

SECTOR CALZADO Y CUERO

Situación económica y perspectivas



MAYO 2022

Director General:
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:
Lic. Sebastián Menescaldi

Economistas:
Lic. Augusto Gómez
Lic. Maximiliano Gobbi
Lic. Federico Liotta
Lic. Andrés Boscovich

Comunicaciones Externas:
Lic. Fausto Giorgis

Av. Corrientes 3873. Piso 1º Depto. 5.
Of. A. C1194AAE Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

Oficina Comercial de IES
Uruguay 343 Piso 6º
C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

(54 11) 4374-6187
info@iesonline.com.ar • www.iesonline.com.ar

Índice

- 03. Principales números
- 04. Resumen Ejecutivo
- 06. Estructura de Mercado
- 07. Producción
- 12. Ventas
- 15. Comercio Exterior
- 20. Precios
- 24. Perspectivas
- 25. Principales Noticias

Principales Números

33.400

MILES DE PARES

Alcanzó la producción del sector en los primeros cuatro meses del 2022

33,6%

Es el aumento interanual de la producción de calzado entre enero y abril de 2022

37,5%

Creció interanualmente la producción de calzado deportivo entre enero y abril del corriente año

53.667

MILLONES DE \$

Fueron las ventas totales en los Súper y Centros de Compra en los primeros tres meses (+102% nominal)

Desempeño general » POSITIVO

Perspectivas » ESTABLES

Evaluación del sector » ESTABLE

La producción de calzado sigue mostrando signos positivos durante 2022, impulsada por restricciones a las importaciones y financiamiento a tasas por debajo de la inflación.

En los primeros cuatro meses del año, la producción de calzados mostró una importante recuperación, de la mano de una mayor demanda interna y la sustitución de importaciones. La mayor protección arancelaria por parte del gobierno, sumado a la escasez de divisas para la importaciones de bienes finales fueron los principales motivos que impulsaron la producción hacia arriba. Por otro lado, la demanda sectorial ya se encuentra por encima de los niveles pre pandemia, alentadas en parte por un mayor consumo de bienes, así como también las posibilidades de financiamiento al consumo en cuotas sin (o con bajo) interés en un contexto de aceleración inflacionaria. En consecuencia, entre enero y abril, la producción alcanzó 33,4 millones de pares (+33,6% anual).

El segmento de cueros curtidos volvió a mostrar una debilidad en la producción, debido a una compleja situación global (menor demanda por cuestiones ambientales), sumado a la merma en la faena bovina.

Desde hace algunos años el sector se enfrenta a condiciones internacionales adversas, ya que los precios del cuero han descendido sustancialmente a raíz de las nuevas tendencias de cueros sintéticos y la búsqueda de concientización respecto a su impacto ambiental. A pesar del contexto pandémico, la recuperación de la demanda global post pandemia por el efecto consumo revancha permitió que la producción de cuero aumente en 2021. Sin embargo, entre enero y abril del corriente, la producción volvió a mostrar una merma debido a la menor faena vacuna y una menor demanda. En consecuencia, la producción descendió un 0,9% con un total de 115 miles de toneladas.

RESUMEN EJECUTIVO

Los precios sectoriales continúan viajando por encima del nivel general producto de la protección comercial. Desde el inicio de la actual gestión los precios minoristas de calzado han recuperado la totalidad del terreno perdido durante la anterior administración y ya se ubican, en términos reales, 5% por encima de diciembre de 2015. En abril del corriente, los precios del calzado medidos por el IPC GBA aumentaron 66,4% interanual. Por el lado del cuero, los precios internacionales mostraron una importante recuperación respecto a diciembre de 2020, pero aún se ubican un 60% por debajo de los niveles observados durante el año 2017 medidos en moneda constante.

En cuanto al comercio exterior, las importaciones han vuelto a mostrar un crecimiento (aunque lejos de los máximos de 2017), mientras que las exportaciones siguen siendo marginales. Las importaciones de calzado mostraron una recomposición durante los primeros cuatro meses del 2022, para abastecer la recuperación del consumo interno de aquellos productos no manufacturados en el país. Aquí fueron claves los programas de financiamiento otorgados por el Gobierno Nacional con tasas de interés significativamente por debajo de la inflación general. Por el lado de los cueros, las exportaciones se recuperaron en el primer cuatrimestre y continuaron con la senda expansiva que se había iniciado en 2021. De esta manera, alcanzaron los USD 145 millones con un avance del 14,5% anual. Sin embargo, continúan concentrándose en cueros curtidos, con un bajo valor agregado.

Las perspectivas del sector en cuanto a inversiones son positivas, de la mano de un gobierno mercado-internista y tendiente a la protección comercial. Ello ha generado una serie de inversiones de pequeñas y medianas empresas que vuelven a reactivar fábricas y talleres, para estimular la manufactura local. El Grupo Dass anunció que comenzará a fabricar la marca de ropa deportiva Fila en su planta de Coronel Suárez, e incorporará dos nuevas líneas de producción local, sumando 100 puestos trabajo. Puma anuncia inversión por \$ 600 millones, \$ 150 millones para su planta y \$ 450 millones a desembolsar en su canal de retail. Los nuevos dueños de la Curtiembre Yoma, prometen reabrir la planta en mayo.

Las perspectivas en cuanto al segmento del calzado son positivas, pero con una tendencia a moderadas por las turbulencias macroeconómicas, mientras que el segmento de cuero seguirá enfrentando condiciones adversas. Las condiciones de financiamiento en cuotas continuarán aportando a la demanda de calzados, junto con una nominalidad de ingresos, que ante los escasos canales de ahorro continuará destinándose a consumo. Las turbulencias macroeconómicas podrían afectar el consumo y los ingresos, con el Gobierno presionado para encarecer el costo del dinero. Por el lado de los cueros, se verán afectados por la menor oferta bovina, mientras que las tendencias al consumo de cuero sintético continuarían e incluso se potenciarían ya que cada vez son **más los consumidores que eligen un “consumo responsable”, en detrimento de los cueros naturales.**

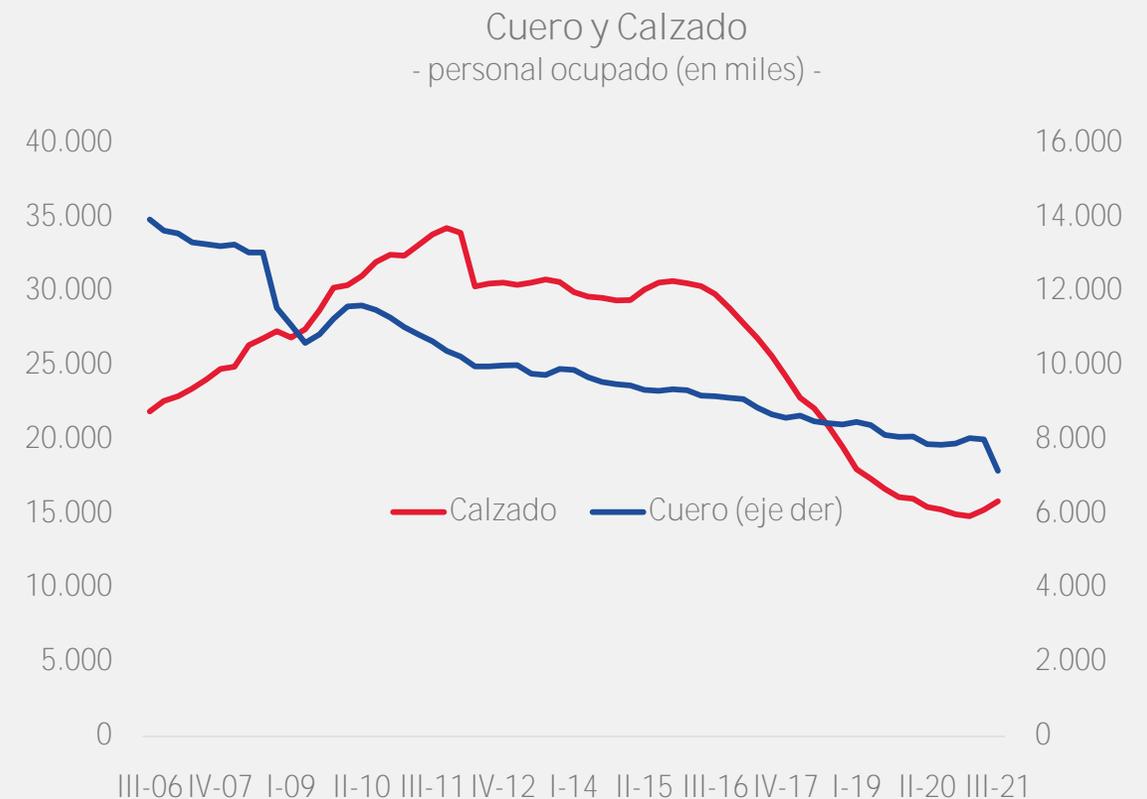
Estructura de Mercado

La industria productora de calzado está conformada por tres segmentos: a) calzado de cuero; b) calzado de tela, plástico y caucho (incluye calzado deportivo); y c) partes de calzado. La característica esencial de la industria es la elevada diferenciación de su actividad, tanto en lo referido a los productos elaborados (que van desde el calzado de vestir al deportivo, tiempo libre o trabajo), como a la utilización de insumos (cuero, materiales textiles, caucho, plástico, etc.).

La estructura del mercado del cuero está conformada por tres segmentos bien diferenciados: frigoríficos, en los cuales se origina la oferta primaria de cueros, como subproducto de la faena de ganado (cuero crudo); curtiembres, en las cuales se trata el cuero crudo y se lo destina a la exportación o al mercado interno; productores de bienes finales (fábricas de calzado, marroquinerías, etc.).

