

SECTOR ALIMENTICIO

Situación económica
y perspectivas



FEBRERO 2024

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

2352

MILES DE TONS

Alcanzó el procesamiento de granos oleaginosos en el mes de enero (+22% i.a.)

-6,4%

Fue la caída anual en ene-24 de la industrialización de alimentos según el INDEC

304%

Es la suba interanual que exhibieron los precios de los alimentos en feb-24

+19,2%

Interanual se recuperaron las exportaciones de alimentos en cantidades durante ene-24

Desempeño general » ESTABLE

Perspectivas » MODERADAS

Evaluación del sector » MODERADAS

La industrialización de alimentos mantuvo los niveles de caída entre diciembre y enero, promediando un retroceso de 7% i.a., como consecuencia de los coletazos de la sequía y el resultado del proceso electoral. Si bien luego de la devaluación la actividad y las exportaciones habrían mejorado marginalmente algunos factores todavía no permiten dilucidar una recuperación. El ritmo de comercialización del trigo es el más bajo de los últimos años, mientras que por el lado oleaginoso si se pueden ver ciertas mejoras, aunque respecto a una baja base de comparación. El resto de los segmentos tampoco han exhibido un desempeño favorable en el mes respecto al año previo, con la excepción de la azúcar y los productos de confitería que mejoraron su oferta respecto del año pasado.

En enero de 2024, el agregado de la industria alimenticia mostró un retroceso interanual del 6,4%. Sin embargo, en los próximos meses podría verse una mejora, como consecuencia de los buenos niveles esperados para la campaña agrícola actual.

El reajuste general de la economía impacta en la demanda de alimentos. En enero los despachos al mercado mostraron caídas de dos dígitos interanual para los productos lácteos, mientras que el impacto en la industria de la harina ante la incertidumbre provocó solamente un estancamiento, dado que el deterioro de los ingresos de las familias genera en este caso un incremento de su demanda por la sustitución de otras proteínas vegetales e incluso animales.

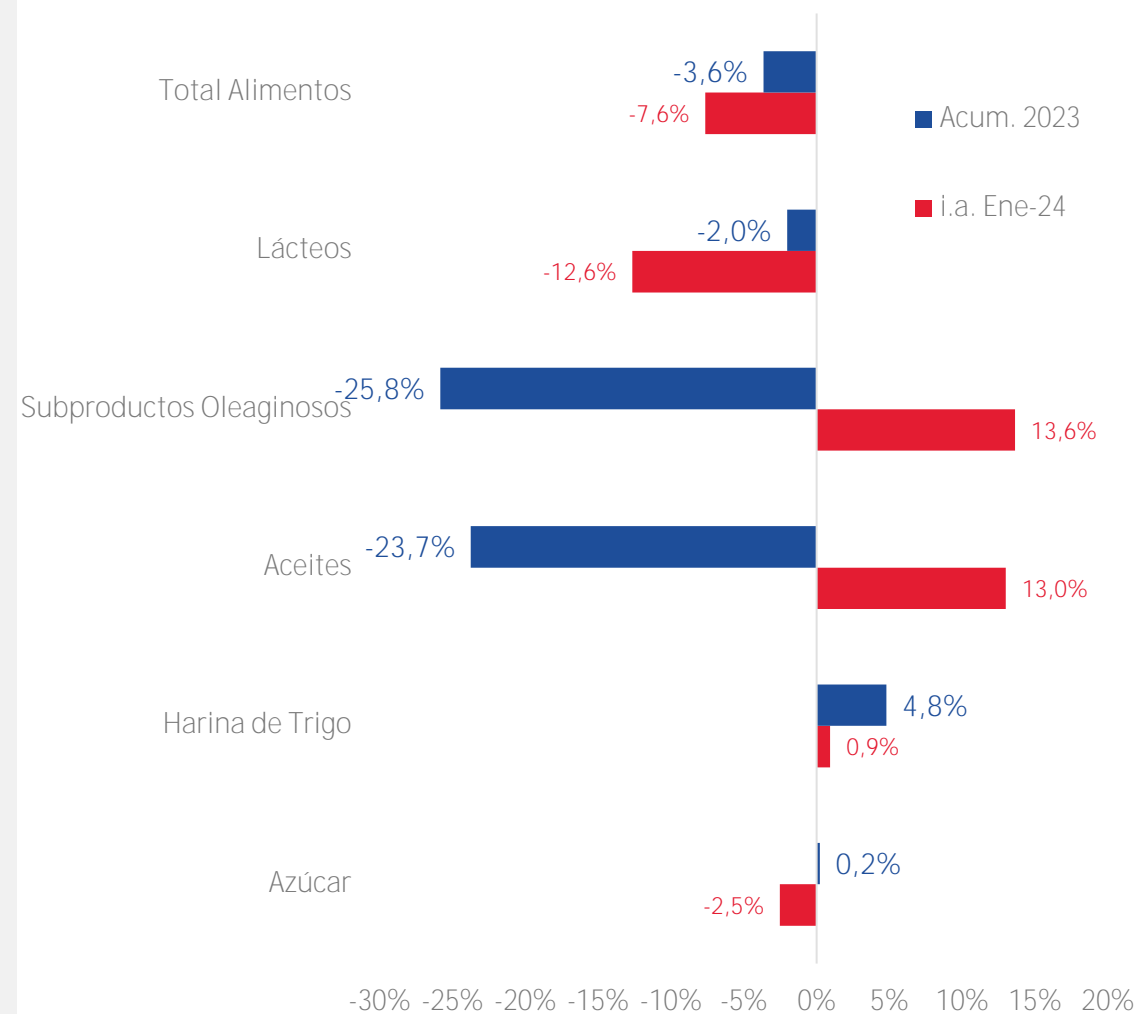
En febrero los precios alimenticios crecieron 11,9% mensual, casi 1,5 p.p. por debajo del nivel general. En términos interanuales observaron un incremento del 304%, superando los valores de inflación general (276%). En la dinámica del mes comenzó a impactar el ancla del crawling peg oficial y la baja de la brecha cambiaria, junto a la merma de los precios internacionales. Los aceites y grasas crecieron 15,3% respecto al mes previo, mientras que las carnes lo hicieron 9,1% mensual y pan y cereales aumentaron 13%. Por otra parte, los lácteos se incrementaron 16,3% mensual, mientras que el azúcar subió a un ritmo de 13,4%.

RESUMEN EJECUTIVO

El 2024 comienza con recuperación de exportaciones, pero con una base de comparación sumamente baja. En enero de 2024, las exportaciones del sector alimenticio lograron recuperarse un 19% i.a. en cantidades y finalizaron en 2,1 millones de toneladas despachadas al exterior. Ello implica un avance de 0,4 millones de toneladas producto de la realización de exportaciones retenidas en meses previos. El valor de los envíos alcanzó un total de USD 1197 millones en ene-24 y avanzó 0,5% con respecto al año anterior. En general todos los productos alimenticios relevados verificaron mayores exportaciones, aunque dado el contexto internacional, los precios comienzan a jugar un rol relevante. Con precios internacionales a la baja, la tonelada exportada promedió un valor de USD 571, menor a los USD 678 de 2023 pero sigue siendo el valor más alto desde 2015 excluyendo los años 2022 y 2023.

La industria alimenticia tendrá un comportamiento heterogéneo a lo largo de todo 2024. Por un lado, están aquellos segmentos que tienen un vínculo estrecho con la dinámica de la demanda interna como lo son el azucarero, el lácteo y el harinero, que muy probablemente enfrenten un fuerte deterioro en lo que respecta al consumo impactando en la rentabilidad y oferta. Por otro lado, el segmento oleaginoso, con una recuperación de la oferta esperada superior al 100%, muy probablemente muestre indicadores de crecimiento de dos dígitos anuales durante el segundo trimestre del año frente a una baja base de comparación. Sin embargo, las dudas comienzan a aparecer frente a una apreciación cambiaria que comienza a hacer ruidos en las expectativas y ello podría afectar el ritmo de liquidación agrícola.

Producción Industria Alimenticia 2023 y Ene-24

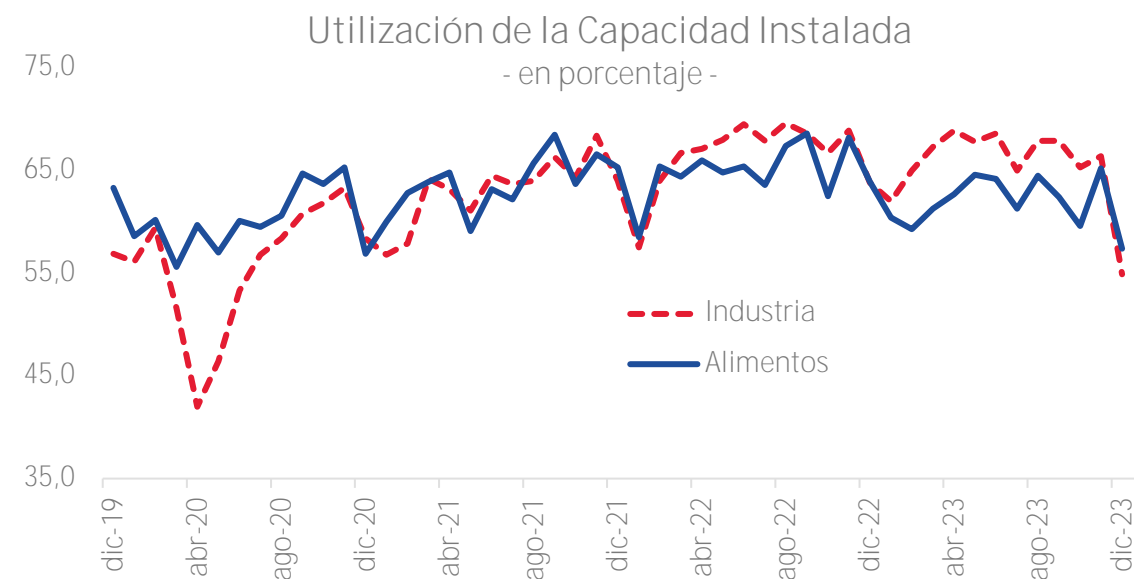
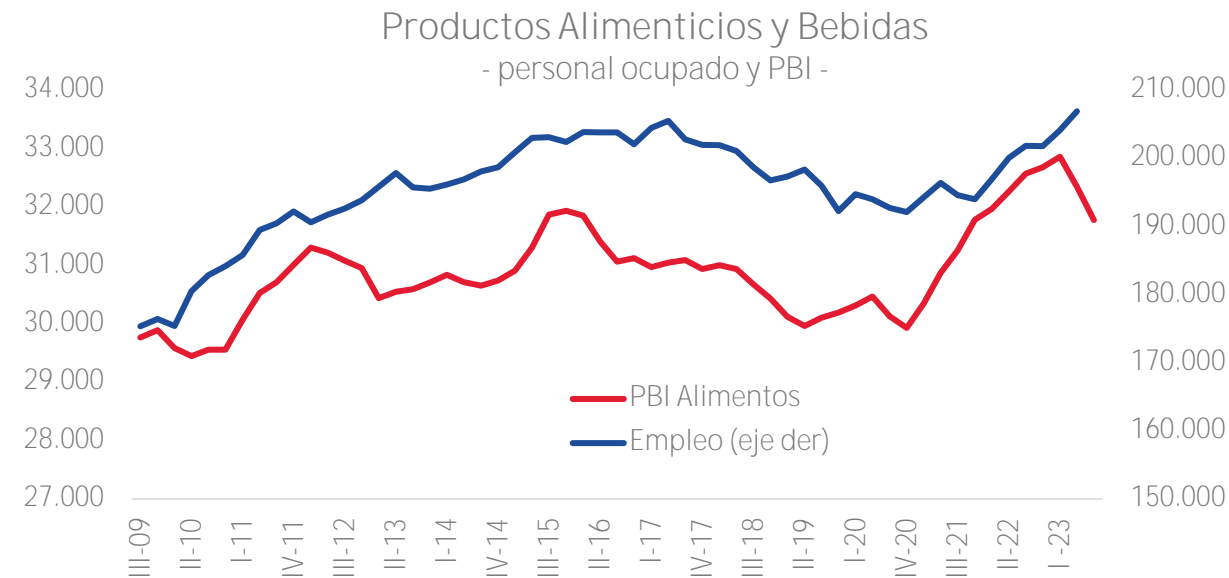


Estructura de Mercado

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 tercer trimestre de 2023, el PBI sectorial de alimentos y bebidas mostró un decrecimiento interanual del -6,9% respecto a igual período de 2022. En este marco de sequía, la oferta retrocede 3,7% en el año. A pesar de ello, el nivel de valor agregado se ubicaría en valores similares a los de 2021, siendo de los más elevados de la serie.

Durante el segundo trimestre de 2023, el sector alimenticio empleó un total de 206,9 miles de trabajadores, con un incremento interanual del 3,4% y exhibiendo un nuevo máximo a pesar de la menor oferta. Entre los principales componentes del sector se destaca el crecimiento del segmento de cacao (+9,9% i.a.), seguido por alzas de 6,6% i.a. de pastas alimenticias y 6,3% i.a. de productos de panadería. En el año, solamente la industria del azúcar retrocede en su empleo, mientras que la manufactura de aceites y grasas mantiene constante el nivel de ocupados a pesar de la menor oferta.



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

Producción

ALIMENTOS

-6,4%

Var. % interanual

ALIMENTOS

-3,6%

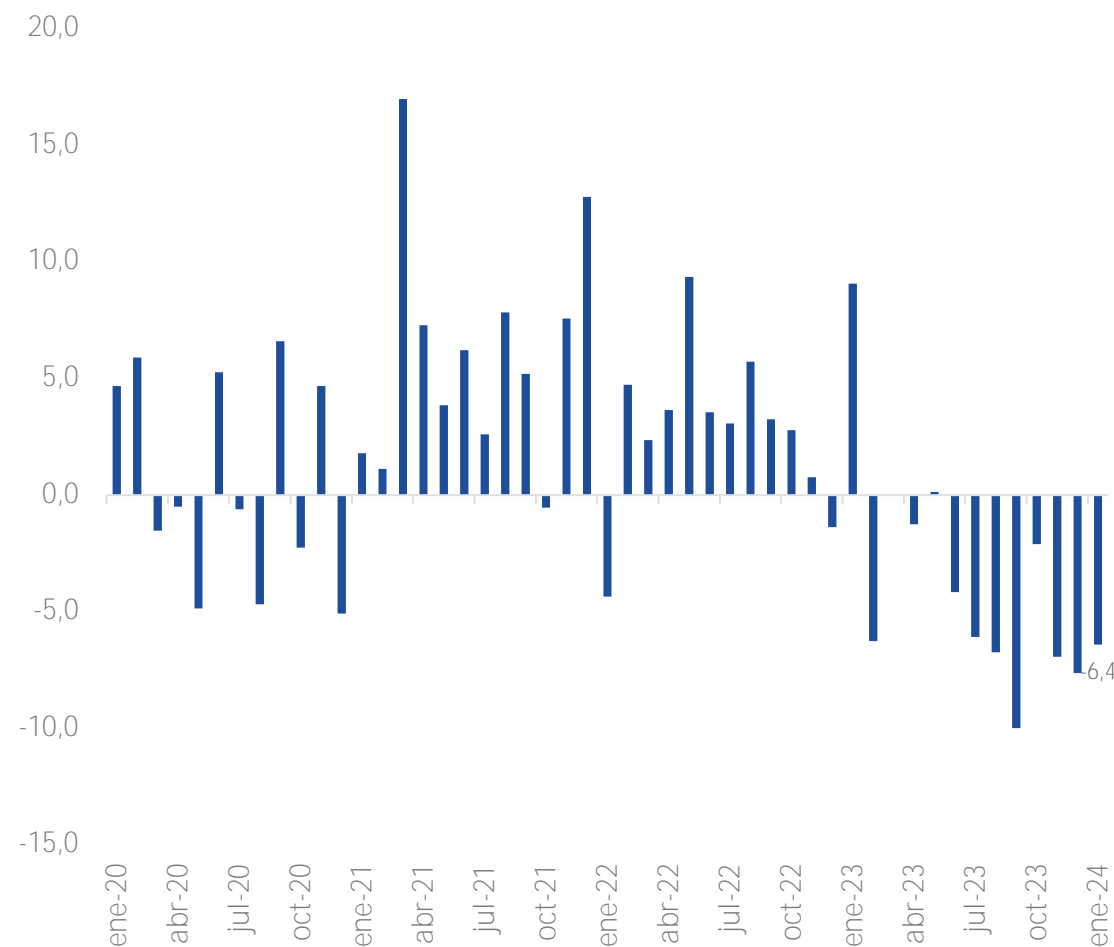
Var. % Acum 2024

La industrialización de alimentos mantuvo los niveles de caída entre diciembre y enero, promediando un retroceso de 7% i.a., como consecuencia de los coletazos de la sequía y el resultado del proceso electoral. Si bien luego de la devaluación la actividad y las exportaciones habrían mejorado marginalmente algunos factores todavía no permiten dilucidar una recuperación. A pesar de la mejora en la cosecha de trigo, el ritmo de comercialización es el más bajo de los últimos años, mientras que por el lado oleaginoso si se pueden ver ciertas mejoras, aunque respecto a una baja base de comparación.

