

SECTOR ELECTRO- DOMÉSTICOS

Situación económica y perspectivas



JULIO 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.ar • www.iesonline.ar

Índice

- 03. Principales números
- 04. Resumen Ejecutivo
- 06. Estructura de Mercado
- 07. Producción
- 13. Ventas
- 17. Comercio Exterior
- 21. Precios
- 24. Perspectivas
- 25. Principales Noticias

Principales Números

3978

MILES DE UNIDADES

Alcanzó la producción del sector durante el primer semestre de 2022

-8,7%

Es el descenso de la producción de electrodomésticos en los seis meses del año

19,4%

Crecieron las ventas de las cadenas medidas en cantidades en primer trimestre el año

296.214

MILLONES DE \$

Fueron las ventas totales sumando los tres canales de comercialización en la primera mitad 2022 (+63,2%)

Desempeño general » MODERADO

Perspectivas » NEGATIVAS

Evaluación del sector » ESTABLE

En el primer semestre del 2022, la producción de electrodomésticos mostró un descenso acumulado, como consecuencia de condiciones macroeconómicas adversas y una base de comparación alta. La elevada incertidumbre macroeconómica, la aceleración de la inflación (impacta en costos), junto con un salto en la brecha cambiaria y la escasa disponibilidad de dólares para importación de insumos, impactaron en la producción de electrodomésticos en el primer semestre. Además, el efecto de la salida de la pandemia en 2021 generó que la base de comparación productiva sea elevada, impactando en la dinámica de variación interanual. Por otra parte, como factor compensador se encontró la facilidad que significaron las buenas condiciones de financiamiento para la compra de bienes durables, vía la compra en cuotas fijas. En consecuencia, la producción de electrodomésticos mostró un descenso del 8,7% anual en el primer semestre del año. Sin embargo, en el margen comienzan a verse mejores números, ya que recortan la tasa de caída hasta un 1,4% interanual en junio.

Luego de la desaceleración mostrada hacia fines de 2021, los precios sectoriales volvieron a tomar impulso, aunque todavía se ubican un escalón por debajo del nivel general de precios. La normalización de la demanda durante la segunda parte de 2021, junto con una producción que terminaba de solucionar los cuellos de botella, generaron que los precios hayan mostrado una desaceleración en el segundo semestre de 2021. Sin embargo, en la primera mitad de 2022, la dinámica de precios en el país volvió a acelerarse, y junto con ello, la tasa de depreciación oficial así como los precios del sector de electrodomésticos. En consecuencia, según el INDEC, los precios de equipamiento y mantenimiento del hogar exhibieron un incremento interanual del 58,9% en el mes de junio, mientras que los durables del IPC CABA crecieron al 56,6% interanual en el mismo período. En el acumulado del año, avanzaron un 33% y 35% respectivamente.

RESUMEN EJECUTIVO

En cuanto al comercio exterior, las importaciones mostraron un crecimiento en valores, mientras que en cantidades descendieron respecto a 2021. A pesar de la suba de la demanda interna, las compras al exterior mostraron una caída cercana al 8% medidas en cantidades. Sin embargo al observar los valores presentaron un avance en torno al 20%, lo que puede explicarse por una fuerte suba del precio medio de las compras externas. En cuanto a las exportaciones, continúan teniendo poca relevancia dentro del sector, ante la baja competitividad que muestra Argentina frente a los principales productores mundiales de electrodomésticos. China continuó siendo el principal proveedor de electrodomésticos de nuestro país, con una participación cercana al 66% de las compras totales.

Las ventas internas sectoriales mostraron una buena dinámica durante el primer semestre, siguiendo muy de cerca a la inflación. A pesar de la dinámica de precios del sector, que viajaron algunos escalones por debajo del nivel general de la inflación general, las ventas lograron una buena dinámica de crecimiento, tanto en lo que respecta a los valores, como en cantidades. Entre enero y junio, las ventas de electrodomésticos en todos los canales alcanzaron los \$296.214 millones, con un crecimiento del 63,2% anual. En cantidades, por su parte, mostraron un crecimiento del 19,4% anual en lo que respecta al primer trimestre del año, según las estadísticas del INDEC.

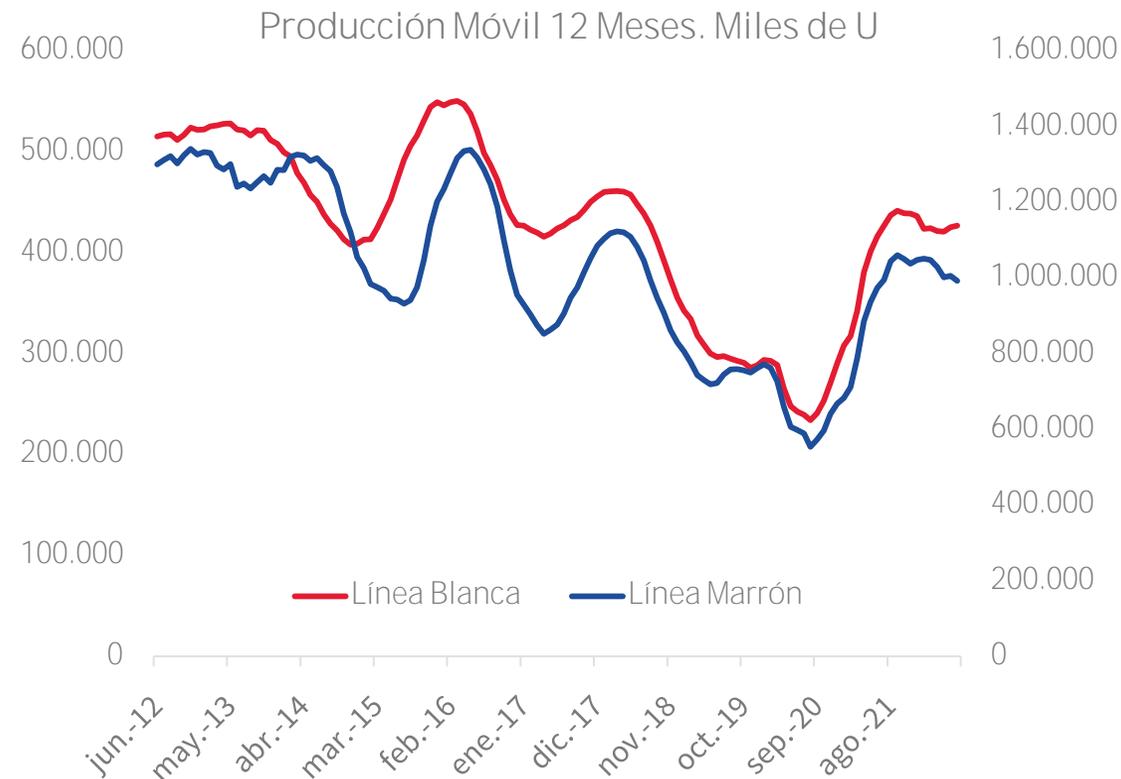
Empeoran las condiciones internacionales, así como también las locales. En el marco internacional, la aceleración de la inflación global generó que los principales bancos centrales del mundo comiencen con el sendero de suba de tasas de interés generando una reducción de la liquidez global y encareciendo el financiamiento externo. Por otro lado, en el marco interno, las recientes limitaciones a las importaciones es probable que generen algunos faltantes en el mercado interno, en pos de acumular (o dejar de perder) reservas por parte del Banco Central. Además, se vienen endureciendo las condiciones monetarias, tras el nuevo salto inflacionario que se dio tras la salida de Guzmán. En consecuencia, el costo de financiamiento será mayor en los próximos meses, tanto para empresas como para consumidores.

Estructura de Mercado

Dentro del sector se encuentran dos eslabones que conforman el mercado de artículos para el hogar. Por un lado, las empresas que los ensamblan, fabrican o importan, y por otro, aquellas cadenas y comercios que se dedican a su comercialización.

El mercado nacional está abastecido, principalmente, por fábricas que se encuentran ubicadas, en su mayoría, en zonas que cuentan con beneficios promocionales. Se destacan las de Tierra del Fuego, San Luis y San Juan (en el primer caso, concentrado en la línea electrónica, y en los dos últimos, en las líneas blanca y marrón). Muchas de ellas se dedican a la producción a fação para las empresas comercializadoras con marcas nacionales e internacionales. El efecto multiplicador que presentan algunos rubros (especialmente los diversos tipos de electrónicos fabricados en Tierra del Fuego) es bajo, ya que se dedican primordialmente al ensamble de componentes traídos desde el exterior, con escaso avance en la sustitución progresiva por producción local, en parte por aspectos tecnológicos y de escala productiva, difíciles de superar en el relativamente pequeño mercado local.

