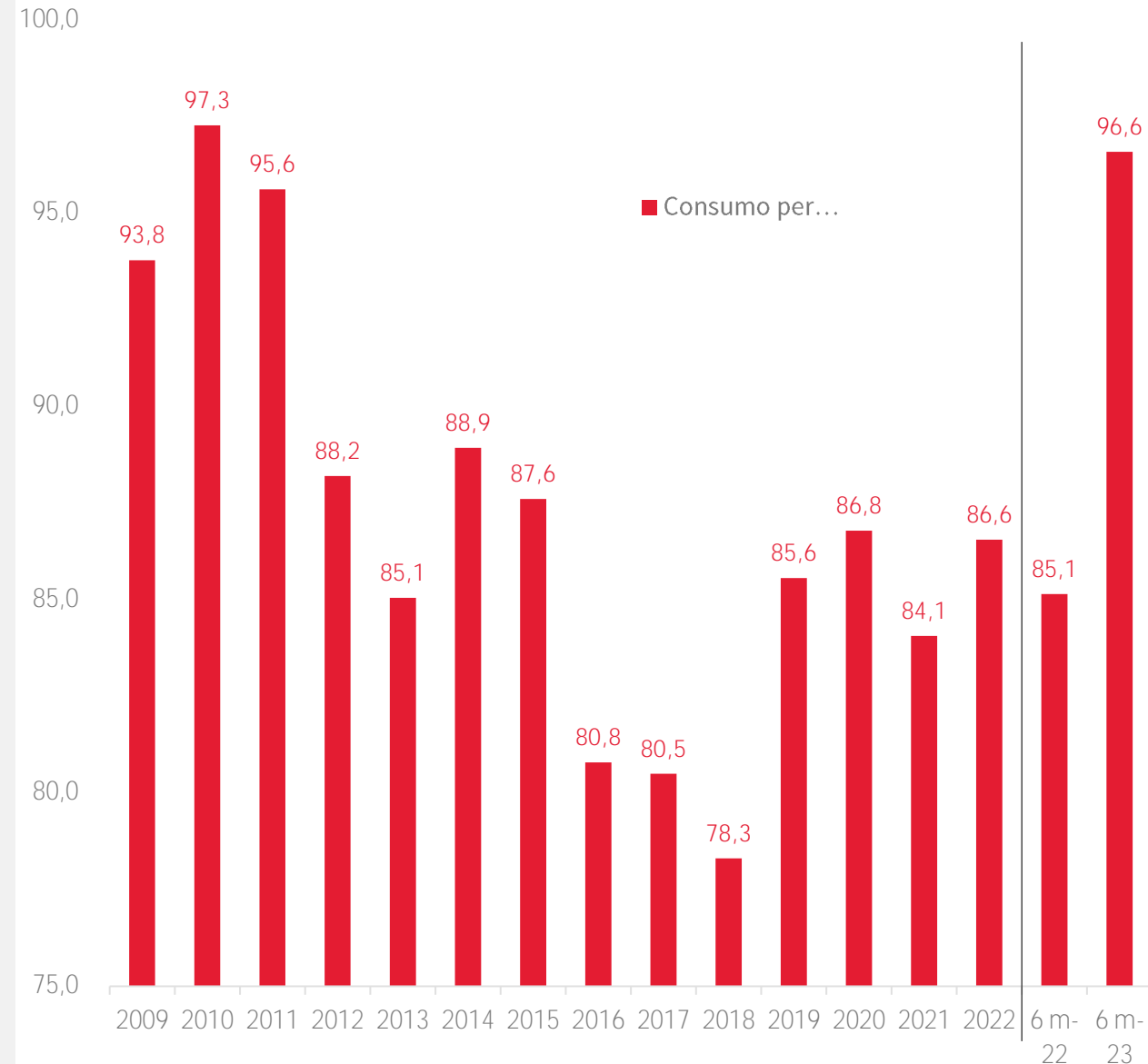
A pesar de los programas de precios del Gobierno, que buscan una mayor contención, la adecuación de las empresas con nuevos productos (y mayores precios) para eludir dichos controles comienza a impactar en la demanda de productos lácteos. La demanda comienza a orientarse más a leche en polvo y otros 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 5m-23



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

Consumo per Cápita de Harina



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

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 14,6% durante los primeros seis meses del corriente año, al alcanzar las 2.218 miles de toneladas respecto a las 1.935 miles del mismo período 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 junio de 2023, el consumo mostró un aumento del 21,7% respecto a 2022. En el margen se observa una leve caída mensual con respecto al mes de mayo de un 0,6%; ello podría estar explicado simplemente por una cuestión de estacionalidad.

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 junio del corriente año, un aumento interanual del 20,5%. Por otra parte, en el acumulado de 2023 mostró un avance del 13,4% mientras que en el margen cae un 0,7%.

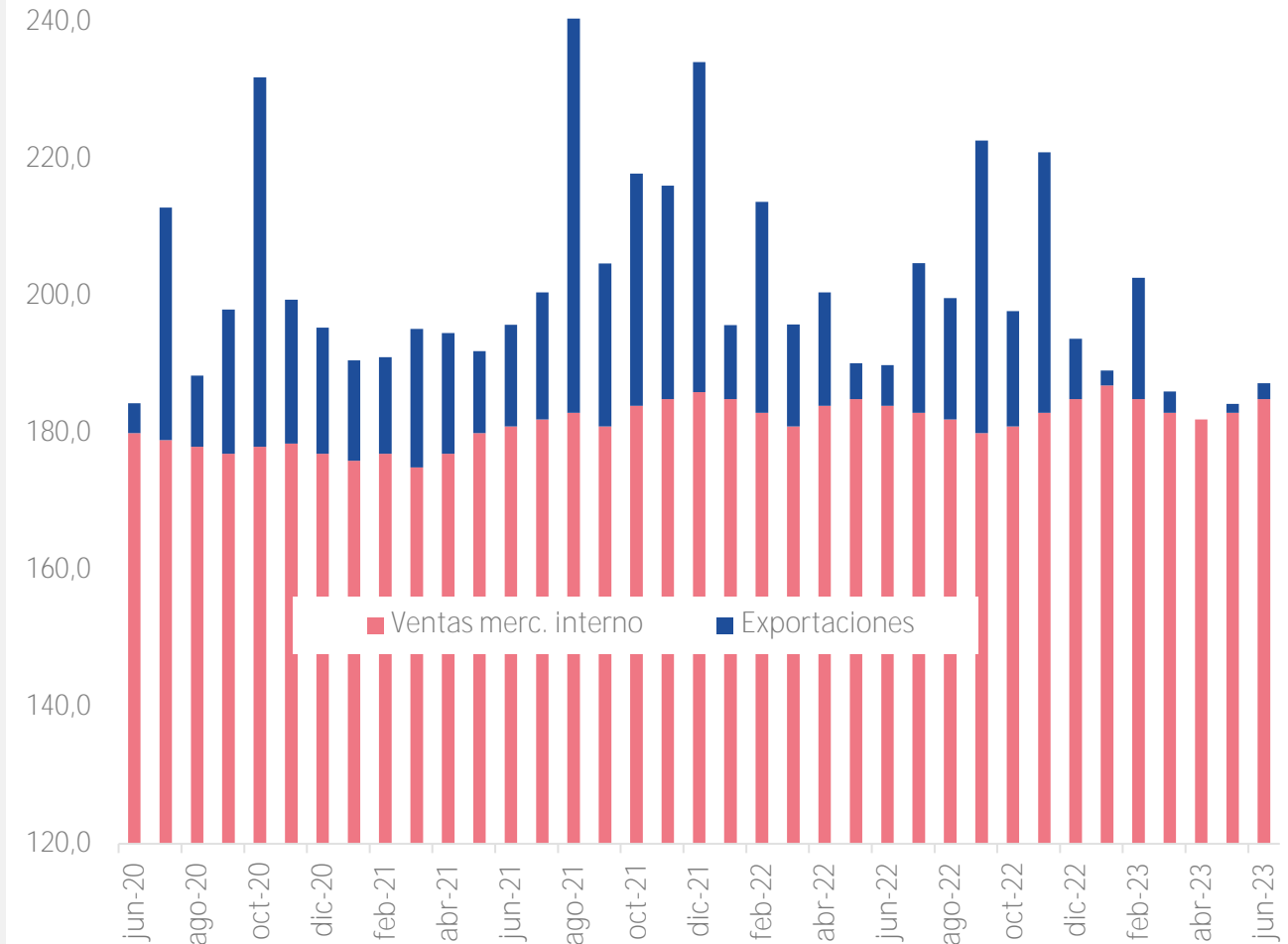
VENTAS AL MERCADO INTERNO

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 junio de 2023, las ventas al mercado interno de azúcar se ubicaron en un nivel de 185 mil toneladas y aumentaron un 0,5% respecto a igual mes de 2022. Con respecto al acumulado para el primer semestre, también registraron un aumento del 0,3%.

