

# Agroalimentario

Informe Sectorial

2024

El sector agroalimentario  
español se reactiva

El sector se reactiva  
gracias a la moderación de  
los costes de producción

La buena salud de las  
exportaciones  
agroalimentarias españolas

El precio de los alimentos  
empieza a dar un respiro



## **INFORME SECTORIAL**

**Agroalimentario 2024**

**CaixaBank Research**

**Enric Fernández** Economista jefe

**José Ramón Díez** Director de Economías y Mercados Internacionales

**Oriol Aspachs** Director de Economía Española

**Sandra Jódar** Directora de Planificación Estratégica

**Judit Montoriol** Coordinadora del *Informe Sectorial Agroalimentario*

Colaboran en este número Pedro Álvarez Ondina, Sergio Díaz Valverde y Zoel Martín Vilató

Fecha de cierre de esta edición: 27 de septiembre de 2024

# Sumario

## 2024



### 02 EL SECTOR SE REACTIVA GRACIAS A LA MODERACIÓN DE LOS COSTES DE PRODUCCIÓN

En la primera mitad de 2024 la actividad está aumentando a ritmos superiores al conjunto de la economía y las perspectivas para la campaña 2024-2025 son favorables.



### 14 LA BUENA SALUD DE LAS EXPORTACIONES AGROALIMENTARIAS ESPAÑOLAS

Las exportaciones están superando con éxito el entorno adverso de los últimos años, marcados por la climatología y una geopolítica adversas.



### 25 EL PRECIO DE LOS ALIMENTOS EMPIEZA A DAR UN RESPIRO

Los precios de los alimentos han empezado a moderar su ritmo de crecimiento, pero el alza acumulada desde 2019 es muy significativa y el gasto en alimentación supone un mayor porcentaje en la cesta de consumo de los hogares españoles.

«Quiero que mis hijos crezcan pensando que un agricultor es un superhéroe.»

CHRISTIAN F. PUGLISI, CHEF



# Agroalimentario

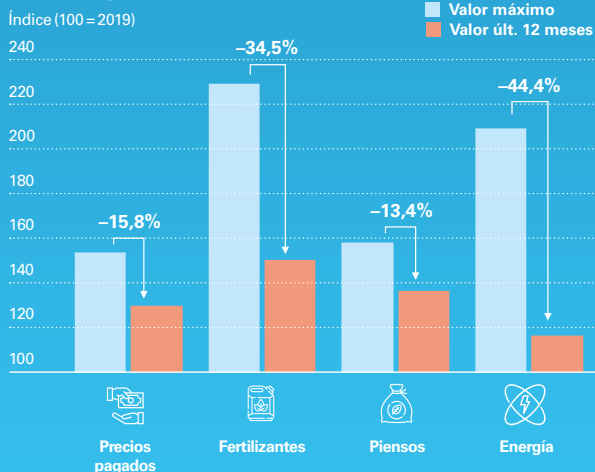
## SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DEL SECTOR AGROALIMENTARIO ESPAÑOL 2024



El sector agroalimentario español se reactiva gracias a:

### LA MODERACIÓN DE LOS COSTES DE PRODUCCIÓN

(aunque siguen en niveles elevados)



Nota: Abril de 2024, último dato disponible. Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MAPA.

### LA MEJORA DE LA SITUACIÓN DE SEQUÍA PROLONGADA

(aunque no puede darse por superada)



Porcentaje del territorio en sequía prolongada



## Las exportaciones agroalimentarias españolas vuelven a crecer en volumen tras dos años en retroceso

### Fortaleza exportadora



Nota: Cuotas en valor

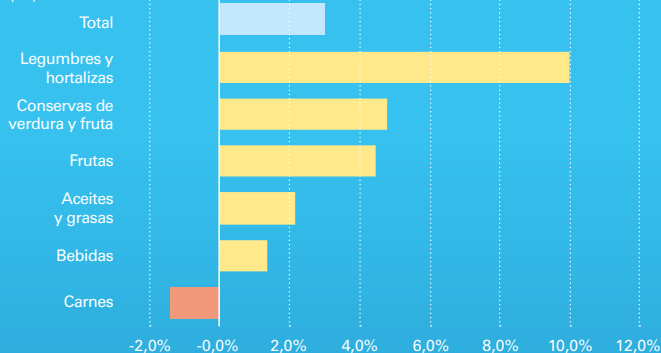


Elevada competitividad



Diversificación de los destinos

### Variación interanual de las exportaciones en el 1S 2024 (%)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

## El alza del precio de los alimentos y su impacto sobre la cesta de consumo de los hogares

# 30,7%

Inflación acumulada entre diciembre de 2019 y agosto de 2024 (%)



### PERSPECTIVAS

- Descenso de los precios de las materias primas agrícolas y de la energía en los mercados internacionales
- Descenso de los costes de producción agrarios
- Menores presiones inflacionistas sobre los precios de alimentación al consumidor final



## Resumen ejecutivo

# El sector agroalimentario español se reactiva

El sector agroalimentario español se está empezando a recuperar de los fuertes *shocks* que lastraron su producción en el último par de años. La incipiente mejora de la sequía prolongada que ha afectado a gran parte del campo español y una cierta moderación de los costes de producción se están traduciendo en unas estimaciones más positivas para la campaña 2024-2025. Por productos, destaca la recuperación de los cereales de invierno (se estima que la producción será algo superior al promedio de las últimas cinco campañas) y del aceite de oliva, cuya producción descendió un 58,6% en 2023, disparándose el precio. Las buenas expectativas para la nueva campaña de aceite de oliva ya se empiezan a percibir, con una moderación del precio de venta en almazara y al consumidor final.

Con todo, la producción de algunos cultivos sigue lastrada por unas condiciones hidrológicas adversas, teniendo en cuenta que aún un 12,2% del territorio español se encuentra en situación de sequía prolongada. Asimismo, si bien es cierto que los costes de producción han descendido de forma significativa desde los niveles máximos alcanzados tras el estallido de la guerra en Ucrania, se han consolidado en niveles muy superiores a los de antes de la pandemia. Más allá de los factores coyunturales, también hay que tener en cuenta que la evolución del sector sigue estando muy condicionada por importantes retos (falta de mano de obra, impacto del cambio climático, adaptación a nuevas exigencias regulatorias, etc.) que limitan su capacidad de crecimiento de forma más estructural.

Pese a este contexto aún adverso, España sigue siendo una gran potencia exportadora de productos agroalimentarios.

A nivel global, España ocupa la octava posición en el *ranking* de países exportadores de productos agrícolas, con una cuota del 3,2%. Dentro de la UE, es la cuarta economía exportadora en valor, por detrás de Países Bajos, Alemania y Francia.

La mejora de la producción agraria en el 1S 2024 ha permitido que las exportaciones agroalimentarias volvieran a crecer en volumen (3% interanual), tras dos años consecutivos de retrocesos. En términos de valor, los ritmos de avance son más significativos (5,9% en el 1S 2024) gracias al alza en los precios que han venido registrando la mayoría de los productos agroalimentarios en los mercados internacionales. En el segundo artículo de este informe, analizamos el comportamiento reciente de las exportaciones agroalimentarias por grupos de productos y destinos, y cómo la creciente diversificación de estos destinos confiere una notable resiliencia al sector ante posibles *shocks*.

En el último artículo de este informe ponemos el foco en el intenso repunte que han sufrido los precios de los alimentos en España, que ya acumulan una inflación del 30,7% desde diciembre de 2019, casi 13 puntos por encima de la media del IPC. Por su peso en la cesta de consumo de los hogares y en el sector agroalimentario de nuestro país, analizamos los motivos de las fuertes alzas, los productos más afectados y el cambio de composición de la cesta de la compra de los hogares. De cara a los próximos trimestres, prevemos que el descenso de los precios de las materias primas agrícolas y de la energía en los mercados internacionales ayude a contener los costes de producción agrarios y, con ello, que sigan moderándose las presiones inflacionistas sobre los alimentos.



## Situación y perspectivas

# El sector agroalimentario español se reactiva en 2024 gracias a la moderación de los costes de producción

El sector agroalimentario español ha comenzado a recuperarse tras dos años de deterioro gracias a la moderación de los costes de producción y de la sequía. En la primera mitad de 2024, la actividad está aumentando a ritmos superiores al del conjunto de la economía, y las perspectivas para la campaña de 2024-2025 son favorables. Sin embargo, las consecuencias de la severa sequía que sufrió el país aún afectan a la producción de algunos cultivos y los costes permanecen en niveles muy por encima de los de antes de la pandemia. Además, el sector sigue estando muy condicionado por importantes retos (falta de mano de obra, impacto del cambio climático, adaptación a nuevas exigencias regulatorias, etc.) que limitan su capacidad de crecimiento de forma estructural.

### El sector primario comienza a reponerse del bache de los dos últimos años

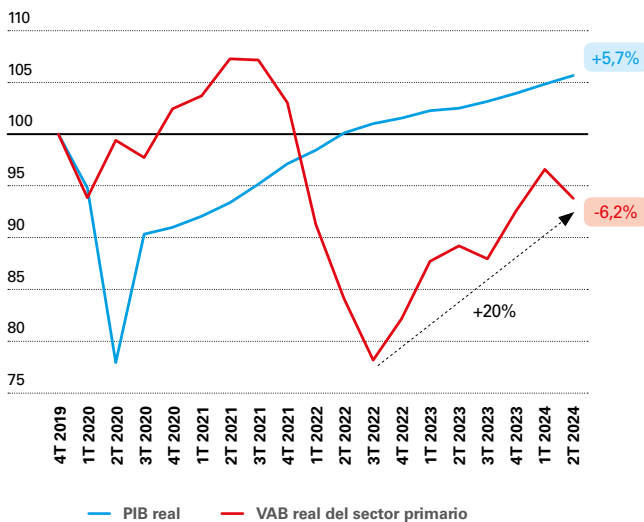
El sector primario comienza a dejar atrás el fuerte deterioro registrado entre finales de 2021 y la primera mitad de 2023, cuando acusó unas condiciones climáticas especialmente adversas (por la situación de sequía severa en gran parte del país) y un repunte de los costes de producción (como consecuencia de la guerra en Ucrania, en gran medida). Tras llegar a registrar caídas interanuales de hasta dos dígitos del valor añadido bruto (VAB) en términos reales (la mayor caída, del 27%, se dio en el 3T 2022), el sector abandonó las tasas negativas en el 2T 2023 y creció un dinámico 7,6% en el 1S 2024, por encima del conjunto de la economía (2,8%). A pesar de esta mejora reciente, el VAB del sector primario todavía se encuentra un 6,2% por debajo del nivel del 4T 2019, mientras que el PIB del conjunto de la economía lo supera en un 5,7%.<sup>1</sup> El buen comportamiento reciente está permitiendo que el sector vaya recuperando paulatinamente su peso sobre el conjunto de la economía: en el 1S 2024 representaba un 2,6% del VAB total, 1 décima más que en 2022 pero todavía inferior al 3,0% que representó en el promedio de 2015-2019. El menor peso del sector primario respecto al periodo prepandemia se explica también por el fuerte crecimiento experimentado por otros sectores de actividad (como el sector turístico y el de información y comunicaciones). Asimismo, cabe señalar que el peso del sector primario español supera con creces el promedio de la eurozona (1,7%).

<sup>1</sup> Estas cifras incorporan la revisión estadística de 2024 de las series de Contabilidad Nacional.

## El sector primario se recupera gradualmente de los *shocks* de 2021-2023

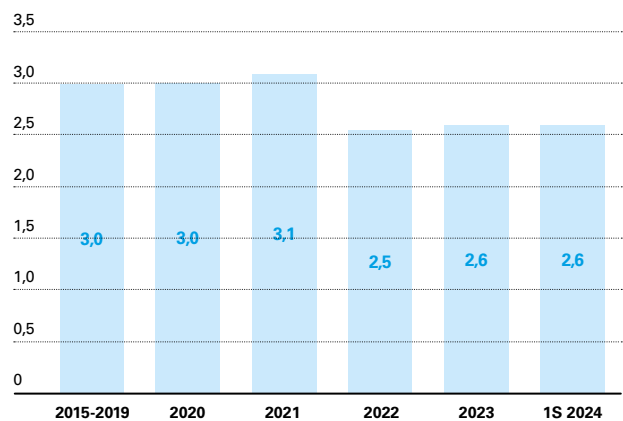
### VAB real del sector primario

Índice (100 = 4T 2019)



### Peso del sector primario

(% sobre el VAB total)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

## Balance de 2023 del sector primario español: una incipiente mejora

Las Cuentas Económicas de la Agricultura de 2023 reflejan que el VAB del sector primario español creció gracias a la combinación de un aumento de los precios agrarios y una reducción de los consumos intermedios, que retrocedieron un 4,3% el año pasado. Aunque este descenso es muy limitado, teniendo en cuenta que los costes crecieron un 41% entre 2020 y 2022, supone un alivio para el sector. La disminución de los costes intermedios se explica sobre todo por la caída de los precios de la energía (-30,8%), de los fertilizantes (-29,8%) y, en menor medida, de los piensos (-2,1%).





## Pese a la disminución de los costes intermedios, la sequía volvió a pasar factura al sector en 2023 y la producción vegetal volvió a caer con fuerza

Por su parte, el valor de la producción agraria se incrementó un 4,0% en 2023, gracias al aumento en los precios (13,1%), que compensó con creces el descenso del volumen de producción (-8,0%). Detrás de ese descenso, destaca la fuerte caída en la producción vegetal (-12,2%), que acusó otro mal año hidrológico. Las producciones en las que predomina el secano fueron las más afectadas, registrando el aceite de oliva (-58,6%), los cereales (-34,8%) y el vino y el mosto (-21,1%) las caídas más abultadas.<sup>2</sup> Por el contrario, las producciones más ligadas al regadío tuvieron un mejor comportamiento: destaca el incremento de la producción de frutas (4,6%), que se benefició además de un aumento del 15,8% en los precios.

<sup>2</sup> En términos de valor, la fuerte caída de la producción de aceite de oliva se vio parcialmente mitigada por el aumento de precio (70,1%), por lo que el descenso en valor fue del -29,6%. En cambio, la caída del precio de los cereales (-26,2%) comportó un abultado descenso en valor (-51,9%).

### Macromagnitudes agrarias 2022-2023

	2022 (mill. euros)	2023 (mill. euros)	Variación entre 2022 y 2023 (%)		
			Valor	Cantidad	Precio
<b>A. Producción rama agraria</b>	<b>62.998</b>	<b>65.513</b>	<b>4,0</b>	<b>-8,0</b>	<b>13,1</b>
Producción vegetal	37.009	36.196	-2,2	-12,2	11,3
Producción animal	24.411	27.658	13,3	-2,2	15,9
Producción de servicios	704	739	4,9	-1,1	6,1
Otras producciones	873	921	5,5	-0,1	5,6
<b>B. Consumos intermedios</b>	<b>33.723</b>	<b>32.269</b>	<b>-4,3</b>	<b>1,4</b>	<b>-5,6</b>
Semillas y plantones	1.305	1.404	7,6	-2,5	10,3
Energía y lubricantes	3.595	2.484	-30,9	-0,1	-30,8
Fertilizantes y enmiendas	2.879	2.099	-27,1	3,8	-29,8
Productos fitosanitarios	1.447	1.578	9,1	7,5	1,4
Piensos	18.336	18.070	-1,5	0,7	-2,1
Otros	6.159	6.633	7,7	-	-
<b>Valor añadido bruto (A-B)</b>	<b>29.275</b>	<b>33.244</b>	<b>13,6</b>	<b>-18,9</b>	<b>40,0</b>

Nota: El valor es igual a la cantidad (volumen) multiplicada por el precio unitario.

