

SECTOR CALZADO Y CUERO

Situación económica y perspectivas



OCTUBRE 2022

Director General:
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:
Lic. Sebastián Menescaldi

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

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
- 12. Ventas
- 15. Comercio Exterior
- 20. Precios
- 24. Perspectivas
- 25. Principales Noticias

Principales Números

90.000

MILES DE PARES

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

20%

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

21,1%

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

197.679

MILLONES DE \$

Fueron las ventas totales en los Súper y Centros de Compra en los primeros ocho meses (+58% real)

Desempeño general » POSITIVO

Perspectivas » ESTABLES

Evaluación del sector » ESTABLE

La producción de calzado continúa creciendo durante 2022, con un mercado interno que sigue traccionando, pero que desacelera su ritmo de crecimiento en el margen.

En los primeros nueve meses del año, la producción de calzados mostró una 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. Por otro lado, la demanda sectorial ya se encuentra por encima de los niveles pre pandémicos, por la caída de la demanda de dinero (trasladada hacia 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 septiembre, la producción alcanzó 90 millones de pares (+20% anual).

El sector de cueros logró mantener la producción por encima de 2021, pero enfrenta una compleja situación global (menor demanda por cuestiones ambientales).

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 de este contexto, la recuperación de la demanda global post pandemia por el efecto consumo revancha, permitió que la producción de cuero aumente en 2022 de la mano de las exportaciones, y de la buena faena bovina. Entre enero y septiembre del corriente, la producción retomó el crecimiento de la mano de la mayor faena vacuna. En consecuencia, la producción creció un leve 1,1% con un total de 263 miles de toneladas.

RESUMEN EJECUTIVO

Los precios sectoriales continúan viajando por encima del nivel general producto de la protección comercial. Desde el cambio de 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 septiembre del corriente, los precios del calzado medidos por el IPC GBA aumentaron 99,5% interanual. Por el lado del cuero, los precios internacionales mostraron una importante recuperación respecto a los mínimos de 2020, pero aún se ubican un 59% por debajo de los niveles observados durante el año 2017 medidos en moneda dura.

En cuanto al comercio exterior, las importaciones han vuelto a mostrar un crecimiento y se ubicarían en niveles similares a los del año 2017 (máximo histórico). Las importaciones de calzado mostraron una recomposición durante los primeros nueve meses del 2022, para abastecer la recuperación del consumo interno de aquellos productos no manufacturados en el país. Por el lado de la demanda, 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 los primeros nueve meses y continuaron con la senda expansiva que se había iniciado en 2021. De esta manera, alcanzaron los USD 341 millones con un avance del 6% 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. John Foos, marca argentina de zapatillas urbanas invierte USD 1 millón para ampliar su planta, renovar marca y management en el objetivo de fabricar 1 millón de zapatillas. Puma invirtió \$220 millones para la apertura de una nueva sucursal, a la vez que invertirá USD 7 millones en sus plantas y sumará 400 nuevos trabajadores. Le Coq Sportif vuelve a fabricar calzado en Argentina.

Las perspectivas en el segmento de calzados son positivas, aunque comienzan a moderarse producto de la endeble situación macroeconómica. 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 (suba de tasas de interés). Por el lado de los cueros, se verán afectados por 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.**