El resto de los segmentos relevados en el informe tampoco han exhibido un desempeño favorable en el mes respecto al año previo (tanto cereales como lácteos), con la excepción de la azúcar y los productos de confitería y chocolate que mejoraron su oferta respecto del año pasado.

En enero de 2024, el agregado de la industria alimenticia mostró un retroceso interanual del 6,4%, como consecuencia de los factores mencionados previamente. Sin embargo, en los próximos meses podría verse una mejora, como consecuencia de los buenos niveles esperados para la campaña agrícola actual.

IPI Manufacturero de Alimentos y Bebidas
- variación % interanual -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

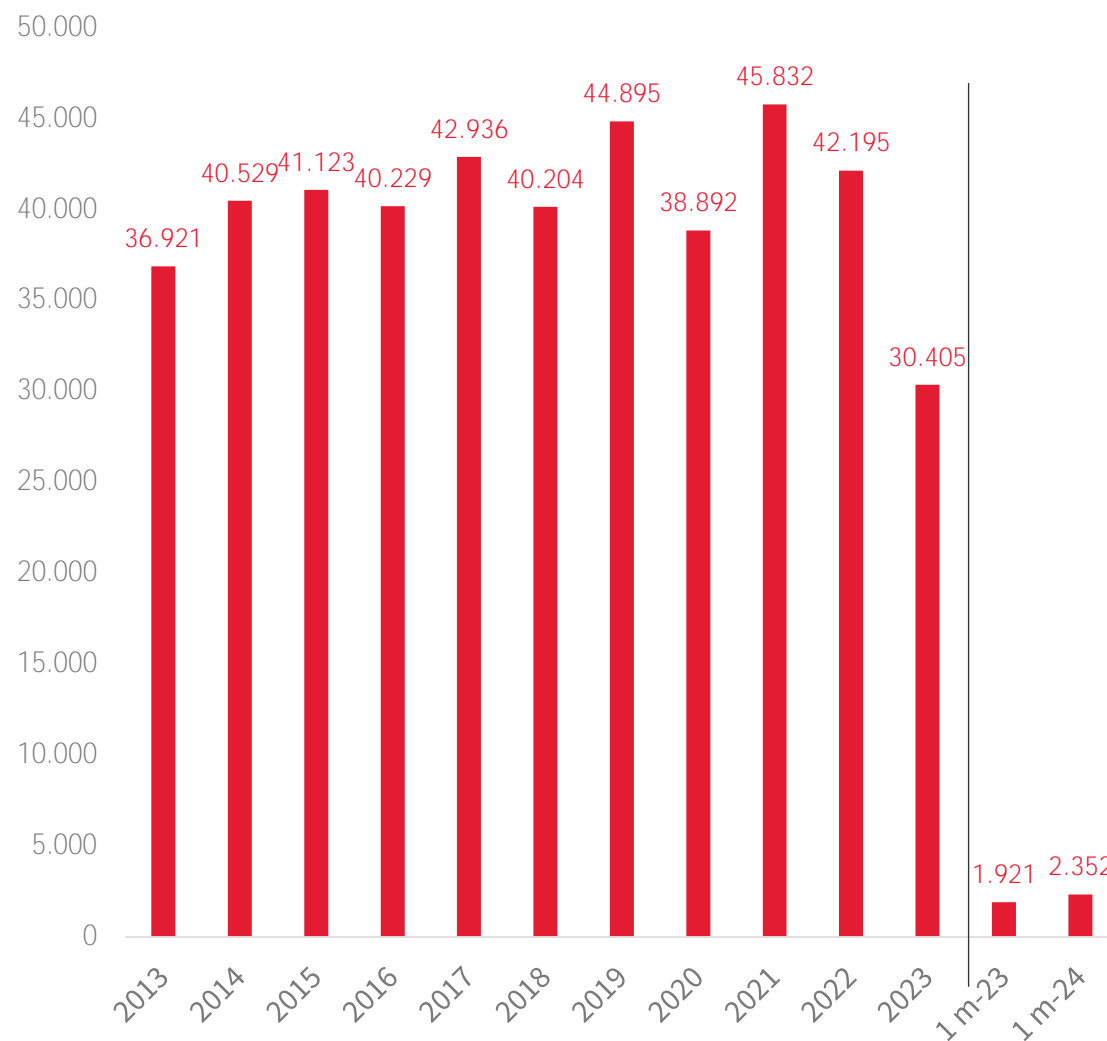
PRODUCCIÓN – ACEITES VEGETALES

La molienda de granos oleaginosos de enero es la segunda más baja desde 2015, sólo superando el desempeño de 2023, como consecuencia de los efectos combinados de la baja disponibilidad de granos por la sequía y la decisión de productores y empresas de aún retener la oferta de granos producto de precios internacionales que todavía no resultan del todo convenientes, sobre todo en lo que respecta al segmento de los aceites.

La molienda de granos oleaginosos se recuperó 22% interanual, pero respecto a bajos niveles de comparación (respecto a ene-22 cae 13%). La molienda de soja se recuperó 13% interanual, mientras que la de girasol aumentó 966% i.a.; por su parte la de maní cayó en 33% interanual en el primer mes del año. Así, la molienda de granos oleaginosos exhibe una baja moltura a la fecha cayendo a niveles muy por debajo de ciclos previos., sumando 2352 miles de toneladas en 2024 contra los 1921 miles de toneladas del mismo período en 2023.

En consecuencia, la producción de aceites se vio influenciada y mostró un crecimiento similar, del 13% interanual en ene-24. El aceite de soja subió 14% interanual, mientras que el de girasol aumentó 12% i.a. No hay que dejar pasar que, a pesar de la recuperación interanual, la base de comparación sigue siendo históricamente baja. En el acumulado de 2023, la merma de la oferta de aceite fue de 23,7%, con un total de 6.902 miles de toneladas versus 9.050 miles de toneladas para mismo período de 2022, influida por el descenso de 29,2% en los aceites de soja y a pesar de un avance del aceite de girasol de 4,8%.

Molienda Oleaginosa. Miles de Tons



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

PRODUCCIÓN - AZÚCAR

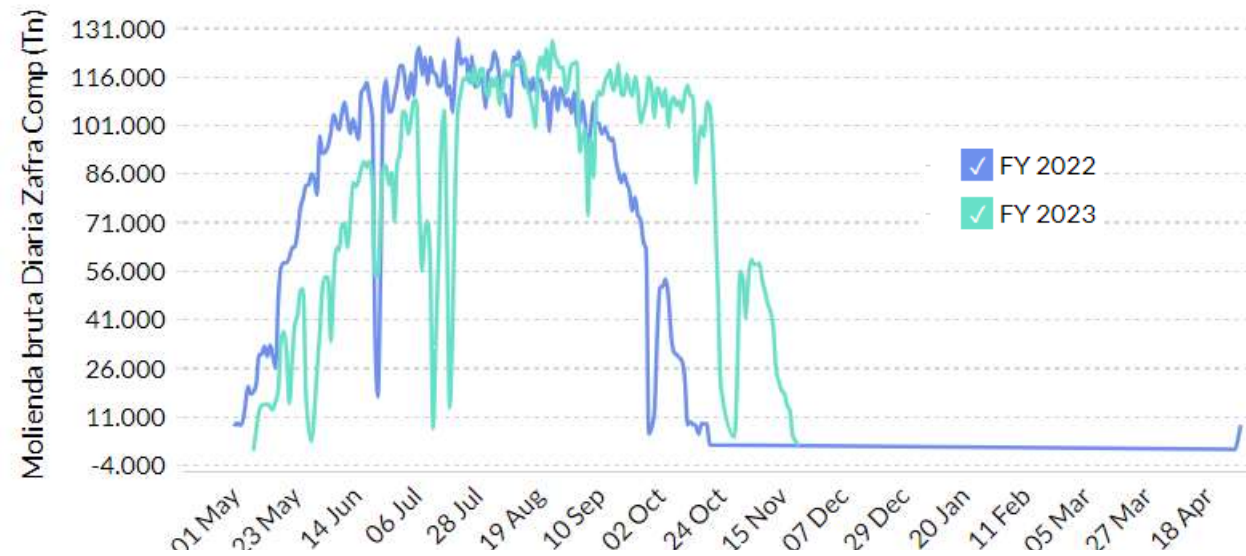
La zafra azucarera tucumana se desarrolló entre mayo y noviembre y alcanzó 198 días de molienda, superando en 23 días al período anterior.

Los 14 ingenios molieron un total de 15.372.077 toneladas de caña bruta, logrando un rendimiento de caña molida bruta del 8,4%. En comparación con la zafra 2022, se molió un 7,1% más de caña bruta, representando 1 millón de toneladas de diferencia. Parte de ello se debió a la extensión de la campaña en el mes de noviembre, que alargó la zafra. Asimismo, la molienda total superó las estimaciones iniciales en 6,5% respecto a la proyección de la EEAOC.

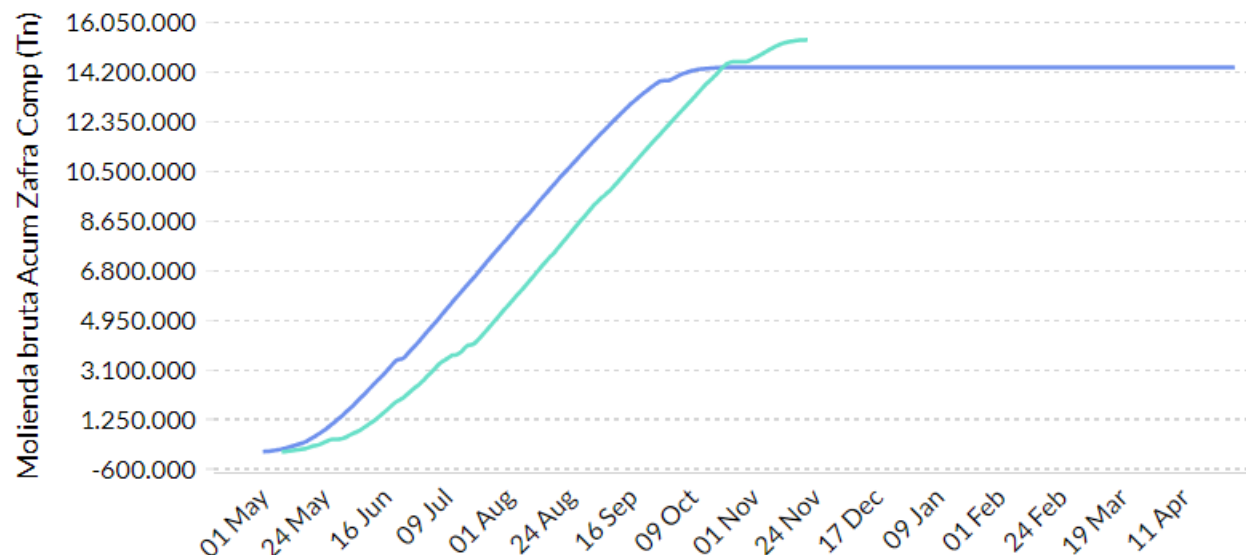
Por su parte, el azúcar equivalente total fue de 1.289.046 toneladas, este total incluye 172.036 toneladas destinadas a la producción de alcohol u otros usos. La producción de azúcar físico total alcanzó las 1.117.010 toneladas, que incluye diversos tipos, como ser: - azúcar blanco común tipo A (881.610 toneladas), - azúcar refinado (90.558 toneladas), - azúcar crudo (140.431 toneladas), - azúcar orgánico (4.220 toneladas) y otros azúcares (191 toneladas).

En tanto, las exportaciones en el mes de enero fueron 4,9 miles de toneladas y el consumo doméstico se ubicó en 182,3 miles de toneladas con una caída del 2,5% i.a en este último. En el acumulado del 2023, el consumo interno sostuvo un nivel 0,2% superior al del año pasado, mientras que las cantidades exportadas retrocedieron 66%.

