

# SECTOR ALIMENTICIO

Situación económica  
y perspectivas



OCTUBRE 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](mailto:info@iesonline.ar) • [www.iesonline.ar](http://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

22.516  
MILES DE TONS

Alcanzó la producción del segmento oleaginoso entre aceites y subproductos en el acumulado de los nueve meses de 2023 (-26,5%)

-3,1%

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

-32,3%

Bajó interanualmente en el acumulado de los nueve meses de 2023 el precio FOB del aceite de soja (USD 928/ton)

-25,6%

Fue el descenso interanual de las exportaciones de alimentos en cantidades en el acumulado de nueve meses de 2023

Desempeño general » ESTABLE

Perspectivas » NEGATIVAS

Evaluación del sector » MODERADAS

Durante septiembre la producción de alimentos experimentó nuevamente una caída. La industrialización de alimentos reveló una disminución de 10,4 interanual en septiembre y acumuló en los primeros nueve meses de 2023 un deterioro que ronda el 3,1% respecto del mismo período de 2022. El mayor impacto está causado la reducción de la oferta de granos oleaginosos por la sequía. Además, se empieza a notar con más fuerza el impacto de la devaluación que afectó la rentabilidad, con fuertes caídas en la producción del segmento oleaginoso y la oferta láctea. Post balotaje, comenzaron a liquidar exportaciones el 50% a dólar oficial y el otro 50% al CCL, el inicio de una devaluación.

El sector oleaginoso registró una caída interanual de 45% en la producción en el acumulado de los nueve primeros meses del año. Por otro lado, el segmento lácteo presentó una leve disminución de un 4,7% en lo que va del año 2023, que se agravaría en lo que resta del año. La producción de azúcar, productos de confitería y chocolate presenta en septiembre una caída interanual de 6,5%.

Los precios de los alimentos están experimentando un aumento, lo que ejerce presión adicional sobre la inflación en Argentina. Si bien se señala un comportamiento desigual en la variación de los precios de los alimentos, con aceleraciones en algunas categorías; se pronostica que la inflación mensual de alimentos podría seguir superando el 13%, como sucedió en el mes de septiembre (14,3%). Luego del balotaje, aún sin cifras oficiales, se estima que hubo subas de hasta el 40% en supermercados.

Crece la incertidumbre por las políticas económicas a implementarse en el país tras la elección del nuevo Presidente. A pesar de las medidas que llevaría a cabo el nuevo gobierno elegido el pasado 19 de Noviembre, los esfuerzos del Gobierno actual para desacelerar la inflación y la incertidumbre económica regirán hasta el próximo 10 de diciembre. Aun así, la llegada de un nuevo gobierno no asegura cuáles serían las medidas a tomar para desacelerar la inflación y ajustar la economía y su impacto en el sector Alimenticio.

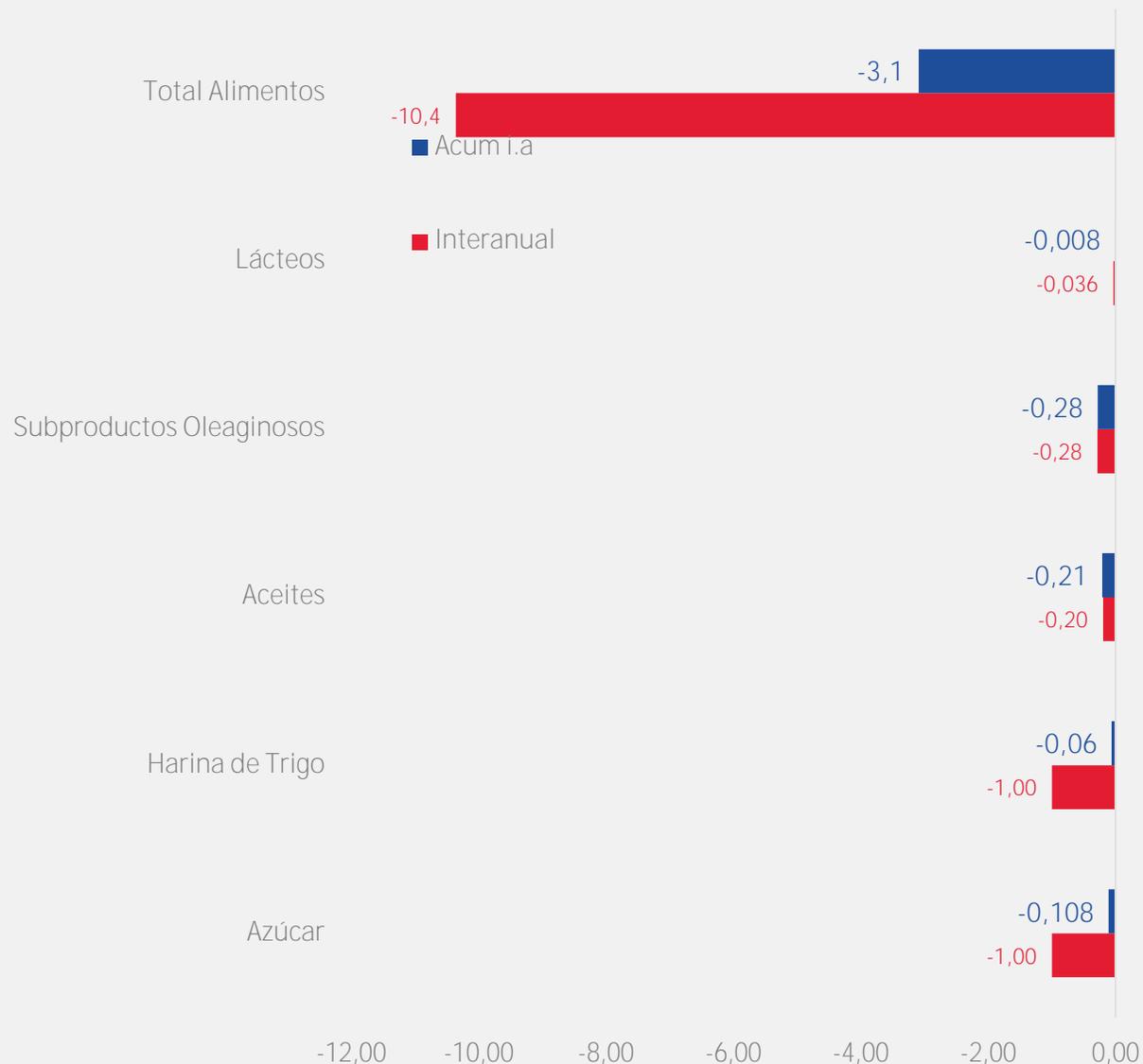
## RESUMEN EJECUTIVO

Las exportaciones registran una caída en los el acumulado de los nueve meses del corriente año tanto en valores como en cantidades. El valor de los envíos alcanzó un total de USD 12.543 millones en los nueve meses de 2023 y cayó un 30,4% con respecto al mismo período de 2022. En cantidades, las exportaciones en el acumulado del año, alcanzaron las 19.920 miles de toneladas, con un retroceso del 25,6%, a su vez, el precio medio de los alimentos cayó 6,4%.

Tras el resultado final de las elecciones presidenciales, se espera mejoras en los términos de intercambio, precios internacionales y un sinceramiento del tipo de cambio que podría impulsar las ventas externas. Sin embargo, aún hay incertidumbre sobre las medidas concretas que adoptará el nuevo gobierno.

La cosecha de trigo 23/24 supera las expectativas. Las recientes lluvias han impulsado la cosecha de trigo en la región núcleo de Argentina, superando las expectativas de los productores. Se proyecta un rendimiento de alrededor de 30 quintales por hectárea, un 10% más de lo previsto hace un mes, lo que representa unas 300 mil toneladas adicionales, según la Bolsa de Cereales de Rosario (BCR). Atribuyen esta mejora a las precipitaciones registradas a finales de octubre, así como a factores genéticos, ambientales y tecnológicos. A pesar de este éxito en la cosecha de trigo, preocupa la reducción en el nivel tecnológico debido a la escasez de insumos clave, como fertilizantes y agroquímicos. Con respecto a la cosecha de soja, Las estimaciones indican un aumento del 138,1% anual en la campaña de soja para 2024 y un incremento del 61,8% anual en la del maíz.

## Producción Industria Alimenticia 9m-23

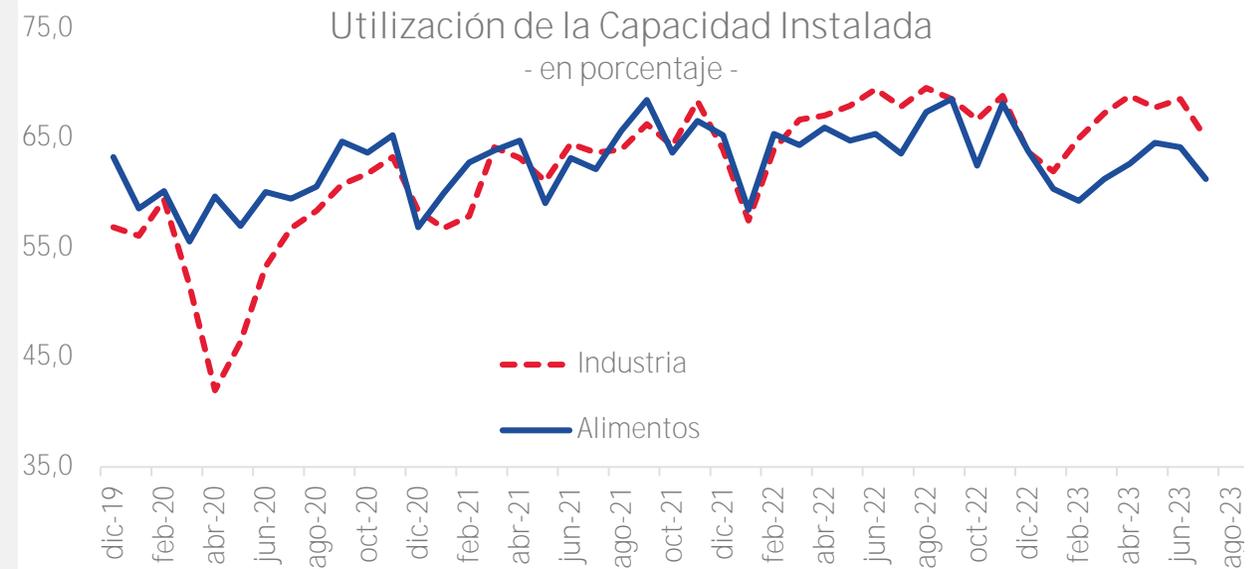
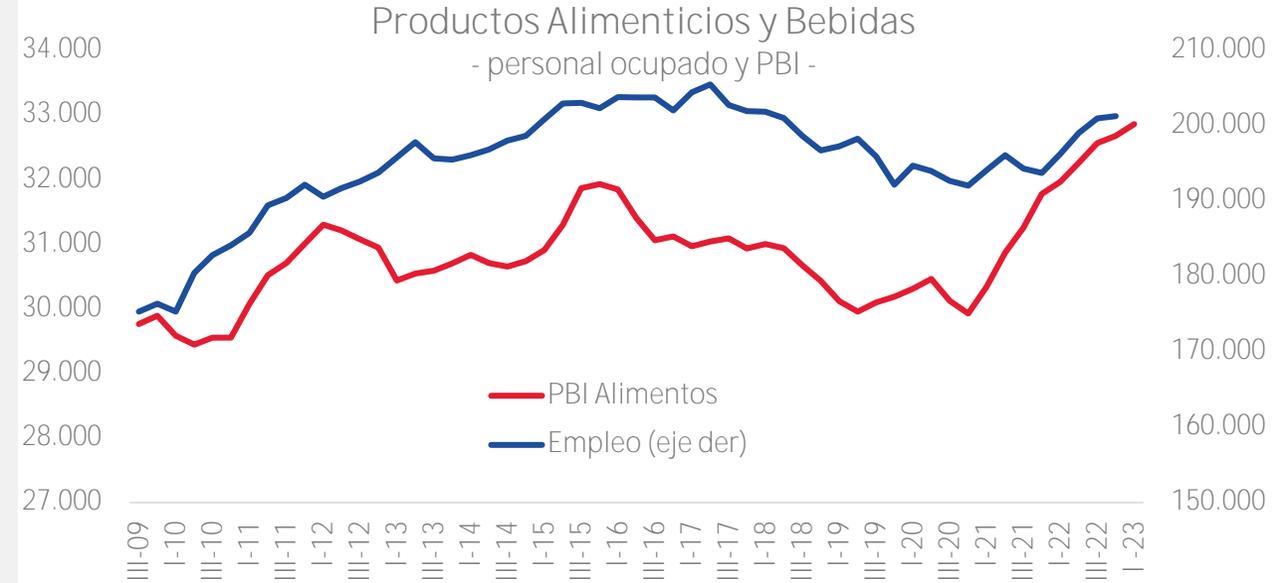


# Estructura de Mercado

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 segundo 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 - Octubre