Según la información del INDEC (con datos a diciembre de 2017), la cantidad de empresas en el segmento asciende a 2103 en todo el territorio nacional, sin cambios respecto del año previo, que contó con 1533 locales, lo que significó un avance de 27 locales sobre los 1506 de igual mes de 2016.



- **Línea Blanca:**
Lavarropas, Secarropas, Cocinas, Heladeras, Freezers, Aires, Anafes,
- **Línea Marrón:**
Calefactores, Celulares, Microondas, Calefones, Termotanques, Autorradios.

Producción

PRODUCCIÓN

-8,7%

Var. % 2022

PRODUCCIÓN

-1,4%

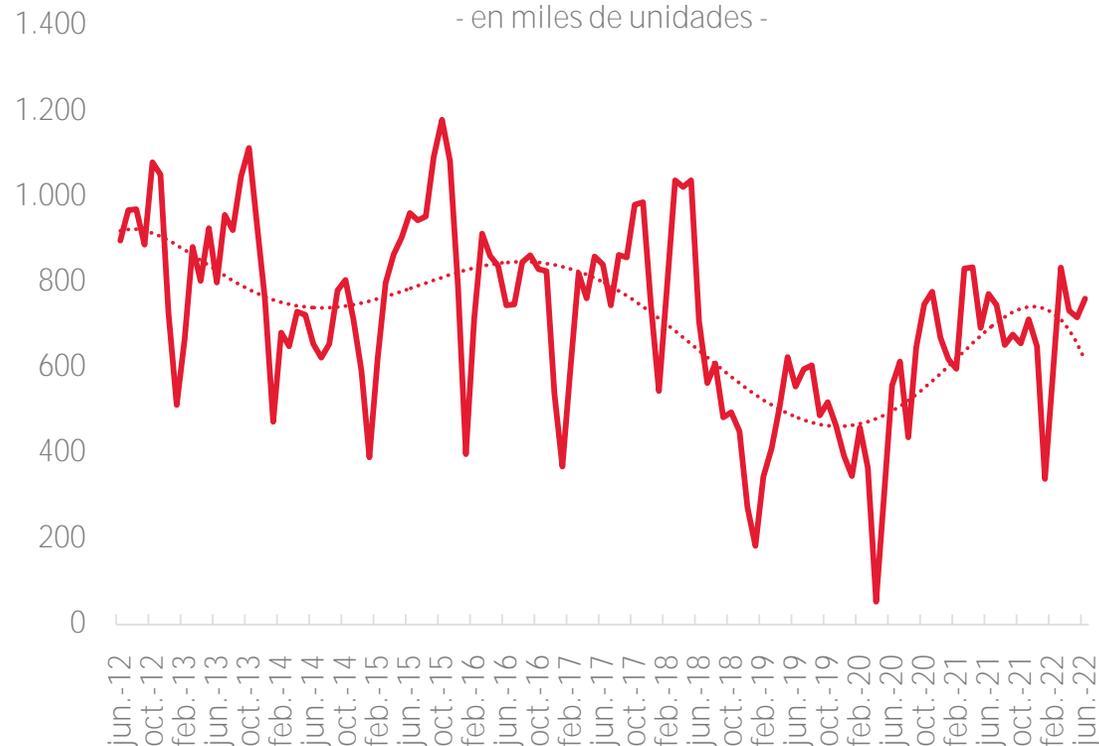
Var. % i.a Jun-22

Durante el año 2022, la producción de electrodomésticos no logró continuar con la recuperación iniciada a mediados de 2020. Sin embargo, se observan elevados niveles de comparación, que han impactado como base.

Tras la recomposición de stocks a la salida de la pandemia, junto con un crecimiento genuino de la producción de la mano de una mayor demanda, la producción de electrodomésticos no logró continuar con dicha dinámica en 2022. Todo ello, a pesar de la protección comercial desde el cambio de gobierno y una demanda que todavía se mantiene en buenos niveles. La inflación en el último año se aceleró con fuerza y ello propició que los agentes económicos se desprendieran de los pesos, que cada vez pierden valor adquisitivo con mayor velocidad. A su vez, los planes de financiación impulsados por el Gobierno, con intereses muy por debajo de la inflación esperada, propiciaron la compra en cuotas sin o con muy bajo interés.

De esta manera, en el año 2022 la producción total de electrodomésticos alcanzó las 3978 miles de unidades y presentó un retroceso del 8,7% anual. Por otro lado, durante el mes de junio se observó un recorte en la caída productiva, ya que se ubicó apenas un 1,4% por debajo de junio de 2021.

Producción de Electrodomésticos
- en miles de unidades -

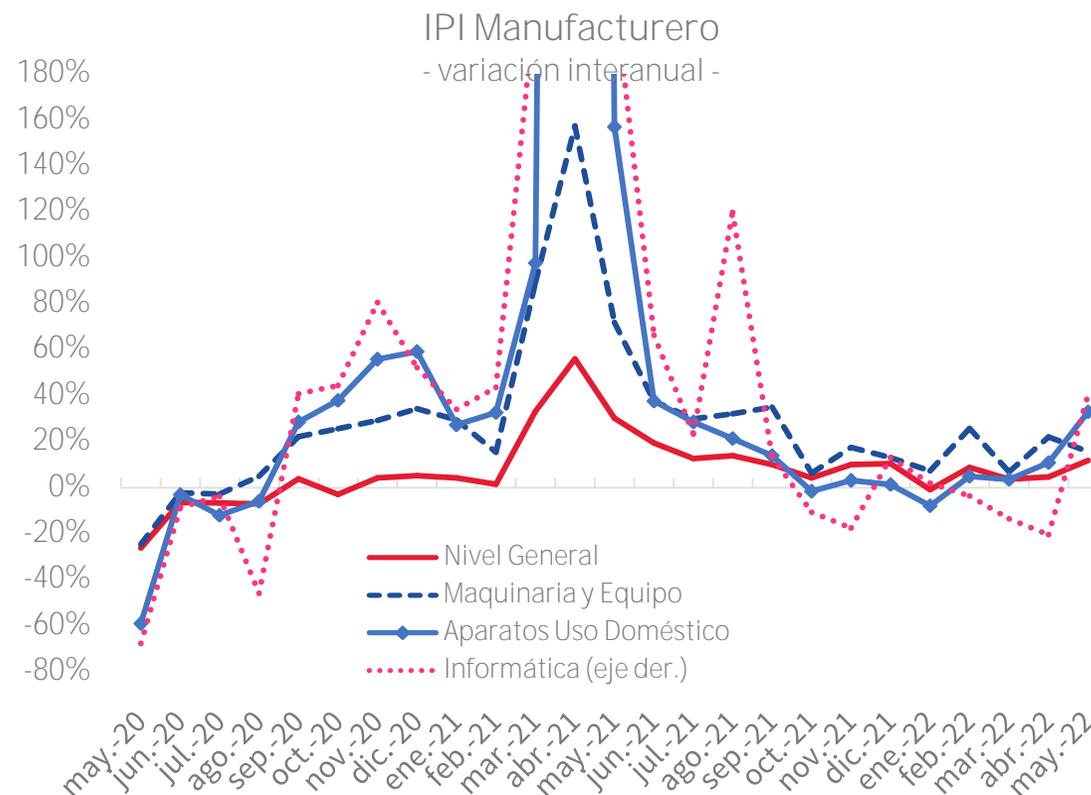


Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

PRODUCCION

Además de la caída de 2020 generada por las restricciones sanitarias, el segmento venía de dos años consecutivos con contracciones en la producción de electrodomésticos. La crisis de los años 2018-19 impactó de lleno tanto en la demanda como la oferta sectorial, que terminó resultando en los menores niveles productivos desde el año 2005. También a partir de ello se comenzaron a observar severas consecuencias tanto en el segmento industrial como en el de retail. Ello generó que a pesar de la pandemia y de los bajos niveles de producción durante abril-mayo, el sector lograra ubicarse en 2020 por encima de lo observado durante 2019 gracias a la recuperación que tomó un impulsó sustancial durante la segunda mitad del año. Durante el año 2021, se observó el segundo año consecutivo de crecimiento y el sector superó los niveles de 2018, ubicándose levemente por debajo de los de 2017.

