



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

INFORME MAYO 2024





SÍNTESIS

LA CONFIANZA DE LOS PRODUCTORES EN MÁXIMOS HISTÓRICOS, PERO AÚN SIN REALIZAR INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS.

EL INDICE DE CONDICIONES FINANCIERAS PRESENTES EN MÁXIMOS HISTÓRICOS.

EL CLIMA ES EL MAYOR DESAFIO QUE ENFRENTAN LOS PRODUCTORES PARA LOS PRÓXIMOS 12 MESES DESPLAZANDO A LAS PREOCUPACIONES POLÍTICAS, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS QUE CARACTERIZARON AL AÑO ANTERIOR.

DEBIDO A LA APARICION DE LA CHICHARRITA (SPIROPLASMA KUNKELII), UN 35% DE LOS PRODUCTORES VAN A SEMBRAR MENOS MAÍZ, VOLCÁNDOSE MAYORITARIAMENTE A SOJA Y EN MENOR MEDIDA SORGO.

SOLAMENTE UN 27% DE LOS PRODUCTORES VAN A ACELERAR SUS VENTAS DE SOJA. LA FIJACIÓN SERÁ DE MENOS DEL 50% DE SU PRODUCCIÓN REMANENTE.

LAS VENTAS Y FIJACIÓN DE PRECIOS SIGUEN EN MÍNIMOS HISTÓRICOS.

EL SENTIMIENTO DE LOS PRODUCTORES GANADEROS MUESTRA UN LEVE OPTIMISMO EN TODAS LAS ACTIVIDADES DE LA CADENA (CRIA, RECRÍA, INVERNADA PASTORIL, TERMINACIÓN A GRANO) PERO EXISTEN INDICADORES CONTRADICTORIOS CON RELACIÓN AL FUTURO.

**CENTRO DE AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD
AUSTRAL**

- Carlos Steiger
- Dante Romano
- Pablo Mac Clay
- Silvia Novaira

DATA PARTNERS

- Felipe Harrison
- Alex Tomassetti
- Bárbara Allen



Índice

1. Síntesis de variaciones _____	4
2. Resumen Ejecutivo _____	6
3. Nota Editorial _____	9
4. Resultados _____	21
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral? _____	33



**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

SÍNTESIS DE VARIACIONES



SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En MAY 24

139

En MAR 24

129

Representa un
aumento de:

7,75%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En MAY 24

90

En MAR 24

79

Representa un
aumento de:

14%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En MAY 24

171

En MAR 24

162

Representa un
aumento de:

5,5%

Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En MAY 24

139

En MAY 23

84

Representa un
aumento de:

65%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En MAY 24

90

En MAY 23

31

Representa un
aumento de:

190%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En MAY 24

171

En MAY 23

120

Representa un
aumento de:

42,5%

Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESUMEN EJECUTIVO





RESUMEN EJECUTIVO

- El Índice de Confianza de los productores agropecuarios medido por el Ag Barometer Austral mayo/junio 2024 muestra una mejora con relación a la medición de marzo/abril (139 vs 129), lo cual representa un aumento del 7,75%.
- Este valor del Ag Barometer Austral (139) es el mayor de toda su historia superando al máximo anterior de Julio 2019, donde alcanzó un valor de 137 en momentos previos a las PASO 2019.
- Continúa la mejora en el Índice de Condiciones Presentes (90 vs 79%) con un incremento del 14% pero se basa exclusivamente en la mejora de la Situación Financiera actual 126 vs 110.
- Por segunda vez desde mayo 2019 este Indicador da por arriba de 100, resultado de los buenos rendimientos de la campaña 2023/24 y un indicador de la tranquilidad financiera de los productores. La fijación de precios de la soja y maíz es lenta.
- Solamente el Indicador de Decisiones de Inversión permanece por debajo 100 dentro de los componentes del Ag Barometer con un valor de 55. Esto se debe a que un 73% de los productores considera que aún no es un buen momento para invertir en activos fijos.
- El Índice de Expectativas Futuras (171) es el mayor de toda la serie (desde octubre 2018) con sus tres componentes mejorando. Todos los componentes dan por encima de 100, que es el valor de corte entre optimismo y pesimismo.
- Se continúa dando una importante dispersión entre el Índice de Expectativas Futuras (171) versus el Índice de Situación Presente (90), aunque la brecha va disminuyendo debido a la mejora en las Condiciones Financieras Presentes (126). Sin embargo, no es acompañada por el momento para realizar inversiones en activos fijos que se mantiene en importantes niveles de negatividad.
- Con relación a los próximos 12 meses, mejora el sentimiento positivo en las expectativas de la situación financiera de los productores (171) seguramente influido por las buenas perspectivas de rentabilidad del trigo 2024/25 que probablemente se traduzca en una siembra record en hectáreas y, si el clima acompaña, en una producción record.
- En una pregunta con opciones múltiples un 76% de los productores consideran que el clima es la principal preocupación para los próximos 12 meses, por encima de la incertidumbre política (27%) y la incertidumbre económica (26%), escenario totalmente distinto al de un año atrás.
- Los precios de los insumos (26%), retenciones y otros impuestos (19%) le siguen en orden de importancia, mientras que la disponibilidad de financiamiento (6%) y el nivel de las tasas de interés (4%) han perdido importancia relativa.
- Los productores estiman que la aparición de la chicharrita les ha causado pérdidas del orden del 26% de la producción de maíz. Por esa razón, un 35% de los productores van a sembrar menos maíz, volcándose principalmente a soja (46%) y a sorgo (31%).



RESUMEN EJECUTIVO

- La mejora de los precios internacionales, que ya está cambiando hacia la baja debido al desastre climático de Brasil y una menor oferta mundial, no modifica demasiado los planes de venta de los productores ya que solo un 27% piensa acelerar sus ventas de soja y un 52% de los mismos piensa fijar precio a menos del 50% de su producción.
- Algo más del 50% de los productores ganaderos piensa que en el 2024 va a ser buena la rentabilidad de todos los eslabones de la cadena productiva (cría, recría, invernada pastoril, terminación con grano), aunque se espera un año complejo con la caída del consumo interno y menores precios internacionales, compensados con una menor oferta tanto de terneros como de faena, lo que puede sostener los precios.
- Después de varios años no se va a cumplir la cuota Hilton, en parte por la apreciación cambiaria que coloca a los precios del novillo en dólares muy por encima de los precios de Brasil, aunque paradójicamente están cayendo los precios reales en pesos argentinos.