Los niveles de empleo del sector siguen retrocediendo y son los menores de los últimos quince años. Según los datos del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, la ocupación formal del sector fabricación de calzados y sus partes alcanzó las 15.874 personas en el tercer trimestre de 2021, un 3,7% por encima de los 15.304 empleados de igual período de 2020. En el acumulado de los primeros nueve meses, muestra una merma, mas precisamente del 1,7%, ya que se registró un promedio de 15.342 trabajadores, respecto a los 15.609 de igual período de un año atrás.

En cuanto a la ocupación de cuero curtido y terminados, en el tercer trimestre del 2021 alcanzó los 7.162 empleados, un 9% menos que los 7868 de igual período de 2020 mientras que el promedio de 7738 trabajadores para el año 2021 es un 2,6% más bajo que los 7944 de 2020.



Producción

PRODUCCIÓN

33,6%

Var. % Acumulada 2022

PRODUCCIÓN

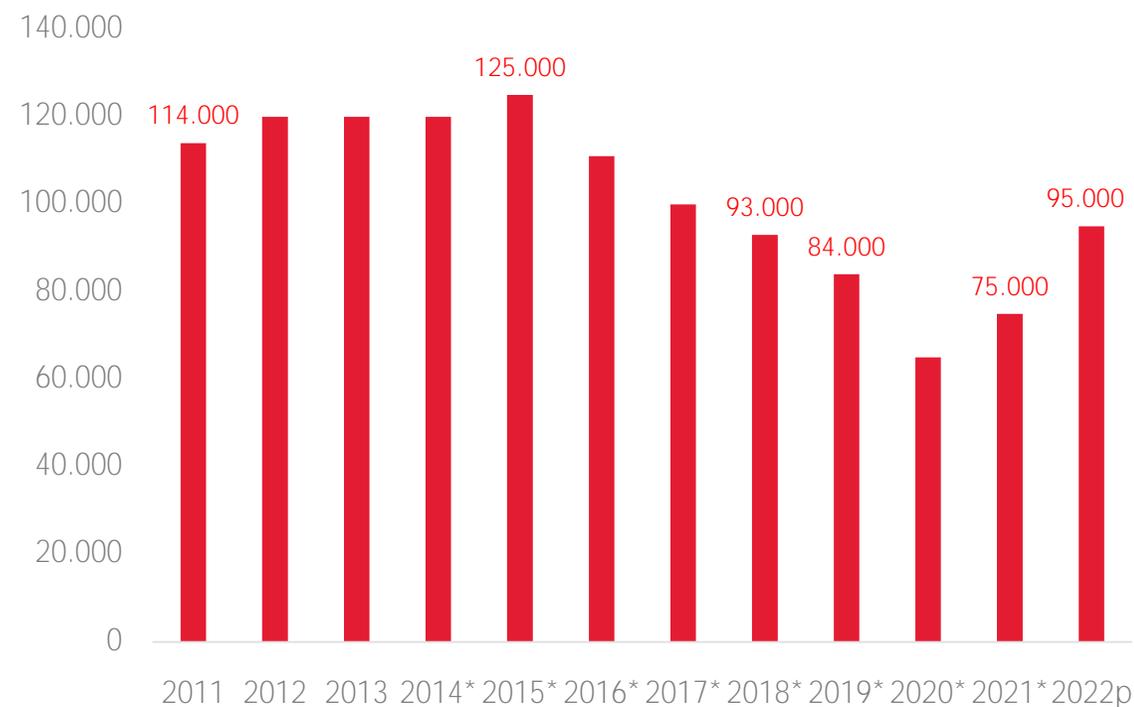
26,7%

Var. % Proyectada 2022

La recuperación de la producción de calzados observada durante 2021, logró extenderse hacia el primer cuatrimestre del año 2022. Una mayor demanda de estos bienes producto de una recuperación en la movilidad, junto con opciones de financiamiento por debajo de la inflación y escasos canales de ahorro. Además, se han registrado variadas y considerables inversiones por parte de los principales jugadores del mercado, en lo que es una mejora en las expectativas ante un gobierno con un tinte más proteccionista y mercado internista.

En los primeros cuatro meses del año, la producción de calzados mostró una importante recuperación, de la mano de una mayor demanda interna y la sustitución de importaciones. La mayor protección arancelaria por parte del gobierno, sumado a la escasez de divisas para la importaciones de bienes finales fueron los principales motivos que impulsaron la producción hacia arriba. Por otro lado, la demanda sectorial ya se encuentra por encima de los niveles pre pandemia, alentadas en parte por un mayor consumo de bienes, así como también las posibilidades de financiamiento al consumo en cuotas sin (o con bajo) interés en un contexto de aceleración inflacionaria.

Producción de Calzado
- en miles de pares -



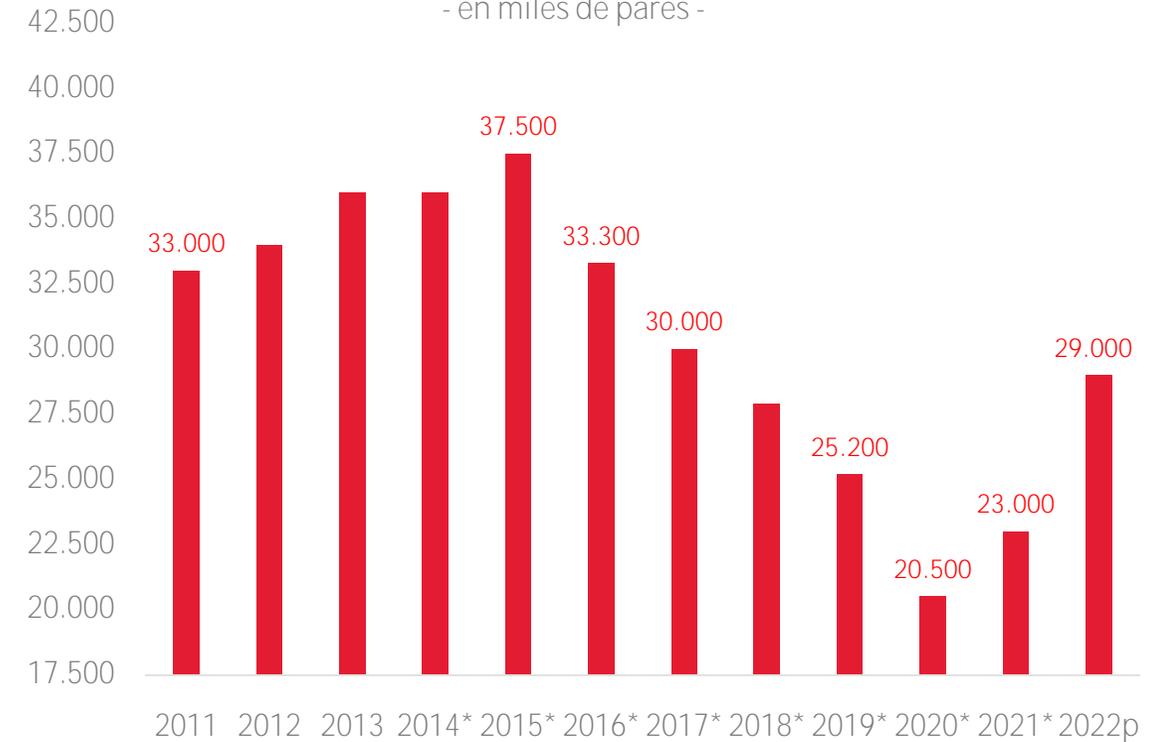
Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

PRODUCCION

Cabe recordar que la producción total de calzado había finalizado el año 2021 con un nivel estimado cercano a los 75 millones de pares, lo que implicó una recuperación de 15,4% respecto a 2020. Por otra parte, entre enero y abril del corriente año, la producción logró mostrar una recuperación del 33,6% anual, para llegar a un total de 33,4 millones de pares, frente a lo que habían sido los 25 millones de un año atrás. De esta manera, se espera que la producción total de calzado durante el año 2022 finalice con una expansión del 26,7% respecto a 2021 llegando a un nivel de 95 millones de pares anuales, el mayor desde 2018 a la fecha.

En lo que respecta a la producción de calzado deportivo, continuó siendo influenciada por las restricciones comerciales, a lo que se sumó una fuerte tendencia a partir de las flexibilizaciones de las restricciones a que cada vez más personas valoraran el deporte y su impacto en la salud. En consecuencia, la producción de calzado deportivo pasó de las 20,5 millones de unidades en 2020 a las 23 millones en 2021, mostrando un avance acumulado del 12,2% en el período. En tanto que para los primeros cuatro meses del corriente año, la producción logró recuperarse un 37,5% para alcanzar las 11 millones de unidades entre enero y abril, en comparación con las 8 millones de igual período de 2021. Por otro lado, se espera que durante el año 2022 la producción alcance un total de 29 millones de unidades y logre una recuperación del 26% en el año, aumentando las expectativas respecto a lo que habían sido las estimaciones previas.