Todavía queda camino por recorrer en el proceso de recuperación del sector a pesar de la caída de 2022, con un Gobierno que tiene una orientación proteccionista, pro industria y mercado internista. Los beneficios otorgados durante la pandemia, una mayor protección comercial de la mano de una suba de aranceles a las importaciones, junto con la búsqueda de recomposición de los salarios reales, generan perspectivas positivas entre los principales participantes del sector a mediano plazo. A pesar de las dificultades económicas que se esperan durante el 2022, al ser un año mundialista, podría ser impulsado por la venta de TV que se da en estas ocasiones. A mediano plazo, las perspectivas siguen siendo positivas, así lo evidencian las inversiones por parte de los principales jugadores.



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

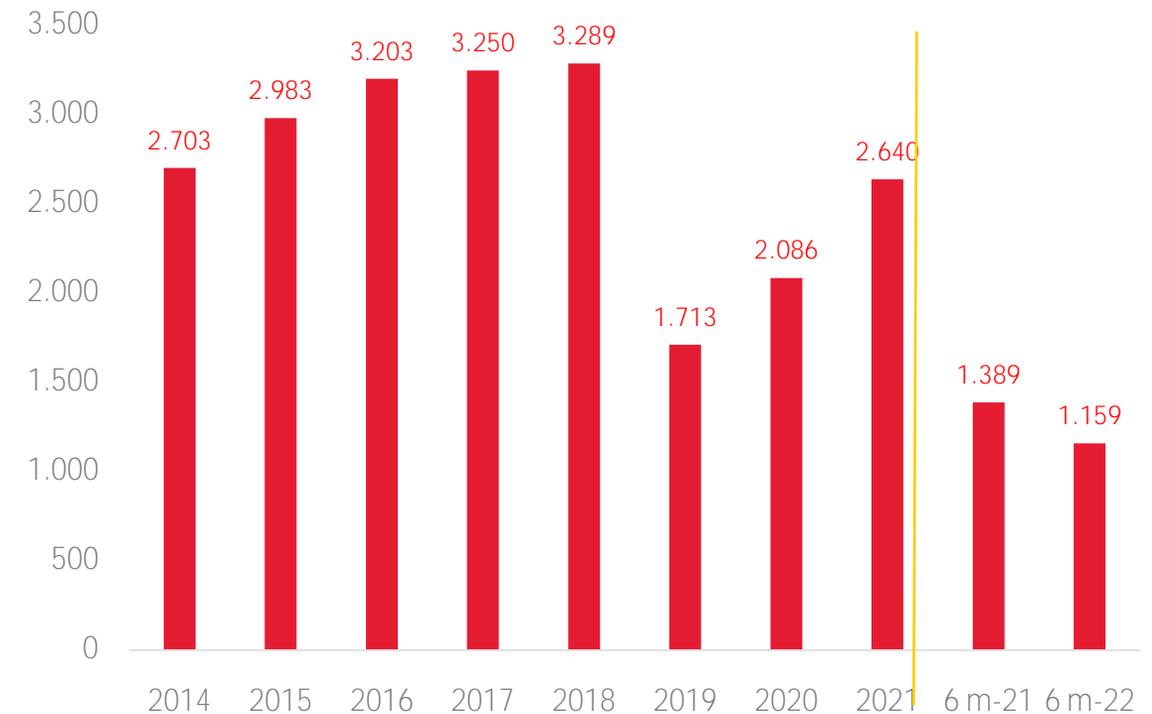
PRODUCCION

Los televisores representan la mayor parte de la producción del sector de electrodomésticos y artículos para el hogar y, a pesar de partir desde niveles muy bajos (2019 y 2020), la recuperación de la producción alcanzó para que el segmento represente el 32,4% de la producción total en 2021. Durante 2020, dicha proporción había sido del 34,8%, pero fue mermando a medida que se recuperaron el resto de los segmentos.

Por otra parte, en la primera mitad de 2022, la producción de TV alcanzó las 1,2 millones de unidades, con una merma del 16,5% respecto a igual período de 2021. De esta manera, acaparó un 29,2% de la producción total, cayendo en participación respecto al 31,9% de 2021. Tras la fuerte recuperación de 2021 y los elevados niveles de comparación a la salida de la pandemia, en 2022 el segmento no logró mantener el ritmo de crecimiento que traía desde el año pasado. Hacia el mes de junio, todavía se seguían observando dificultades en el sector, ya que los niveles productivos se ubicaron un 14% por debajo del mismo mes de 2021.

En este segmento, la renovación de los equipos de TV suele darse durante los momentos cercanos a las copas mundiales de fútbol, situación que aprovechan las firmas para lanzar fuertes campañas de ofertas. La Copa América celebrada durante el año 2021 aportó su componente de demanda a la renovación de televisores. Hacia adelante y con la cercanía del mundial, es probable que la producción pueda reaccionar al alza, producto del recambio generacional que se da habitualmente en estos eventos de gran magnitud.

Producción de TV Color, LCD y LED
- en miles de unidades -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

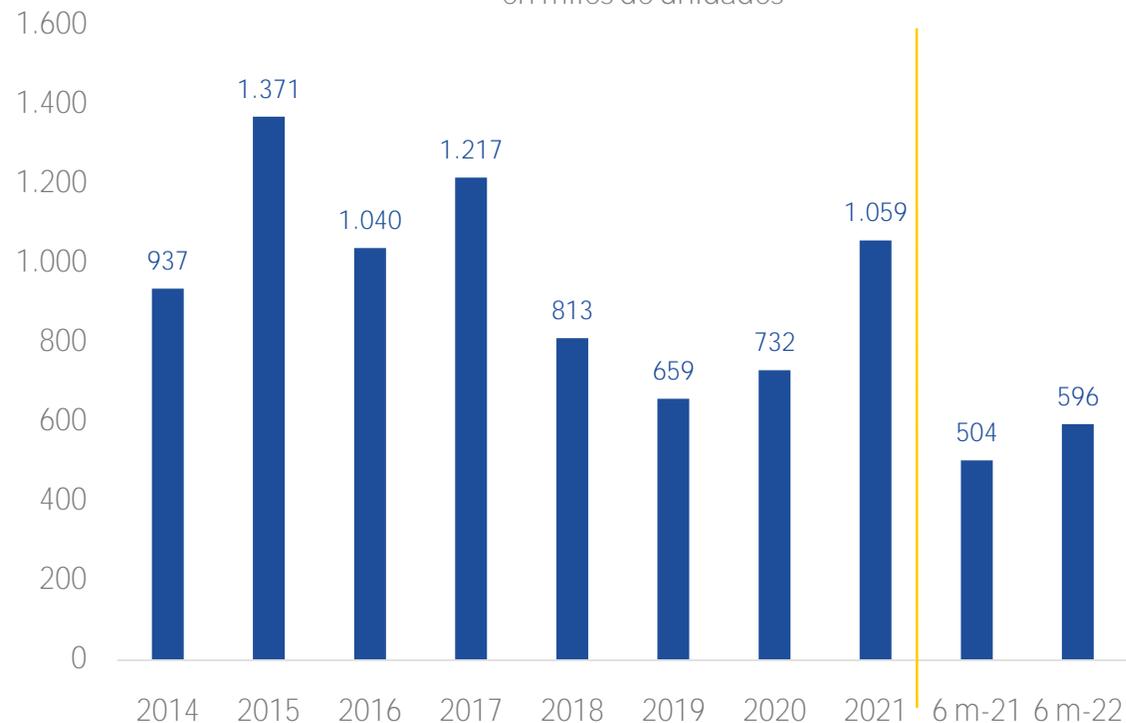
PRODUCCION

Por el lado de la producción de la línea blanca (heladeras, freezers, lavarropas y secarropas), durante el 2020 se observó una expansión respecto a 2019, a pesar de lo que fue el contexto pandémico. Ello da una idea de lo bajo que eran los niveles de producción para dicho año, caída que comenzó en 2018. La producción del segmento en el 2021 alcanzó las 5175 miles de unidades y se ubicó un 48,5% por encima de los niveles de un año atrás. Por otra parte, en lo que respecta a la primera mitad del corriente año, la producción logró continuar con su proceso de crecimiento y se ubicó un 18,1% por encima de 2021. En el margen, según nuestras estimaciones, logró acelerar su ritmo de crecimiento hasta el 30% interanual.

Haciendo un desglose por componentes, la producción de Heladeras alcanzó las 494 miles de unidades durante 2022, con un avance del 16%, mientras que los freezers mostraron un incremento mayor, más precisamente del 29%, al totalizar una producción de 102 miles de unidades.

Los lavarropas, por su parte, exhibieron un avance del 8% siendo el principal ponderador del segmento, ya que su producción alcanzó las 568 miles de unidades en el primer semestre. Los secarropas mostraron una menor dinámica, ya que la producción alcanzó apenas a las 134 mil unidades, con una merma del 17% anual. La recuperación sectorial comenzó luego de que se fueran flexibilizando las actividades productivas, junto con un aumento de la demanda. Sin embargo, las endebles condiciones macroeconómicas de 2022, junto con una elevada base de comparación y un mayor consumo hacia servicios impactaron en la actividad sectorial.