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

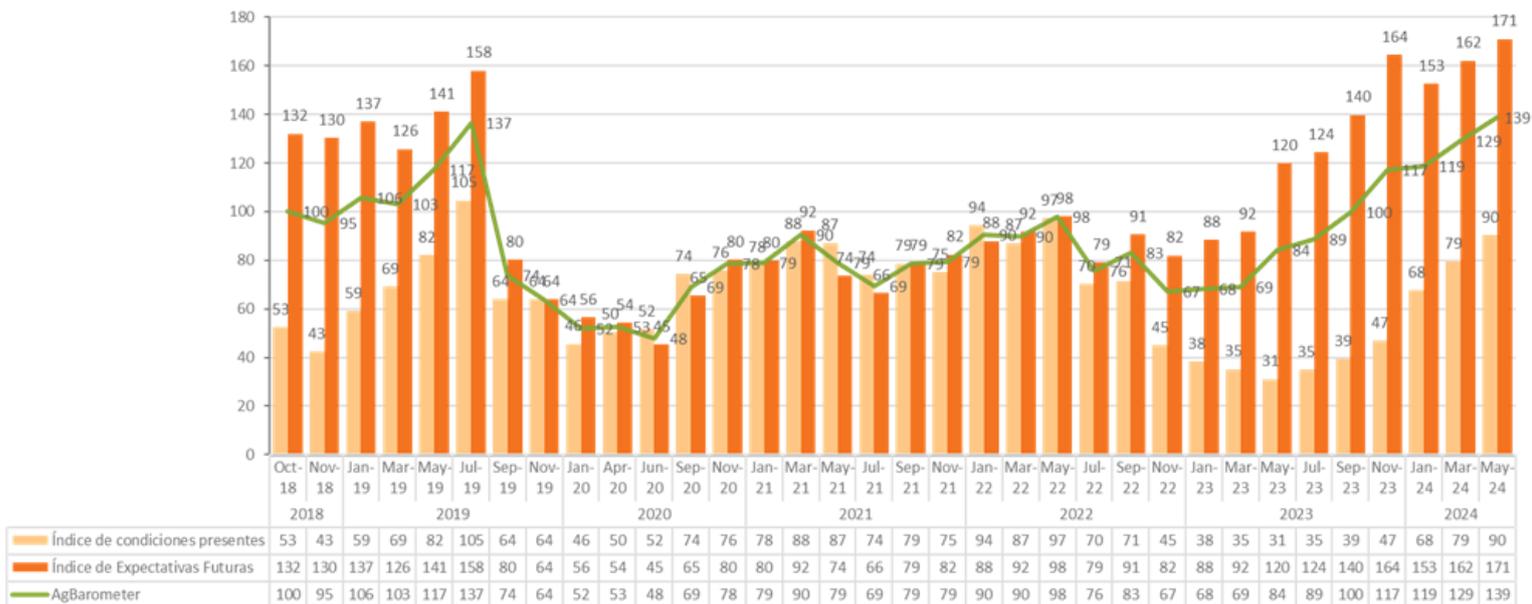
NOTA EDITORIAL



NOTA EDITORIAL

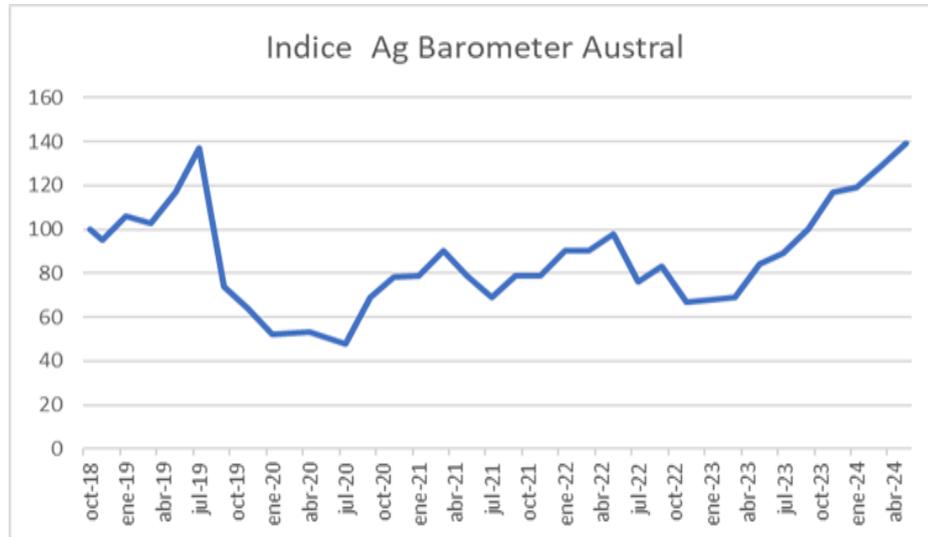
El Índice Ag Barometer Austral de mayo/junio 2024 tiene el mayor Índice de su historia con un valor de 139, superando al anterior máximo de 137 que se dio en julio 2019 previo a las elecciones PASO que culminaron finalmente con el ascenso de Alberto Fernández a la presidencia de la Argentina.

El Índice de Expectativas Futuras, con un valor de 171, también es el máximo de la historia. Resulta importante destacar las expectativas para los próximos 12 meses, tanto en la Situación Financiera de los Productores (171) como en las Expectativas para el Sector Agropecuario (145).



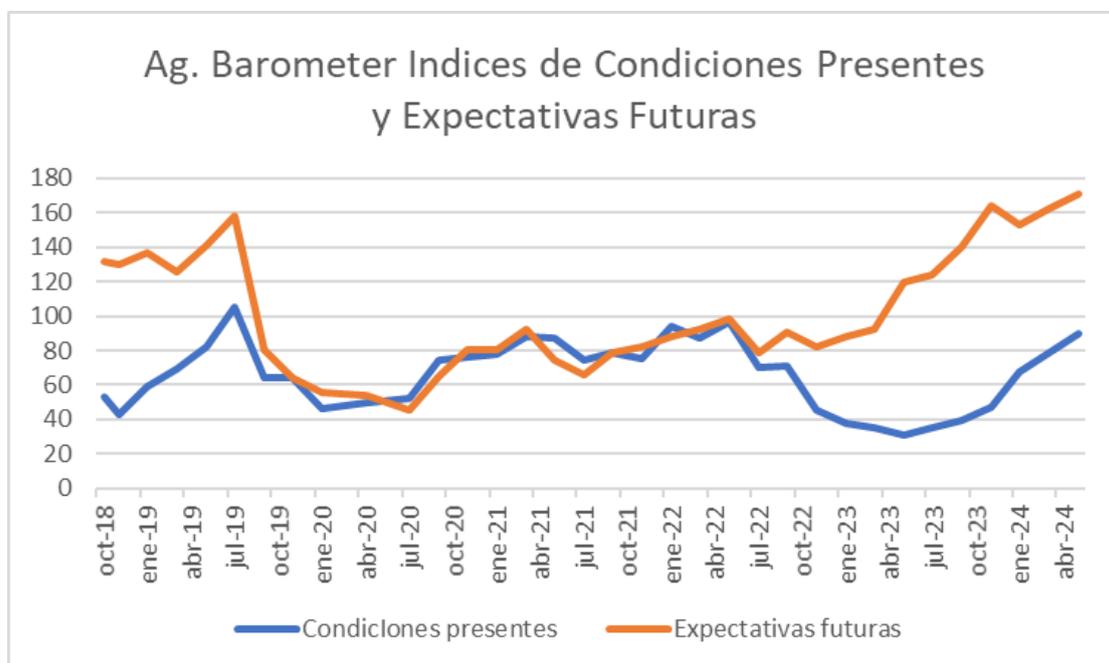
El Índice de Condiciones presentes se mantiene por debajo de 100 debido al impacto negativo de las decisiones de inversión (55), pero la situación financiera de los productores ha experimentado una notable mejoría con relación al año anterior (126 vs 32), siendo esta una mejora del 293%.

Sin duda los resultados de la campaña 2023/24, comparados con la dramática situación vivida en la campaña 2022/23, han cambiado totalmente el ánimo de los productores, aunque aún son muy cautelosos a la hora de realizar inversiones en activos fijos y eso se nota en la caída de ventas de maquinarias agrícolas.



En este sentido, se espera que la estabilización macroeconómica y la baja de tasas de interés vayan a ser un instrumento importante para la reactivación del sector, de acuerdo a todo lo expresado en Agroactiva, que incluso contó con la presencia del presidente Milei.

Si bien se mantiene una importante dispersión entre el Índice de Expectativas Futuras vs el Índice de Condiciones Presentes (171 vs 90), la brecha se está achicando debido a la mejora de la situación financiera actual de los productores.



El gráfico siguiente muestra cómo ha mejorado la situación financiera de los productores llegando a los segundos niveles máximos de la historia del Ag Barometer.

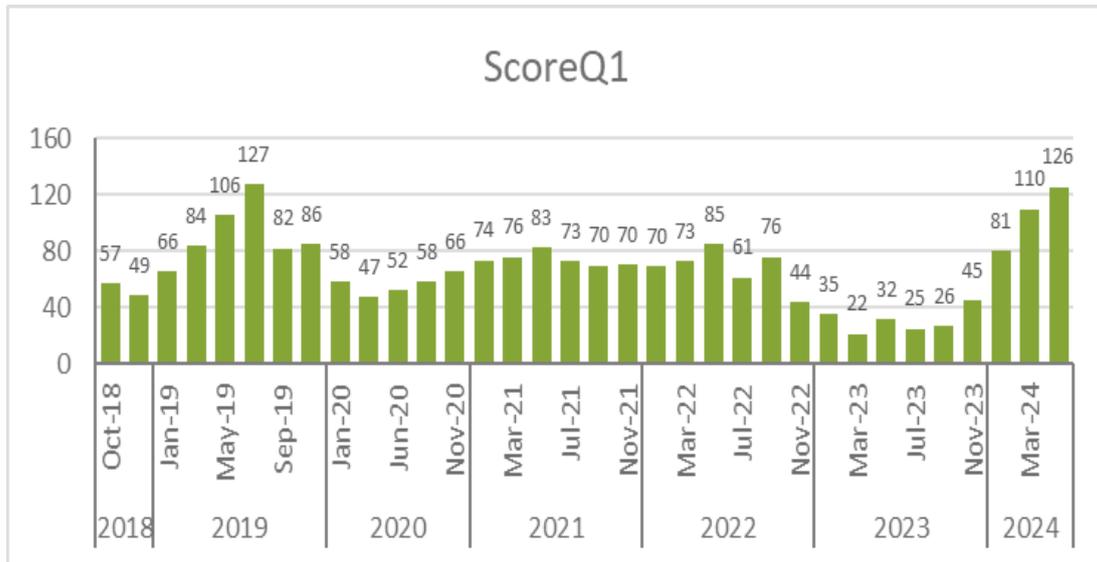


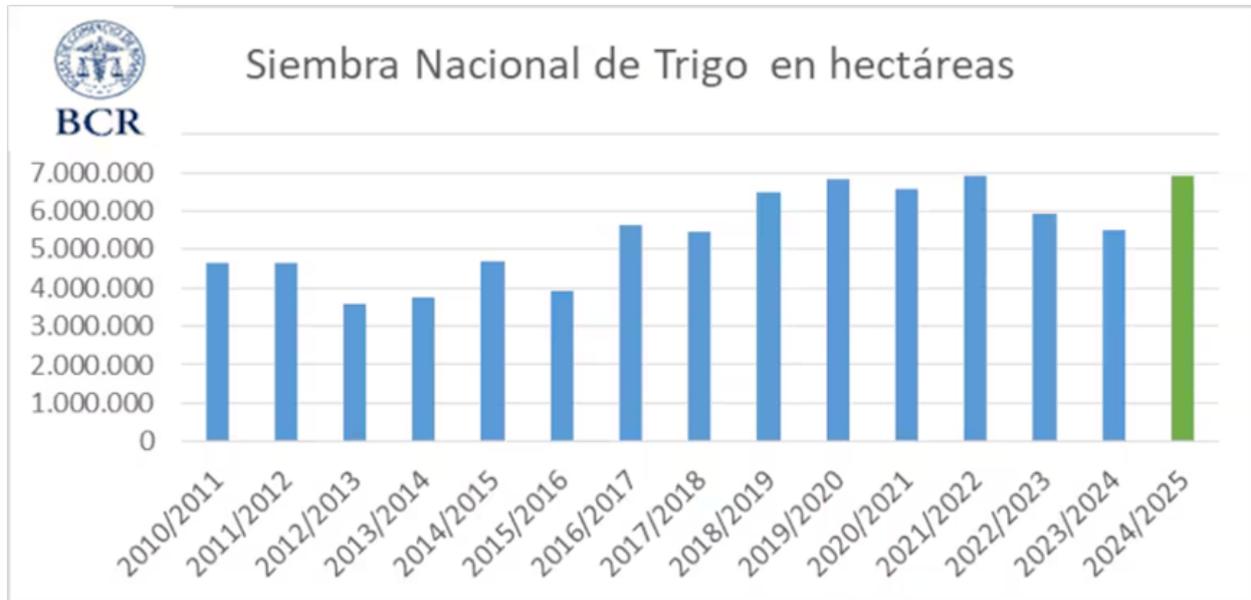
Gráfico. Pregunta 1: Situación financiera presente de los productores.