ALIMENTOS

**-10,4%**

Var. % interanual

ALIMENTOS

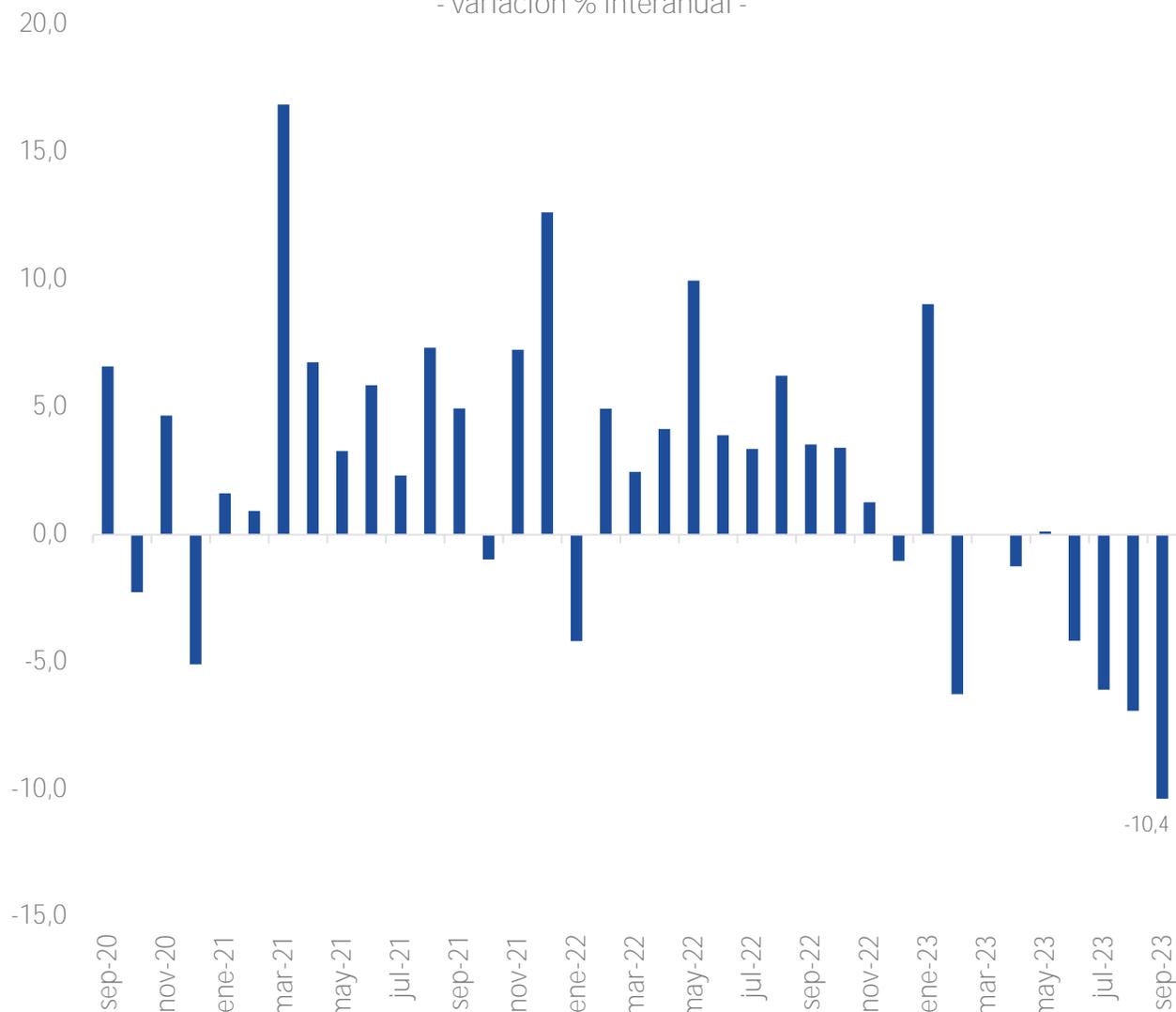
**-3,1%**

Var. % Acum 9m - 23

En septiembre del corriente año, la industrialización de alimentos registró una caída en su dinámica productiva del 10,4 % comparado con el mismo mes de 2022 y de 3,1% interanual en el acumulado de los primeros nueve meses de 2023. Por las dificultades y aumentos de precios, la industria alimentaria aceleró su deterioro en los últimos meses, por el descenso de la materia prima disponible. La merma se concentra en el segmento oleaginoso donde la cosecha de soja retrocedió 43% para ubicarse en 25 millones de toneladas. Ello se espera que continúe hasta la llegada de la nueva cosecha en el próximo año.

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 retrocesos de 6% i.a. en septiembre y de 2% en el acumulado de 2023. En el caso del segmento lácteo, observamos una aceleración en la caída interanual del 2,6%, mientras que, en el acumulado de 2023, se registra una merma de 0,8%. Aquí incide negativamente la pérdida de rentabilidad sectorial, aunque se sostiene la oferta por el aumento de las pasturas.

IPI Manufacturero de Alimentos y Bebidas  
- variación % interanual -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

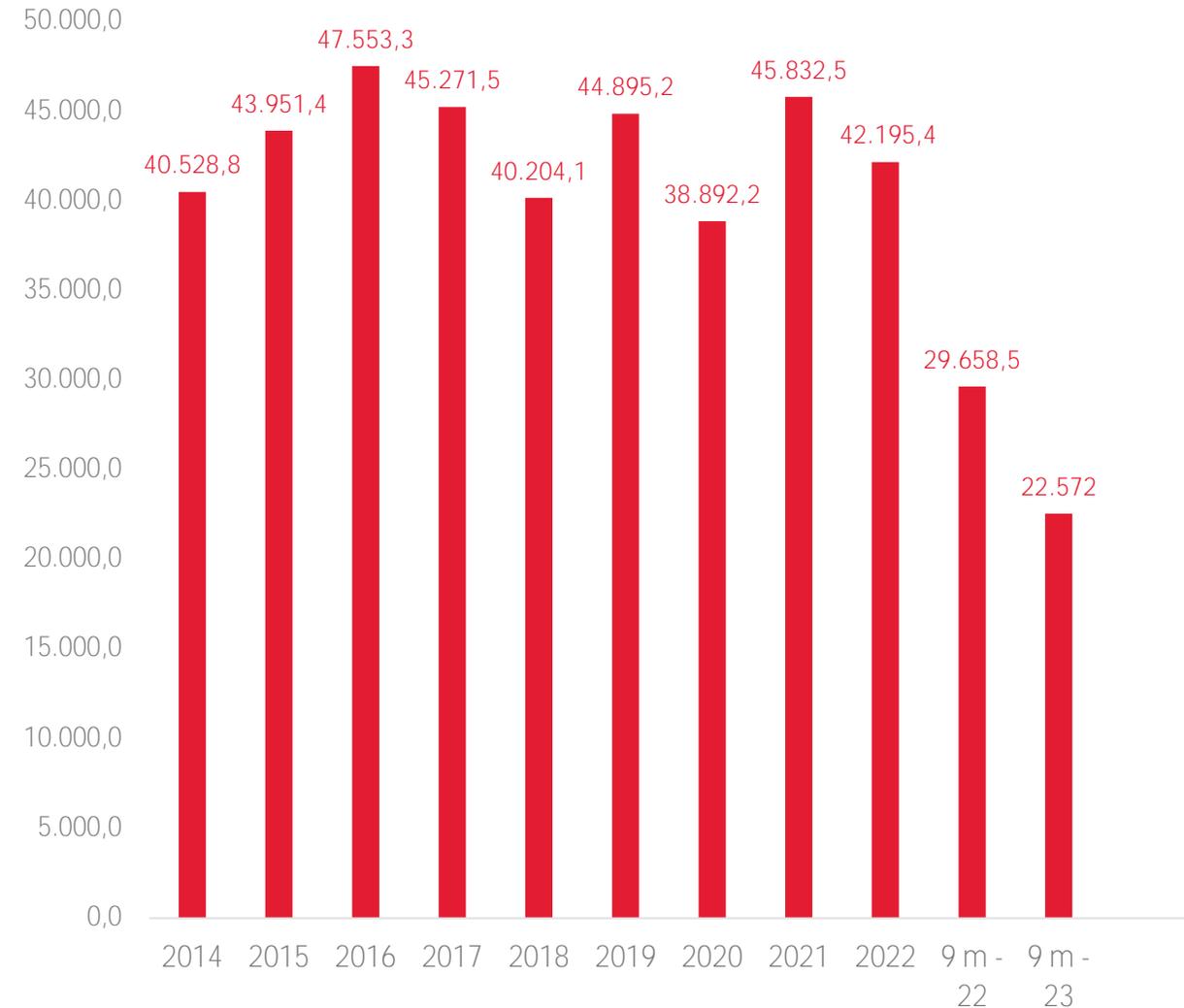
## PRODUCCIÓN – ACEITES VEGETALES

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 sobreprecios 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 a la fecha cayendo a niveles muy por debajo de ciclos previos., sumando 24.835 miles de toneladas en el acumulado de nueve meses de 2023 contra los 32.778 miles de toneladas del mismo período en 2022.

En septiembre, la molienda de granos oleaginosos cayó 24,2% interanual. La molienda de soja retrocedió un 27,5%, mientras que la de girasol aumentó un 11%; por su parte la de maní cayó en un 49,2% interanual.

En consecuencia, la producción de aceites se vio influenciada y mostró un descenso similar, del 21,1% interanual en septiembre. El aceite de soja descendió un 27,4% interanual, mientras que el de girasol lo aumentó un 8,6% 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 21,3%, con un total de 5.068 miles de toneladas versus 6.437 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  
-Acum. 9 meses en miles de tons-



## PRODUCCIÓN - SUBPRODUCTOS OLEAGINOSOS

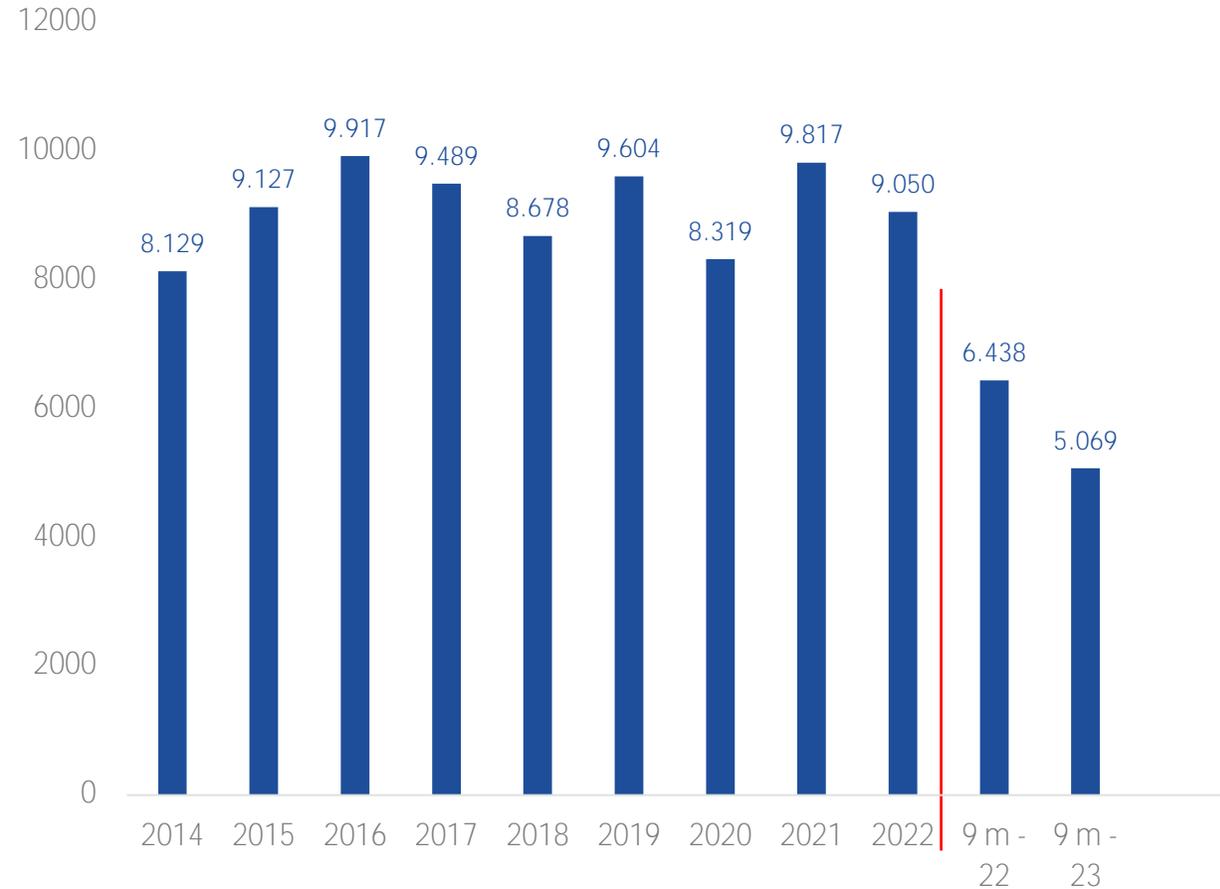
La dinámica observada en la molienda impactó también en la elaboración de subproductos oleaginosos, con ritmos similares de caída.

En septiembre de 2023, la producción de *pellets* derivados de la industria oleaginosa mostró un retroceso interanual del 29,4%, con un total de 16.027 miles de toneladas, contra los 22.716 alcanzados en el mismo período de 2022. El retroceso en el margen estuvo liderado por la industrialización de soja, que mermó un 31% interanual (11.640 miles de toneladas), mientras que la de girasol aumentó a un ritmo del 19%. Los *pellets* de maní registraron un caída de 81% respecto al mismo período en 2022.

A su vez, los derivados de soja registraron un descenso i.a. acumulado para los primeros nueve meses del corriente año de 31,7%, el maní de la misma manera lo hizo en un 54,1% y el algodón en un 19,2%; mientras que el girasol registró un aumento en el acumulado de 12%.

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  
-Acum 9-m en miles de tons-



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

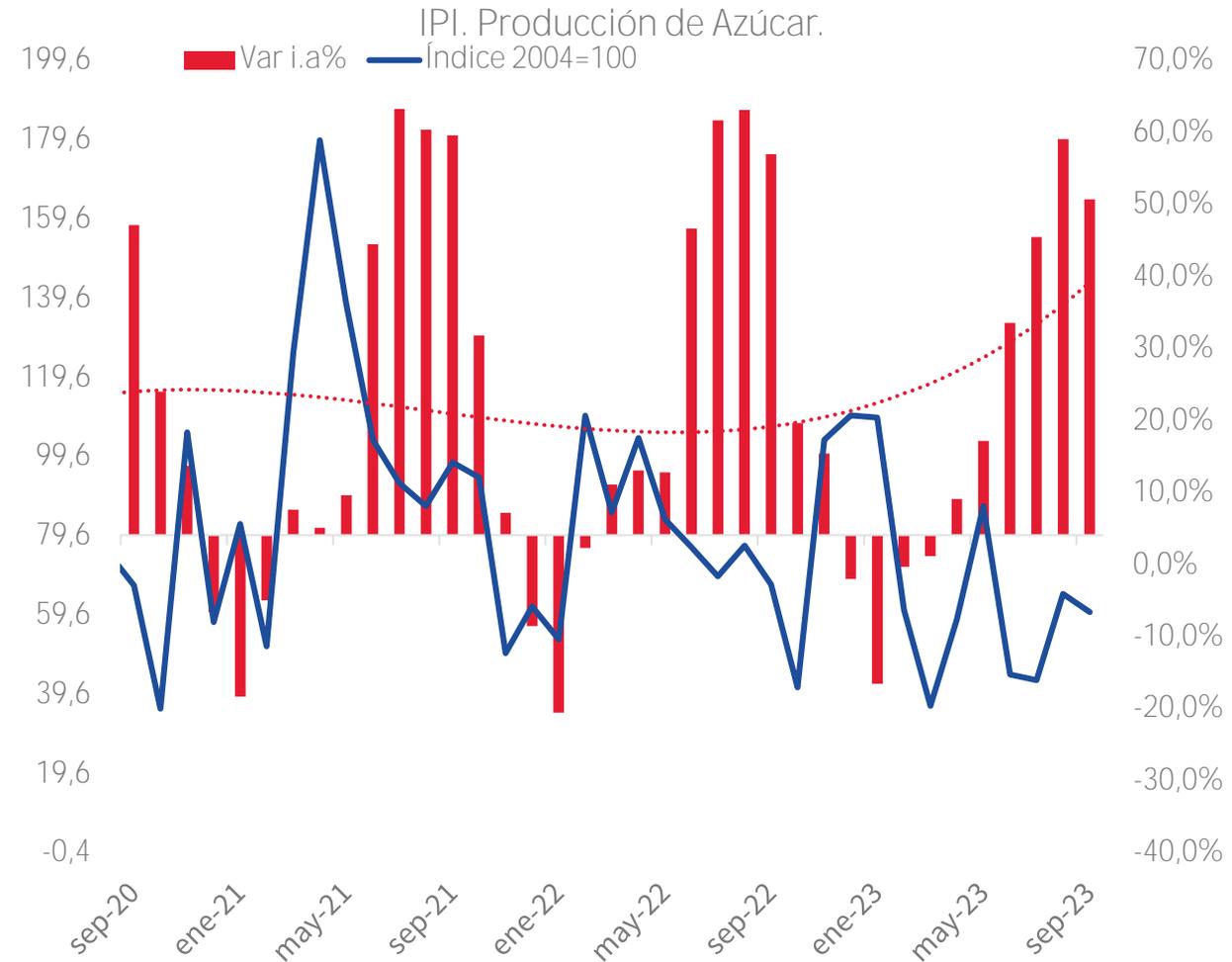
## PRODUCCIÓN - AZÚCAR

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

Uno de los principales factores a considerar es la posibilidad de recortes en la producción como consecuencia de la fuerte sequía que se vivió en el norte del país y los cañeros no son la excepción. Fuentes del mercado aseguran que se habría perdido parte de la producción debido a la escasez de precipitaciones. En consecuencia, es muy probable que se puedan ver recortes en las proyecciones para la actual campaña; 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 6,5% interanual en septiembre 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 septiembre fueron 5.1 miles de toneladas y el consumo doméstico se ubicó en 182,9 miles de toneladas con una caída del 1,1% i.a.