Producción de Heladeras y Freezers
- en miles de unidades -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

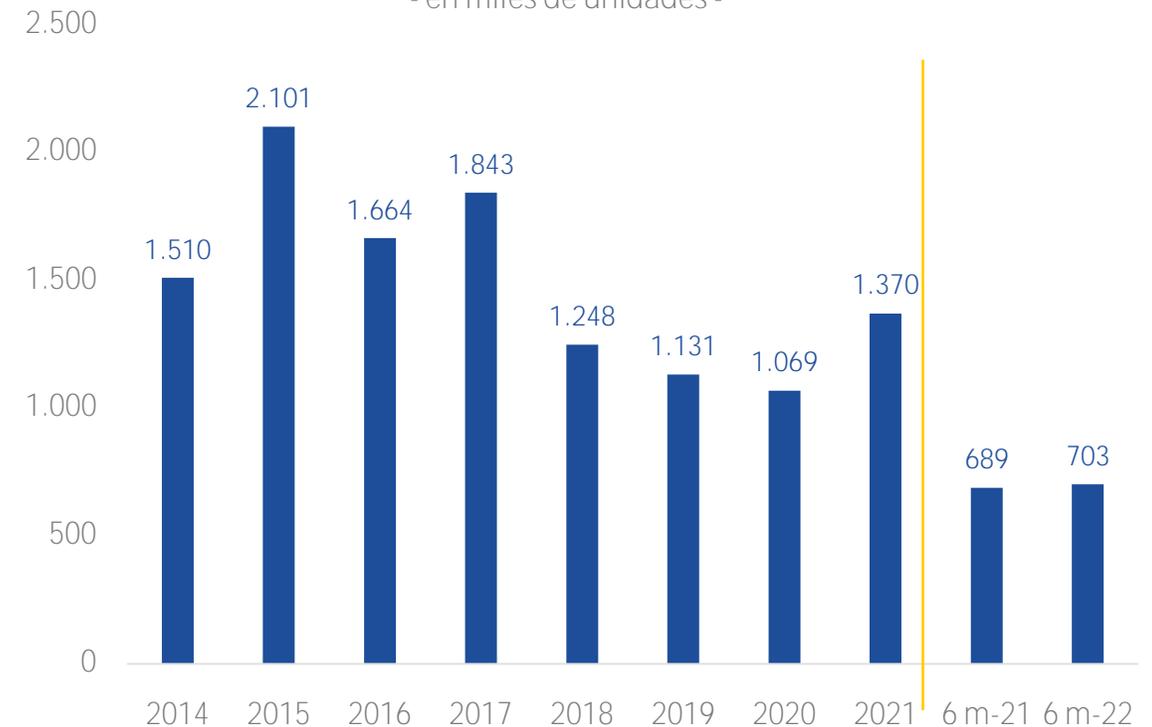
PRODUCCION

Por el lado de la línea marrón, durante la primera mitad de 2022, en el agregado también mostró un descenso respecto a 2021. De esta manera, presentó un retroceso del 11%, con un total de 5646 miles de unidades, interrumpiendo el crecimiento de 2021. Por otra parte, durante el mes de junio, el segmento cayó un 14% interanual, alcanzando las 1003 miles de unidades.

Descomponiendo los principales productos de la línea marrón, se encuentra que las cocinas alcanzaron una producción total de 281 miles de unidades durante 2022 y mostraron un descenso acumulado del 4%. Por el lado de los calefactores, se evidenció una merma también, más precisamente del 6%, con un total producido de 530 miles de unidades. En cuanto a los hornos a microondas crecieron un 4%, con un total de 265 miles de unidades, mientras que los calefones alcanzaron las 72 miles y marcaron una expansión del 21%. Los termotanques se mantuvieron estables llegando hasta las 507 miles de unidades a lo largo de 2022. Por último y cerrando el segmento, los autorradios cayeron un 8% mientras que los anafes lograron una estabilidad, con un total de 101 miles de unidades durante el primer semestre del corriente año.

En el margen, se destaca la reversión de alguno de los segmentos de la línea marrón, entre los que se destacan calefactores (+16% i.a), microondas (+46% i.a), calefones (+1,7% i.a) y termotanques, con un avance del 5,5% interanual en junio.

Producción de Lavarropas y Secarropas
- en miles de unidades -



- **Línea Marrón:**
Calefactores, Celulares, Microondas, Calefones, Termotanques, Autorradios.

Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

La producción de electrodomésticos no logró crecer en el primer semestre de 2022, como consecuencia de condiciones macroeconómicas adversas y la elevada base de comparación en 2021.

Ventas

NOMINALES

+63,2%

Var. % Acumulada 1er semestre 2022

CANTIDADES

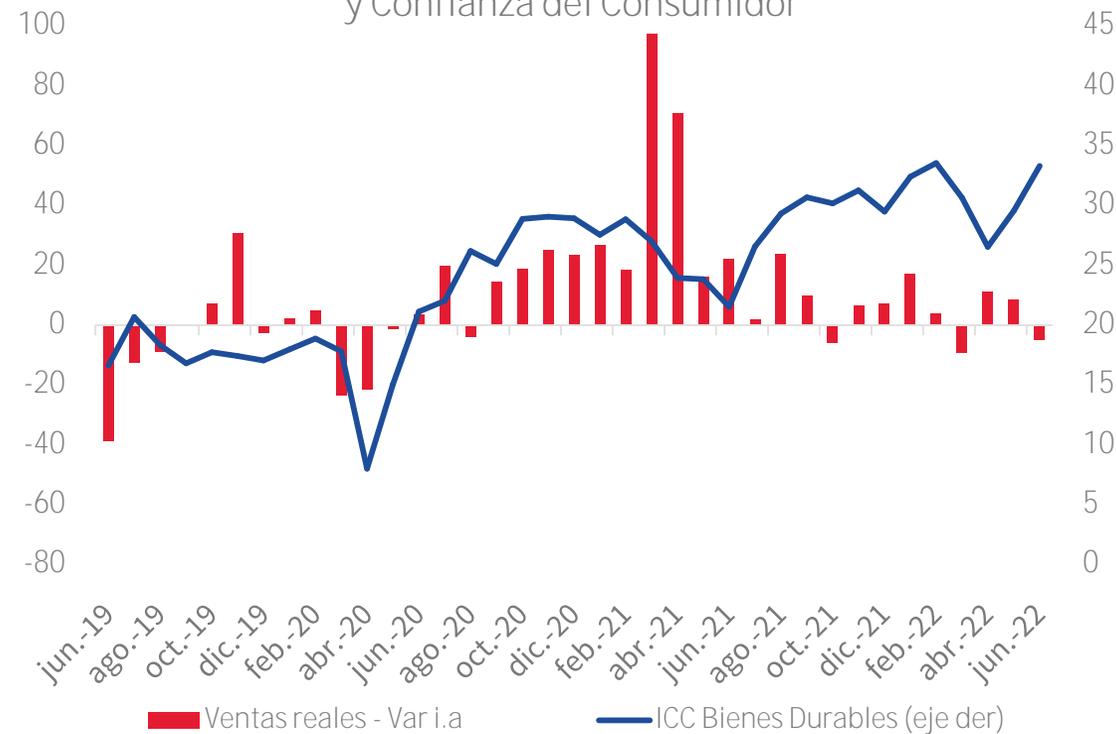
+19,4%

Var. % acumulada 1er trimestre 2022

Las ventas de electrodomésticos tienen como principales canalizadores a las cadenas comercializadoras, los centros de compras y los supermercados, tanto mayoristas como minoristas, e hipermercados. Durante el año 2022, las ventas aminoraron su ritmo de crecimiento, ubicándose en el margen por debajo de la inflación general. Las ventas online fueron el factor a destacar, ya que la pandemia generó que los canales de comercialización se vieran obligados a acelerar el proceso de digitalización, como pasó en tantos otros sectores de la economía. Luego del fuerte crecimiento en los precios sectoriales durante 2020 y 2021, en el corriente los mismos volvieron a viajar a un ritmo similar a la inflación. Sin embargo, se ubican en niveles elevados, a raíz de una mayor protección comercial a través de aranceles a la importación, mientras que el endurecimiento del cepo cambiario generó que los importadores tengan que canalizar algunas de sus compras a través de los tipos de cambios paralelos y ello impactó sustancialmente en los precios del sector.