Por el lado de las ventas externas, durante junio las exportaciones de azúcar alcanzaron las 2.3 mil toneladas. De esta manera, la variación interanual fue un fuerte descenso de 75,2%. En lo que respecta a la variación acumulada del primer semestre, verificaron un descenso de 68,4% con respecto al mismo período del año 2022, registrándose un total de envíos de 26.6 miles de toneladas.

Los despachos al mercado interno de bioetanol de caña de azúcar observaron una merma en el mes de junio. De esta manera, en junio del 2023 presentaron un descenso del 8,7% interanual, con un total de 188,3 miles de metros cúbicos. En el primer semestre del corriente año, verificaron un descenso acumulado del 12,9% con respecto al primer semestre 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

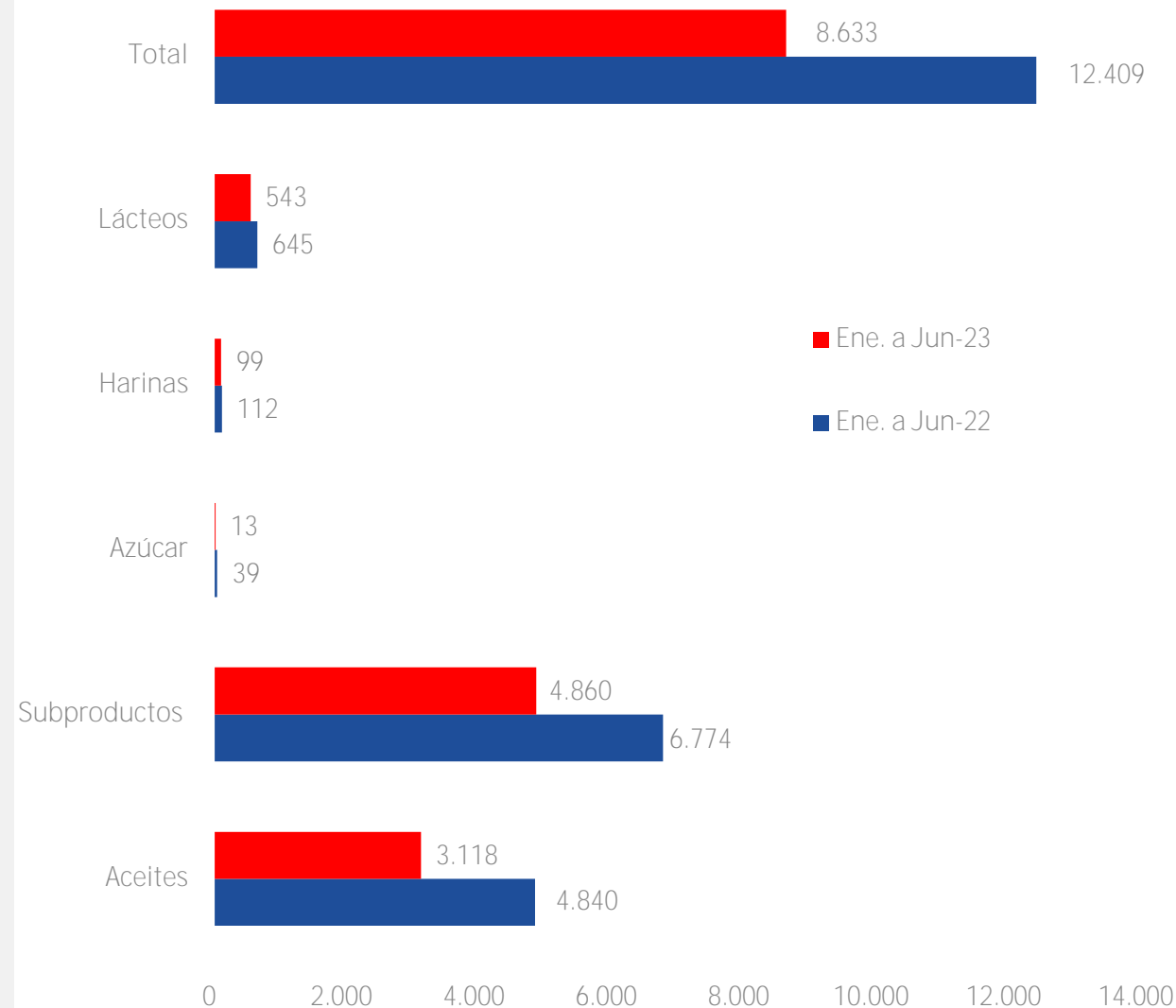
Exportaciones del Sector Alimenticio por Producto - en millones de USD -



En los primeros seis meses de 2023, las exportaciones del sector alimenticio mostraron una caída interanual del 27,8% 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 8633 millones en los primeros seis meses de 2023 y cayó un 30,4% con respecto al primer semestre del año anterior. En cuanto a las cantidades, en la acumulado de los seis meses del año sumaron un total del 13.370 millones de toneladas un 27,8% menos que en el acumulado del mismo período de 2022. A su vez, el precio medio de los alimentos exportados cayó un 3,7 % con respecto al mismo período del año 2022.

Los subproductos oleaginosos fueron el principal componente, con el 56,3% del total de las cantidades enviadas, cayendo un 30,9% en la participación respecto al mismo período de 2022. Los aceites representaron el 36,1% (un 12,6% menos). Las harinas cayeron en su participación un 24,9%, mientras que el azúcar lo hizo en un 68,4% y los lácteos con un 1,2% de las exportaciones.

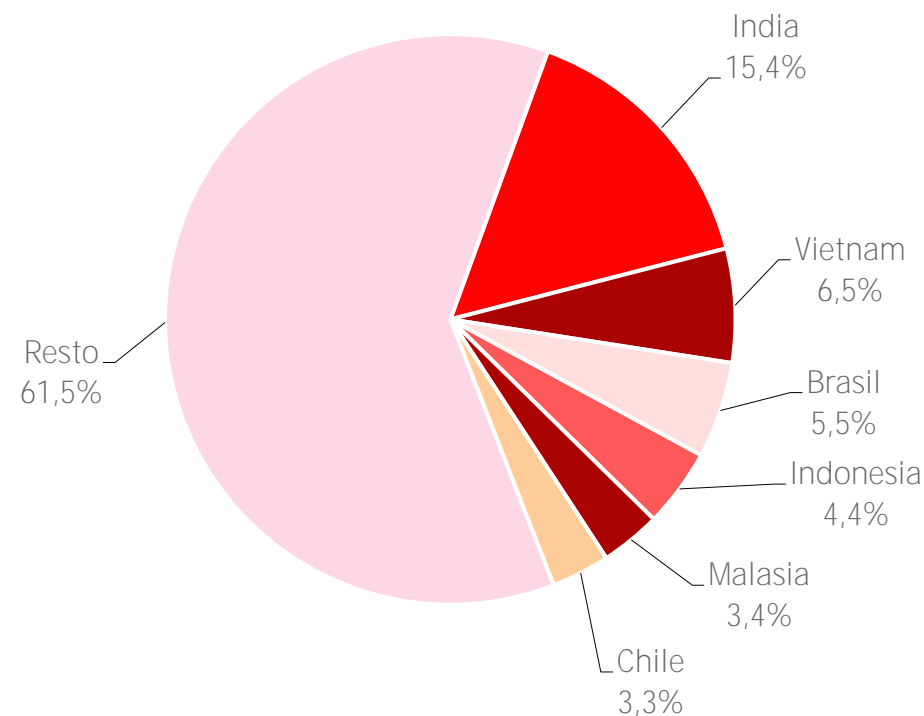


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

En junio de 2023 las exportaciones del segmento oleaginoso mostraron un descenso del 27,7% al observar las cantidades (con mayor caída en los subproductos y compensados por un aumento en los aceites) habiendo exportado un total de 13 millones de toneladas contra 17.9 millones del mismo período de 2022, mientras que en lo que respecta a los valores, la caída de los envíos fue de un 31,3 %; a su vez, el precio medio cayó un 4,9%. Al comparar con junio 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 1.332 millones. En segundo lugar, se ubicó Vietnam, con el 6,5% del total de los envíos y compras por USD 557 millones, mientras que Brasil fue el tercer comprador en orden de importancia con USD 471 millones (5,5% del total). Indonesia en el cuarto lugar, tuvo una participación del 4,4% con compras por USD 384 millones. Entre todos ellos acapararon el 31,8% de las exportaciones totales. Ya con menores participaciones se ubicaron Malasia y Chile con el 3,4% y el 3,3% respectivamente; mientras el resto de los países se adjudica el 61,5% de las compras totales.