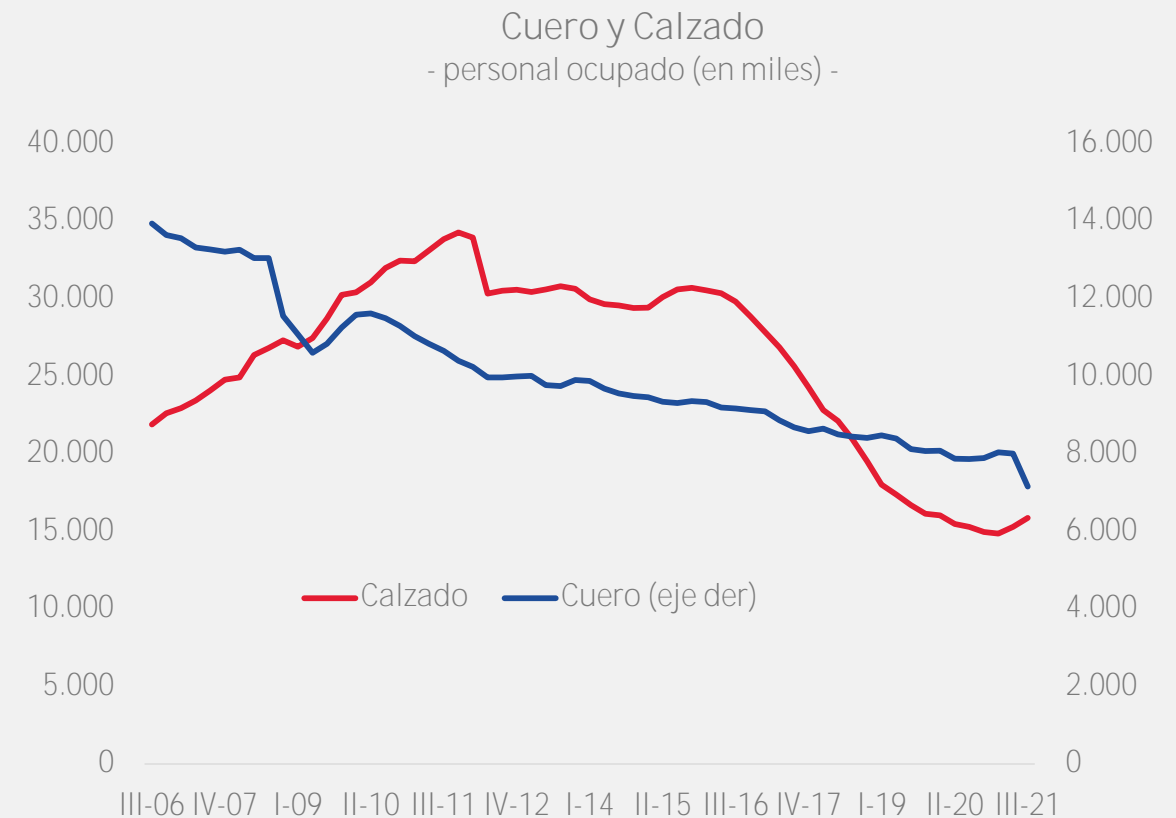
Estructura de Mercado

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

20%

Var. % Acumulada 2022

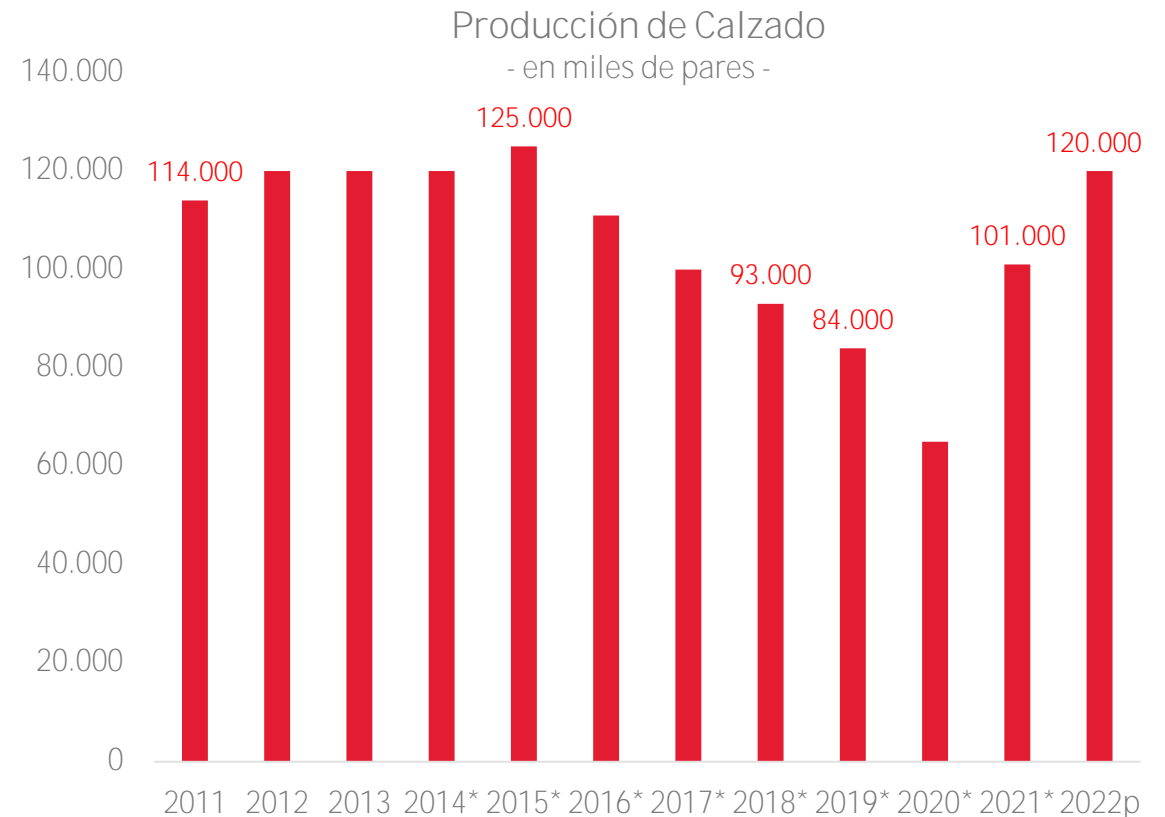
PRODUCCIÓN

18,8%

Var. % Proyectada 2022

La recuperación de la producción de calzados observada durante 2021, logró extenderse hacia el año 2022. Ello se dio a raíz de una mayor demanda de estos bienes producto de una economía en pleno funcionamiento, 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 nueve 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.



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

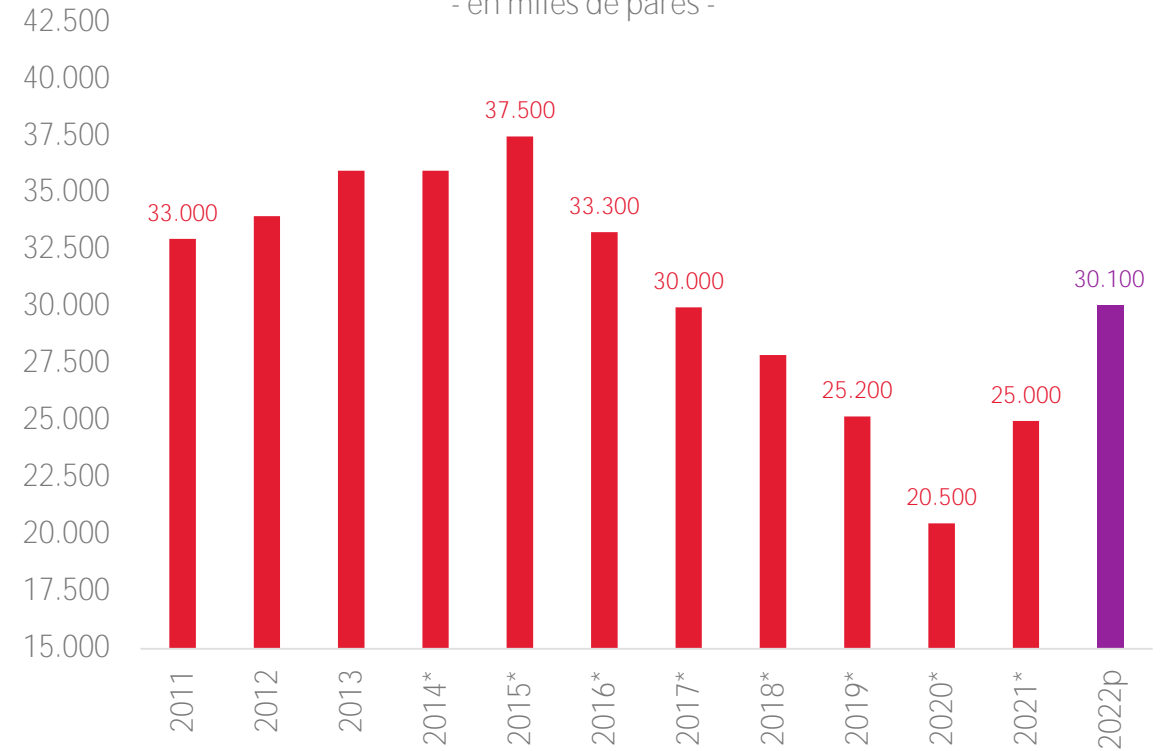
PRODUCCION

Cabe recordar que la producción total de calzado había finalizado el año 2021 con un nivel estimado cercano a los 101 millones de pares, lo que implicó una recuperación de 55% respecto a 2020. Por otra parte, entre enero y septiembre del corriente año, la producción logró mostrar una recuperación del 20% anual, para llegar a un total de 90 millones de pares, frente a lo que habían sido los 75 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 18,8% respecto a 2021 llegando a un nivel de 120 millones de pares anuales, el mayor desde 2015 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 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 nueve meses del corriente año, la producción logró recuperarse un 21% para alcanzar las 23 millones de unidades entre enero y septiembre, en comparación con las 19 millones de igual período de 2021.