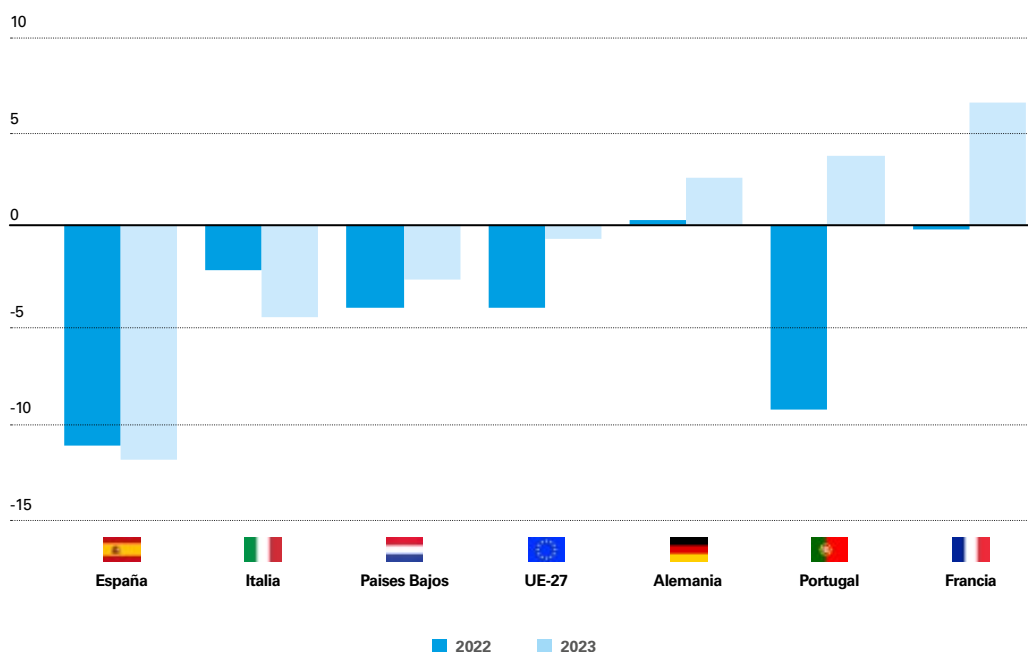
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MAPA.

La comparativa de la producción vegetal con respecto al resto de socios europeos fue incluso más negativa que la registrada en 2022. Todos los grandes exportadores agrícolas de la región, a excepción de Italia y España, mejoran respecto a 2022, siendo el caso español especialmente negativo, ya que acumula un descenso superior al 20% en su producción vegetal en los últimos dos años.



## La producción vegetal española registra mayores descensos que otros países de la UE

Variación (%)



Nota: En términos reales.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat.

## Los efectos de la sequía en el regadío, un pilar fundamental del sector agrario español

La situación de sequía prolongada que ha venido afectando a la península ibérica desde 2022 ha vuelto a ser un lastre para la oferta y el rendimiento de las cosechas a lo largo de 2023. En el gráfico de la siguiente página se puede observar que, entre 2004 y 2021, se produjo un aumento muy significativo de la superficie de regadío en España, de más de medio millón de hectáreas, hasta alcanzar los 3,9 millones en 2021, lo que representaba un 22,9% de la superficie de cultivo y un 7,8% de la superficie geográfica total.<sup>3</sup> Sin embargo, la situación de sequía prolongada que han experimentado muchas zonas de España en los años 2022 y 2023 han supuesto un ligero retroceso de la superficie de regadío (-4,4% entre 2021 y 2023), llegando a disminuir su peso hasta suponer el 22,1% de la superficie de cultivo y el 7,5% sobre la superficie geográfica total en 2023. Cabe señalar que el regadío aporta cerca del 65% del valor total de la producción vegetal final, un dato muy significativo y que refleja el mayor rendimiento de los cultivos de regadío en comparación con el secano. Sin ningún lugar a duda, el regadío es un pilar fundamental del potencial productor y exportador del sector hortofrutícola español.

③ Este incremento del regadío ha ido acompañado del desarrollo de infraestructuras hidráulicas como los embalses y los trasvases, fundamentales para el transporte y la regulación del agua.

Es importante destacar que, a lo largo de los últimos años, ha aumentado la superficie regada mediante el sistema de riego localizado (goteo), una técnica mucho más eficiente y con unas demandas de agua muy contenidas, en detrimento del sistema de gravedad, con un consumo de agua mucho mayor. El sistema de aspersión, un sistema más propio de cultivos herbáceos, también se ha ido implantando a lo largo de estos años. En todo caso, se debe seguir apostando por la modernización del regadío para conseguir una agricultura competitiva, rentable y eficiente en el consumo del agua.

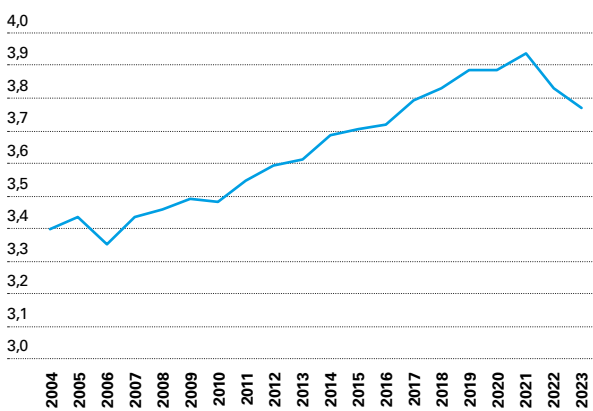


La superficie de regadío ha experimentado un cierto retroceso en los dos últimos años a causa de la sequía. Las técnicas de riego eficiente están cada vez más extendidas

## La superficie de regadío se ha reducido ligeramente en 2022 y 2023 mientras se van implantando técnicas de riego más eficientes

### Superficie de regadío

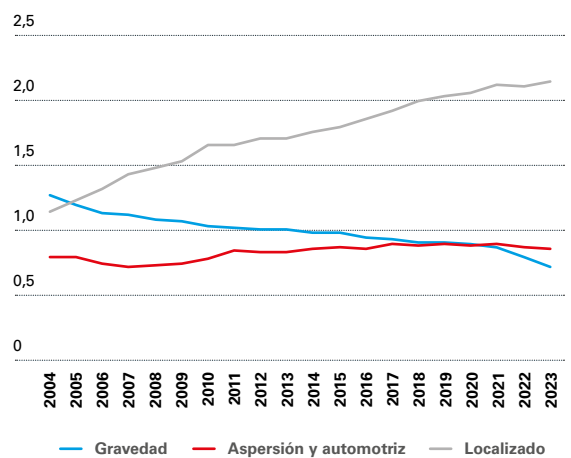
Millones de hectáreas



### Distribución de las tierras de cultivo de regadío por técnicas de riego

Superficie (millones de hectáreas)

Variación 2004-2023



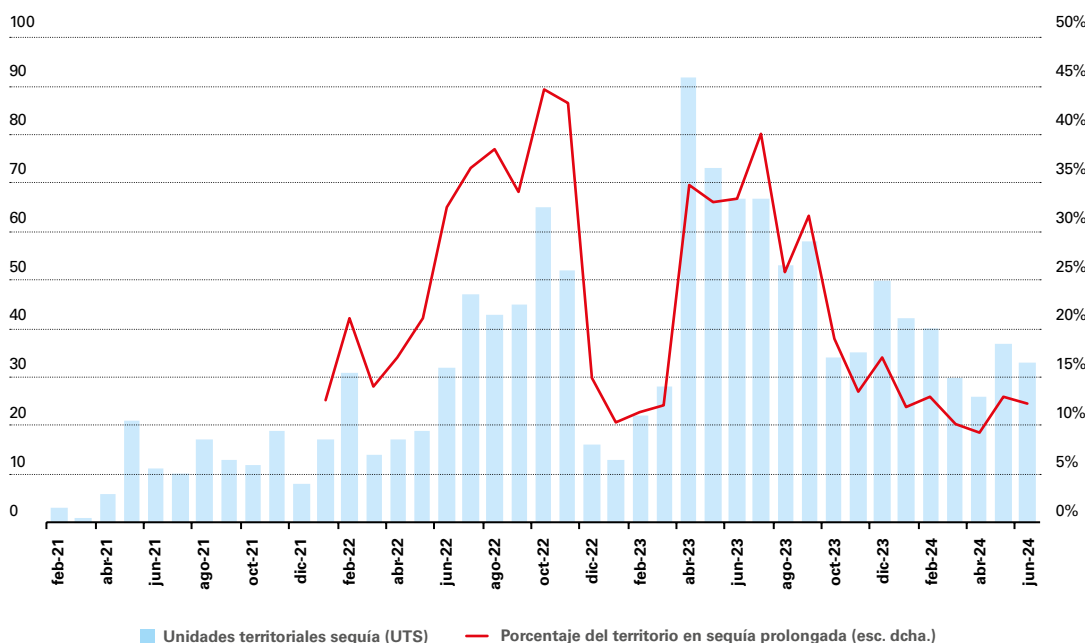
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MAPA (ESYRCE).

Los últimos informes de seguimiento de la situación de sequía que realiza el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico (MITECO) recogen una incipiente y leve mejora de la situación desde mediados del año pasado: mientras que el 35%-45% del territorio estaba afectado en la segunda mitad de 2022, en la segunda mitad de 2023 estaba afectado el 15%-25% del territorio. La primera mitad de 2024 también recoge una mejora incluso más clara (10%-15% del territorio afectado), pero habrá que esperar a los próximos meses para confirmar esta tendencia y, en cualquier caso, cabe puntualizar que la situación sigue siendo compleja en algunas zonas.

Los últimos informes de seguimiento de la situación de sequía que realiza el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico recogen una incipiente y leve mejora de la situación desde mediados del año pasado

## La situación de sequía prolongada sigue siendo grave, pero se ha moderado recientemente

Unidades territoriales en situación de sequía prolongada



Nota: Datos de porcentaje de territorio en sequía prolongada disponibles desde 2022.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MITECO.

## La contención de los costes de producción apoya la recuperación del sector primario

En los últimos meses, aunque los costes más relevantes para el sector siguen muy por encima de los niveles prepandemia, se mantiene el tono de gradual moderación que se inició en 2023. Las mayores correcciones desde máximos se han producido en los costes energéticos, en los fertilizantes y, en menor medida, en los piensos, que es la partida que más pesa en los consumos intermedios del sector (supone en torno al 55% del total).

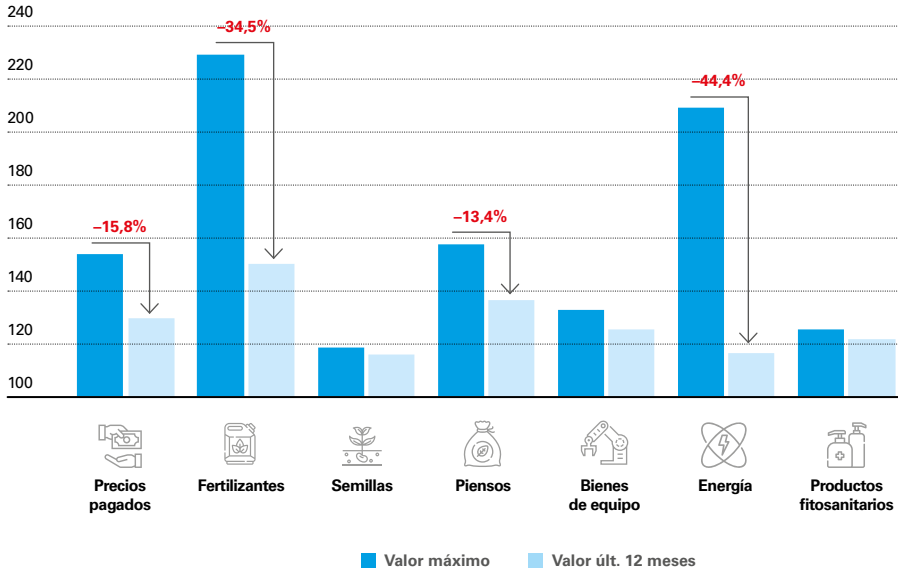
**Aunque los costes más relevantes para el sector siguen muy por encima de los niveles prepandemia, se mantiene el tono de gradual moderación que se inició en 2023**



# Agroalimentario

## Los costes de producción se siguen moderando gradualmente desde máximos

Índice (100 = 2019)



Nota: Último dato disponible de abril de 2024.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MAPA.

Todo parece apuntar a que esa tendencia de moderación se mantendrá en los próximos meses. Por un lado, los costes energéticos, tanto en lo que respecta al mercado del petróleo como al del gas natural, continúan moderándose y se encuentran en torno a mínimos desde el estallido del conflicto en Ucrania, si bien es cierto que no se puede descartar una escalada en el conflicto en Oriente Próximo que altere el escenario energético actual. Por el otro, el informe de perspectivas de precios de los alimentos del Banco Mundial de abril de 2024<sup>4</sup> anticipa caídas adicionales en los precios de los alimentos para 2024 (-6%) y 2025 (-4%), destacando las caídas en cereales, aceites y harinas, debido al aumento en la producción global. Se espera que los precios del trigo y del maíz bajen significativamente en 2024 (-15% y -21%, respectivamente), y se anticipan menores descensos en 2025 tras la normalización de los precios. No obstante, el propio organismo advierte de que los riesgos para estas previsiones están claramente sesgados al alza, teniendo en cuenta factores sensibles como el clima, la geopolítica, la dinámica de los costos de los *inputs* o posibles problemas en el comercio marítimo.

④ *Commodity Markets*  
Outlook de abril de 2024.

**Los costes de producción se han moderado desde máximos y las cotizaciones en los mercados internacionales apuntan a que esta tendencia continuará**

## Mejoran las perspectivas para la campaña 2024-2025

El gradual descenso de los costes y la incipiente mejora de la situación hidrológica se está traduciendo en unas estimaciones más positivas para la campaña 2024-2025 tras dos años difíciles. Según el informe del MAPA de Avances de superficies y producciones agrícolas (con datos hasta junio de 2024), la producción de cereales de invierno (trigo, cebada, avena, centeno y triticale) se situaría en 16,4 millones de toneladas (Mt) en 2024, lo que supone un incremento del 88% respecto a la campaña de 2023 (8,7 Mt en 2023) y levemente por encima de la media de las últimas cinco campañas (15,7 Mt en media en el periodo 2019-2023). También se observa un aumento del rendimiento de estos cultivos, en la mayor parte de los casos, por encima del rendimiento medio de las últimas cinco campañas.

## Avance de la producción de cereales y cultivos industriales (junio de 2024)

	Producción			Var. de producción			Rendimiento		
	2019-2023 tn	2023 <sup>(1)</sup> tn	2024 <sup>(2)</sup> tn	2023 <sup>(1)</sup> %	2024 <sup>(2)</sup> %	vs. 2019-2023 %	2019-2023 tn/ha	2023 <sup>(1)</sup> tn/ha	2024 <sup>(2)</sup> tn/ha
<b>Cereales</b>									
Trigo	6.412,3	3.979,1	7.047,1	-36,3	77,1	9,9	3,2	2,0	3,6
Cebada	7.545,4	3.794,4	7.334,0	-43,5	93,3	-2,8	3,0	1,6	3,2
Avena	914,8	460,1	1.140,7	-44,8	147,9	24,7	1,9	1,0	2,2
Centeno	249,6	120,3	214,4	-33,7	78,2	-14,1	2,2	1,4	2,2
Triticale	610,9	354,7	619,5	-41,9	74,7	1,4	2,3	1,4	2,5
<b>Cereales otoño-invierno</b>	<b>15.730,4</b>	<b>8.708,6</b>	<b>16.355,7</b>	<b>-40,3</b>	<b>87,8</b>	<b>4,0</b>	<b>2,9</b>	<b>1,7</b>	<b>3,2</b>
Maíz	3.899,4	2.910,5	2.798,0	-18,9	-3,9	-28,2	12,0	11,7	11,8
Arroz	569,4	332,7	576,8	-6,1	73,4	1,3	7,1	6,1	7,1
<b>Cultivos industriales</b>									
Remolacha azucarera	2.464,0	2.861,6	3.834,5	38,2	34,0	55,6	83,2	79,9	84,6
Girasol	821,9	872,5	944,7	6,4	8,3	14,9	1,1	1,1	1,2
Colza	203,0	185,8	231,8	-26,6	24,7	14,2	2,1	1,6	2,3

Notas: (1) Segunda estimación del dato. (2) Previsión del MAPA a junio de 2024.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Avances mensuales de superficies y producciones agrícolas del MAPA, junio de 2024.