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



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

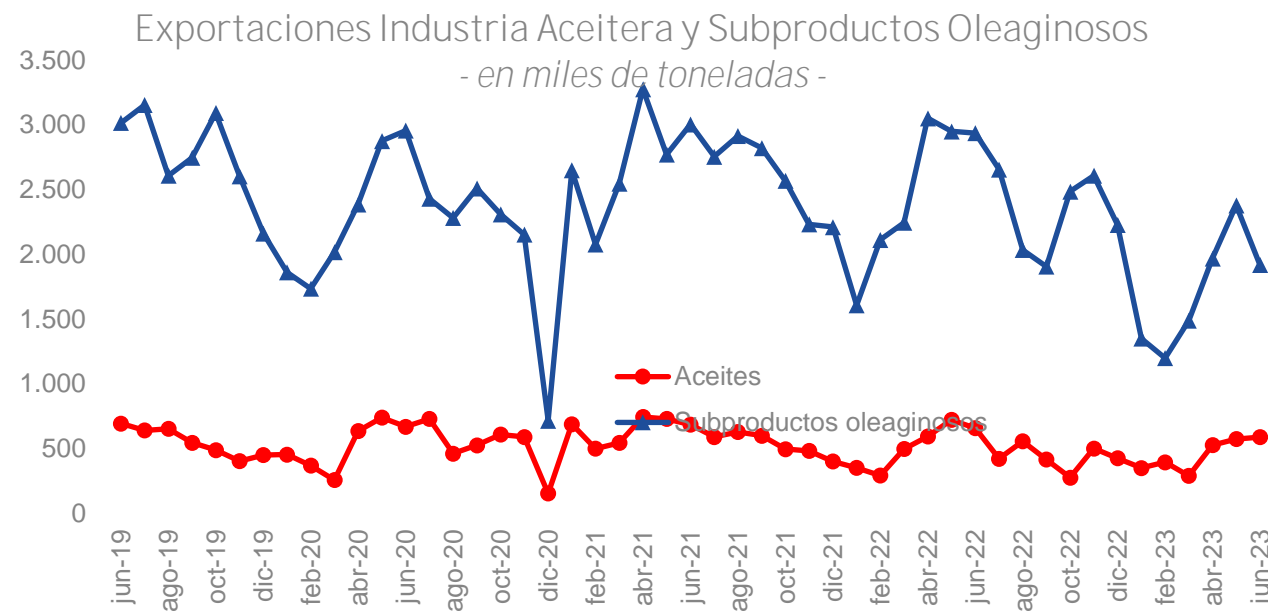
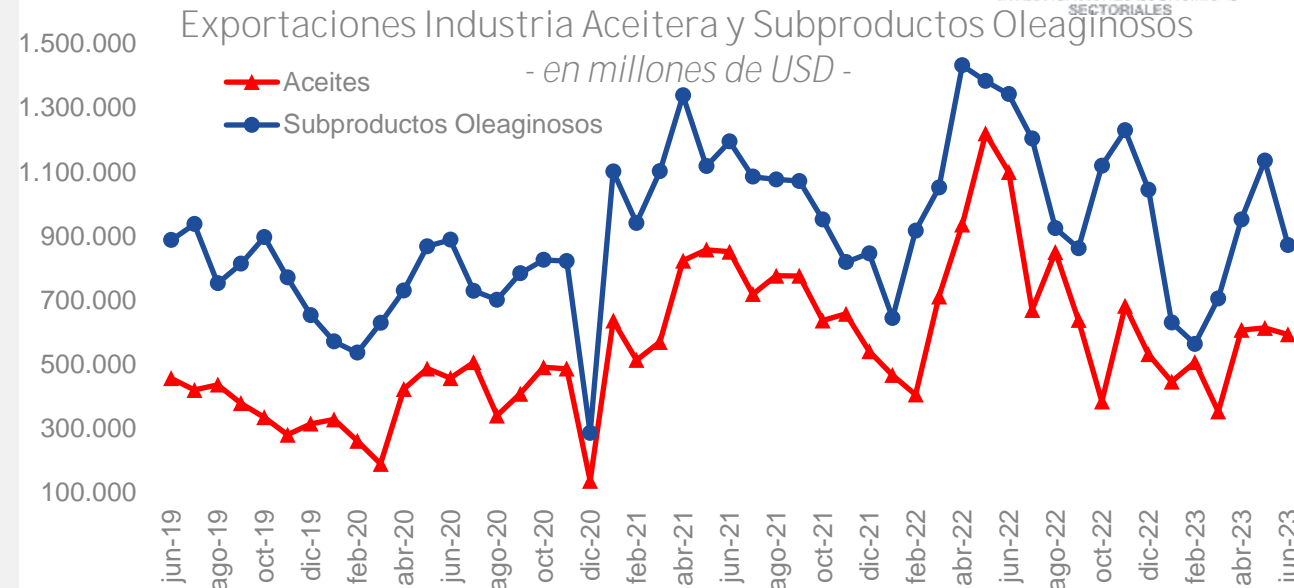
COMERCIO EXTERIOR

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 13.007 miles de toneladas (-27,7% acumulado) y USD 7.977 millones en el acumulado a junio 2023 (-31,2%). Respecto a las exportaciones totales, ambos representan el 97,3% de las cantidades y un 92,4% de los valores.

Por el lado de los aceites, se exportaron en los primeros seis meses del corriente año un total de USD 3.118 millones, lo que implicó una caída del 35,6% interanual. En cantidades, se observó también una caída del 12,6%, con 2.710 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 4.859 millones en los seis meses que van de 2023 (-28,3% interanual), mientras que en cantidades fueron 10.297 miles de toneladas (-30,9%), con un precio medio 3,8% 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.



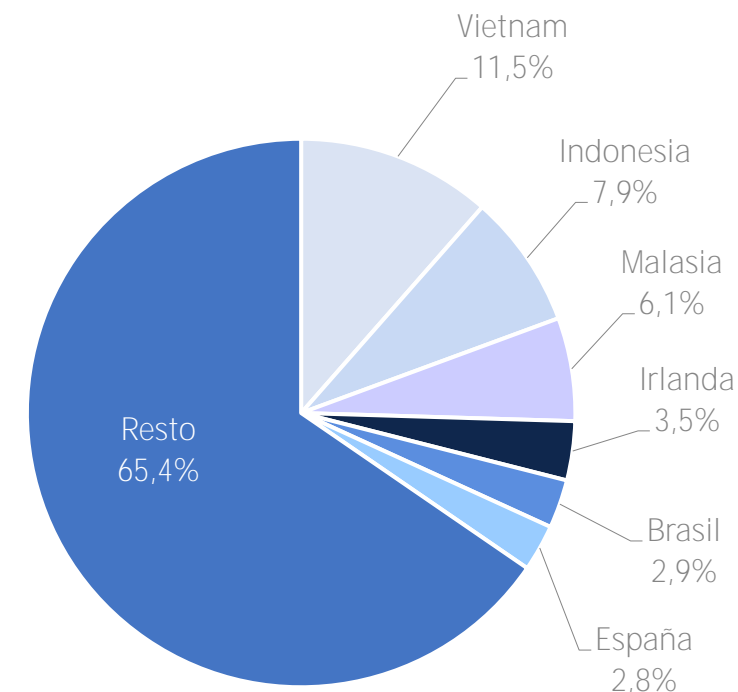
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En cuanto a los principales países compradores de aceites vegetales argentinos, India ocupa el primer lugar por excelencia. De esta manera, en los primeros seis meses de 2023 India acaparó el 42,7% de las compras con un total de USD 1.332 millones, mientras que muy lejos, en el segundo lugar, se ubicó Perú, con el 5,8% y USD 180 millones. Bangladesh realizó compras por un valor de USD 162 millones equivalentes al 5,2% de las totales. Chile, China y España acapararon el 5,1%, 3,1% y 2,1% respectivamente, con envíos menores a los USD 150 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 557 millones, con el 11,5% del total. Indonesia ocupó el segundo lugar con el 7,9% y USD 384 millones, mientras que Malasia, con USD 295 millones acaparó el 6,1% del total. Con menores participaciones, se ubicaron Irlanda (3,5%), Brasil (2,9%) y España (2,8%). Entre todos ellos, sumaron una participación del 34,6% de las compras totales, mientras que el resto de los 14 países fueron compradores por el 65,4% 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 junio de 2023 (en % de los USD exportados) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