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

## PRODUCCIÓN - BIOETANOL

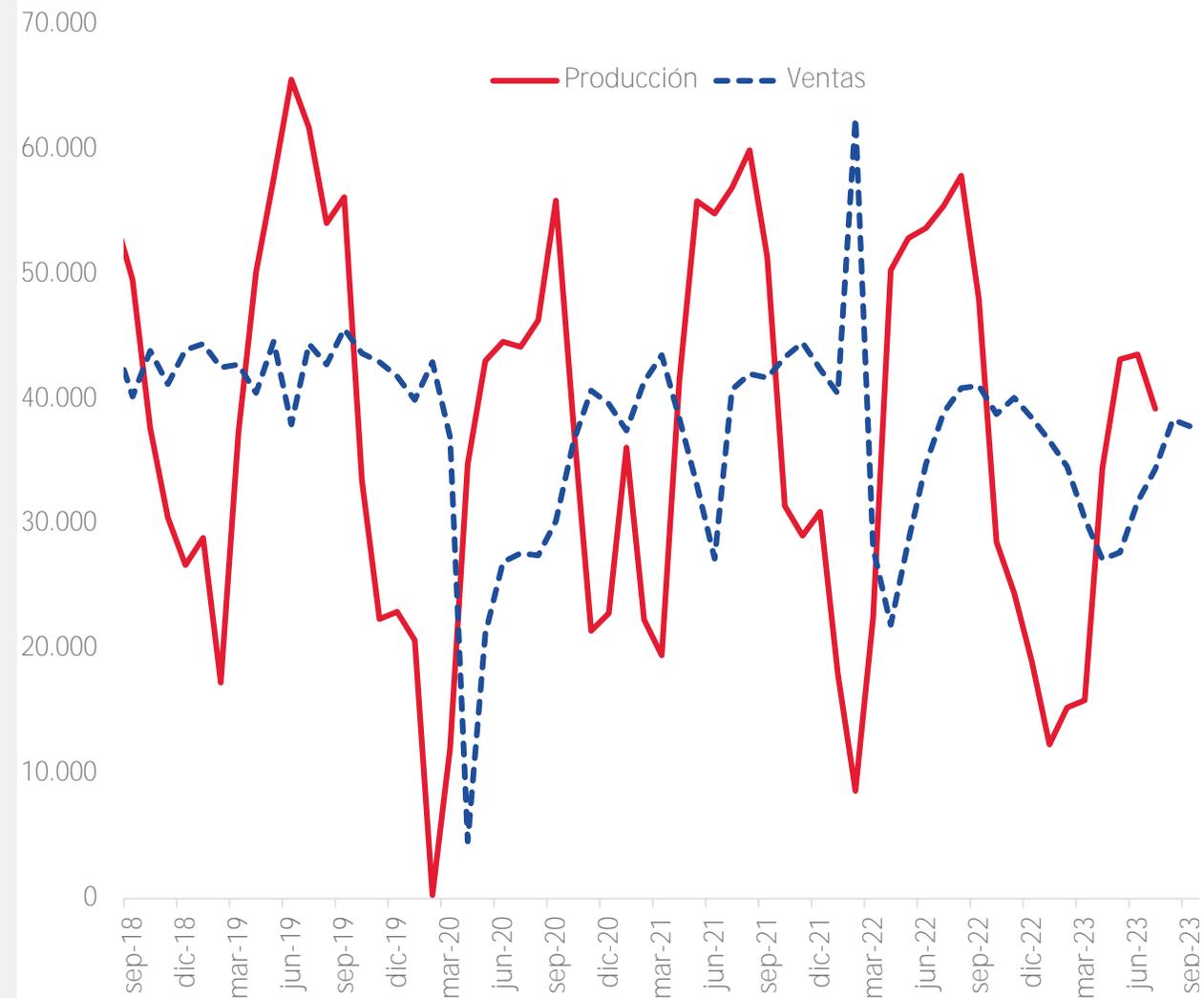
Actualmente hay nueve ingenios azucareros que producen bioetanol de caña en nuestro país, radicados en el noroeste argentino desde 2010. La empresa azucarera Ledesma declaró producir en 2021 alrededor de 110 millones de litros de alcohol, de los cuales el 90% fue transformado en bioetanol.

En los primeros nueve meses de 2023, la producción de bioetanol de caña mostró una caída acumulada del 21,7% con un total de 208 mil metros cúbicos mensuales, en comparación con los 266 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.

Por parte del gobierno, se anunció un aumento en el cupo de biocombustibles en las naftas, generando expectativas en el sector privado. Actualmente, el corte de bioetanol en los Naftas en Argentina es del 12%, mientras que en países vecinos como Brasil y Paraguay supera el 25%. El argumento fue que la medida busca aprovechar la caída del precio del azúcar y normalizar el abastecimiento en los ingenios, permitiendo el crecimiento de la producción de caña y maíz.

Producción y Ventas de Bioetanol de Caña de Azúcar



Fuente: Elaboración propia en base a la Secretaría de Energía

## PRODUCCIÓN - HARINAS

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
9 m -2022	3.363	360,8	3.002	791,4
9 m-2023	3.560	96,1	3.464	904,1

\* en kg por habitante

## PRODUCCIÓN - HARINAS

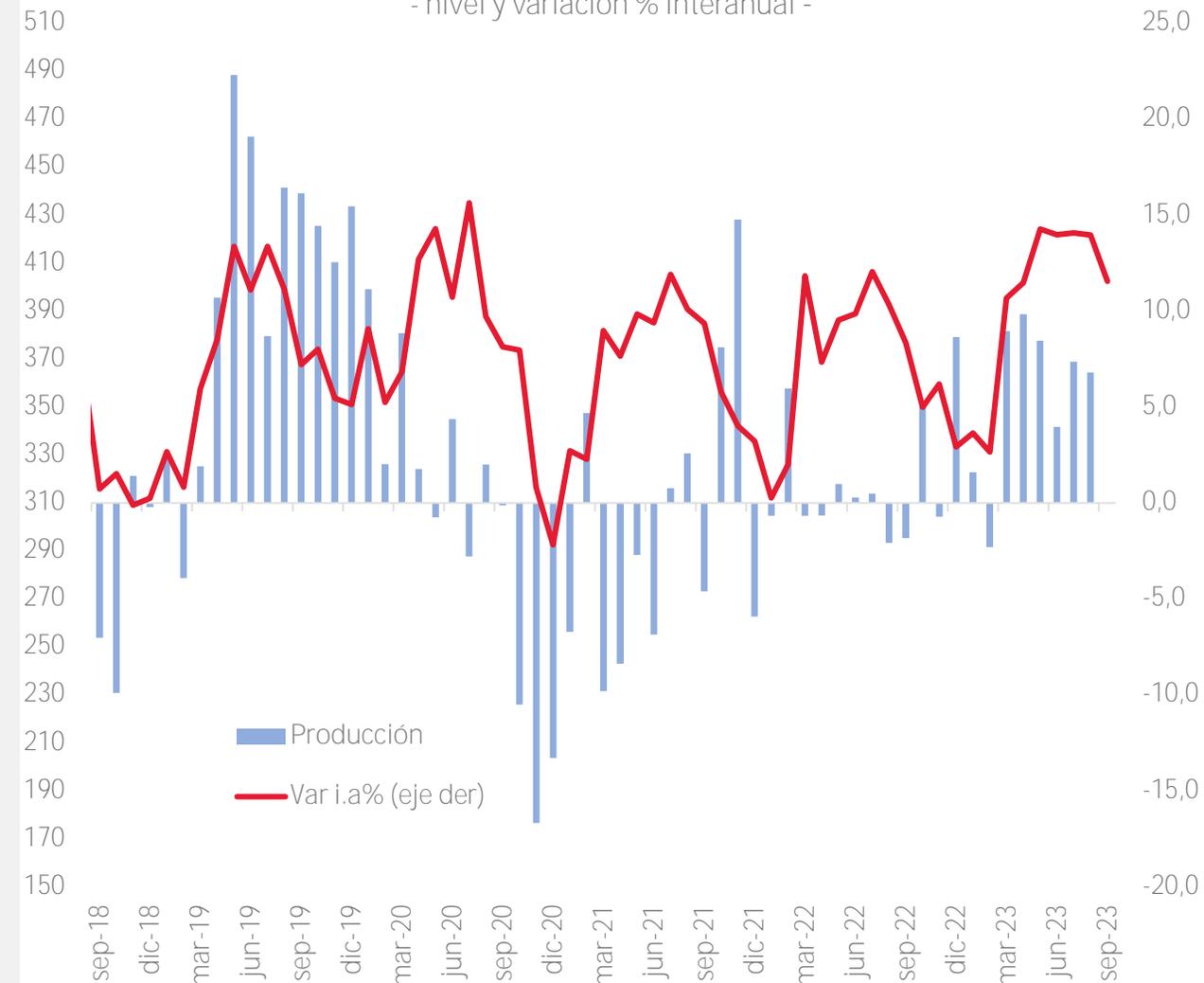
La industria molinera se encuentra ampliamente distribuida a lo largo de todo el territorio nacional, con 169 molinos de harina de trigo. En promedio, el 80% de la oferta harinera es destinada hacia el mercado interno, mientras que el restante tiene como destino la exportación. Sin embargo, los primeros 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 nueve 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 3.158 miles de toneladas (+5,9%) frente a las 2.986 miles de un año atrás; arrojando así un crecimiento sostenido en los últimos meses. La variación interanual de septiembre con respecto a septiembre 2022, nos arroja un aumento de 6,8% alcanzando un récord histórico cercano al alcanzado en 2020.

A pesar del actual escenario un poco alentador, las perspectivas sobre la próxima cosecha disminuyeron, debido que las lluvias no son suficientes y sería la cuarta cosecha más baja de las últimas diez campañas con una estimación de 13,5 millones de toneladas.

### Producción de Harina de Trigo

- nivel y variación % interanual -



## PRODUCCIÓN - LÁCTEOS

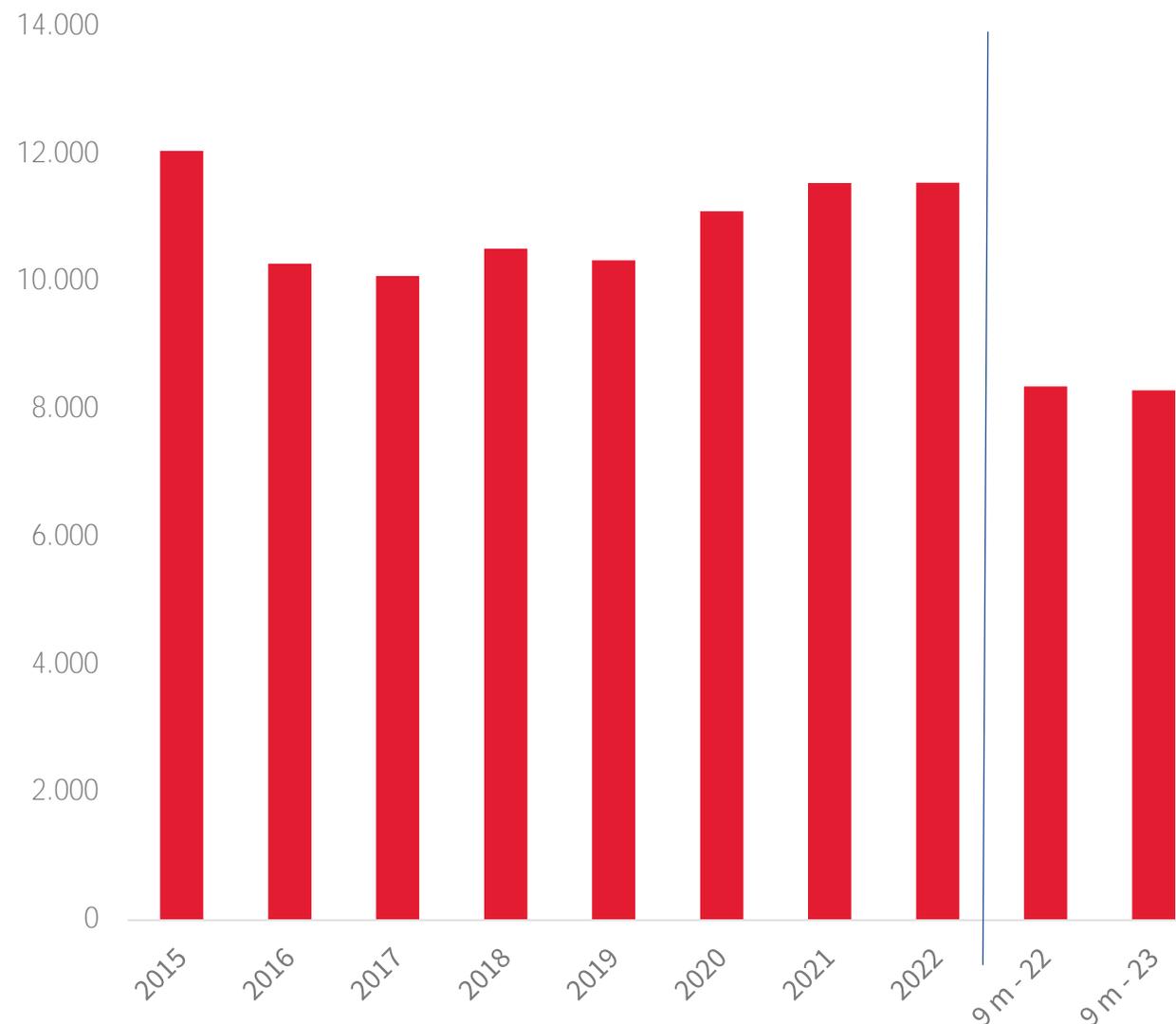
En el acumulado de los nueve meses del año, el precio en USD pagado al productor reflejó un aumento del 1,2%. Si nos detenemos en el mes de septiembre, comparado con el mismo mes de 2022, se refleja una caída del 13,7%. **A pesar del incremento en el acumulado, el aumento no ha sido suficiente para cubrir los crecientes costos y pérdidas causadas por la sequía y el aumento de los gastos.**

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 septiembre de 2023, la producción primaria láctea alcanzó un total de 1.034 millones de litros, lo que implicó un 0,4% menos que lo registrado en el mismo mes del año anterior. De esta manera, los primeros nueve 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. Se espera ver grandes impactos con respecto a la baja de retenciones para el mercado externo.

