

# SECTOR CALZADO Y CUERO

Situación económica y perspectivas



OCTUBRE 2023

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](mailto:info@iesonline.ar) • [www.iesonline.ar](http://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

99.400

MILES DE PARES

Alcanzó la producción del sector en el acumulado de nueve meses del 2023

+2,5%

Es el aumento interanual de la producción de calzado entre enero y septiembre de 2023

+7,4%

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

449.790

MILLONES DE \$

Fueron las ventas totales en los Súper y Centros de Compra en el acumulado de nueve meses de 2023 (+14,3% i.a. real)

Desempeño general » POSITIVO

Perspectivas » POCO ESTABLES

Evaluación del sector » ESTABLE

La producción de calzado acelera su crecimiento durante la segunda mitad de 2023, con un mercado interno que sigue traccionando pero a menor ritmo. En los primeros nueve meses del año, la producción de calzados mostró un leve aumento comparado con el mismo período del año anterior, sin embargo, se sigue proyectando una probable caída en la producción para este año (aunque las políticas de precios justos generarían un aumento en el consumo esto no asegura que impacte directamente de manera positiva en la producción).

Por otro lado, la demanda sectorial ya se encuentra por encima de los niveles pre pandémicos, favorecida 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 agosto, la producción alcanzó 99.400 pares (+2,5% anual).

La producción de cueros, de la mano de mayor faena vacuna, también mostró un crecimiento en el acumulado de los nueve meses de 2023 respecto a 2022. Hace ya varios años que el sector de cuero se enfrenta a una compleja situación global debido a cuestiones ambientales, las cuales también se vieron trasladadas en los precios de los mismos.

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 y se siga manteniendo en 2023, de la mano de las exportaciones, y de la buena faena bovina. Entre enero y septiembre del corriente año, la producción creció un 7% con un total de 281 miles de toneladas en lo que va del año.

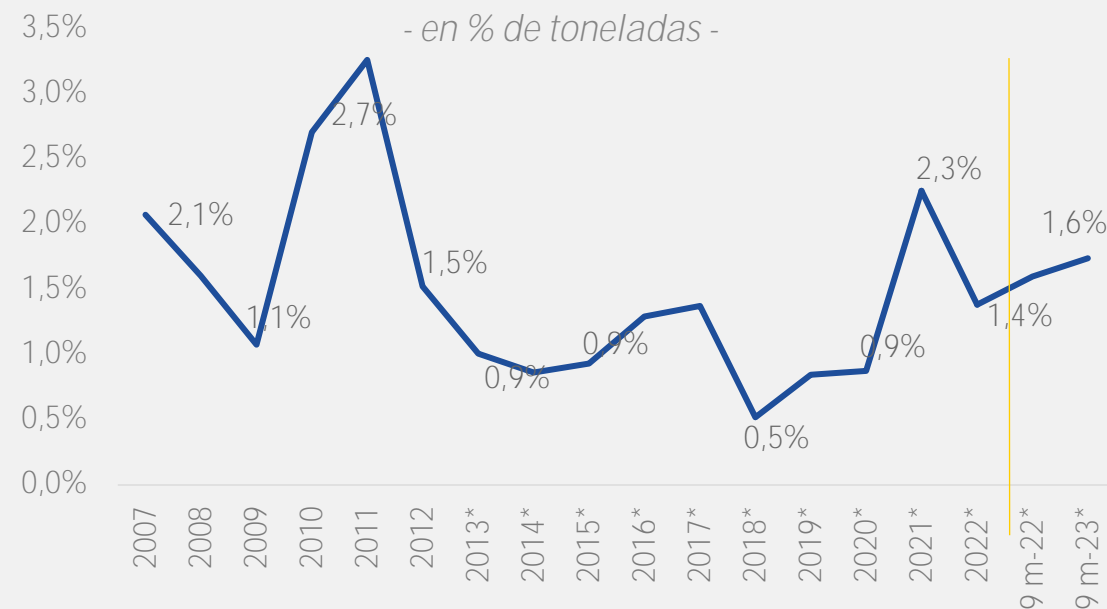
## RESUMEN EJECUTIVO

Los precios sectoriales están registrando una tendencia a la baja a lo largo de 2023. Desde 2015 que los precios minoristas de calzado venían recuperando el terreno perdido; no obstante en lo que va de 2023, se ve una caída en los precios relativos. En septiembre del corriente, los precios del calzado medidos por el IPC GBA, aumentaron 121,1% interanual. Por el lado del cuero, los precios internacionales mostraron una importante recuperación respecto a los mínimos de 2020, y en septiembre del corriente año mostraron un aumento de 2,2% con respecto a septiembre 2022.

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 en los primeros nueve meses del corriente año mostraron un crecimiento anual del 15,1% alcanzando los USD 548 millones. 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 no mostraron una variación con respecto al mismo período de 2022; de esta manera sabemos que las exportaciones en los primeros meses del año alcanzaron los USD 6 millones en lo que va de 2023.

En el corto plazo, las perspectivas son poco estables en cuanto a producción y ventas dentro de este sector. La poca capacidad de ahorro debido al contexto macroeconómico generaría que cualquier aumento en el ingreso nominal se traslade directamente en aumentos en el consumo, pero a todo ese contexto hay que sumarle el aumento constante de la tasa de pobreza y la pérdida mes a mes del poder adquisitivo en un contexto de alta inflación y tasas de interés por debajo de las mismas, lo que solo genera disminuciones en la demanda y pérdida de rentabilidad en el sector. A todos estos aspectos, se le suma la gran incertidumbre sobre el futuro del plan económico y político del país.

Participación en el Consumo Aparente del Cuero Importado



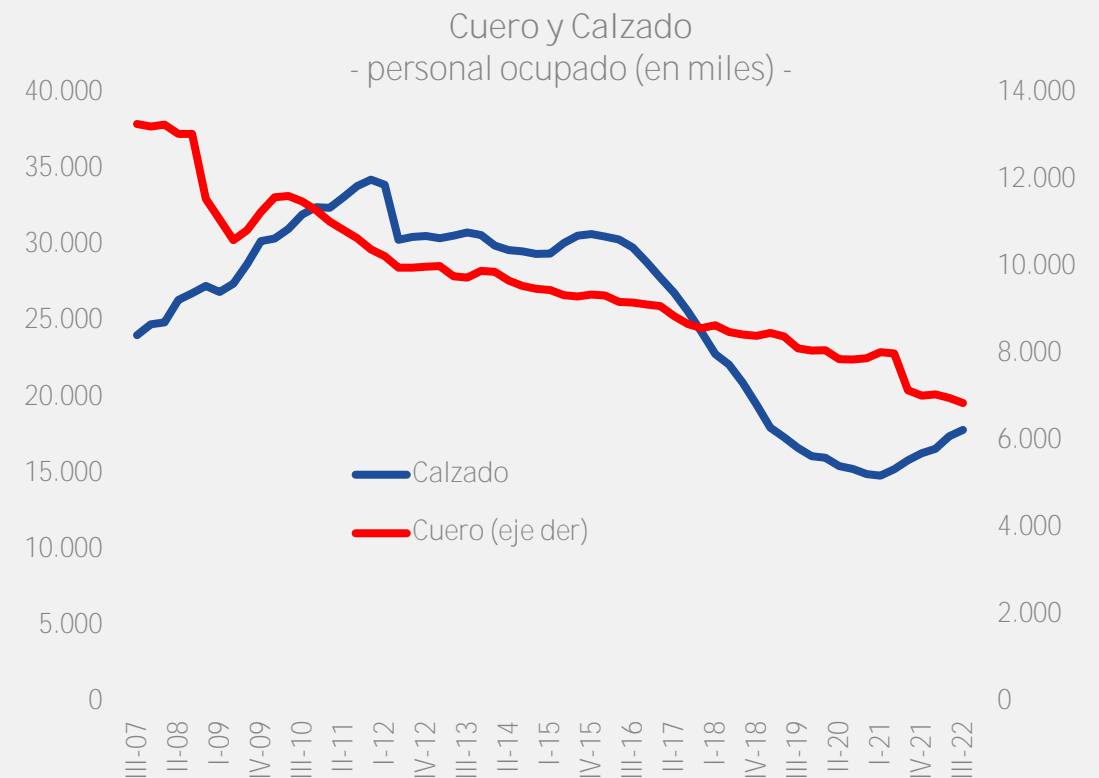
# Estructura de Mercado

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 comenzaron a recuperarse pero siguen lejos de los valores de años anteriores; esto se debe a que el sector fue ganando productividad por lo que se espera que se mantenga estable en niveles de empleo en los próximos 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 17.865 personas en el tercer trimestre de 2022, un 12,5% por encima de los 15.784 empleados de igual período de 2021. En el acumulado de los primeros tres meses de 2022, también se muestra un aumento del 12% con respecto al mismo período de 2022, ya que son 16.631 los trabajadores registrados frente a 14.860 del año anterior.