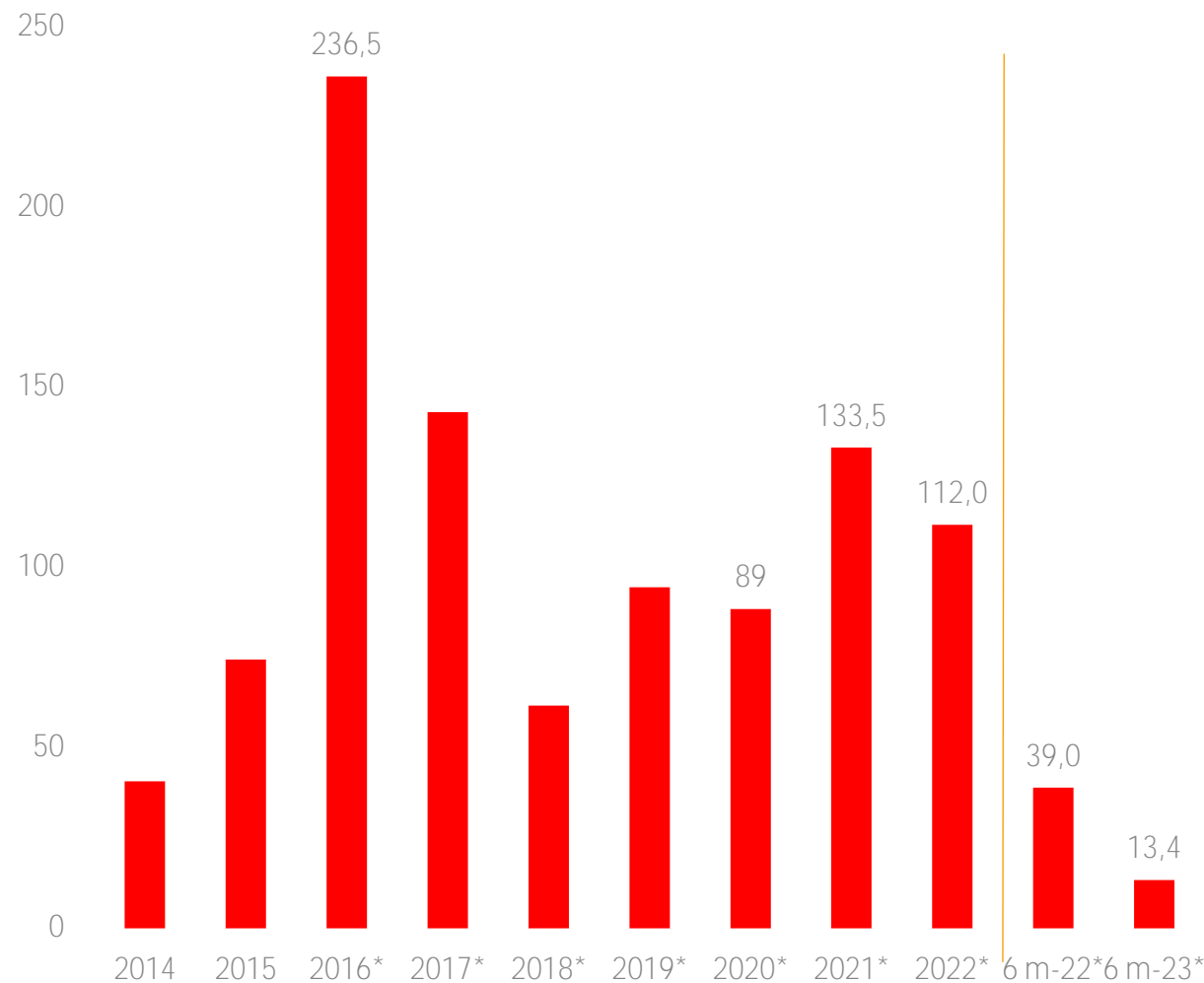
COMERCIO EXTERIOR

Respecto a las ventas externas del sector azucarero, en junio de 2023 se registraron ventas al exterior en valores de USD 1.172 mil y en cantidades 2.327 miles de toneladas. En el acumulado de los primeros seis meses de 2023, las exportaciones de azúcar alcanzaron USD 13.449 millones, con una baja interanual del 65,5% frente a los USD 39 millones del mismo periodo un año atrás. En toneladas, mostraron una merma similar, más precisamente de 68,4% con envíos totales de 26 miles de toneladas, mientras que el precio aumentó 8,9% con respecto al mismo período 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 seis meses del corriente año. Estados Unidos ocupa el primer lugar con el 63,8% por un total de USD 8.5 millones. En segundo lugar, se ubicó Chile con el 36,2% y USD 4.8; 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 -

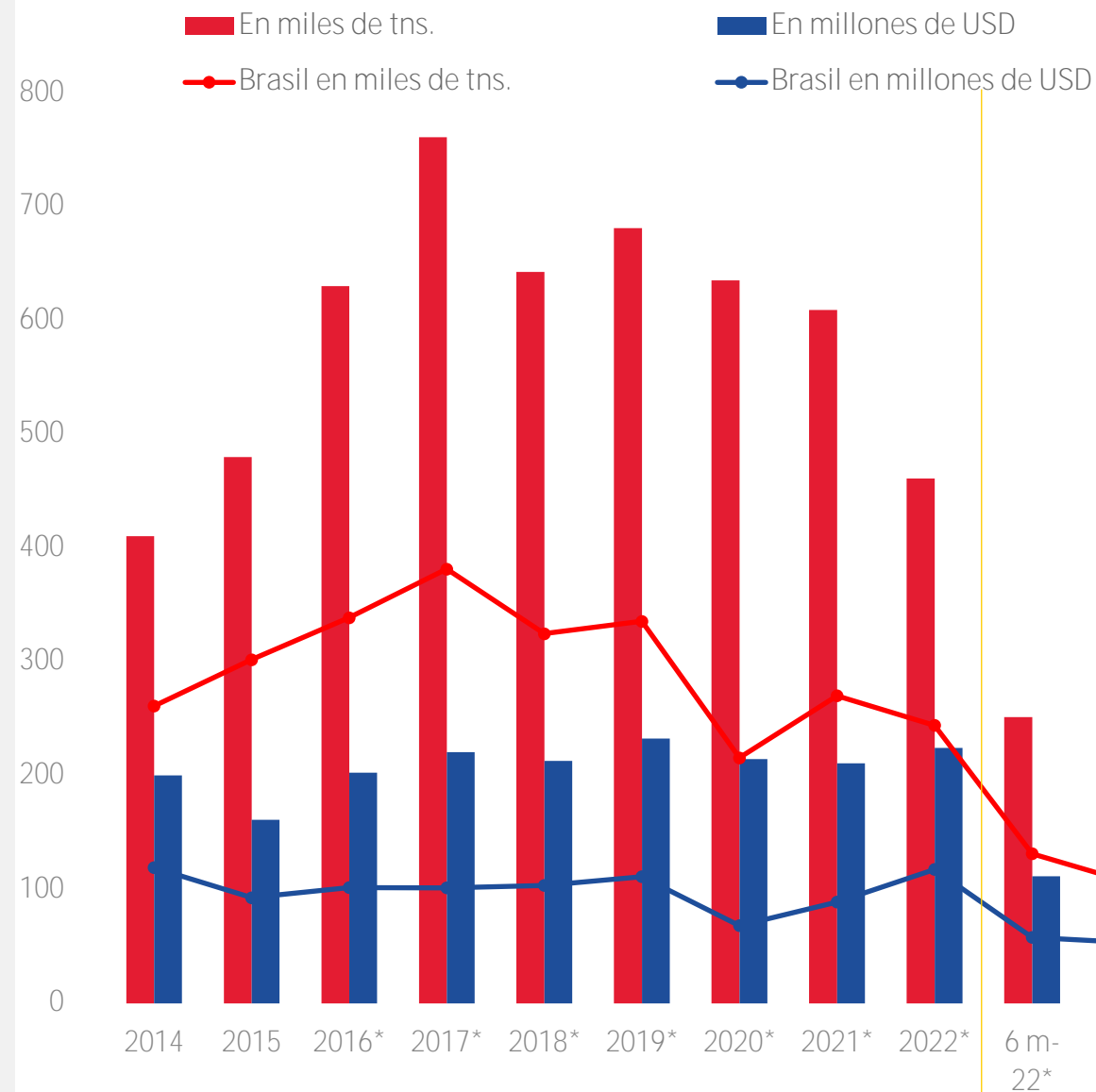


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En lo que respecta a los primeros seis 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 99 millones, lo que significó una caída del 11,4% interanual. En cantidades, la caída fue de un 24,9%, al totalizar envíos por 188 miles de toneladas. En tanto, el precio medio de exportación en el período se ubicó un 18,1% 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 seis meses del año, Brasil se encuentra ocupando nuevamente el primer lugar acaparando el 53,9% de los envíos al exterior que totalizan una suma de USD 53 millones; en segundo lugar, Bolivia con el 24,5% de las compras (USD 24 millones). Con una menor participación le siguen Chile, Angola y Estados Unidos con el 11,5%, 6,1% y 2,5% respectivamente. El resto de los países, solo suman un 1,4% de los envíos al exterior.