Durante el año 2022, las ventas de electrodomésticos alcanzaron los \$ 296.214 millones, lo que significó un avance acumulado del 63,2% frente a los \$ 181.451 miles del año 2021.

Ventas de Electrodomésticos y Confianza del Consumidor

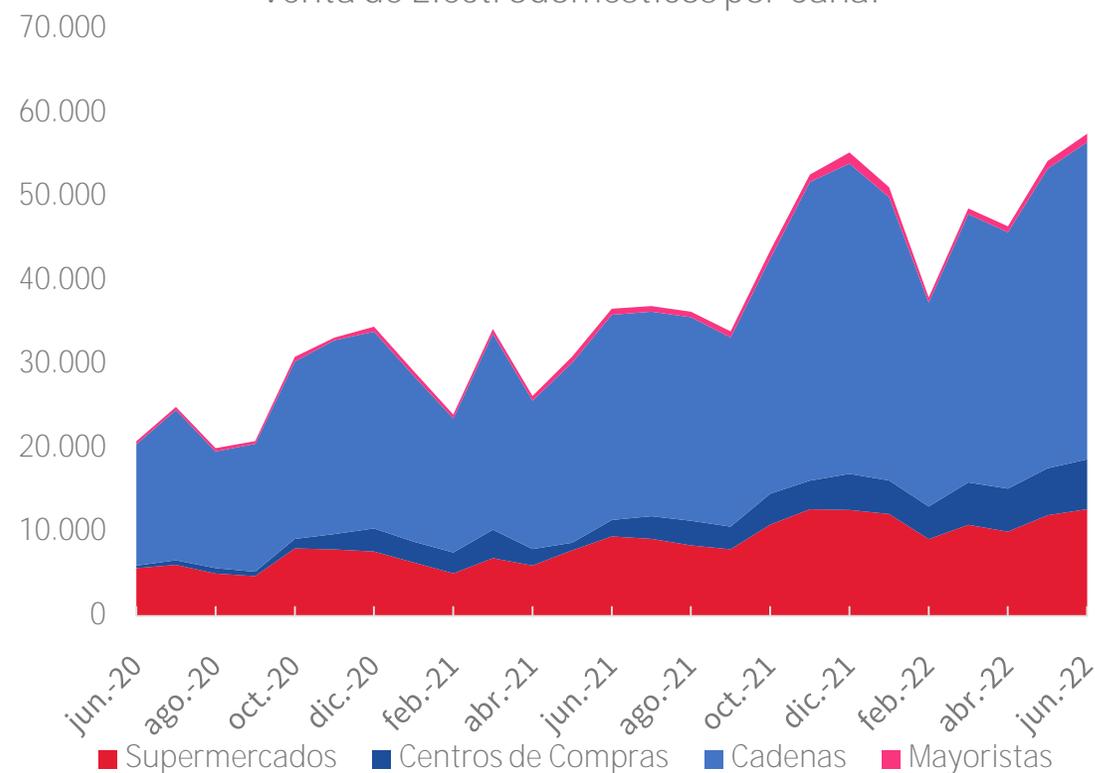


VENTAS

La modalidad *online* fue ganando terreno frente al modo de compra tradicional, que implicaba acercarse a las cadenas para seleccionar el producto en cuestión. Las severas restricciones a la circulación, sobre todo durante la segunda ola de casos de Covid, provocó que los centros de compras siguieran perdiendo terreno en cuanto a su participación de mercado respecto a los otros establecimientos (a pesar de sus esfuerzos de ventas *online*). Las cadenas comercializadoras fueron el punto de venta de mayor importancia durante el año 2022 y acapararon el 65,6% de las ventas totales con un valor de \$ 194.280 millones (+58,2%). Los supermercados fueron el segundo segmento en orden de importancia, con ventas por \$ 67.157 millones (+60,5%), con una participación del 22,7%, mientras que los centros de compra apenas acapararon el 10%, habiendo tenido una recuperación nominal del 125% en sus ventas. Los autoservicios mayoristas también acapararon el 1,7% de las ventas, con un avance del 43% anual.

En cuanto a las regiones geográficas (contabilizadas por las cadenas), cerca de la mitad de las ventas se encontraron focalizadas en el AMBA, zona que compone la Ciudad de Buenos Aires más el GBA. En la Ciudad de Buenos Aires, las ventas mostraron un crecimiento del 57% anual, mientras que la participación alcanzó el 23,5% del total. En el GBA, las ventas lograron mostrar un avance de apenas 49% y una participación del 26,3%, mientras que las ventas en el resto del país alcanzaron un aumento del 52% anual y una participación del 50,8%. El menor crecimiento de las ventas en CABA puede estar explicado por un menor descenso observado durante el año 2020, mientras que en el resto de las jurisdicciones ocurrió lo contrario.

Venta de Electrodomésticos por Canal



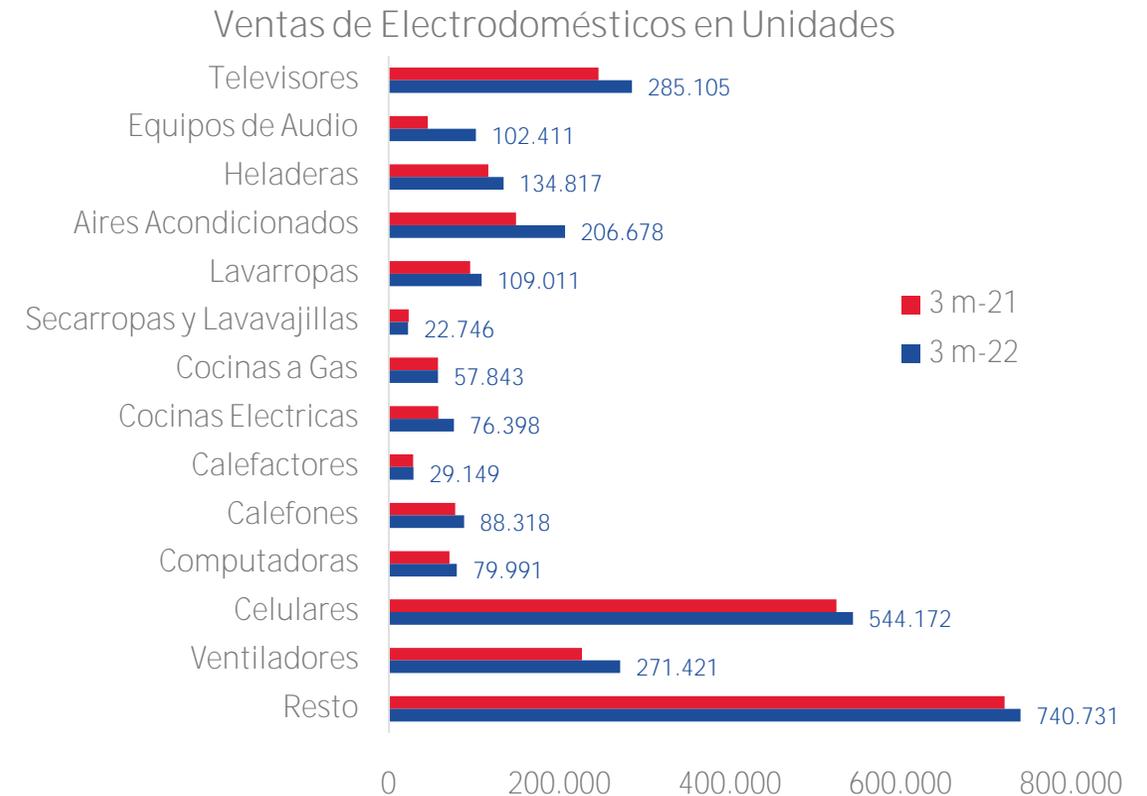
Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

VENTAS

En cuanto a las ventas por productos, la mayoría de ellos presentó una recuperación respecto a 2021 medidas en unidades, mientras que el avance en las ventas nominales por encima del nivel general de precios se debió casi totalmente al efecto precio que pudo observarse dentro del sector, que contó con una mayor protección comercial junto a las restricciones para acceder al tipo de cambio oficial para importaciones.

Tomando en cuenta las unidades vendidas por las cadenas comercializadoras, los televisores (uno de los principales productos en orden de importancia) presentaron un avance acumulado del 16% con 285 miles de unidades. Los teléfonos celulares registraron ventas por 544 miles de unidades y mostraron un crecimiento del 4%. Por el lado de los acondicionadores de aire, se lograron vender 207 miles de unidades, lo que representó una suba del 38% frente al 2021, mientras que los calefactores y cocinas a gas registraron ventas por un total de 11,5 miles (-15%) y 76 miles (+31%) respectivamente.