Producción de Calzado Deportivo
- en miles de pares -



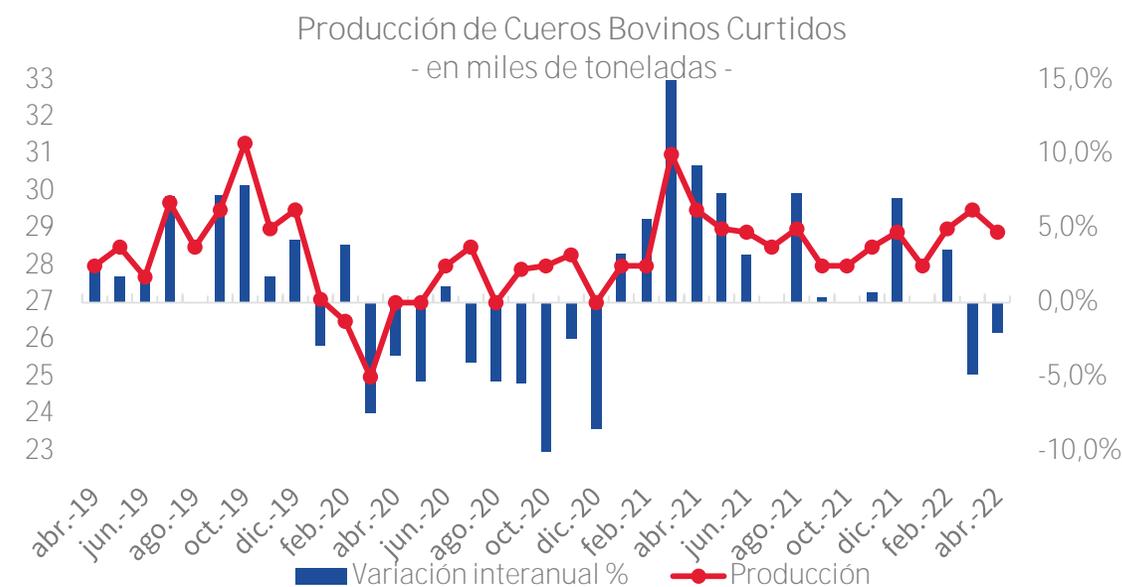
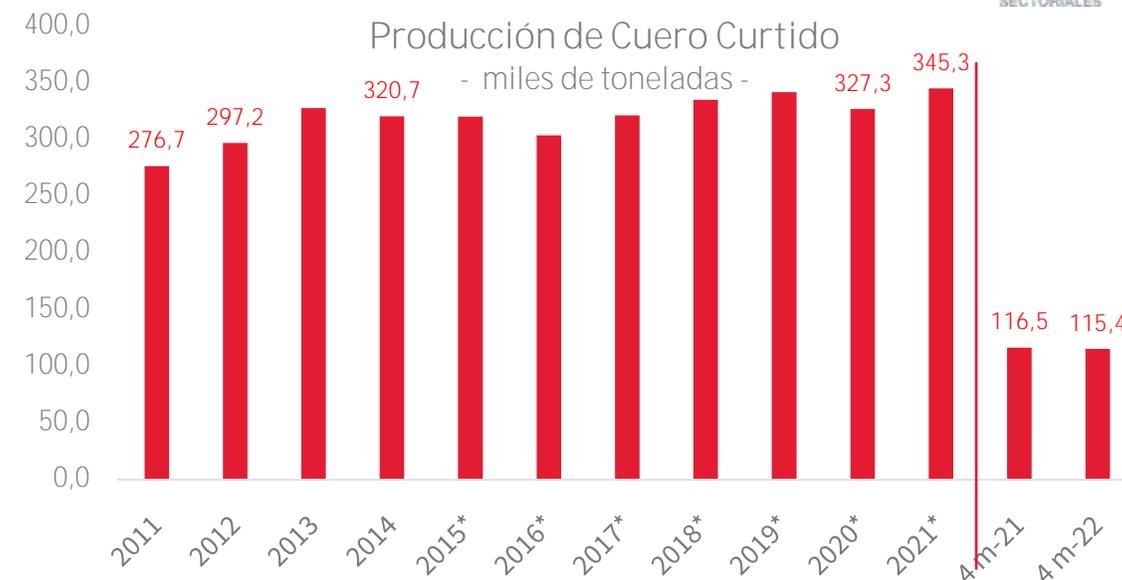
Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

PRODUCCION – CUEROS CURTIDOS

En cuanto al segmento de cueros, desde hace algunos años se enfrenta a condiciones internacionales adversas, ya que los precios del cuero han descendido sustancialmente a raíz de las nuevas tendencias de cueros sintéticos y la búsqueda de concientización respecto a su impacto ambiental. A pesar del contexto pandémico, la recuperación de la demanda global post pandemia por el efecto consumo revancha permitió que la producción de cuero aumente en 2021, a pesar de la disminución en la faena vacuna. Sin embargo, entre enero y abril del corriente, la producción volvió a mostrar una merma debido a la menor faena vacuna, que define la oferta primaria.

De esta manera, durante el año 2021, la producción total de cueros curtidos finalizó en 345,3 miles de toneladas e implicó una recuperación anual del 5,5% respecto a las 327,3 miles de toneladas que se habían producido durante 2020. Por otra parte, entre enero y abril del corriente año, la producción alcanzó las 115,4 miles de toneladas y mostró un descenso del 0,9% al compararlas con las 116,5 miles de toneladas de igual período del año 2021.

El sector de los cueros enfrenta un contexto histórico adverso, con precios internacionales que afectan la rentabilidad sectorial, junto a las nuevas tendencias hacia los cueros sintéticos que perjudica la demanda de cueros naturales. Con menor demanda y rentabilidad, el sector enfrenta grandes desafíos tanto a corto como a mediano plazo, a pesar de las medidas de alivio por parte del Gobierno.



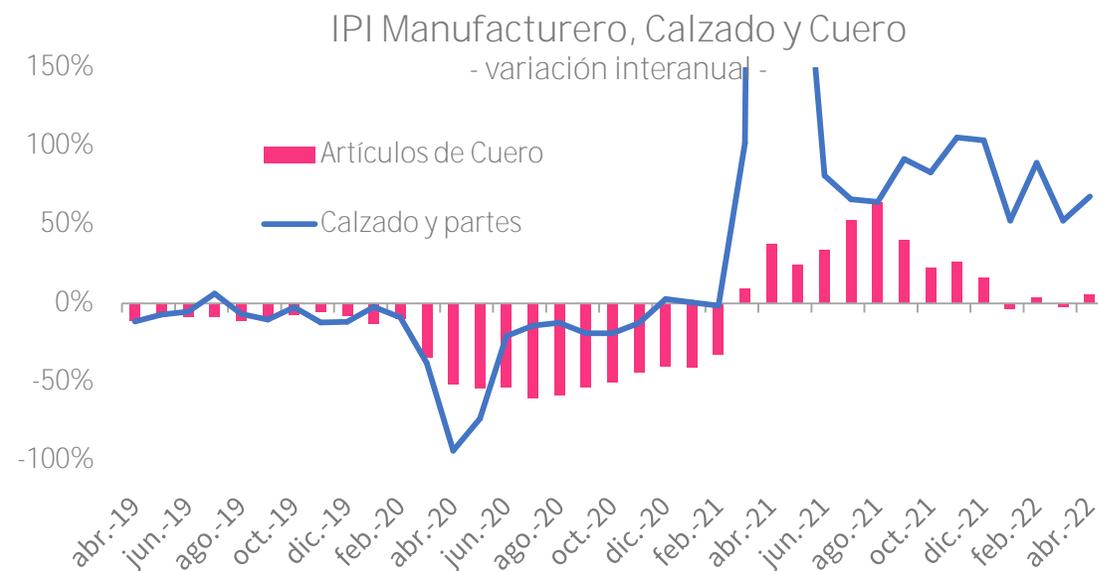
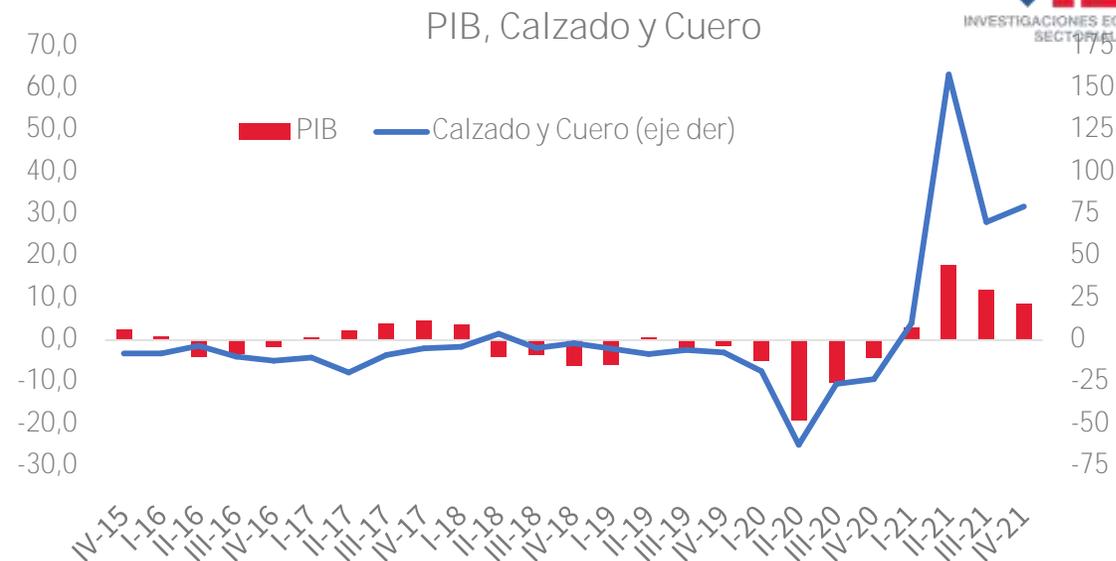
Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

PRODUCCION

En cuanto al valor agregado bruto sectorial, luego de 7 años consecutivos de caídas, durante 2021 logró una recuperación. Desde el año 2015, solamente durante el segundo trimestre del 2018 el segmento logró presentar un crecimiento interanual en su agregado de valor. Sin embargo, durante 2021, se volvieron a observar signos positivos en el valor agregado bruto, lo que podría indicar un cambio de tendencia en el sector, de mantenerse los niveles de producción.

Durante el cuarto trimestre, el segmento presentó una recuperación interanual del 80% respecto a igual período de 2020. Cabe destacar el derrumbe del 62,5% que se había observado durante el segundo trimestre de 2020, epicentro de las medidas más duras de aislamiento. En consecuencia, durante el año 2021, se logró el primer crecimiento en 8 años, ya que avanzó un 69% en promedio vs. 2020.