Exportaciones Totales de Harinas y a Brasil



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

COMERCIO EXTERIOR

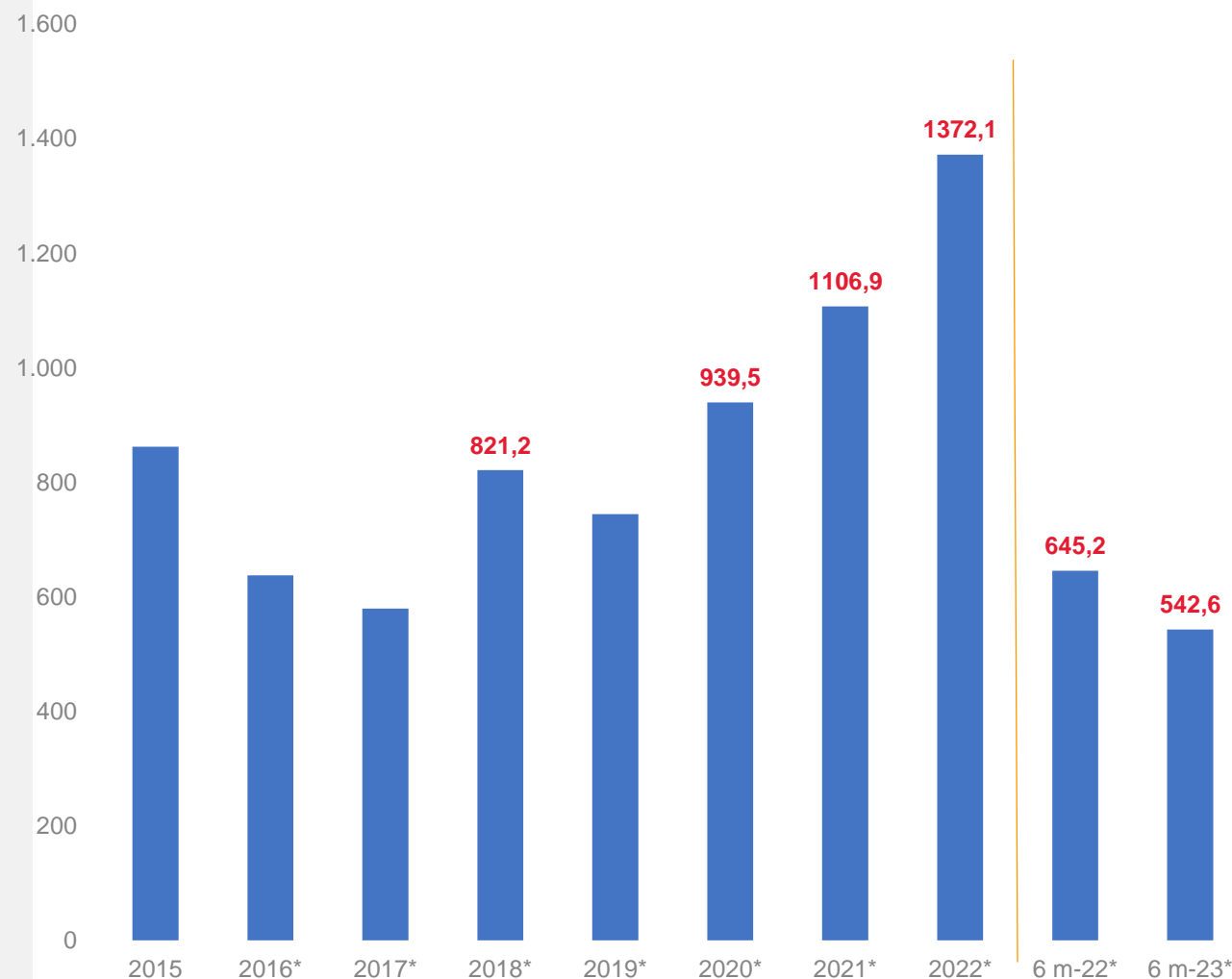
Por el lado de los productos lácteos, durante el acumulado de los primeros cinco meses de 2023 los envíos al exterior mostraron un retroceso en cantidades, así como también en valores. Ello interrumpe un ciclo expansivo que se venía registrando desde 2019 a la fecha. A pesar de los resultados de los 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 3,7% 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 19 miles de toneladas (-31,1%) que en valores representaron USD 72 millones (-32,1).

Exportaciones de Productos Lácteos
- en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

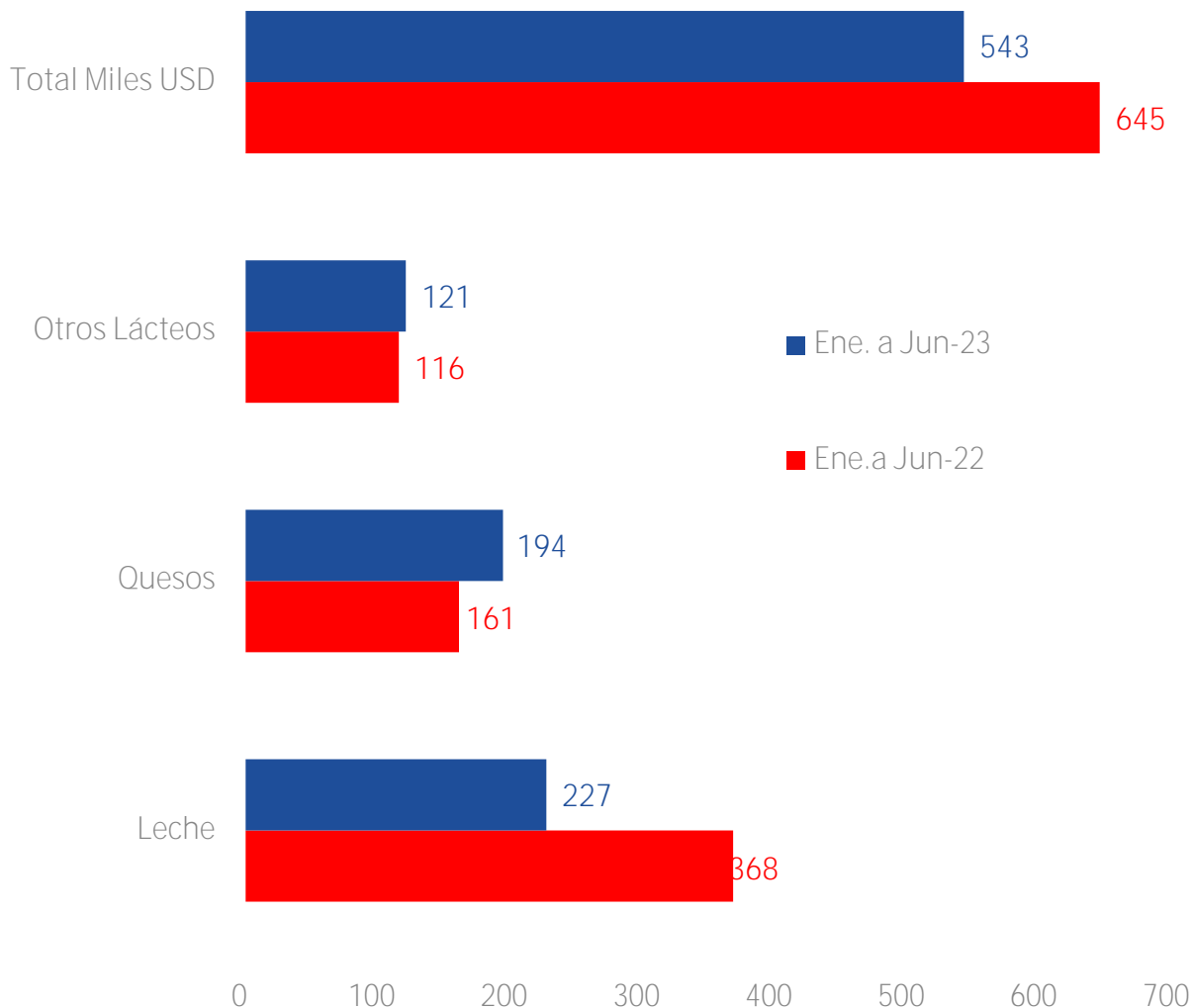
COMERCIO EXTERIOR

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 seis meses del año, la leche en polvo registró exportaciones por USD 227 millones, con un retroceso interanual del 38,3%, mientras que en cantidades también registró una caída de 33,3% con un total de 63 miles de toneladas.