Molienda bruta Diaria Zafra Comp (Tn)



Molienda bruta Acum Zafra Comp (Tn)



PRODUCCIÓN - BIOETANOL

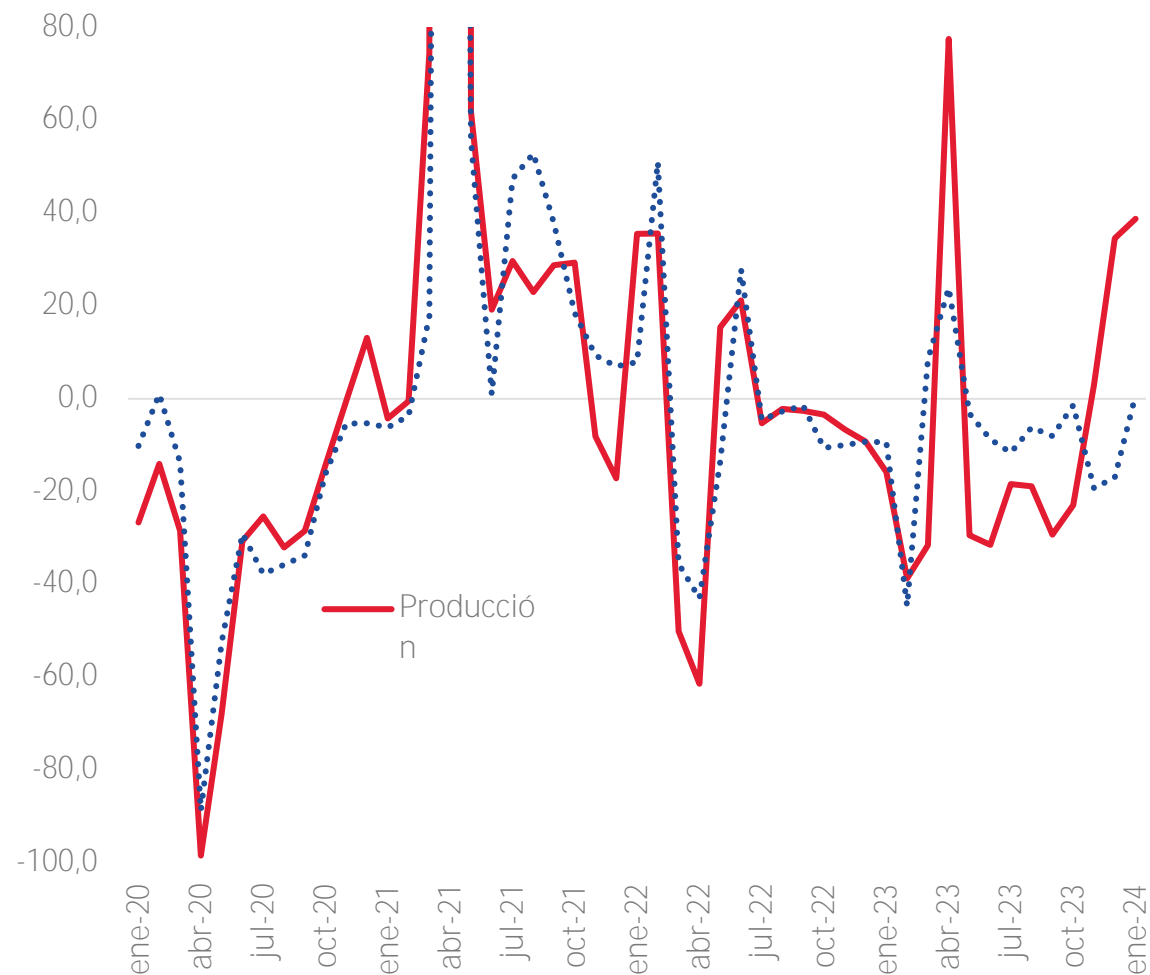
Actualmente hay nueve ingenios azucareros que producen bioetanol de caña en nuestro país, radicados en el noroeste argentino desde 2010. La empresa azucarera Ledesma declaró producir en 2021 alrededor de 110 millones de litros de alcohol, de los cuales el 90% fue transformado en bioetanol.

En ene-24, la producción de bioetanol de caña mostró una recuperación acumulada el 38,8% con un total de 34 mil metros cúbicos mensuales, en comparación con los 24,5 miles registrados un año atrás. Ello implicó una desacumulación de stocks, teniendo en cuenta que las ventas subieron 0,8% y se ubicaron en 36,9 mil metros cúbicos.

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, el mismo busca implementar fuertes cambios en el mercado de biocombustibles, incrementando el porcentaje de mezcla en los combustibles a venderse en el país y liberando las regulaciones sobre la provisión por tamaño de las empresas y los precios. En bioetanol la idea es llevar el corte al 18% en tres años y un objetivo 27% para el largo plazo. Asimismo, los cupos considerarían : que ninguna empresa pueda tener más del 14% de participación de la demanda interna y que no se pueda participar más allá del 100% de la capacidad instalada.

Bioetanol de Caña. Var% i.a.



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 11,5 Mt por debajo del ciclo previo y la actual logró una mejora hasta los 14,5 Mt, pero todavía se ubica por debajo de los niveles récord cercanos a los 20Mt .

La industria molinera se encuentra ampliamente distribuida a lo largo de todo el territorio nacional, con 169 molinos de harina de trigo. 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
2023	4.617	388,3	4.229	91,9
1 m-23	337	34,1	303	79,4
1 m-24	340	45,6	295	76,5

* en kg por habitante

PRODUCCIÓN - HARINAS

En promedio, el 80% de la oferta harinera es destinada hacia el mercado interno, mientras que el restante tiene como destino la exportación. Sin embargo, en 2023 los envíos al exterior representaron apenas el 8,4% (388,3 miles de toneladas) de la producción total (4,617 miles de toneladas), cifra inferior al 10,5% 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.

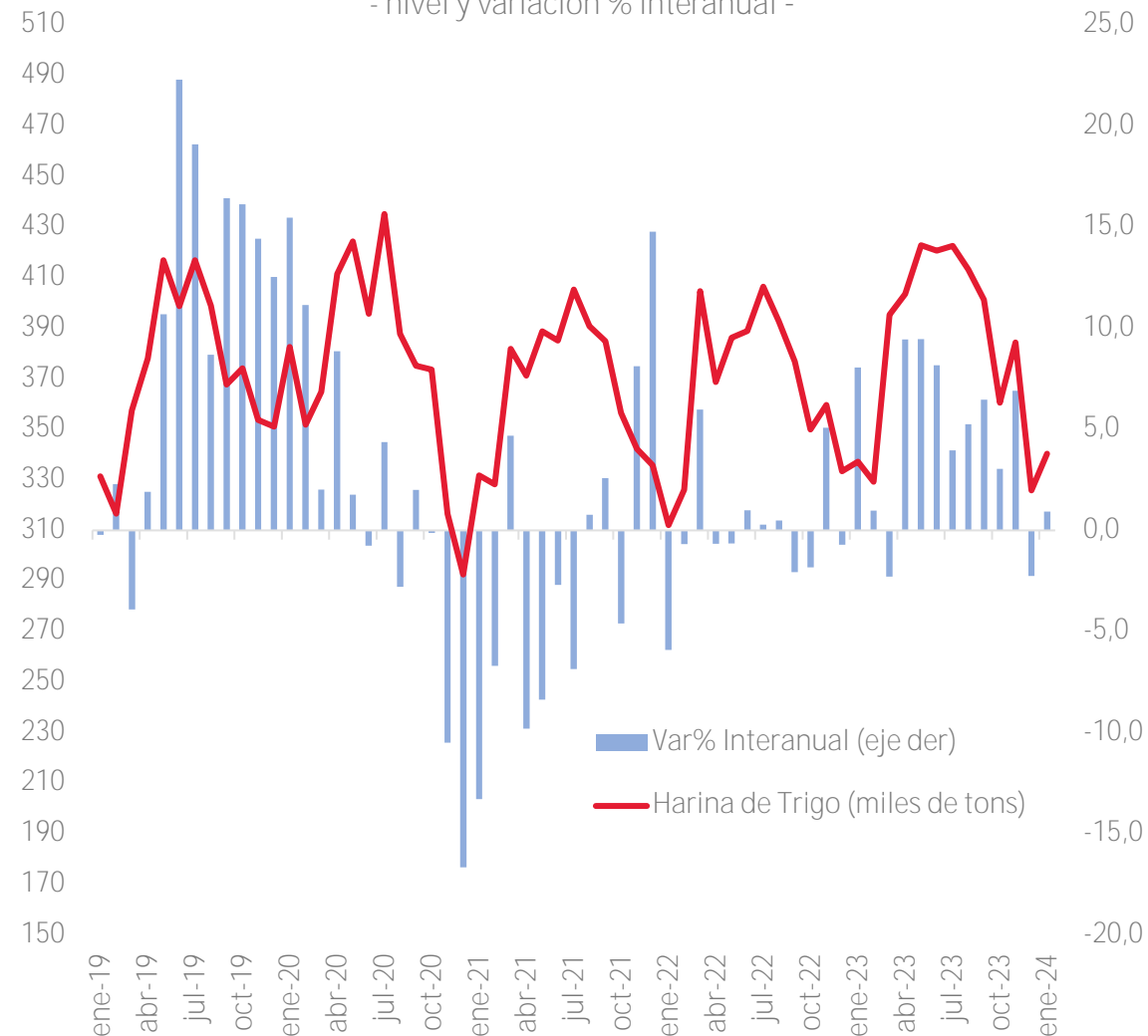
La oferta en enero se mantuvo expansiva en 0,9% interanual, con un buen nivel de oferta respecto a otros años (la mayor desde 2015 exceptuando 2020). En 2023, la producción finalizó con un incremento de 4,8%, totalizando una oferta de 4,6 millones de toneladas, la más elevada de la última década. La mejora respondió a la necesidad de tener cambios en los hábitos alimenticios ante la caída de los ingresos, que fomentó el consumo de cereales que son más baratos que otros alimentos.

En efecto, el nivel de consumo aparente volvió a niveles que no se registraban desde 2012 a la fecha, impulsando la mayor oferta local. En cambio, la pérdida de competitividad atentó contra las exportaciones, que retrocedieron 16% y se ubicaron por debajo de las 400,000 toneladas anuales, guarismo que no se observaba desde 2013.

Hacia delante el deterioro del poder adquisitivo sostiene la oferta, junto con el aumento de la cosecha y la mejor paridad de exportación.

Producción de Harina de Trigo

- nivel y variación % interanual -



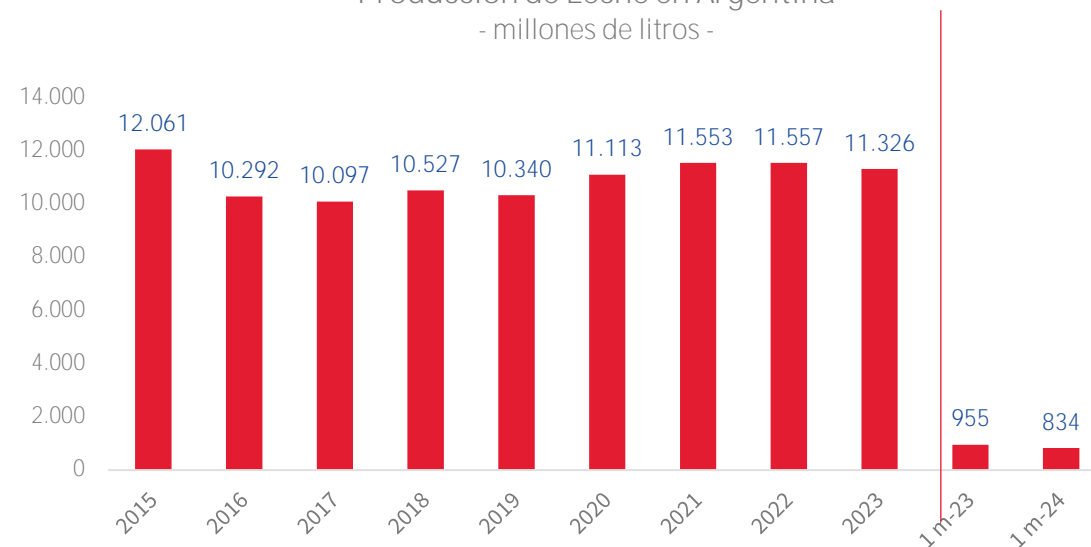
PRODUCCIÓN - LÁCTEOS

En enero, la producción primaria láctea alcanzó un nivel de 834 millones de litros mensuales, lo que implicó un deterioro de 12,6% de la oferta respecto al mismo período de 2023. Ello acentúa el deterioro de los últimos meses, posterior a la devaluación.

Recordemos que 2023 finalizó con una contracción de 2% anual, afectada por la sequía y los efectos nocivos de la apreciación y la incertidumbre local. A pesar de todo, hay que notar que la oferta de lácteos sostuvo en niveles elevados, luego de la recuperación registrada desde 2019 y hasta 2022. La recomposición de la actividad sectorial en los últimos años se debió a la mejora de la rentabilidad sectorial, a partir de los mayores valores pagados por las industrias y un precio del maíz pisado. Ello permitió que los valores pagados por la leche alcanzaran a los USD40 centavos por litro, frente a los 0,27 centavos pagados a lo largo de 2020 o 2019.

No obstante, habrá que ver cuál es el reacomodamiento posterior al reciente salto del tipo de cambio y la eliminación de los cupos de comercio interior, que no favorecen el desarrollo de la actividad. A lo largo del mes de enero los precios pagados se situaron en torno a los USD 30 centavos por litro, nivel límite para el breakeven primario lechero. Respecto a la composición de la oferta industria, la misma sigue siendo bastante competitiva, aunque en los últimos años aparecen algunas empresas incrementando su capacidad operativa. Hoy el ranking de procesamiento está encabezado por Saputo y Mastellone, que son las únicas empresas con superar el 10% del procesamiento anual. Luego le siguen Punta del Agua y Williner con participaciones por encima de 4% de la oferta.

Producción de Leche en Argentina
- millones de litros -



RANKING DE INDUSTRIAS LACTEAS DE ARGENTINA				jul22-jun23
Ranking	Empresa Láctea	Recepción en litros de leche por día	Participación respecto al total de leche producida	Participación acumulada respecto al total de leche producida
1	Saputo	3.879.029	12,3%	12,3%
2	Mastellone Hnos. SA - La Serenísima*	3.200.000	10,1%	22,4%
3	Punta del Agua*	1.350.000	4,3%	26,7%
4	Williner - Ilolay	1.297.078	4,1%	30,8%
5	Noal SA	1.111.534	3,5%	34,3%
6	Adecoagro	881.136	2,8%	37,1%
7	García Hnos. Agroindustrial SRL - Tregar	814.614	2,6%	39,6%
8	Nestlé	779.134	2,5%	42,1%
9	Verónica	710.980	2,2%	44,4%
10	Corlasa - Grupo Gloria	685.184	2,2%	46,5%

Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

PRODUCCIÓN - LÁCTEOS

El desempeño de la oferta industria continuó con una significativa tendencia a la baja de los últimos años, impulsada primordialmente por las menores ventas al mercado interno a raíz del deterioro salarial.

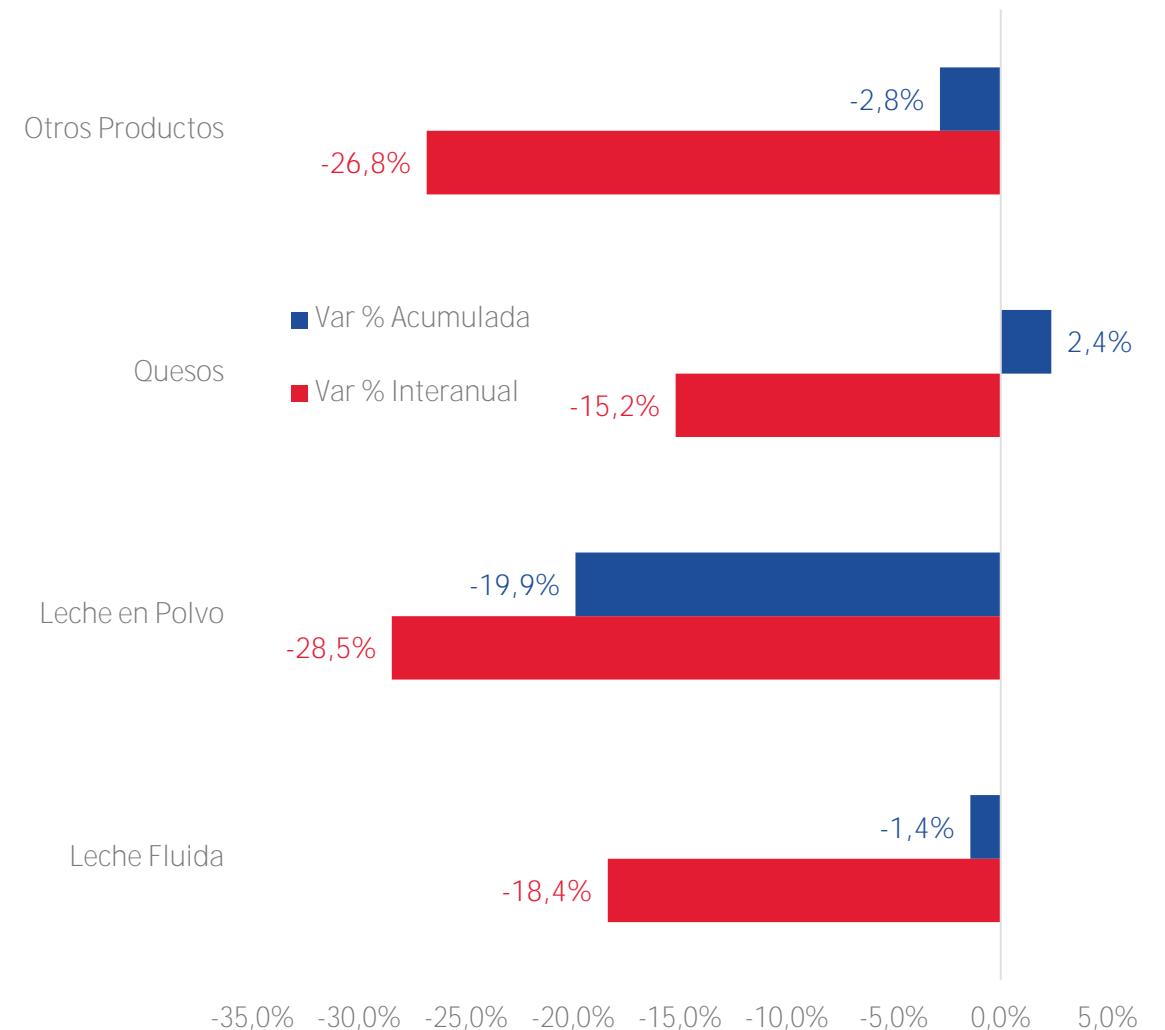
El desempeño de la leche fluida fue de mayor a menor. En el mes de ene-24, muestra un deterioro significativo, en el orden del 18,4% interanual. En el 2023, el deterioro de su oferta fue de 1,4%, tras una entrega de 1,145 millones de litros.