En el resto de los rubros, se encontraron los equipos de audio, con 102 miles de unidades y un avance del 122%, mientras que las impresoras y scanners cayeron un 27%. Las ventas de computadoras en cualquiera de sus versiones (PC, notebook, etc) mostraron una recuperación del 12% y registraron ventas por 80 miles de unidades, una demanda que se vio beneficiada por la necesidad de flexibilizar las formas de trabajo hacia modalidades remotas.



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Las ventas de electrodomésticos mostraron una buena dinámica en la primera mitad del año, ayudadas por la desaceleración de los precios sectoriales por debajo de la inflación y planes de financiación convenientes.

Comercio Exterior

IMPORTACIONES

20,4%

Var. % Acumulada en USD

IMPORTACIONES

-8,1%

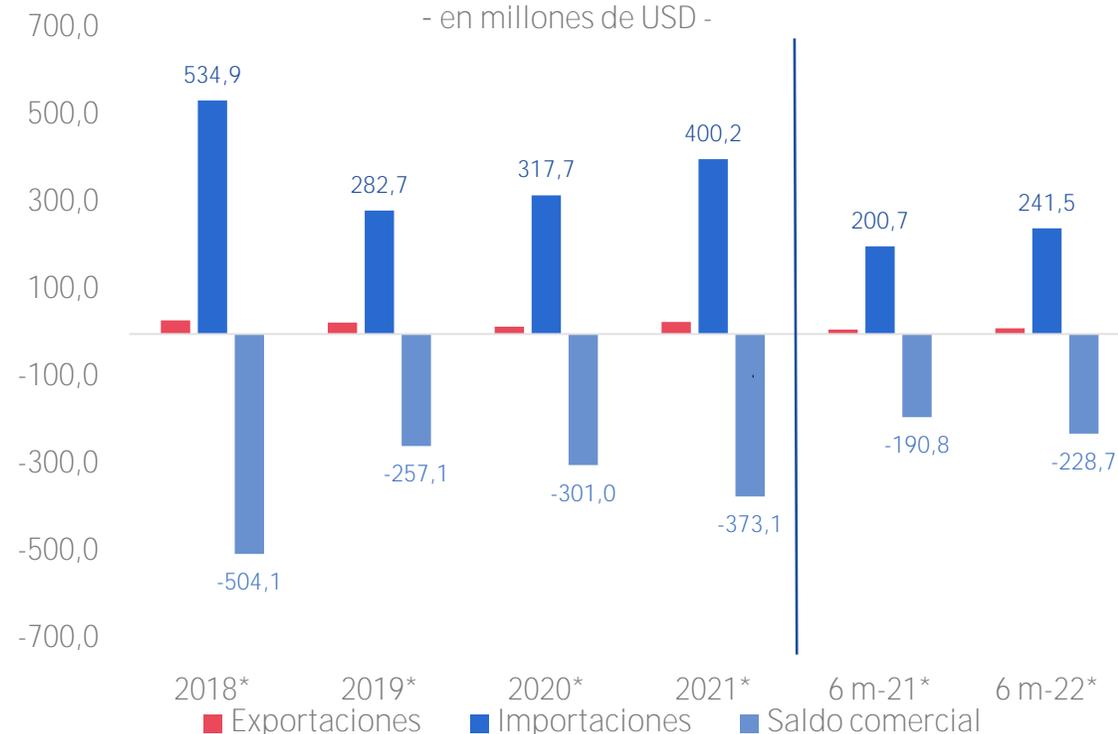
Var. % Acumulada en Tons

En cuanto al comercio exterior, el sector es tradicionalmente deficitario, ya que necesita de un buen nivel de importaciones para que la industria de ensamblaje de Tierra del Fuego pueda funcionar correctamente y de esta manera lograr abastecer el mercado interno. También se destacan las actividades de la industria ligada a la línea marrón en las provincias de San Juan, San Luis y La Rioja, que cuentan con buen volumen productivo y también necesitan abastecerse de insumos externos. Además, se importa una proporción de bienes finales, mientras que las exportaciones sectoriales representan una mínima parte del comercio exterior. Sin embargo, las estadísticas actuales no incluyen los componentes importados, una gran parte de las compras externas sectoriales.

Durante el año 2022, las importaciones del sector de electrodomésticos totalizaron USD 241 millones, lo que implicó un sustancial crecimiento del 20%, que puede deberse al incremento en el precio medio, ya que en cantidades descendieron un 8,1%. Las exportaciones fueron apenas USD 13 millones, con una recuperación del 30% (+11% en cantidades). De esta manera el saldo comercial resultó negativo durante 2022 por USD 229 millones, siendo un 20% mayor a 2020.

Comercio Exterior de Electrodomésticos

- en millones de USD -



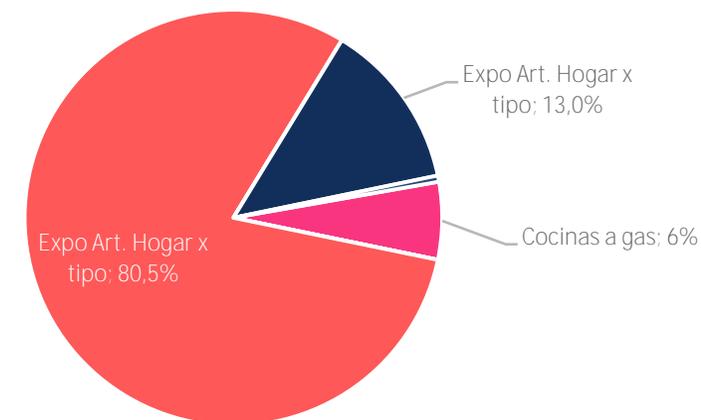
Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

En cuanto a la participación de las importaciones por productos, el grueso se encuentra explicado por los pequeños artículos para el hogar, que acapararon el 43,9% del total y crecieron un 16% en valores durante 2022. Le siguieron en orden de importancia los demás equipos de audio con el 11,6% de las importaciones, con un retroceso del 6%. Los televisores acapararon el 16,6% del total y se recuperaron 86% respecto a 2021. Las heladeras con freezer, llegaron a acaparar una participación del 9,7%, ya que mostraron un importante aumento del 37% respecto a lo observado durante el año 2021. Cerraron el ranking las cocinas a gas (2,4%), los lavarropas (2,5%), los grabadores y reproductores de audio (1,7%) y las demás videograbadoras (2,7%).

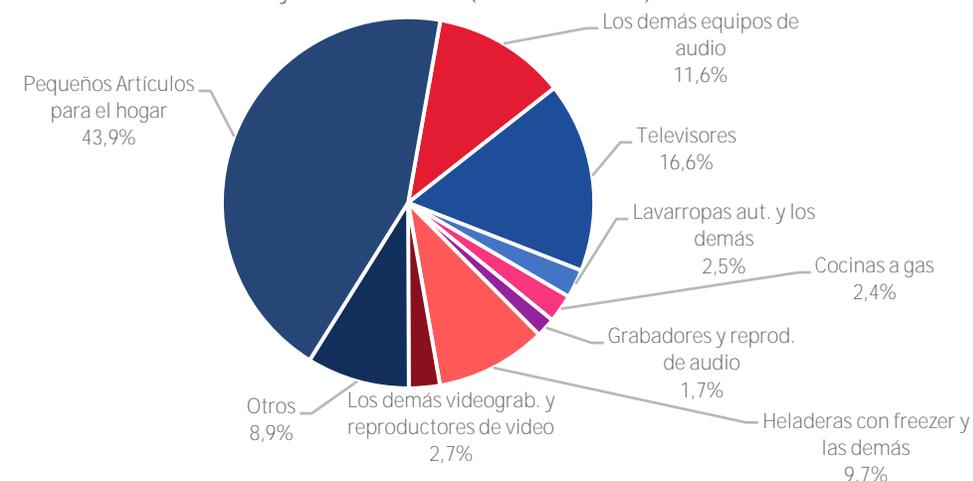
Por el lado de las exportaciones, el principal rubro de exportación durante el año 2022 fueron los freezers, que acapararon el 80,5% de los envíos totales. En valores sumaron USD 10,3 millones y crecieron un 79% en los seis meses del 2022. Le siguieron en orden de importancia las demás cocinas, con el 11,5% del total y un valor de USD 1,5 millones, creciendo a un ritmo del 13% anual. Las cocinas a gas acapararon el 6% de las exportaciones nacionales, alcanzando 0,8 millones de dólares y cayendo un 44% respecto a los bajos niveles que se habían observado durante 2021.