El precio medio de exportación cayó un 8,2% en el período. Los quesos, por su parte, registraron envíos por USD 194 millones, lo que implicó un avance del 20,6% respecto a un año atrás. En cantidades presentaron un avance del 11,6% con un total de 40 miles de toneladas. Los otros productos lácteos registraron exportaciones por USD 121 millones en el período y aumentaron un 4,6%, de igual manera en cantidades, mostraron un aumento 6,8%, con un precio medio que se ubicó un 1,8% por debajo de un año atrás.

En cuanto a los destinos, Brasil fue el principal comprador en los primeros seis meses de 2023, con el 47,4% del total y envíos por USD 256 millones. En segundo lugar se ubicó Argelia, con el 8,4% y USD 45 millones, mientras que Chile ocupó el tercer lugar, con el 7,1% y USD 38 millones. Entre todos ellos lograron acaparar el 62,8% de las exportaciones, mientras que el resto de los 16 países sumaron el 37,2% de los envíos totales.

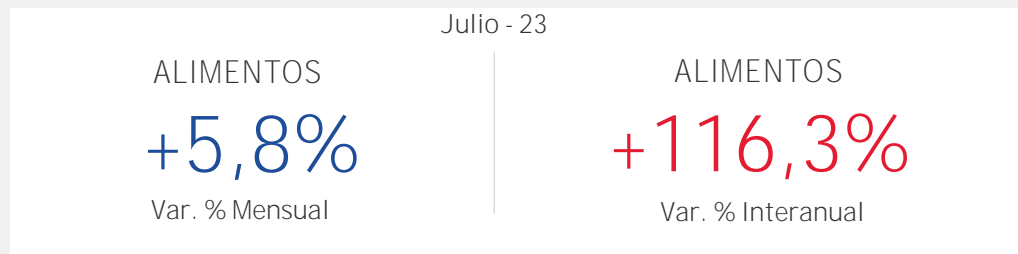
Exportaciones del Sector Lácteo por Producto
- en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

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

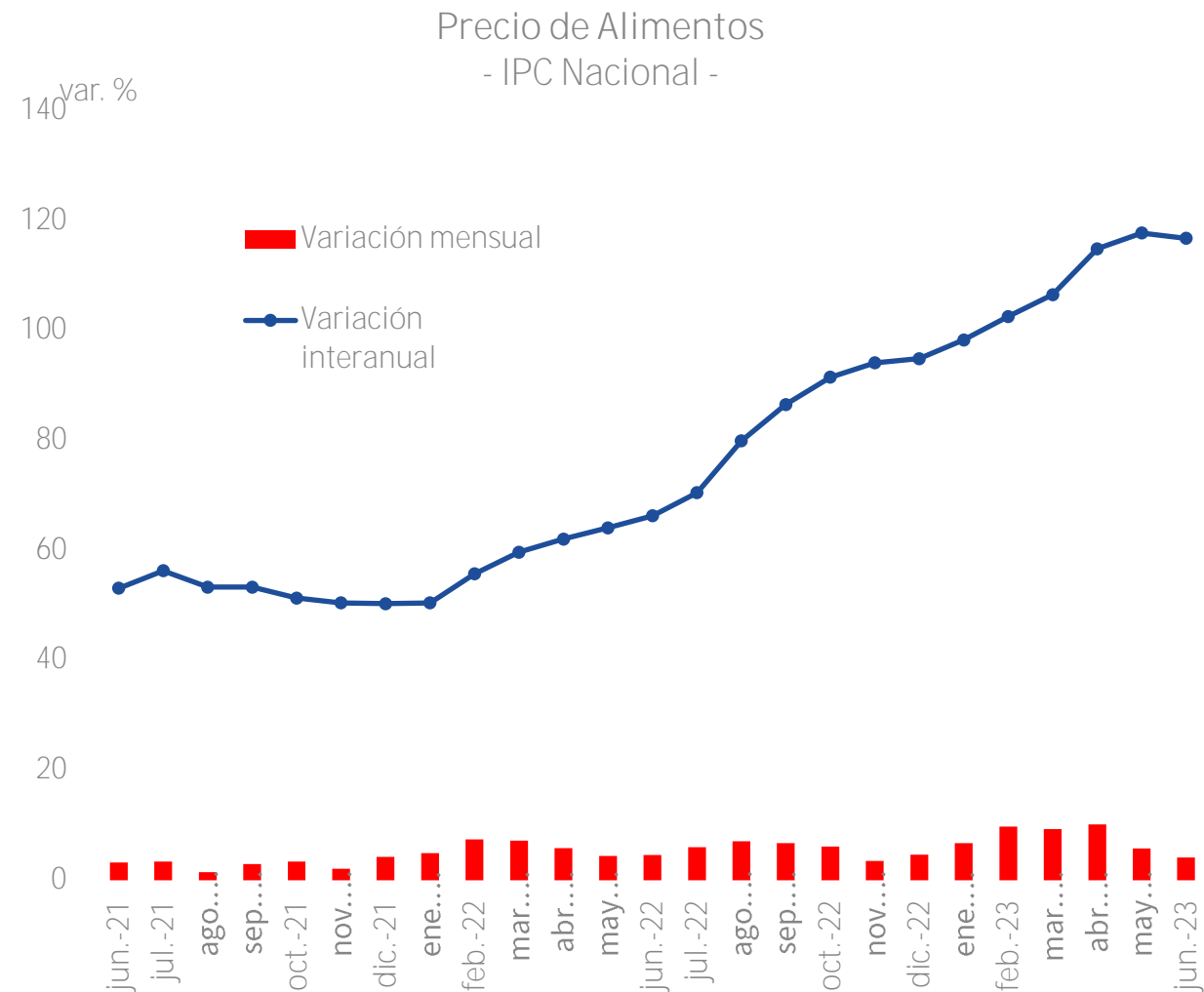
Precios



En cuanto a los precios del sector alimenticio, durante el mes de julio del 2023 crecieron 5,8% y se ubicaron por debajo del nivel general (6,3%). En términos interanuales observaron un incremento del 116,3%, comenzando a acercarse nuevamente de a poco de los valores de la inflación general (113,4%).

Durante el mes de julio, las carnes aumentaron 4,21% respecto al mes previo, mientras que los aceites lo hicieron apenas 1,55% 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 17,7% y la leche lo hizo en un 6,76%.

En términos interanuales, los principales incrementos se encontraron en las frutas (168%), los aceites (98%) y azúcar con 314,15%. Los lácteos crecieron 100% interanual, mientras que el pan y los cereales lo hicieron a un ritmo del 130%. 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 julio de 2023, los precios internacionales de los commodities mostraron un comportamiento heterogéneo. La cotización del Golfo para la soja se ubicó en USD 587 por tonelada, y aumentó 5,2% mensual. A nivel local, los precios aumentaron 0,7% i.a y se ubicaron en USD 556 por tonelada. Por su parte, el aceite de soja cotizó en el mercado internacional a USD 1151 por tonelada y aumentó 10,4% con respecto al mes previo. Los precios pagados en el mercado interno se ubicaron en USD 1001 en el mes y aumentaron 4,8% 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 496 por tonelada y presentaron un aumento acumulado para el primer semestre del 5,8% (+2,1% 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.

2.400

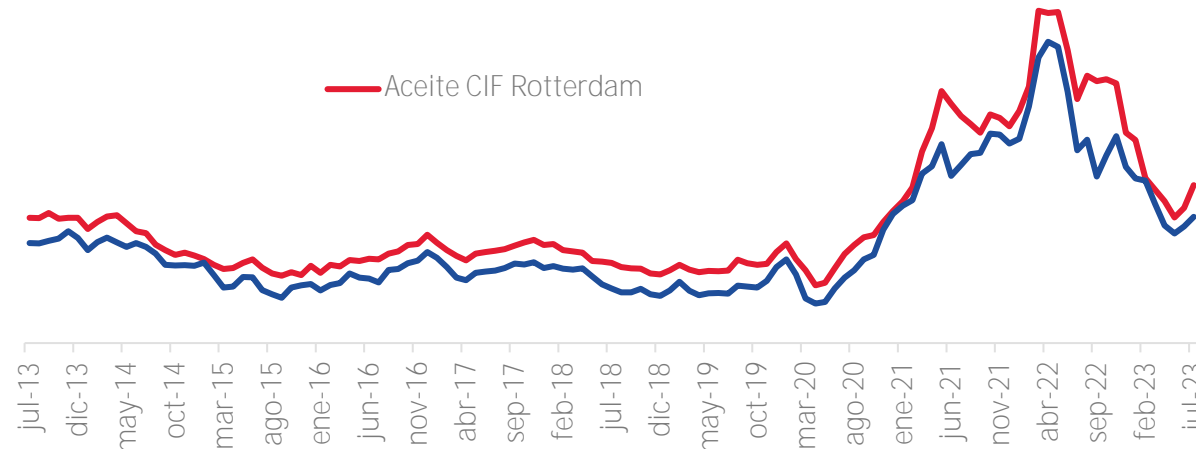
Precios Internacionales del Aceite de Soja
- en dólares por tonelada -