Por otro lado, se espera que durante el año 2022 la producción alcance un total de 30,1 millones de unidades y logre una recuperación del 20% 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

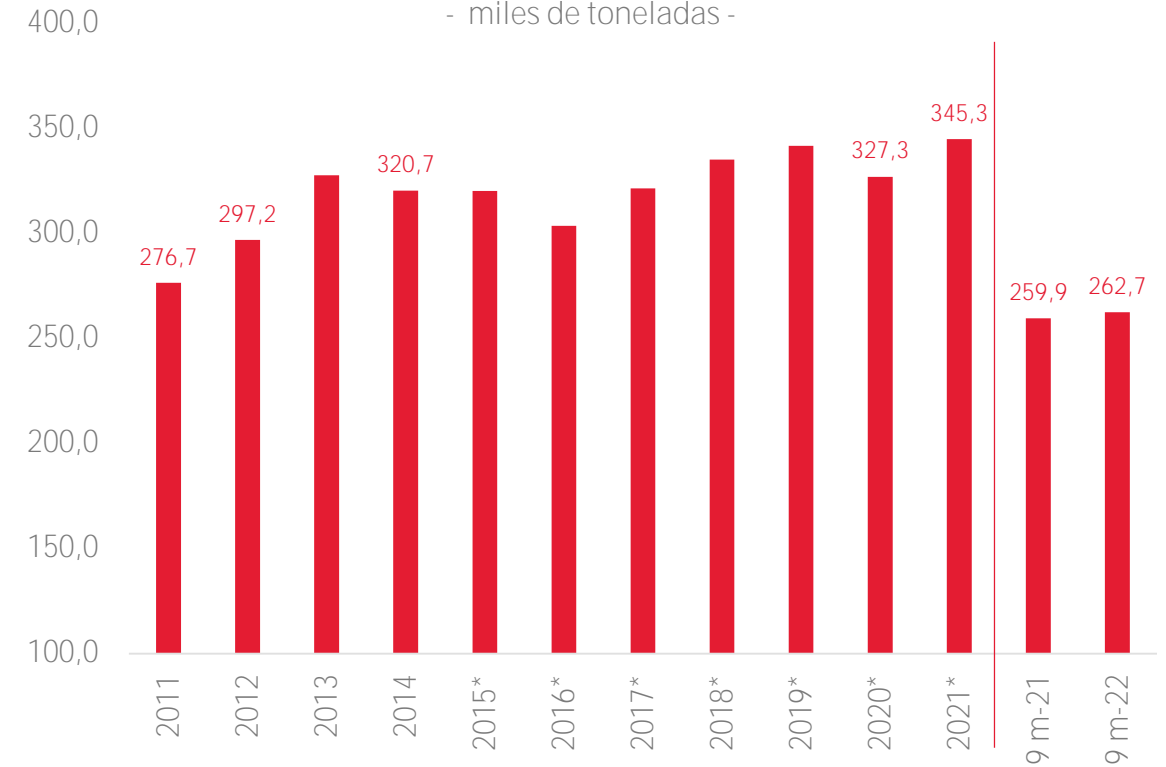
PRODUCCION – CUEROS CURTIDOS

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. Entre enero y abril del corriente, la producción de cueros mostró un leve crecimiento del 1,1% anual.

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 septiembre del corriente año, la producción alcanzó las 262,7 miles de toneladas y mostró un avance del 1,1% al compararlas con las 259,9 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.

Producción de Cuero Curtido
- miles de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

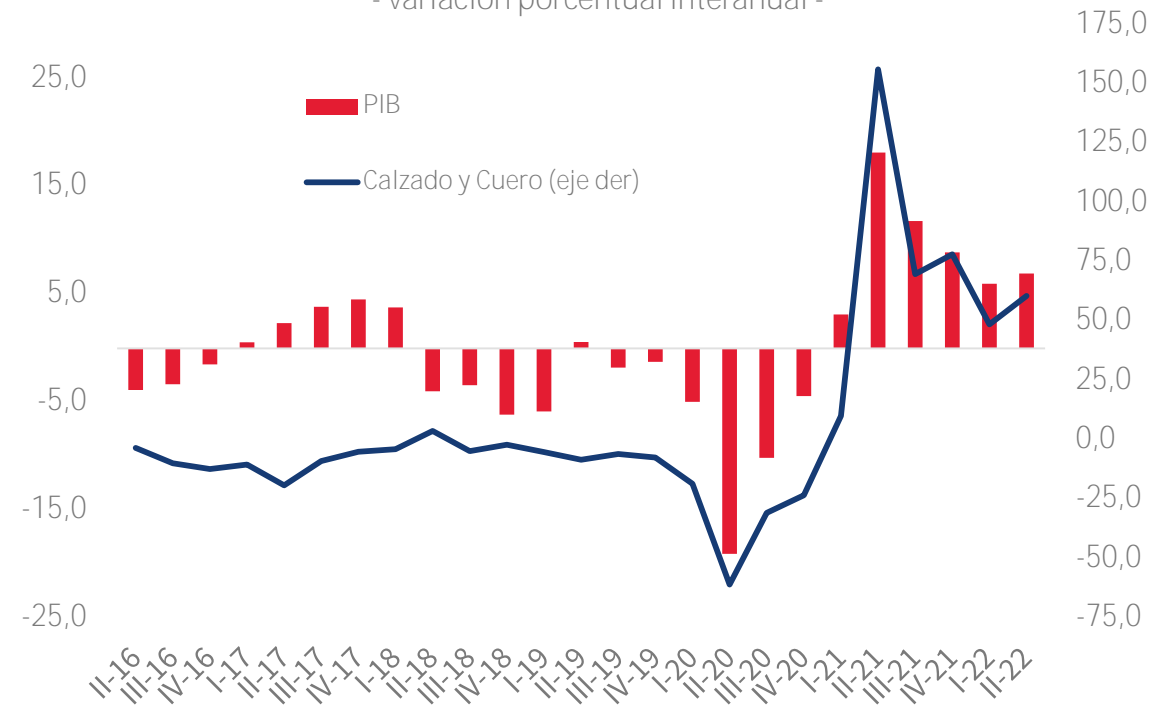
PRODUCCION

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, tras los buenos números que se observan también en lo transcurrido del año 2022 (primer semestre).

Durante el segundo trimestre, el segmento presentó una recuperación interanual del 60,7% respecto a igual período de 2021. Cabe destacar que en el segundo trimestre del 2022, el sector había observado también un descenso, por ende comparando contra bajos niveles de actividad. En consecuencia, durante el año 2022, logra mostrar un avance promedio anual en torno al 55%.

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 septiembre de 2022, el segmento de curtido y terminación de cueros mostró un crecimiento interanual del 6,3% respecto a igual mes de 2021, acumulando un crecimiento de 6,4% 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 28% interanual en abril, mientras que en los nueve meses acumuló una recuperación del 47,5%.