En cuanto a la ocupación de cuero curtido y terminados, en el tercer trimestre del 2022 alcanzó los 6.869 empleados, un 4,1% menos que los 7.162 de igual período de 2021 mientras que el promedio de 7.069 trabajadores para el primer trimestre de 2022 es un 12% menos que los 8.042 de 2021.



# Producción

PRODUCCIÓN

**+2,5%**

Var. % Acumulada 9 m 2023

PRODUCCIÓN

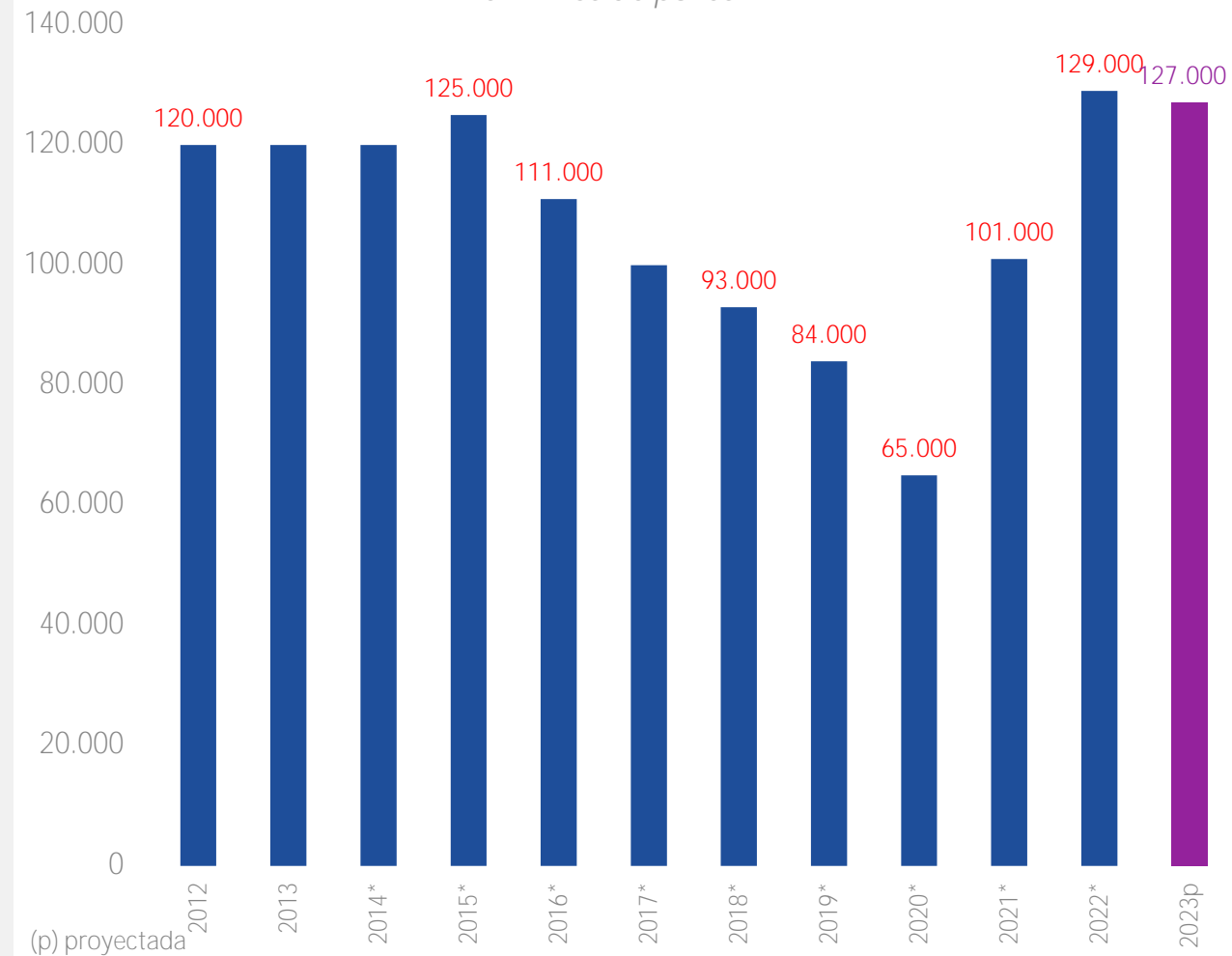
**-1,6%**

Var. % Proyectada 2023

La recuperación de la producción de calzados observada durante 2021 y que se habría extendido a lo largo de 2022, pareciera extenderse aún hacia 2023, mostrando un avance acumulado i.a del 2,5%. A pesar de una economía con mucha incertidumbre. Sin embargo, a pesar del sorprendente aumento en la producción dada la incertidumbre actual, se espera una baja en el escenario post elecciones, con disminución de oferta y baja en las importaciones.

En el acumulado de los nueve meses del año, la producción de calzados mostró un aumento, de la mano de una menor pérdida de poder adquisitivo y un aumento del consumo se generó un aumento en la producción de los mismos. 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