En contraposición, la elaboración de la leche en polvo (donde se destinan los saldos productivos y se orientan al exterior) exhibió un fuerte deterioro a lo largo de todo el año. La oferta retrocedió 28,5% interanual en enero y en el año 2023 retrocedió 19,9%. Así, la producción en 2023 finalizó en 211,610 toneladas, el menor registro desde 2018 a la fecha, impactada por la menor oferta local y el menor impulso de las exportaciones.

Distinto escenario ha exhibido el desempeño de la producción de los quesos, que cayeron en cantidades 15,2% en enero y finalizaron 2023 con un alza productiva de 2,4%. En este caso se observa que la elaboración finalizó en 471,111 toneladas, lo que implica un récord desde 2015 a la fecha.

Finalmente, el resto de los productos, mayormente destinados al mercado interno, retrocedieron en su oferta en 26,8% en enero y en 2,8% a lo largo de todo el año 2023.

Elaboración de Productos Industriales 2023 y Ene-24



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

La industrialización de alimentos continúa observando los efectos de una macroeconomía sumamente débil y un mercado interno que sufrirá en los meses subsiguientes.

Ventas

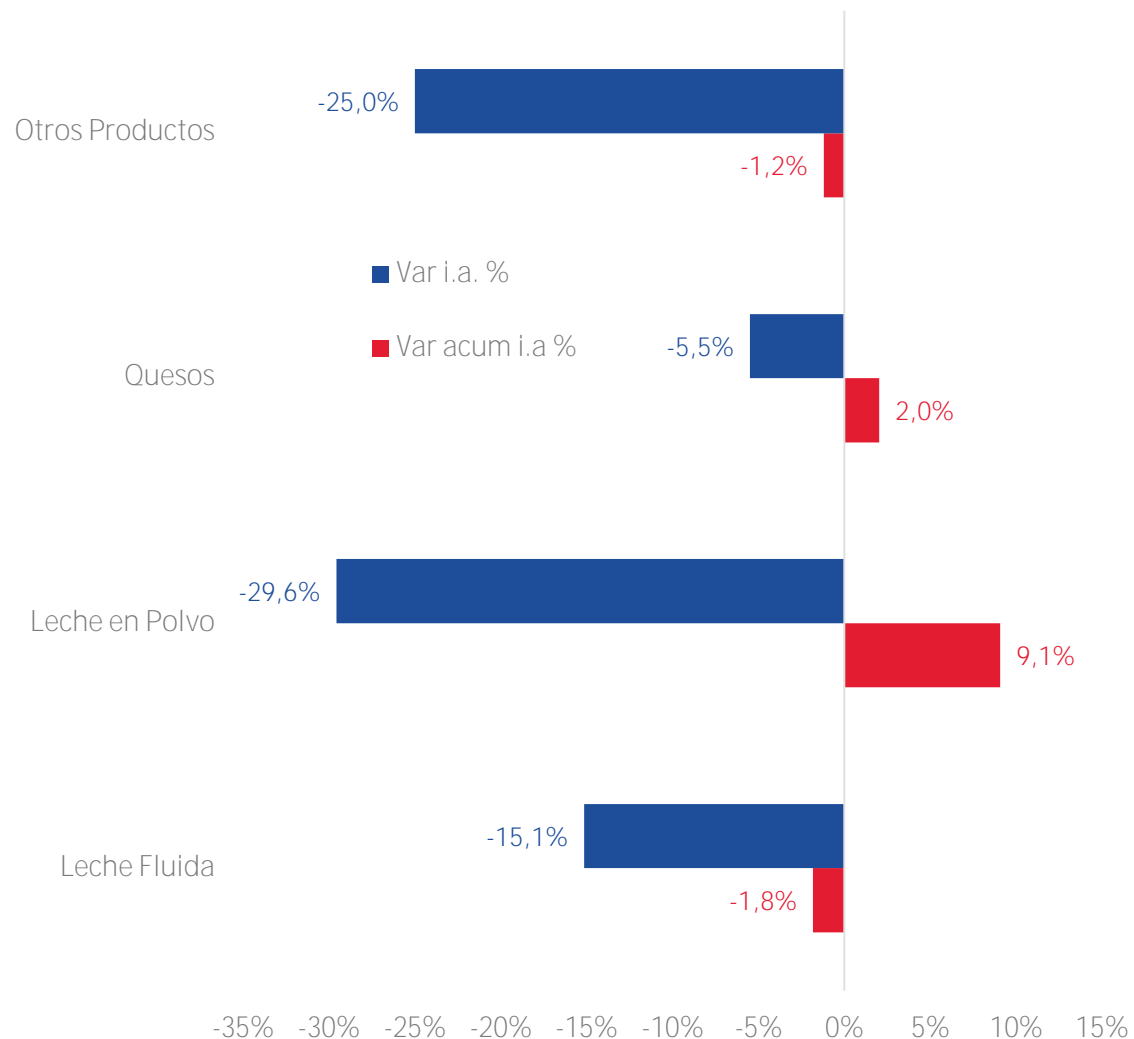


Tras la devaluación de la moneda, las ventas al mercado interno exhibieron un importante deterioro. En enero los despachos al mercado mostraron caídas que se ubicaron entre el 15% y el 36% interanual. Este es un primer panorama de lo que podría ser el año 2024, con una liviana posibilidad de mejora de cara al segundo semestre del año.

Las ventas de leche fluida y leche en polvo registraron un retroceso interanual de 18% y 29% respectivamente, con respecto a enero del año pasado. En el desempeño anual de 2023 su comportamiento fue diferente. Mientras que los despachos de leche en polvo crecieron 9,% interanual (impulsados por los planes oficiales), las leches enfriadas retrocedieron en su oferta en 1,8% respecto a los valores de 2022, aunque desde niveles relativamente elevados.

En lo que respecta al resto de los segmentos, los quesos observaron una baja de 15% respecto a ene-23. A pesar de ello, el desempeño en el 2023 fue aceptable, con un alza del consumo interno de 2% interanual. Respecto al resto de los lácteos, los mismos registraron un descenso de 27% i.a. en el primer mes del corriente año.

Ventas al MI de Productos Lácteos 2023 y Ene-24



Fuente: Elaboración propia en base a la Dirección Nacional Láctea

CONSUMO - HARINAS

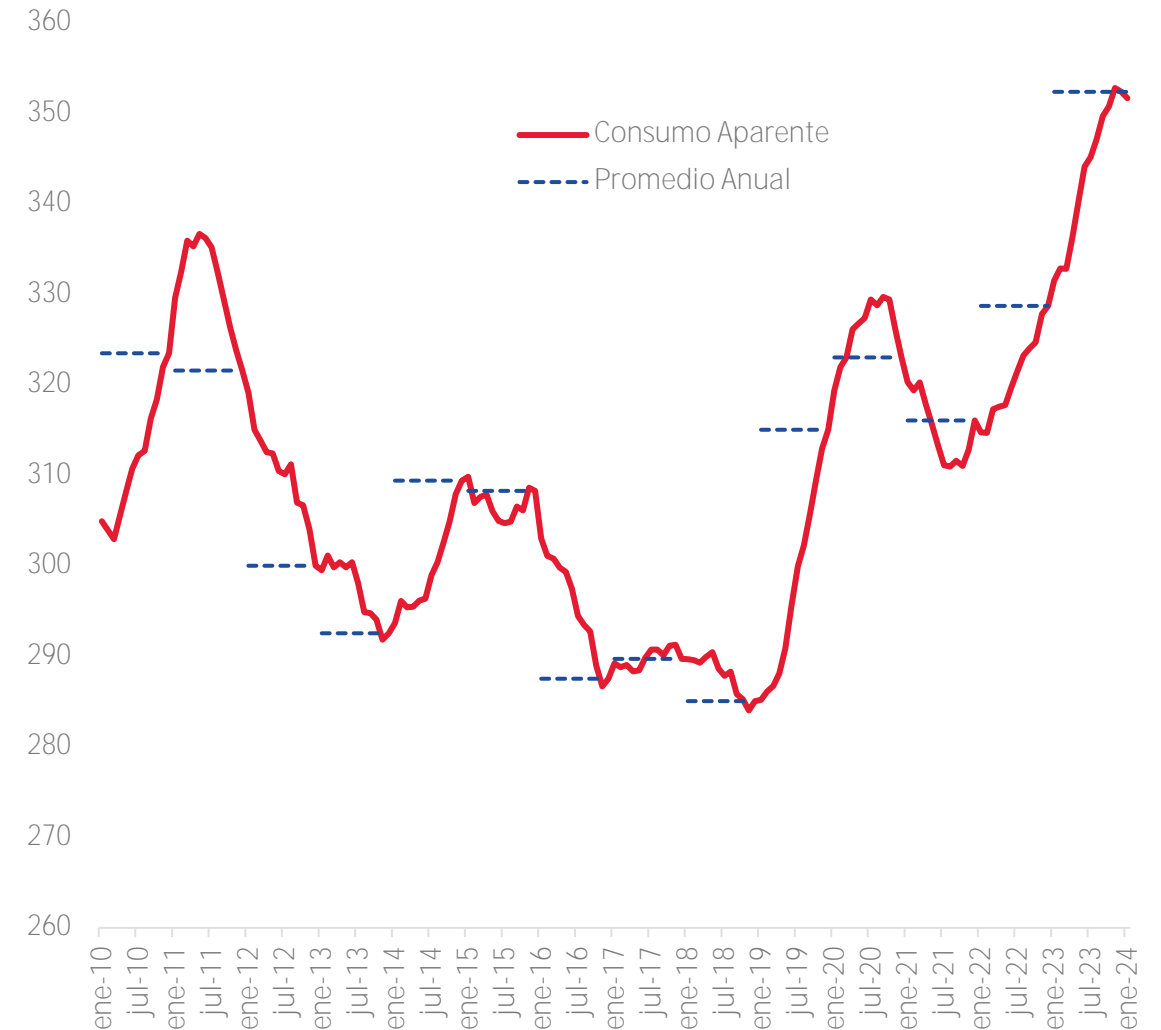
En lo que respecta al consumo de harinas, el mismo ha exhibido un fuerte resurgir a lo largo del último año alcanzando niveles récord de los últimos 14 años. El ascenso responde principalmente al deterioro de los ingresos de las familias que han impulsado el consumo de proteínas más baratas como las provenientes de los cereales. En particular, se ve que desde 2022 a la fecha se ha profundizado el proceso exhibido desde 2018/20. .

Así, el consumo aparente de harinas mostró un aumento del 7,2% durante 2023, al elevarse hasta las 4.229 miles de toneladas desde a las 3.945 miles 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 enero de 2024, el consumo mostró un retroceso de 2,8% respecto al mismo mes de 2023, exhibiendo así un estancamiento del nivel despachado al mercado interno en el último bimestre.

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 diciembre del corriente año, un retroceso interanual del 2,8%, aunque en el acumulado finalizó en 91,9 kg per cápita, 5 kgs por encima de los valores de un año atrás. Durante ene-24, el consumo per cápita cayó 3,7% i.a., con un nivel de 92 kilos anuales por persona, pero manteniéndose en niveles históricamente elevados.

Consumo Aparente de Harina. Miles de Toneladas



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

VENTAS AL MERCADO INTERNO

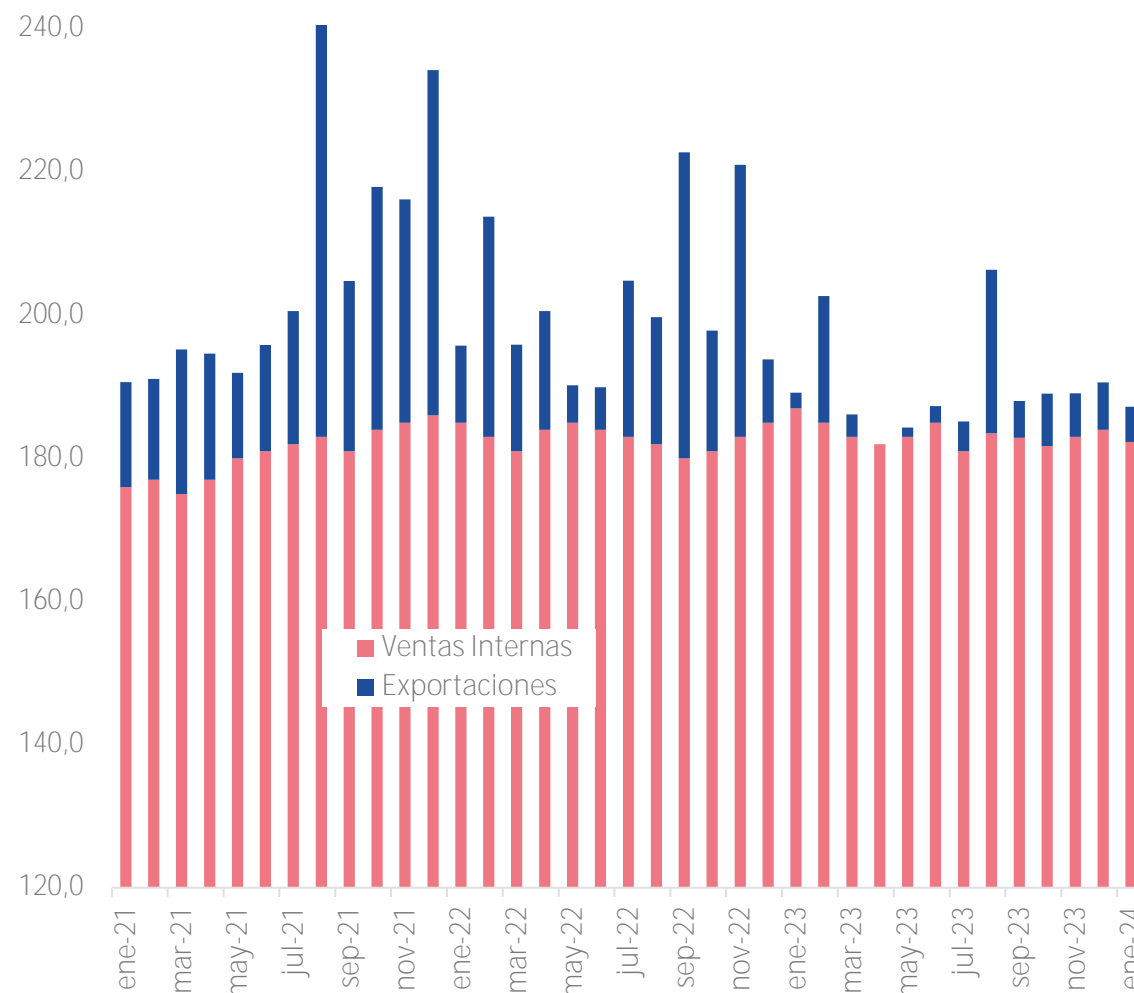
Las ventas de azúcar se dividen entre el mercado interno y externo, a lo que se suman las ventas internas de bioetanol derivado de la caña de azúcar, que sigue el comportamiento de la demanda de combustibles. En ene-24, las ventas al mercado interno de azúcar se ubicaron en un nivel de 182,3 mil toneladas y descendieron 2,5% respecto a igual mes de 2023. Finalmente, en el año 2023 finalizaron en 2,2 millones de toneladas, siendo 0,2% superior a las registradas en el año pasado.

