

SECTOR CALZADO Y CUERO

Situación económica y perspectivas



FEBRERO 2024

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

128.000
MILES DE PARES

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

-0,8%

Es el descenso anual de la producción de calzado en el año 2023

-6,1%

Cayó interanualmente la producción de calzado deportivo en los doce meses del año pasado

922.754
MILLONES DE \$

Fueron las ventas totales en los Súper y Centros de Compra en el acumulado de doce meses de 2023 (+12,1% i.a. real)

Desempeño general » NEUTRO

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. La dinámica del segundo semestre del año fue totalmente distinta, ya que el resultado electoral y un posible cambio de rumbo económico junto con las turbulencias que generó la devaluación en reiteradas ocasiones del tipo de cambio oficial y los paralelos han afectado los niveles de producción. En el acumulado de los doce meses del 2023, la producción de calzados mostró un descenso de 0,8%, producto de la incertidumbre macroeconómica que atravesó el país a partir de la segunda mitad del año.

A partir de allí, la demanda sectorial comenzó a verse fuertemente afectada por la caída del poder adquisitivo que comenzó a darse con la aceleración de la inflación a dos dígitos mensuales durante el segundo semestre del año, que afectó la demanda interna de calzados con sus consecuencias sobre la oferta.

La producción de cueros, de la mano de mayor faena vacuna, mostró un importante crecimiento en 2023, alcanzando el mayor nivel en años. Durante el año 2023, la producción total de cueros curtidos finalizó en 371,9 miles de toneladas e implicó un crecimiento anual del 5,4% respecto a las 352,7 miles de toneladas que se habían producido durante 2022. Por otra parte, en el primer mes del corriente año, la producción alcanzó las 30 miles de toneladas y mostró una estabilidad al compararlas con las 30 miles de toneladas de igual período del año 2023.

La mejora de la actividad permitió superar el desempeño de años previos, aunque habrá que ver cuán sustentable es y si no fue causada por la liquidación de vientres a causa de la sequía. . Recordemos, que ya varios años que el sector de cuero se enfrenta a una compleja situación global debido a cuestiones ambientales y sociales, las cuales también se vieron trasladadas en a una importante baja en los precios y la rentabilidad sectorial, aunque insinúan por momentos ciertas recuperaciones en el margen.

RESUMEN EJECUTIVO

Los precios sectoriales del calzado continúan mostrando una tendencia a la baja en términos relativos, que se acentúa en los primeros dos meses del año 2024. Desde 2015 que los precios minoristas de calzado venían recuperando el terreno perdido; no obstante, en el último año, se ve una caída en los precios relativos. De esta manera, en el mes de febrero de 2024, el crecimiento interanual de los precios del calzado alcanzó al 276% respecto a igual mes de 2023, ubicándose un tanto por encima de la inflación general que fue de 253% en el mismo período. Por otra parte, desde el mes de noviembre de 2023 el segmento del calzado acumuló un incremento del 66,5%, mientras que el IPC Nacional lo hizo a un ritmo del 71,4%, confirmando la tendencia mencionada previamente.

En cuanto al comercio exterior, las importaciones han vuelto a mostrar un crecimiento y ya logran superar en valores a las observadas durante el año 2017 (máximo histórico). Así alcanzaron los USD 707 millones con una recuperación del 10,1% respecto a los USD 642 millones de igual período de 2022. Por su parte, las exportaciones de calzado resultaron en USD 7 millones en 2023 y se contrajeron 22% respecto a 2022 y el saldo comercial finalizó negativo en USD 700 millones. Cabe notar que la recomposición de las importaciones fue en valores, dado que en cantidades se registró un descenso, reduciendo levemente su participación en el consumo interno. Las compras externas cayeron 1,8%, para llegar a los 23 millones de pares, mientras que las exportaciones cayeron 27% hasta los 388 miles de pares.

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 proceso de ajuste actual generaría que cualquier aumento en el ingreso nominal se traslade directamente en incrementos en el consumo de alimentos, 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 aceleración de la 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 todo esto, se suma el cambio de modelo económico, con una tendencia más aperturista que en años anteriores, por lo que habrá una nueva depuración de empresas poco competitivas.