También se anticipa un aumento en la producción de vino, después de la mala cosecha de 2023-2024. El MAPA prevé un repunte del 17% en la producción de uva para mosto y vino en 2024-2025, aunque el sector se quedará muy lejos de retomar la producción media de las cinco campañas anteriores (un 7,2% por debajo del promedio 2019-2023). Respecto al olivar, el MAPA aún no proporciona expectativas para esta campaña, si bien las diferentes asociaciones interprofesionales del sector anticipan una recuperación de la producción en 2024-2025 hasta un nivel similar al promedio de los últimos 10 años, tanto en España como a nivel mundial. Aunque estas previsiones son todavía muy tempranas, el precio de venta en almazara ha empezado a moderarse por el mayor equilibrio entre la oferta esperada y la demanda.



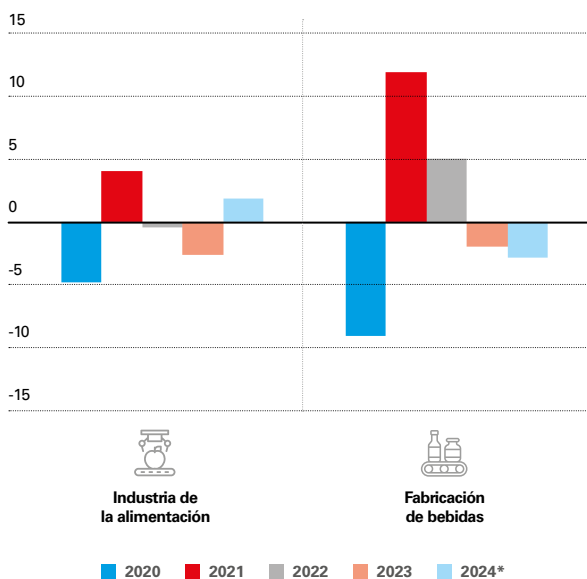
## La industria española de la alimentación se reactiva

Tras dos años de deterioro debido al incremento en los costes, la industria de la alimentación comienza a reactivarse. La producción industrial creció un 1,9% interanual en la primera mitad de 2024, por primera vez en positivo desde 2021, dejando atrás la fuerte caída del 2,6% en 2023. Detrás de la mejora en 2024 se encuentra la moderación en el crecimiento de los costes de producción que soporta el sector. Por su parte, la actividad en la fabricación de bebidas ha descendido en la primera mitad de 2024 (-2,8% interanual, tras un descenso del 2,0% en 2023). La continua caída se explica, en gran medida, como una corrección tras el fortísimo repunte de la actividad en 2021 y 2022 (efecto de la situación pospandemia y la reactivación del canal HORECA). De hecho, la fabricación de bebidas se encuentra un 3,8% por encima del registro de 2019, mientras que la producción de alimentos todavía es un 2,1% inferior a esta referencia.

## La industria de la alimentación sigue mejorando, pero no alcanza el nivel prepandemia

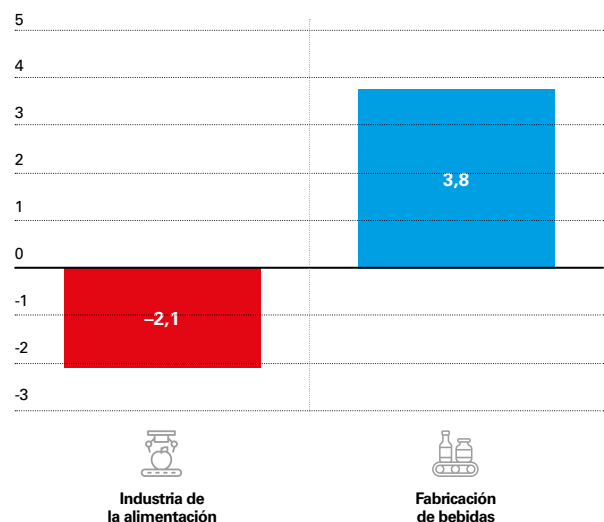
### Producción industrial

Variación anual (%)



### Producción industrial

Variación entre 2019 y el 1S 2024 (%)



Nota: (\*) Dato promedio de enero a junio de 2024.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

## El mercado laboral mantiene la dicotomía de los últimos años

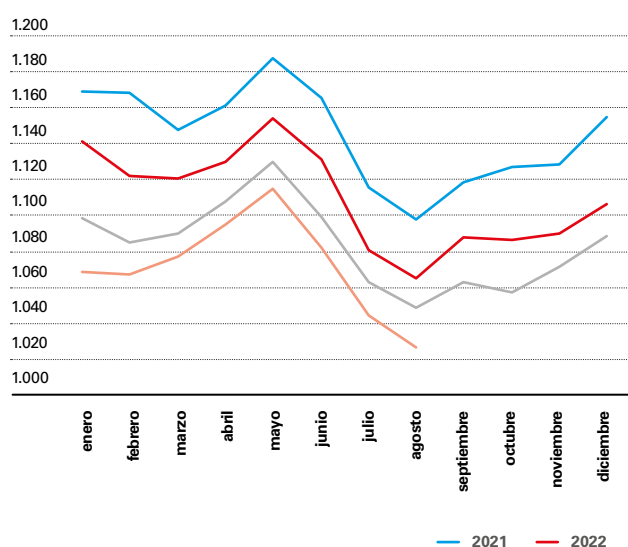
El sector primario sigue destruyendo empleo, a un ritmo del 2%-3% anual, de tal manera que su peso en el total de afiliados continúa descendiendo. Los últimos meses disponibles no son una excepción: el sector destruyó 18.000 empleos entre enero y agosto, lo que supone un descenso del 2% interanual. Por el contrario, los afiliados están creciendo a ritmos del 2,3% interanual en la industria alimentaria en lo que llevamos de 2024 (de enero a agosto), ritmos similares a los registrados en los últimos años.

Por su parte, la tasa de temporalidad se sigue reduciendo de forma gradual en el sector agroalimentario español: en el 2T 2024, un 33,7% de los asalariados del sector tenían un contrato temporal, lo que supone 5,7 p. p. menos que hace un año y 20 p. p. menos respecto a 2021, cuando entró en vigor la reforma laboral. No obstante, la evidente estacionalidad de la actividad que caracteriza al sector hace que esta tasa de temporalidad siga siendo mucho más elevada que para el conjunto de la economía española (13,6% en el 2T 2024).

## Se sigue destruyendo empleo en el sector primario

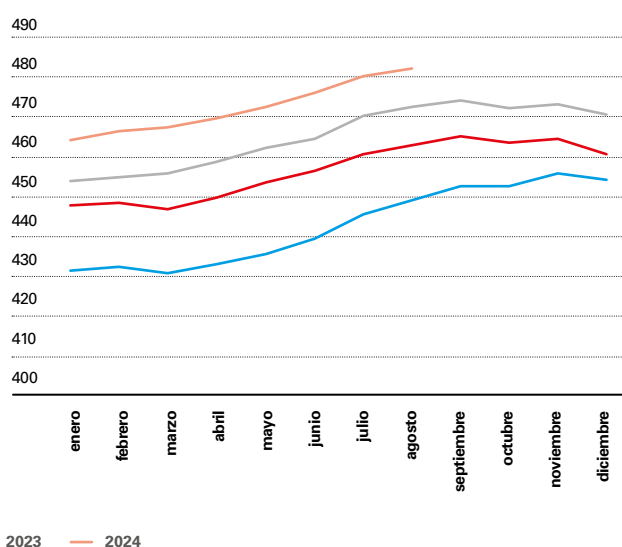
### Afiliados del sector primario

(miles)



### Afiliados de la industria agroalimentaria

(miles)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MISSM.

## El precio de los alimentos se modera, pero aún no se percibe una mejora de la demanda

El repunte en los costes de producción de la industria alimentaria se trasladó en gran parte a los precios de los alimentos que paga el consumidor final. Así, la inflación de los alimentos alcanzó el 16% a finales de 2022, si bien desde entonces se ha producido una moderación en las tasas de inflación hasta el 2,7% registrado en agosto de 2024. Para los próximos meses esperamos que los precios de los alimentos mantengan la tendencia de desinflación a corto plazo, si bien podrían repuntar en 2025 una vez se eliminen las rebajas de IVA de determinados productos.

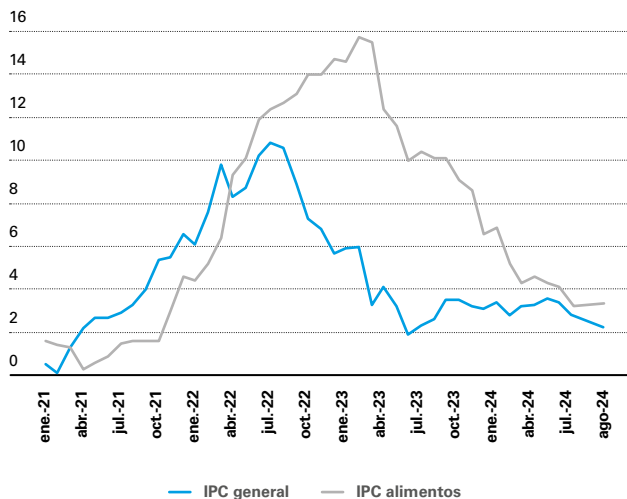
A pesar de esa moderación en el crecimiento de los precios de los alimentos, todavía no se percibe una reactivación significativa en la demanda: en términos reales, las ventas minoristas en alimentación crecen a tasas modestas (1,2% interanual en julio de 2024), levemente por debajo de las tasas registradas en 2023.



## La moderación de la inflación de los alimentos debería apoyar cierta reactivación de la demanda en los próximos meses

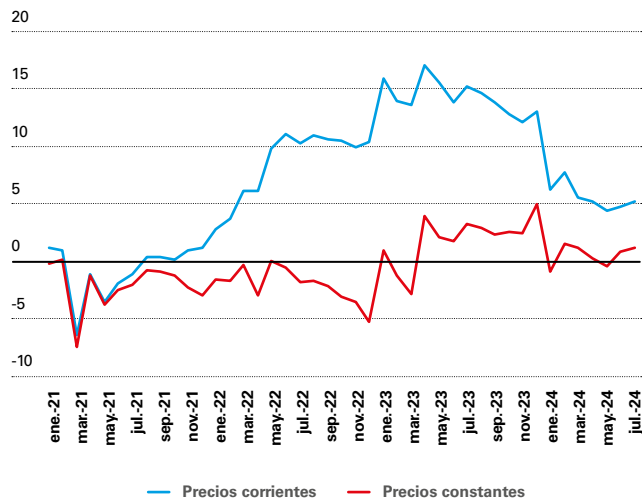
### IPC general y de alimentos

Variación interanual (%)



### Ventas minoristas en alimentación

Variación interanual (%)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

## Las exportaciones se recuperan en 2024 en volumen y en valor

La mejora de la producción agraria ha permitido que las exportaciones agroalimentarias crecieran un 3,0% interanual en volumen en el 1S 2024, tras dos años consecutivos de retrocesos (-5,0% en 2022 y -8,9% en 2023). En términos de valor, los ritmos de avance son más significativos debido al alza en los precios que han venido registrando la mayoría de los productos agroalimentarios en los mercados internacionales. Así, las exportaciones crecieron un 5,9% en el 1S 2024, por encima del 3,5% anotado en 2023, y ya superan los 70.000 millones de euros en el acumulado de 12 meses hasta junio de 2024.

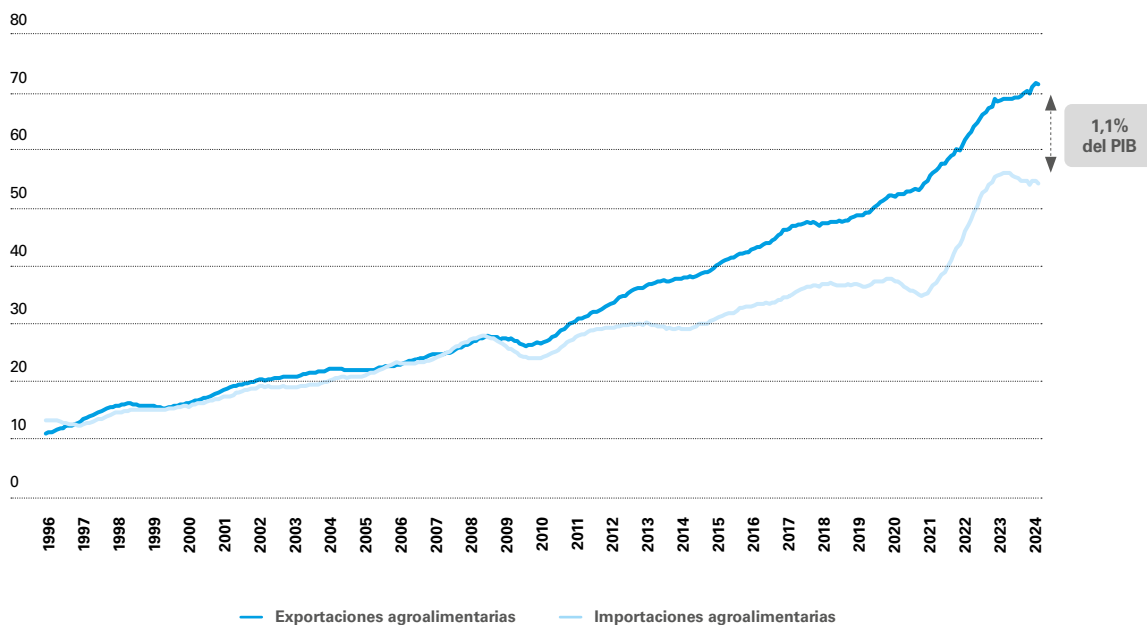
Puesto que las importaciones agroalimentarias son mucho menores que las exportaciones, el sector viene registrando, de forma ininterrumpida desde 1996, importantes superávits comerciales, los más elevados entre todos los sectores y que compensan, parcialmente, los tradicionales déficits de la balanza de bienes no agrarios. En el 1S 2024 dicho superávit alcanzó el 1,1% del PIB, una cifra muy elevada, solo superada por los extraordinarios registros de 2020 y 2021, marcados por la pandemia.

Dada la importancia del sector en la balanza de bienes española, en el siguiente artículo «La buena salud de las exportaciones agroalimentarias» de este mismo *IS Agroalimentario* 2024 analizamos con más profundidad el reciente comportamiento de las exportaciones agroalimentarias, los factores que explican esta reactivación, los principales destinos exportadores del sector y su reciente diversificación de socios comerciales para sortear los múltiples lastres que ha sufrido el sector en los últimos años.