Por el lado de las ventas externas, durante ene-24 las exportaciones de azúcar alcanzaron las 6,6 mil toneladas. De esta manera, la variación interanual fue un fuerte aumento de 125%. En lo que respecta a la variación acumulada en 2023, verificaron un descenso de 65,9% con respecto a 2022, registrándose un total de envíos de 79 miles de toneladas, muy por debajo de las 230 mil toneladas del año pasado..

Finalmente, los despachos al mercado interno de bioetanol de caña de azúcar observaron suba en enero de 0,8% interanual, con un envío total de 36,9 miles de metros cúbicos.

En el acumulado de 2023, los despachos a plaza verificaron un descenso acumulado del 11,7% con respecto al mismo período del año anterior con envíos por 401,522 metro cúbicos. Hacia adelante, habrá que seguir de cerca el comportamiento de la economía y los eventuales cambios normativos, tras la fallida desregulación inicial que quiso realizar el gobierno entrante.

Ventas de Azúcar. Miles de Toneladas



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Comercio Exterior



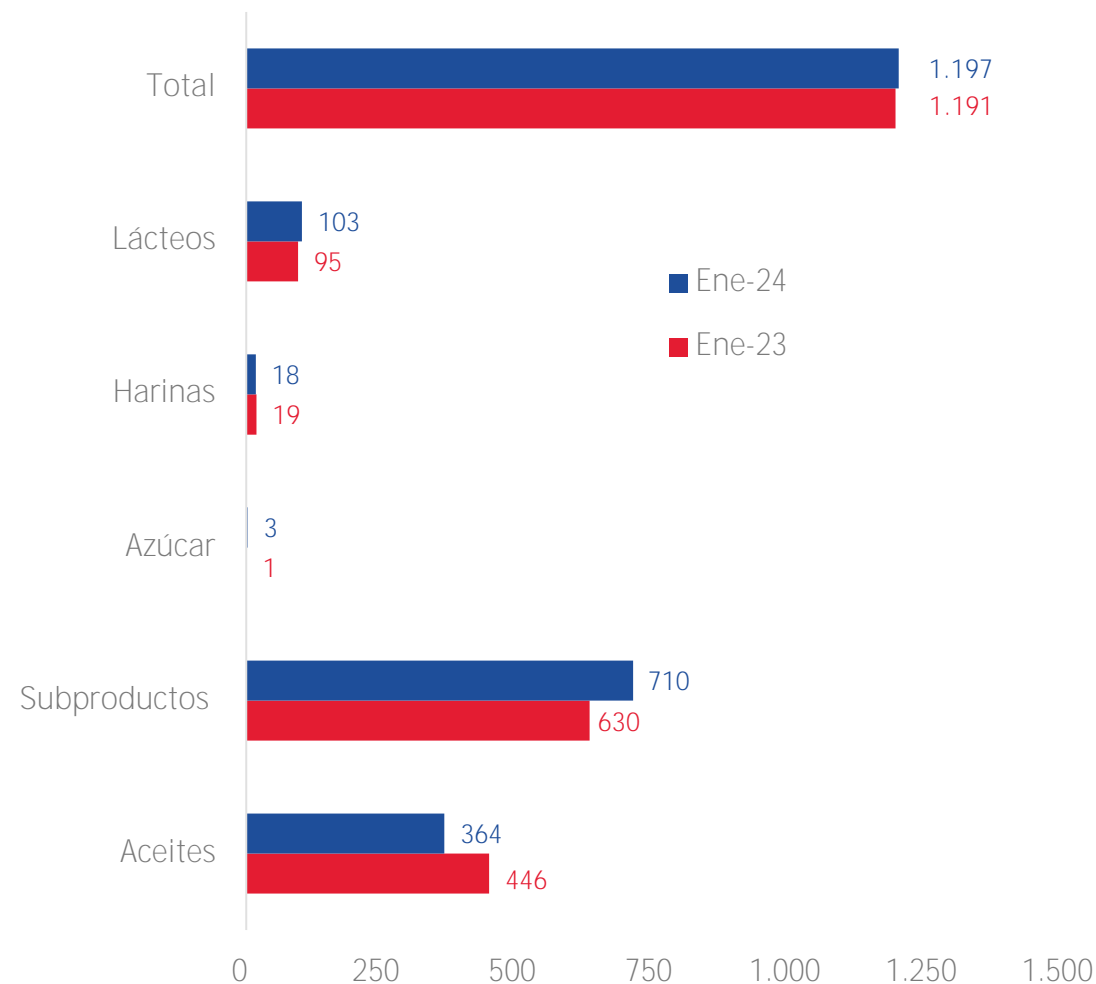
En enero de 2024, las exportaciones del sector alimenticio lograron recuperarse un 19% i.a. en cantidades y finalizaron en 2,1 millones de toneladas despachadas al exterior. Ello implica un avance de 0,4 millones de toneladas, a raíz de una recuperación en las cantidades esperadas de la cosecha y un tipo de cambio todavía competitivo durante el primer mes del año.

El valor de los envíos alcanzó un total de USD 1197 millones en ene-24 y avanzó 0,5% con respecto al año anterior. En general todos los productos alimenticios relevados verificaron mayores exportaciones, aunque dado el contexto internacional, los precios comienzan a jugar un rol relevante. Cabe notar que, si bien las exportaciones totales exhiben una estabilidad respecto a los valores de ene-23, las ventas totales siguen siendo el mayor valor para un mes de enero desde 2017 (excluyendo 2022). En efecto, la tonelada exportada promedió un valor de USD 571 por tonelada, menor a los USD 678 de 2023 pero sigue siendo el valor más alto desde 2015 excluyendo los años 2022 y 2023.

Los subproductos oleaginosos fueron el principal componente, con el 76,9% del total de las cantidades enviadas, creciendo 0,2 puntos porcentuales respecto a la participación del año previo. Luego se destacan los aceites representaron el 19,3% de los envíos y las harinas que representaron el 1,4% del total.

Exportaciones del Sector Alimenticio por Producto

- en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

COMERCIO EXTERIOR

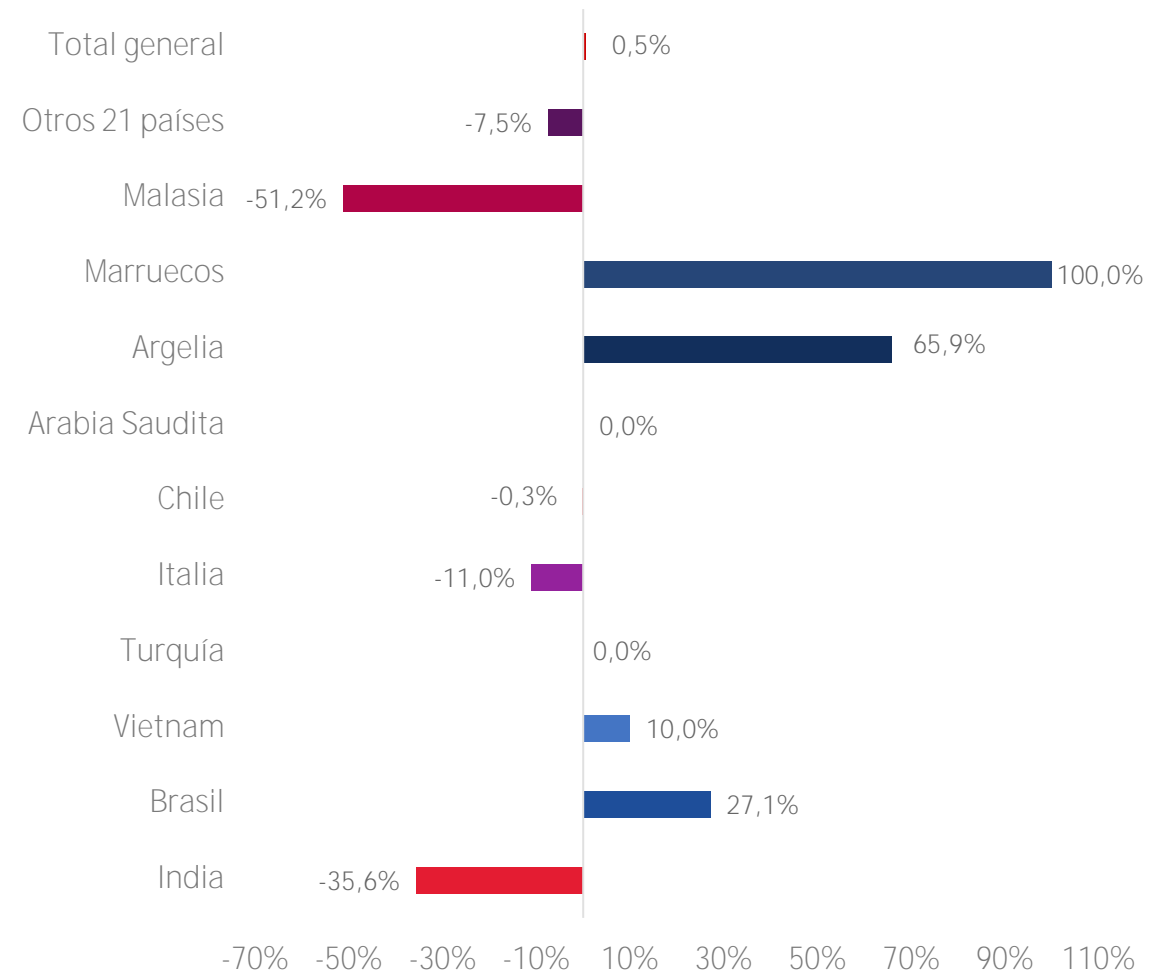
En ene-24 las exportaciones del segmento oleaginoso mostraron un incremento del 19% al observar las cantidades habiendo exportado un total de 2 millones de toneladas contra 1,7 millones del mismo período de 2023, mientras que en lo que respecta a los valores, se mantienen prácticamente estables, con ventas por USD 1074 millones. Por su parte, el precio medio de exportación fue de USD 533 por tonelada, retrocediendo 16% respecto a los valores de un año atrás.

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 9% del total y USD 107,2 millones. En segundo lugar, se ubicó Brasil, con el 6,6% del total de los envíos y compras por USD 78,5 millones, mientras que Vietnam fue el tercer comprador en orden de importancia con USD 56,5 millones (4,7% del total). Cabe notar que, de este podio, la demanda en general cayó significativamente en el caso de los países asiáticos, mientras que creció la demanda de Brasil que le quitó el segundo lugar el ranking al tradicional Vietnam, situación que podría revertirse los próximos meses.

Turquía en el cuarto lugar, tuvo una participación del 3,9% con compras por USD 46,2 millones. Entre todos ellos acapararon el 24,1% de las exportaciones totales. Ya con menores participaciones se ubicaron Italia y Chile, con el 3,7% cada uno; mientras el resto de los 25 países se adjudica el 68,5% de las compras totales.

Exportaciones Totales de Alimentos por País

- enero de 2024/23 (var. % de los USD) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

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 2016 miles de toneladas (+19% acumulado) y USD 1074 millones en ene-24 (-0,2%). Respecto a las exportaciones totales, ambos representan el 96,1% de las cantidades y un 89,7% de los valores.

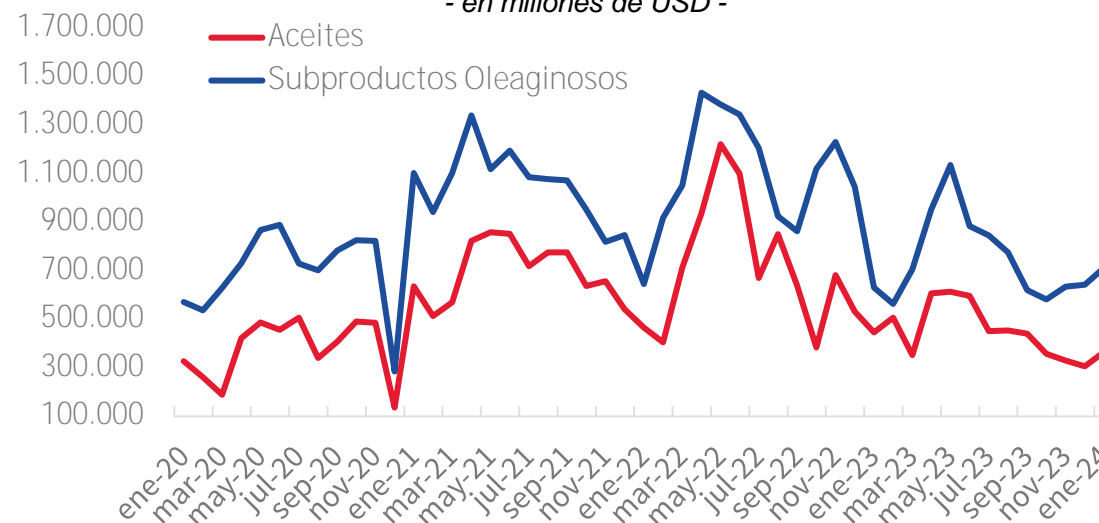
Por el lado de los aceites, se exportaron en ene-24 un total de USD 364 millones, lo que implicó una caída del 18% interanual. En cantidades, se observó también una caída del 16%, con 404 miles de toneladas exportadas, mientras que el precio medio cayó un 30% comparado con el mismo período del año anterior.

En cuanto a los subproductos oleaginosos, principal producto de exportación, registraron exportaciones por USD 710 millones en ene-24 (+13% interanual), mientras que en cantidades fueron 1612 miles de toneladas (+20%), con un precio medio 6% menor. En el total del segmento, los subproductos presentaron una dinámica similar en cuanto a las cantidades, mientras que la diferencia en valores se dio producto de los menores precios de los aceites.

Hacia delante, la expectativa de la cosecha de soja se prevé se sitúe en torno a los 45/50 millones de toneladas, más que duplicando los niveles exhibidos en la actual cosecha. Ello permitiría una fuerte recuperación de las ventas externas en un marco de mejores precios de exportación y mayor libertad para ejecutar diferentes políticas comerciales.