## Producción de Leche en Argentina - millones de litros -



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

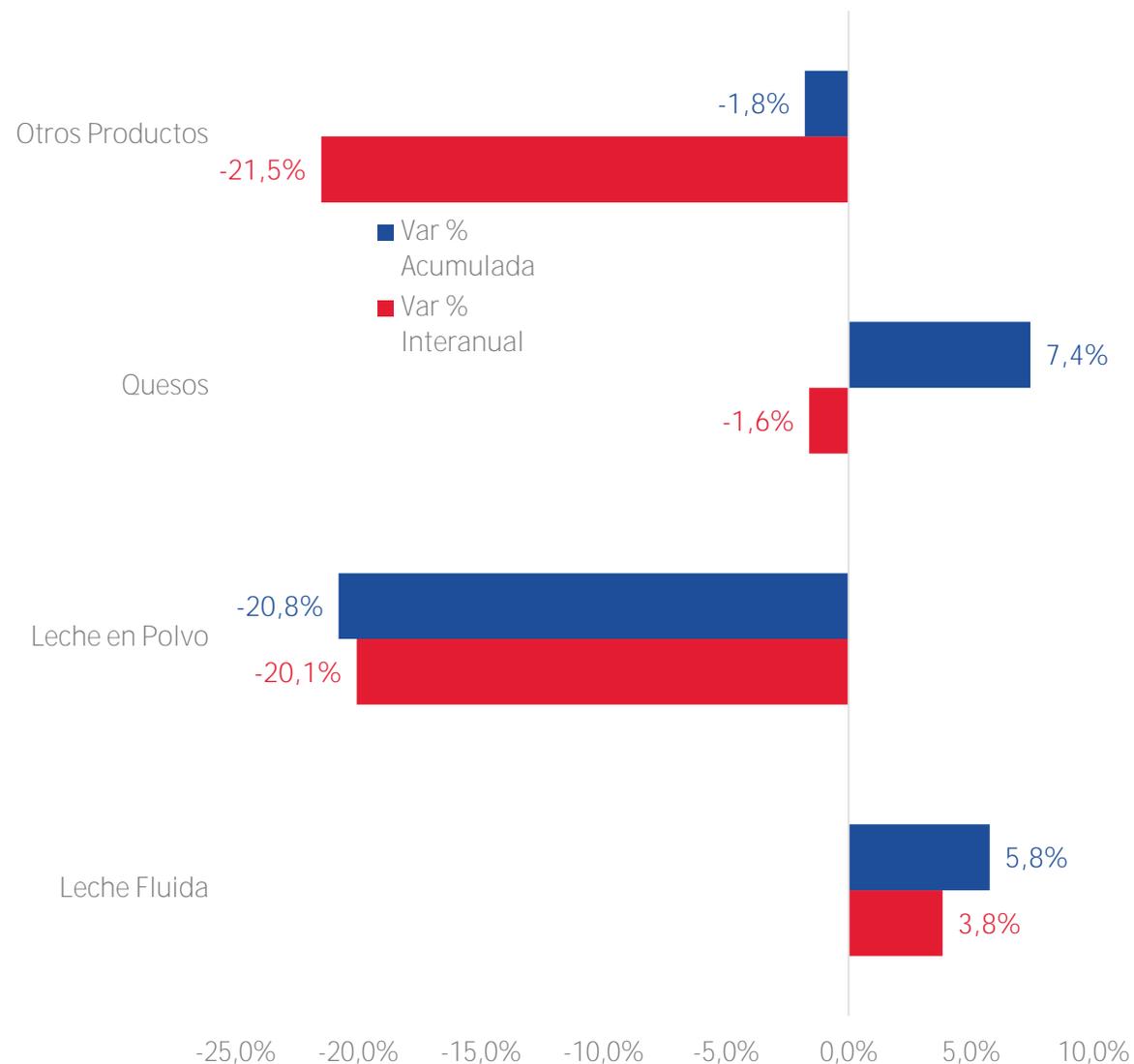
## PRODUCCIÓN - LÁCTEOS

Luego de un 2022 en donde el avance de algunos segmentos de la producción de la industria láctea estuviera impulsado por la pujante demanda externa, la leche fluida mostró un aumento (5,8%) en los primeros nueve meses de 2023, mientras que la leche en polvo cayó en un 20,8%. Por su parte, los quesos mostraron un aumento del 7,4% respecto al mismo período del año anterior, mientras que los otros productos lácteos cayeron un 1,8%.

En cuanto a la variación interanual con respecto al mes de septiembre 2022, se observó un comportamiento heterogéneo, con la leche fluida creciendo 3,8% interanual, mientras que la leche en polvo registró una merma de un 20,1%. Por su parte, los quesos se ubicaron un 1,6% por debajo del nivel de septiembre de 2022, mientras que los otros productos lo hicieron en un 21,5% 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 9 m-23



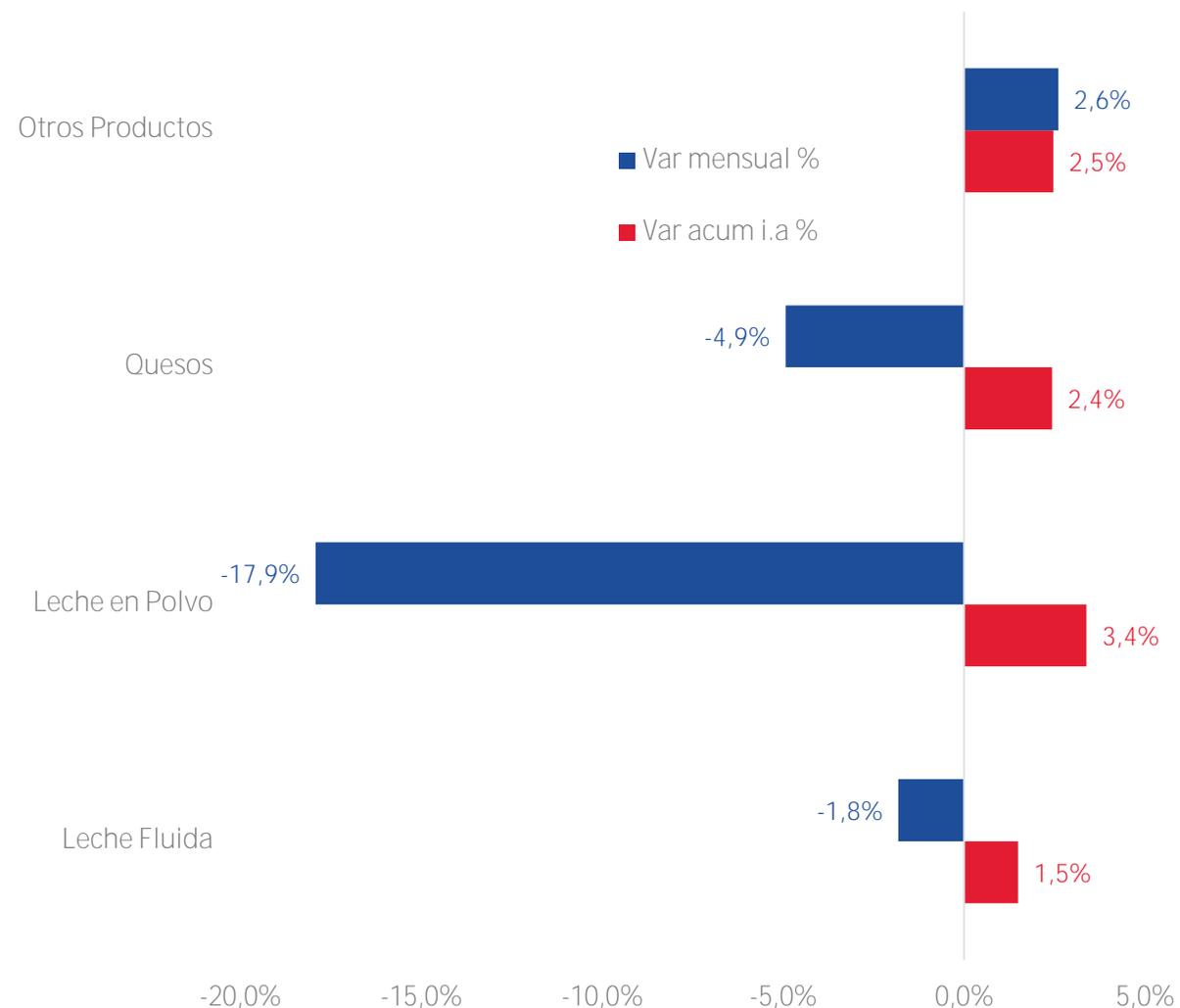
Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

La industrialización de alimentos observó una caída interanual del 10,4% durante el mes de septiembre.

---

# Ventas

Ventas al MI de Productos Lácteos 8m-23



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

Agosto 2023	
<p>LECHE FLUIDA</p> <p><b>-1,8%</b></p> <p>Var. % Interanual</p>	<p>QUESOS</p> <p><b>-4,9%</b></p> <p>Var. % Interanual</p>

En cuanto a las ventas al mercado interno, durante agosto del corriente año mostraron una recuperación en el margen en términos generales. Las ventas de leche fluida y leche en polvo registraron una caída interanual de 1,8% y 17,9% respectivamente, con respecto al mismo mes del año. Además, muchos de ellos, que venían cayendo o mostraron débiles aumentos, ya comienzan a mostrar mejores números como el caso de los quesos.

Los quesos observaron una caída del 4,9% interanual respecto a agosto 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.

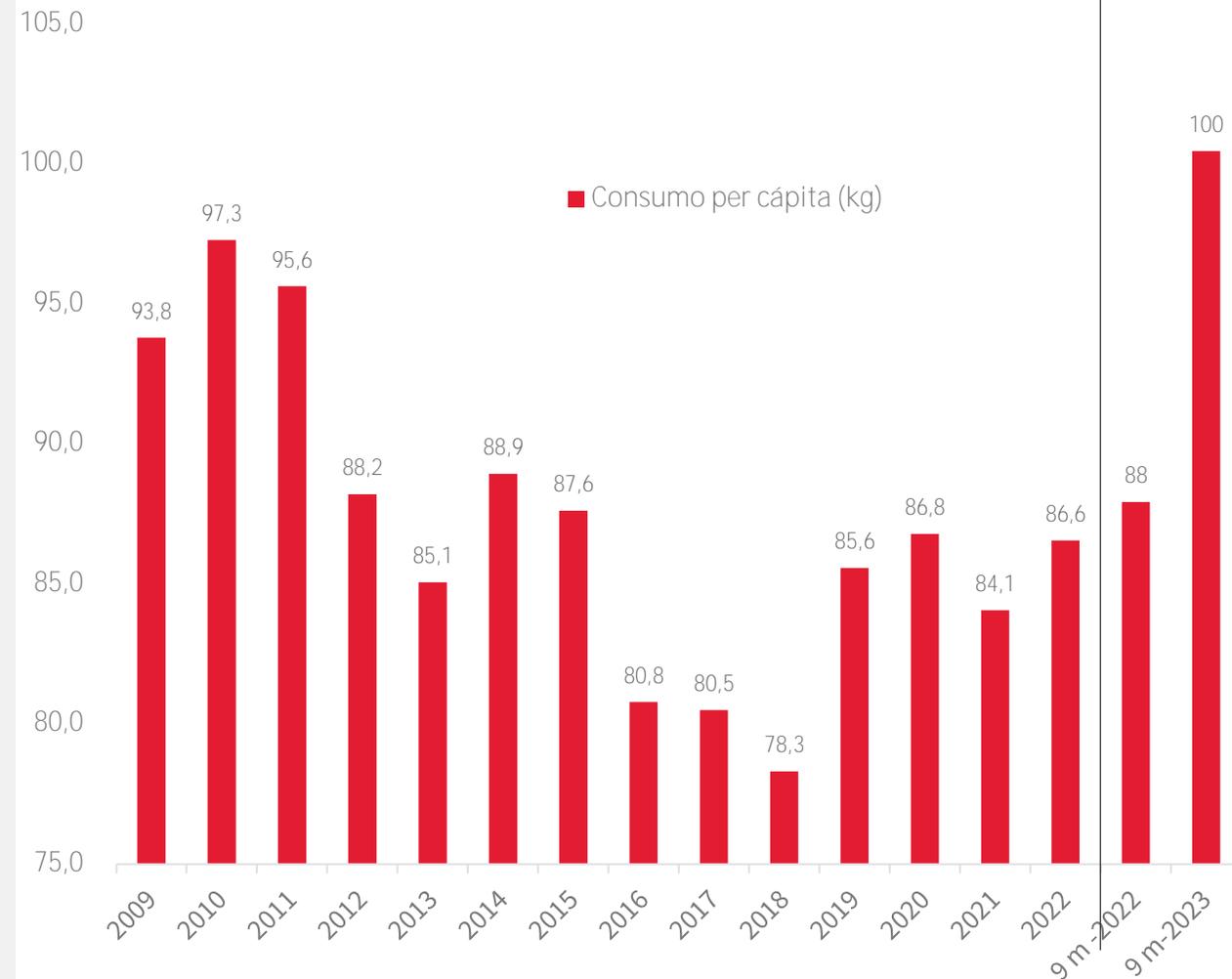
## CONSUMO - HARINAS

En lo que respecta al consumo de harinas, éste 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 15,4% durante los primeros nueve meses del corriente año, al alcanzar las 3.464 miles de toneladas respecto a las 3.002 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 septiembre de 2023, el consumo mostró un aumento del 18,9% respecto a 2022. En el margen se observa una leve caída mensual con respecto al mes de agosto de un 0,2%; 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 septiembre del corriente año, un aumento interanual del 17,7%. Por otra parte, en el acumulado de 2023 mostró un avance del 13,8%.