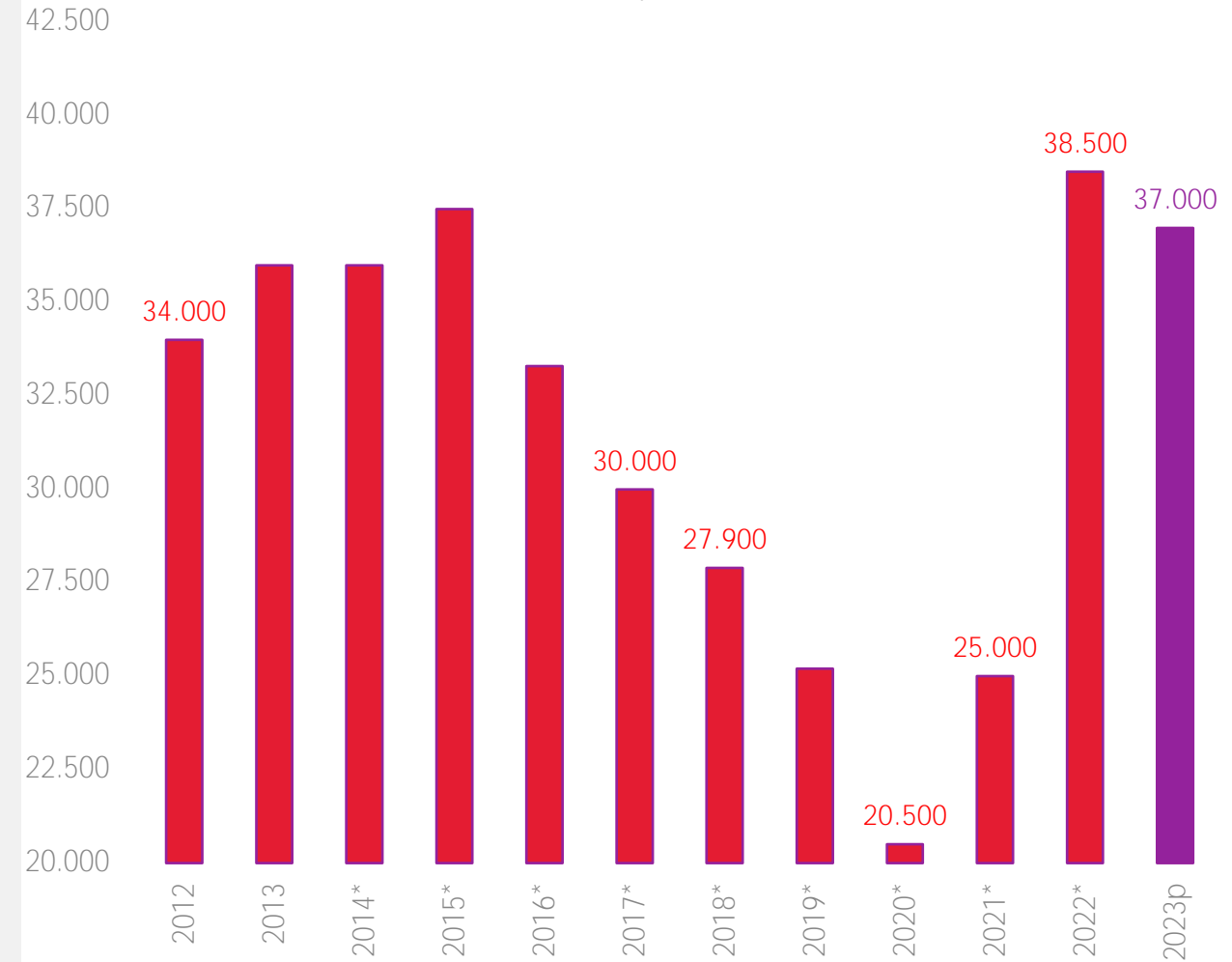
## PRODUCCION

Cabe recordar que la producción total de calzado había finalizado el año 2022 con un nivel estimado cercano a los 129 millones de pares, lo que implicó una recuperación de 27,7% respecto a 2021. Por otra parte, entre enero y febrero del corriente año, la producción mostró un descenso interanual con respecto a los mismos meses del año anterior de un 2,3% acumulando así un total de 21 millones de pares, frente a los 21.5 millones que habían sido un año atrás. De esta manera, se espera que la producción total de calzado durante el año 2023 finalice con una reducción del 1,6% respecto a 2022 llegando a un nivel de 127 millones de pares anuales.

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 25 millones de unidades en 2021 a 38.5 millones en 2022, mostrando un avance acumulado del 54% en el período. En tanto que para los primeros nueve meses del corriente año, la producción logró recuperarse un 7% para alcanzar 29 millones de unidades entre enero y febrero, en comparación con 27 millones de igual período de 2022.

Por otro lado, se espera que durante el año 2023 la producción alcance un total de 37 millones de unidades y se vea reflejada una caída del 3,9% con respecto a la producción alcanzada el año anterior.

Producción de Calzado Deportivo  
- en miles de pares -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC



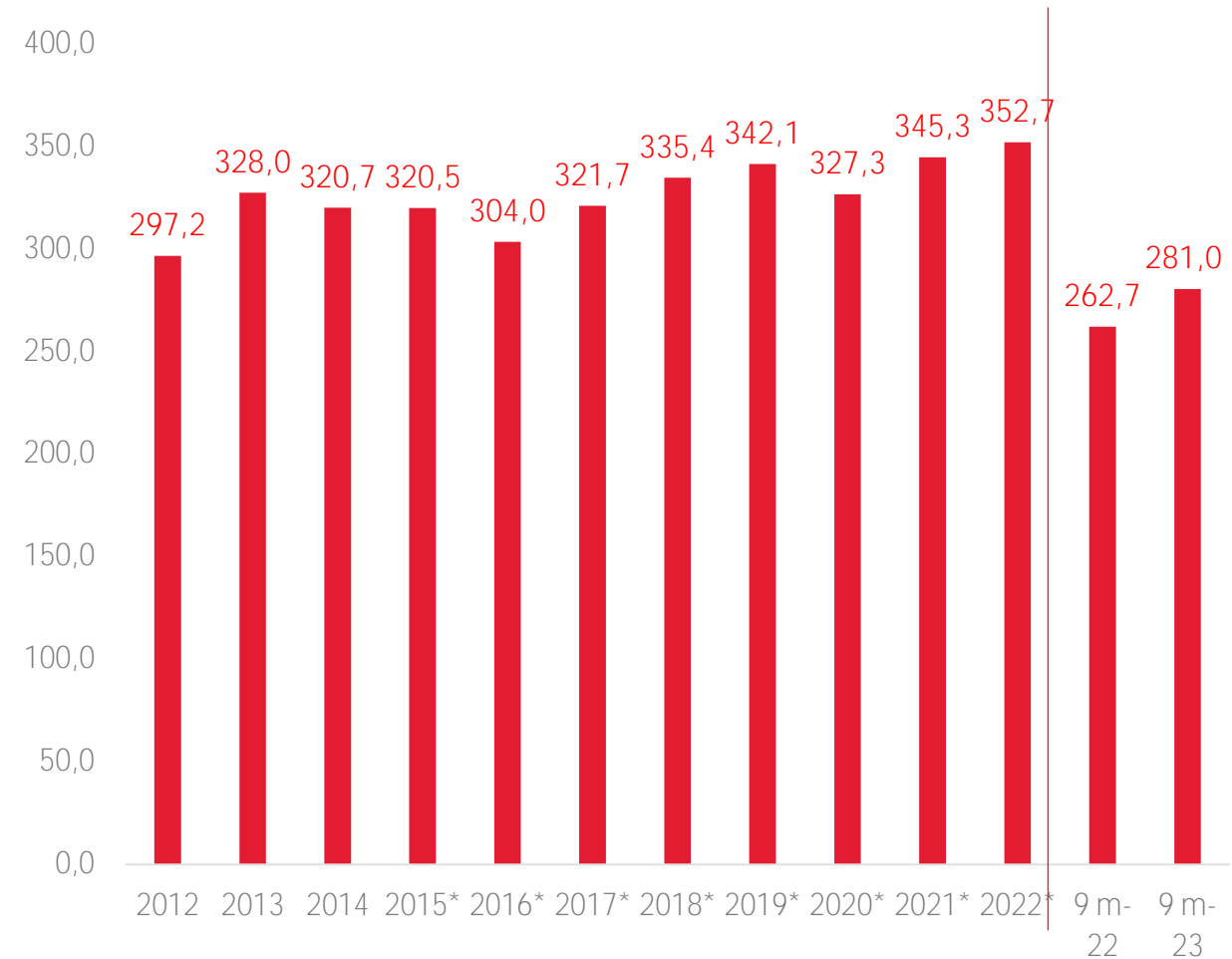
## PRODUCCION – CUEROS CURTIDOS

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 2022, a pesar de la disminución en la faena vacuna. Entre enero y septiembre del corriente, la producción de cueros mostró un leve crecimiento del 7% i.a.

De esta manera, durante el año 2022, la producción total de cueros curtidos finalizó en 352,7 miles de toneladas e implicó una recuperación anual del 2,1% respecto a las 345,3 miles de toneladas que se habían producido durante 2021. Por otra parte, entre enero y septiembre del corriente año, la producción alcanzó las 281 miles de toneladas y mostró un avance del 7% al compararlas con las 262 miles de toneladas de igual período del año 2022.