## Las exportaciones agroalimentarias crecen más que las importaciones, ampliando el superávit comercial

Miles de millones de euros



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

**Puesto que las importaciones agroalimentarias son mucho menores que las exportaciones, el sector viene registrando importantes superávits comerciales**



Mercado internacional

## La buena salud de las exportaciones agroalimentarias españolas

Las exportaciones del sector agroalimentario español están superando con éxito el entorno adverso de los últimos años, marcados por una climatología desfavorable, las tensiones comerciales y el encarecimiento de los costes. El crecimiento en volumen de la primera mitad de 2024 quiebra dos años de descensos, gracias al dinamismo de las ventas de frutas, legumbres y hortalizas, en contraste con el deterioro de las carnes, que no repiten los extraordinarios registros anteriores, una vez que China ha superado el impacto de la peste porcina. De este modo, el sector se consolida como principal motor de nuestras exportaciones de bienes y mantiene a España entre las principales potencias exportadoras de productos agrarios a nivel mundial. Entre los factores que explican esta solidez, además de la contrastada capacidad competitiva del sector, destaca la elevada diversificación geográfica de los destinos de las exportaciones, un elemento que confiere una notable resiliencia al sector ante posibles *shocks*.

### El sector agroalimentario español ocupa un puesto aventajado a nivel global

El sector agroalimentario español tiene una marcada orientación exportadora.<sup>5</sup> En 2023, se exportaron cerca de 34,4 millones de toneladas por un valor de 69.608 millones de euros, cifras que representan, respectivamente, el 19,4% y el 18,1% del total de bienes exportados. España es una gran potencia exportadora de estos productos: dentro de la UE, es la cuarta economía exportadora en valor, por detrás de Países Bajos, Alemania y Francia.

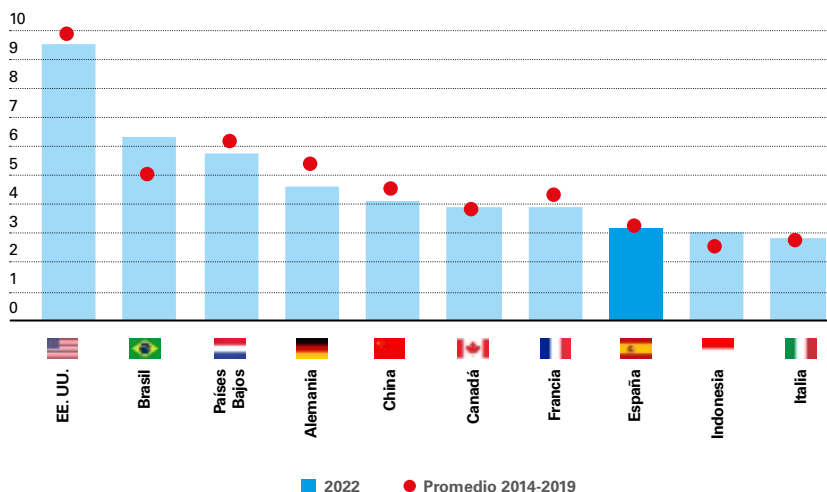
<sup>5</sup> Incluye los capítulos arancelarios 01-24 del sistema TARIC.

**Pese al contexto adverso de los últimos años, España sigue siendo una potencia exportadora de productos agroalimentarios, tanto a nivel europeo como mundial**

## España es una potencia exportadora de productos agroalimentarios

### Exportaciones agroalimentarias

(% sobre el total mundial)



Nota: Datos en valor.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de la OMC.

### Exportaciones agroalimentarias de la UE

(% sobre el total de la UE)

	2023	Promedio 2014-2019
Países Bajos	▲ 17,5	17,4
Alemania	▼ 13,8	14,3
Francia	▼ 11,2	12,1
<b>España</b>	▲ <b>9,9</b>	<b>9,2</b>
Italia	▲ 8,9	7,8
Bélgica	▲ 8,0	7,6
Polonia	▲ 7,1	5,2
Dinamarca	▼ 3,3	3,6
Austria	▲ 2,4	2,3
Irlanda	▼ 2,3	2,4
<b>Top 10</b>	<b>84,5</b>	<b>81,8</b>

Nota: Datos en valor.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat.

A nivel global, España ocupaba la octava posición en 2022 (dato en términos de valor, último disponible de la OMC) en el *ranking* de países exportadores de productos agrícolas, con una cuota del 3,2%, muy superior al 1,7% del total de exportaciones de bienes españolas. A pesar de una ligera caída (de 1 décima) respecto a 2014-2019, España ha mantenido su fortaleza: dentro del *top 10* mundial, solo Canadá, Indonesia y Brasil han aumentado su cuota exportadora, y entre los europeos la evolución de España ha sido mejor que la de Alemania, Francia o Países Bajos, líderes de la clasificación.

### ¿Cómo se han comportado recientemente las exportaciones agroalimentarias españolas?

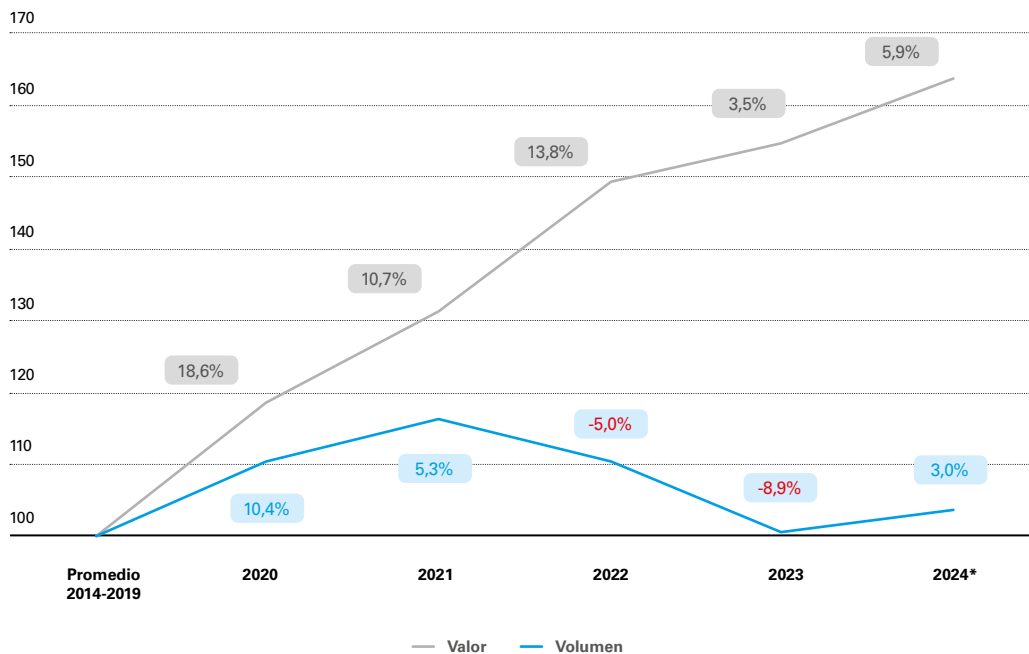
Tras dos años consecutivos de retrocesos (–5,0% en 2022 y –8,9% en 2023), en los que la coyuntura adversa lastró la producción y, en consecuencia, las exportaciones en volumen, en el 1S 2024 las exportaciones agroalimentarias españolas crecieron un 3,0% interanual hasta rozar los 34,9 millones de toneladas (dato acumulado de 12 meses hasta junio). El valor de las exportaciones creció un 5,9% en el 1S 2024, por encima del 3,5% anotado en 2023, lo que supone hasta 71.736 millones de euros en términos anualizados. Estas cifras son todavía más llamativas si se contrastan con el descenso que anotaron las exportaciones totales de bienes, tanto en volumen (–2,1%) como en términos de valor (–2,4%). Respecto a antes de la pandemia, las exportaciones en volumen apenas se sitúan un 2,2% por encima de la cifra promedio de 2014-2019, pero ya casi están un 60% por encima en términos de valor, a causa del alza de los precios que han venido registrando la mayoría de los productos agroalimentarios en los mercados internacionales.

**Las exportaciones agroalimentarias españolas se reactivaron en 2024, tanto en valor como en volumen**



## Las exportaciones agroalimentarias españolas vuelven a crecer en volumen tras dos años en retroceso

Índice (100 = promedio 2014-2019)



Nota: (\*) Variación de enero a junio de 2024 respecto al mismo periodo de 2023.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

























## ¿Qué productos han contribuido al crecimiento de las exportaciones agroalimentarias españolas?

En el 1S 2024, el crecimiento de las exportaciones en términos de valor ha sido muy significativo en todos los grupos de productos agroalimentarios debido al alza de precios de los últimos años. Todos los grupos de productos superan el valor exportado del promedio de 2014-2019, si bien se observan diferencias importantes: mientras que aceites y carnes casi duplican aquellos registros, en el caso de las frutas la distancia es del 25%.

Para poder analizar la evolución de las exportaciones descontando el efecto del aumento de los precios, muy significativo en un contexto inflacionista como el experimentado en los últimos años, nos centramos a continuación en examinar las exportaciones en términos de volumen. En el 1S 2024, la gran mayoría de los 24 grupos de productos agroalimentarios anotó tasas de crecimiento positivas en su volumen de exportaciones: solo se redujo el volumen exportado en ocho de ellos, que representan el 18,3% del total. Destaca el elevado ritmo de crecimiento de las exportaciones de cereales (27,5% en el 1S 2024), a pesar de encontrarse todavía muy por debajo del promedio prepandemia (-36,3%). Si nos fijamos en los cuatro principales productos exportados (frutas, legumbres y hortalizas, bebidas y carnes), que aglutinan casi el 60% de las exportaciones, todos aumentaron sus ventas al exterior en el 1S 2024, salvo las carnes (-1,4%). Entre ellos sobresalen las legumbres y hortalizas, con un crecimiento del 10,0% interanual, muy superior al de las frutas (4,5%) y bebidas (1,4%). Únicamente las frutas se encuentran por debajo del promedio de 2014-2019 (-14,0%).

Además de los grupos comentados, merece mencionarse también, por su relevancia en el sector agrario español, los aceites y las grasas, cuya producción se vio muy afectada el año pasado por la sequía, lastrando sus exportaciones en volumen, que anotaron la mayor caída en ocho años (-14,2%). En el 1S 2024 se observa una tímida reactivación de estas exportaciones, con un crecimiento del 2,1% interanual, de modo que en términos anualizados superan en un 13,5% el nivel promedio de 2014-2019. El crecimiento de las exportaciones de aceite es mucho más elevado en términos de valor por la fuerte alza de los precios (+41,3% en el 1S 2024 y +96,8% respecto al promedio 2014-2019).

## Exportaciones agroalimentarias por grupos de productos

Grupos TARIC (2 dígitos)	2024*						1S 2024	
	Volumen			Valor			Volumen	Valor
	Miles de toneladas	Peso	Variación vs. 2014-2019	Millones de euros	Peso	Variación vs. 2014-2019	Variación interanual	
08  Frutas	6.660	19,1%	-14,0%	10.326	14,4%	25,1%	4,5%	6,3%
07  Legumbres y hortalizas	6.267	18,0%	3,0%	8.834	12,3%	51,3%	10,0%	-0,6%
22  Bebidas	4.153	11,9%	16,5%	5.567	7,8%	35,1%	1,4%	2,1%
02  Carnes	3.160	9,1%	36,6%	10.189	14,2%	89,2%	-1,4%	-2,1%
20  Conservas de verdura y fruta	2.548	7,3%	2,8%	4.346	6,1%	53,9%	4,8%	13,8%
15  Aceites y grasas	2.488	7,1%	13,5%	8.254	11,5%	96,8%	2,1%	41,3%
23  Residuos industria alimentaria	1.639	4,7%	-7,3%	1.713	2,4%	75,3%	4,6%	1,9%
19  Productos de panadería	1.103	3,2%	43,0%	3.058	4,3%	96,1%	7,4%	7,0%
12  Semillas oleaginosas	973	2,8%	-40,0%	683	1,0%	14,0%	-24,4%	-21,8%
03  Pescados y crustáceos	826	2,4%	-5,9%	3.785	5,3%	34,7%	-8,1%	-8,2%
04  Productos lácteos y huevos	812	2,3%	14,6%	2.259	3,1%	68,7%	11,4%	6,8%
21  Preparaciones alimenticias	795	2,3%	28,9%	3.292	4,6%	120,3%	11,2%	5,8%
10  Cereales	673	1,9%	-36,3%	444	0,6%	10,5%	27,5%	3,6%
11  Productos de la molinería	613	1,8%	22,1%	417	0,6%	68,5%	-38,4%	-30,0%
16  Conservas de carne y pescado	411	1,2%	33,1%	2.546	3,5%	80,9%	1,0%	7,2%
17  Azúcar y confitería	398	1,1%	4,1%	1.080	1,5%	83,3%	-2,9%	-3,4%
06  Plantas vivas	369	1,1%	51,0%	675	0,9%	88,5%	6,6%	16,4%
01  Animales vivos	268	0,8%	-8,0%	922	1,3%	43,3%	12,0%	17,6%
18  Cacao	247	0,7%	25,3%	1.125	1,6%	85,9%	15,1%	31,0%
05  Otros productos animales	220	0,6%	-0,4%	359	0,5%	30,4%	-2,5%	-21,4%
09  Café y té	174	0,5%	39,5%	861	1,2%	73,4%	-2,4%	-0,7%
13  Jugos vegetales	50	0,1%	46,2%	559	0,8%	64,1%	13,9%	-9,8%
14  Materias trenzables	38	0,1%	99,6%	16	0,0%	103,7%	20,6%	41,7%
24  Tabaco	17	0,0%	-47,1%	426	0,6%	63,0%	-38,7%	1,9%
<b>TOTAL</b>	<b>34.900</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,2%</b>	<b>71.736</b>	<b>100,0%</b>	<b>59,3%</b>	<b>3,0%</b>	<b>5,9%</b>

Nota: (\*) Datos de 2024 acumulados de 12 meses hasta junio.  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.



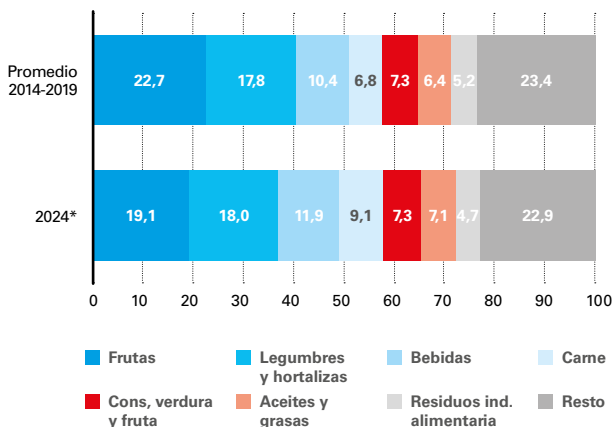
# Agroalimentario



En el siguiente gráfico mostramos la contribución de los principales grupos de productos al crecimiento de las exportaciones agroalimentarias entre el promedio de 2014-2019 y 2024 (datos acumulados hasta junio). En este periodo, destaca muy positivamente el comportamiento de las exportaciones de aceites, bebidas y, sobre todo, carnes. En cambio, han contribuido negativamente al crecimiento global de las exportaciones los residuos de la industria alimentaria y, en especial, las frutas. De este modo, aunque las frutas siguen siendo el principal producto exportado por España, pierden casi 4 puntos de cuota, en beneficio de las bebidas y la carne.