Participación en el Consumo Aparente del Cuero Importado



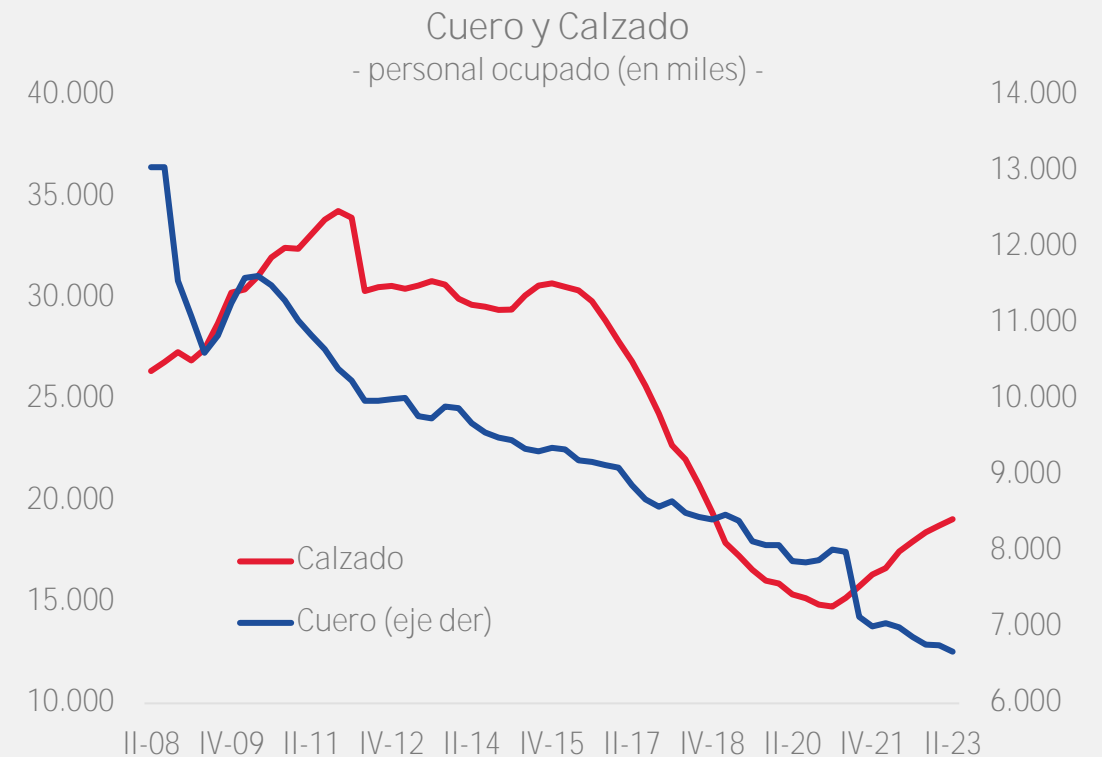
Estructura de Mercado

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 19.081 personas en el segundo trimestre de 2023, un 9,1% por encima de los 17.496 empleados de igual período de 2022. En el acumulado de los primeros seis meses de 2023, también se muestra un aumento del 10,8% con respecto al mismo período de 2022, ya que son 18.923 los trabajadores registrados frente a 17.084 del año anterior.

En cuanto a la ocupación de cuero curtido y terminados, en el segundo trimestre del 2023 alcanzó los 6.680 empleados, un 4,5% menos que los 6.998 de igual período de 2022 mientras que el promedio de 6.722 trabajadores para el primer semestre de 2023 es un 4,3% menos que los 7026 de 2022.