Para los próximos 12 meses, los productores proyectan una muy buena situación financiera basada en las buenas perspectivas de la campaña de trigo 2024/25, aunque en las últimas semanas se produjo una baja del precio internacional transmitido en menor medida a los precios locales tanto disponibles como a cosecha.



Gráfico. Pregunta 2: Situación financiera de los productores en los próximos 12 meses.

Las buenas perspectivas de precios y las favorables condiciones climáticas se reflejan en la proyección de la Bolsa de Comercio de Rosario en relación al área sembrada con trigo para la campaña 2024/25, que se proyecta como una de las mayores de la historia.



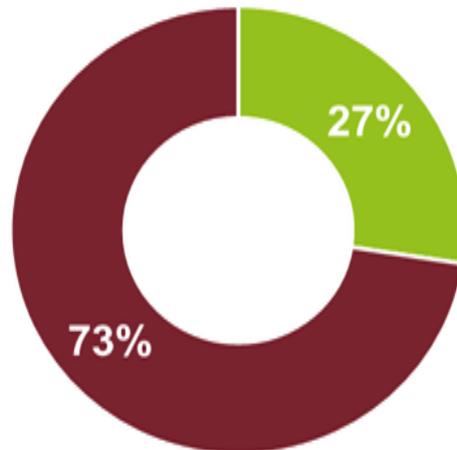
Tal como lo hemos manifestado anteriormente, los productores piensan que aún no es un buen momento para invertir en activos fijos y, a pesar de estar recomponiendo su situación financiera, la prioridad parece ser consolidar el capital de trabajo para hacer frente a posibles eventos climáticos desfavorables.



Gráfico pregunta 5. ¿Considera ud. que es un buen o mal momento para invertir?.

Q5

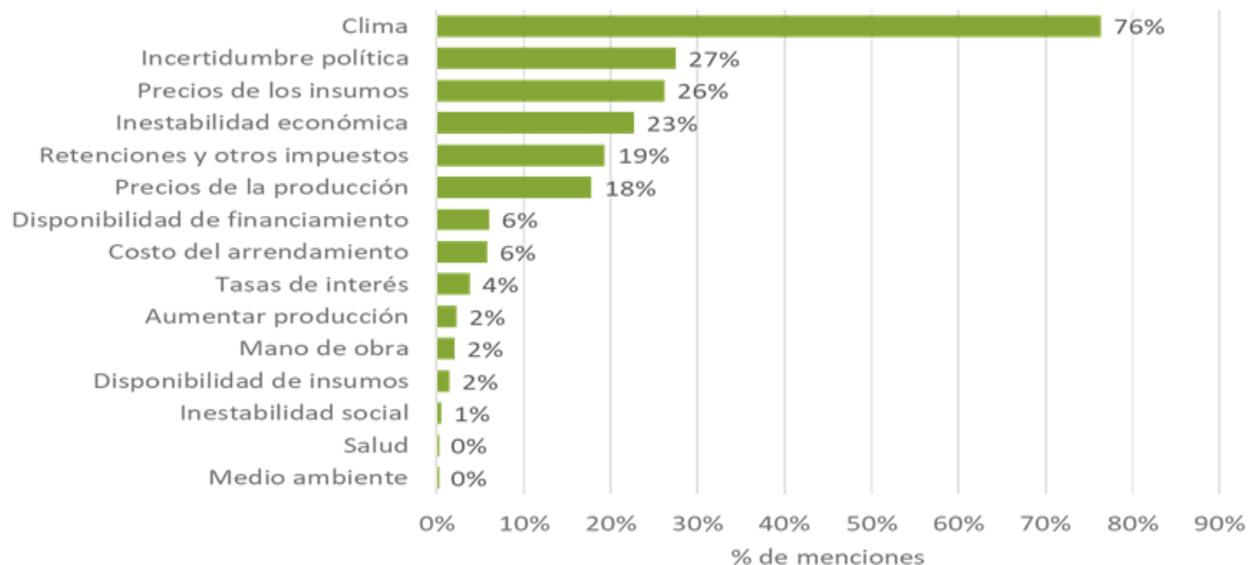
■ Es un buen momento ■ Es un mal momento



Sin dudas, va a ser muy importante que los productores vuelvan a invertir en maquinarias, equipos y activos fijos, ya que esta es la base para mantener la productividad. Desde la perspectiva de la demanda agregada, la intención de lograr que la inversión sea un motor de la recuperación de la actividad económica está experimentando grandes caídas en términos interanuales. Si bien parece haber encontrado un piso, se duda que la recuperación sea en forma de V pareciendo más a una L.

Se observa en las distintas encuestas que está cambiando la preocupación de la población, ya que ante el éxito del gobierno hasta la fecha en la baja de la inflación, la mayor preocupación pasa a ser ahora la recuperación de la actividad económica y de los niveles de empleo.

El clima es la mayor preocupación de los productores agropecuarios para los próximos 12 meses por encima de los escenarios políticos, económicos y financieros.



Se ha producido un cambio importante en las preocupaciones de los productores para los próximos 12 meses ya que, comparado con el año anterior, los temas económicos y políticos si bien generan alguna incertidumbre, no están a la cabeza de las preocupaciones.

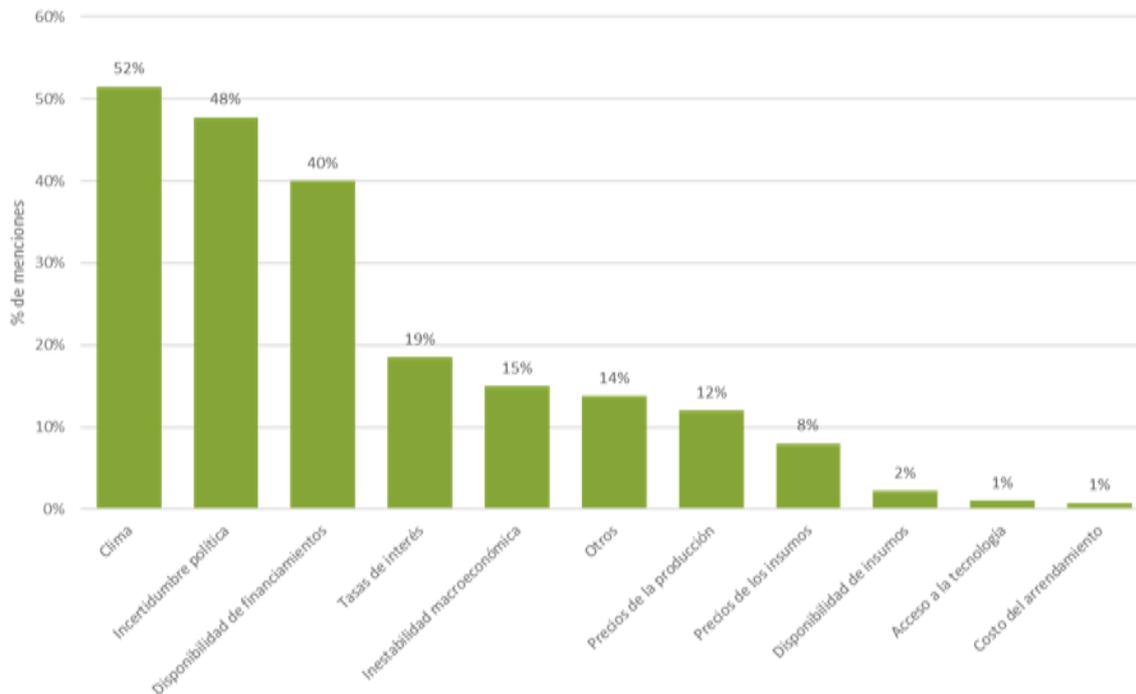


Gráfico. Ag Barometer mayo 2023 Los mayores desafíos que enfrentan los productores en los próximos 12 meses.

La baja de la inflación y la determinación del gobierno de mantener a rajatabla el equilibrio fiscal son señales positivas. Desde el punto de vista de la macroeconomía, los desafíos pasan ahora por la recuperación de la actividad económica y los niveles de consumo e inversión, apalancados principalmente por las exportaciones, donde el complejo agroalimentario es clave.