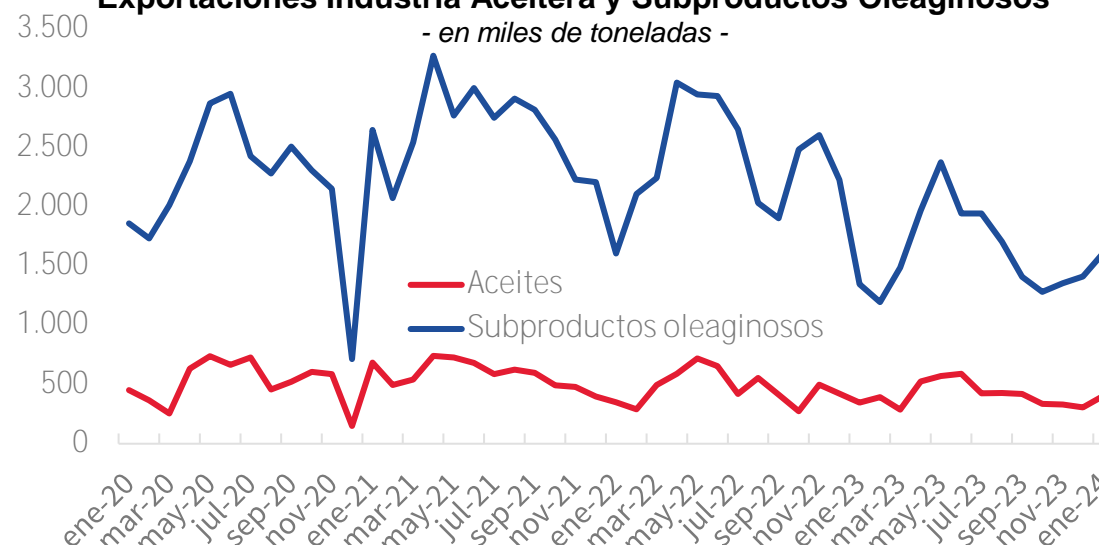
Exportaciones Industria Aceitera y Subproductos Oleaginosos

- en millones de USD -



Exportaciones Industria Aceitera y Subproductos Oleaginosos

- en miles de toneladas -



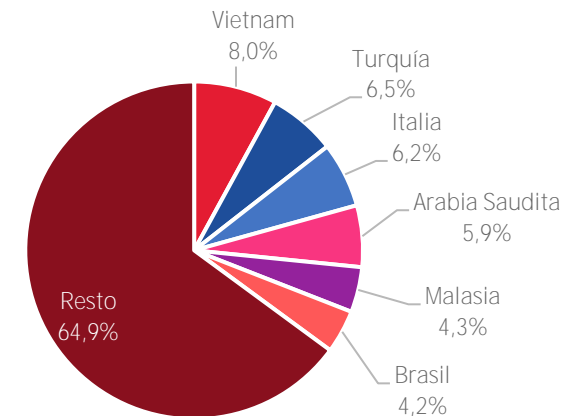
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En cuanto a los principales países compradores de aceites vegetales argentinos, India ocupa el primer lugar por excelencia. De esta manera, en ene-24 India acaparó el 29,5% de las compras con un total de USD 107,2 millones, mientras que muy lejos, en el segundo lugar, se ubicó Marruecos, con el 9,7% y USD 35,5 millones. Chile realizó compras por un valor de USD 22,5 millones equivalentes al 6,2% de las totales. México, Dominicana y Argelia acapararon el 5,3%, 4,6% y 3,3% respectivamente, con envíos menores a los USD 20 millones cada uno. Entre todos ellos representaron el 58,6% de las ventas externas totales de nuestro país, mientras que el resto de los 13 países representaron el 41,4% restante.

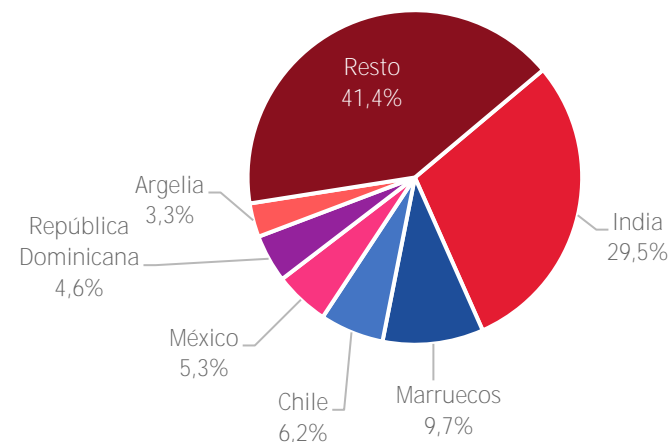
Por el lado de los subproductos oleaginosos, Vietnam se ubicó en el primer lugar del *ranking* de países compradores en valores, con un total de USD 56,5 millones, con el 8% del total. Turquía ocupó el segundo lugar con el 6,5% y USD 46,2 millones, mientras que Italia, con USD 44,3 millones acaparó el 6,2% del total. Con menores participaciones, se ubicaron Arabia Saudita (5,9%), Malasia (4,3%), y Brasil (4,2%). Entre todos ellos, sumaron una participación del 35,1% de las compras totales, mientras que el resto de los 9 países fueron compradores por el 64,9% de las exportaciones argentinas de subproductos.

Cabe destacar que los subproductos presentan una mayor diversificación de destinos que los aceites, en los cuales la India concentra cerca del 30% 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 de 2024 (en % de los USD exportados) -



Exportaciones de Aceite por País Destino - enero de 2024 (en % de los USD exportados) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

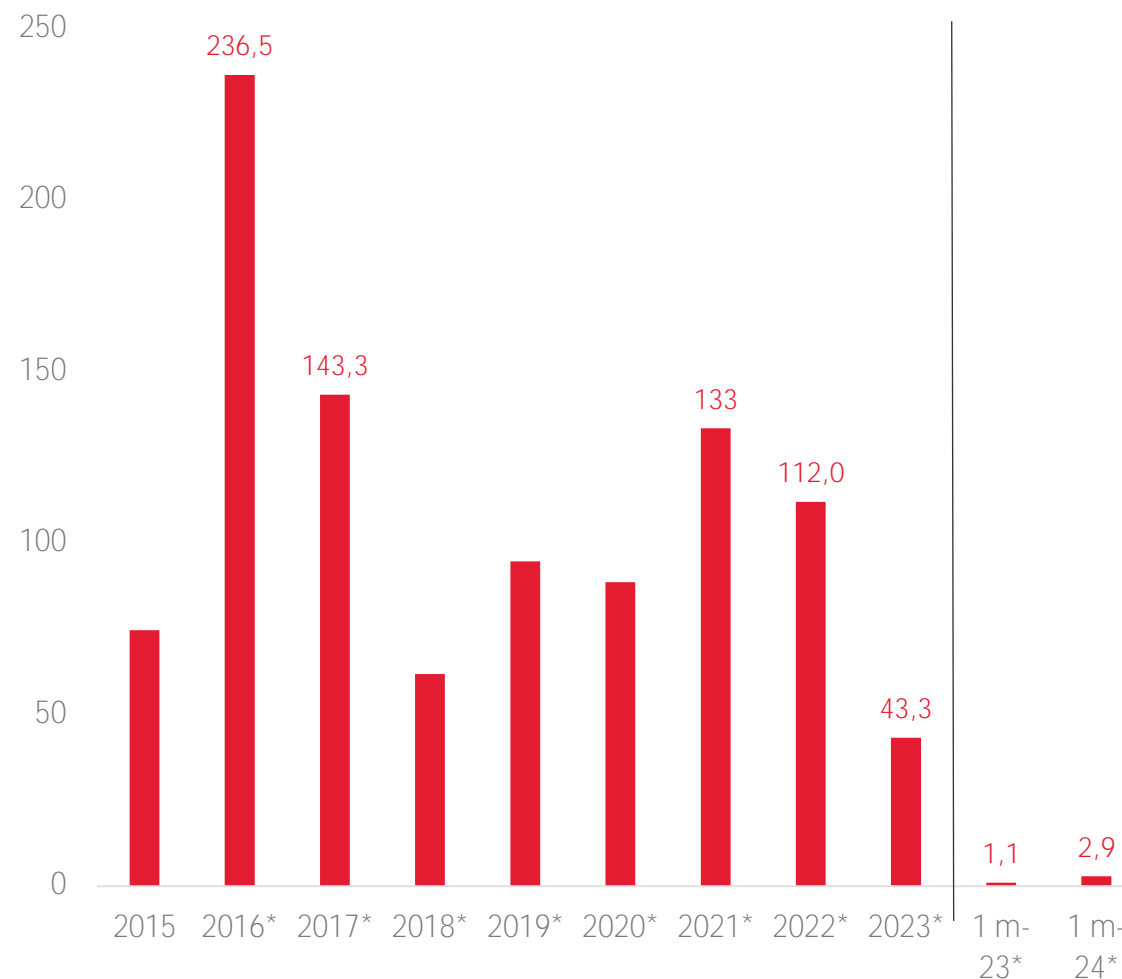
Respecto a las ventas externas del sector azucarero, en ene-24 se registraron ventas al exterior en valores de USD 2,9 millones y en cantidades 4,9 miles de toneladas. De esta manera, las ventas observaron un incremento de 125% interanual en cantidades y 176% i.a. en valores. El precio medio de exportación subió en el mes 22% i.a.

En el acumulado de 2023, las exportaciones de azúcar alcanzaron USD 43 millones, con una baja interanual del 61,4% frente a los USD 112 millones del mismo periodo un año atrás. En toneladas, mostraron una merma similar, más precisamente de 66% con envíos totales de 79 miles de toneladas, mientras que el precio aumentó 12,9% con respecto al 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 ene-24 el primer destino estuvo ocupado por Chile con el 95,5% por un total de USD 2,8 millones. En segundo lugar, se ubicó Estados Unidos con el 4,5% y USD 0,1 millones; cubriendo así entre los dos países el total de los envíos al exterior de la producción de azúcar en año.

Exportaciones de Azúcar
- en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

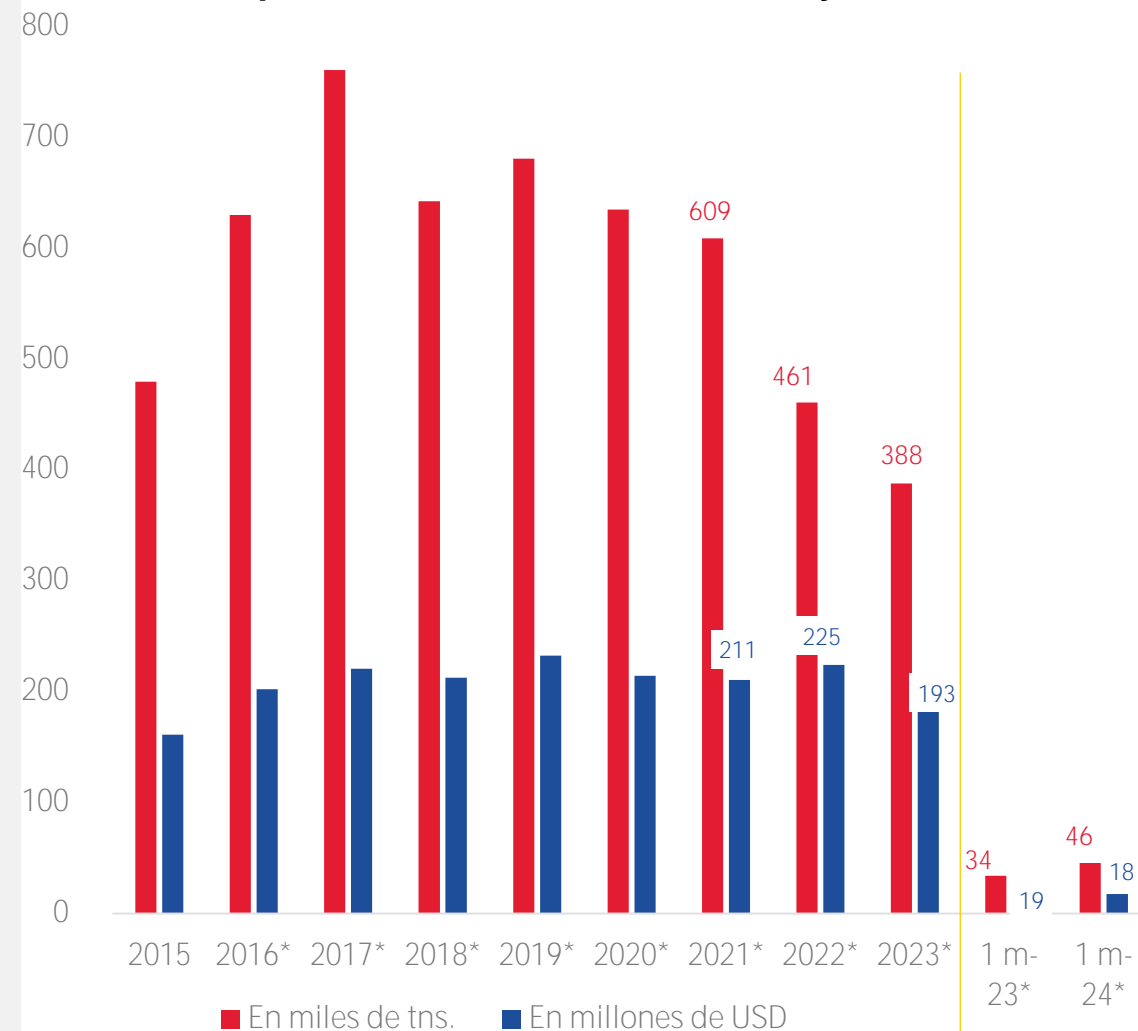
En 2023 el comercio exterior harinero registró un descenso tanto en cantidades como en valores. En consecuencia, se registraron envíos por un total de USD 193 millones, lo que significó una caída del 14,2% interanual. En cantidades, el retroceso de las ventas fue de 15,8%, al totalizar envíos por 388 miles de toneladas. En tanto, el precio medio de exportación en el período se ubicó un 1,9% por encima de igual período de 2022, alcanzando a USD496 por tonelada manufacturada.

En ene-24 las exportaciones harineras sumaron USD 17,6 millones y 45,6 miles de toneladas, con una suba de 34% en cantidades y una merma del 6,5% en valores, con un precio cayendo 30% interanual.

Tomando el desempeño general de los últimos años vemos que hay un fuerte retroceso de las exportaciones, principalmente por la caída de la demanda de Bolivia, en la medida que dicho país sufre de menor capacidad adquisitiva a lo que se le adiciona una menor demanda por parte de Brasil, por un acuerdo con EE.UU para compra de trigo, por las dificultades productivas que se agudizaban en el país.

Sin embargo, en el caso de Brasil recientemente ha vuelto a incrementar su demanda. De esta manera, Brasil se encuentra ocupando nuevamente el primer lugar acaparando el 51,3% de los envíos al exterior que totalizan una suma de USD 9 millones; en segundo lugar, Bolivia con el 36,1% de las compras (USD 6,4 millones). Con una menor participación le siguen Chile, Angola y Uruguay con el 8,6%, 3,4% y 0,6% respectivamente.