1.900

1.400

900

400



650,0

Precios de los Subproductos. USD por Tonelada

600,0

550,0

500,0

450,0

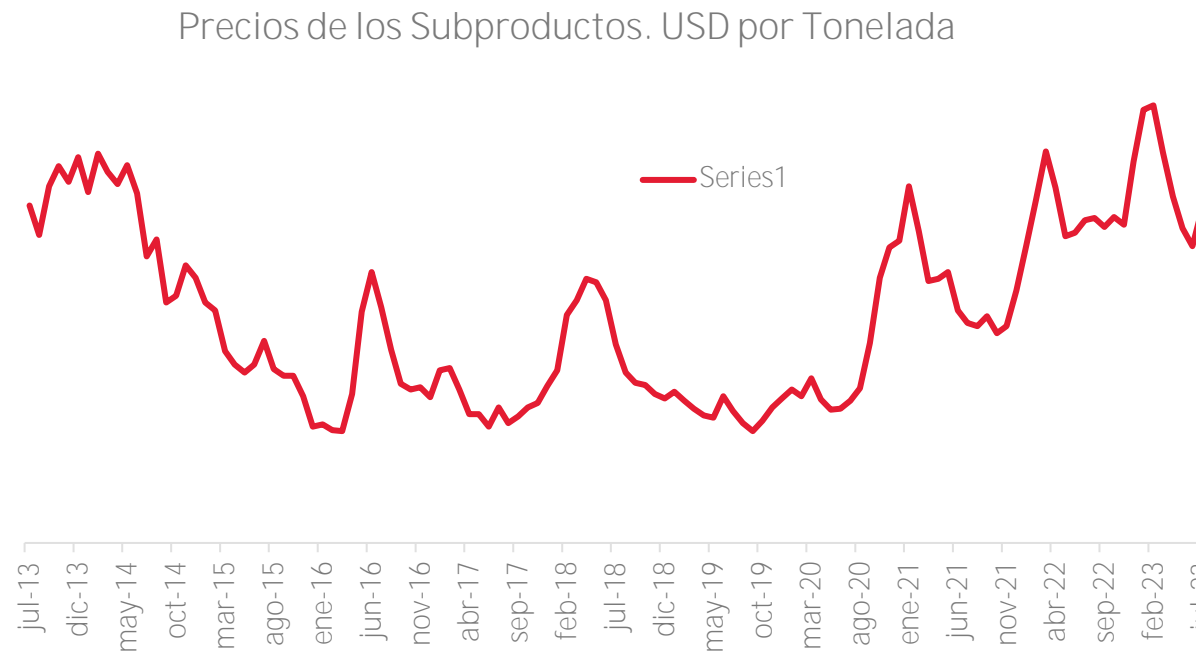
400,0

350,0

300,0

250,0

200,0



Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura

PRECIOS INTERNACIONALES

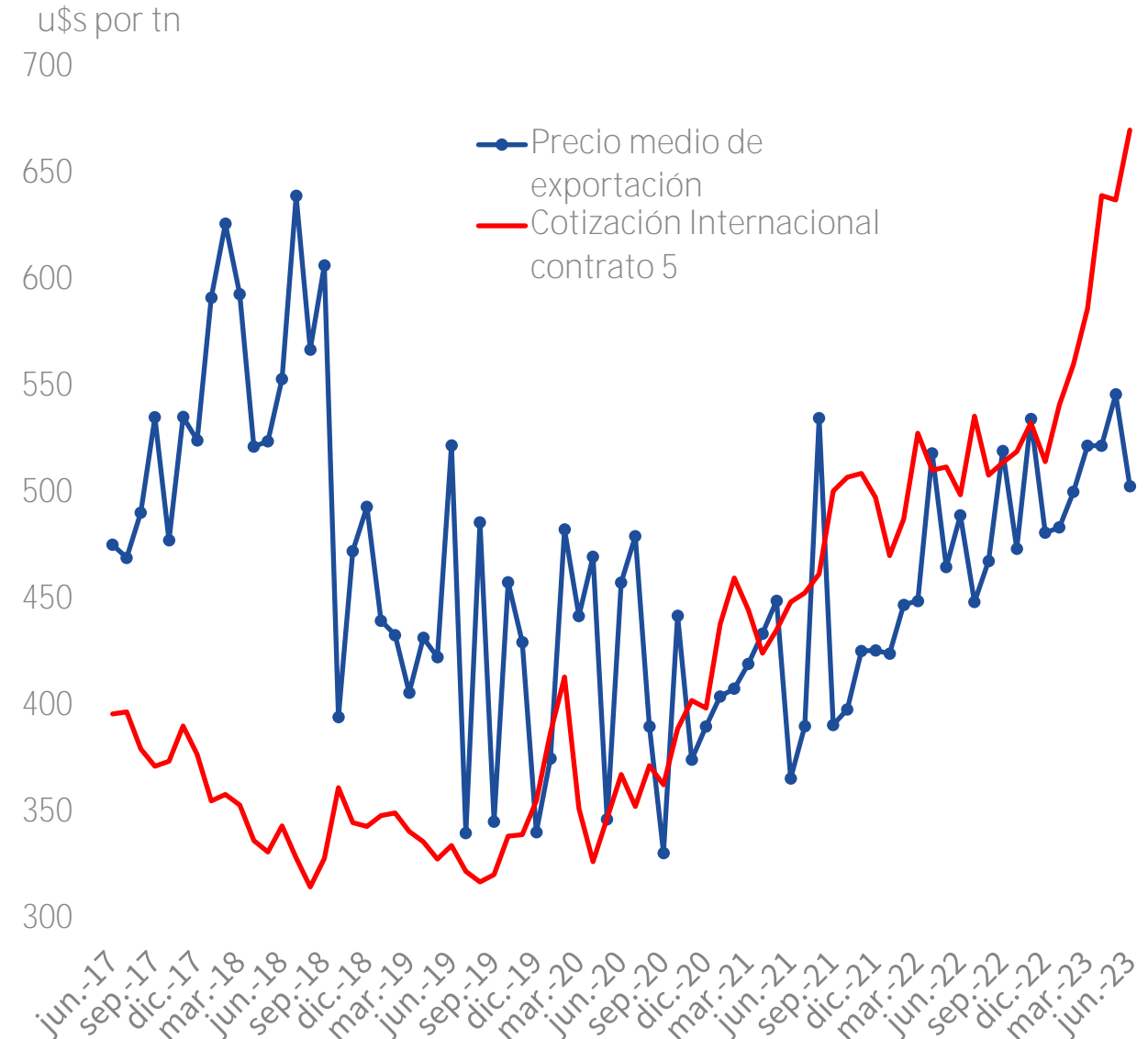
El precio internacional del trigo mostró una caída del 1,4% al posicionarse en USD 341 por tonelada en el Golfo. En términos interanuales, se observó una disminución del 10,3% con respecto a igual mes de 2022.

A nivel local, los precios se ubicaron en USD 335 por tonelada, con un descenso mensual del 6,7%, mientras que en términos interanuales presentó una caída del 21,2%, 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 julio del año se registró una caída del 11,7%

Por otra parte, el precio medio de exportación de la harina de trigo alcanzó los USD 509 por tonelada en el mes de junio, con un aumento del 0,6% mensual. Haciendo un análisis en términos interanuales, el precio en cuestión cayó un 3,7% con respecto al mismo mes del año 2022 en donde había alcanzado los USD 537 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