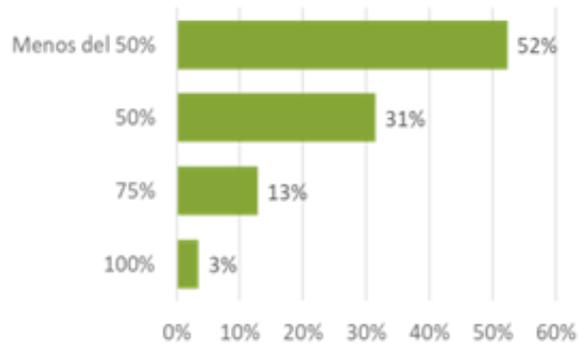
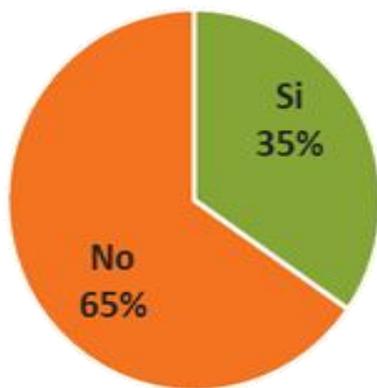
También se observa una menor preocupación por el acceso al financiamiento y los niveles de las tasas de interés, resultantes del hecho que el sistema financiero no debe continuar financiando al Estado y vuelca su capacidad prestable al sector privado como siempre debió hacerlo.

El tema impositivo y ,en particular las retenciones, tienen un impacto negativo. Sin embargo, está la promesa del gobierno que luego de consolidado el equilibrio fiscal, van a bajar los impuestos. En estos momentos el sector cree en las promesas del presidente Milei.

Los anuncios de resutados meteorólogos acerca de la presencia del fenómeno Niña enciende luces de alarma para el segundo semestre, aunque estiman que no será de la magnitud de la campaña 2022/23.

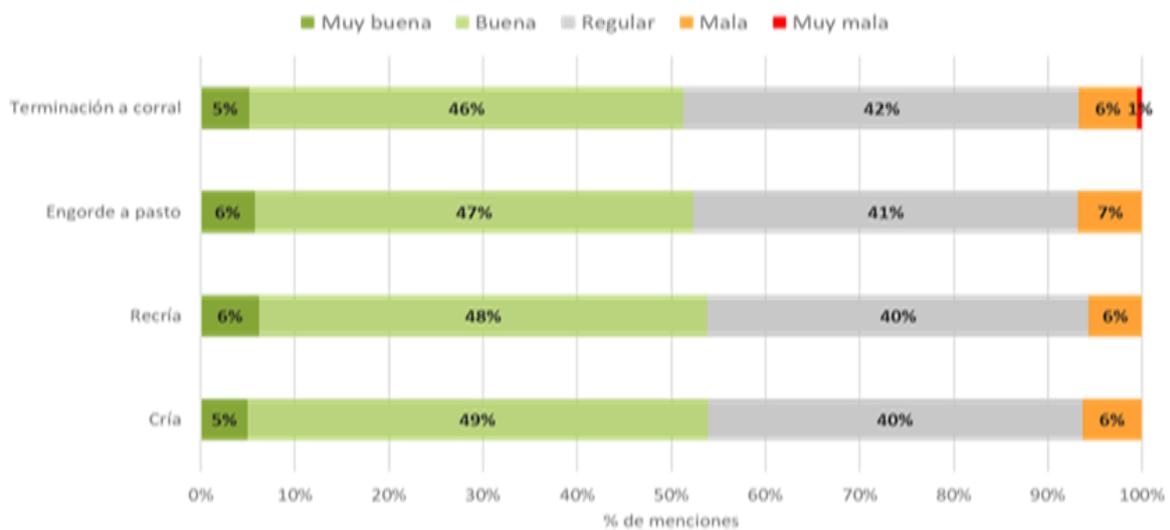
A pesar de los mejores precios internacionales los productores no van a cambiar drásticamente sus decisiones de venta de soja.

Los productores se mantienen cautelosos en la venta de soja y fijación de precios, a pesar de una cierta mejora en los precios internacionales, aunque con una marcada volatilidad.



Los productores ganaderos son levemente optimistas con relación a la rentabilidad esperada en las distintas actividades de la cadena (cría, recria, invernada pastoril, invernada a grano).

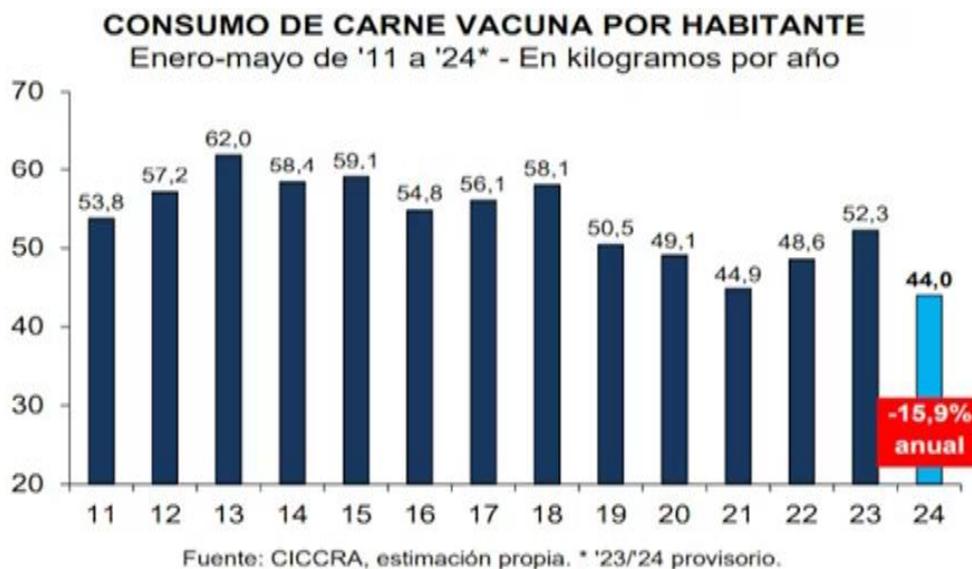
Se observa un cierto optimismo en las actividades ganaderas, aunque se deberá transitar un año con una serie de desafíos.



Desde el lado de la oferta, se prevé una caída con relación al año 2023. Ello puede ser importante para estabilizar los precios, ya que se observa una muy importante baja en el consumo interno como resultado del deterioro en el poder adquisitivo de la población que ha llevado a un consumo interno con valores mínimos en términos per cápita.

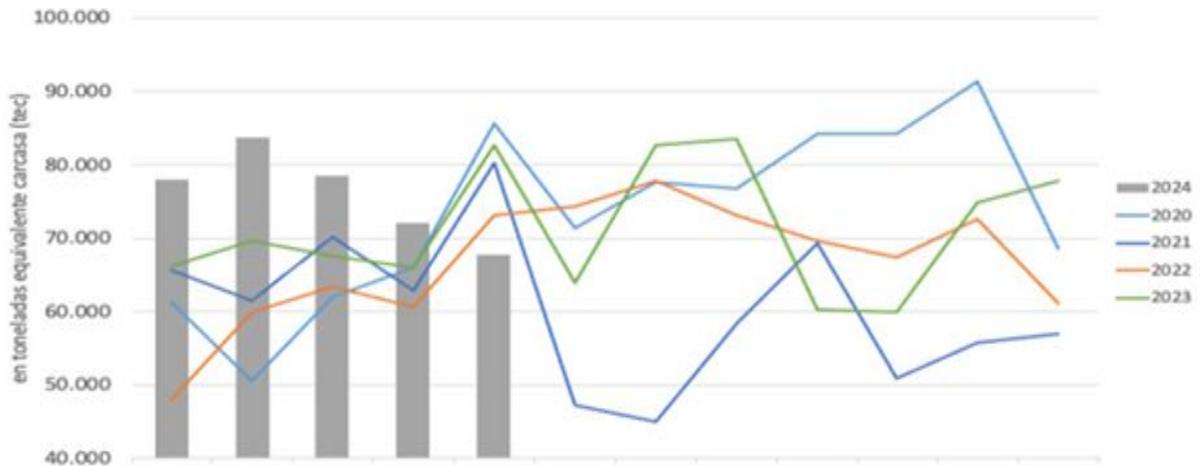
.	VACAS	VAQUILLONAS	NOVILLOS	NOVILLITOS	TOROS	TORITOS	TOTAL BOVINOS
may-2023	292.517	328.377	102.295	532.878	18.738	12.641	1.287.446
jun-2023	295.517	340.762	103.409	547.523	18.910	12.624	1.318.744
jul-2023	273.462	353.987	93.164	539.263	19.317	12.661	1.291.853
ago-2023	258.940	347.498	86.946	511.281	20.331	14.647	1.239.642
sep-2023	242.316	327.889	79.948	477.013	21.591	13.703	1.162.459
oct-2023	197.809	392.362	67.943	474.309	18.350	15.414	1.166.184
nov-2023	223.268	375.561	91.200	515.748	19.114	16.165	1.241.055
dic-2023	193.475	328.168	72.714	453.003	17.565	16.868	1.081.792
ene-2024	204.794	337.312	84.799	500.726	18.896	15.875	1.162.401
feb-2024	204.893	290.736	78.276	445.558	17.370	14.633	1.051.466
mar-2024	212.631	285.013	79.449	450.966	15.503	13.718	1.057.280
abr-2024	228.247	283.102	80.469	453.696	14.065	14.879	1.074.457
may-2024	300.706	286.693	86.697	462.031	18.656	13.030	1.167.812

Fuente: Valor carne. Oferta de ganado para faena.