PIB, Calzado y Cuero
- variación porcentual interanual -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

La producción de calzados mostró un incremento en los primeros nueve meses 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

+58%

Var. % Acumulada 2022

REALES

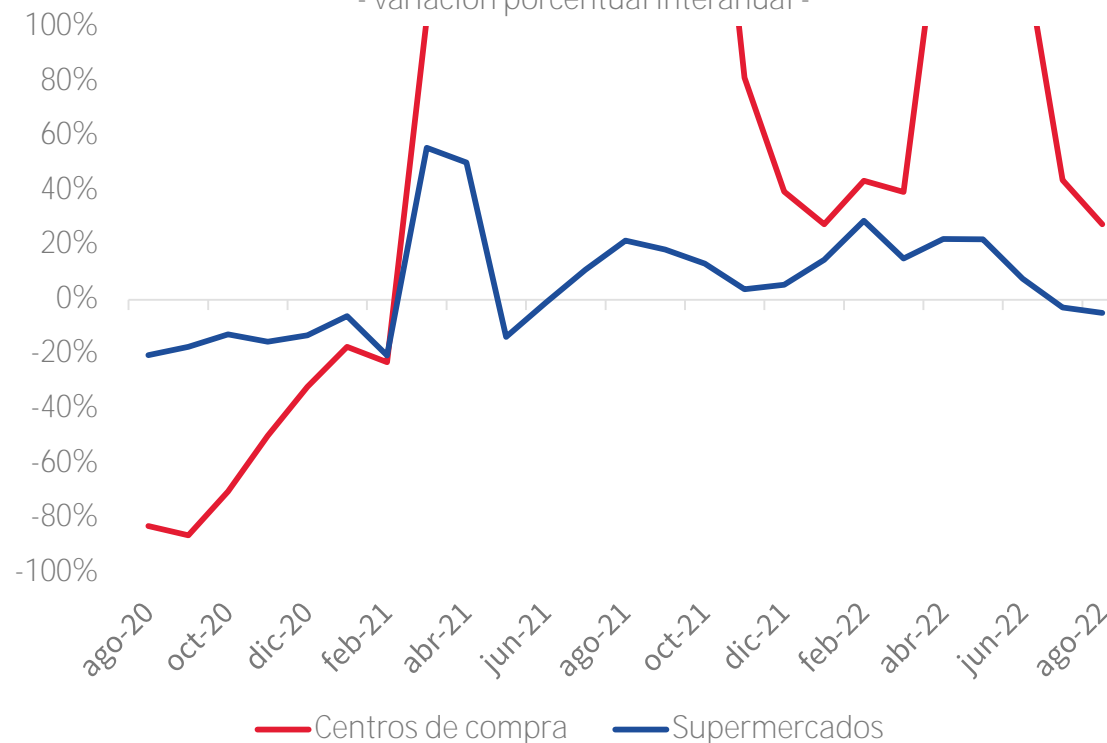
+20,4%

Var. % i.a Ago-22

Las ventas sectoriales medidas por la actividad en los centros de compra y los supermercados mostraron una recuperación en lo transcurrido 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, además de que todavía poseen niveles bajos de comparación. Además, los mayores niveles de empleo, junto con escasez de canales de ahorro generan que las familias quieran desprenderse de los pesos.

De esta manera, las ventas en los centros de compra entre enero y agosto alcanzaron los \$ 158.769 millones y mostraron una recuperación acumulada del 184%. En agosto del corriente, registraron una leve desaceleración y crecieron un 123% interanual, producto de una muy baja base de comparación. Por el lado de los supermercados, las ventas totalizaron \$38.910 millones y crecieron un 77%, mientras que en agosto mostraron un avance del 66% interanual. Las ventas minoristas de calzado relevadas por CAME comenzaron a registrar cierta debilidad y cayeron 5% interanual en agosto.

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



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

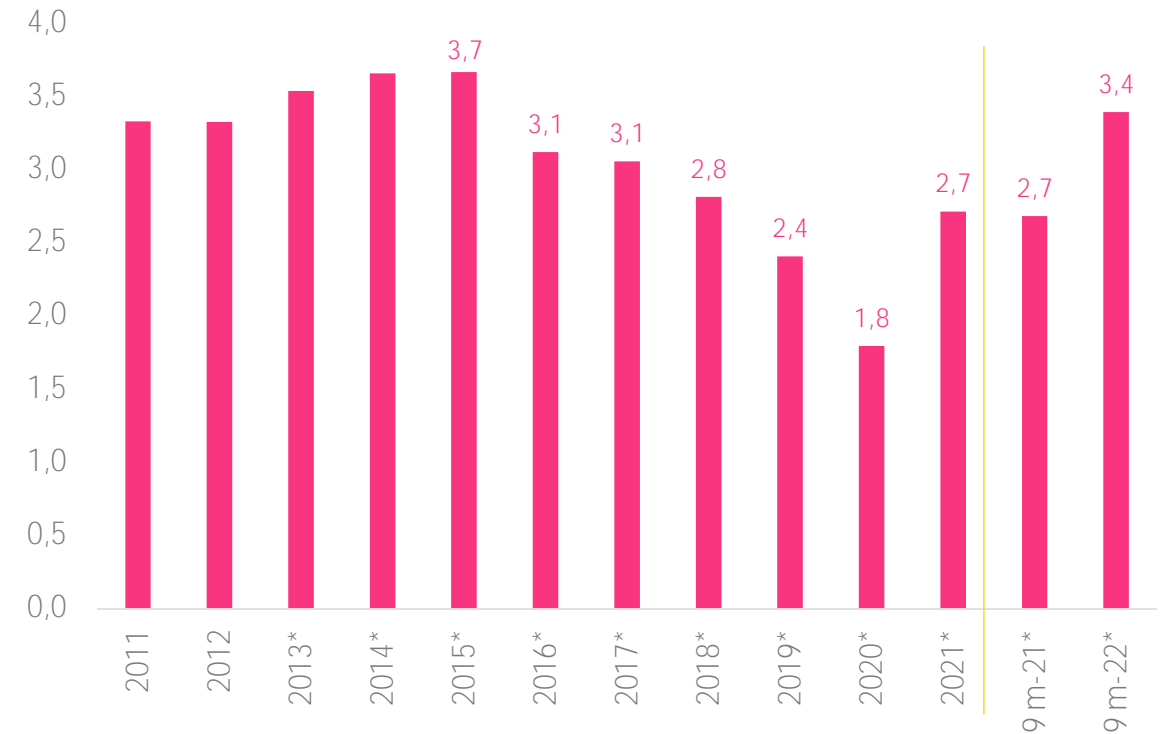
CONSUMO

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, entre enero y septiembre del corriente, el consumo aparente de calzados totalizó 116,6 millones de pares, lo que implicó un fuerte incremento del 28% respecto a los 91,2 millones de pares del año 2021. La participación de las importaciones en el consumo aparente crecieron hasta un 23,2% en los nueve meses, por encima de igual período del año anterior, cuando habían sido del 18,1%. 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 2022. De esta manera, alcanzó las 3,4 unidades por persona, con una recuperación del 26,5%, los mayores niveles observados desde el año 2016 y solo por debajo de los años 2014 y 2015.