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 -

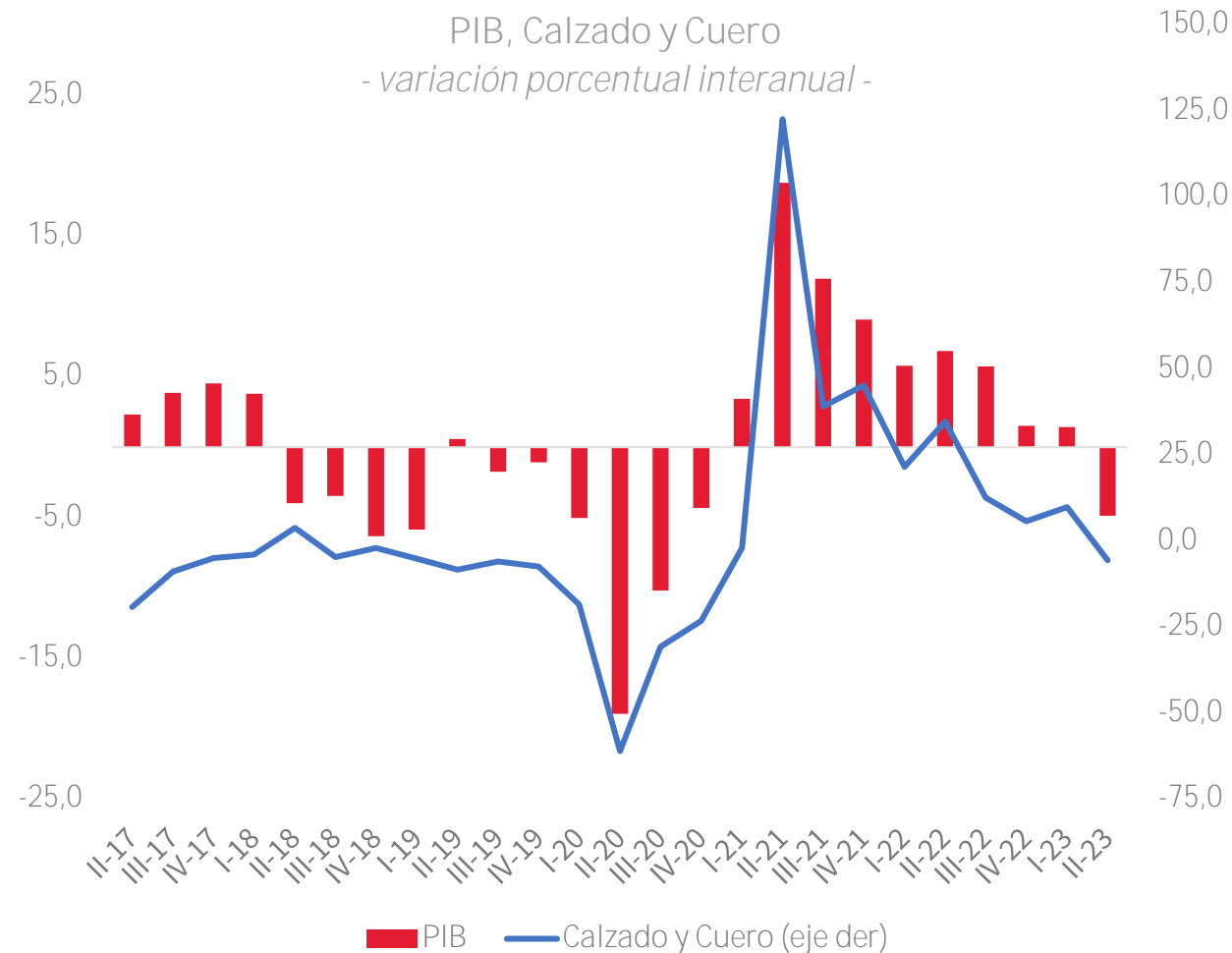


Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

## 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, valores que se mantuvieron también a lo largo de 2022. No obstante, en lo que va de 2023, se registra una tendencia a la baja para el segundo trimestre de 2023, alcanzando valores similares a los registrados en algunos trimestres de 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 septiembre de 2023, el segmento de curtido y terminación de cueros mostró un crecimiento interanual del 132,3 % respecto a igual mes de 2022, acumulando un crecimiento de 106,4% 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 134,4% interanual en septiembre, mientras que en los nueve meses acumuló una recuperación del 121,9%.



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

---

La producción de calzados mostró un aumento inesperado en los nueve meses de 2023, mientras que la proyectada para finales de este año mostraría un descenso de 1,6% i.a aproximadamente.

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

# Ventas

Súper + Centros de Compra

REALES

**+19,6%**

Var. % i.a agosto 2023

REALES

**+14,3%**

Var. % acum 8 m-23

Las ventas sectoriales medidas por la actividad en los centros de compra y los supermercados mostraron una recuperación en el mes de agosto de 2023, 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 en agosto del corriente año alcanzaron los \$ 66.558 millones y mostraron una recuperación interanual real de 19,6%. Con respecto al mes anterior, julio 2023, se mostró una caída del 21,5%, que cerró el año con un total de ventas de 77.812 millones en el último mes; esta caída puede estar explicada por el efecto de incertidumbre debido al año y la cercanía a las elecciones. Por el lado de los supermercados, las ventas totalizaron \$38.910 millones y cayeron un 28,4% mensual, mientras que en enero también mostraron un avance del 1,8% interanual. Las ventas minoristas de calzado relevadas por CAME comenzaron a registrar cierto aumento del 10% interanual en agosto.

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



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

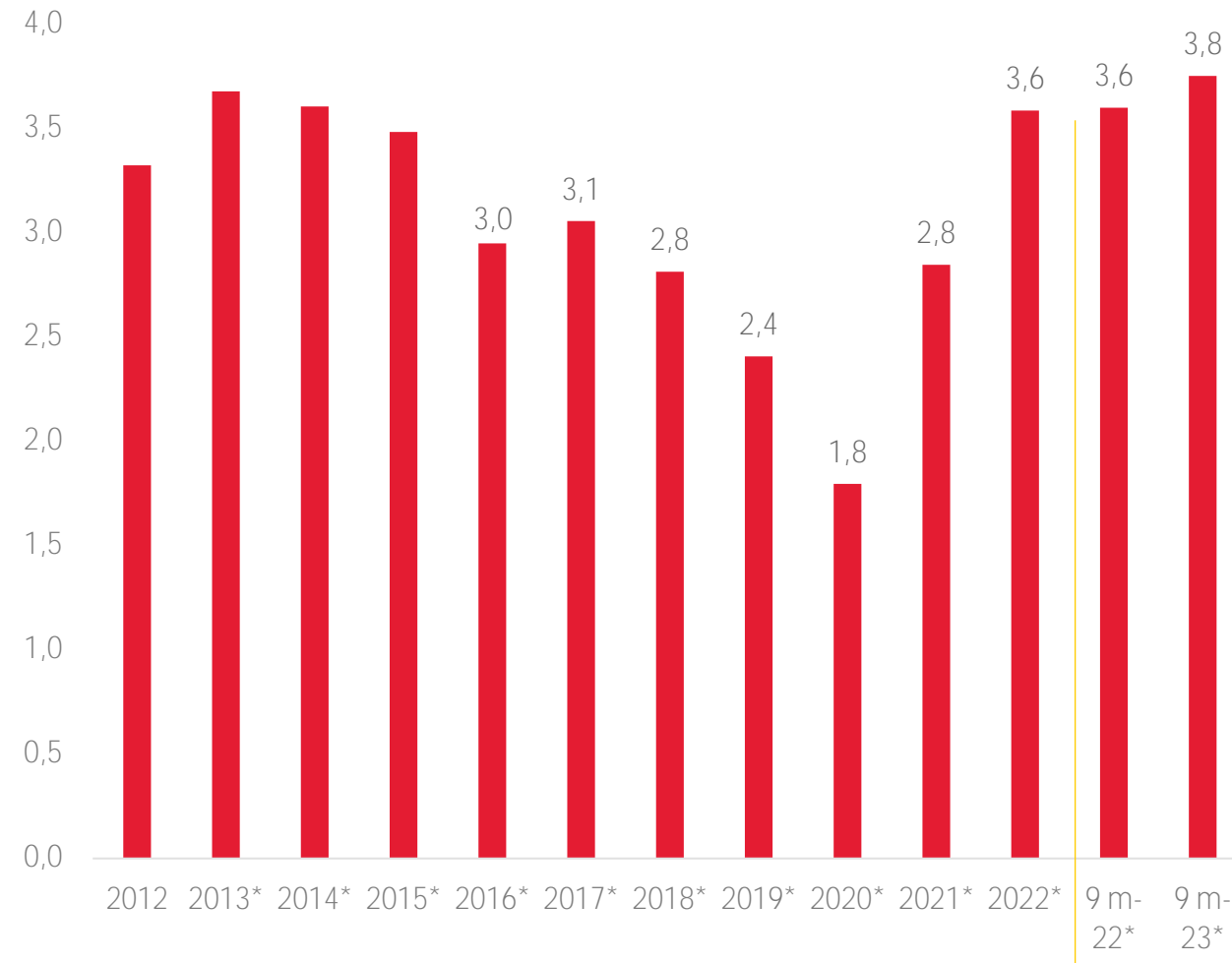
## CONSUMO

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 130 millones de pares, lo que implicó un fuerte incremento del 5,4% respecto a los 123 millones de pares del mismo período en 2022. La participación de las importaciones en el consumo aparente creció hasta un 10% en los primeros nueve meses de este año, por debajo de igual período del año anterior, cuando habían sido del 27,5%. 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 3,7 unidades por persona, con una recuperación del 4,2%, 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 2023 (en millones de pares) -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

---

La demanda de calzados mostró un leve aumento interanual en términos reales. La escasez de canales de ahorro estaría manteniendo en niveles estables el consumo.