Consumo per Cápita de Harina



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

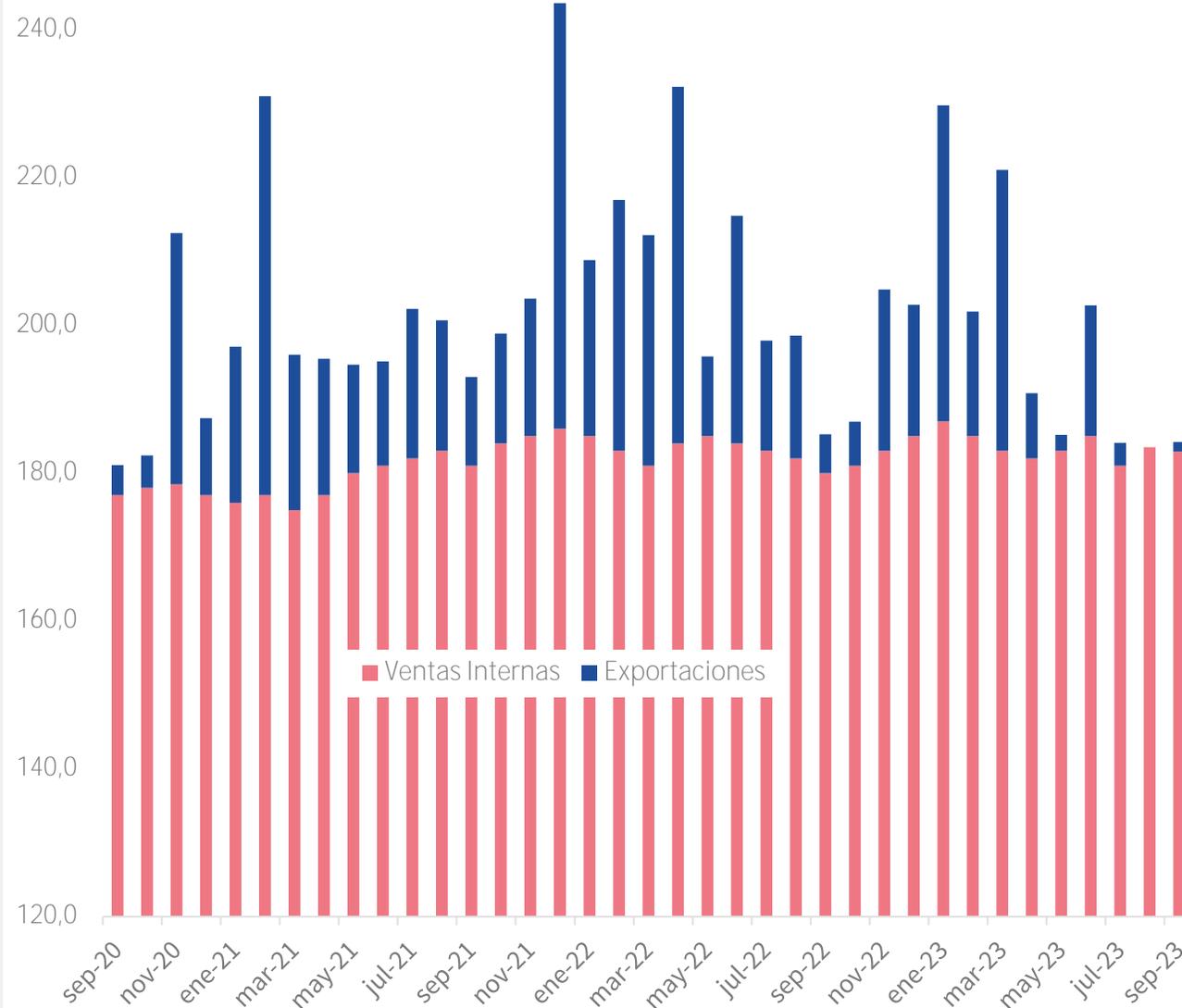
## VENTAS AL MERCADO INTERNO

Las ventas de azúcar se dividen entre el mercado interno y externo, a lo que se suman las ventas internas de bioetanol derivado de la caña de azúcar, que sigue el comportamiento de la demanda de combustibles. En septiembre de 2023, las ventas al mercado interno de azúcar se ubicaron en un nivel de 183 mil toneladas y aumentaron un 0,8% respecto a igual mes de 2022. Con respecto al acumulado para los primeros ocho, registraron un aumento del 0,2%.

Por el lado de las ventas externas, durante septiembre las exportaciones de azúcar alcanzaron las 58,7 mil toneladas. De esta manera, la variación interanual fue un fuerte aumento de 26,2%. En lo que respecta a la variación acumulada de los primeros nueve meses, verificaron un descenso de 57,1% con respecto al mismo período del año 2022, registrándose un total de envíos de 53,1 miles de toneladas.

Los despachos al mercado interno de bioetanol de caña de azúcar observaron una merma en septiembre. De esta manera, en agosto del 2023 presentaron un descenso del 8,1% interanual, con un total de 261 miles de metros cúbicos. En el acumulado de los nueve meses del corriente año, verificaron un descenso acumulado del 11,8% con respecto al mismo período del año anterior. Hacia adelante, habrá que seguir de cerca el comportamiento de la economía, ya que la demanda dependerá del consumo de combustibles. Este último, podría verse afectado debido a los recientes vaivenes políticos y la incertidumbre macroeconómica en un contexto de escasas divisas y se priorizara el corte de otros biocombustibles sobre el de caña en naftas y gasoil.

Ventas de Azúcar. Miles de Toneladas



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

# Comercio Exterior

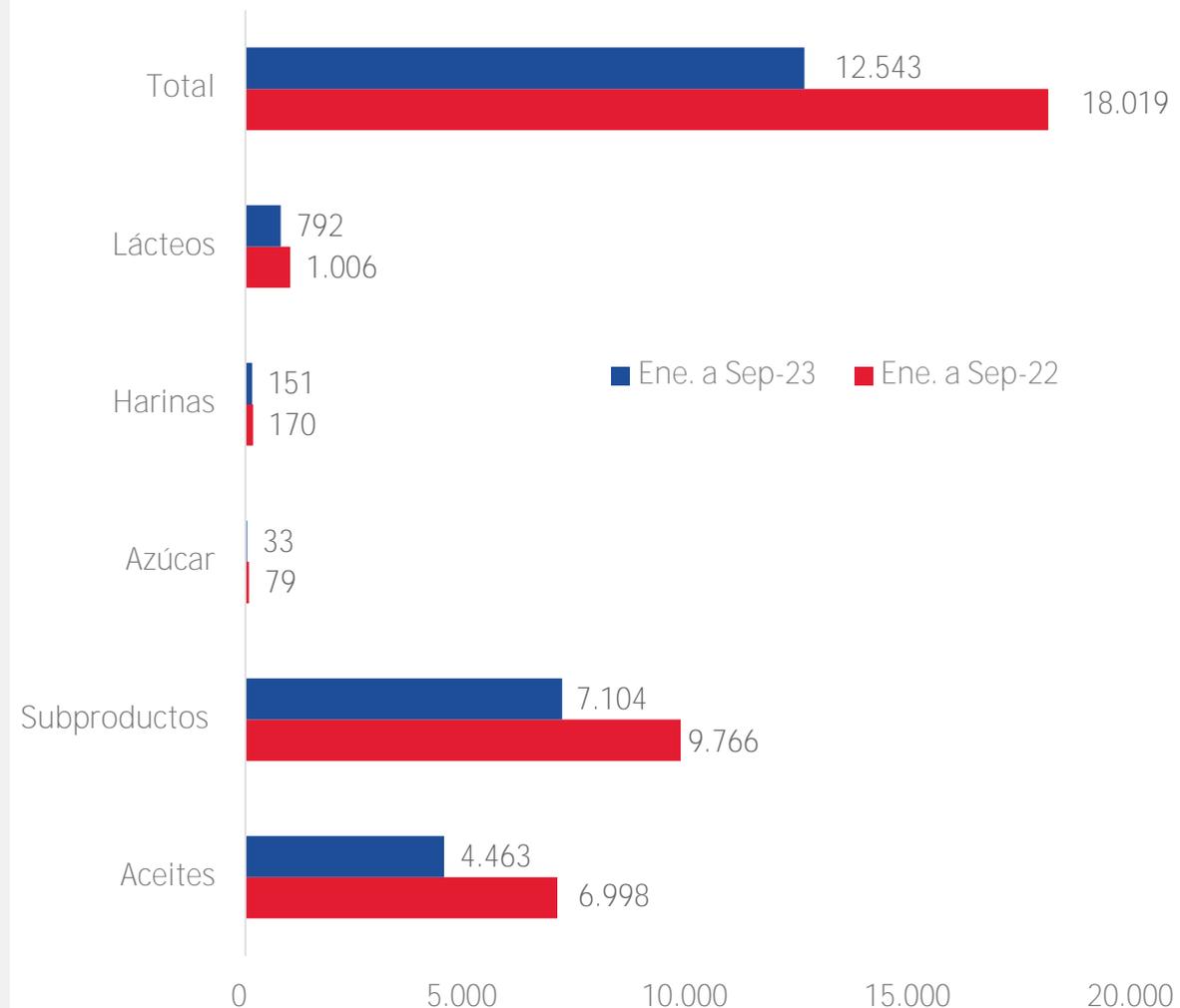


En el acumulado de nueve meses de 2023, las exportaciones del sector alimenticio mostraron una caída interanual del 25,9% en cantidades, continuando con la tendencia negativa que viene marcando a lo largo del corriente año; llegando así a las cantidades más bajas exportadas en los últimos dos años después de la baja registrada en diciembre 2020.

El valor de los envíos alcanzó un total de USD 12.543 millones en los nueve meses de 2023 y cayó un 30,4% con respecto al mismo período del año anterior. En cuanto a las cantidades, en la acumulado de los nueve meses del año sumaron un total del 19.920 millones de toneladas un 25,6% menos que en el acumulado del mismo período de 2022. A su vez, el precio medio de los alimentos exportados cayó un 6,1 % con respecto al mismo período del año 2022.

Los subproductos oleaginosos fueron el principal componente, con el 77,5% del total de las cantidades enviadas, cayendo un 28,7% en la participación respecto al mismo período de 2022. Los aceites representaron el 19,8% (un 12,5% menos). Las harinas cayeron en su participación un 19,6%, mientras que el azúcar lo hizo en un 57% y los lácteos con un 17,9 de las exportaciones.

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

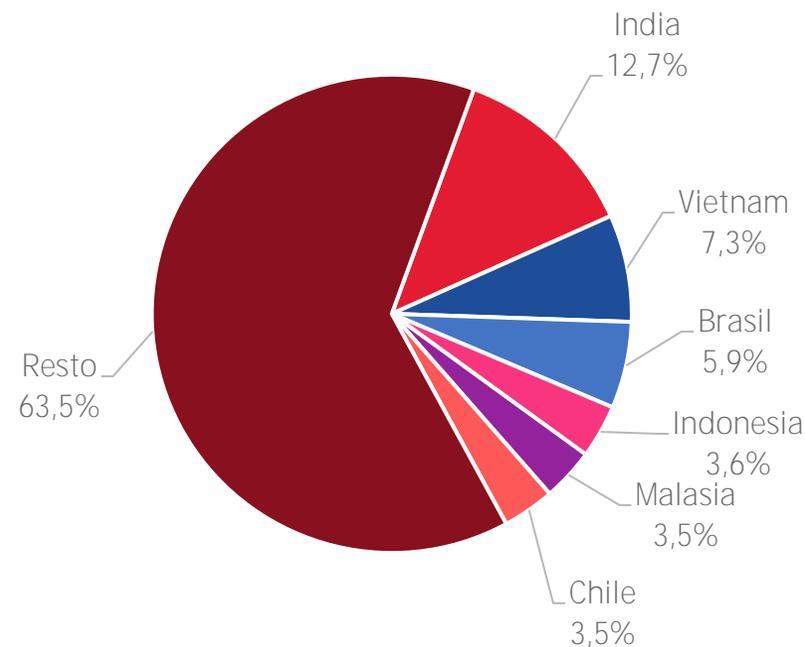


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

En septiembre de 2023 las exportaciones del segmento oleaginoso mostraron un descenso del 25,9% al observar las cantidades habiendo exportado un total de 17 millones de toneladas contra 23 millones del mismo período de 2022, mientras que en lo que respecta a los valores, la caída de los envíos fue de un 31,1 %; a su vez, el precio medio cayó un 7%. Al comparar con agosto 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.

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 12,7% del total y USD 1.578 millones. En segundo lugar, se ubicó Vietnam, con el 7,3% del total de los envíos y compras por USD 810 millones, mientras que Brasil fue el tercer comprador en orden de importancia con USD 625 millones (5,9% del total). Indonesia en el cuarto lugar, tuvo una participación del 3,6% con compras por USD 438 millones. Entre todos ellos acapararon el 30,3% de las exportaciones totales. Ya con menores participaciones se ubicaron Malasia y Chile con el 3,5% cada uno; mientras el resto de los países se adjudica el 63,5% de las compras totales.

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



■ India ■ Vietnam ■ Brasil ■ Indonesia ■ Malasia ■ Chile ■ Resto

Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

## COMERCIO EXTERIOR

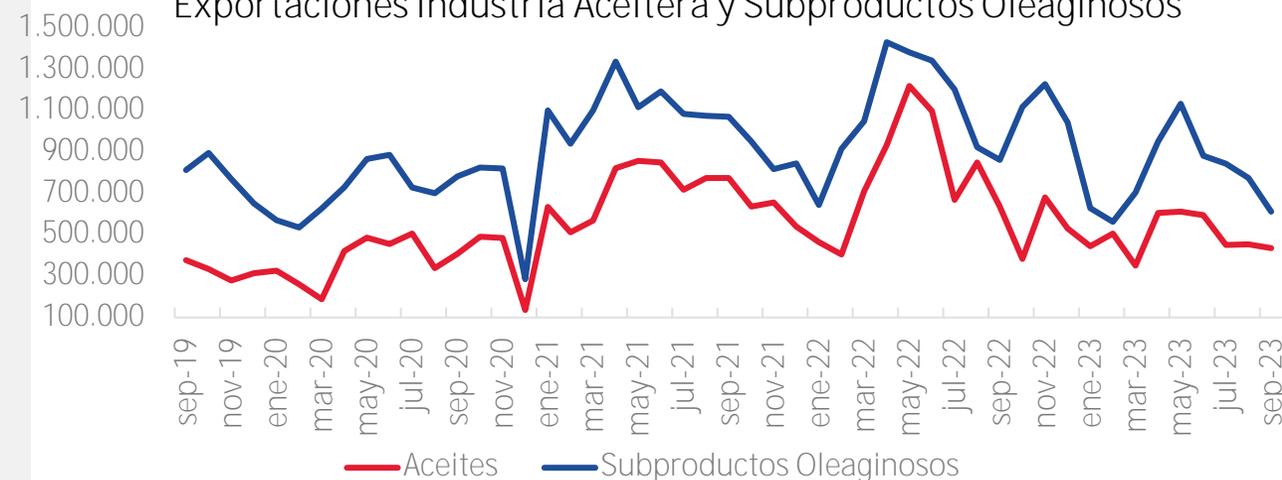
El segmento oleaginoso es el principal exportador dentro de lo que es la industria alimenticia, ya que entre los aceites y subproductos se enviaron al exterior un total de 17.533 miles de toneladas (-25,9% acumulado) y USD 10.512 millones en el acumulado a septiembre 2023 (-31,1%). Respecto a las exportaciones totales, ambos representan el 97,2% de las cantidades y un 92,3% de los valores.

Por el lado de los aceites, se exportaron en los primeros nueve meses del corriente año un total de USD 4.023 millones, lo que implicó una caída del 36,7% interanual. En cantidades, se observó también una caída del 12,5%, con 3.565 mil toneladas, mientras que el precio medio cayó un 27,3% comparado con el mismo período del año anterior.