Exportaciones Totales de Harinas y a Brasil



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

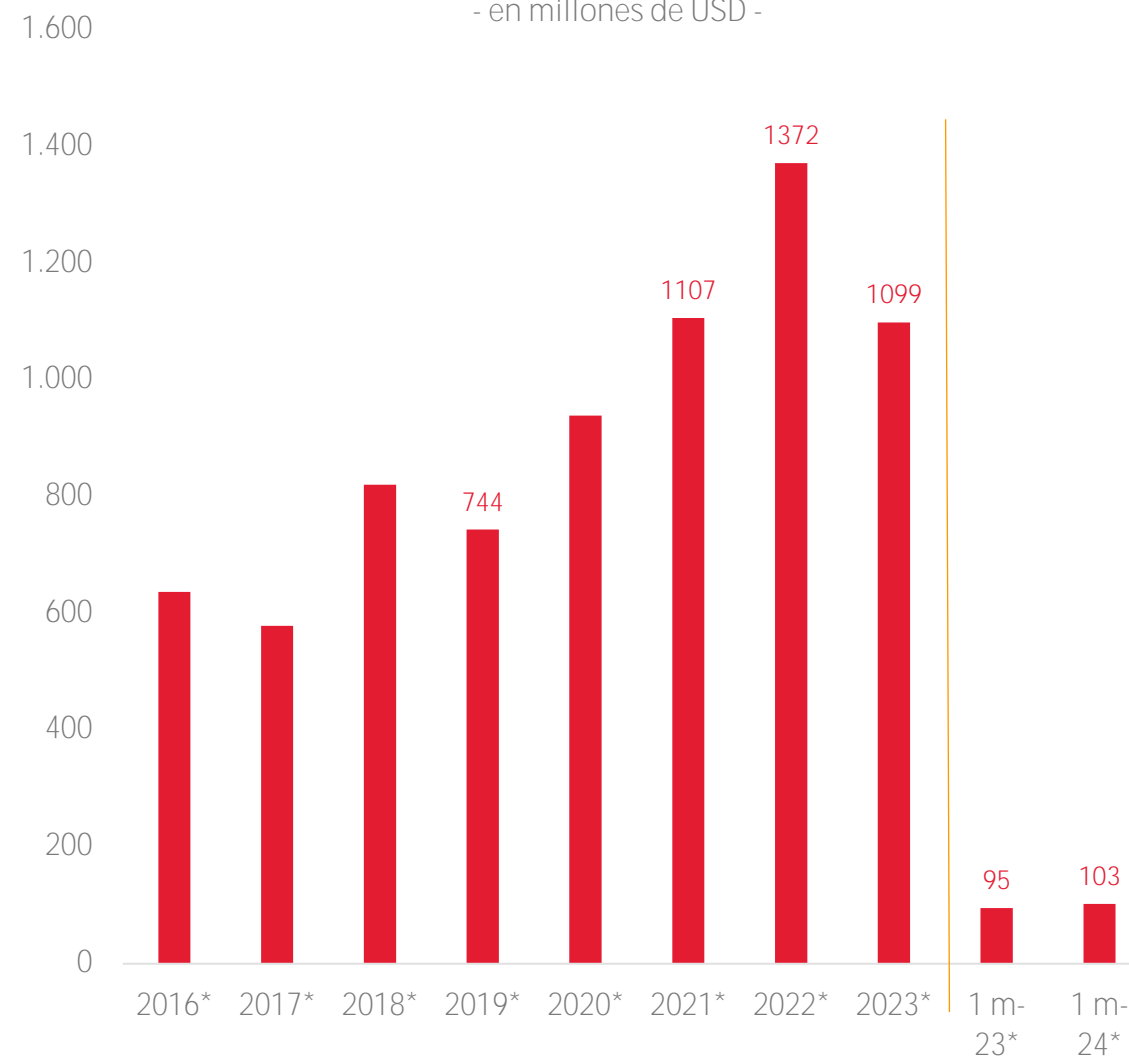
Por el lado de los productos lácteos, durante 2023 los envíos al exterior mostraron un retroceso en cantidades, así como también en valores. Ello interrumpe un ciclo expansivo que se venía registrando desde 2019 a la fecha como consecuencia de las limitaciones que ha impuesto la sequía. A pesar de ello, en el último mes de 2023 y el primero de 2024 han vuelto a una senda positiva en términos interanuales, principalmente por una fuerte mejora de las cantidades enviadas al exterior, a partir de la devaluación.

Durante ene-24, las exportaciones de productos lácteos en valores totalizaron USD 103 millones, lo que implicó un incremento interanual de 7,7%. Esta cifra permitió sostener ventas por encima de los USD 100 millones por segundo mes consecutivo, logrando consolidar la tendencia positiva a partir de la mejora de la competitividad cambiaria.

Medidas en cantidades, se enviaron al exterior un total de 30,3 miles de toneladas, con una suba del 20% i.a. respecto al año previo. Por su parte, el precio medio de exportación se ubicó en USD 3383 por tonelada, lo que implicó una baja adicional de 10% respecto a los valores de ene-24. La falta de oferta en consecuencia de la sequía que afectó al sector impacta directamente la exportación; no obstante, las ventas externas de quesos siguieron registrando el ascenso en ventas externas.

Durante el año 2024, el segmento exportador lácteo volverá a tomar protagonismo y actual como un sostén del sector, debido a las malas perspectivas que encuentran el mercado interno y los ingresos.

Exportaciones de Productos Lácteos
- en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

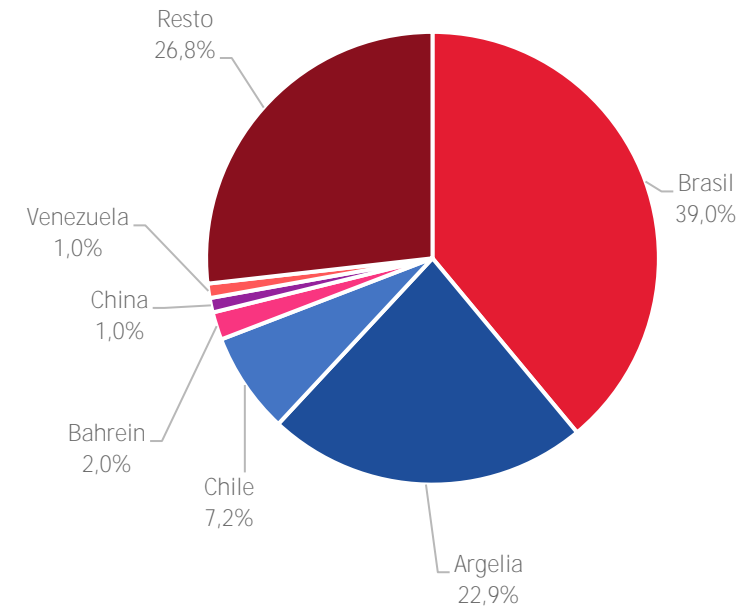
Analizando las exportaciones lácteas por producto, se encuentra que la leche en polvo es el principal producto enviado al exterior. De esta manera, en ene-24, la leche en polvo registró exportaciones por USD 49 millones, con un incremento interanual del 8%, mientras que en cantidades también registró una suba de 26% con un total de despachos por 15,9 miles de toneladas, frente a 12,6 mil toneladas exportadas el año previo. En el mes los precios medios de exportación se situaron en USD 3080 por tonelada, cayendo 14% respecto al año previo.

Los quesos, por su parte, registraron envíos por USD 35,9 millones, lo que implicó un avance del 16% respecto a un año atrás. En cantidades presentaron una suba de 31% con un total de 8,4 miles de toneladas. Este volumen representa el máximo nivel histórico.

Los otros productos lácteos registraron exportaciones por USD 17,7 millones en el período y cayeron un 7% en valor y 5% interanual en cantidades. Su precio medio mermó un 2,5% i.a.

En cuanto a los destinos, Brasil fue el principal comprador en ene-24, con el 39% del total y envíos por USD 40 millones. En segundo lugar se ubicó Argelia, con el 22,9% y USD 23,5 millones, mientras que Chile ocupó el tercer lugar, con el 7,2% y USD 7,4 millones. Entre todos ellos lograron acaparar el 69,2% de las exportaciones, mientras que el resto de los 10 países sumaron el 30,8% de los envíos totales.

Exportaciones de Lácteos por País Destino - enero de 2024 (en % de los USD exportados) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Tras el traspíe registrado en 2023 en la oferta externa de alimentos, se prevé que la mejora del tipo de cambio exportador y la recuperación de la cosecha impulsen las ventas externas en el corriente año.

Precios

Febrero 2024

ALIMENTOS

+11,9%

Var. % Mensual

ALIMENTOS

+303,8%

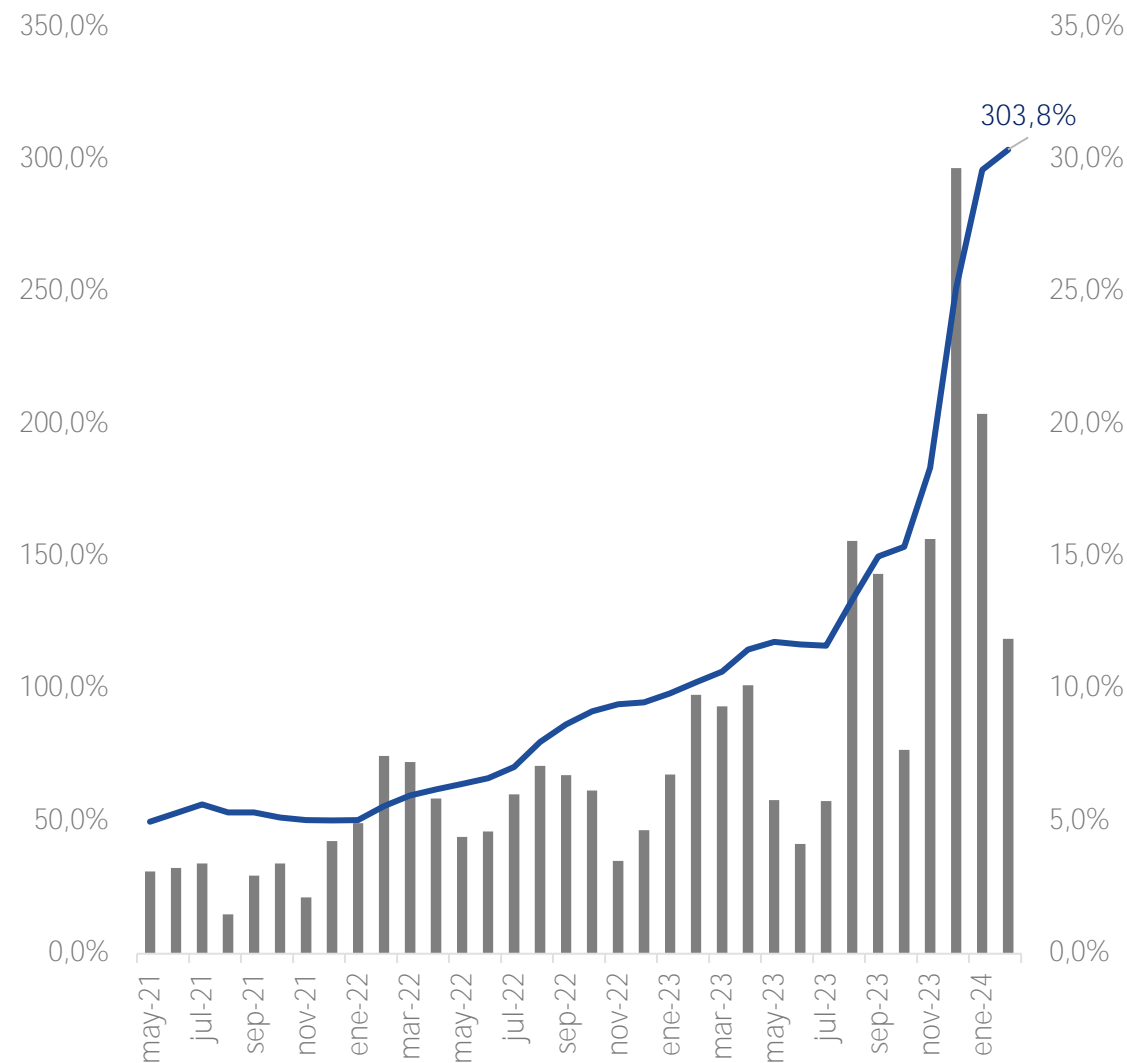
Var. % Interanual

En cuanto a los precios del sector alimenticio, durante el mes de febrero de 2024 crecieron 11,9% y se ubicaron por debajo del nivel general (13,2%). En términos interanuales observaron un incremento del 303,8%, superando los valores de inflación general (276%). Luego de las fuertes subas durante los meses de diciembre y enero, producto de la devaluación del tipo de cambio, los precios alimenticios comienzan a viajar a un menor ritmo que el nivel general, respondiendo a la baja de precios internacionales y al crawling peg del 2% del Banco Central.

Durante el mes de febrero, los aceites y grasas crecieron 15,3% respecto al mes previo, mientras que las carnes lo hicieron 9,1% mensual y pan y cereales crecieron 13%. Por otra parte, los lácteos se incrementaron 16,3% mensual, mientras que el azúcar subió a un ritmo de 9,6%.

En términos interanuales, los principales incrementos se encontraron en carnes y derivados (288%) seguidos por el azúcar (350%), pan y cereales (345%) y frutas (287%), todos ellos por encima de la inflación general. Por encima del promedio quedaron los lácteos y aceites, cuyo incremento anual fue de 309% y 318% respectivamente.

IPC Alimentos



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

PRECIOS INTERNACIONALES

Las proyecciones productivas globales para la campaña entrante indican el rumbo a la baja de las cotizaciones, ante la expectativa de aumento de las cosechas. Asimismo, la especulación financiera de los fondos, que han comprado las estimaciones y aumentan sus posiciones netas vendidas presionando aún más sobre los precios.

En febrero de 2024, la cotización del Golfo para la soja se ubicó en USD 458 por tonelada, y cayó un 5,4% mensual. A nivel local, los precios cayeron 10,6% i.a y se ubicaron en USD 415 por tonelada. Por su parte, el aceite de soja en el mercado interno se ubicaron en USD 822 en el mes y cayeron 2,7% con respecto a los valores del mes anterior. La baja obedece a un mercado internacional más pesado, por la mayor oferta proveniente del hemisferio norte.

En lo que respecta a los precios de los subproductos oleaginosos derivados de la soja, en el mercado interno cotizaron a USD 399 por tonelada y presentaron una baja de 8,3%. En este segmento, juega en contra la expectativa de recuperación de la oferta argentina, así como el crushing récord que se ha registrado entre octubre y diciembre pasado en Estados Unidos, como consecuencia de la política de apuntalar el uso del biodiesel en la transición energética, y los incentivos a la molienda de soja en Brasil, por el aumento del consumo de harina de soja por parte del ganado y el aumento del corte del biodiesel al 12% desde abril del año pasado.

Todo ello ha provocado que en el último mes se profundizara el deterioro de los precios internacionales, recortando el valor de las exportaciones previstas en más de USD 3000 millones si las cotizaciones actuales persisten.