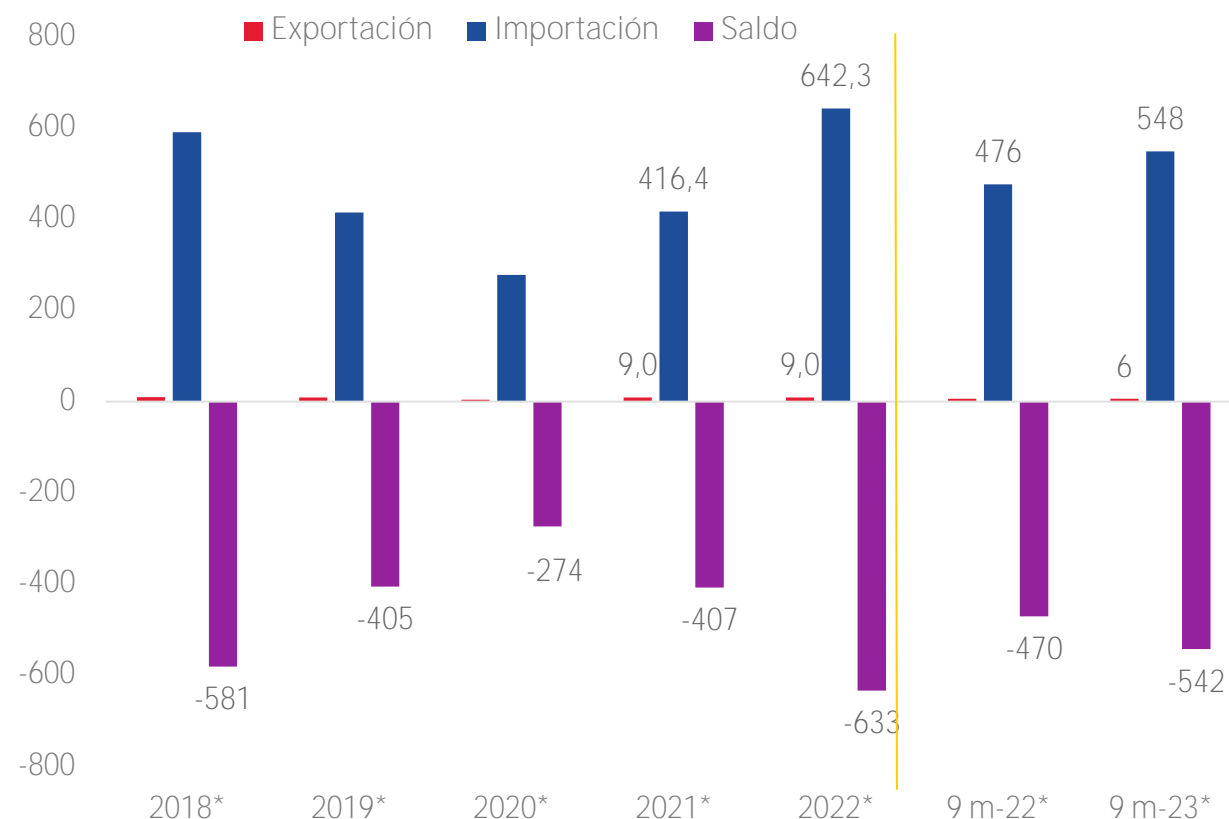
# Comercio Exterior



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 no mostraron aumento respecto a 2022. 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 548 millones con una recuperación del 15,1% respecto a los USD 476 millones de igual período de 2022. El saldo comercial fue negativo en USD 542 millones y resultó en un deterioro del 15%. En cuanto a las cantidades, las exportaciones aumentaron un 36,7% hasta los 74 miles de pares, mientras que las compras externas crecieron un 17,8%, para llegar a los 5,3 millones de pares.

Comercio Exterior de Calzado  
- anual y 1ros. 9 meses de 2023 (en millones de USD) -



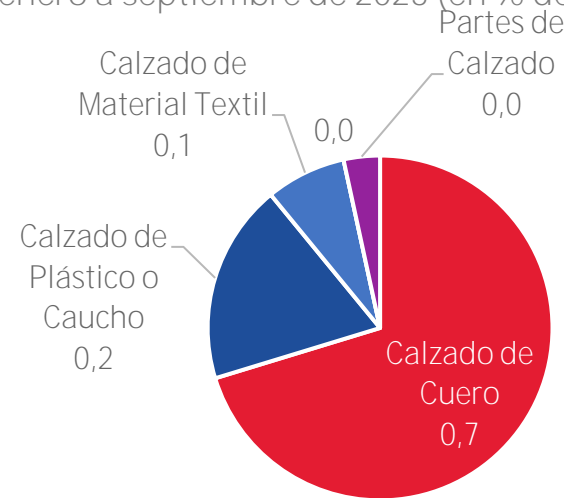
Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

En cuanto a la composición de las exportaciones de calzado durante los primeros nueve meses del corriente año, el calzado cuero fue el de mayor ponderación sectorial, ya que acaparó el 70% del total, con un valor total de USD 4,2 millones. En segundo lugar en orden de importancia se ubicaron los calzados de plástico o caucho con un 20% de ponderación, ya que alcanzaron envíos al exterior por USD 1,1 millones, mientras que calzado de material textil logró acaparar solo el 10% de las exportaciones, sumando alrededor de USD 0,5 millones. Con respecto a las variaciones, solamente mostraron un crecimiento los calzados de plástico (106%), y calzado de cuero (3,5%).

Por el lado de las importaciones, los calzados de material textil son el principal producto proveniente del exterior, ya que registran el 51,7% de las compras totales, con un valor de USD 50 millones, mientras que el segundo lugar es ocupado por el calzado de plástico o caucho, que con el 23,9% del total logró sumar alrededor de USD 23 millones. En el tercer lugar en orden de importancia se ubicaron los calzados de cuero con el 13,6% del total, mientras que en valores alcanzaron los USD 13 millones. Por último, las partes del calzado sumaron el 10,8% del total con un valor de USD 10 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.

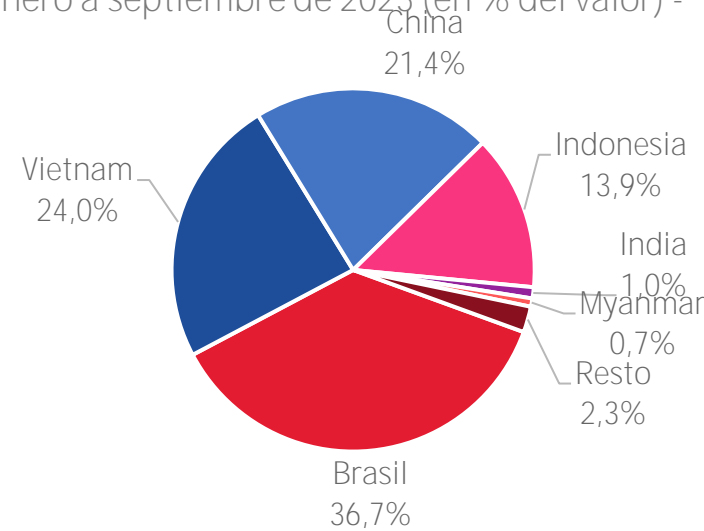
### Composición de las Exportaciones de Calzado

- enero a septiembre de 2023 (en % del valor) -



### Importaciones de Calzado por País de Origen

- enero a septiembre de 2023 (en % del valor) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