En cuanto a los subproductos oleaginosos, principal producto de exportación, registraron exportaciones por USD 6.489 millones en los nueve meses que van de 2023 (-27,1% interanual), mientras que en cantidades fueron 13.967 miles de toneladas (-28,9%), con un precio medio 2,2% 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



### Exportaciones Industria Aceitera y Subproductos Oleaginosos



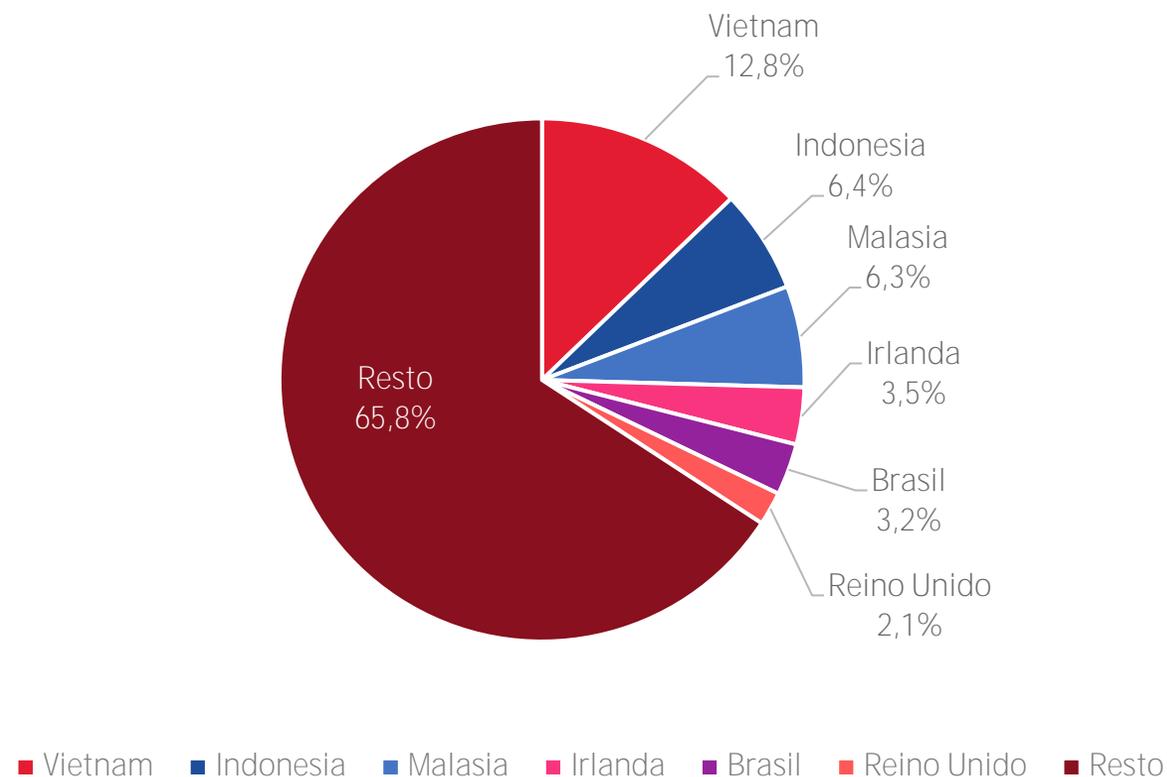
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En cuanto a los principales países compradores de aceites vegetales argentinos, India ocupa el primer lugar por excelencia. De esta manera, en el acumulado de nueve meses de 2023 India acaparó el 39,2% de las compras con un total de USD 1.578 millones, mientras que muy lejos, en el segundo lugar, se ubicó Chile, con el 5,3% y USD 212 millones. Perú realizó compras por un valor de USD 210 millones equivalentes al 5,2% de las totales. China, Bangladesh y España acapararon el 4,5%, 4% y 2,3% respectivamente, con envíos menores a los USD 180 millones cada uno. Entre todos ellos representaron el 60,5% de las ventas externas totales de nuestro país, mientras que el resto de los 14 países representaron el 3%.

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 810 millones, con el 12,8% del total. Indonesia ocupó el segundo lugar con el 6,4% y USD 438 millones, mientras que Malasia, con USD 410 millones acaparó el 6,3% del total. Con menores participaciones, se ubicaron Irlanda (3,5%), Brasil (3,2%) y España (2,1%). Entre todos ellos, sumaron una participación del 33,8% de las compras totales, mientras que el resto de los 14 países fueron compradores por el 66,2% de las exportaciones argentinas.

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

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



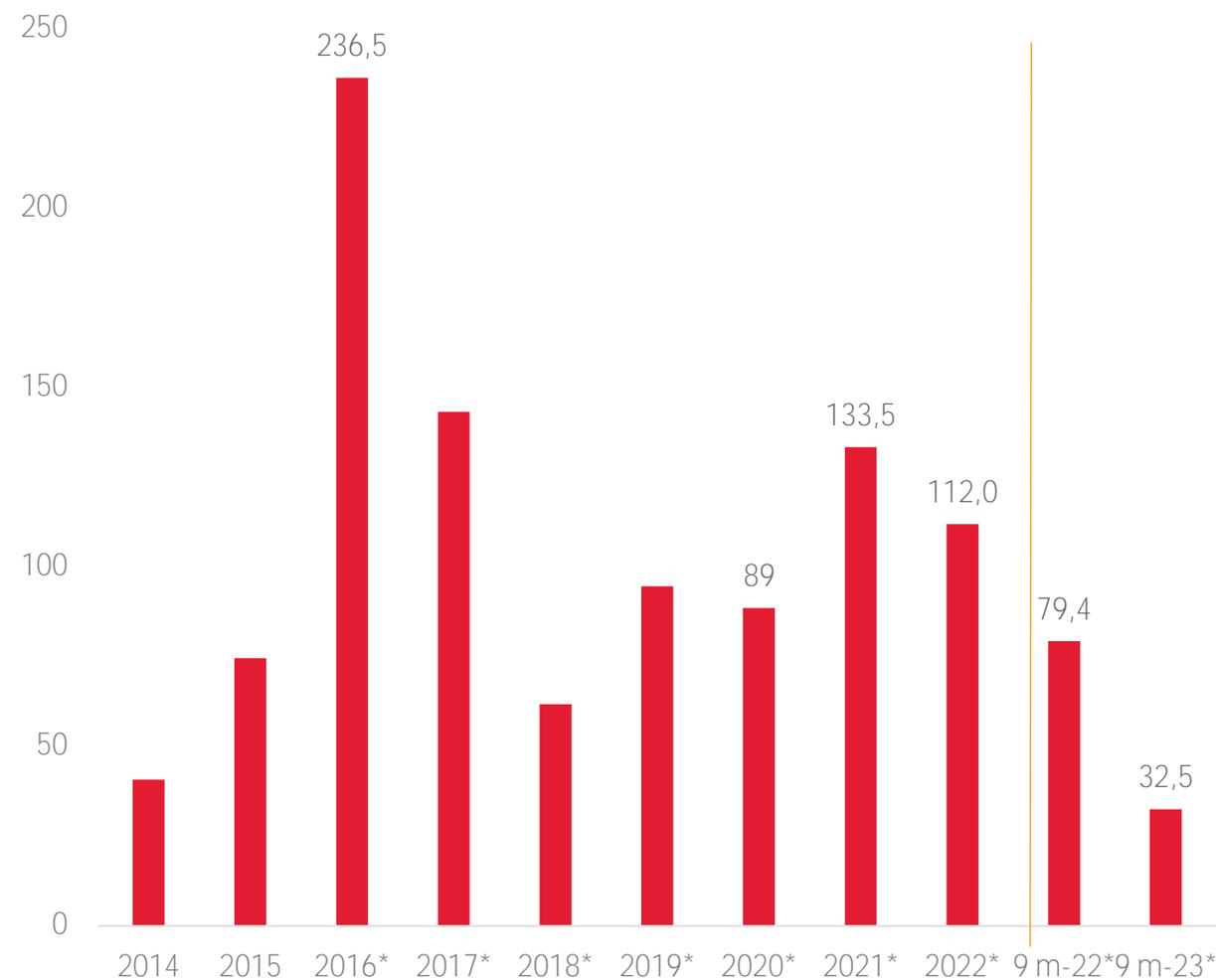
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Respecto a las ventas externas del sector azucarero, en septiembre de 2023 se registraron ventas al exterior en valores de USD 2,6 mil y en cantidades 5,1 miles de toneladas. En el acumulado de los primeros nueve meses de 2023, las exportaciones de azúcar alcanzaron USD 32 millones, con una baja interanual del 59% frente a los USD 79 millones del mismo periodo un año atrás. En toneladas, mostraron una merma similar, más precisamente de 57% con envíos totales de 58 miles de toneladas, mientras que el precio aumentó 9,7% 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 nueve meses del corriente año. Estados Unidos ocupa el primer lugar con el 61,1% por un total de USD 19 millones. En segundo lugar, se ubicó Chile con el 38,9% y USD 12; 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 -

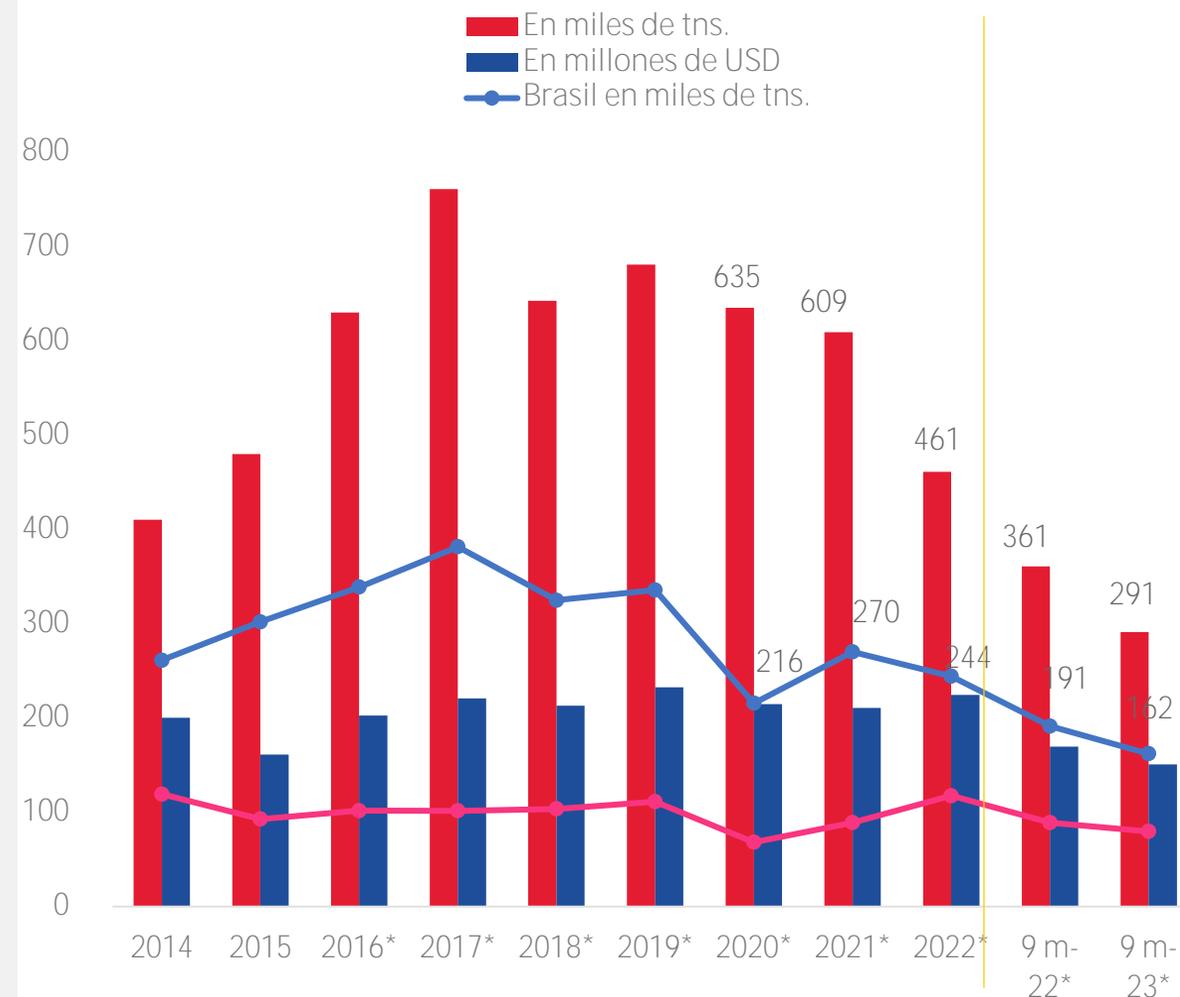


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En lo que respecta a los primeros nueve 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 135 millones, lo que significó una caída del 9,4% interanual. En cantidades, la caída fue de un 19,6%, al totalizar envíos por 259 miles de toneladas. En tanto, el precio medio de exportación en el período se ubicó un 15,3% 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 ocho meses del año, Brasil se encuentra ocupando nuevamente el primer lugar acaparando el 52,7% de los envíos al exterior que totalizan una suma de USD 71 millones; en segundo lugar, Bolivia con el 22% de las compras (USD 29 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