En cuanto al IPI Manufacturero, se puede observar claramente que las velocidades de recuperación sectoriales no han sido las mismas en lo respectivo al segmento de calzado y artículos de cueros. En abril de 2022, el segmento de curtido y terminación de cueros mostró un crecimiento interanual del 6% respecto a igual mes de 2021, acumulando un crecimiento de 1,2% en el año. Por otra parte, el segmento de calzado y sus partes ya se ubica por encima de los niveles pre pandemia y logró mostrar un avance del 68% interanual en abril, mientras que en los cuatro meses acumuló una recuperación del 65%.



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

La producción de calzados mostró un incremento en el primer cuatrimestre y mostraría su segundo año consecutivo de crecimiento, hecho que no sucedía desde 2014-2015.

El proceso de sustitución de importaciones seguirá siendo un factor determinante en la dinámica productiva.

Ventas

Súper + Centros de Compra

REALES

+32,8%

Var. % Acumulada 2022

REALES

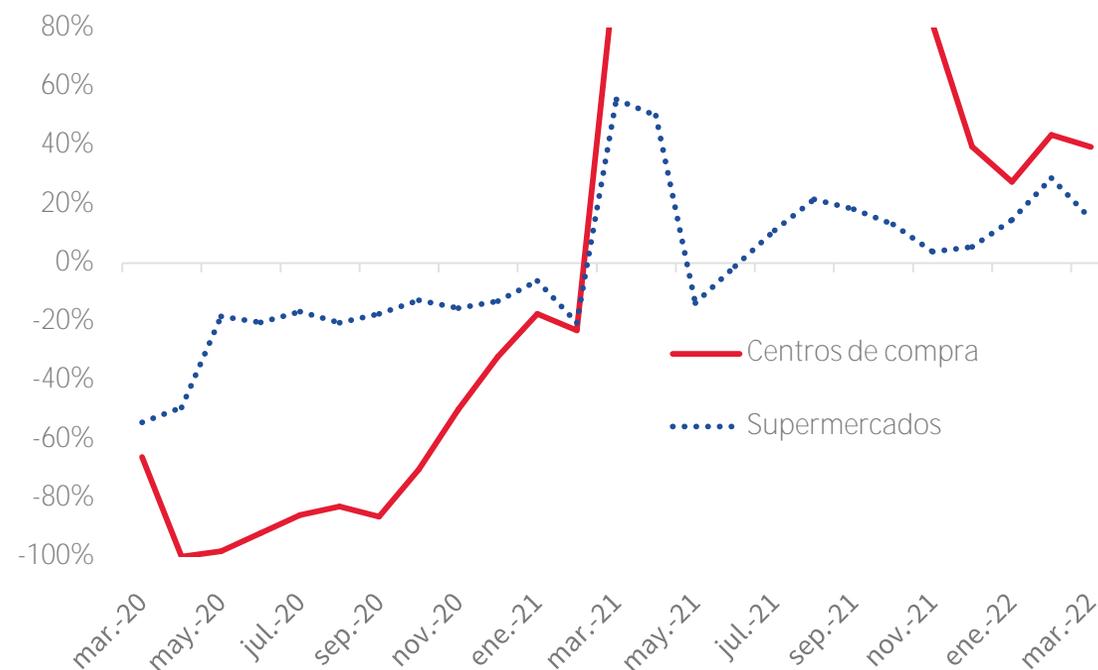
+34,2%

Var. % i.a Mar-22

Las ventas sectoriales medidas por la actividad en los centros de compra y los supermercados mostraron una recuperación en el primer trimestre de 2022, tanto en términos nominales como descontando la inflación. El principal factor que impulsó las ventas sectoriales fue la reapertura casi completa por parte de los centros de compra, que generó una significativa recuperación de la demanda, debido a la presencialidad de las operaciones. Además, los mayores niveles de empleo, junto con escasez de canales de ahorro generan que los agentes quieran desprenderse de los pesos.

De esta manera, las ventas en los centros de compra durante el primer trimestre alcanzaron apenas los \$42.096 millones y mostraron una recuperación acumulada del 108%. En marzo del corriente, registraron una mejor performance y crecieron un 115% interanual, producto de una muy baja base de comparación. Por el lado de los supermercados, las ventas totalizaron \$11.571 millones y crecieron un 81%, mientras que en marzo mostraron un avance del 77% interanual. Las ventas minoristas de calzado relevadas por CAME comenzaron a registrar cierta debilidad y cayeron 1,6% interanual en mayo. En el acumulado de 2022, crecen en promedio 23%.

Ventas de Calzado, Marroquinería y Textiles
- variación porcentual real interanual -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

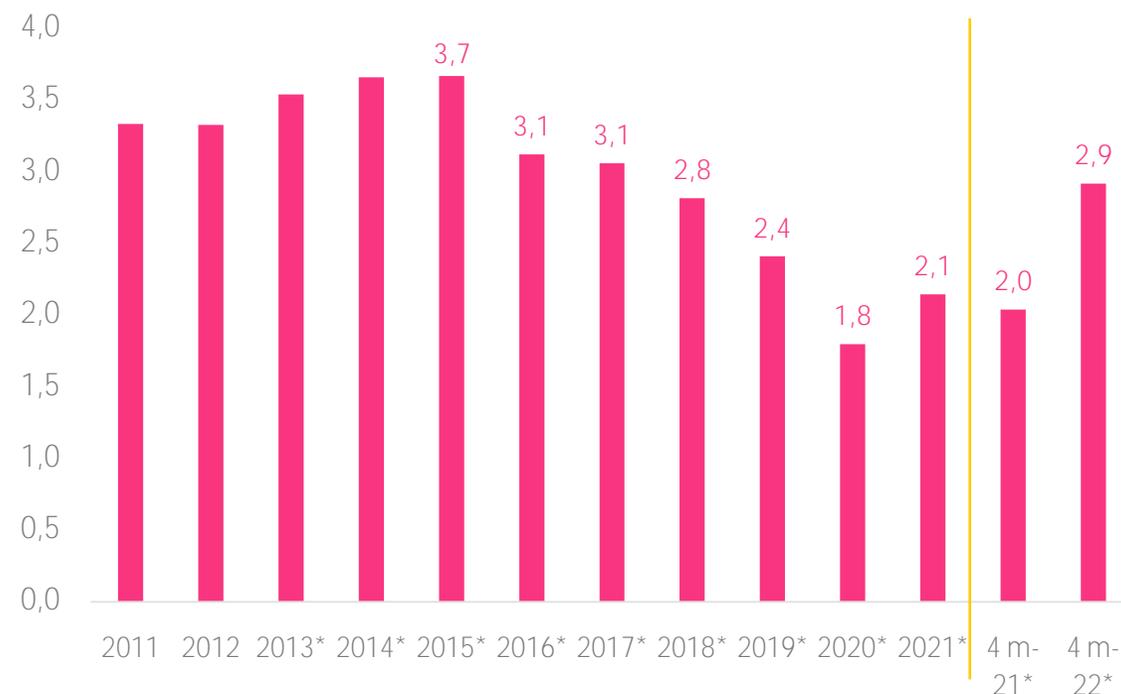
CONSUMO

En cuanto al consumo aparente de calzados, este se encuentra definido por la producción local (generalmente el 80% del consumo) a lo que se suman las importaciones, que suelen ser el 20% del consumo aproximadamente, aunque con variaciones según las condiciones económicas y comerciales. A ello se le restan las exportaciones, aunque en los últimos años han ido perdiendo importancia y no llegan al millón de pares exportados.

De esta manera, durante el primer cuatrimestre, el consumo aparente de calzados totalizó 44,3 millones de pares, lo que implicó un fuerte incremento del 45% respecto a los 30,6 millones de pares del año 2021. La participación de las importaciones en el consumo aparente crecieron hasta un 25% entre enero y abril, por encima de igual período del año anterior, cuando habían sido del 19%. Ello se explica porque, a pesar de las restricciones a las importaciones, deben traerse del exterior ciertos calzados característicos que la industria local no puede fabricar.

En cuanto al consumo por habitante, desde el año 2016 evidenciaba una marcada tendencia negativa, coincidente con el declive de la industria, la producción de calzado y el menor poder adquisitivo de la población, junto con menores niveles de empleo. Sin embargo, desde 2021 logró mostrar un cambio de tendencia, dinámica que se extiende hasta el primer cuatrimestre de 2022. De esta manera, alcanzó las 2,9 unidades por persona, con una recuperación del 43%, retornando a los niveles que se habían observado durante el año 2018, aún con camino por recorrer si se quiere volver a los niveles de 2015.

Consumo por Habitante de Calzado
- anual y 1ros. 4 meses de 2022 (en pares por año) -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

La demanda de calzados fue el principal catalizador sectorial, con una buena dinámica en el primer cuatrimestre, aunque todavía con bajos niveles de comparación.