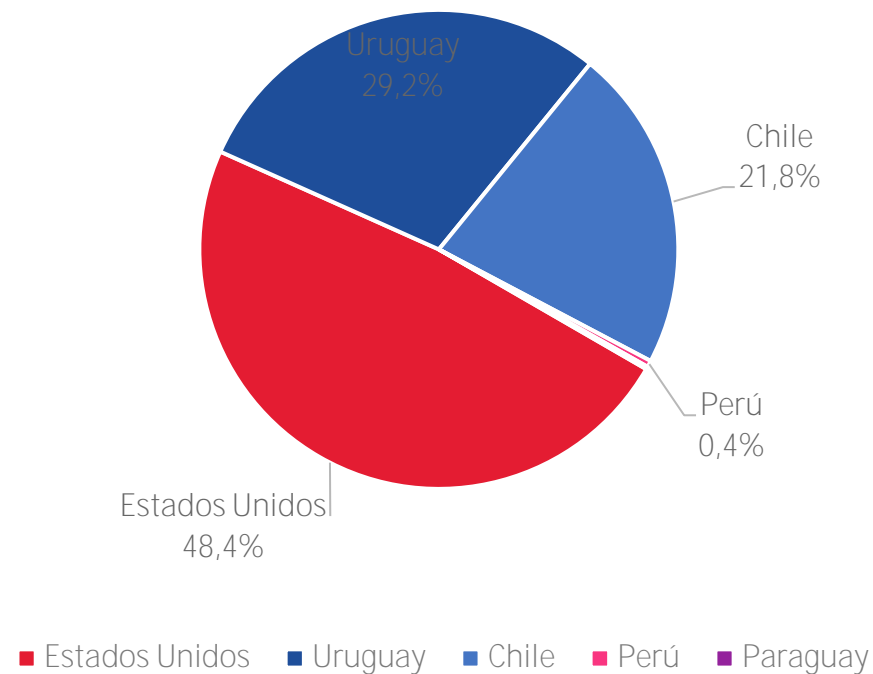


## COMERCIO EXTERIOR

En cuanto a los principales países de destino de las exportaciones, Estados Unidos ocupó el primer lugar, con una participación estimada del 54,5% de los envíos totales por un valor de USD 2.900 millones y un incremento del 62% interanual entre enero y septiembre del corriente. En segundo lugar se ubicó Uruguay con el 28,8% de los envíos totales, alcanzado un valor de USD 1.700 millones en los dos nueve meses, con un aumento del 33,1% en el período. Chile por su parte, acaparó el 21,8% de las exportaciones, con un valor de USD 1.300 millones, creciendo un 7,7% respecto a lo sucedido un año atrás. Por último, se observaron exportaciones marginales hacia Paraguay con una participación en el orden del 0,4%.

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 2023, con el 36,7% del total y un valor de USD 201 millones, mientras que Vietnam ocupó el segundo lugar en orden de importancia, con el 24% y USD 131 millones. Por otra parte, China logró acaparar el 21,4% de las compras totales con USD 117 millones, mientras que Indonesia proveyó a nuestro país con el 13,9% de las importaciones totales, siendo estas en USD 1,1 millón. Ya con menores participaciones se ubicaron India y Camboya con el 1,2% y 0,7% respectivamente. En cuanto al comportamiento de las compras externas, la mayoría de los países proveedores vieron sus envíos aumentar en estos nueve meses del corriente año donde se destaca el aumento de más del 110% desde Brasil, 193% desde Vietnam y 7% de incremento desde el país asiático de China.

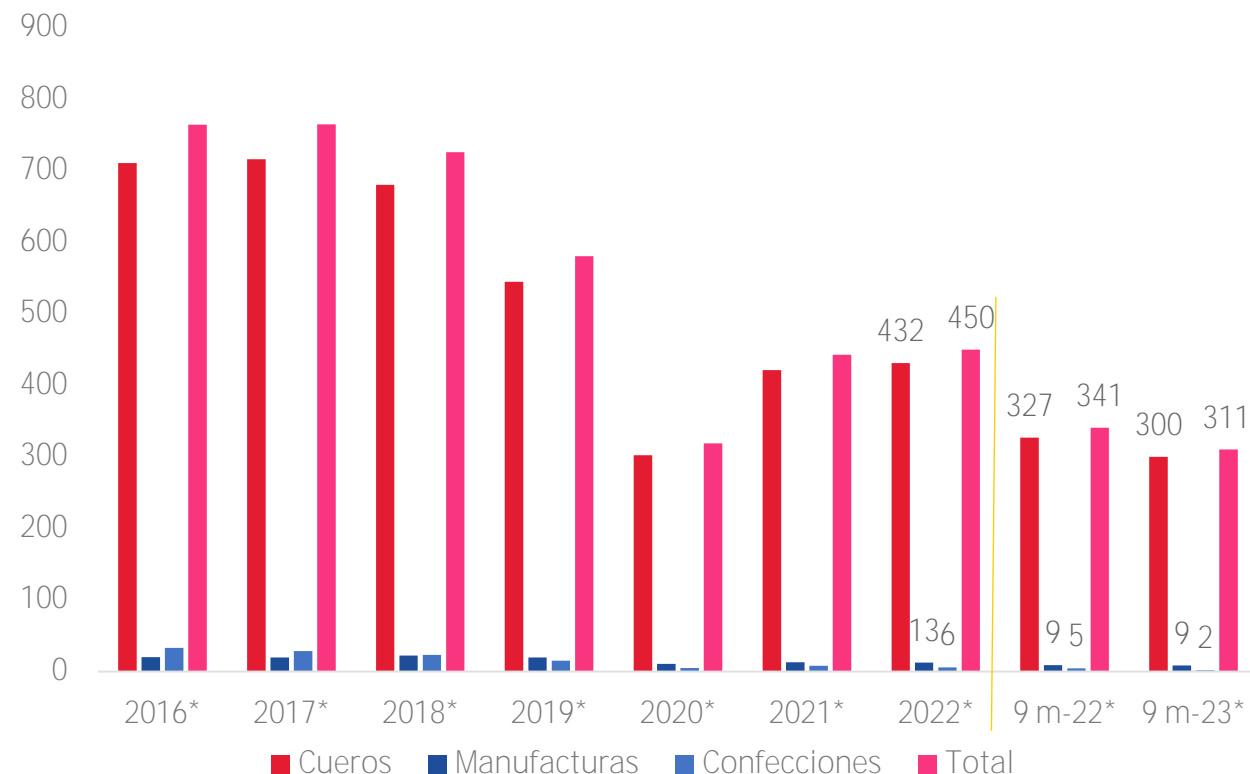
Exportaciones de Calzado por País de Destino  
- enero a septiembre de 2023 (en % del valor) -



Por el lado de las exportaciones de cueros y sus manufacturas, durante los nueve meses del corriente alcanzaron un valor total de USD 310 millones, lo que implicó una caída del 9% 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 dos 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 cayeron un 13% i.a, las manufacturas de cuero cayeron a un ritmo del 6,4%, mientras que las confecciones mermaron cerca de un 84% anual. Por otra parte, la dinámica en cantidades fue distinta, ya que en el agregado se registró un descenso del 15,1 en los envíos, que no se vio compensado por el precio medio ya que también registró una caída del 28,8%.

En cuanto a los destinos de las exportaciones totales, China ocupó el primer lugar con el 31% de los envíos y un valor de USD 96 millones, mientras que en segundo lugar se ubicó Vietnam con el 7% del total y USD 21 millones. India fue el tercer destino en orden de importancia con USD 4 millones y 6,8% del total, mientras que Estados Unidos acaparó el 5,9% de las exportaciones totales. Ya con menores participaciones se ubicaron Camboya, Italia y Turquía con el 2,5% y 2% respectivamente. Entre todos ellos acapararon el 58,4% de los envíos totales, mientras que el resto de los 27 países remanentes acapararon el 41,6%.

Exportaciones de Cuero y Manufacturas  
- anual y 1eros. 9 meses de 2023 (en millones de USD) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

---

Las importaciones aumentaron casi un 15,1% i.a y todo indica que esto habría sucedido como preparación ante posibles problemas para importar bajo el actual contexto macroeconómico.