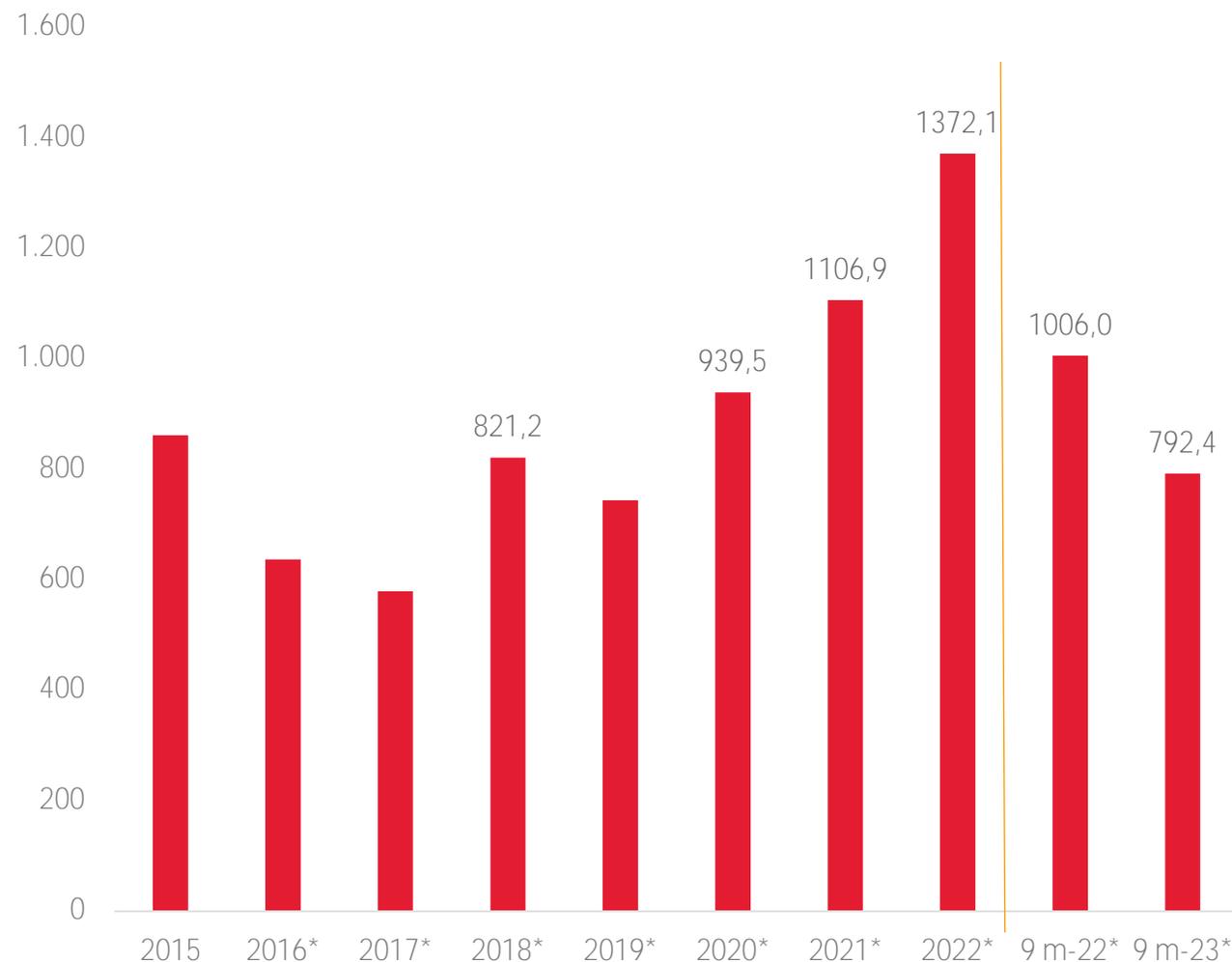
Por el lado de los productos lácteos, durante el acumulado de los primeros nueve meses de 2023 los envíos al exterior mostraron un retroceso en cantidades, así como también en valores. Ello interrumpe un ciclo expansivo que se venía registrando desde 2019 a la fecha. A pesar de los resultados de los 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 nueve meses del corriente año, las exportaciones de productos lácteos en valores totalizaron USD 793 millones, lo que implicó un descenso interanual del 21,2%.

Medidas en cantidades, se enviaron al exterior un total de 190 miles de toneladas, con una merma del 17,4% i.a. acumulado para los nueve meses que van del corriente año, mientras que el precio medio de exportación también disminuyó respecto a igual período de 2022, al ubicarse un 3,5% 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 septiembre con respecto a septiembre de 2022, mostraron una caída tanto en valores como en cantidades. Se enviaron al exterior un total de 24 miles de toneladas (-14,7%) que en valores representaron USD 84 millones (-26,4%).

## Exportaciones de Productos Lácteos - en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

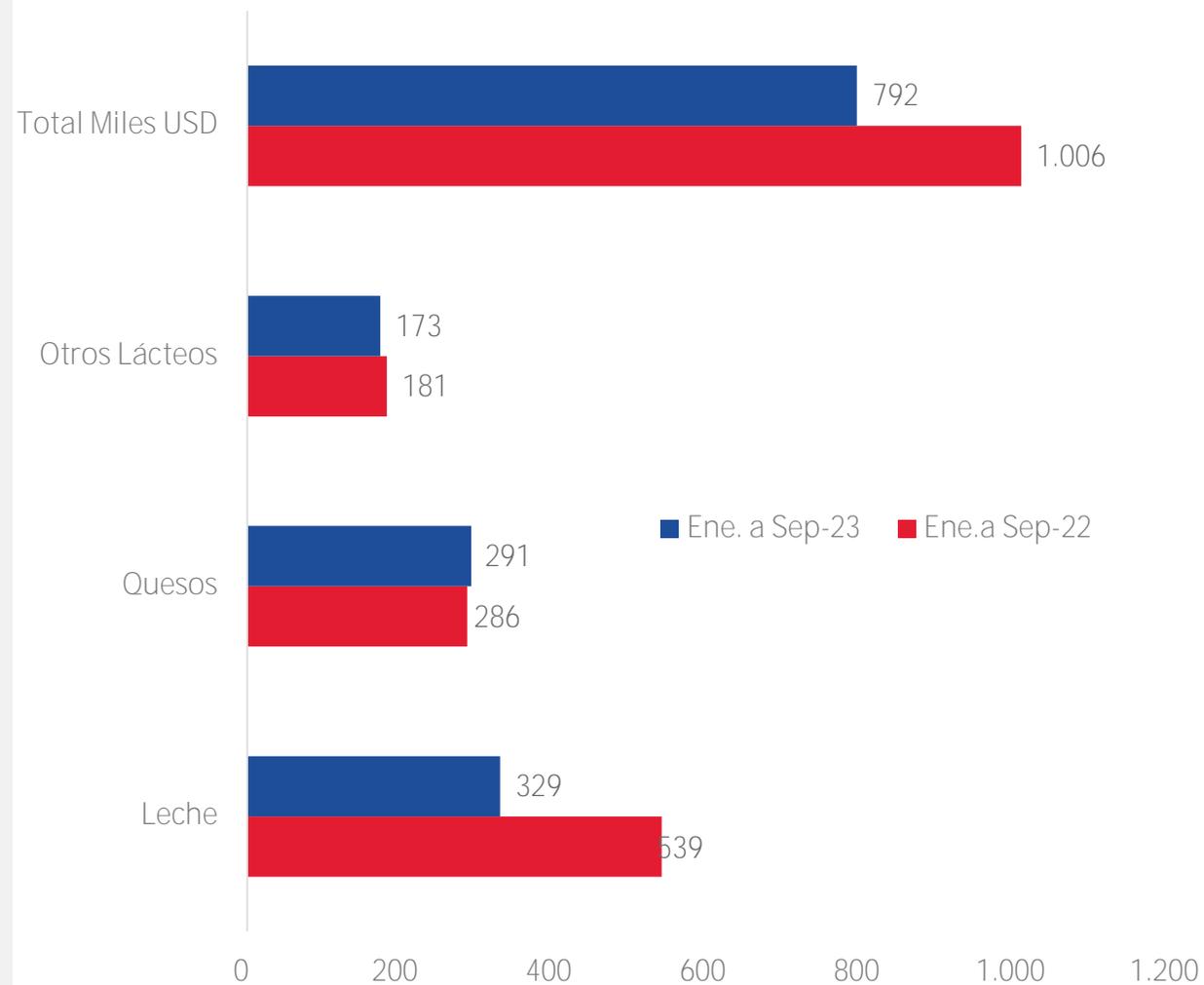
## COMERCIO EXTERIOR

Analizando las exportaciones lácteas por producto, se encuentra que la leche en polvo es el principal producto enviado al exterior. De esta manera, en los primeros nueve meses del año, la leche en polvo registró exportaciones por USD 328 millones, con un retroceso interanual del 39%, mientras que en cantidades también registró una caída de 32,5% con un total de 93 miles de toneladas.

El precio medio de exportación aumentó un 5% en el período. Los quesos, por su parte, registraron envíos por USD 291 millones, lo que implicó un avance del 1,8% respecto a un año atrás. En cantidades presentaron una caída del 2,1% con un total de 60 miles de toneladas. Los otros productos lácteos registraron exportaciones por USD 172 millones en el período y cayeron un 4,7%, pero en cantidades, mostraron un aumento 1,1%, con un precio medio que se ubicó un 5,4% por debajo de un año atrás.

En cuanto a los destinos, Brasil fue el principal comprador en los primeros nueve meses de 2023, con el 49% del total y envíos por USD 388 millones. En segundo lugar se ubicó Chile, con el 7% y USD 55 millones, mientras que Argelia ocupó el tercer lugar, con el 6,8% y USD 54 millones. Entre todos ellos lograron acaparar el 63,2% de las exportaciones, mientras que el resto de los 16 países sumaron el 36,8% 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

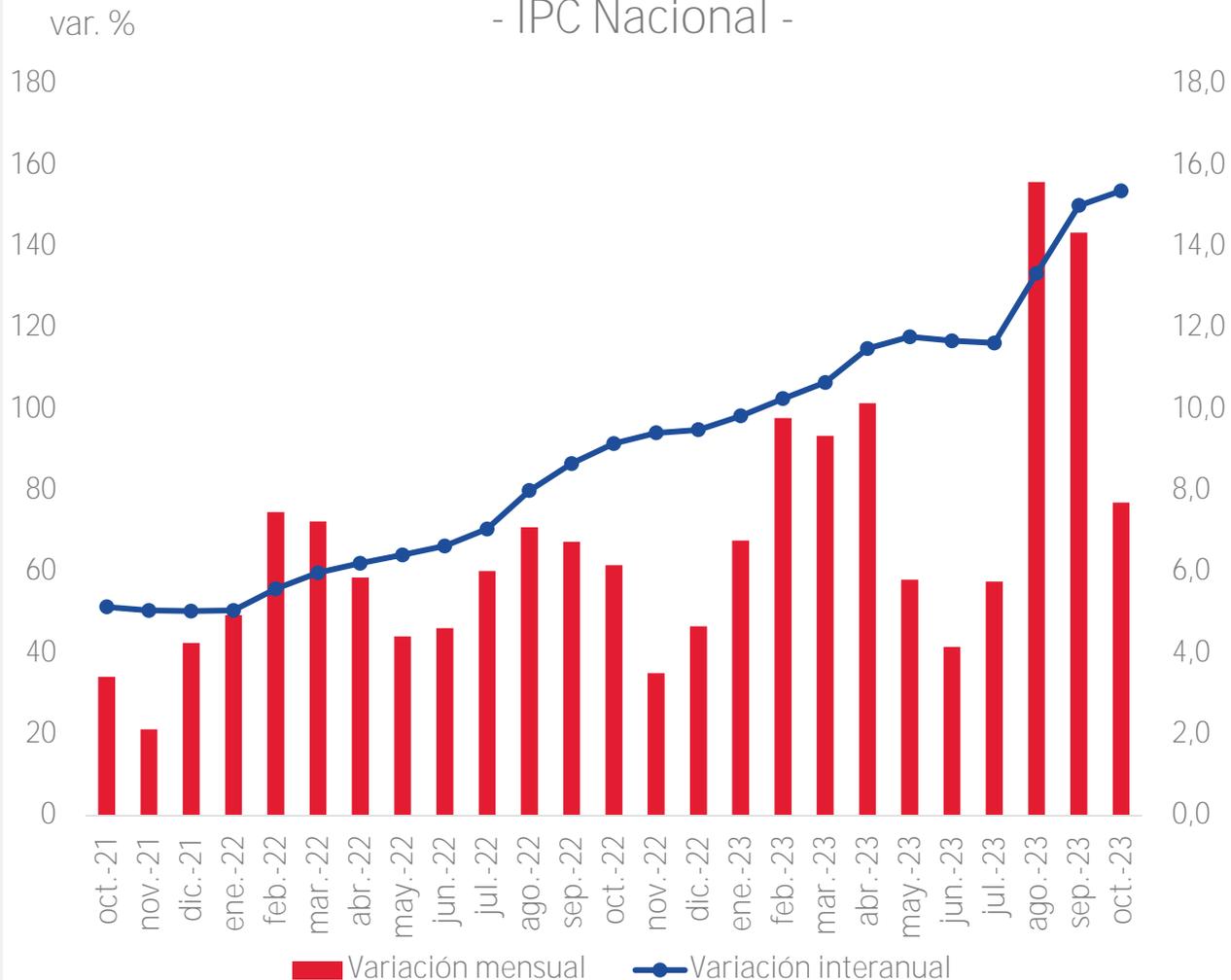


En cuanto a los precios del sector alimenticio, durante el mes de octubre del 2023 crecieron 7,7% y se ubicaron por debajo del nivel general (8,3%). En términos interanuales observaron un incremento del 153,8%, superando los valores de inflación general (142,7%).

Durante el mes de octubre, las carnes aumentaron 15,9% respecto al mes previo, mientras que los aceites lo hicieron 16,4% mensual y las verduras subieron 19,3%. Por otra parte, las frutas aumentaron un 25,6% mensual, mientras que el azúcar subió a un ritmo del 15% y la leche lo hizo en un 8,8%.

En términos interanuales, los principales incrementos se encontraron en el azúcar (173%), leche y productos lácteos (142,3%), frutas (195,2%), carnes y derivados (153%) y pan y cereales (146,7%). Durante el último año los precios alimenticios han observado una aceleración, post PASO a un ritmo mayor que el que traían hasta julio.

## Precio de Alimentos - IPC Nacional -



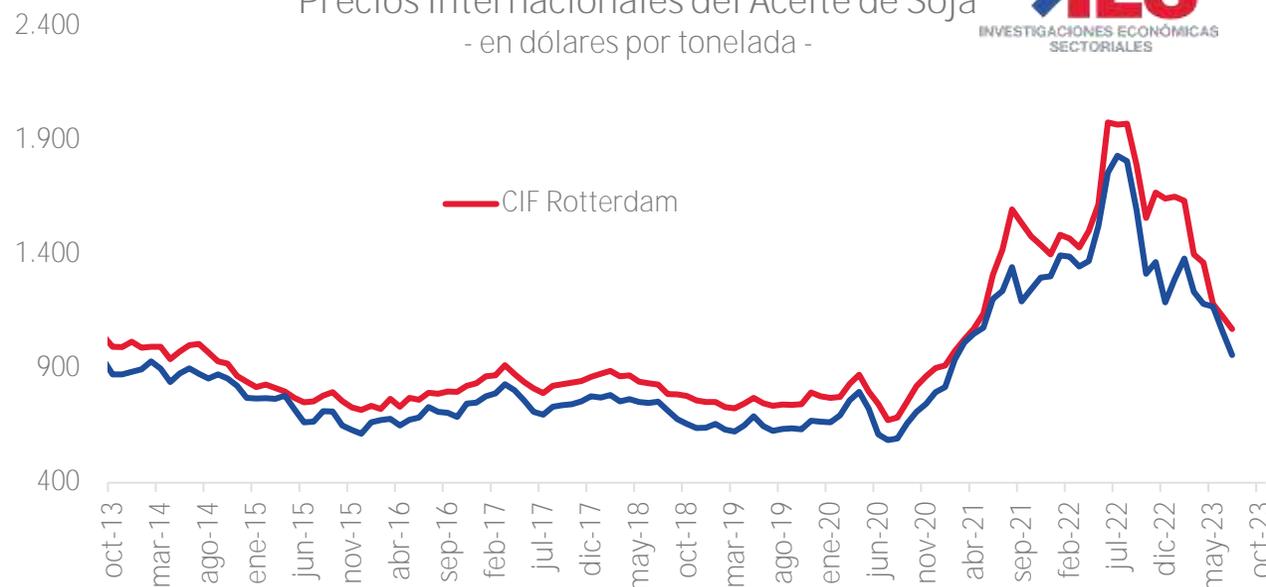
Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

## PRECIOS INTERNACIONALES

En octubre de 2023, los precios internacionales de los commodities mostraron un comportamiento heterogéneo. La cotización del Golfo para la soja se ubicó en USD 504 por tonelada, y cayó un 5,6% mensual. A nivel local, los precios cayeron 6,1% i.a y se ubicaron en USD 286 por tonelada. Por su parte, el aceite de soja cotizó en el mercado internacional a USD 1138 por tonelada y cayó 0,3% con respecto al mes previo. Los precios pagados en el mercado interno se ubicaron en USD 995 en el mes y cayeron 0,6% 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 478 por tonelada y presentaron un aumento acumulado para los diez meses del año del 4,5% (+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.