Producción

PRODUCCIÓN

-0,8%

Var. % Acumulada 2023

PRODUCCIÓN

-1,9%

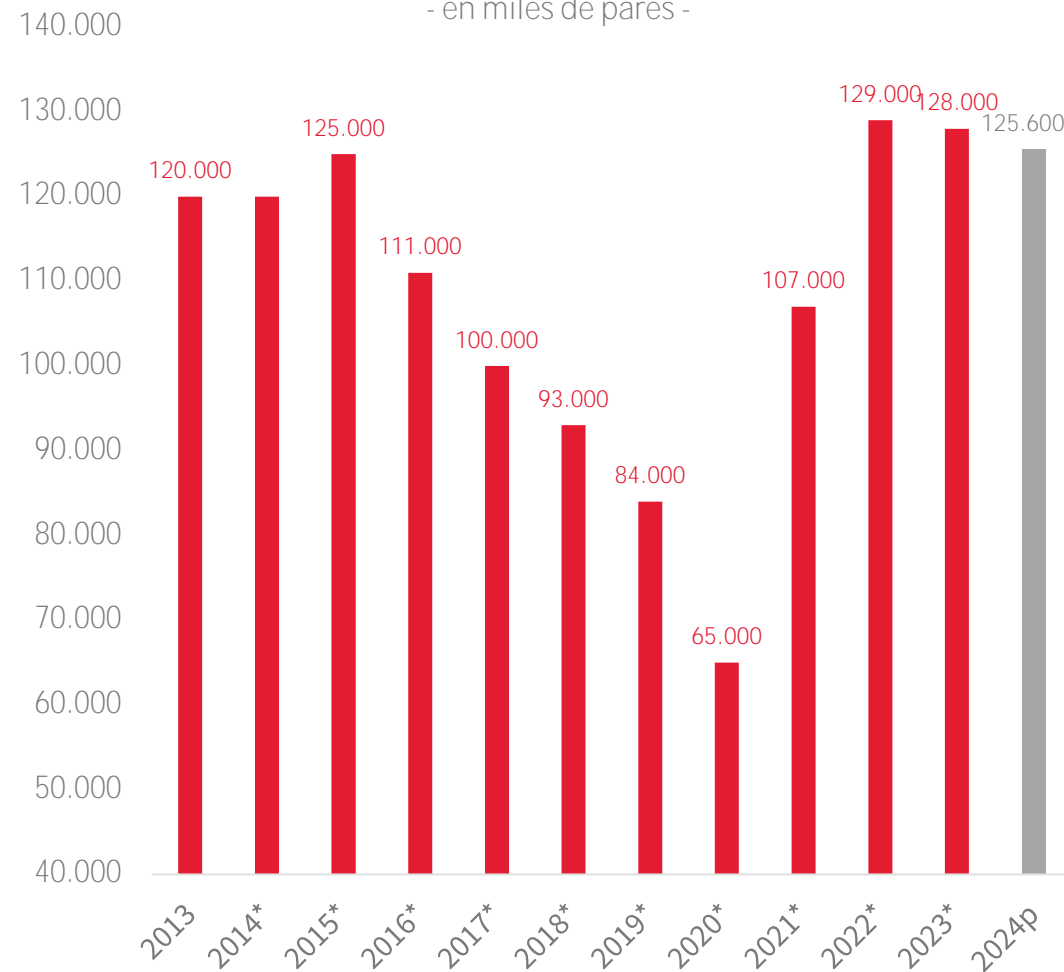
Var. % Proyectada 2024

La recuperación de la producción de calzados observada durante 2021 y que se habría extendido a lo largo de 2022, no logró extenderse hacia el año 2023, ya que mostró un descenso acumulado del 0,8% a pesar de que había logrado mostrar una buena primera mitad de año. La dinámica del segundo semestre del año fue totalmente distinta, ya que el resultado electoral y un posible cambio de rumbo económico junto con las turbulencias que generó la devaluación en reiteradas ocasiones del tipo de cambio oficial y los paralelos han afectado los niveles de producción.

En el acumulado de los doce meses del 2023, la producción de calzados mostró un descenso, producto de la incertidumbre macroeconómica que atravesó el país a partir de la segunda mitad del año. A partir de allí, la demanda sectorial comenzó a verse fuertemente afectada por la caída del poder adquisitivo que comenzó a darse con la aceleración de la inflación a dos dígitos mensuales durante el segundo semestre del año, que afectó la demanda interna de calzados con sus consecuencias sobre la oferta.