# Precios

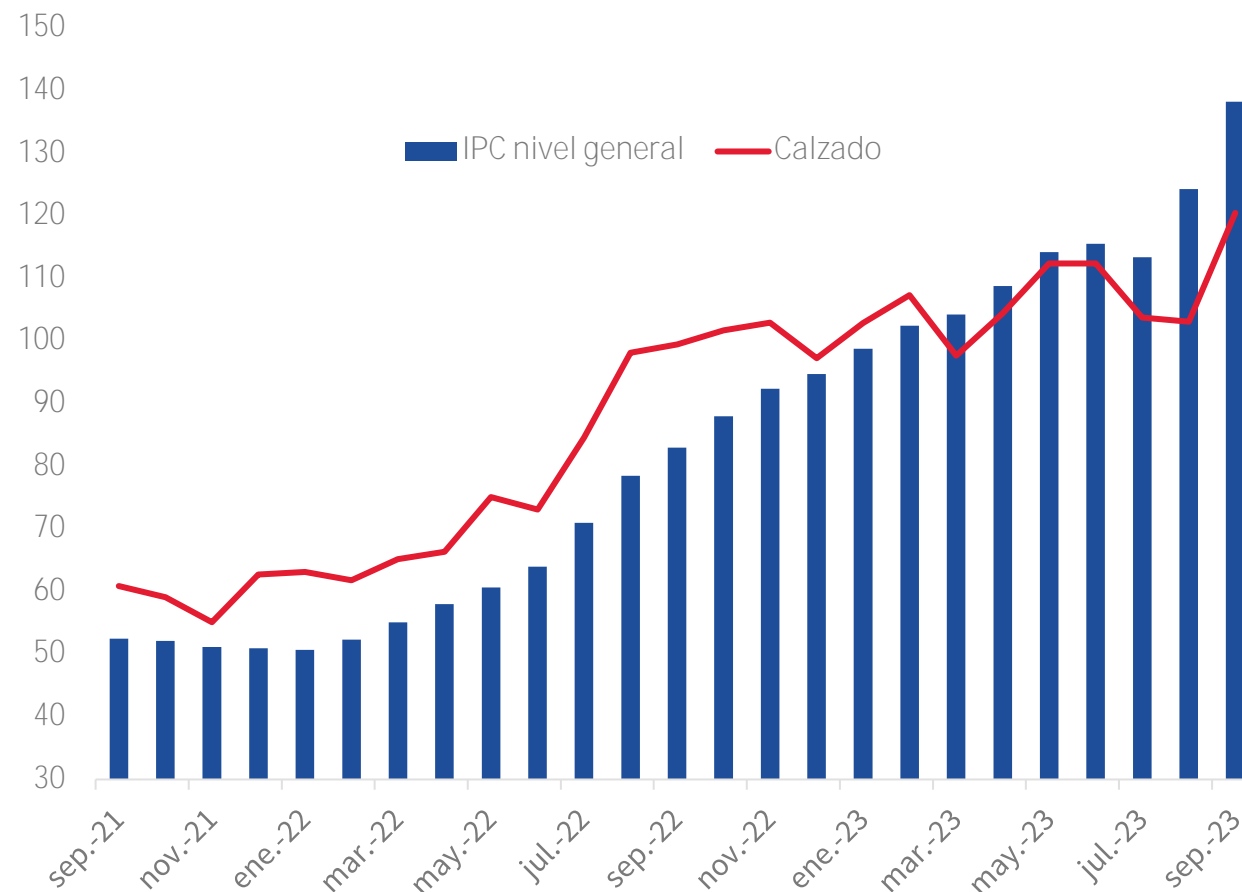
CALZADO  
**+120,5%**  
 Var. % Interanual sep -23

IPC GENERAL  
**+138,3%**  
 Var. % Interanual sep -23

Los precios sectoriales del calzado mostraron desde después de la pandemia de un incremento por encima del nivel general, cuando en períodos anteriores el comportamiento había sido totalmente el opuesto (por debajo del IPC general), no obstante, este comportamiento se viene solapando mes a mes. 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 2023, el crecimiento interanual de los precios del calzado alcanzó al 120,5% respecto a igual mes de 2022, ubicándose un tanto por debajo de la inflación general que fue de 138,3% en el mismo período. Por otra parte, desde el mes de septiembre de 2023 el segmento del calzado acumuló un incremento del 107,8%, mientras que el IPC Nacional lo hizo a un ritmo del 115%.

Precios Minoristas de Calzado y Nivel General  
 - variación % interanual -



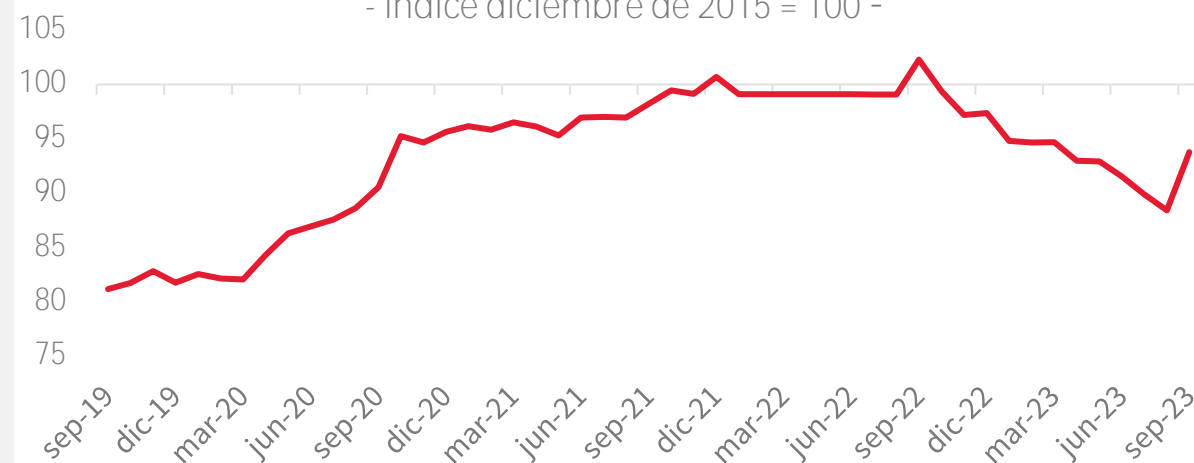
Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

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 inicios del corriente año una mejora sustancial para todo el segmento de calzados; sin embargo, en lo que va de 2023 esta mejora está retrocediendo.

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 febrero del corriente año, los precios mayoristas del calzado se incrementaron un 94,2% interanual, mientras que los vinculados al segmento del cuero lo hicieron a un ritmo del 96% 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.