Consumo por Habitante de Calzado
- anual y 1ros. 9 meses de 2022 (en millones de pares) -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

La demanda de calzados fue el principal catalizador sectorial, con una buena dinámica en los primeros ocho meses, aunque todavía con bajos niveles de comparación.

Comercio Exterior

EXPORTACIONES

+20%

Var. % Acumulada en 2022

IMPORTACIONES

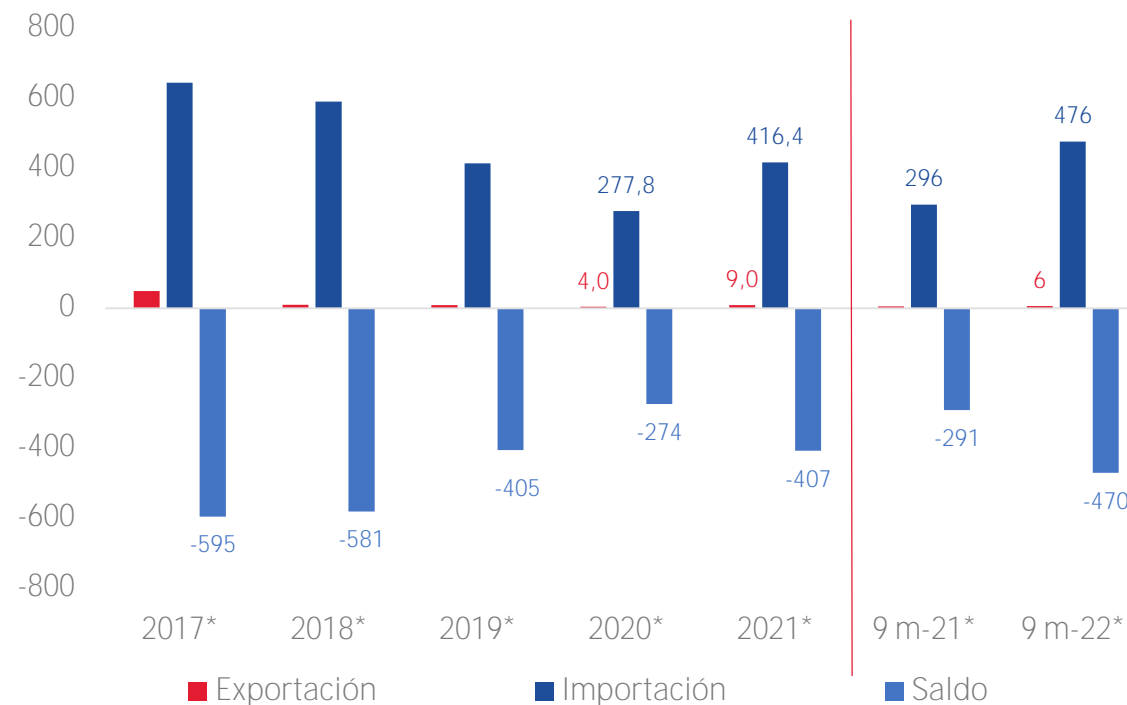
+60,8%

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 los primeros nueve meses del año, las exportaciones de calzado resultaron en USD 6 millones y mostraron una recuperación del 20% respecto a los USD 5 millones de 2021. Con respecto a las compras externas, estas también mostraron una recuperación tanto en valores como en cantidades, ganando participación en el consumo interno. De esta manera, alcanzaron los USD 476 millones con una recuperación del 60,8% respecto a los USD 296 millones de igual período de 2021. El saldo comercial fue negativo en USD 470 millones y resultó en un deterioro del 61,5%. En cuanto a las cantidades, las exportaciones aumentaron un 29% hasta los 453 miles de pares, mientras que las compras externas crecieron un 63,7%, para llegar a los 27 millones de pares.

Comercio Exterior de Calzado
- anual y 1ros. 9 meses de 2022 (en millones de USD) -

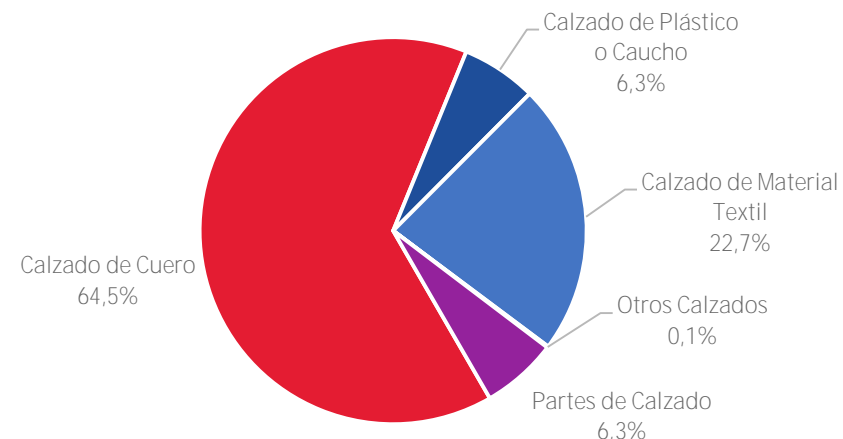


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

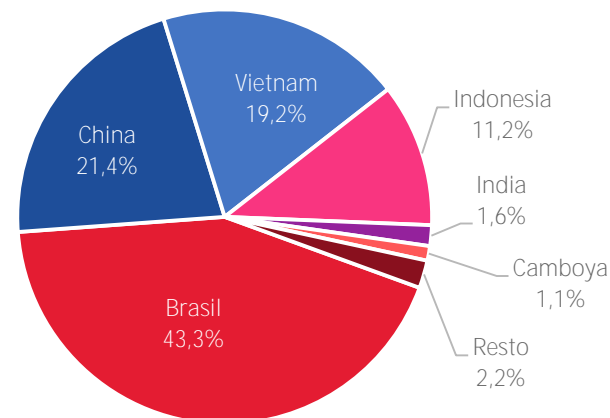
En cuanto a la composición de las exportaciones de calzado durante los primeros nueve meses del corriente año, el calzado de cuero fue el de mayor ponderación sectorial, ya que acaparó el 64,5% del total, con un valor total de USD 3,8 millones. En segundo lugar en orden de importancia se ubicaron los calzados de material textil con un 22,7% de ponderación, ya que alcanzaron envíos al exterior por USD 1,4 millones, mientras que el calzado de plástico o caucho logró acaparar el 6,3% de las exportaciones, sumando alrededor de USD 378 miles. Por último se ubicaron las partes del calzado, siendo un 6,3% de las exportaciones sectoriales y un valor total de USD 381 miles. Con respecto a las variaciones, solamente mostraron un crecimiento los calzados de cuero (61%) y los calzados de material textil (157%) mientras que el resto observó una caída.