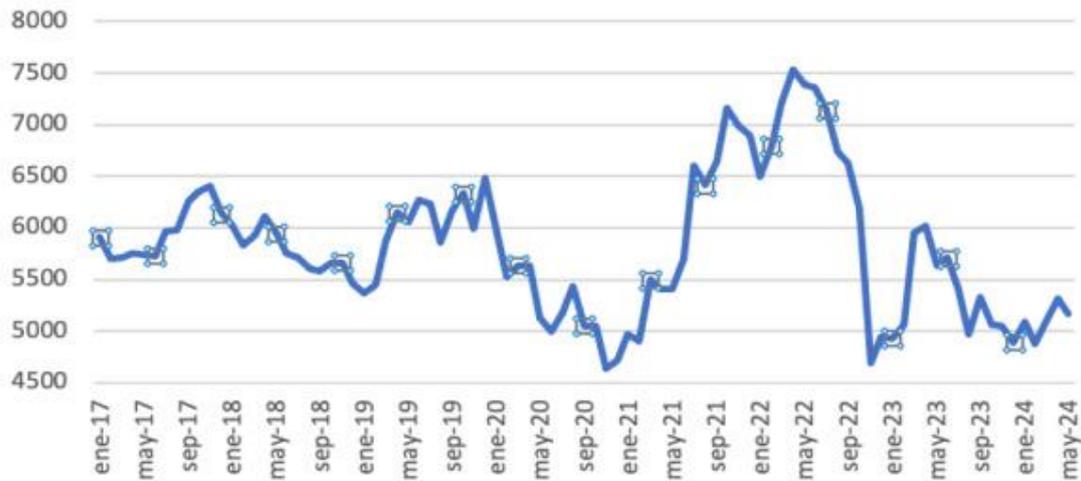
Por otra parte, las exportaciones están cayendo en términos interanuales y con menores precios.

Exportaciones argentinas mensuales 2020-2024



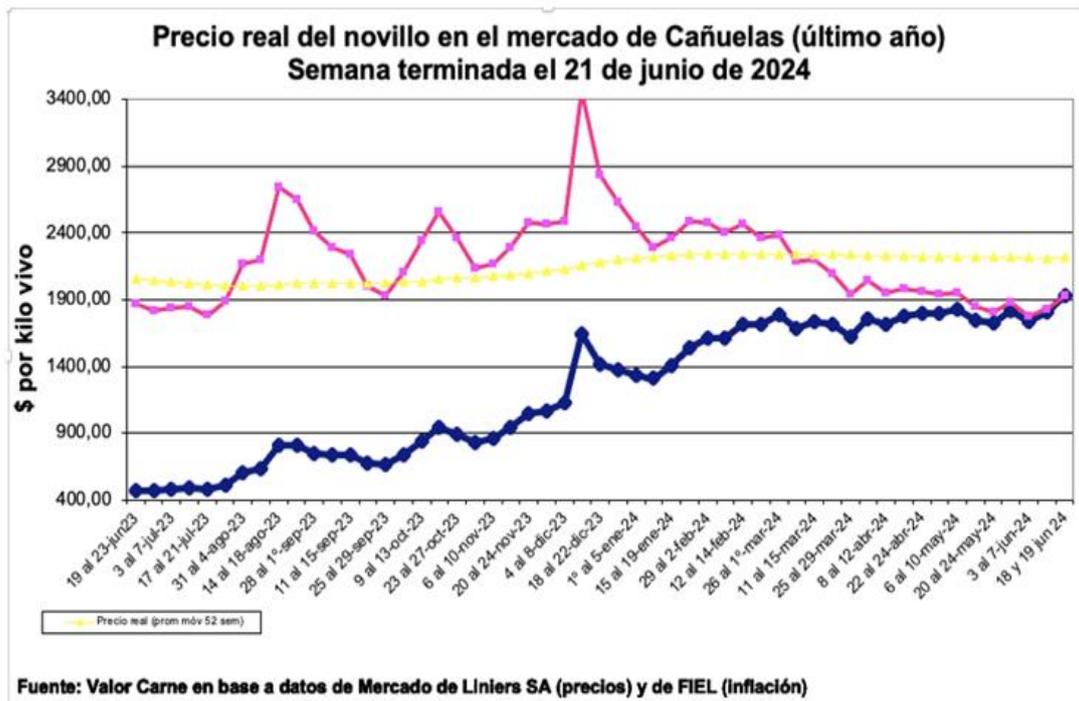
Fuente: elaborado por Valor Carne en base a datos del INDEC

Precio FOB medio ppales 5 dest/prod base proporc fija según 2023



Fuente: Valor carne y CICRA.

A pesar que los precios del novillo en moneda constante han caído y están a niveles de un año atrás (junio 2023).



Los precios en dólares se ubican entre los más altos del Mercosur, sólo por debajo de Uruguay (tradicionalmente los más altos de la región) pero muy por encima de los de Brasil, nuestro principal competidor.



Fuente: Valor carne. Precios del novillo en el Mercosur.

Como resultado de esta falta de competitividad, no podrá cumplirse con la cuota Hilton 2023/24 faltando embarcar unas 2.337 toneladas que al valor promedio de U\$S 10.810 dólares/tn. Esto implica aproximadamente unos 25 millones de dólares menos de ingresos.

Ciclo comercial	Cuota total (t)	Cumplido (t)	Incumplido (t)	Porcentaje	Precio promedio
2018-2019	29.500	29.500	-	0%	10.933
2019-2020	29.500	27.787	1.713	6%	10.187
2020-2021	29.500	26.830	2.670	9%	9.453
2021-2022	29.389	28.101	1.288	4%	12.341
2022-2023	29.389	29.389	-	0%	10.553
2023-2024	29.389	27.052	2.337	8%	10.812

Fuente: Valor carne.

Los destinos de la cuota Hilton 2023-24			
Países	Tn	Suma de valor FOB (US\$)	US\$ FOB/Tn
Alemania	14.602,29	155.580.754,91	10.654,55
Países Bajos	7.621,97	85.628.602,15	11.234,45
Italia	3.098,46	34.948.331,18	11.279,28
España	839,52	8.971.138,04	10.686,08
Portugal	812,36	6.689.047,33	8.234,12
Grecia	36,65	293.704,29	8.013,84
Francia	30,55	302.865,81	9.915,05
Bélgica	7,86	77.343,37	9.845,55
Bulgaria	2,33	9.532,73	4.092,60
Hungría	0,14	1.388,05	10.249,96
Suecia	0,12	1.247,61	10.500,00
Total general	27.052,22	292.503.955,47	10.812,57

Fuente: Valor carne.



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESULTADOS



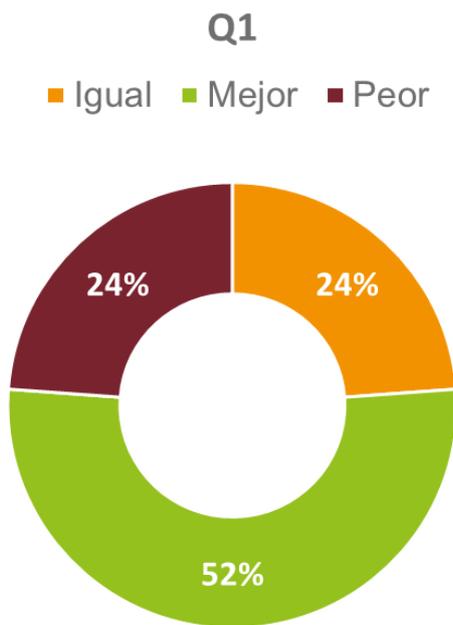
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

1

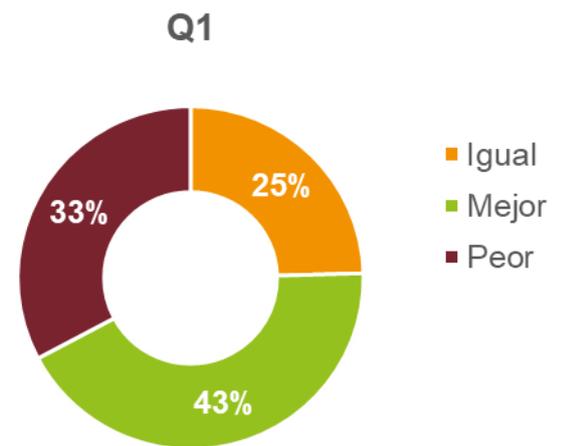
¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 126

Respuesta Mayo 24



BASE:
416 productores

Respuesta Marzo 24



BASE:
415 productores

ScoreQ1



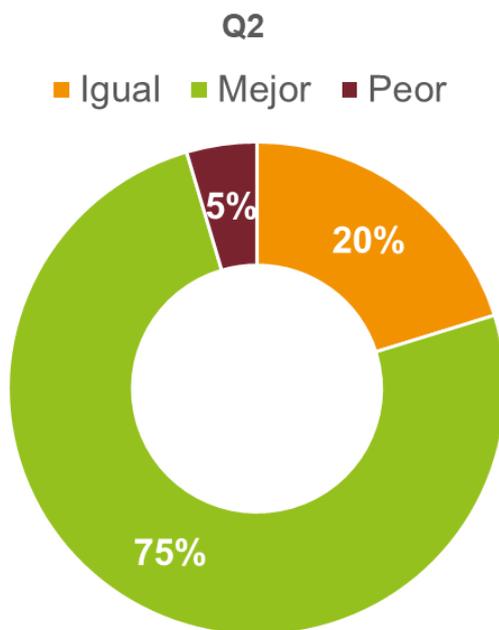
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