Comercio Exterior

EXPORTACIONES

+100%

Var. % Acumulada en 2022

IMPORTACIONES

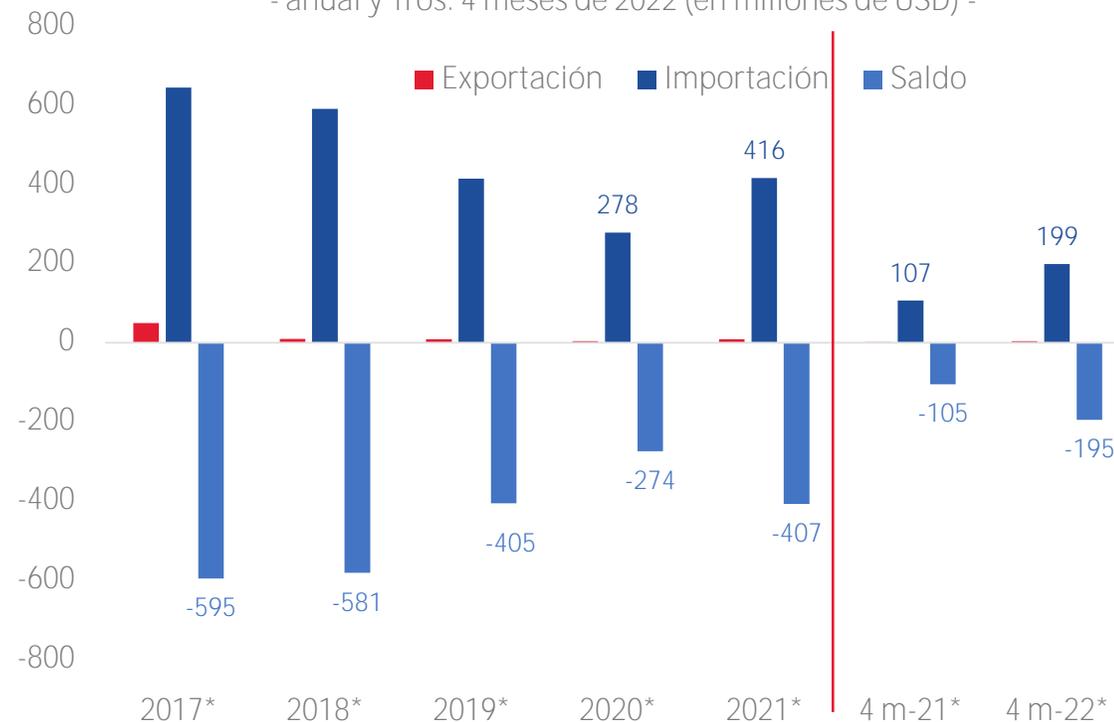
+86,0%

Var. % Acum. en 2022

El comercio exterior del sector es tradicionalmente deficitario, ya que necesita de importaciones para cubrir el consumo interno, así como también de insumos para la producción local de calzado, mientras que las exportaciones no representan un peso significativo tanto en el comercio exterior como en la producción debido a la baja competitividad sectorial.

En el primer cuatrimestre del año, las exportaciones de calzado resultaron en USD 4 millones y mostraron una importante recuperación del 100% respecto a los USD 2 millones de 2021. Con respecto a las compras externas, estas también mostraron una recuperación tanto en valores como en cantidades, aunque perdieron participación en el consumo interno. De esta manera, alcanzaron los USD 198,5 millones con una recuperación del 86% respecto a los USD 106,7 millones de igual período de 2021. El saldo comercial fue negativo en USD 195 millones y resultó en un deterioro del 86%. En cuanto a las cantidades, las exportaciones aumentaron un 19% hasta los 206 miles de pares, mientras que las compras externas crecieron un 91%, para llegar a los 11,1 millones de pares.

Comercio Exterior de Calzado
- anual y 1ros. 4 meses de 2022 (en millones de USD) -

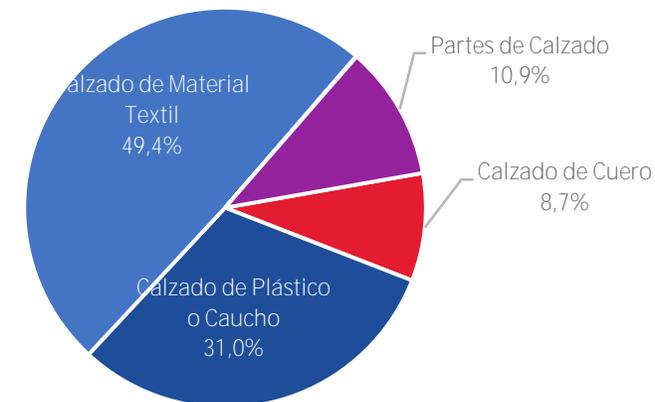


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

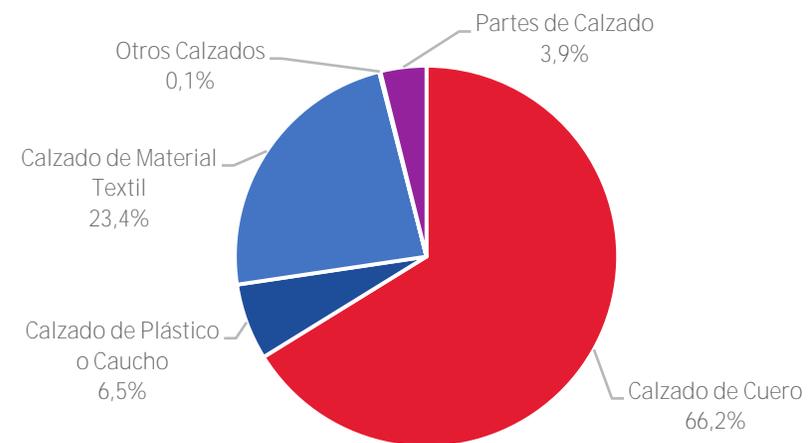
En cuanto a la composición de las exportaciones de calzado durante los primeros cuatro meses del corriente año, el calzado de cuero fue el de mayor ponderación sectorial, ya que acaparó el 66,6% del total, con un valor total de USD 2,6 millones. En segundo lugar en orden de importancia se ubicaron los calzados de material textil con un 23,4% de ponderación, ya que alcanzaron envíos al exterior por USD 0,9 millones, mientras que el calzado de plástico o caucho logró acaparar el 6,5% de las exportaciones, sumando alrededor de USD 259 miles. Por último se ubicaron las partes del calzado, siendo un 3,9% de las exportaciones sectoriales y un valor total de USD 155 miles. Con respecto a las variaciones, todos los componentes crecieron respecto a 2021, con la excepción del calzado de plástico o caucho.

Por el lado de las importaciones, los calzados de material textil son el principal producto proveniente del exterior, ya que registran el 49,4% de las compras totales, con un valor de USD 98 millones, mientras que el segundo lugar es ocupado por el calzado de plástico o caucho, que con el 31% del total logró sumar alrededor de USD 61 millones. En el tercer lugar en orden de importancia se ubicaron los calzados de cuero con el 8,7% del total, mientras que en valores alcanzaron los USD 17 millones. Por último, las partes del calzado sumaron el 10,9% del total con un valor de USD 21 millones. Los componentes de las importaciones mostraron un comportamiento homogéneo a lo largo del corriente año, ya que todos los componentes presentaron incrementos, en donde se destaca el calzado de material textil que creció al 103% anual.

Composición de las Importaciones de Calzado
- enero a abril de 2022 (en % del valor) -



Composición de las Exportaciones de Calzado
- enero a abril de 2022 (en % del valor) -

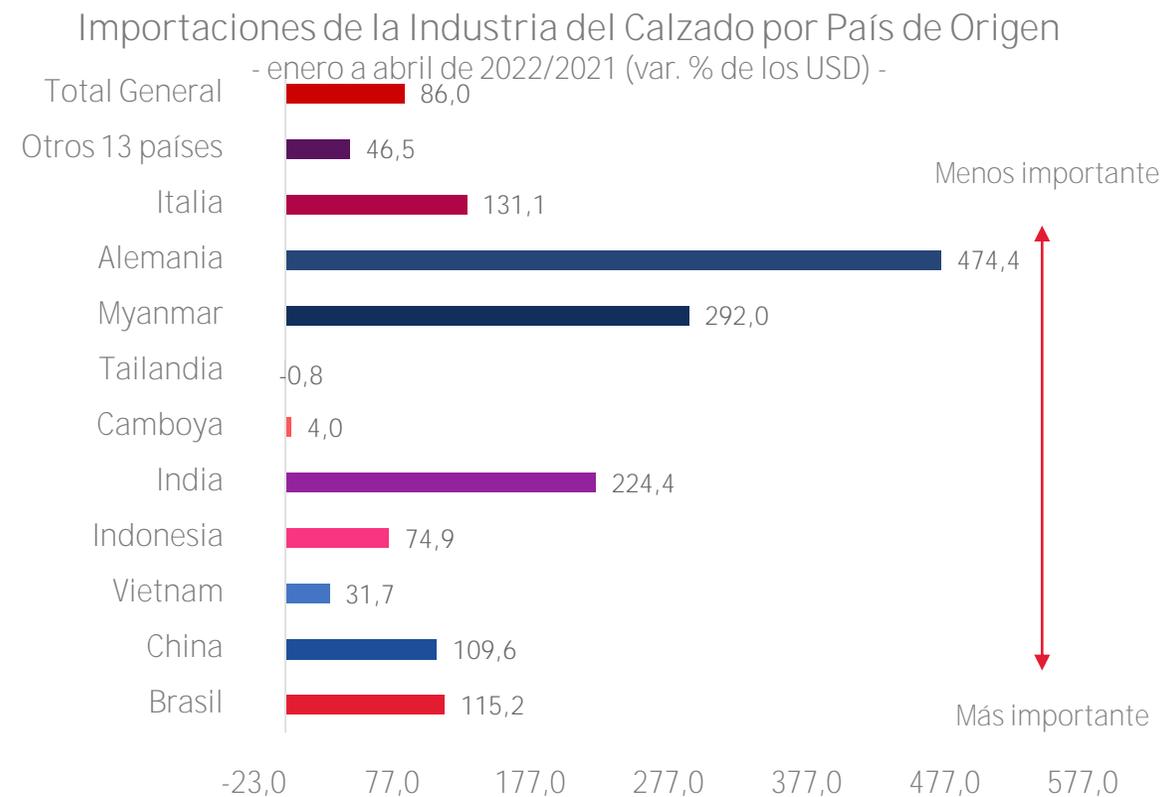


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

COMERCIO EXTERIOR

En cuanto a los principales países de destino de las exportaciones, Chile ocupó el primer lugar, con una participación estimada del 56% de los envíos totales por un valor de USD 2250 miles y un incremento del 300% interanual entre enero y abril del corriente. En segundo lugar se ubicó Paraguay con el 24% de los envíos totales, alcanzado un valor de USD 958 miles en los cuatro meses, con un crecimiento del 7% en el período. Uruguay, por su parte, acaparó el 19,2% de las exportaciones, con un valor de USD 768 miles, creciendo un 43% respecto a lo sucedido un año atrás. Por último, se observaron exportaciones marginales hacia Estados Unidos con una participación en el orden del 0,3%.