Por el lado de las importaciones, los calzados de material textil son el principal producto proveniente del exterior, ya que registran el 49,8% de las compras totales, con un valor de USD 237 millones, mientras que el segundo lugar es ocupado por el calzado de plástico o caucho, que con el 31,4% del total logró sumar alrededor de USD 150 millones. En el tercer lugar en orden de importancia se ubicaron los calzados de cuero con el 9,1% del total, mientras que en valores alcanzaron los USD 43 millones. Por último, las partes del calzado sumaron el 9,6% del total con un valor de USD 46 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 56% anual.

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



Importaciones de Calzado por País de Origen - enero a septiembre de 2022 (en % del valor) -



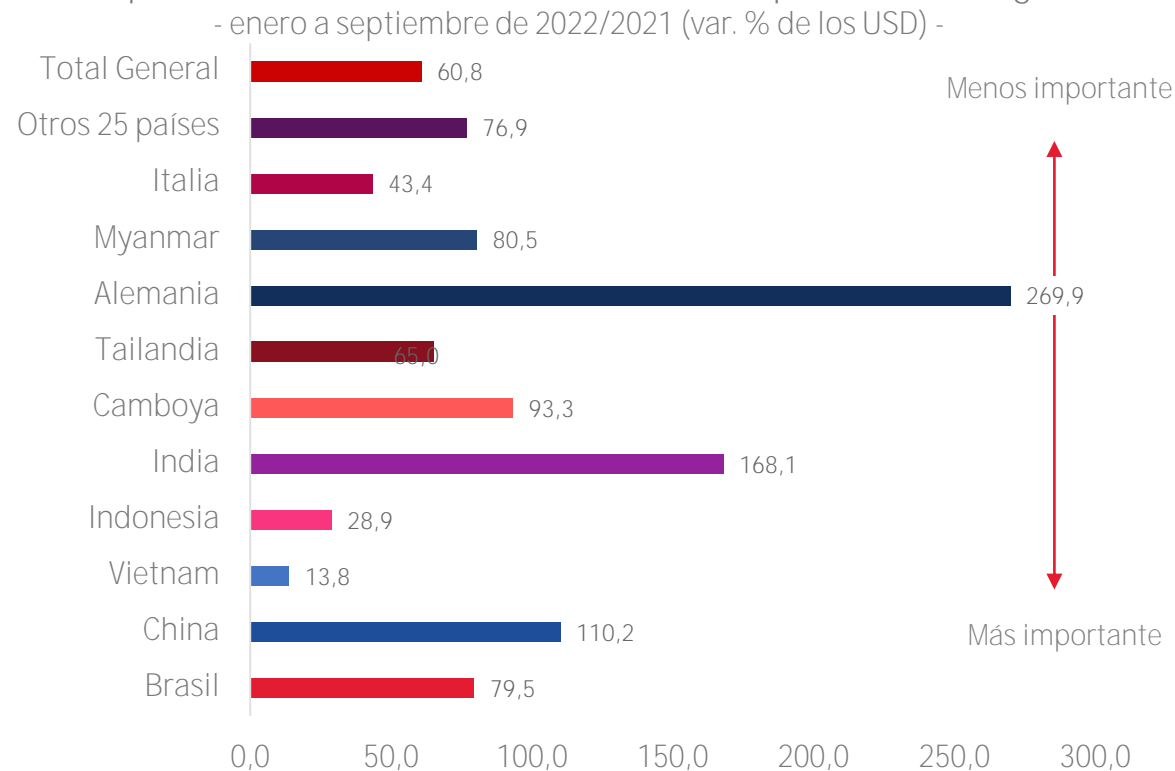
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

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 2882 miles y un incremento del 92% interanual entre enero y septiembre del corriente. En segundo lugar se ubicó Uruguay con el 39% de los envíos totales, alcanzado un valor de USD 2321 miles en los nueve meses, con un descenso del 7% en el período. Estados Unidos, por su parte, acaparó el 12,3% de las exportaciones, con un valor de USD 741 miles, cayendo un 22% respecto a lo sucedido un año atrás. Por último, se observaron exportaciones marginales hacia Paraguay con una participación en el orden del 0,8% y hacia Colombia, que logró acaparar apenas un 0,2% del total.

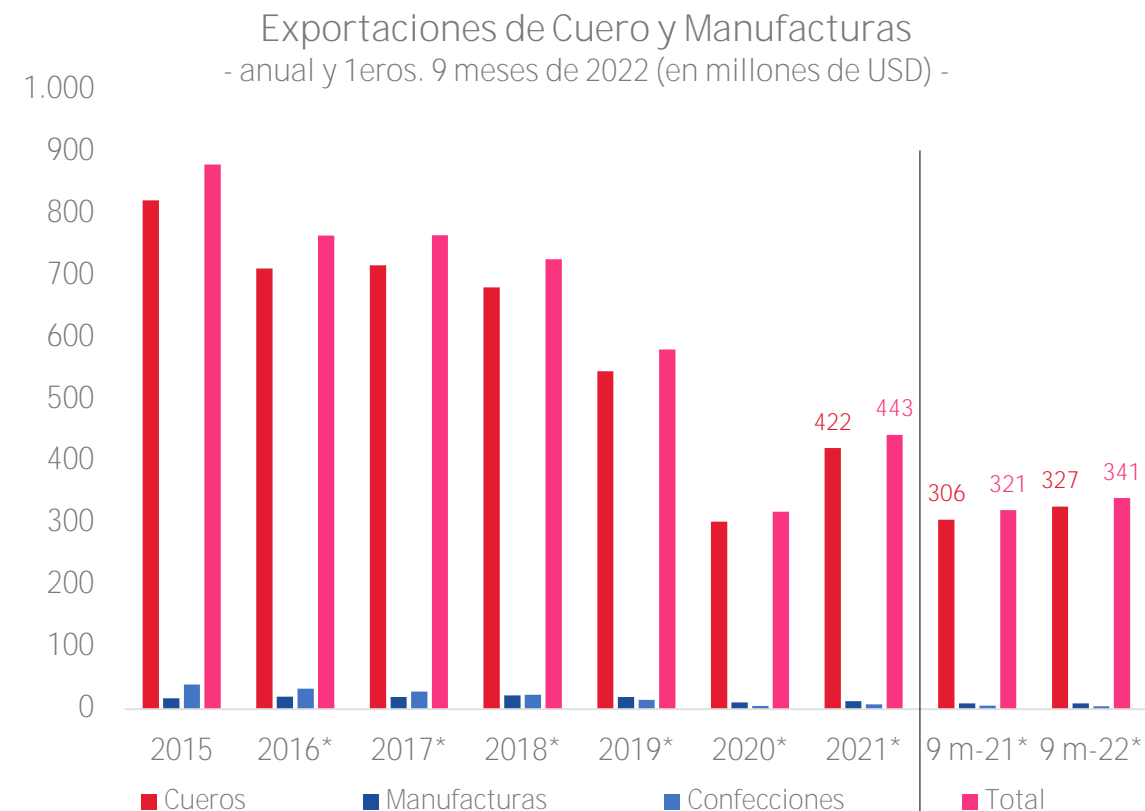
Por el lado de las importaciones, Brasil continuó siendo el principal proveedor de calzado y sus partes a nuestro país en los primeros nueve meses de 2022, con el 43,3% del total y un valor de USD 206 millones, mientras que China ocupó el segundo lugar en orden de importancia, con el 21,4% y USD 102 millones. Por otra parte, Vietnam logró acaparar el 19,2% de las compras totales con USD 92 millones, mientras que Indonesia proveyó a nuestro país con el 11,2% de las importaciones totales, siendo estas en USD 53 millones. Ya con menores participaciones se ubicaron India y Camboya con el 1,6% y 1,1% 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 80% desde Brasil, 110% desde China y 14% de incremento desde el país asiático de Vietnam.