Las exportaciones tienen escasa penetración en los mercados internacionales y así lo demuestra su composición, con baja diversificación, así como también bajos niveles.

Exportaciones de Electrodomésticos por Producto
- enero a junio de 2022 (en % de USD) -



Importaciones de Electrodomésticos por Producto
- enero a junio de 2022 (en % de USD) -



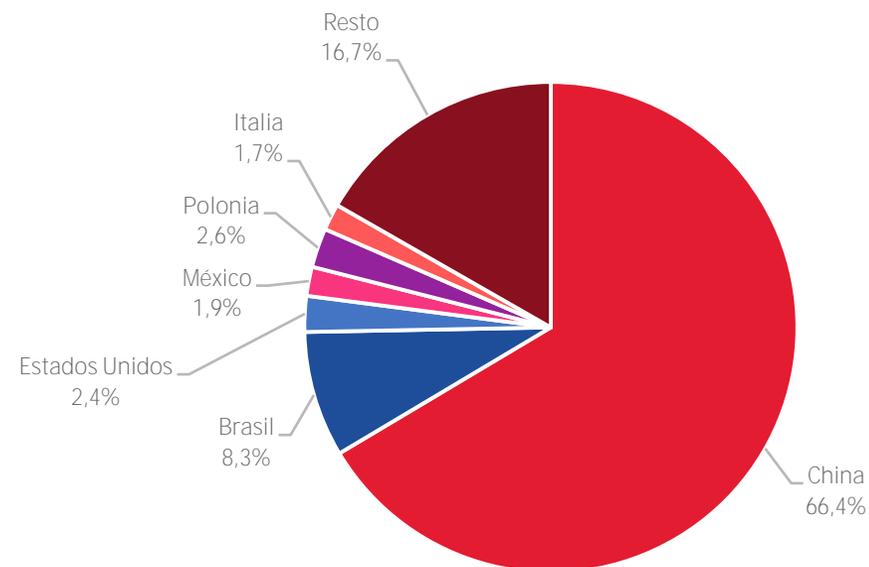
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Por el lado del origen de las importaciones, se puede observar una importante concentración de las compras externas argentinas en manos de China, uno de los principales y más competitivos productores de electrodomésticos del planeta.

De esta manera, durante el año 2022, China fue el principal proveedor de electrodomésticos de nuestro país, ya que llegó a acaparar el 66,4% de las compras totales, con un total de USD 160 millones y un importante incremento del 34%. En segundo lugar se ubicó Brasil, con compras externas por USD 20 millones en el período, llegando a una participación total del 8,3%. Estados Unidos siguió en orden de importancia, al acaparar el 2,4% de las compras argentinas totales, con un valor de USD 5,7 millones, mostrando un descenso del 38% respecto a 2021. Ya con menores participaciones se encontraron México (1,9%), Polonia (2,6%) e Italia con el 1,7% del total. Por otra parte, el resto de los 40 países mostraron una participación del 16,7% del total.

En cuanto a las principales variaciones de las compras hechas a los distintos proveedores durante el corriente año, se destaca el sustancial incremento experimentado en las compras a Tailandia (+128%), mientras que el avance de las importaciones desde China (+34%) también es algo a destacar. Las compras a Brasil crecieron a un ritmo del 21% anual a lo largo del año 2022, mientras que las hechas a Hungría lo hicieron a un ritmo del 260% anual. En cuanto a México, el descenso observado fue de (-37,7%) mientras que para Estados Unidos la merma fue de 30%.

Importaciones de Electrodomésticos por País de Origen
- enero a junio de 2022 (en % de USD) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

El comercio exterior sigue focalizado en las importaciones, que son necesarias para el funcionamiento de la industria, ya que las exportaciones apenas son representativas sobre la producción.

Precios

EQUIPAM. Y HOGAR (INDEC)

+58,9%

Var. % Interanual jun-22

TIPO DE CAMBIO

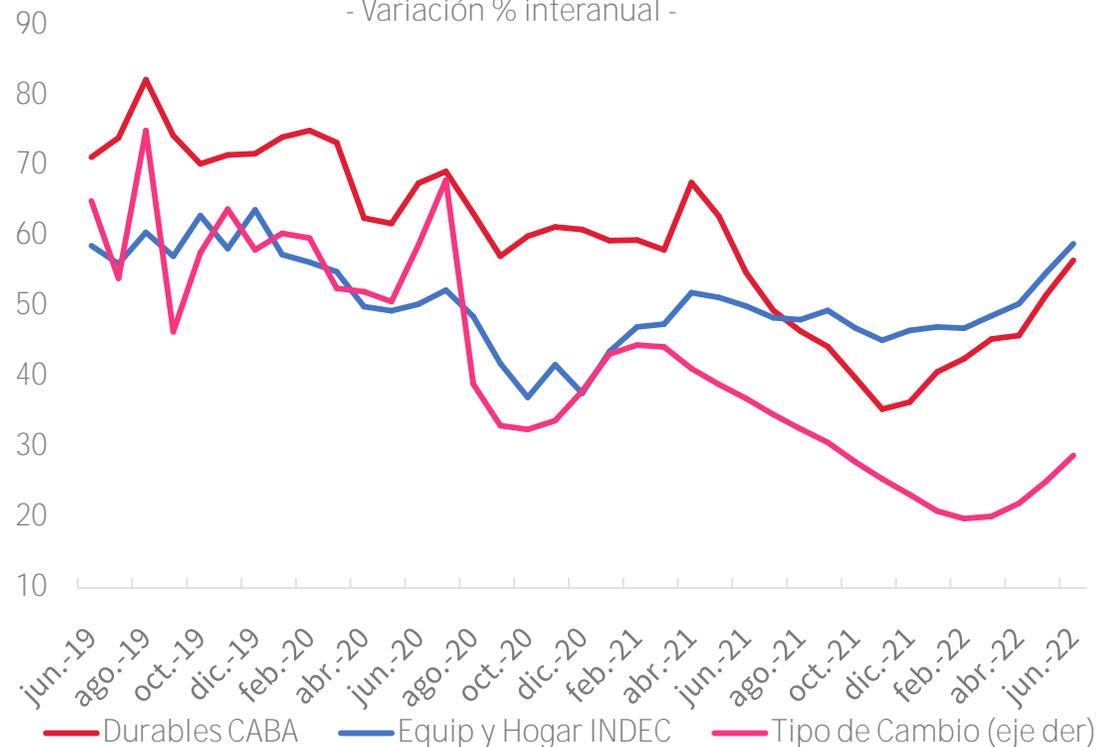
+28,9%

Var. % Interanual Jun-22

Los precios sectoriales de los electrodomésticos mostraron una nueva aceleración en lo que va de 2022, luego de la calma que habían observado hacia finales de 2021, también con una elevada base de comparación de 2020. El tipo de cambio es una variable fundamental en el sector y con el atraso que observó durante 2021, contribuyó a la desaceleración de precios sectorial hacia el mes de diciembre. Además, las fuertes subas que se habían observado durante 2020 aumentaron la base de comparación, sumado a que el precio de la electrónica y equipamiento para el hogar en términos relativos se encuentra elevado respecto a los promedios históricos.

De esta manera, en junio de 2022, los precios de equipamiento y mantenimiento del hogar mostraron un avance del 58,9% interanual, mientras que la sección de durables del IPC CABA lo hizo a un ritmo menor, más precisamente del 56,6% respecto a junio de 2021. Por otra parte, el tipo de cambio oficial, se incrementó un 29% interanual en el mismo período, con una desaceleración en los últimos meses. Sin embargo, se espera que la dinámica del tipo de cambio continúe acelerando los próximos meses, ante la necesidad de acelerar el crawling peg por parte del BCRA.