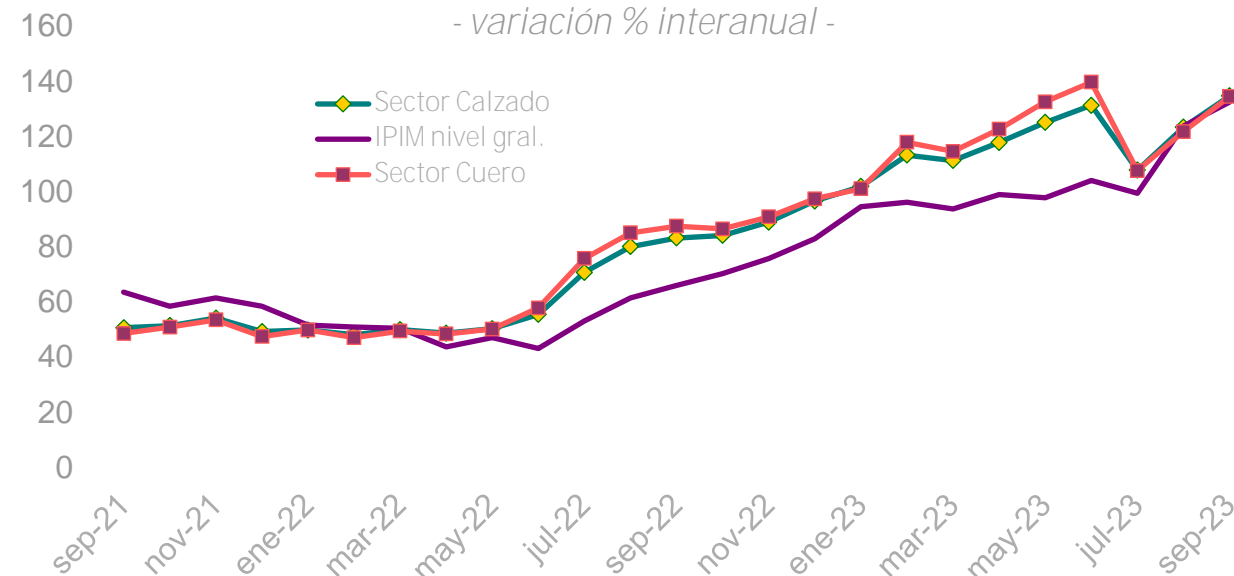
Precios Relativos del Calzado

- índice diciembre de 2015 = 100 -



Precios Mayoristas de Cuero, Calzado y Nivel General

- variación % interanual -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

## PRECIOS

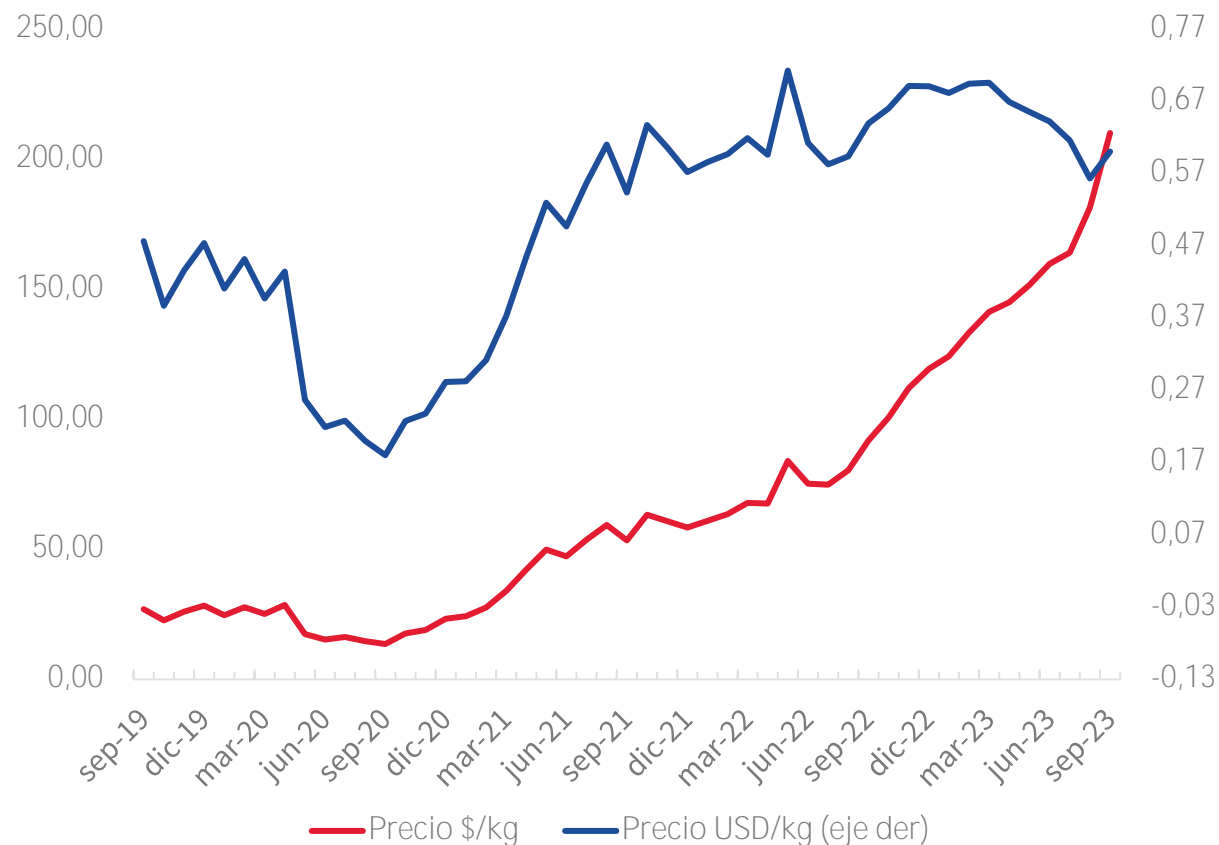
En cuanto a los precios del cuero salado pagados en nuestro país medidos en moneda dura, han presentado una tendencia negativa desde el año 2017, hecho que responde también a la depresión de los precios internacionales del sector que han mostrado un descenso desde el año 2015. Por otra parte, los precios 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 febrero del corriente el precio pagado se ubicó en USD 0,69 por kilogramo, lo que representa un aumento de 16,3% con respecto al mismo mes del año 2022. Sin embargo, desde los mínimos de septiembre de 2020, el precio se ha recuperado un 285%, 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.

Precio del Cuero Salado en Argentina  
- por \$/kg y USD/kg -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

---

Los precios del calzado estarían mostrando una perspectiva estable en términos relativos.

Desde fines de 2022, viajan en sintonía con el nivel general de precios.

# Perspectivas

---

Los riesgos del sector vienen por el lado macroeconómico, en caso de que la crisis se profundice y resulte en una recesión. Para el próximo año algunas perspectivas no son muy positivas, se prevé menor consumo, inversión y actividad. Caídas en los salarios reales y en el consumo interno. Limitaciones en las importaciones ante la falta de ajustes. Además, el control de importaciones continuará estrictamente, ante el nuevo sistema de autorización (SIRA). Por parte del gobierno, se está impulsando una iniciativa que busca fomentar inversiones y fortalecer la cadena de valor del sector. Se pretende generar empleo de calidad, promover inversiones y desarrollar tecnologías ecológicas.

Las importaciones para este período del año aumentaron, probablemente adelantándose a la incertidumbre sobre la reapertura de la economía en 2024. Por otro lado, con respecto a los empleados y salarios en el sector, se espera que permanezcan en niveles estables ya que en las últimas décadas un sector que ganó productividad

En el corto plazo, las perspectivas son poco estables en cuanto a producción y ventas dentro de este sector. La poca capacidad de ahorro debido al contexto macroeconómico generaría que cualquier aumento en el ingreso nominal se traslade directamente en aumentos en el consumo, pero a todo ese contexto hay que sumarle el aumento constante de la tasa de pobreza y la pérdida mes a mes del poder adquisitivo en un contexto de alta inflación y tasas de interés por debajo de las mismas, lo que solo genera disminuciones en la demanda y pérdida de rentabilidad en el sector.

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.



# Principales Noticias

---

- **Nike registró más ingresos, pero bajó su rentabilidad.** El 30 de junio de 2023, Nike superó las expectativas de ingresos trimestrales, impulsada por la recuperación en China y un aumento del 5% en las ventas en Norteamérica. A pesar de la persistente inflación, la demanda de zapatillas populares como las Invincible 3 y las Jordan Mid-1 atrae a los clientes, especialmente los de mayores ingresos. Sin embargo, la estrategia de ofrecer más descuentos para liquidar excedentes de inventario afectó los márgenes, que cayeron al 43,6%, comparado con el 45% del año anterior. Aunque los ingresos de la empresa aumentaron a 12.830 millones de dólares en el cuarto trimestre, frente a los 12.230 millones del año anterior, los márgenes más bajos reflejaron una disminución en la rentabilidad.
- **El compromiso de PUMA para ser una marca sustentable.** PUMA, la marca deportiva alemana, está comprometida con la sostenibilidad, alineándose con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU a través de su proyecto 10x25. Este plan estratégico establece 10 objetivos sustentables para el año 2025, abordando áreas de derechos como humanos, reducción de emisiones de CO2, gestión del plástico en el océano, biodiversidad y transición hacia un modelo de negocio más circular. PUMA ha logrado importantes reducciones de CO2 en sus operaciones y cadena de suministro, destacándose como la marca más sustentable en su rubro según Business of Fashion. Además, la marca ha lanzado colecciones sostenibles, como First Mile, fabricadas con hilo reciclado de botellas de plástico, y ha implementado medidas como el uso de bolsas de cartón y la reducción de envases de cartón en alianza con la ONG Canopy.
- **Por falta de insumos, fabricante de zapatillas Nike despide empleados.** El fabricante de zapatillas Dass, ubicado en Eldorado (Misiones), despidió a 45 empleados debido a la escasez de insumos para su producción, confirmado por la Unión de Trabajadores de la Industria del Calzado de la República Argentina (Uticra). La empresa alega la imposibilidad de mantener la producción con los insumos disponibles, citando la falta de pago de divisas al proveedor brasileño como un factor clave. La crisis no solo afecta a los trabajadores, sino también a la comunidad y la industria del calzado en la región. El delegado advierte que la planta, que tuvo 1.500 trabajadores en algún momento, ahora cuenta con alrededor de 500, y la reducción podría continuar si no se encuentra una solución. La situación podría extenderse a otras empresas del sector, y se destaca que la fábrica había suspendido la producción por diez días a finales de agosto debido a la falta de insumos. La visita del presidente Alberto Fernández en mayo de 2021 incluyó anuncios de inversiones y generación de empleos por parte de Dass. La empresa tiene más de 15.000 empleados en Brasil y Argentina, con plantas en Coronel Suárez, provincia de Buenos Aires, y en Eldorado, Misiones.

# 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](mailto:info@iesonline.ar) / [www.iesonline.ar](http://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