Importaciones de la Industria del Calzado por País de Origen



Por el lado de las exportaciones de cueros y sus manufacturas, durante los primeros nueve meses del corriente alcanzaron un valor total de USD 341 millones, lo que implicó una recuperación del 6,2% 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 nueve meses del corriente año, se observa que los cueros curtidos y preparados acapararon el 95,6% de las exportaciones totales, mientras que las manufacturas fueron el 2,7% y las confecciones el 1,4%. En la composición, solamente los cueros curtido y preparados lograron mostrar un crecimiento. Los cueros curtidos y preparados avanzaron un 7% anual, las manufacturas de cuero cayeron a un ritmo del 4,2%, mientras que las confecciones mermaron cerca de un 16% anual. Por otra parte, la dinámica en cantidades fue distinta, ya que en el agregado se registró un descenso del 18% en los envíos, que fue mas que compensado por el crecimiento del 30% en los precios medios de exportación.

En cuanto a los destinos de las exportaciones totales, China ocupó el primer lugar con el 27,8% de los envíos y un valor de USD 123 millones, mientras que en segundo lugar se ubicó Estados Unidos con el 7,2% del total y USD 32 millones. India fue el tercer destino en orden de importancia con USD 17 millones y 3,8% del total, mientras que México acaparó el 3,2% de las exportaciones totales. Ya con menores participaciones se ubicaron Vietnam, Taiwán y Brasil con el 3%, 2,8% y 1,5% respectivamente. Entre todos ellos acapararon el 49,2% de los envíos totales, mientras que el resto de los 27 países remanentes acapararon el 50,8%.



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 la falta de competitividad.

Precios

CALZADO

+99,5%

Var. % Interanual sep-22

IPC GENERAL

+83%

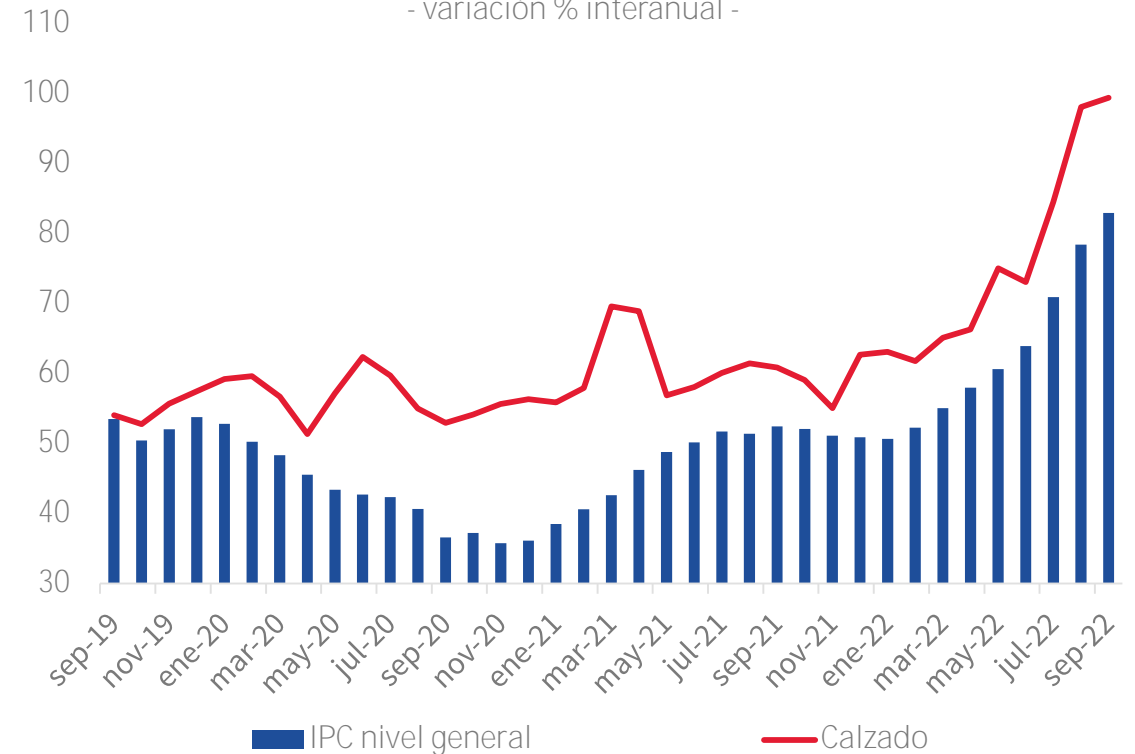
Var. % Interanual sep-22

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 septiembre de 2022, el crecimiento interanual de los precios del calzado alcanzó al 99,5% respecto a igual mes de 2021, continuando un tanto por encima de la inflación general que fue de 83% en el mismo período. Por otra parte, desde el mes de diciembre de 2021 el segmento del calzado acumuló un incremento del 71,8%, mientras que el IPC Nacional lo hizo a un ritmo del 66,1%, mostrando un menor ritmo de aceleración en 2021, pero todavía persistentemente por encima del nivel general de precios.

