



# Agroalimentación

INFORME SECTOR

## Los cambios en los hábitos de consumo tras el fin de la pandemia de COVID-19 podrían ralentizar la recuperación del continuo crecimiento

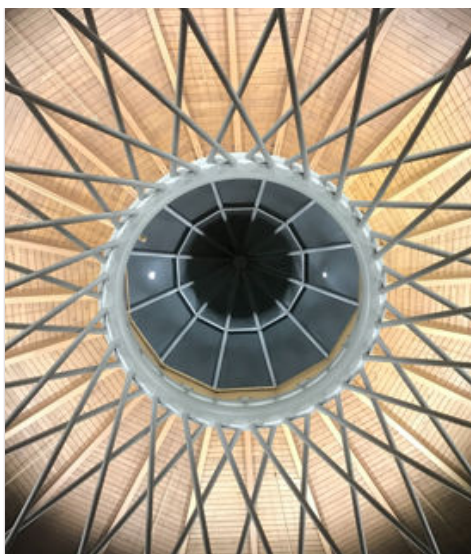
CALIFICACIÓN SECTORIAL	FORTALEZAS Y DEBILIDADES	PERSPECTIVA GENERAL DEL SECTOR	SUBSECTORES	ACTORES PRINCIPALES
<b>M</b>  <b>RIESGO MEDIO</b> para las empresas		Fragmentación		
		Internacionalización		
		Intensidad de capital		
		Rentabilidad		
CALIFICACIÓN SECTORIAL	FORTALEZAS Y DEBILIDADES	PERSPECTIVA GENERAL DEL SECTOR	SUBSECTORES	ACTORES PRINCIPALES

### FORTALEZAS

- Perspectivas favorables a largo plazo, ya que la población mundial va en aumento.
- Demanda agroalimentaria impulsada por la nueva clase media de Asia y mejores ingresos disponibles.
- Los resultados financieros de las empresas de bebidas son bastante sólidos en promedio mundial.
- Resistencia a períodos de recesión en economías maduras.
- Brillante demanda del nicho de mercado de alimentos orgánicos y principios de agricultura responsable.

### DEBILIDADES

- La madurez del mercado en las economías avanzadas conduce a una fuerte competencia de precios.
- Las empresas procesadoras de alimentos dependen en gran medida de la distribución minorista muy concentrada.
- Poder de fijación de precios limitado de los fabricantes de alimentos frente a los mayoristas y minoristas.
- Las preocupaciones ambientales relacionadas con el uso demasiado fuerte de pesticidas y agua, además de la necesidad de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en las aguas arriba.
- Gestión irregular de la cadena de suministro durante la crisis (pandémica).
- La seguridad alimentaria relacionada con la dinámica cambiante de la oferta/demanda de alimentos a nivel local y mundial.



## Hechos a tener en cuenta

- Nuevos términos comerciales en el sector agrícola entre China y EE. UU. bajo el mandato de Joe Biden
- Recuperación de las ventas de bebidas (alcohólicas) tras la reapertura planificada de muchos restaurantes y pubs en todo el mundo
- Impacto del Brexit en el sector agroalimentario británico, que depende en gran medida de la UE para las importaciones
- Reanudación de las contiendas comerciales entre Europa, América y China sobre los aranceles agroalimentarios
- Repercusiones del cambio climático en las cosechas (y los precios) a largo plazo

La industria agroalimentaria es una cadena de valor altamente integrada, que engloba desde la agricultura hasta el procesamiento de alimentos, incluidas las bebidas alcohólicas y no alcohólicas. Las ventas mundiales del sector agroalimentario en 2020 ascendieron a 6,6 billones de dólares, un aumento del +0,5% frente a 2019, con las exportaciones de los países emergentes en aumento, que representan más de un tercio del total mundial. La fabricación de productos agroalimentarios ocupará un lugar importante en la agenda de las próximas décadas, ya que el desafío sigue siendo satisfacer la demanda mundial, además de proveer al poderoso sector minorista (de alimentos). Históricamente, la industria agroalimentaria apenas ha padecido la incertidumbre, gracias al consumo constante impulsado por el aumento de la población mundial y la renta disponible. Además, después de dos años de escasez, la agricultura ha comenzado a beneficiarse de la recuperación de los precios de los productos alimenticios, especialmente los cereales, que registraron un aumento del +19% intermensual a fines de diciembre de 2020. Sin embargo, las nuevas tendencias están cambiando el funcionamiento del sector agroalimentario y el lugar que ocupan las prioridades estratégicas. En todo el segmento agrícola, las aplicaciones de tecnología digital ayudan a abordar los fallos del mercado y facilitan la integración de los agricultores en las cadenas de valor al reducir los costes de información y operativos. Las preferencias de los consumidores también se están moviendo hacia productos más locales, lo que ejerce presión sobre los fabricantes de alimentos, ya que necesitan invertir en nuevas líneas de productos. Además, las empresas de alimentos envasados de la cadena de suministro siguen luchando con un poder de fijación de precios limitado y un aumento en los costes de transporte que los puntos de venta minoristas se niegan rotundamente a asumir como su cargo, mientras que el canal de distribución en línea está ganando popularidad entre los consumidores finales. Además, el sector también debe considerar cómo el cambio climático puede afectar el rendimiento de los cultivos, mientras las presiones sobre la tierra y el agua no se desvanecen.