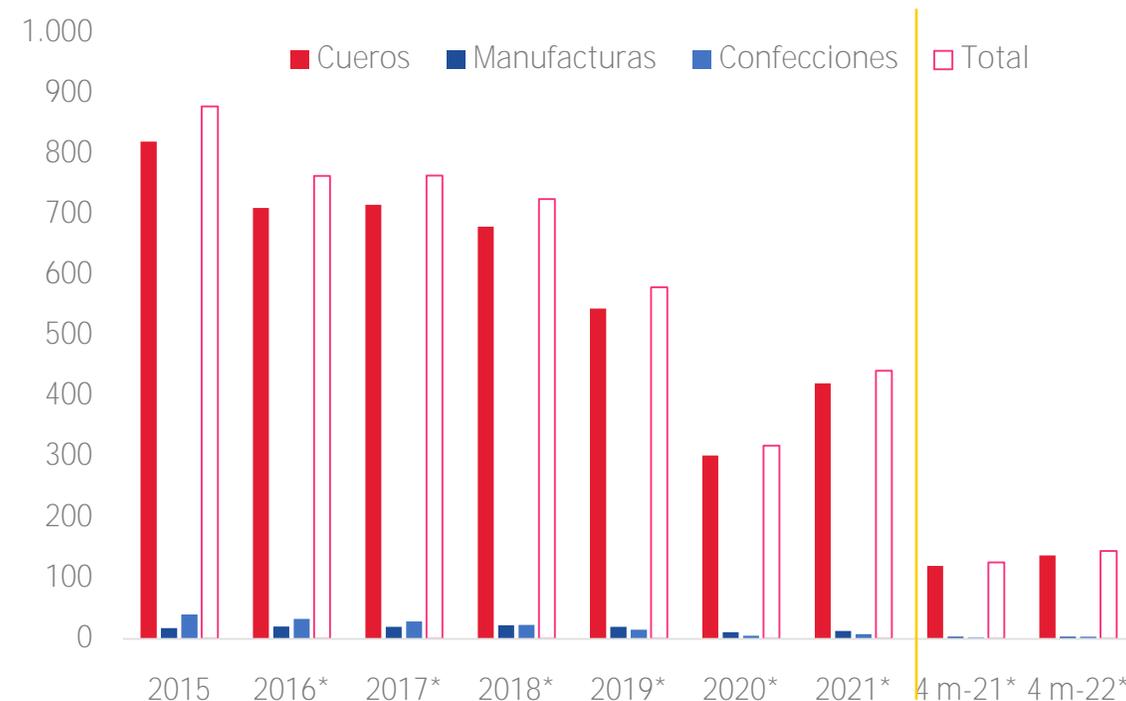
Por el lado de las importaciones, Brasil continuó siendo el principal proveedor de calzado y sus partes a nuestro país en los primeros cuatro meses de 2022, con el 40,5% del total y un valor de USD 80,5 millones, mientras que China ocupó el segundo lugar en orden de importancia, con el 24,3% y USD 48,2 millones. Por otra parte, Vietnam logró acaparar el 17,8% de las compras totales con USD 35,3 millones, mientras que Indonesia proveyó a nuestro país con el 12,8% de las importaciones totales, siendo estas en USD 25,4 millones. Ya con menores participaciones se ubicaron India y Camboya con el 1,8% y 1% respectivamente. En cuanto al comportamiento de las compras externas, la mayoría de los países proveedores vieron sus envíos aumentar en 2022, en donde se destaca el aumento de 115% desde Brasil, 110% desde China y 32% de incremento desde el país asiático de Vietnam.



Por el lado de las exportaciones de cueros y sus manufacturas, durante el primer cuatrimestre del corriente alcanzaron un valor total de USD 145 millones, lo que implicó una recuperación del 14,5% respecto a un año atrás. Cabe destacar que durante 2021, las exportaciones habían logrado cortar con la tendencia negativa que traían desde el año 2016, al crecer un 39% respecto a 2020. Al cotejar la composición de los envíos en los cuatro meses del corriente año, se observa que los cueros curtidos y preparados acapararon el 95% de las exportaciones totales, mientras que las manufacturas fueron el 2,6% y las confecciones el 2,4%. Todos los componentes mostraron un crecimiento durante los primeros cuatro meses del año. Los cueros curtidos y preparados avanzaron un 14,1% anual, las manufacturas de cuero lo hicieron a un ritmo del 6,9%, mientras que las confecciones crecieron cerca de un 47,5% anual. Por otra parte, la dinámica en cantidades fue distinta, ya que en el agregado se registró un descenso del 29% en los envíos, que fue mas que compensado por el crecimiento del 61% en los precios medios de exportación.

En cuanto a los destinos de las exportaciones totales, China ocupó el primer lugar con el 24,6% de los envíos y un valor de USD 35,6 millones, mientras que en segundo lugar se ubicó Vietnam con el 7,7% del total y USD 11,2 millones. India fue el tercer destino en orden de importancia con USD 10,7 millones y 7,4% del total, mientras que Estados Unidos acaparó el 5,9% de las exportaciones totales. Ya con menores participaciones se ubicaron Taiwan, México y Brasil con el 2%, 2,3% y 1,7% respectivamente. Entre todos ellos acapararon el 51,5% de los envíos totales, mientras que el resto de los 23 países remanentes acapararon el 48,5%.

Exportaciones de Cuero y Manufacturas
- anual y 1eros. 4 meses de 2022 (en millones de USD) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Las importaciones de calzado volvieron a ganar participación en el mercado interno, pero sin afectar los niveles de producción.

Las exportaciones sectoriales continúan siendo marginales debido a una falta de competitividad.

Precios

CALZADO

+66,4%

Var. % Interanual abr-22

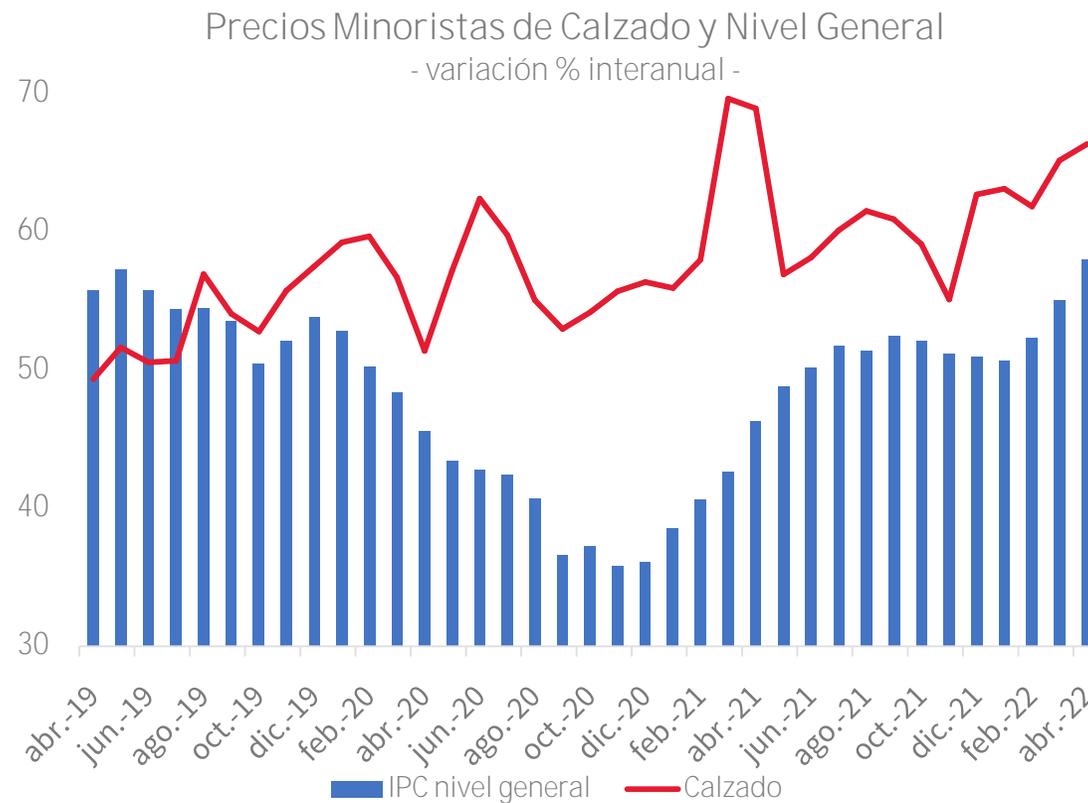
IPC GENERAL

+58,0%

Var. % Interanual abr-22

Los precios sectoriales del calzado mostraron desde el cambio de mandato presidencial un incremento por encima del nivel general, cuando en períodos anteriores el comportamiento había sido totalmente el opuesto (por debajo del IPC general). La dinámica observada durante los últimos dos años puede deberse a mayores niveles efectivos de protección comercial (mayores aranceles) a lo que se sumaron las restricciones de acceso al mercado de cambios para las importaciones, lo que permitió incrementar los precios de la industria nacional del sector por encima de la inflación general de manera persistente desde diciembre de 2019.