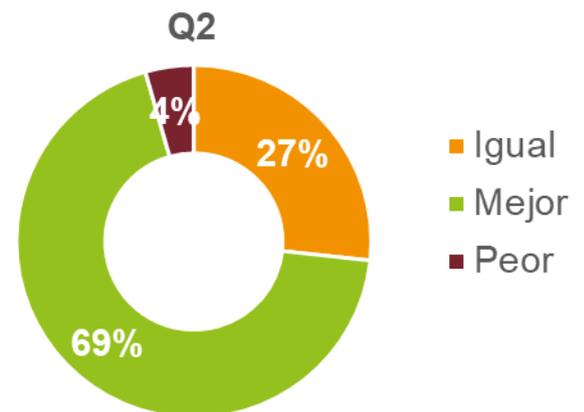
Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 171

Respuesta Mayo 24



BASE:
416 productores

Respuesta Marzo 24



BASE:
408 productores

ScoreQ2



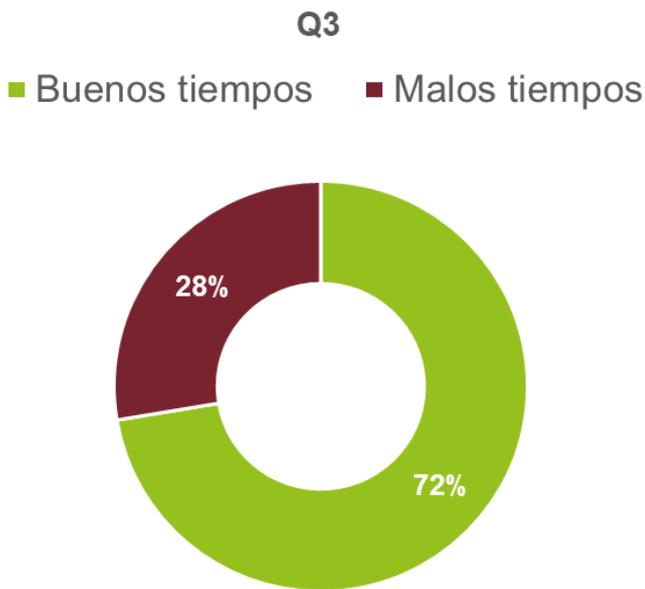
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



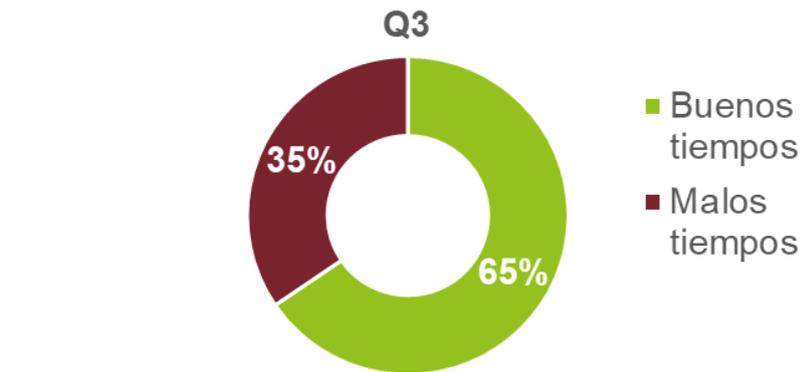
Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 145

Respuesta Mayo 24



BASE:
409 productores

Respuesta Marzo 24



BASE:
394 productores



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

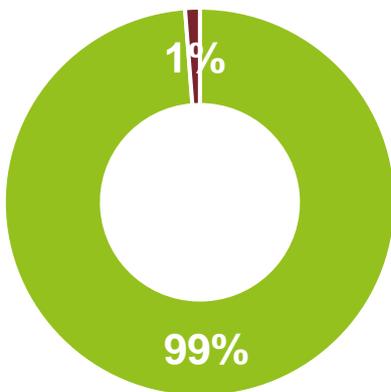


4. Mirando hacia adelante, ¿que situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 198

Respuesta Mayo 24

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos

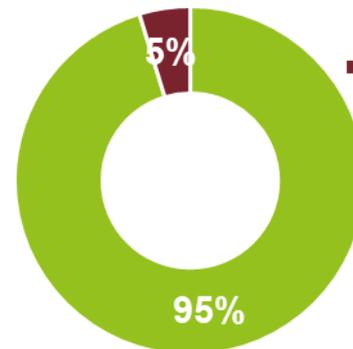


BASE:
411 productores

Respuesta Marzo 24

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE:
406 productores

ScoreQ4



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

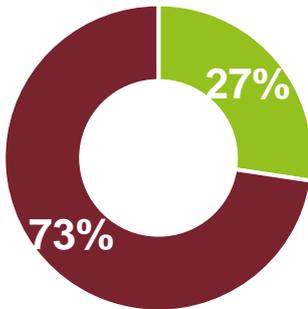
5

Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía – en general, ¿usted considera que **hoy** es un buen o mal momento para realizar dichas inversiones? – SCORE: 55