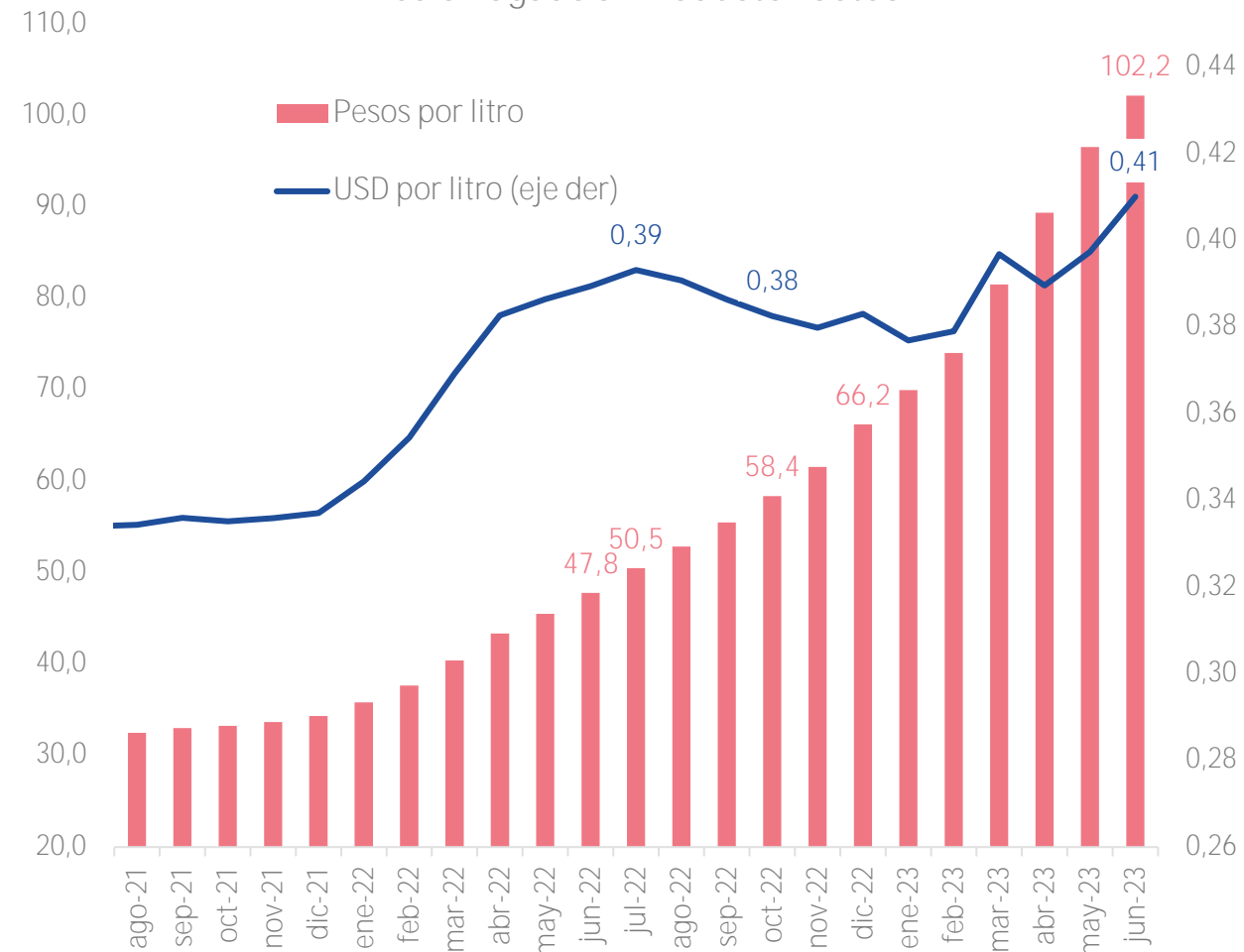
PRECIOS LOCALES

Los precios internos pagados al productor lácteo han percibido el cambio en los precios relativos, al ubicarse, en junio de 2023 en \$ 102,2 por litro, lo que representa un incremento interanual del 102,3%, con un avance mensual del 5,8%. 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 y nuevamente en el mes de junio. 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 semestre del año en USD 0,41 con una suba en términos mensuales (2,5%), 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 julio del corriente, la rentabilidad fue del 5,8% del capital, es decir que se encontró sobre el *break even* de la industria.

Precio Pagado al Producto Lácteo



Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura

El IPC Alimentos de junio fue del 5,8% y se mantiene por debajo del nivel general y de los meses previos.

La variación interanual registrada alcanza el 116,3%.

Perspectivas

Debido a las pérdidas generadas por la sequía y la incertidumbre resultante, los productores reducirán el volumen de sus ventas. Específicamente en lo que respecta a la harina de trigo, se anticipa una disminución estimada que podría llevar a cabo una oferta de granos inferior a las necesidades de las industrias procesadoras, con el objetivo de mantener niveles de molienda similares a los registrados en 2022. Por otro lado, la cosecha continúa su avance, pero los rendimientos obtenidos se sitúan por debajo de las medias históricas, y la calidad del grano oscila entre regular y deficiente, lo que tendrá un impacto en la producción y la exportación de harina.

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 mayo, 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, ya no está vigente el tipo de cambio agrícola que brindaba incentivos para buscar la colocación de productos en los mercados internacionales.

Ante los resultados de las PASO, aumentan las expectativas en el corto plazo con respecto a las exportaciones y el tipo de cambio del dólar agro. El futuro del tipo de cambio que posiblemente enfrentará el país, podría generar una demanda creciente de dólares, incluso con esfuerzos para estabilizarlo, planteando posibilidades de devaluación y aumentos de tasas. Además, los mercados de granos enfrentan ajustes en los rendimientos de maíz y soja en EE. UU. debido al clima, mientras que la calidad del trigo argentino se ve afectada, lo que perjudica directamente a la industria. Aunque las lluvias podrían mejorar los cultivos, la volatilidad persiste en los mercados forward del ciclo 22/23. En conjunto, las elecciones y sus implicaciones económicas y propuestas electorales, pintan un panorama complejo en Argentina.

Toda esta situación luego de haber generado una devaluación, impactaría directamente en el precio de alimentos de la materia prima para la producción, por lo que se espera comenzar a ver los impactos a partir de septiembre.

A mediano plazo, el sector muestra un panorama prometedor, gracias a la normalización del clima y una demanda global sustancial. A pesar de las circunstancias internas desafiantes, marcadas por la sequía y las restricciones que aún perdurarán en lo que respecta a la exportación, las perspectivas son optimistas en el horizonte mediano. Las exportaciones se mantendrán en niveles favorables, y se plantea un escenario positivo para el sector. Asimismo, la mejora anticipada en las condiciones climáticas se beneficiará del modelo de engorde pastoril en la segunda mitad del año.

Principales Noticias

- **La empresa argentina Arcor ha anunciado que sus resultados del primer semestre de 2023 se han visto afectados por la imposibilidad de trasladar aumentos de costos a precios.** Así como por la inflación y devaluación. Las ventas consolidadas disminuyeron un 1,9% en pesos en comparación con el mismo período de 2022, alcanzando \$ 481.386,9 millones. La facturación en Argentina representó el 69,8% de los ingresos, mientras que las exportaciones contribuyeron con el 30,2% restante. El contexto económico en Argentina, marcado por el aumento de costos, la devaluación y la inflación, afectó negativamente la rentabilidad, con una disminución del resultado operativo en comparación con el año anterior. El resultado neto también se vio afectado por resultados financieros y la inflación, resultando en un margen neto del 5%, en contraste con el 8.
- **Ledesma, la empresa azucarera con 115 años de historia, está diversificando sus negocios relacionados con la caña de azúcar, expandiéndose más allá del azúcar y el papel.** Además de alcohol y bioetanol, se está asociando con Bioceres para desarrollar bioplásticos a partir de desechos de caña. La compañía está invirtiendo en proyectos sostenibles como envases de pulpa prensada y busca crear un polvo a partir de los desechos de caña para producir envases biodegradables. Aunque enfrenta desafíos como la subida de costos, busca ser más eficiente y se involucra en iniciativas prometedoras, incluido el bioetanol para aviones y la producción de aceites esenciales y jugos de frutas a través de su negocio de cítricos.
- **Las Hermanas SRL, una empresa liderada por Laura Crosetti y su hermana Matilde, se dedica a la producción láctea, ganadera y agrícola en Cañada Rosquín, Santa Fe.** Con un tambo que produce 10.000 litros de leche diarios, se abastecen al mercado interno, mientras que su ganadería crece con 1.525 cabezas de ganado. Además, gestionarán 1.500 hectáreas de cultivos exportados a través de compañías cerealeras. A pesar de la sequía, el apoyo del Banco Nación con créditos para mantener la inversión y el capital de trabajo ha sido esencial para superar los desafíos y la empresa en crecimiento.
- Tetra Pak es un aliado esencial para la industria láctea argentina, al proporcionar envases innovadores y sostenibles que aseguran la calidad y seguridad de la leche desde su producción hasta su consumo. Estos envases, diseñados con tecnología avanzada, protegen la leche de factores externos, mantienen su frescura y valor nutricional sin necesidad de refrigeración previa a su apertura ni conservantes. Además de su contenido nutricional, la leche contiene grasas beneficiosas para el desarrollo cognitivo. En Argentina, la producción láctea ha sido destacada, con 11.557 millones de litros producidos, y Tetra Pak contribuye a la sostenibilidad con envases reciclables y materiales renovables. La compañía promueve la importancia de la leche en la nutrición y la elección de envases Tetra Pak para un consumo responsable y cuidado ambiental.

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