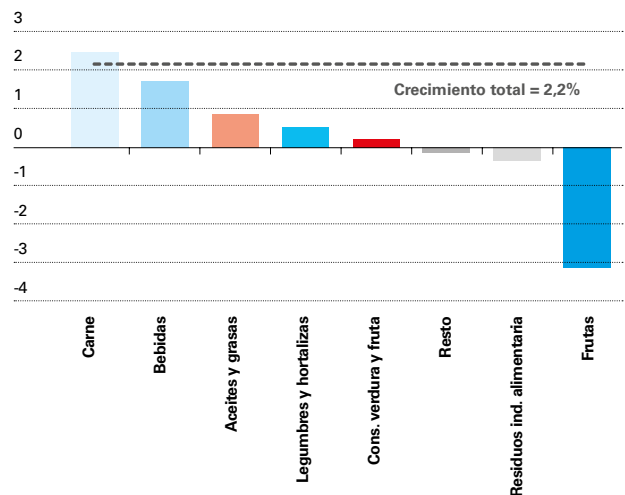
## ¿Qué productos han contribuido al crecimiento de las exportaciones agroalimentarias españolas en los últimos años?

**Peso de cada producto sobre el total de las exportaciones agroalimentarias (%)**



**Contribución de cada producto al crecimiento de las exportaciones agroalimentarias entre el promedio de 2014-2019 y 2024\***

(p. p.)

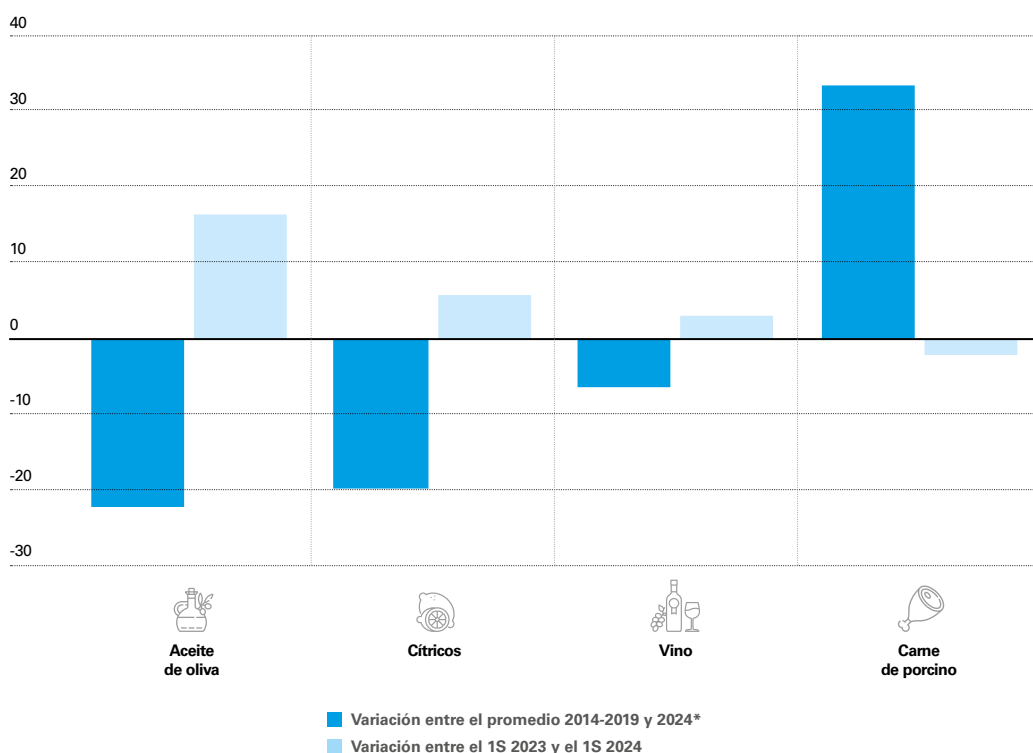


Nota: (\*) Datos de 2024 acumulados de 12 meses hasta junio. Datos en volumen.  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

A un nivel más desagregado (grupos TARIC a cuatro dígitos), los principales productos exportados en volumen son los cítricos, el vino y la carne de porcino, y también el aceite de oliva. Todos ellos tuvieron un mal comportamiento en 2023, con descensos generalizados, especialmente intensos en cítricos y aceite de oliva. Esta tendencia se ha revertido en la primera mitad de 2024, tal y como muestra el gráfico siguiente, salvo en el caso de la carne de porcino (-2,4% en el 1S 2024) debido a la caída de las exportaciones a China (-22,8% en el 1S 2024). A pesar de este mal comportamiento reciente, únicamente este producto supera, y de forma notable, el nivel de exportaciones promedio de 2014-2019.

## Las exportaciones de los principales productos agroalimentarios se recuperan

Variación (%)



Notas: (\*) Datos de 2024 acumulados de 12 meses hasta junio. Datos en volumen.  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

**Aceites, bebidas y carnes han tirado de las exportaciones agroalimentarias en los últimos años, contrarrestando el intenso deterioro de las frutas**



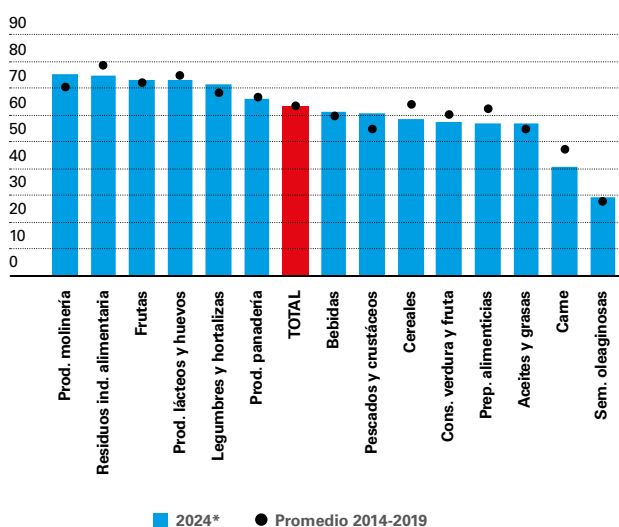
## Las exportaciones agroalimentarias españolas presentan una elevada y creciente diversificación geográfica, con Europa a la cabeza

España vende productos agroalimentarios a prácticamente todos los países del mundo, si bien los países de la eurozona son los principales destinos, ya que reciben casi dos terceras partes del total, con Francia y Alemania a la cabeza (18,1% y 13,2%, respectivamente).

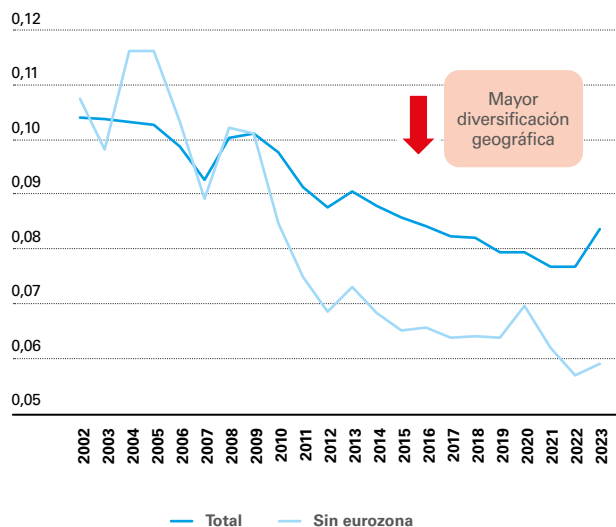
Esta concentración en la eurozona en términos globales se ha mantenido bastante estable a lo largo de los últimos años, pero varía en función de los productos exportados. Así, por ejemplo, se envían a los países del euro más del 70% de las exportaciones de los productos de molinería, los residuos de la industria alimentaria, frutas, productos lácteos y huevos, y legumbres; en cambio, en bebidas, aceites y, sobre todo, carnes, los porcentajes están por debajo de la media. El de carnes, además, es el único de los grandes grupos de productos agroalimentarios donde se ha reducido la dependencia de la eurozona respecto al periodo prepandemia (debido fundamentalmente al papel de China, aquejada por la peste porcina en los últimos años).

## La eurozona es el principal destino, pero las exportaciones agroalimentarias españolas presentan una creciente diversificación geográfica

Exportaciones a la eurozona en porcentaje sobre el total



Índice Herfindahl de concentración de los destinos



Notas: (\*) Datos de 2024 acumulados de 12 meses hasta junio. Datos en volumen. El índice Herfindahl es la suma de los cuadrados de las cuotas de mercado de los destinos de las exportaciones en tanto por uno. Cuanto mayor es el índice, mayor es la concentración. Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex y de Eurostat.

Más allá de esta dependencia de los mercados del euro, ¿qué podemos decir sobre la diversificación geográfica de las exportaciones agroalimentarias? Para responder a esta pregunta, calculamos el índice de Herfindahl, que se calcula a partir de las cuotas de mercado de los distintos destinos, y mide el grado de concentración/diversificación de las exportaciones (cuanto menor es el índice, mayor es la diversidad de destinos). Si nos fijamos en la evolución de este índice sin los países de la eurozona, se observa que, en los últimos años, no solo se ha mantenido una elevada diversificación de los destinos de las exportaciones, sino que, además, ha aumentado: excluida la eurozona, el índice Herfindahl cayó un 9,5% en 2023 respecto al promedio 2014-2019.

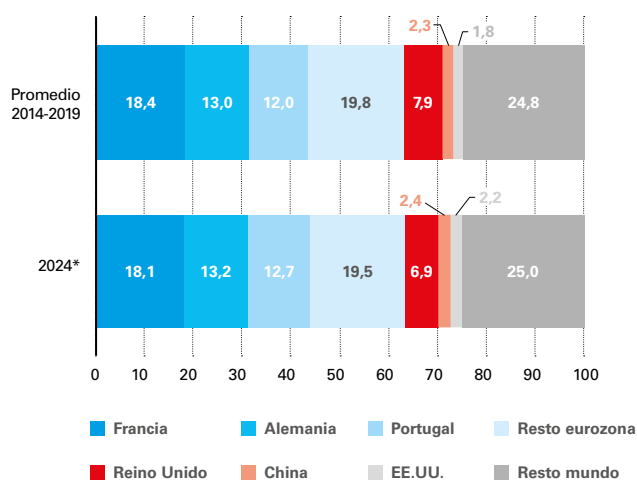


Como se observa en los gráficos siguientes, el dinamismo de las exportaciones a China, Estados Unidos y a algunos socios de la eurozona, sobre todo Portugal, contrasta con el desplome de las ventas al Reino Unido, muy condicionadas por el *brexít*. En consecuencia, el Reino Unido pierde protagonismo como destino de nuestras ventas, reduciendo en 1,1 puntos su cuota respecto al promedio 2014-2019, una caída contrarrestada por los avances de Portugal y EE. UU. Aun así, el Reino Unido se mantiene como el primer destino de nuestras exportaciones fuera de la eurozona.

## En los últimos años el fuerte deterioro de las exportaciones agroalimentarias al Reino Unido ha sido contrarrestado por el vigor de otros destinos, como Portugal, China y EE. UU.

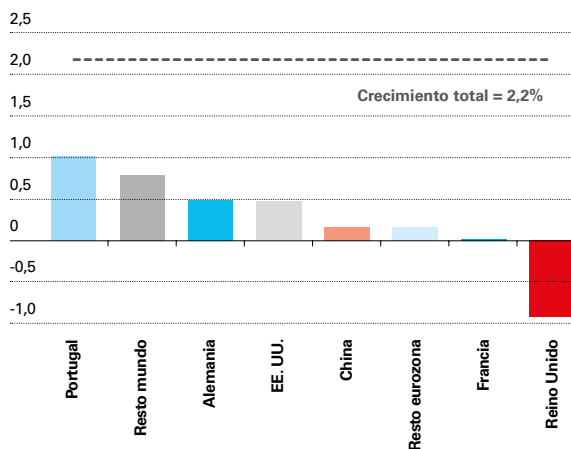
### ¿Qué destinos han contribuido al crecimiento de las exportaciones agroalimentarias españolas en los últimos años?

Peso de cada destino sobre el total de las exportaciones agroalimentarias (%)



Contribución de cada destino al crecimiento de las exportaciones agroalimentarias entre el promedio de 2014-2019 y 2024\*

(p. p.)



Nota: (\*) Datos de 2024 acumulados de 12 meses hasta junio. Datos en volumen.  
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

En el caso de las exportaciones a China, tras los extraordinarios crecimientos anotados en 2019 y 2020 (por encima del 43% de media e impulsadas, básicamente, por la carne de porcino)<sup>6</sup> las tasas de aumento se han contenido en los últimos años: en el 1S 2024 crecieron un 4,9% interanual, superando en un 75% el promedio anterior a la pandemia. Es evidente que gran parte del repunte de las exportaciones a China respondió a un factor coyuntural y actualmente se están normalizando, a medida que el país ha ido recuperando su cabaña porcina y su capacidad de producción doméstica. En todo caso, las exportaciones de carne de porcino superan en un 33% el promedio de 2014-2019 porque, a pesar de los descensos recientes, las ventas a China siguen siendo superiores a los registros prepandemia y porque las exportaciones a otros destinos también han crecido.

**6** Aprovechando que la producción doméstica de China se vio gravemente afectada por la peste porcina africana (PPA), las exportaciones españolas a aquel país se quintuplicaron entre 2018 y 2020, superando este último año el 47% del total exportado. Para más información, véase el artículo «El sector porcino español atraviesa su momento más dulce», incluido en el Informe Sectorial Agroalimentario 2021.



⑦ Tras la investigación abierta en octubre de 2023, la Comisión Europea decidió incrementar los aranceles sobre los vehículos eléctricos chinos hasta un máximo del 48,1%. En respuesta, en junio de 2024 el Ministerio de Comercio de China anunció una investigación *antidumping* contra las importaciones de porcino procedentes de la UE. Se trata de una medida que podría afectar especialmente a España, dado que es el principal exportador de carne de porcino a China, con 295.000 toneladas en 2023 (el 36% de las exportaciones agroalimentarias españolas a China).

⑧ Hacia estos mercados se están redirigiendo los cortes de mayor valor, mientras que China refuerza su papel como destino para los cortes de menor valor y los despojos, muy apreciados en la cultura china.