De esta manera, en el mes de abril de 2022, el crecimiento interanual de los precios del calzado alcanzó al 66,4% respecto a igual mes de 2021, continuando un tanto por encima de la inflación general que fue de 58% en el mismo período. Por otra parte, desde el mes de diciembre de 2021 el segmento del calzado acumuló un incremento del 21,8%, mientras que el IPC Nacional lo hizo a un ritmo del 23,1%, mostrando un menor ritmo de aceleración en 2021, pero todavía siendo afectados por la base de comparación anterior.



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

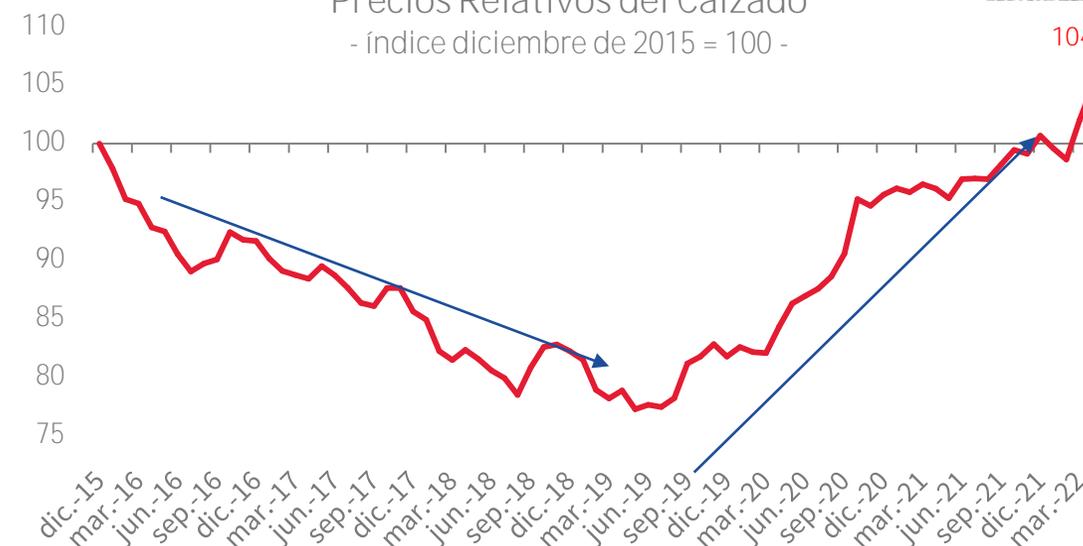
El hecho de una mayor aceleración de los precios del calzado desde finales de 2019 produjo una reversión en el precio relativo del calzado respecto al nivel general. Durante la anterior gestión se dio un proceso de abaratamiento relativo de los calzados en general, tendencia que permaneció aproximadamente hasta las PASO en 2019, que generó un cambio de tendencia en casi todas las variables del país, incluido el sector en cuestión. El gobierno nacional puso énfasis en contener la inflación, con congelamientos varios y acuerdos de precios, mientras que la mayor protección comercial vía aranceles otorgó espacio para el incremento de precios sectorial. Ello generó un aumento de los precios relativos del 28,3% desde diciembre de 2019 hasta abril del corriente, una mejora sustancial tanto para el segmento minorista como productor de calzado.

En cuanto al segmento mayorista del calzado, a partir del cambio de Gobierno han mostrado un incremento similar -en línea con lo sucedido con los precios mayoristas medidos por el IPIM-, mientras que el segmento del cuero, que se había ubicado por debajo, durante 2022 mostró una aceleración, acercándose al nivel general de los precios mayoristas. En el mes de abril, los precios mayoristas del calzado se incrementaron un 48,3% interanual, mientras que los vinculados al segmento del cuero lo hicieron a un ritmo del 49,3% interanual. En este caso, ambos se ubicaron cerca de los precios mayoristas en general, que avanzaron a un ritmo del 51,9% interanual durante abril del corriente año. Como se había anticipado en anteriores informes de calzado, los precios mayoristas mostraron una aceleración de casi 10 puntos porcentuales desde abril de 2021.

Precios Relativos del Calzado

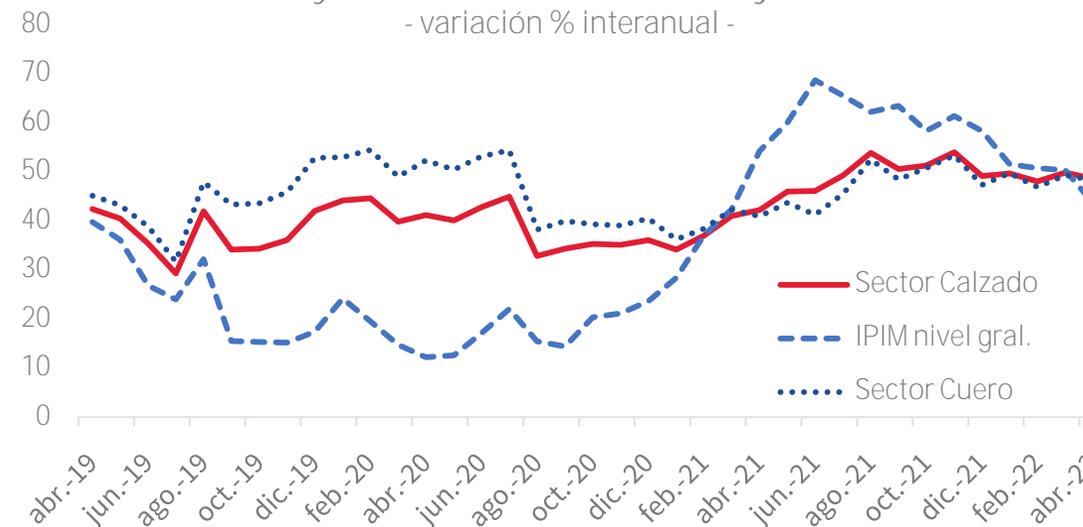
- índice diciembre de 2015 = 100 -

104,9



Precios Mayoristas de Cuero, Calzado y Nivel General

- variación % interanual -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

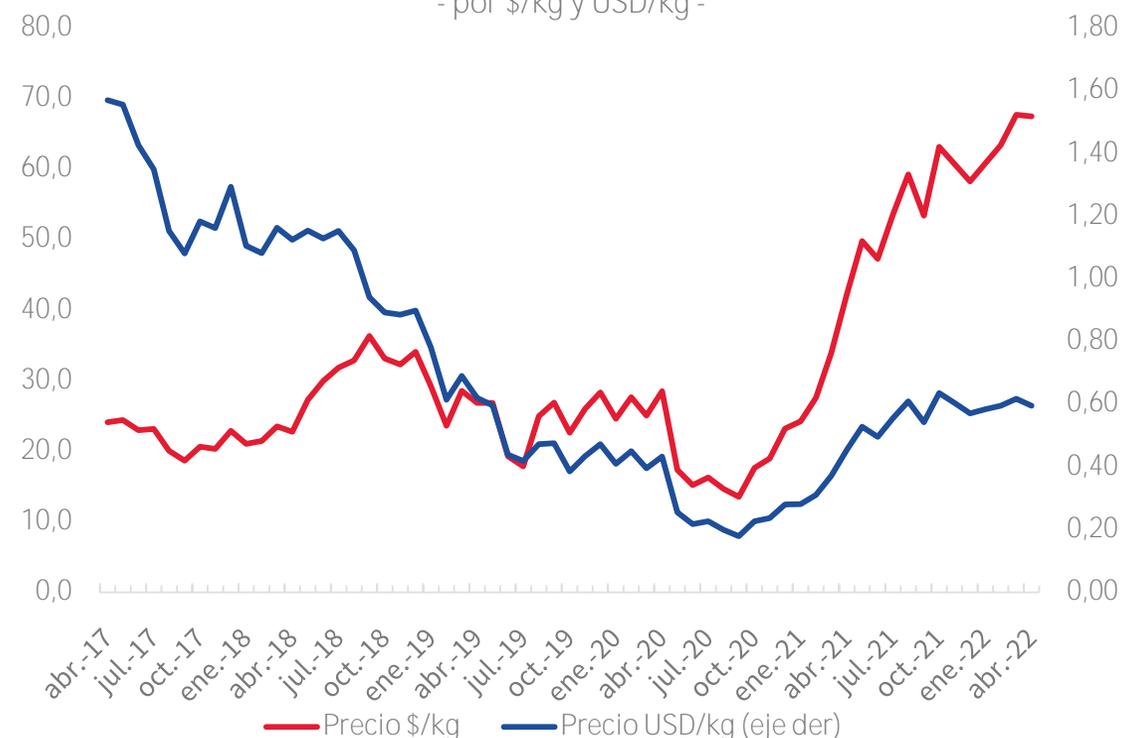
En cuanto a los precios del cuero salado pagados en nuestro país medidos en moneda dura, han presentado una tendencia negativa desde el año 2017, hecho que responde también a la depresión de los precios internacionales del sector que han mostrado un descenso desde el año 2015. Por otra parte, los precios en moneda dura han tendido a recuperarse desde finales de 2020, pero manteniéndose por debajo de los niveles de 2019.

Tras haber tocado un máximo de USD 1,57 por kilogramo durante el año 2017, el precio del cuero salado en nuestro país mostró una caída sustancial y persistente, que se interrumpió a partir de octubre de 2020. En abril el precio pagado se ubicó en USD 0,60 por kilogramo, lo que representa una caída de 62,1% respecto a los máximos de 2017. Sin embargo, desde los mínimos de septiembre de 2020, el precio se ha recuperado un 231%, algo destacable, pero que aún no logra recomponer la rentabilidad sectorial, que se encuentra prácticamente al límite en lo que respecta a las curtiembres.