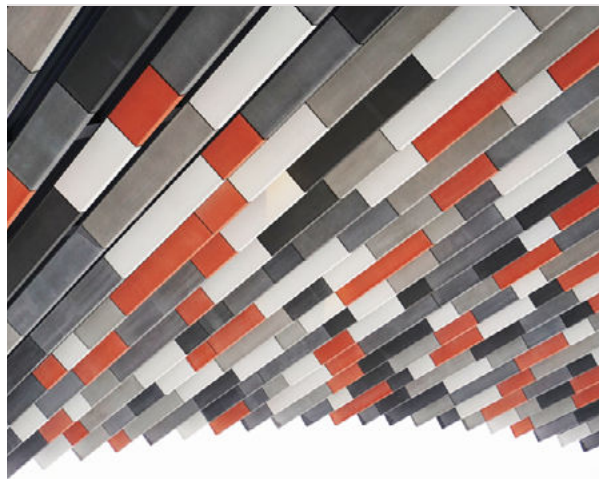
El brote de COVID-19 ha interrumpido el crecimiento constante del comercio mundial y ha puesto a las cadenas de suministro agroalimentarias bajo presión, especialmente en

el segmento de bebidas. No obstante, las repercusiones sobre el sector agroalimentario en su conjunto deberían seguir siendo comedidas, lo que reafirman los buenos resultados financieros publicados últimamente por grandes fabricantes agroalimentarios, como Nestlé y Danone. La crisis sanitaria ha ejercido un doble impacto en la industria: las entregas de alimentos en línea se están disparando mientras que el sector está lidiando con el cierre de restaurantes y cafés. Sin embargo, los actores agroalimentarios finalmente confían en las próximas consecuencias de la demanda reprimida, especialmente de bebidas. El tamaño del mercado estadounidense, estimado en alrededor de 1 billón de dólares el año pasado, podría registrar una tasa de crecimiento anual compuesta de más del +3% a partir del próximo año. Desde otro punto de vista, el subsector agrícola se ha enfrentado a desafíos únicos para prevenir y controlar la propagación de la COVID-19 debido a la naturaleza de sus actividades.

Las ventas de refrescos han aumentado durante este período, junto con los comestibles que siguen siendo una prioridad del gobierno para garantizar la seguridad alimentaria a nivel nacional. En particular, los patrones emergentes parecen reforzar las tendencias existentes, como el aumento en la demanda de alimentos locales, cadenas de suministro más cortas y ventas de alimentos en línea. A medida que los actores agroalimentarios sigan abordando el equilibrio entre eficiencia y resistencia a la desaceleración económica, pueden seguir un proceso de reubicación de las actividades de procesamiento de alimentos para productos alimenticios y bebidas que lo permitan.



CALIFICACIÓN SECTORIAL	FORTALEZAS Y DEBILIDADES	PERSPECTIVA GENERAL DEL SECTOR	SUBSECTORES	ACTORES PRINCIPALES
------------------------	--------------------------	--------------------------------	-------------	---------------------






**Tramo superior de la cadena de valor:** Los precios mundiales de los productos básicos vuelven a subir, lo que beneficia a los actores del sector agrícola.

**Tramo inferior de la cadena de valor:** Presiones al alza para que los productores de alimentos cumplan unas normas más estrictas sobre seguridad alimentaria.

**Bebidas:** El nicho de mercado está en mejor forma financiera que la alimentación, debido a su posicionamiento de marketing como producto de lujo.

CALIFICACIÓN SECTORIAL	FORTALEZAS Y DEBILIDADES	PERSPECTIVA GENERAL DEL SECTOR	SUBSECTORES	ACTORES PRINCIPALES
------------------------	--------------------------	--------------------------------	-------------	---------------------

País	Función	Riesgo sectorial
 China	N.º 1 del mercado por ingresos	<b>B</b> Riesgo medio
 Estados Unidos	N.º 2 del mercado por ingresos	<b>C</b> Riesgo sensible
 Alemania	N.º 3 del mercado por ingresos	<b>B</b> Riesgo medio

Ver toda la información online de Euler Hermes Economic Research  
[www.eulerhermes.com/economic-research](http://www.eulerhermes.com/economic-research)

Economic Research Team  
 Analista de riesgo país:  
**Marc Livinec**

Última revisión marzo 2021  
 Contacto:  
[marketing@solunion.com](mailto:marketing@solunion.com)

ECONOMIC REPORT  
  
 by Euler Hermes Economic Research

#### CLÁUSULA DE EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD

Estas valoraciones están, en todo caso, sujetas a la siguiente cláusula de exención de responsabilidad. Euler Hermes SA, una compañía de Allianz, es la responsable de la publicación de este material, que se ofrece únicamente a efectos informativos y no debería considerarse equivalente a ningún tipo de asesoramiento específico. Los destinatarios deberían realizar su propia evaluación independiente de esta información y no debería emprenderse ninguna acción basándose únicamente en la misma. Este material no debería ser reproducido ni divulgado sin nuestro consentimiento. No está destinado a su distribución en ninguna jurisdicción en la que estuviera prohibido. Si bien se cree que esta información es fiable, no ha sido independientemente verificada por Euler Hermes y Euler Hermes no emite ninguna decla-

ración ni garantía (tanto expresa como implícita) de ningún tipo, con respecto a la exactitud o integridad de dicha información ni acepta ningún tipo de responsabilidad por cualesquiera pérdidas o daños derivados de algún modo de cualquier uso de esta información o confianza depositada en la misma. Salvo que se indique lo contrario, cualquier opinión, previsión o estimación se efectúa únicamente por el Departamento de Economía de Euler Hermes en esta fecha y puede ser objeto de modificación sin previo aviso. Euler Hermes SA está autorizada y regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia.

© Copyright 2017 Euler Hermes. Reservados todos los derechos.