## Las tensiones comerciales de la UE con China y su posible impacto en las exportaciones de carne de porcino aconsejan intensificar la relación con destinos alternativos, como Japón o Corea del Sur

Sin embargo, recientemente ha surgido otro problema, derivado de la guerra comercial entre la UE y China a raíz de los aranceles europeos a los vehículos eléctricos chinos y la consiguiente respuesta de las autoridades de aquel país.<sup>7</sup> Estas tensiones comerciales podrían intensificar la tendencia de los últimos años de reducción de las exportaciones de carne de porcino a China y pueden plantear la necesidad de reorientar las ventas hacia destinos alternativos. En este sentido, en los últimos años están ganando relevancia otros mercados asiáticos donde gozamos de una privilegiada posición competitiva, como Japón y Corea del Sur, que, entre 2014-2019 y 2024 (acumulado de 12 meses hasta junio), anotaron crecimientos del 75,1% y 51,2%, respectivamente, hasta copar el 8,9% y el 4,7% de las exportaciones, frente al 6,7% y 4,1% de antes de la pandemia.<sup>8</sup>

## Los mercados asiáticos están ganando relevancia: las exportaciones hacia Japón y Corea del Sur anotan crecimientos muy significativos

## Top 10 de destinos de las principales exportaciones agroalimentarias de España

(% sobre el total)

Total	2024*	Promedio 2014-2019
Francia	18,1	18,4
Alemania	13,2	13,0
Portugal	12,7	12,0
Italia	8,0	8,4
Reino Unido	6,9	7,9
Países Bajos	5,2	5,2
Polonia	2,7	2,4
Bélgica	2,4	2,3
China	2,4	2,3
EE. UU.	2,2	1,8
<b>TOP 10</b>	<b>73,8</b>	<b>73,7</b>

Carne	2024*	Promedio 2014-2019
China	16,6	14,2
Francia	11,6	17,1
Italia	11,0	9,0
Portugal	7,9	10,2
Japón	5,7	4,5
Filipinas	5,2	2,6
Polonia	4,3	2,9
Rumanía	3,7	1,8
Corea del Sur	3,4	3,1
Rep. Checa	3,0	2,3
<b>TOP 10</b>	<b>72,3</b>	<b>67,7</b>

Legumbres y hortalizas	2024*	Promedio 2014-2019
Alemania	25,6	23,4
Francia	16,1	16,1
Reino Unido	13,0	15,0
Países Bajos	8,4	9,5
Portugal	8,4	6,6
Italia	5,4	5,1
Polonia	3,7	3,9
Bélgica	3,2	3,2
Rep. Checa	1,7	1,8
Suecia	1,6	2,1
<b>TOP 10</b>	<b>87,2</b>	<b>86,9</b>

Frutas	2024*	Promedio 2014-2019
Alemania	26,9	25,7
Francia	19,0	19,3
Reino Unido	8,2	9,1
Italia	6,8	7,3
Portugal	6,6	5,2
Países Bajos	6,2	6,2
Polonia	5,2	4,9
Bélgica	2,4	2,6
Rep. Checa	1,9	1,6
Suecia	1,9	2,0
<b>TOP 10</b>	<b>85,1</b>	<b>84,1</b>

Aceites y grasas	2024*	Promedio 2014-2019
Italia	15,9	20,1
Portugal	14,5	13,7
Francia	11,8	10,4
Países Bajos	8,6	5,7
EE. UU.	8,0	6,2
Marruecos	7,6	5,5
Suecia	4,1	0,2
Reino Unido	3,5	3,1
China	3,1	3,2
Bélgica	2,3	0,9
<b>TOP 10</b>	<b>79,3</b>	<b>69,0</b>

Bebidas	2024*	Promedio 2014-2019
Francia	19,2	19,5
Portugal	13,5	14,1
Alemania	12,3	11,4
Italia	7,9	5,6
Reino Unido	6,2	7,6
Cuba	3,1	0,3
Países Bajos	2,6	3,4
EE. UU.	2,5	2,8
Filipinas	2,5	1,6
Marruecos	2,2	0,8
<b>TOP 10</b>	<b>72,1</b>	<b>67,2</b>

Notas: (\*) Datos de 2024 acumulados de 12 meses hasta junio. Datos en volumen. En sombreado los países no pertenecientes a la eurozona.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

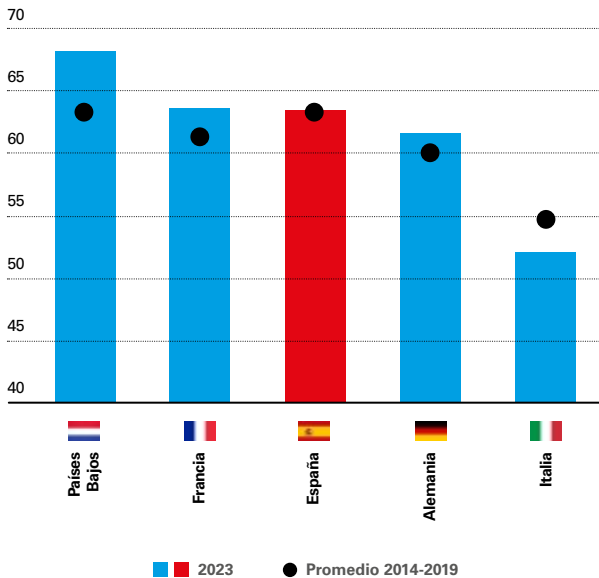
## Las exportaciones agroalimentarias españolas son menos dependientes de la eurozona que las de nuestros competidores

Comparado con los principales países exportadores de productos agroalimentarios de nuestro entorno, España ocupa un lugar intermedio en términos del peso de la eurozona como destino de las exportaciones agroalimentarias. Además, mientras que en España este peso se ha mantenido bastante estable en los últimos años alrededor del 63%, en los demás países ha aumentado, salvo en Italia, país que destinó solamente el 52% de sus exportaciones agroalimentarias a la eurozona en 2023 (54,7% en el promedio de 2014-2019).

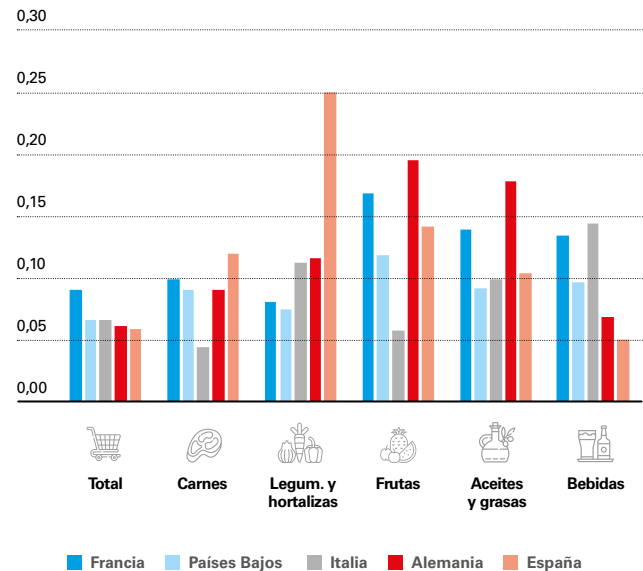


## Las exportaciones agroalimentarias de España son menos dependientes de la eurozona y están en general más diversificadas geográficamente

Exportaciones agroalimentarias a la eurozona (% sobre el total)



Índice Herfindahl de las exportaciones fuera de la eurozona en 2023 (\*)



Notas: Datos en volumen. (\*) El índice Herfindahl es la suma de los cuadrados de las cuotas de mercado de los destinos de las exportaciones en tanto por uno. Se excluye la eurozona. Cuanto mayor es el índice, mayor es la concentración.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat.

## España presenta una alta diversificación de sus exportaciones agroalimentarias hacia destinos fuera de la eurozona, lo que le aporta una mayor resiliencia

Si consideramos exclusivamente los destinos fuera de la eurozona, la diversificación de las exportaciones agroalimentarias españolas en su conjunto es mayor que en el caso de nuestros competidores. En concreto, España es el país con el menor índice Herfindahl de concentración de los destinos de las exportaciones agroalimentarias si excluimos la eurozona. Si analizamos con algo más de detalle las exportaciones de los principales productos a destinos fuera de la eurozona (véase el gráfico superior derecho), se observa que España presenta una mayor concentración geográfica en sus ventas al exterior en carnes (por el peso de China) y, especialmente, en legumbres y hortalizas (el Reino Unido recibe casi la mitad de las ventas de legumbres y hortalizas españolas destinadas fuera de la eurozona). En cambio, en bebidas (donde destaca el vino) España goza de una mayor diversificación de destinos en comparación con otros países europeos, como Francia o Italia. Finalmente, en frutas y aceites, España ocupa una posición intermedia en diversificación de destinos, similar a la de otros países europeos. Una mayor diversificación geográfica en general confiere una mayor resiliencia a las exportaciones, pues las hace menos dependientes de los *shocks* idiosincráticos que pueda sufrir un país o una región, al facilitar la reorientación de las ventas hacia otros destinos.

## Cesta de la compra

# El precio de los alimentos empieza a dar un respiro

Los precios de los alimentos han empezado a moderar su ritmo de crecimiento, pero el alza acumulada desde 2019 es significativa, y ha hecho aumentar el peso del gasto en alimentación en la cesta de consumo de los hogares españoles. El descenso de los precios de las materias primas agrícolas y de la energía en los mercados internacionales desde los máximos alcanzados en 2022 debería ayudar a contener los costes de producción agrarios y, con ello, seguir moderando las presiones inflacionistas sobre los alimentos de cara a los próximos trimestres.

## Dinámicas recientes del precio de los alimentos

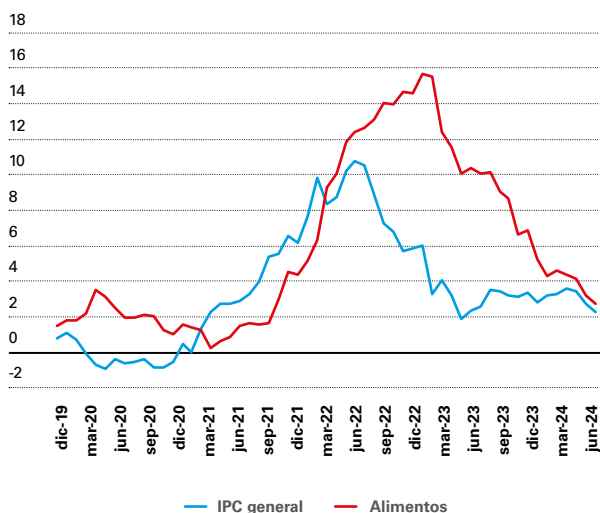
Los precios de los alimentos han sido, junto con los de la energía, los grandes protagonistas del episodio inflacionista que se inició en 2021, con la salida de la pandemia, y que se intensificó en 2022, como consecuencia de la guerra en Ucrania. De hecho, los alimentos son el componente de la cesta de consumo que ha acumulado un mayor aumento durante los últimos cuatro años y medio. En concreto, el precio de los alimentos ha crecido un 30,7% entre diciembre de 2019<sup>9</sup> y agosto de 2024 (último dato disponible), más de 10 p. p. por encima de la energía (20,0%) y casi 13 puntos por encima del IPC general (17,9%).

<sup>9</sup> Aunque el proceso inflacionista se inició en 2021, en este artículo usamos diciembre de 2019 como período de referencia, puesto que la composición de la cesta de consumo de los hogares se vio muy alterada por la pandemia.

## La inflación de alimentos se modera...

### IPC de alimentos

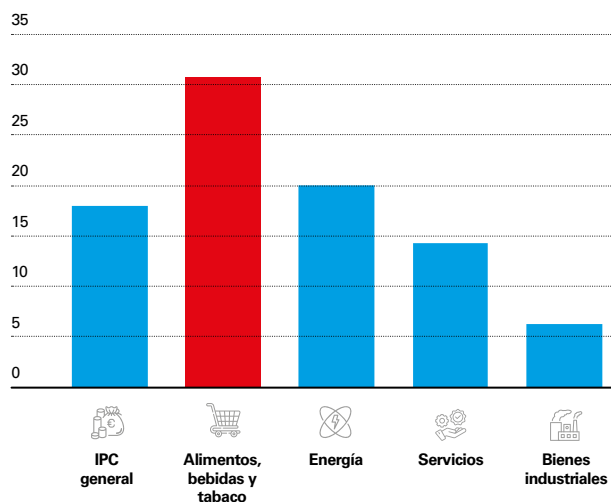
Variación interanual (%)



## ... pero el crecimiento acumulado del precio es muy sustancial

### Componentes del IPC

Inflación acumulada entre diciembre de 2019 y agosto de 2024 (%)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.



# Agroalimentario

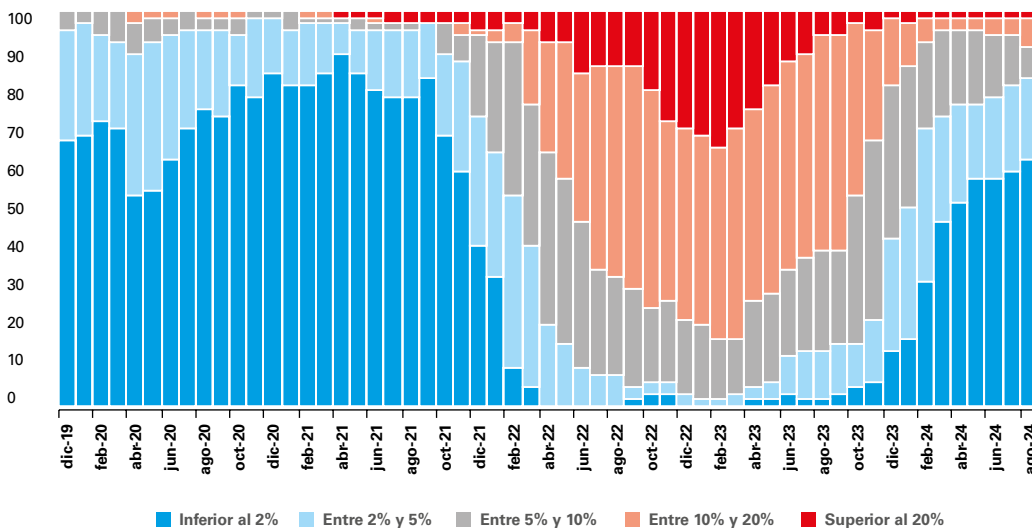
La inflación de los alimentos empezó a despegar a finales de 2021, arrastrada en un principio por el aumento de unos pocos productos (como los aceites vegetales y las harinas). Poco a poco, la subida de precios se fue generalizando en la mayoría de los productos alimentarios, sobre todo a partir de 2022, cuando la guerra en Ucrania disparó los costes de producción del sector agrario (tanto de los insumos como de los energéticos). A principios de 2023, la inflación de los alimentos llegó a rebasar el 15% (el máximo registrado desde 1994). En ese momento, el precio de un 80% de los productos de la cesta de la compra aumentaba a un ritmo superior al 10% interanual, tal y como se recoge en el siguiente gráfico. Desde entonces, la inflación de los alimentos se ha ido moderando hasta llegar al 2,7% interanual en agosto de 2024. Las dinámicas de la inflación, sin embargo, siguen mostrando una dispersión superior a la habitual. Así, en agosto de 2024, un 9,5% de los productos alimentarios todavía registraba una inflación superior al 10%<sup>10</sup> mientras que, en el otro extremo, un 24% de los productos alimentarios ya registraba descensos de precio en términos interanuales.<sup>11</sup>

<sup>10</sup> Los seis productos que en agosto de 2024 registraron una inflación superior al 10% son: aceite de oliva (31,0%), chocolate (16,9%), zumos de frutas y vegetales (16,2%), patatas (12,2%), cacao y chocolate en polvo (10,7%), y carne de ovino y caprino (10,4%).

<sup>11</sup> Los mayores descensos de precio en agosto de 2024 los registraron los otros aceites comestibles (-7,6%), pizza y quiche (-3,6%), otros productos a base de cereales (-3,4%) y la leche desnatada (-3,3%).

## Semáforo de la inflación de los alimentos

(% de las subclases de alimentos del IPC)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

A pesar de que ya se observa una cierta moderación en el ritmo de crecimiento del precio de los alimentos, el repunte acumulado entre diciembre de 2019 y agosto de 2024 es sustancial y, además, ha sido muy intenso en algunos productos básicos para el consumidor medio español, como el aceite de oliva, las frutas y verduras, la leche o los huevos. Por otro lado, entre los productos que menos han aumentado de precio encontramos los frutos secos, las bebidas alcohólicas, los productos del tabaco, el marisco y el pescado (véase la siguiente tabla).