En cuanto a los precios internacionales, medidos en centavos de dólares por libra, han registrado una tendencia similar a lo sucedido en materia local. Por otro lado, el máximo se ha registrado a fines de 2014 y desde allí los precios han perdido un 50% medido en moneda dura, algo que impacta sustancialmente en el mercado internacional de cuero debido a las nuevas tendencias más ecologistas y partidarias, por ejemplo, del cuero sintético. En noviembre del año 2021, los precios internacionales registraron un valor de USD 58,5 centavos por libra, con un avance interanual del 63%. Desde los mínimos registrados durante el mes de mayo de 2020, los precios se han recuperado un 139%, algo similar a lo ocurrido en el mercado interno.

Precio del Cuero Salado en Argentina

- por \$/kg y USD/kg -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Luego de recuperar la totalidad de la rentabilidad perdida durante el anterior Gobierno, los precios de calzado podrían tender a estabilizarse en términos reales.

De esta manera, podrían comenzar a viajar en sintonía con el nivel general de precios.

Perspectivas

Las perspectivas para el sector del calzado son positivas en cuanto a producción y ventas en el corto y mediano plazo. Los planes de financiamiento al consumo de estos segmentos podrían continuar impulsando la demanda, sobre todo en un contexto de alta inflación y tasas de interés por debajo de las mismas. Por otro lado, la nominalidad salarial podría impactar positivamente en el consumo, ya que cualquier aumento en el ingreso disponible, dada la elevada inflación, se trasladaría totalmente al consumo masivo y el calzado entra dentro de esta categoría.

En cuanto al segmento del cuero, las perspectivas no son positivas, por las tendencias globales a abandonar este tipo de consumo, a lo que se suma la menor oferta bovina. En este sentido, se destacan las nuevas **tendencias de “consumo responsable” en las cuales los consumidores** prefieren el caucho sintético por cuestiones ambientales. Por el lado de la oferta, los problemas particulares de la cadena bovina que implican menores niveles de oferta primaria de cueros seguirán impactando en el sector. Además, los precios internacionales continúan en niveles bajos (en parte por la menor demanda global), ubicándose el precio en moneda dura un 60% por debajo de los observados en 2017.

Los riesgos del sector vienen por el lado macroeconómico, en caso de que la crisis se profundice y resulte en una recesión. Las turbulencias de las últimas semanas muestran los riesgos que tiene el actual esquema macroeconómico y la vulnerabilidad de la estructura de financiamiento del Gobierno. En caso de necesitar un ajuste para encausar las cuentas fiscales y la posición de reservas del BCRA, posiblemente se vaya a una recesión, con caídas en el empleo y los salarios reales. Esto impactará directamente en el consumo masivo como lo son los calzados.

La industria del calzado seguirá dependiendo de la dinámica del mercado interno, ya que las exportaciones son prácticamente marginales, mientras que las compras externas estarían orientadas a los insumos debido a los mayores niveles de protección efectiva. De esta manera, el potencial de la recuperación dependerá casi exclusivamente de la fuerza que pueda tener la demanda interna de calzados, explicada principalmente por los niveles de empleo y salarios (con los riesgos macro asociados), a lo que probablemente se suma la continuidad de los programas de financiamiento a las compras. Sin embargo, un posible agotamiento de la demanda vinculadas a un deterioro de las condiciones macroeconómicas podrían poner un techo al segmento, principalmente desde el lado de la demanda.

Principales Noticias

- Las complicaciones para importar, y una creciente demanda en un mercado hoy desabastecido, potenciaron el plan del Grupo Dass de sumar producción nacional, aun con una reducción en el margen del negocio. El plan del Grupo Dass es llevar al 75% su producción nacional, en un contexto de creciente demanda de sus marcas en un mercado hoy desabastecido por impacto de la pandemia y de las complejidades para importar. Aun cuando el margen de ganancia tiene una diferencia de 10 puntos, ampliarán el porcentaje de su producción ensamblada en el país y mantendrán nuevos lanzamientos para sus marcas Asics, Fila y Umbro, además de retomar la contratación de personal. Específicamente para Asics, se espera que el crecimiento de las ventas pase de 250.000 pares vendidos a cerca de 500.000 este año. Y admite que las ventas subirían más para todas las marcas si no estuvieran limitadas por la oferta. El grupo fabrica en El Dorado unos 170.000 pares de zapatillas. Cuando fabricaba para Nike, una producción que se está retomando, llegó a producir 300.000 pares.
- La fábrica de zapatillas Dass incorporó en los últimos dos meses 200 empleados en la planta que funciona en la ciudad misionera de Eldorado. Y además reanudó la fabricación de calzado deportivo para la empresa Nike. El proyecto de la empresa es duplicar su producción y en agosto alcanzar los 2,5 millones en 2021 de pares contra 1,2 millón que producía en 2020. Actualmente, en la planta se producen 6.700 pares diarios de zapatillas, y se busca duplicar la producción en los próximos meses con el objetivo de ir ampliando hasta un total de 17.000 pares diarios, entre todas las marcas.
- Hasta ahora, la empresa manejaba un volumen de 800.000 pares de zapatillas por año con licencia de la marca italiana Diadora y su etiqueta propia Athix. De ese total, el 60% es producido en las dos plantas de 1.500 metros cuadrados que tienen en la zona sur de Rosario y el resto es importado desde Asia. "Pero hoy ya tenemos la fábrica a full y tampoco contamos con cupo para seguir importando. Por eso, firmamos un acuerdo de producción con Bicontinental Footwear Technologies para que nos hagan cerca de 500.000 pares anuales más", le explica a BAE Negocios Matías Blanco, Director y segunda generación del grupo local que emplea a 400 personas en forma directa e indirecta.

GRACIAS POR ELEGIRNOS



**INFORME
ECONÓMICO
SECTORIAL®**

IES INFORME ECONÓMICO SECTORIAL
IES CONSULTORES - INVESTIGACIONES ECONÓMICAS SECTORIALES

Registro de la Propiedad Intelectual N° 5.205.567. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723. Prohibida su reproducción total o parcial, sin previa autorización por escrito del editor.

Nota: Todos los derechos están reservados. Queda prohibida su reproducción total o parcial, en cualquier idioma o formato, sin previa autorización por escrito del editor.

Propietario: IES Consultores - Investigaciones Económicas Sectoriales
Director: Lic. Alejandro Ovando
Economista Jefe: Lic. Sebastián Aguirre

IMPORTANTE: Queda expresamente aclarado que la suscripción al IES Informe Económico Sectorial es para uso exclusivo de la compañía a la cual está dirigido el presente informe. Queda prohibida la distribución a cualquier otra empresa o persona sin la autorización escrita de IES Investigaciones Económicas Sectoriales. El incumplimiento por parte de la compañía suscriptora de la obligación asumida autorizará a IES Investigaciones Económicas Sectoriales a finalizar la presente contratación de pleno derecho, sin necesidad de requerir previamente el cumplimiento, sin perjuicio del derecho de reclamar judicialmente la reparación de los daños y perjuicios que dicho incumplimiento hubiera ocasionado.

Sectores analizados

1. Agrícola
 - » Cereales
 - » Oleaginosas
 - » Cultivos industriales
2. Alimenticio
 - » Azúcar
 - » Harinas
 - » Industria Aceitera
 - » Lácteos
3. Artículos para el Hogar
 - » Televisores
 - » Línea Blanca
 - » Pequeños electrodomésticos
4. Avícola
5. Bebidas
 - » Bebidas sin alcohol
 - » Industria cervecera
 - » Vinos
 - » Otras bebidas alcohólicas
6. Biocombustibles
 - » Biodiésel
 - » Bioetanol
7. Calzado y Cuero
8. Celulosa y Papel
9. Construcción
 - » Edificación para viviendas
 - » Edificación para otros destinos
 - » Obras viales y otras
 - » Construcción Petrolera
 - » Materiales para la construcción
10. Energía
 - » Eléctrica
 - » Petróleo
 - » Gas Natural
 - » Combustibles
11. Forestación
12. Frutas y Hortalizas
13. Ganados y Carnes
14. Industria Automotriz
 - » Autopartes
15. Laboratorios
 - » Medicamentos
 - » Prepagas
16. Maquinaria Agrícola
17. Minería
18. Olivícola
19. Pesquero
20. Porcino
21. Seguros
22. Siderurgia
 - » Hierro y acero
 - » Metales no ferrosos
23. Supermercados y centros de compra
24. Sustancias y productos químicos
 - » Químicas básicas
 - » Agroquímicos
 - » Materias primas plásticas
 - » Caucho sintético
 - » Gases industriales
25. Tabaco y sus derivados
26. Telecomunicaciones
 - » Telefonía básica y celular móvil
 - » Informática e Internet
27. Textil e indumentaria
 - » Fibras Naturales y Sintéticas
 - » Hilados y Tejidos
 - » Indumentaria
28. Transporte
 - » Transporte de pasajeros y de carga
 - » Automotor
 - » Ferroviario
 - » Aéreo



IES Investigaciones Económicas Sectoriales es una consultora integral formada por economistas y profesionales de diferentes áreas, líderes en la elaboración de estudios económicos sectoriales.

El equipo de IES cuenta con más de 20 años de experiencia en la prestación de servicios a empresas, entidades financieras, instituciones privadas y públicas de primer nivel, tanto en el mercado local como internacional.

IES Investigaciones Económicas Sectoriales
Uruguay 343 Piso 6°. C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.
Telefax: (54 11) 4374-6187
Email: info@iesonline.com.ar / www.iesonline.com.ar

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- IES Informe Económico Sectorial
- Monitor de Crédito Sectorial
- Monitor Sectorial IES
- Notibreves IES
- Escenarios Macroeconómicos IES
- Informes Personalizados
- Presentaciones Sectoriales IES
- Asesoramiento económico-financiero para empresas y entidades financieras
- Consultoría in Company
- Estudios de mercado
- Proyecciones macroeconómicas