Precios Minoristas y Tipo de Cambio
- Variación % interanual -

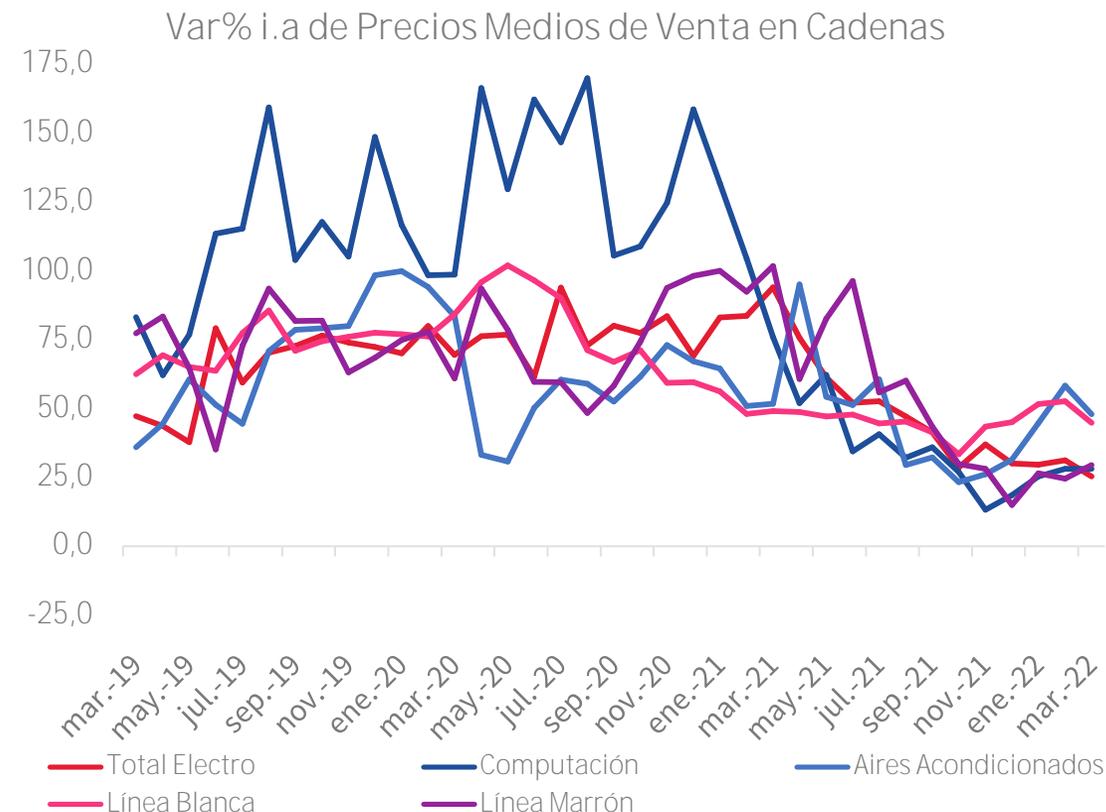


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

Además de la segmentación para el acceso al mercado de cambios por parte del BCRA, hubo otros factores que también incidieron en el nivel de precios sectorial. En primera instancia, mayores costos logísticos en todo el mundo por los cuellos de botella, a lo que se sumó una mayor demanda a partir del salto de la brecha cambiaria en el segmento de bienes durables y la mayor protección comercial.

Como puede verse en el gráfico de la derecha, los precios del sector de electrodomésticos medidos por las ventas en las cadenas tendieron a una desaceleración durante todo el año 2021, algo que muestra signos de reversión durante el primer trimestre del corriente. Se destaca el incremento en lo que respecta a las computadoras en cualquiera de sus variables. Luego de haberse incrementado durante más de un año a un ritmo del 100% anual, en marzo de 2022 desaceleraron y avanzaron un 28% interanual. En este caso, influyó la normalización de la demanda del sector, en donde muchas familias y empresas ya habiendo adquirido los elementos necesarios, disminuyeron sus compras.

Algunos escalones por debajo se ubicaron los productos de la línea marrón, que observaron un avance interanual del 30% en marzo, mostrando una aceleración respecto a los meses previos. Por otro lado, el promedio de los precios de venta de las cadenas, mostró un avance interanual del 25% en el mes de marzo. Por debajo de ello, se ubicaron los equipos de aire acondicionado, con un crecimiento en los precios del 48% interanual, mientras que por último, la línea blanca presentó un avance del 45% interanual en sus precios de venta.



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Tras la desaceleración mostrada en 2021, los precios sectoriales vienen mostrando una aceleración en su avance, aunque todavía se ubican por debajo del nivel general de precios.

Perspectivas

La política industrial y mercado internista del actual gobierno es uno de los principales drivers que tiene el sector. La amplia gama de inversiones para sustituir importaciones, así como también para expandir líneas de producción existentes, contribuye a incrementar las perspectivas del crecimiento sectorial tanto en el corto como en el mediano plazo. Los mayores niveles de protección arancelaria, junto con las restricciones de acceso al mercado de cambios para la importación de ciertos productos finales, permite recuperar la rentabilidad que impacta positivamente en la producción.

Los precios del sector podrían continuar aumentando a un ritmo similar a la inflación general, luego de la fuerte ganancia en competitividad que fue el año 2020 y 2021. Ya sin una demanda pujante como a inicios de la pandemia, y con los cuellos de botella por el lado de la oferta solucionados, las presiones a subir los precios por parte de los principales jugadores de mercado comienzan a disiparse e incluso podrían viajar por debajo del nivel general de precios (como ya lo hacen algunos segmentos). Además, la actividad no muestra grandes perspectivas para el corriente año, en consonancia con salarios reales que sin dudas perderán respecto a la inflación durante los próximos meses.

Las perspectivas macroeconómicas desfavorables, junto con restricciones a las importaciones desde el lado de la oferta impactarán en la actividad sectorial hacia adelante. La falta de importaciones, principalmente en lo que respecta a una amplia gama de insumos para ensamblaje en los distintos polos industriales en el país, generarán que la oferta local se vea afectada en el corto plazo. Además, en el frente externo, las condiciones de financiamiento internacional, debido a la aceleración de la inflación global y subas de tasas de interés, no es para nada favorable.

Por otra parte, la reciente suba de tasas implica peores condiciones de financiamiento. Hacia adelante, la necesidad de estabilizar las distintas variables financieras y monetarias de la economía, propiciaría un endurecimiento de las condiciones crediticias. En este contexto, las facilidades de financiamiento que habían impulsado las ventas sectoriales en la primera mitad del año comenzarán a evaporarse, dado el mayor costo de financiamiento. Por otra parte, la aceleración de la inflación, que cerraría el año en torno al 90% anual, podría propiciar la compra en cuotas, dada la licuación que ello implicaría.

Principales Noticias

- El escenario sectorial fue cambiando durante 2020. La pandemia modificó la demanda y la volcó hacia consumos dentro del hogar. Las ventas en rubros como computación, informática, televisores y línea blanca se dispararon en el último trimestre del año pasado. El encuentro con empresarios y cámaras del sector completará la primera rueda de conversaciones tendientes a alcanzar acuerdos de precios y salarios. Fuentes del Ministerio de Desarrollo Productivo habían explicado que alimentos, construcción y electrodomésticos serían los primeros convocados. Semanas atrás, Martín Guzmán adelantó que el dólar aumentará por debajo de la inflación. Este dato no es menor para un rubro que tiene una fuerte dependencia de insumos y productos importados. Será una de las cartas que el Gobierno utilizará para alinear las expectativas en torno al 29% que el Ministro de Economía planteó en **el presupuesto. “El dólar, o el euro en algunos casos, impactan sobre el 80% de nuestros costos”, dijo a Ámbito Alejandro Iglesias presidente de la Cámara de Fabricantes de Electrodomésticos. Al mismo tiempo, puntualizó: “el costo de los fletes en algunos casos se triplicó. Un flete que venía de China y valía u\$s1.000, ahora vale u\$s 3.000”.**
- Ikea, la famosa empresa sueca de venta de artículos para el hogar, llegará a América del Sur, pero no arribará a la Argentina. Falabella abrirá la primera tienda de la marca de muebles y decoración europea en Santiago de Chile en marzo del año próximo, en el complejo comercial Open Kennedy, que funciona desde 2019 y se encuentra ubicado frente al shopping Parque Arauco, en el barrio de Las Condes. El proyecto forma parte de un plan de inversión que la compañía trasandina prevé para el período 2021-2023, de más de u\$s 800 millones, que incluye también la apertura de 19 tiendas de Falabella en la región para 2021.
- La fueguina Mirgor creará una filial en Uruguay. A través de una nota enviada a la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, donde cotiza el 52% de sus acciones, la empresa informó que su directorio aprobó las gestiones para constituir una nueva sociedad en el país vecino, "con el propósito de canalizar nuevas inversiones en América latina". Con más de 3000 empleados y fundada hace 37 años, Mirgor es controlada por Il Tevere, sociedad que tiene el 48% de su capital. Esta sociedad pertenece a la familia Caputo. La empresa tiene seis plantas, de las cuales dos incorporó en octubre, tras la adquisición -por el valor simbólico de u\$s 1- de los activos locales de su competidor estadounidense Brightstar.

GRACIAS POR ELEGIRNOS



INFORME ECONÓMICO SECTORIAL®

IES INFORME ECONÓMICO SECTORIAL
IES CONSULTORES - INVESTIGACIONES ECONÓMICAS SECTORIALES

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

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

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

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

Sectores analizados

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



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

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

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

PRODUCTOS Y SERVICIOS

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