**A principios de 2023, la inflación de los alimentos llegó a rebasar el 15% (máximo registrado desde 1994)**

## Los alimentos que más han subido de precio...

Inflación acumulada entre diciembre de 2019 y agosto de 2024 (%)

TOP 20 Mayor incremento de precio	
Aceite de oliva	183,0
Azúcar	66,5
Patatas	57,4
Salsas y condimentos	49,8
Leche entera	49,3
Huevos	48,5
Otros aceites comestibles	48,4
Harinas y otros cereales	47,0
Zumos de frutas y vegetales	44,9
Mantequilla	43,8
Leche desnatada	43,3
Arroz	43,0
Cacao y chocolate en polvo	42,5
Frutas en conserva y productos a base de frutas	40,6
Otros productos de panadería	40,6
Legumbres y hortalizas congeladas	40,5
Pastas alimenticias y cuscús	38,9
Chocolate	38,4
Frutas frescas o refrigeradas	38,3
Legumbres y hortalizas secas o conservadas	36,0

## ... y los que menos

BOTTOM 20 Menor incremento de precio	
Frutos secos y frutos de cáscara	5,7
Bebidas espirituosas y licores	14,1
Vino de uva	14,2
Marisco congelado	14,2
Cigarrillos	14,8
Otros productos a base de cereales	14,9
Pescado fresco o refrigerado	17,1
Marisco fresco o refrigerado	20,2
Otros productos del tabaco	21,0
Otros productos alimenticios n.c.o.p.	21,2
Refrescos	23,0
Carne seca, salada o ahumada	23,0
Pizza y quiche	23,6
Despojos comestibles	24,6
Platos preparados	25,2
Cerveza rubia	26,3
Otros preparados de carne	26,3
Carne de ave	26,5
Pescado congelado	26,7
Cigarros puros	26,8

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

## Uno de los principales determinantes de la escalada de precios de los alimentos fue el fuerte incremento de los costes de producción en el sector primario

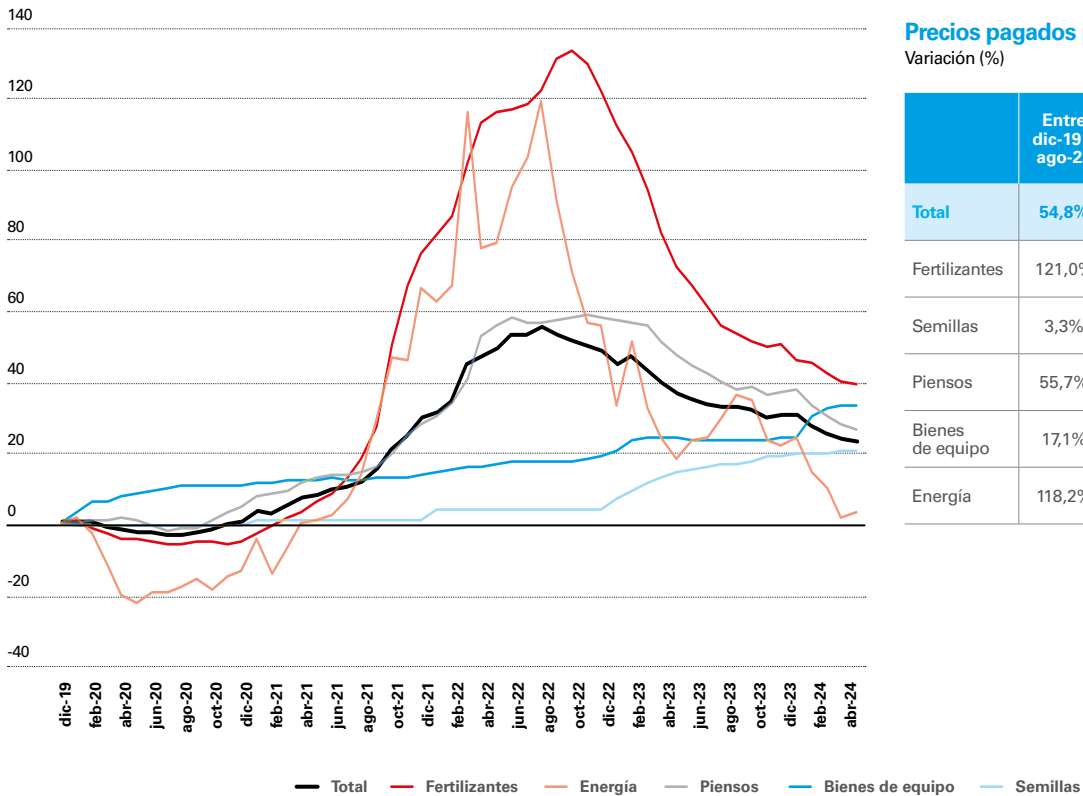
### Evolución reciente de los costes de los productores en España y de los precios de las materias primas agrícolas en los mercados internacionales

Uno de los principales determinantes de la escalada de precios de los alimentos fue el fuerte incremento de los costes de producción en el sector primario. Según los datos del Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación (MAPA), los precios pagados por los agricultores aumentaron un 55% entre diciembre de 2019 y agosto de 2022, principalmente debido al alza de los precios de energía (118%), fertilizantes (121%) y piensos y alimento para el ganado (56%).



## Los precios pagados por los agricultores se moderan pero permanecen elevados

Variación acumulada desde diciembre de 2019 (%)



### Precios pagados por los agricultores

Variación (%)

Categoría	Entre dic-19 y ago-22	Entre ago-22 y may-24	Entre dic-19 y may-24
Total	54,8%	-21,0%	22,2%
Fertilizantes	121,0%	-37,4%	38,4%
Semillas	3,3%	16,1%	19,9%
Piensos	55,7%	-19,3%	25,6%
Bienes de equipo	17,1%	13,4%	32,7%
Energía	118,2%	-52,9%	2,9%

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MAPA.

Desde mediados de 2022, los costes intermedios de los agricultores se han ido moderando, y acumulan un descenso del 21%. Este retroceso, sin embargo, ha sido más moderado que el incremento registrado anteriormente, por lo que los costes de producción se encuentran todavía alrededor de un 22% por encima del nivel prepandemia.

### Las presiones inflacionistas sobre los primeros eslabones de la cadena alimentaria van remitiendo



De cara a los próximos trimestres, es de esperar que esta tendencia a la moderación se vaya afianzando. Los precios de las principales materias primas agrícolas cotizadas en los mercados internacionales han descendido desde los máximos alcanzados en 2022, y los mercados de futuros apuntan a una tendencia algo más estable y en niveles similares a los de antes del estallido de la guerra en Ucrania.<sup>12</sup> Así, los mercados de futuros anticipan que el precio del trigo se situará alrededor de los 600 dólares por fanega en el periodo 2025-2027, un valor algo más elevado que el de diciembre de 2019 (unos 550 dólares) pero notablemente inferior a las cotizaciones máximas de la primavera de 2022, cuando llegó a situarse por encima de los 1.100 dólares. Se espera una evolución similar para el precio del maíz y la soja, tal y como puede observarse en el siguiente gráfico. Esta tendencia de gradual moderación de los precios agrícolas responde, por un lado, a las perspectivas favorables de oferta de cereales para la campaña 2024-2025 y a las señales de ralentización de la actividad económica mundial (al gradual deterioro de China, se une el temor de un enfriamiento de la economía de EE. UU.), lo que está moderando la demanda de materias primas agrícolas en los mercados internacionales.<sup>13</sup>

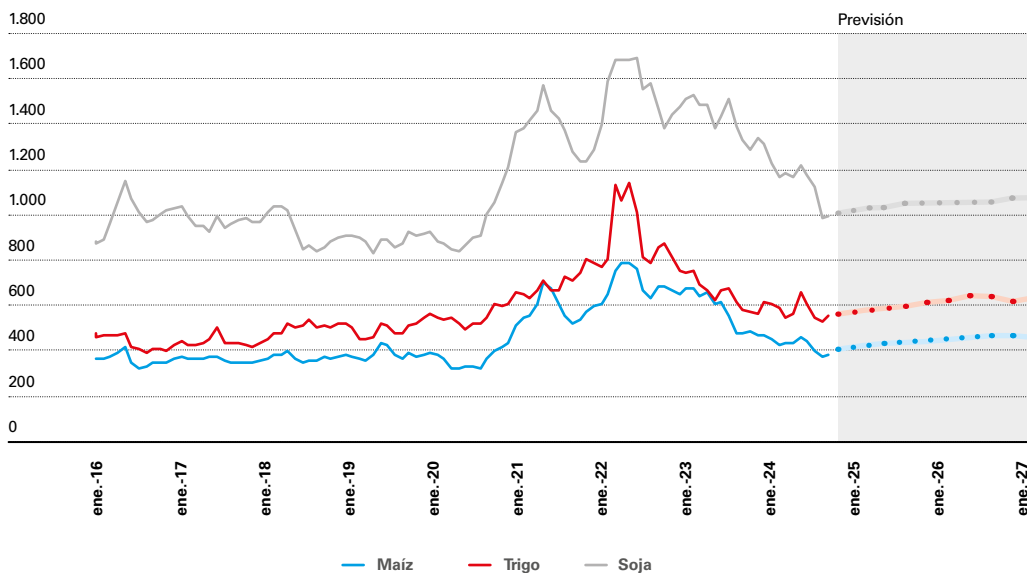
<sup>12</sup> Véase «El sector agrario español y su dependencia de los mercados de materias primas agrícolas internacionales», publicado en el *Informe Sectorial Agroalimentario 2S 2022*.

<sup>13</sup> El informe de agosto de 2024 «World Agricultural Supply and Demand Estimates» del Departamento de Agricultura de Estados Unidos anticipa un incremento de la producción mundial de cereales del 0,8% hasta los 2.830 millones de toneladas, gracias a que la moderación de la producción en la UE y en EE. UU. se está compensando con la excelente cosecha en otros productores mundiales (Ucrania y Australia, entre otros).

## Los precios de las principales materias primas agrícolas han descendido y los mercados de futuros apuntan a una tendencia algo más estable

### Precios internacionales de las materias primas agrícolas

Dólares por unidad de producto



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Bloomberg.



## La traslación de los costes de producción al precio de los alimentos

Los largos procesos de producción del campo comportan que la transmisión del descenso de los costes de producción tarde meses en llegar a los precios finales. Con el objetivo de analizar cómo se transmiten las subidas y las bajadas de precios a través de la cadena alimentaria hasta llegar al consumidor final, hemos desarrollado un modelo econométrico de proyecciones locales<sup>14</sup> que permite medir la intensidad y la duración de la traslación de los costes de producción a los precios de los alimentos que pagan los consumidores finales.

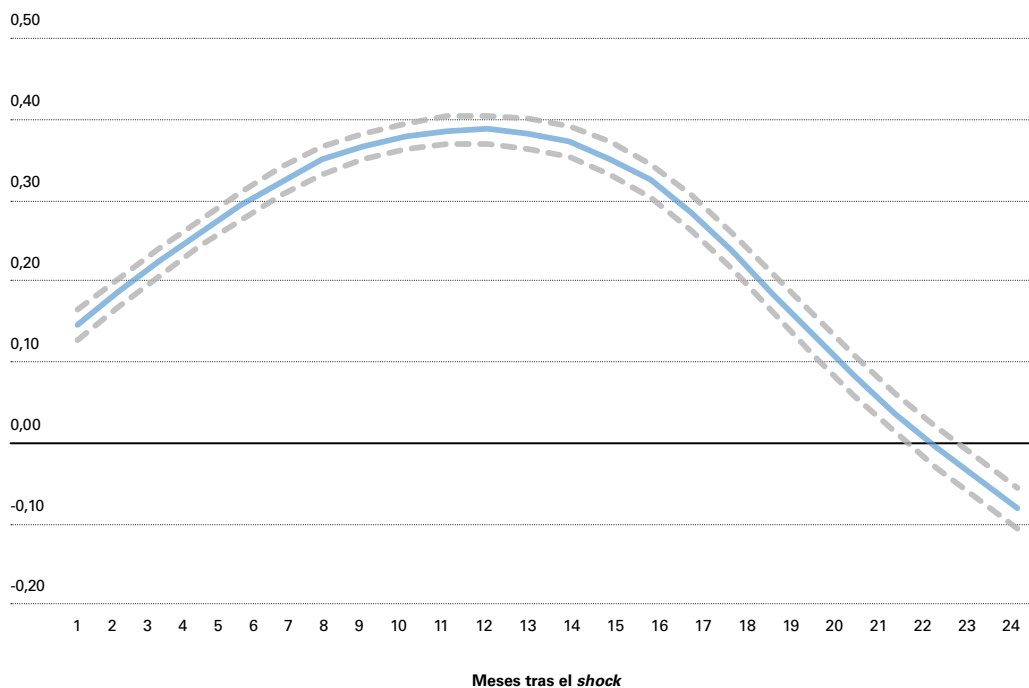
## El abaratamiento de los precios pagados por los agricultores se va filtrando progresivamente a los distintos eslabones que conforman la cadena alimentaria hasta llegar al consumidor final

El siguiente gráfico muestra el impacto de un *shock* sobre la tasa de variación interanual de los precios que pagan los agricultores en España sobre la inflación promedio de los alimentos. Los resultados revelan que un aumento (descenso) transitorio de 1 p. p. en la tasa de variación de los precios pagados por los agricultores repercute en una subida (bajada) promedio de 0,4 p. p. sobre la inflación de los alimentos al cabo de 12 meses, cuando se produce el impacto máximo. También se observa que este *shock* presenta una elevada persistencia, pues el impacto es significativo, pero decreciente, durante unos 9 meses más tras el impacto máximo. De aquí podemos extraer que, si la mayor parte del *shock* alcista en energía e insumos se produjo a principios de 2022, la mayor parte del impacto en la inflación de los alimentos ya habría quedado atrás.

<sup>14</sup> El análisis de esta sección está basado en el artículo «The wage-price pass-through across sectors: evidence from the euro area», Ampudia, M., Lombardi, M. J. y Renault, T., Banco Central Europeo, 2024. El modelo se estima para 55 productos alimentarios. Las variables se expresan en diferencia interanual del logaritmo del índice.

## Impacto de un aumento transitorio de 1 p. p. en la tasa de variación de los precios pagados por los agricultores sobre la inflación de los alimentos en España

Variación interanual (p. p.)



**Notas:** El gráfico representa la respuesta agregada a lo largo del tiempo de la variación interanual promedio del precio de los alimentos, ante un aumento de 1 p. p. en la tasa de variación interanual de los precios pagados por los agricultores. Las bandas representadas por las líneas de puntos recogen los intervalos de confianza al 95% de probabilidad.

**Fuente:** CaixaBank Research, a partir de datos del MAPA y del INE.

Además, teniendo en cuenta el descenso que ya han registrado los costes de producción agrícola, junto con el reciente descenso del precio del petróleo, es de esperar que la tendencia de moderación de los precios de los alimentos finales tenga continuidad. Así, para los próximos meses esperamos que los precios de los alimentos mantengan la tendencia de desinflación, si bien podrían repuntar puntualmente en 2025 una vez se eliminen las rebajas del IVA de determinados productos. A largo plazo, el aumento acumulado de los costes agrícolas pone un límite al descenso que puedan experimentar los precios de los alimentos.

Con todo, la incertidumbre sobre la evolución de los precios de los alimentos es elevada, puesto que están condicionados por múltiples factores, entre ellos los fenómenos meteorológicos extremos (no solo en España y en Europa, sino en todo el mundo), cuya probabilidad puede aumentar con la llegada de La Niña, un fenómeno climatológico que se caracteriza por un enfriamiento anómalo de las aguas superficiales del océano Pacífico, y puede provocar inundaciones y sequías, con un impacto importante sobre las cosechas, especialmente en Latinoamérica. En sentido opuesto, el reciente descenso del precio del petróleo también podría ayudar a moderar los precios de los alimentos.