Precios Minoristas de Calzado y Nivel General

- variación % interanual -



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 34% desde agosto de 2019 hasta septiembre 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 septiembre, los precios mayoristas del calzado se incrementaron un 87,4% interanual, mientras que los vinculados al segmento del cuero lo hicieron a un ritmo del 83% interanual. En este caso, ambos se ubicaron por encima de los precios mayoristas en general, que avanzaron a un ritmo del 78,4% interanual durante septiembre del corriente año. Como se había anticipado en anteriores informes de calzado, los precios mayoristas del calzado mostraron una aceleración de casi 34 puntos porcentuales desde diciembre de 2021.

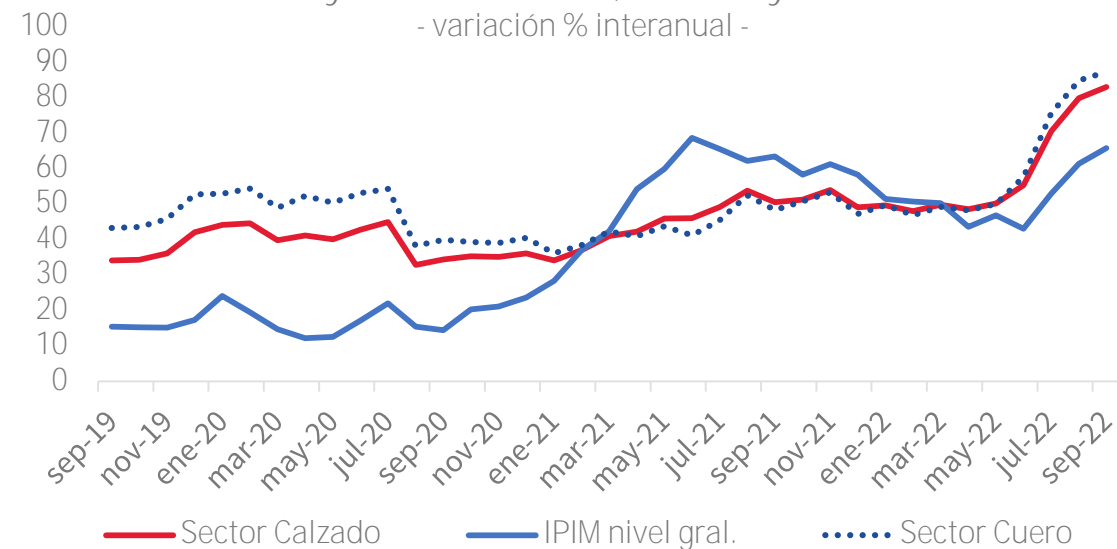
Precios Relativos del Calzado

- índice diciembre de 2015 = 100 -



Precios Mayoristas de Cuero, Calzado y Nivel General

- variación % interanual -



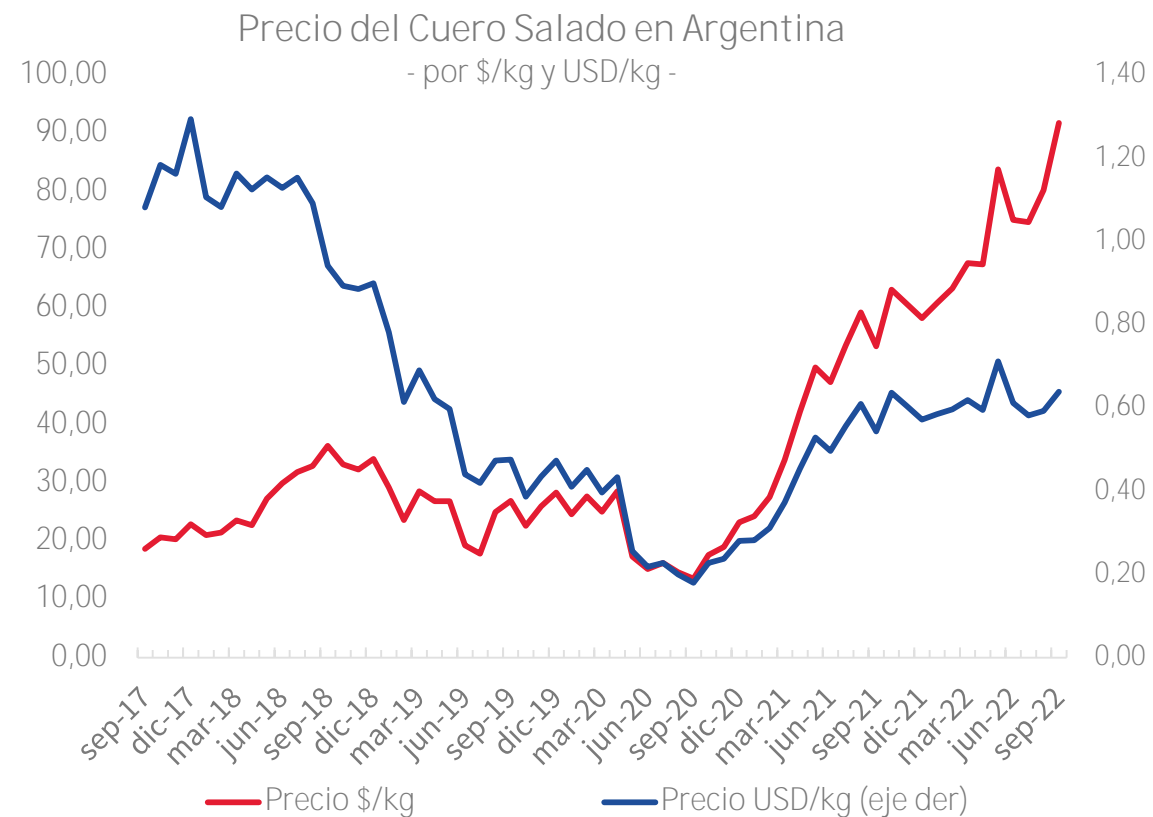
Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

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 septiembre el precio pagado se ubicó en USD 0,64 por kilogramo, lo que representa una caída de 59% respecto a los máximos de 2017. Sin embargo, desde los mínimos de septiembre de 2020, el precio se ha recuperado un 255%, 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.



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

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

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, al menos en el corto 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 traslada 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 pesar de la recuperación en la oferta bovina. En este sentido, se destacan las nuevas **tendencias de “consumo responsable” en las cuales los consumidores** prefieren el cuero 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 muestran los riesgos que tiene el actual esquema macroeconómico y la vulnerabilidad de la estructura de financiamiento del Gobierno. En caso de necesitar un mayor ajuste (esta vez nominal) 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. Además, el control de importaciones continuará estrictamente, ante el nuevo sistema de autorización (SIRA).

La industria del calzado seguirá dependiendo de la dinámica del mercado interno, ya que las exportaciones son prácticamente marginales. 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), junto con la continuidad de los programas de financiamiento a tasas de interés reales negativas. 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.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