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

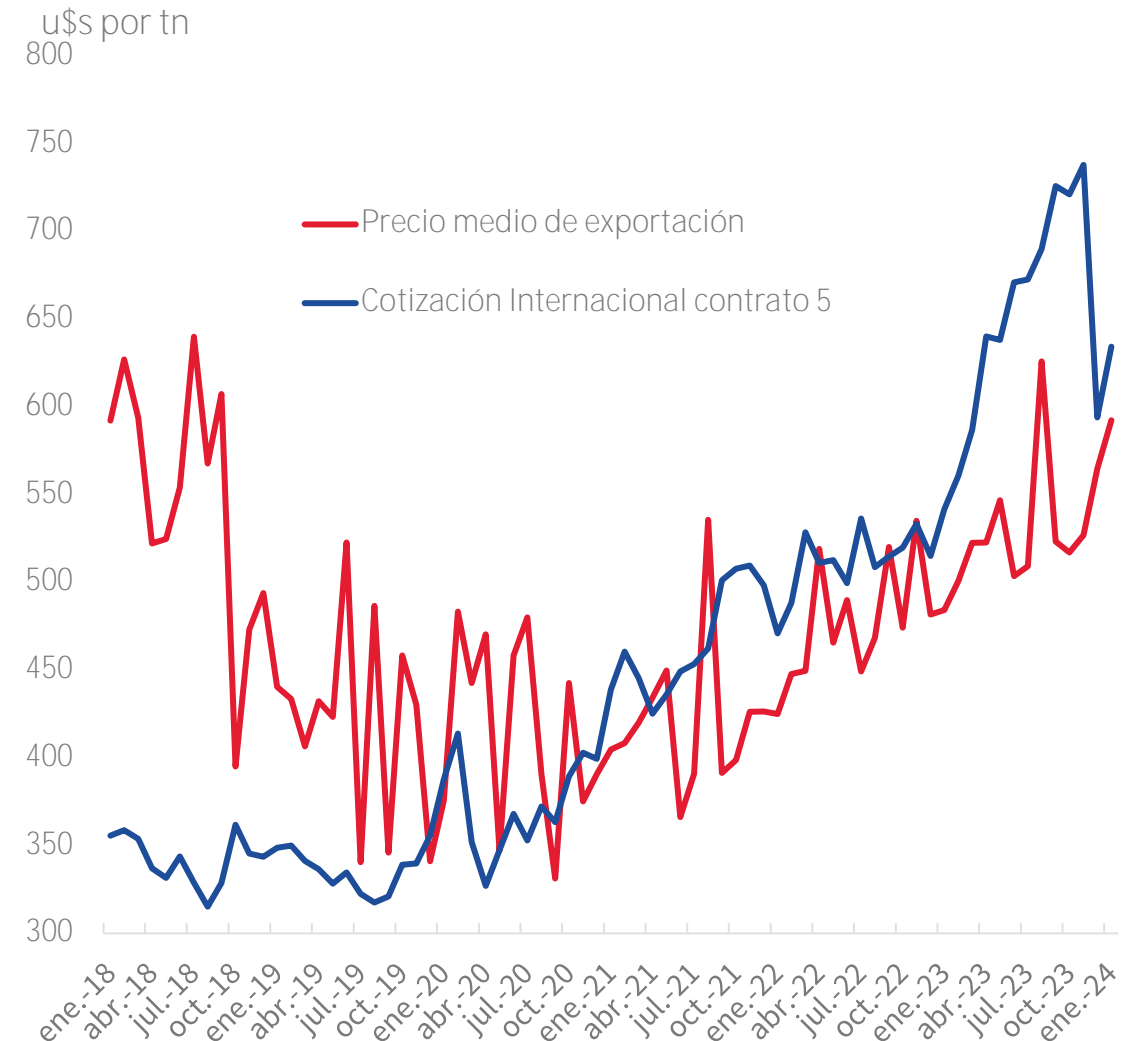
PRECIOS INTERNACIONALES

El precio internacional del trigo logró sostenerse en torno a los USD 280 en el mes de febrero en el Golfo. Ello permite algún respiro a los exportadores que han visto el valor del cereal desmoronarse, ante la normalización de los suministros globales. Tengamos en cuenta que los valores de fines de 2022 se ubicaban en torno a los USD 401 por tonelada, es decir casi un tercio más que los valores actuales. A nivel local, los precios se ubicaron en USD 232 por tonelada, con un descenso mensual del 4,9% por la entrada de la nueva cosecha, mientras que en términos interanuales presentó una caída del 36%. En este mercado se destaca la liberación de los cupos de comercialización al exterior, lo cual determinaría una baja adicional mayor, ante la posibilidad de elevar la oferta externa.

Por otra parte, el precio medio de exportación de la harina de trigo alcanzó los USD 386 por tonelada en el mes de enero, con una baja de 9,2% mensual. Haciendo un análisis en términos interanuales, el precio en cuestión cayó un 30% con respecto al mismo mes del año 2023 en donde había alcanzado los USD 553 por tonelada. Ello refleja el ingreso de la nueva cosecha de trigo, con mayor abundancia de materia prima y menores problemas a nivel global.

Finalmente, el precio internacional del azúcar, medido por el contrato 5, presentó una recuperación en el mes. En enero subió 6,8%, donde el precio por tonelada rondó los USD 634. Estos precios recientemente vienen a la suba, tras la expectativa de una menor oferta en Brasil y el lento inicio de las campañas en la India y Tailandia.

Precio Promedio Mensual del Azúcar



Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura

PRECIOS LOCALES

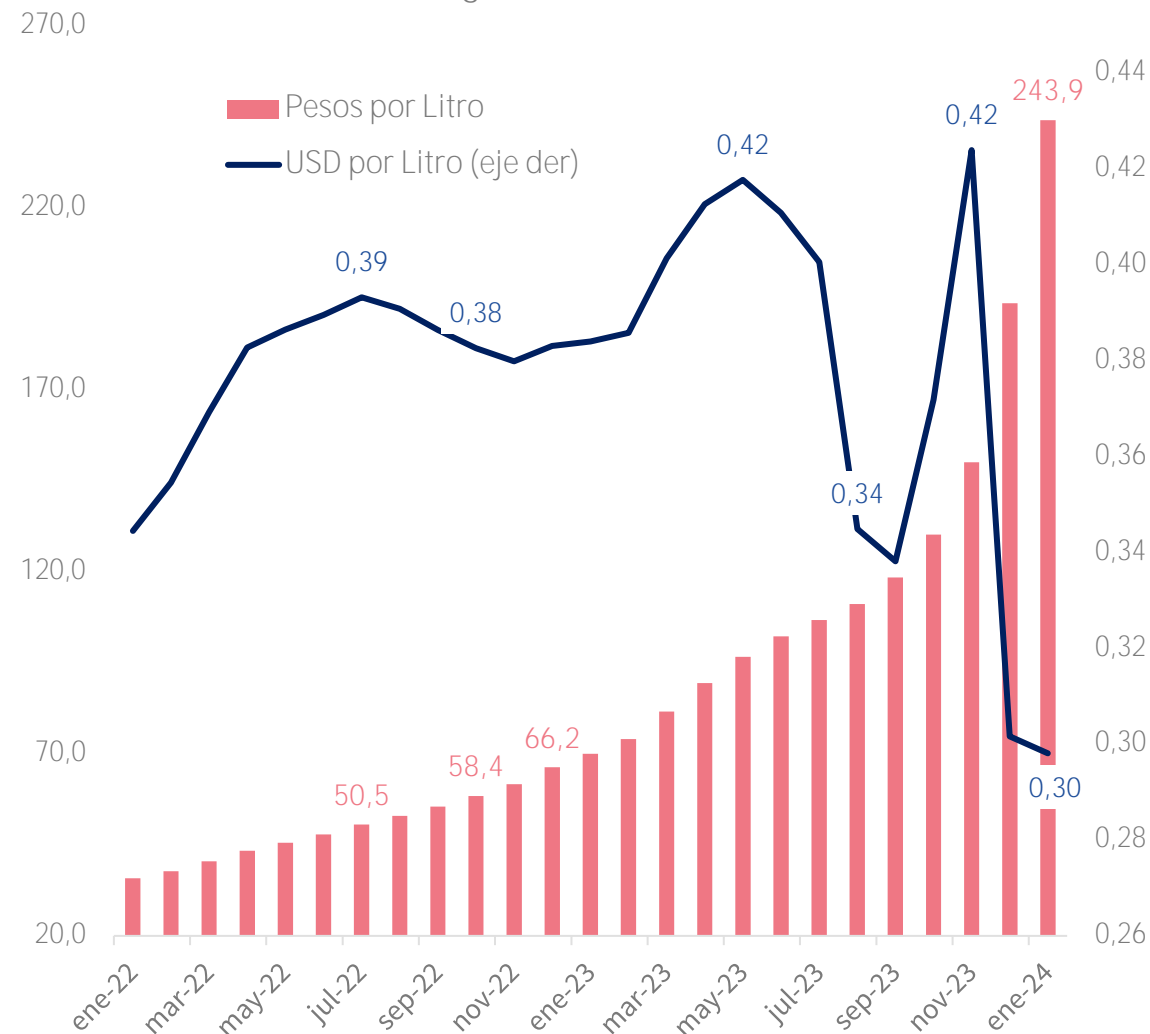
Los precios internos pagados al productor lácteo han percibido el cambio en los precios relativos, al ubicarse, enero 2024 en \$ 244 por litro, lo que representa un incremento mensual promedio de 26% y de 249% en términos interanuales, todos ellos valores por debajo del promedio de la economía. Estos valores están reflejando parcialmente los efectos de la devaluación en el mercado local, que habrían continuado en el mes de febrero pasado.

Por otra parte, el precio percibido por productor medido en moneda extranjera (al tipo de cambio oficial mayorista), se ubicó en enero en USD 0,30 con una baja mensual de 1,2% respecto a los conseguidos en el mes precedente. En términos interanuales el precio en moneda dura muestra una baja del 22%.

Cabe notar que estos valores apenas superan los USD 0,30 de parámetro establecido por los productores, que implican en general el umbral de pérdidas para ellos por los costos asociados a la alimentación. Así, la rentabilidad sectorial habría exhibido para el segmento primario un importante derrumbe, del cual se habría recuperado algo en enero pasado.

Finalmente, a nivel internacional, los precios de las subastas globales de los precios de la leche están mostrando un nuevo repunte, ubicándose en torno a los US\$3,571 por tonelada, marcando una mejora de 4,2% en febrero respecto al valor del mes previo y situándose en el nivel más elevado desde diciembre de 2022 a la fecha. Ello está reflejando el deterioro previsto en la oferta láctea global en el primer trimestre del año, ante dificultades en la oferta de los principales países exportadores lácteos y problemas en la producción interna de China (que es demandante global).

Precio Pagado al Producto Lácteo



Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura

Los precios de alimentos comienzan a tomar nota del ritmo del crawling peg oficial, la baja de la brecha cambiaria y los menores niveles de precios internacionales.

La dinámica sería también atemperada en los meses estivales por el deterioro del poder adquisitivo.

Perspectivas

Tras la devaluación de diciembre, y en medio de un proceso de ajuste económico, todavía persiste incertidumbre sobre las expectativas de la industria alimenticia por la falta de un horizonte estable. Mientras que se prevé un crecimiento de la oferta y un marco más favorable para la exportación, persisten las dudas sobre los efectos de la caída del poder adquisitivo de los consumidores locales ante el fuerte deterioro de los ingresos de las familias y de la sostenibilidad cambiaria.

En el frente interno, el regreso de las lluvias ha implicado un alivio para la cosecha de soja y de trigo y para las pasturas del sector lácteo. Ello permite prever que la oferta de granos se vuelva a normalizar en el año, favoreciendo el sostenimiento de los niveles de actividad. La contra pasará por el desempeño de los precios de las materias primas, los cuales consecuentemente exhibirían un deterioro a lo largo del año por la mayor abundancia y cambios esperados en la política monetaria global, que favorecerán a cierta depreciación del dólar respecto a las economías emergentes. En el caso de los lácteos, el segmento tendrá asegurado el alimento de los animales, aunque podría verse afectado por la reducción de los stocks ante la liberación de los cupos de exportación. Finalmente, el segmento de la harina también se verá favorecido por el aumento de la oferta de trigo.

Además, la mejora transitoria del tipo de cambio real y el parcial levantamiento del cepo pueden ser fuentes de expansión para las ventas externas. En efecto, algunos segmentos alimenticios pueden volver a tener oportunidades de ventas en el exterior, en particular en el caso de los productos más sofisticados y elaborados.

Lo complejo será la demanda interna, donde el retroceso de los niveles de ingresos preocupa. El desempeño tras la devaluación derribó los ingresos de los asalariados a niveles que no se registraban en más de 15 años, afectando el consumo y las decisiones de gasto de los hogares, que realizaron compras más pequeñas en el día a día y de segundas marcas o marcas propias de supermercados y empresas mayoristas. Aquí solamente se verá favorecida la demanda de farináceos, por la insuficiencia de ingresos de los hogares.

Pero todo esto hay que seguir evaluándolo va día a día, en medio de la búsqueda del Gobierno de un nuevo régimen económico, con mayor libertad para los agentes económicos. Por lo pronto, el balance luce positivo para el sector alimenticio teniendo en cuenta el aumento de la oferta de productos agrícolas y la orientación exportadora, que probablemente más que compense un deterioro de la comercialización interna, que se verá amortiguada por la condición de productos básicos de consumo y con baja elasticidad a la caída de los ingresos. Igualmente, el resultado dependerá del logro de la estabilización, que no está asegurada y presenta grandes desafíos.

Principales Noticias

- El Gobierno prorrogó hasta fines de junio la suspensión de las retenciones a los productos lácteos con el fin de promover la producción, mejorar la competitividad de la cadena y sostener al sector en un período de baja de precios internacionales, al tiempo que dispuso la anulación del régimen de reintegros al sector. Así lo dispuso a través del Decreto 9/2024 publicado en el Boletín Oficial, que lleva las firmas del presidente Javier Milei, del jefe de Gabinete, Nicolás Posse, y del ministro de Economía, Luis Caputo. Lo que todavía queda por resolver es qué ocurrirá con el precio de estos productos, que ahora tendrán vía libre -en cuanto a los costos- para exportar. La extensión de la prórroga responde a la continuidad de los "bajos precios internacionales" para los productos lácteos que se registra desde el segundo semestre del año pasado, lo cual generó "una menor capacidad de pago de las industrias hacia los productores", manifiesta el decreto en sus considerandos.
- Rapanui invertirá US\$ 8 millones para construir una planta en Buenos Aires para exportar. Los Franui, que en menos de 2 años llegó a 25 países. Será la 1° fábrica en Argentina abocada exclusivamente a elaborar frambuesas congeladas bañadas con chocolate y 1° de productos terminados fuera de Bariloche, que nació como chocolatería en la Patagonia. Se espera que el establecimiento, que tendrá 5500 metros cuadrados, entre en funcionamiento en agosto. Desde allí, la marca exportará a América latina.
- SanCor busca urgente un socio estratégico para producir y llegar a las góndolas. Si bien la láctea logró garantizar, la producción plena de sus 5 plantas, teme por su futuro y advierte que será difícil sobrevivir a nuevos bloqueos. En la cooperativa calculan que en el último bimestre de 2023 se perdieron, por lo menos, \$ 4500 millones por el parate, que sufrieron sus 5 plantas productivas. Desde la láctea aseguran que el directorio tiene charlas con entidades privadas para generar alianzas estratégicas y aprovechar el potencial de sus marcas. El conflicto sindical generó una pérdida millonaria y el cierre definitivo de una de sus plantas. A fines de noviembre, SanCor cerró su planta de producción para quesos blandos en San Guillermo, Santa Fe.
- La mendocina Laur fue reconocida, por 3° año consecutivo, como la mejor fabricante de aceite de oliva del mundo por el EVOO World Ranking, que clasifica a la industria global de aceite de oliva virgen extra (AVOE). Paradójicamente, por el cepo y atraso cambiario del dólar oficial en el Gobierno de Alberto Fernández, esta empresa, fundada en 1889, perdió la mitad de sus mercados externos desde 2020. En 2012, pasó a pertenecer a la familia mendocina Millán, dueña de Átomo Supermercados (más de 120 sucursales), bodegas Mosquita Muerta Wines, Los toneles, Fuego Blanco y Abrasado, destilería Casa Tapaus y el frigorífico Carnes Millán.

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