# Agroalimentario

## ¿Cómo ha variado el gasto en alimentación de los hogares españoles en este episodio inflacionista?

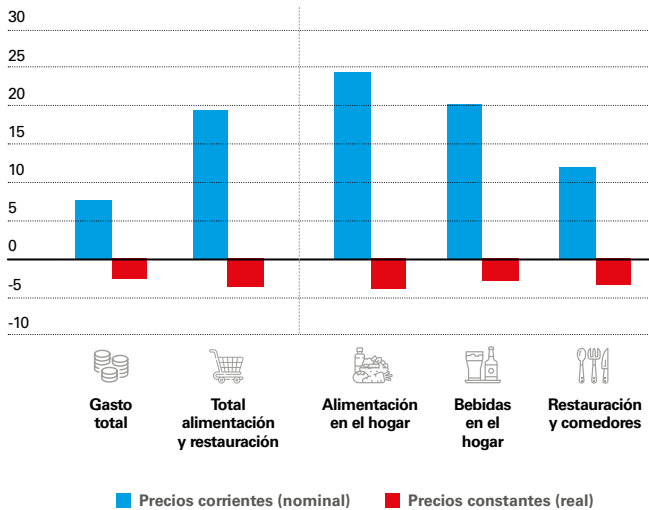
El aumento de los precios de los alimentos ha repercutido en el esfuerzo que han tenido que realizar las familias para afrontar el gasto en alimentación. Como se muestra en el siguiente gráfico, el gasto medio por hogar en alimentación, que incluye tanto el consumo en el hogar como el gasto en restauración, aumentó un 19,5% en términos nominales entre 2019 y 2023.<sup>15</sup> Este incremento se explica en su totalidad por el aumento de los precios puesto que, en términos reales (cantidad), el gasto medio por hogar disminuyó un 3,7%. También se observa un cambio en la composición del gasto alimentario: aumentó más el gasto dentro del hogar (24,4%) que el gasto en restauración y comedores (11,9%), aunque ambos retrocedieron en términos reales (-3,9% y -3,4%, respectivamente).

<sup>15</sup> Datos de la Encuesta de Presupuestos Familiares del INE.

El fuerte repunte del precio de los alimentos ha comportado que el peso del gasto en alimentación y restauración sobre el total del gasto medio por hogar haya aumentado del 23,4% en 2019 al 26,0% en 2024. En contrapartida, se redujo el gasto en otros conceptos como transporte, comunicaciones, vestido y calzado, muebles y otros artículos del hogar, entre otros.

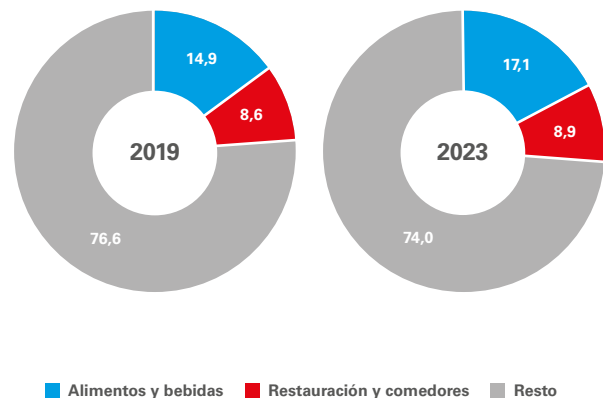
### El gasto medio por hogar creció en términos nominales pero no reales

Variación interanual (%)



### Gasto de las familias en alimentación en el hogar y en restauración

(% sobre el gasto total del hogar)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE (Encuesta de Presupuestos Familiares).

Si entramos en el detalle de los productos alimentarios consumidos en el hogar, observamos que el gasto medio por hogar creció, en términos nominales, para la mayor parte de productos a causa de la subida de los precios.<sup>16</sup> En cambio, en términos reales, se ha reducido el gasto en más de la mitad de los productos. La siguiente tabla muestra los 20 productos cuyo gasto real más se ha incrementado entre 2019 y 2023 (*top 20*) y los que menos (*bottom 20*), junto con el incremento de precio acumulado en este periodo.

<sup>16</sup> Solamente descendió para 8 de los 82 productos considerados. Alimentos para bebé (-17,1%), productos dietéticos (-14,1%), y espirituosos y licores (-6,8%) registraron los mayores descensos del gasto medio por hogar en valor entre 2019 y 2023.



Resulta curioso comprobar que no hay una relación directa entre el cambio en el gasto real y la inflación acumulada por producto.<sup>17</sup> Así, entre los productos cuyo gasto real ha aumentado más se encuentran algunos productos básicos cuyos precios relativos han aumentado en mayor medida, como los huevos, el azúcar o las pastas. Sin embargo, también encontramos algunos de los productos que menos se han encarecido, como el café o los platos preparados. En sentido contrario, los consumidores han reducido la proporción de consumo destinado a bienes que se han encarecido, como el aceite de oliva o las frutas, pero también ha reducido el consumo de productos como los frutos secos, que son los que menos se han encarecido.

<sup>17</sup> La correlación entre la inflación acumulada y la variación real del gasto por hogar por productos alimentarios entre 2019 y 2023 es del 39%.

**Entre los productos cuyo gasto real ha aumentado más se encuentran algunos productos básicos cuyos precios relativos han aumentado en mayor medida, como los huevos, el azúcar o las pastas**



# Agroalimentario

Es decir, a pesar de la fuerte alza de precios registrada en algunos productos alimentarios, su consumo no se ha visto muy afectado, lo que señala la baja elasticidad-precio del gasto en alimentación. Asimismo, es importante señalar que la agrupación de productos alimentarios no permite detectar la sustitución dentro de cada subclase de productos que pueden ser de distinta calidad.

## Cambios en la cesta de consumo de alimentos de los hogares entre 2019 y 2023

Variación entre 2019 y 2023 (%)

TOP 20 Mayor incremento del gasto por hogar			
	Gasto medio por hogar		Precio
	Real	Nominal	
Huevos	18,9	59,9	46,1
Azúcar	17,9	50,8	67,3
Café	17,6	43,4	19,5
Platos preparados	16,2	50,1	22,1
Otros productos a base de cereales	15,1	49,0	15,5
Pastas alimenticias y cuscús	12,5	45,5	41,0
Salsas y condimentos	10,8	43,1	47,4
Helados	8,9	39,4	26,4
Otros productos lácteos	8,5	46,0	33,1
Té	7,6	31,3	29,2
Harinas y otros cereales	7,6	39,2	47,6
Queso	6,9	43,8	33,9
Leche entera	6,9	43,8	50,3
Pescado y marisco seco, ahumado o salado	6,7	30,2	27,4
Arroz	6,1	37,3	41,1
Leche desnatada	4,1	40,0	48,9
Carne de ave	3,7	30,4	26,6
Carne de porcino	3,4	30,1	29,2
Pescado congelado	2,4	25,1	23,1
Sal, especias y hierbas culinarias	2,1	31,9	27,1

BOTTOM 20 Mayor descenso del gasto por hogar			
	Gasto medio por hogar		Precio
	Real	Nominal	
Alimentos para bebé	-35,8	-17,1	35,4
Otros productos alimenticios n.c.o.p.	-24,0	-1,9	16,8
Mantequilla	-23,6	40,3	45,2
Carne de ovino y caprino	-23,3	-3,5	32,9
Legumbres y hortalizas congeladas, excepto patatas y otros tubérculos	-23,1	0,2	36,5
Otras carnes	-21,8	-1,6	35,0
Pan	-19,7	3,9	25,4
Frutas en conserva y productos a base de frutas	-16,3	8,2	40,5
Cacao y chocolate en polvo	-16,2	2,2	27,1
Zumos de frutas y vegetales	-15,6	12,2	24,8
Frutos secos y frutos de cáscara	-14,3	10,9	6,1
Legum. y hortaliz. frescas o refrigeradas, excepto patatas y otros tubérculos	-13,0	13,3	37,6
Marisco fresco o refrigerado	-12,3	7,1	16,9
Despojos comestibles	-11,9	10,8	21,4
Frutas frescas o refrigeradas	-11,6	14,3	38,1
Carne de vacuno	-11,0	11,9	25,5
Carne seca, salada o ahumada	-9,7	13,6	22,0
Pescado fresco o refrigerado	-8,9	11,2	22,3
Chocolate	-8,2	17,5	16,5
Aceite de oliva	-6,9	71,2	99,6

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE (Encuesta de Presupuestos Familiares).

## Principales indicadores del sector agroalimentario

Variación anual, salvo indicación expresa

	Promedio 2000-2007	Promedio 2008-2014	Promedio 2015-2019	2020	2021	2022	2023	2024	Fecha del último dato	Tendencia
<b>Indicadores de actividad</b>										
PIB total economía	3,6	-0,9	2,8	-10,9	6,7	6,2	2,7	3,1	2T 2024	☀️
VAB sector primario	1,2	0,6	1,4	-2,0	7,0	-20,3	6,5	5,1	2T 2024	☀️
VAB industria agroalimentaria	3,6	-2,8	0,5	-15,6	10,9	-	-	-	2021	☀️
Renta agraria (precios corrientes)	3,0	2,1	3,6	-1,4	8,8	-4,1	12,8	-	2023	☀️
Índice de producción industrial: industria manufacturera	1,3	-4,8	2,4	-10,5	9,3	1,6	-0,7	1,1 (*)	jun.-24	☀️
Índice de producción industrial: alimentación	1,7	0,0	1,2	-4,8	4,1	-0,4	-2,6	1,9 (*)	jun.-24	☀️
Índice de producción industrial: bebidas	2,4	-1,8	0,4	-9,1	11,9	5,0	-2,0	-2,8 (*)	jun.-24	☀️
Índice de la cifra de negocios: industria manufacturera	5,6	-3,1	3,0	-11,9	16,1	21,1	-0,8	-0,1 (*)	jun.-24	☀️
Índice de la cifra de negocios: alimentación	4,2	1,1	2,8	-1,7	8,3	19,9	6,4	2,9 (*)	jun.-24	☀️
Índice de la cifra de negocios: bebidas	4,7	-1,3	2,1	-15,6	12,8	15,5	6,6	3,3 (*)	jun.-24	☀️
<b>Indicadores de demanda</b>										
Índice de ventas al por menor: total economía	2,7	-4,4	2,3	-5,4	3,8	0,9	3,0	0,9 (*)	jul.-24	☀️
Índice de ventas al por menor: alimentación	2,1	-2,9	0,7	0,8	-2,1	-2,1	1,9	0,5 (*)	jul.-24	☁️
Gasto en alimentación	2,6	-2,1	0,4	4,6	2,8	-4,9	-4,1	-	2023	☀️
Peso del gasto en alimentación (%)	14,7	15,1	15,1	17,9	16,3	15,1	14,2	-	2023	
<b>Mercado laboral</b>										
Afiliados total economía	3,5	-2,1	3,1	-2,1	2,5	3,9	2,7	2,3	ago.-24	☀️
Afiliados sector primario	-1,4	-0,6	0,4	-1,6	-0,3	-3,3	-2,5	-2,2	ago.-24	☁️
Afiliados industria agroalimentaria	-	-0,8	2,9	-1,0	2,0	3,1	1,9	2,1	ago.-24	☀️
Ocupados total economía	4,3	-2,4	2,7	-2,9	3,3	3,6	3,1	2,0	2T 2024	☀️
Ocupados sector primario	-1,5	-2,3	1,6	-4,0	6,9	-2,4	-3,9	-0,6	2T 2024	☀️
Ocupados industria agroalimentaria	-	-1,0	1,5	0,0	-1,7	6,0	3,5	-0,3	2T 2024	☁️
<b>Sector exterior</b>										
Exportaciones agroalimentarias	6,3	6,0	5,6	4,6	10,5	12,9	4,0	6,0 (*)	jun.-24	☀️
Exportaciones sector primario	4,7	4,2	5,3	5,4	6,8	4,8	3,6	2,4 (*)	jun.-24	☀️
Exportaciones industria agroalimentaria	7,3	7,0	5,7	4,2	12,5	17,0	4,2	7,8 (*)	jun.-24	☀️
Importaciones agroalimentarias	6,7	2,0	4,5	-5,0	15,7	29,4	3,1	-2,0 (*)	jun.-24	☁️
Importaciones sector primario	5,2	0,9	4,5	-3,0	17,5	34,9	3,2	-2,8 (*)	jun.-24	☁️
Importaciones industria agroalimentaria	7,6	2,5	4,4	-6,0	14,8	26,6	3,0	-1,5 (*)	jun.-24	☁️
Saldo agroalimentario (% del PIB)	0,1	0,4	1,0	1,6	1,5	1,2	1,0	- (*)	2T 2024	☀️
Saldo sector primario (% del PIB)	0,2	0,2	0,4	0,6	0,5	0,4	0,2	- (*)	2T 2024	☀️
Saldo industria agroalimentaria (% del PIB)	-0,1	0,2	0,5	1,0	1,0	0,8	0,8	- (*)	2T 2024	☀️
<b>Financiación</b>										
Saldo vivo de crédito al sector primario	9,9	-5,0	3,9	4,0	3,0	-1,6	-7,6	-5,6	1T 2024	☀️
Tasa de morosidad del sector primario (%)	1,3	7,4	7,8	5,5	5,2	4,9	5,4	5,8	1T 2024	☁️
Saldo vivo de crédito a la industria agroalimentaria	10,4	-1,8	4,4	2,9	0,1	4,5	-2,6	-4,5	1T 2024	☁️
Tasa de morosidad de la industria agroalimentaria (%)	1,6	7,1	6,0	4,2	3,8	3,2	4,1	4,2	1T 2024	☁️

Notas: Para los indicadores marcados con (\*), el valor de 2024 corresponde a la variación acumulada del año hasta el último dato disponible. Para el resto de indicadores, se muestra la variación interanual del último dato disponible. Los indicadores de demanda son a precios constantes.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE, de Datacomex, de la Seguridad Social y del Banco de España.

# CaixaBank Research

Los *Informes Sectoriales* y el resto de publicaciones de CaixaBank Research están disponibles en nuestra página web [www.caixabankresearch.com](http://www.caixabankresearch.com).



## Informe de Turismo 2S 2024

Pese a que el escenario macroeconómico se presenta como un reto, el análisis de situación de la industria turística nos lleva a tener unas perspectivas relativamente positivas para 2024.



## Informe Inmobiliario 2S 2024

El mercado inmobiliario español se está desacelerando a un ritmo más suave del esperado. En los próximos trimestres esperamos un ajuste de las compraventas y una ralentización del crecimiento del precio de la vivienda.



## Observatorio Sectorial

Informe 360° sobre la situación y las perspectivas de los sectores de actividad en España, que ofrece una visión transversal de su comportamiento a lo largo del tiempo.



## Informe Mensual

Análisis de la coyuntura económica española, portuguesa, europea e internacional, así como de la evolución de los mercados financieros, con artículos especializados sobre temas clave de la actualidad.



## Notas Breves de Actualidad Económica y Financiera

Valoración de los principales indicadores macroeconómico de España, Portugal, la eurozona, EE. UU. y China, y de las reuniones del Banco Central Europeo y de la Reserva Federal.



## Monitor de consumo

Análisis mensual de la evolución del consumo en España mediante técnicas *big data*, a partir del gasto con tarjetas emitidas por CaixaBank, del gasto de no clientes en TPV CaixaBank y de los reintegros en cajeros CaixaBank.

El *Informe Sectorial* es una publicación de CaixaBank Research que contiene informaciones y opiniones procedentes de fuentes que consideramos fiables. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual CaixaBank no se responsabiliza en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias de CaixaBank y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa. Se permite la reproducción parcial del *Informe Sectorial* siempre que se cite la fuente de forma adecuada y sea remitida una copia al editor.



A través de nuestros estudios, contribuimos a estimular el debate y el intercambio de opiniones entre todos los sectores de la sociedad, y favorecer la divulgación de los temas clave del entorno socioeconómico de nuestro tiempo. Tanto el *Informe Sectorial* como el resto de publicaciones de CaixaBank Research están disponibles en: [www.caixabankresearch.com](http://www.caixabankresearch.com)

## Te recomendamos:



**Economía**  
**en tiempo real**

Sigue la evolución de la economía española a través de nuestros indicadores en tiempo real.

<https://realtimeeconomics.caixabankresearch.com>

# Apoyamos el sector agroalimentario con oficinas en más de 2.000 municipios

Conoce nuestro Hub de Innovación



Lo bueno de tener a alguien cerca es que te escucha

Descubre AgroBank en CaixaBank.es

Tú y yo.

Nosotros.

paralímpicos



**AgroBank**