Respuesta Mayo 24

Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento

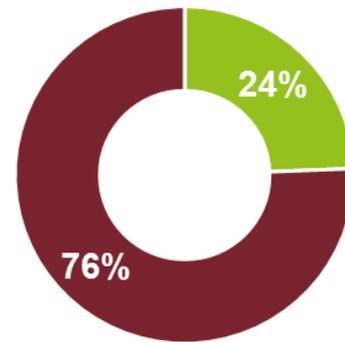


BASE:
409 productores

Respuesta Marzo 24

Q5

- Es un buen momento
- Es un mal momento



BASE:
410 productores

ScoreQ5



RESULTADOS

MAYO 2023



Pregunta 1
SCORE: 126



Pregunta 2
SCORE: 171



Pregunta 3
SCORE: 145

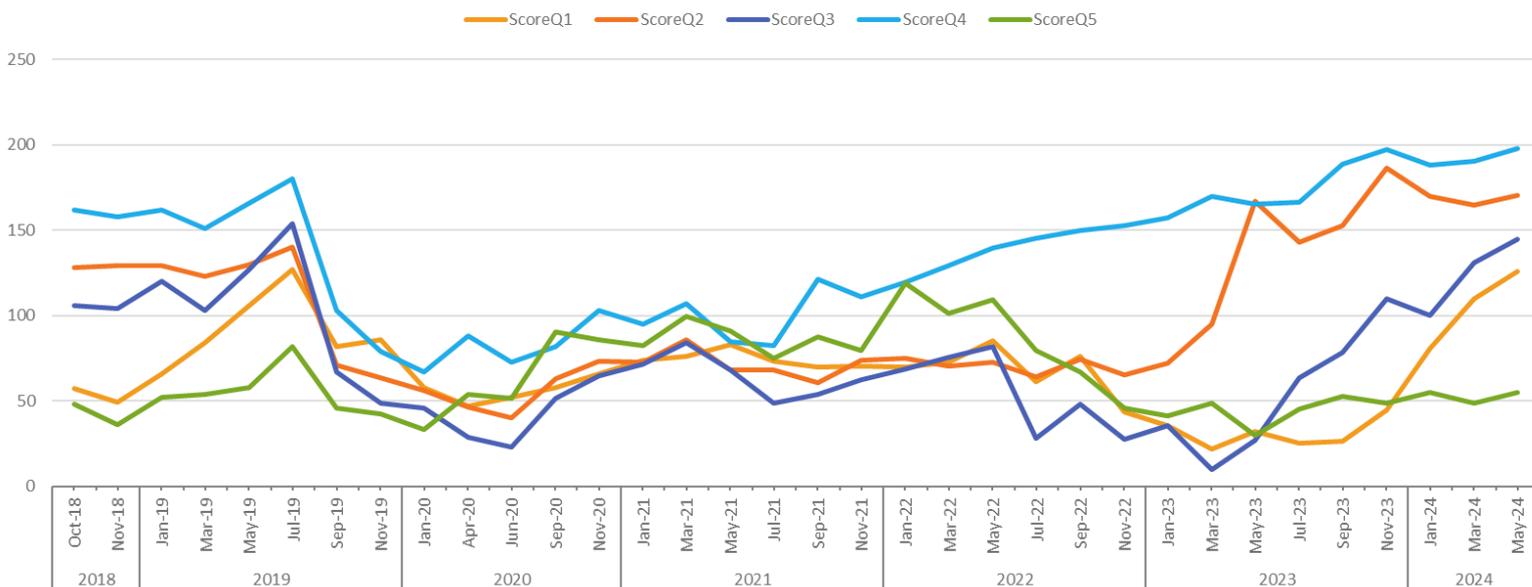


Pregunta 4
SCORE: 198



Pregunta 5
SCORE: 55

Evolución score por pregunta

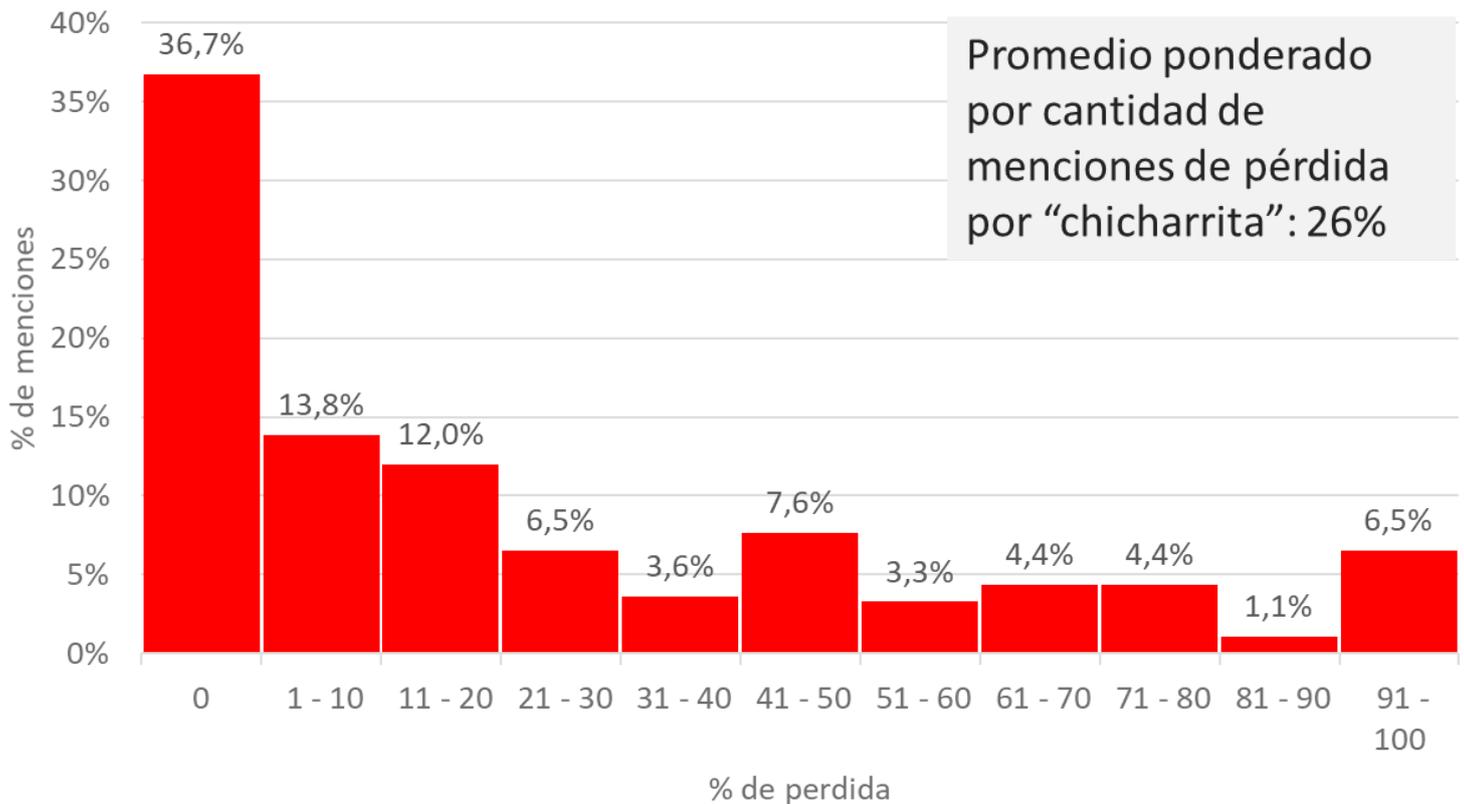


RESULTADOS

6

Índice de confianza del productor agropecuario

Q6. En maíz, ¿qué impacto tiene en su producción el Spiroplasma kunkelii (chicharrita)? (Preguntar % de pérdida)



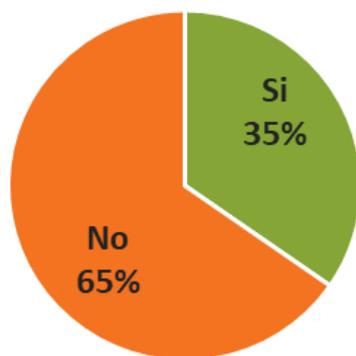
BASE:
275 productores de maíz

RESULTADOS

7 y 8

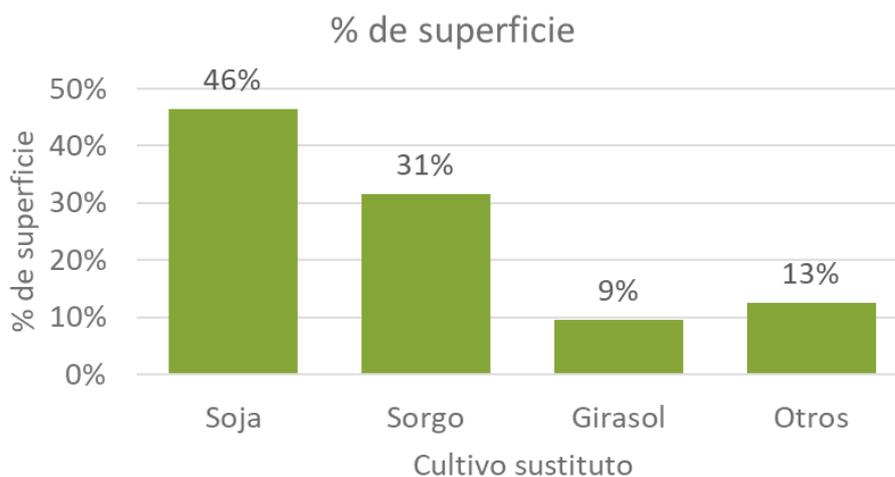
Índice de confianza del productor agropecuario

Q7. Relacionado con el ataque de *Spiroplasma kunkelii* de este año, ¿esto modificará su decisión de siembra el año que viene?



BASE:
277 productores de maíz

Q8. Si contestó "Sí" en pregunta anterior ¿Cómo reasignará esa superficie? (contestar % que sumen 100%)



BASE:
96 productores de maíz que modificarán su área de maíz

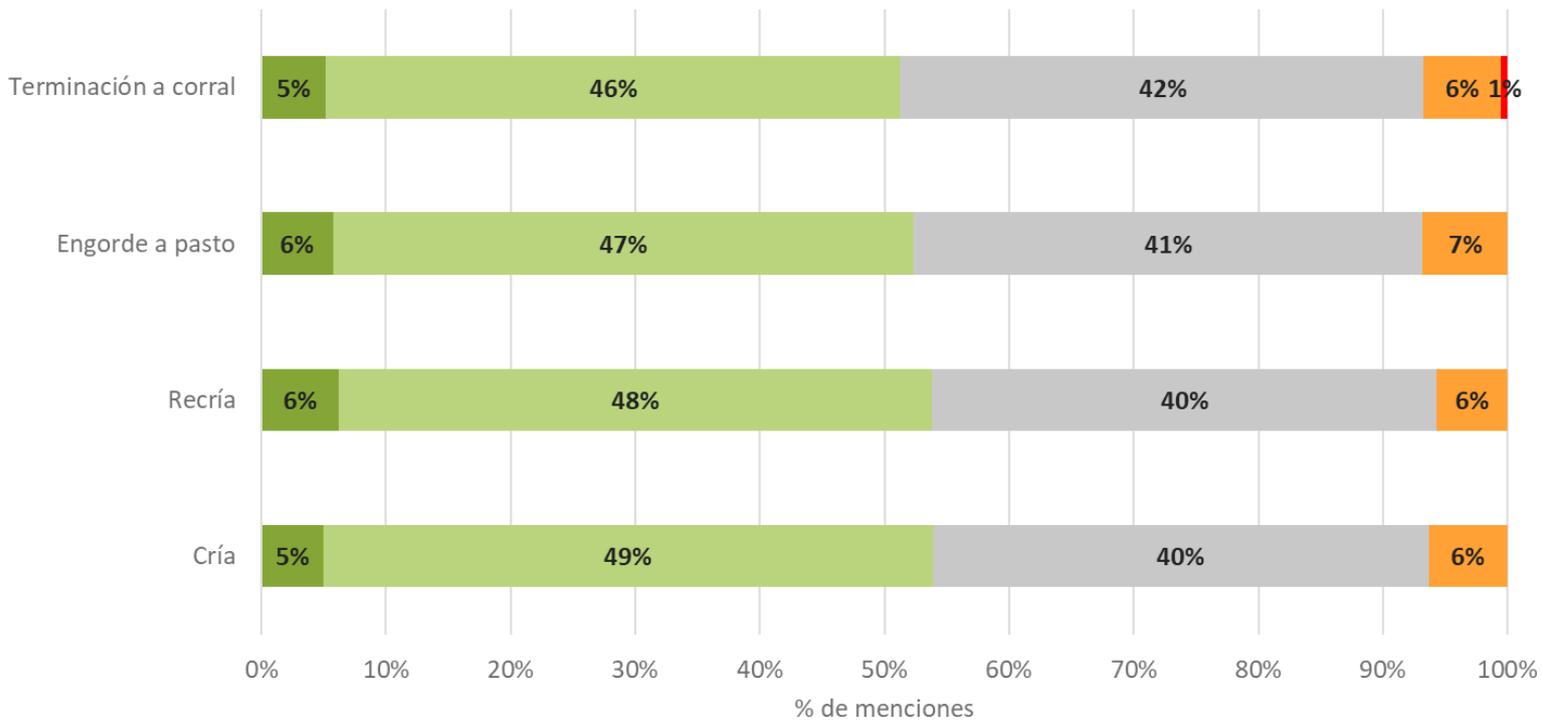
RESULTADOS

9

Índice de confianza del productor agropecuario

Q9. ¿Cómo ve la rentabilidad de las siguientes actividades ganaderas para el año 2024?