### 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

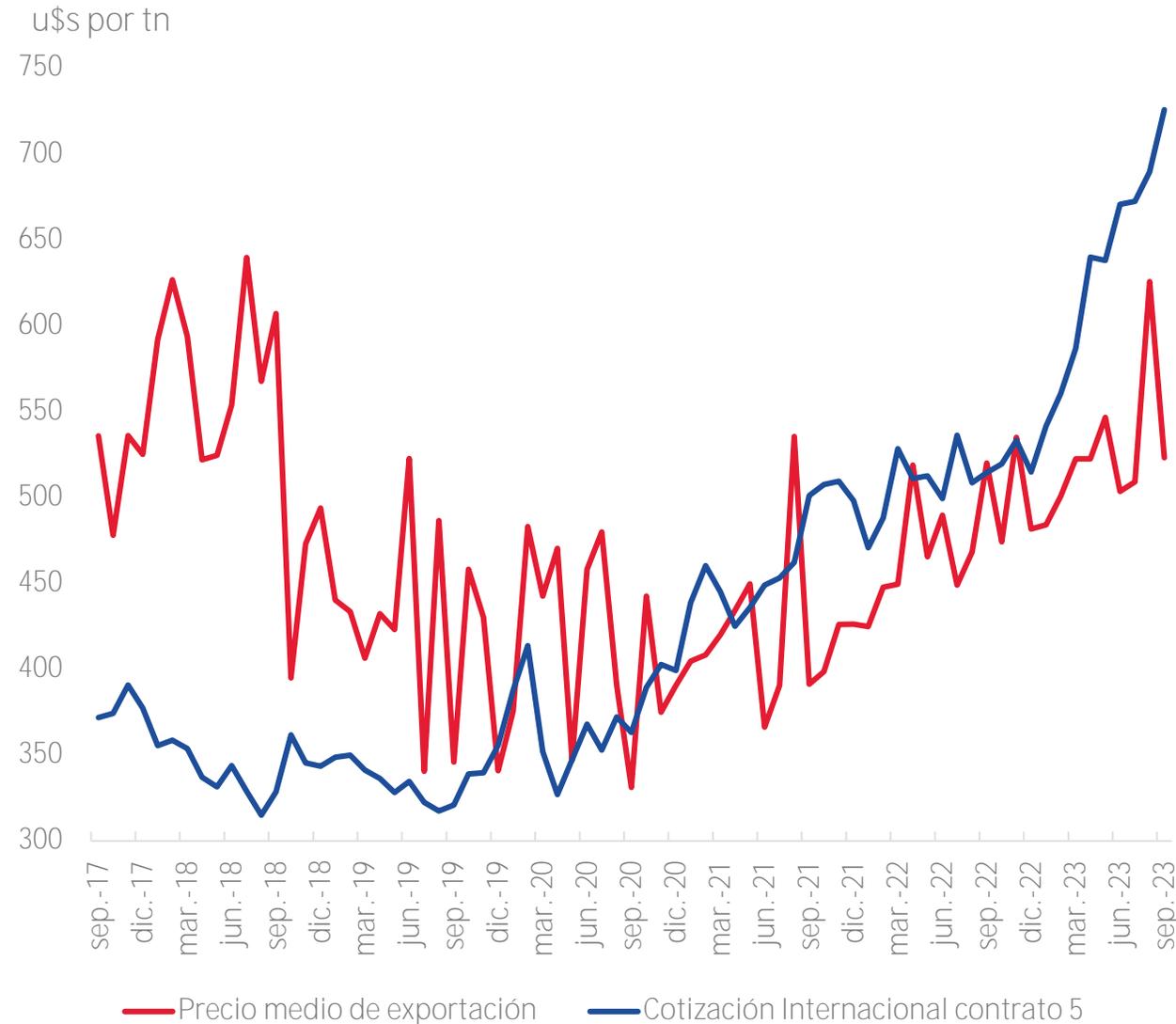
El precio internacional del trigo mostró una caída del 9,7% al posicionarse en USD 308 por tonelada en el Golfo. En términos interanuales, se observó una disminución del 19,2% con respecto a igual mes de 2022.

A nivel local, los precios se ubicaron en USD 321 por tonelada, con un descenso mensual del 4,2%, mientras que en términos interanuales presentó una caída del 21,1%, 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 agosto del año se registró una caída del 12,9%

Por otra parte, el precio medio de exportación de la harina de trigo alcanzó los USD 509 por tonelada en el mes de julio, 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 nueve meses del año 2023. En septiembre presentó un aumento del 5,2% con respecto al mes de agosto, en donde el precio por tonelada rondó los USD 689. Respecto al mercado local, el precio de exportación del mes de mayo se ubicó en USD 509,2 por tonelada con un aumento mensual del 1,1% y un avance de forma interanual un 13,4%.

## Precio Promedio Mensual del Azúcar



Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura

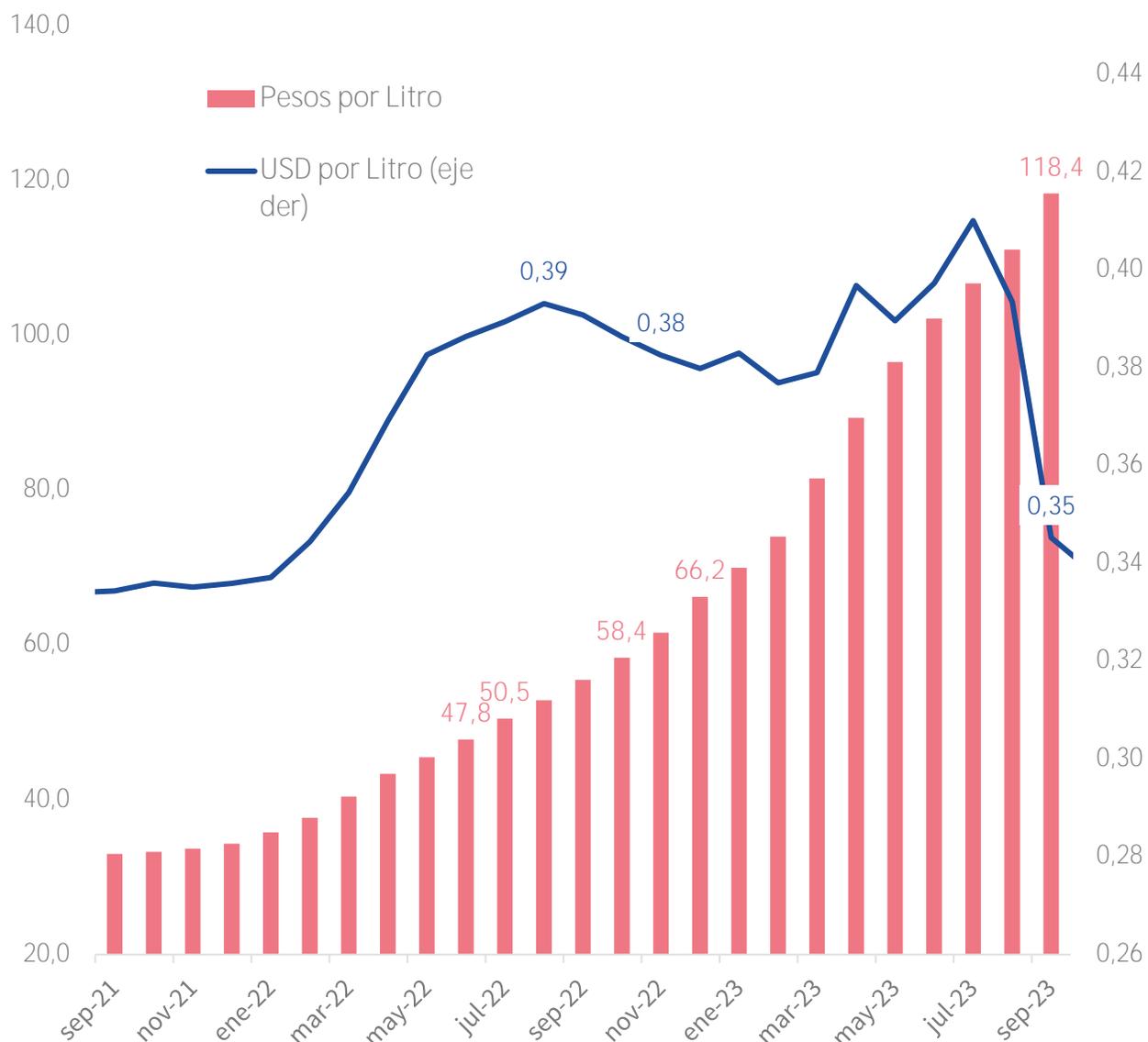
## PRECIOS LOCALES

Los precios internos pagados al productor lácteo han percibido el cambio en los precios relativos, al ubicarse, en septiembre de 2023 en \$ 118,4 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 septiembre. 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 acumulado de nueve meses del año en USD 0,35 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 octubre fue del 7,7% y se ubica por debajo el nivel general de precios.

La variación interanual registrada alcanza el 153,8%.

# Perspectivas

---

En la perspectiva de la agroexportación en Argentina, se anticipa un escenario optimista para el próximo año. Con precios proyectados de 480 dólares por tonelada para la soja y alrededor de 205 dólares por tonelada para el maíz, respaldado por las lluvias asociadas a El Niño y medidas de estímulo a la inversión.

A pesar de las pérdidas del sector agroindustrial de alrededor de 16.000 millones de dólares debido a la última sequía, se espera una recuperación del 70% en la producción y exportación de granos.

En cuanto a los precios futuros, se espera que la soja y el maíz se sitúen por encima de los promedios históricos, pero por debajo de los niveles actuales, con una disminución proyectada de 40 dólares por tonelada para la soja en abril de 2024.

También hay que destacar la importancia de factores externos, como la demanda mundial y la producción global, que sugieren que una agenda de inserción internacional puede mejorar la competitividad de la producción local. En octubre pasado, las exportaciones agroindustriales experimentaron una caída del 43,8% interanual, representando una disminución de 2.026 millones de dólares en comparación con el mismo mes de 2022, debido a los efectos negativos de la sequía en los primeros diez meses de 2023.

Los bancos internacionales, a través del Instituto de Finanzas Internacionales (IIF), han emitido una dura advertencia sobre la situación económica de Argentina para el año 2024. El país experimentaría otra recesión debido a la "inflación descontrolada",

en marcado contraste con el crecimiento proyectado en la mayoría de los países de la región. Se espera una caída del 1,3% en la economía argentina, y se señala que las repercusiones regionales serán limitadas debido a los controles masivos de divisas que han dejado al país en una autarquía casi total. El IIF destaca la necesidad de implementar un plan de estabilización con medidas de austeridad fiscal para abordar la inflación de tres dígitos y restablecer las reservas de divisas del Banco Central. A pesar de las perspectivas positivas para América Latina en general, la profunda recesión en Argentina se atribuye a políticas expansivas y problemas idiosincrásicos del país.

La cosecha de trigo 23/24 superan las expectativas. Las recientes lluvias han impulsado la cosecha de trigo en la región núcleo de Argentina, superando las expectativas de los productores. Se proyecta un rendimiento de alrededor de 30 quintales por hectárea, un 10% más de lo previsto hace un mes, lo que representa unas 300 mil toneladas adicionales, según la Bolsa de Cereales de Rosario (BCR). Atribuyen esta mejora a las precipitaciones registradas a finales de octubre, así como a factores genéticos, ambientales y tecnológicos. A pesar de este éxito en la cosecha de trigo, preocupa la reducción en el nivel tecnológico debido a la escasez de insumos clave, como fertilizantes y agroquímicos.

En cuanto a la siembra de soja de primera, ha avanzado significativamente, alcanzando el 92% del promedio de las últimas cinco campañas. La región también está progresando en la siembra de maíz tardío, aunque algunas áreas esperan lluvias para comenzar. Las estimaciones indican un aumento del 138,1% anual en la campaña de soja para 2024 y un incremento del 61,8% anual en la del maíz.

# Principales Noticias

---

- La incertidumbre política previa a las elecciones presidenciales del 23 de octubre ha generado un clima tenso en el mercado, afectado especialmente a la industria aceitera, que enfrenta una escasez de soja para procesar. Las cifras oficiales hasta el 11 de octubre revelan que las compras de las fábricas alcanzan las 13,1 millones de toneladas, mientras que las exportaciones suman 2,5 millones de toneladas. La oferta semanal de soja ha disminuido en las primeras dos semanas de octubre, exacerbando la preocupación de las aceiteras, que se refleja en los precios y la actividad en el mercado de futuros. La raíz del problema se encuentra en la reducción de la producción en el primer trimestre de 2023 debido a una sequía histórica, lo que ha dejado a los productores con una oferta limitada. La posibilidad de un ajuste en el tipo de cambio oficial agrega incertidumbre, especialmente después de la experiencia post-PASO con una devaluación del 22%. Si los resultados electorales llevan a un balotaje, la oferta de soja disponible podría disminuir aún más, poniendo en riesgo la industria aceitera y las fuentes de empleo. Aunque las existencias actuales podrían cubrir la molienda hasta fines de noviembre, se prevé el cierre de plantas a partir de entonces debido a la falta de materia prima.
- **Ante la crítica situación del sector lácteo, el Gobierno argentino, ha pedido a las empresas lácteas a realizar un "máximo esfuerzo" para mejorar los precios pagados a los productores de leche.** Durante una reunión con representantes del Centro de la Industria Lechera (CIL) y la Asociación de Pequeñas y Medianas Empresas Lácteas (Apymel), Bahillo destacó la necesidad de fortalecer la situación de los tamberos en medio de la crisis. A pesar de que los empresarios expresaron su compromiso, subrayaron que ya están pagando más allá de sus capacidades financieras. El presidente de Apymel, Pablo Villano, señaló que, aunque los industriales se comprometieron a aumentar los precios, actualmente están pagando más de lo que su capacidad de pago permite, mientras que los productores reciben menos de lo necesario para cubrir sus costos. Además, se informó al Gobierno sobre la disminución en las exportaciones y la creciente presión en el mercado interno debido al descontrol de precios y la depresión en el consumo. A pesar de las medidas gubernamentales, como el programa Impulso Tambero, existe incertidumbre entre los productores, y se exploran opciones para apoyar al sector primario de la producción.

# 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](mailto:info@iesonline.ar) / [www.iesonline.ar](http://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