■ Muy buena ■ Buena ■ Regular ■ Mala ■ Muy mala



BASE:

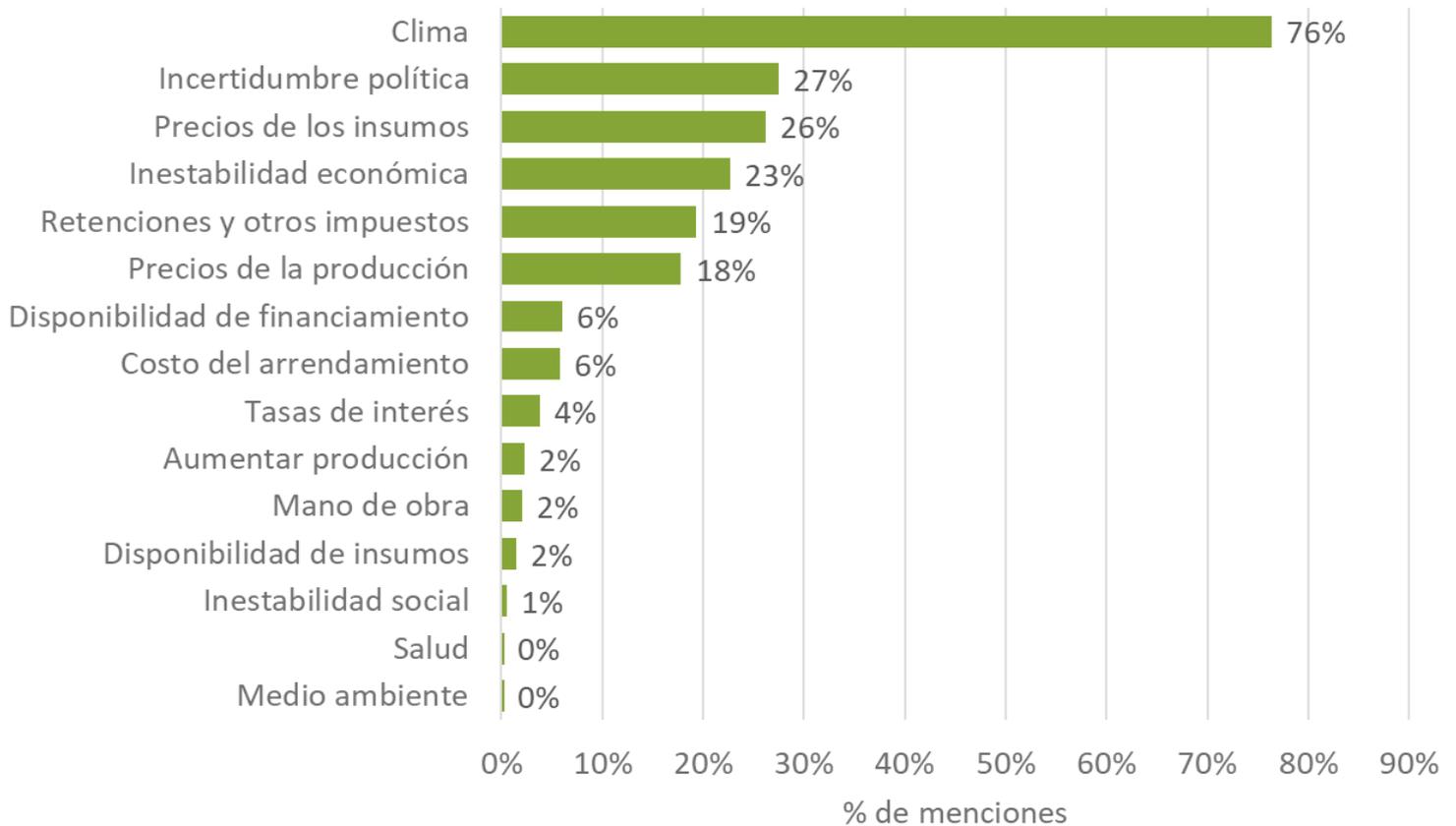
221 cría, 210 recría, 191 engorde a pasto, 193 terminación a corral

RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

10

Q10. ¿Cuáles son los principales desafíos que enfrentará su empresa agropecuaria en los próximos 12 meses? [RESPUESTA MÚLTIPLE]



BASE: 393 productores

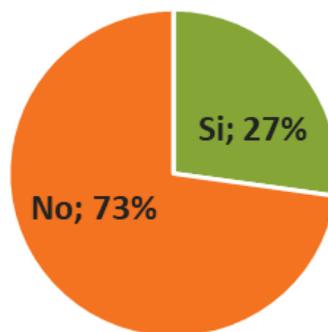
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



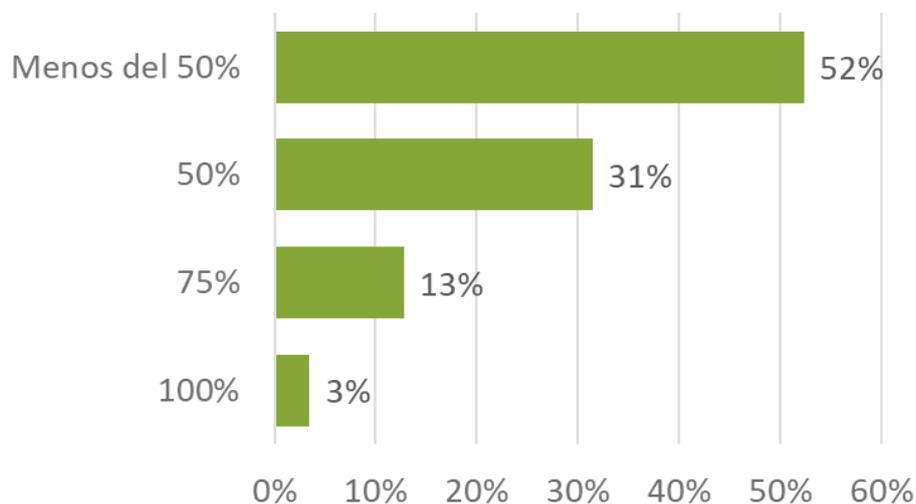
11 y 12

Q11. Teniendo en cuenta el aumento de precios en los mercados internacionales debido al fenómeno climático de Brasil, ¿Ud. va a acelerar sus ventas de soja y maíz con relación a su plan anterior?



BASE: 364 productores

Q12. Si respondió "Sí" en la pregunta anterior, ¿a qué porcentaje de su producción va a fijar precio?



BASE: 86 productores



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

ANEXO



ANEXO: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?

¿Cómo se calculan los índices?

El primer paso en el cálculo del Ag Barometer Austral es la puntuación relativa para cada una de las cinco preguntas fijas que se encuestan en cada edición. El resultado de las mismas se calcula en base al porcentaje de respuestas favorables, menos el porcentaje de respuestas desfavorables, más 100.

Esto da a cada pregunta un rango potencial de puntajes de 0 a 200.

Cuando las respuestas obtienen 100 puntos porcentuales favorables, el índice es de 200. Cuando las respuestas obtienen 0 puntos favorables, el índice es cero.

El 100 indica un punto neutro:

valores **por encima de 100** expresan **percepciones positivas que superan a las negativas** → ●

valores **por debajo de 100** expresan, **percepciones negativas superiores a las positivas** → ●

El valor final del Índice resulta del promedio simple del resultado de las cinco preguntas individuales.

¿Cómo se construye la muestra?

La encuesta a productores toma respuestas de 406 productores cuyo valor bruto de producción es igual o mayor a 200.000 USD.

Estratificación de la muestra (basado en datos INDEC y Map of Ag):

- 50 % de los encuestados con un valor bruto de producción entre u\$s 200.000 y u\$s 399.000 al año
- 30% de los encuestados con valor bruto de producción entre u\$s 414.000 y u\$s 999.999 al año
- 20 % de los encuestados con un valor bruto de producción mayor o igual a u\$s 1.000.000 al año.

La definición del universo a relevar tuvo como criterio la importancia de cada actividad en el producto bruto agropecuario. El mínimo de representación para cada actividad es el siguiente.

 Soja 45 %

 Maíz 21%

 Ganadería de carne 16%

 Trigo 7 %

 Tambo 7 %

 Girasol 4 %.

Las cinco preguntas que se efectúan en todos los relevamientos son:

-  1. ¿Ud. diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás?
-  2. Mirando hacia adelante: de acá a un año ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente?
-  3. Pensando ahora en la economía agropecuaria en general ¿considera que los próximos meses serán: buenos tiempos hablando financieramente o malos tiempos?
-  4. Mirando hacia adelante ¿qué situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años, tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos?
-  5. Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía- en general ¿ud. considera que hoy es un buen momento o mal momento para realizar inversiones?



**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

Acompaña la producción del
Ag Barometer:

BASF

We create chemistry



JOHN DEERE





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