Producción de Calzado

- en miles de pares -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

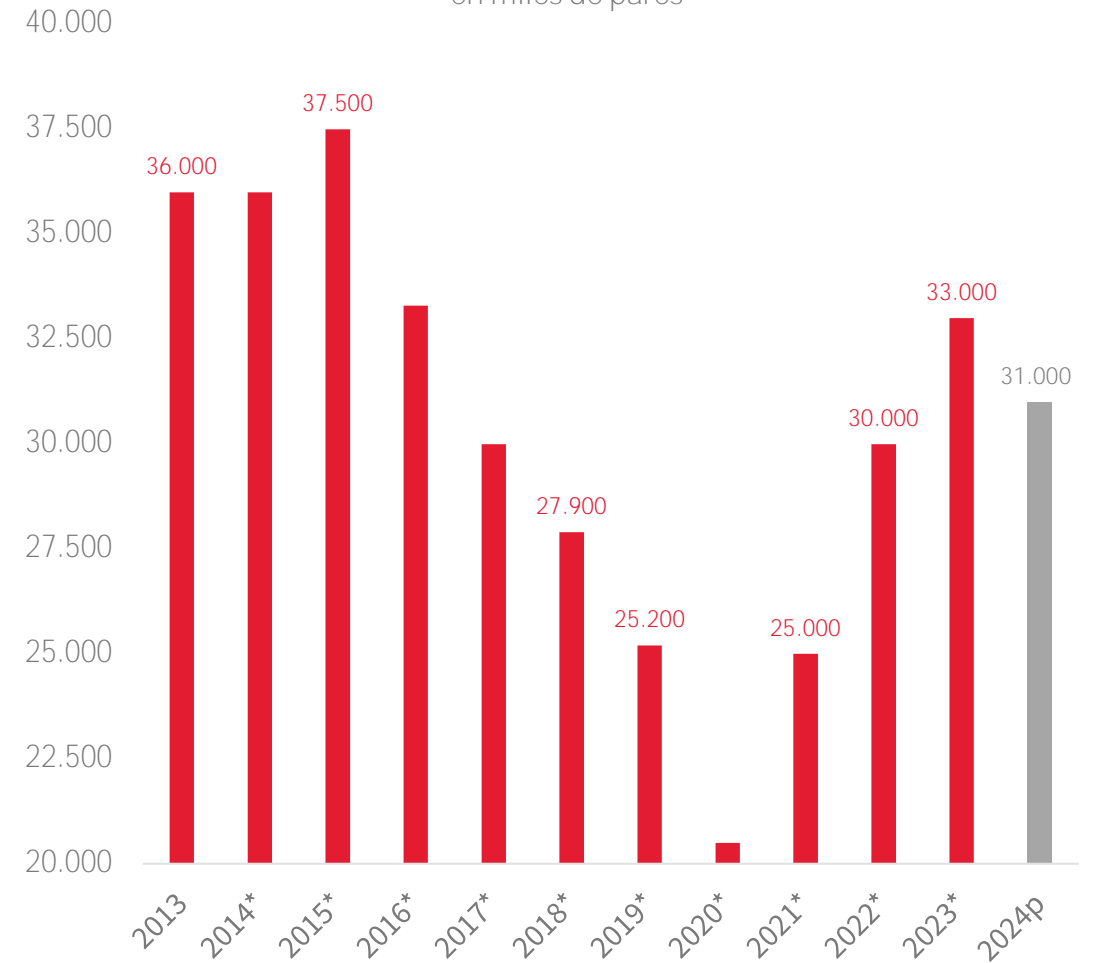
PRODUCCION

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 diciembre de 2023, la producción mostró un descenso interanual con respecto a los mismos meses del año anterior de un 0,8% acumulando así un total de 128 millones de pares, frente a los 129 millones que habían sido un año atrás. De esta manera, se espera que la producción total de calzado durante el año 2024 presente una reducción del 1,9% respecto a 2023 llegando a un nivel de 125,6 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 el año 2023, la producción logró recuperarse un 10% para alcanzar 33 millones de unidades entre enero y diciembre, en comparación con 30 millones de igual período de 2022.

Por otro lado, se espera que durante el año 2024 la producción alcance un total de 31 millones de unidades y se vea reflejada una caída del 6,1% con respecto a la producción alcanzada el año anterior.

Producción de Calzado Deportivo
- en miles de pares -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

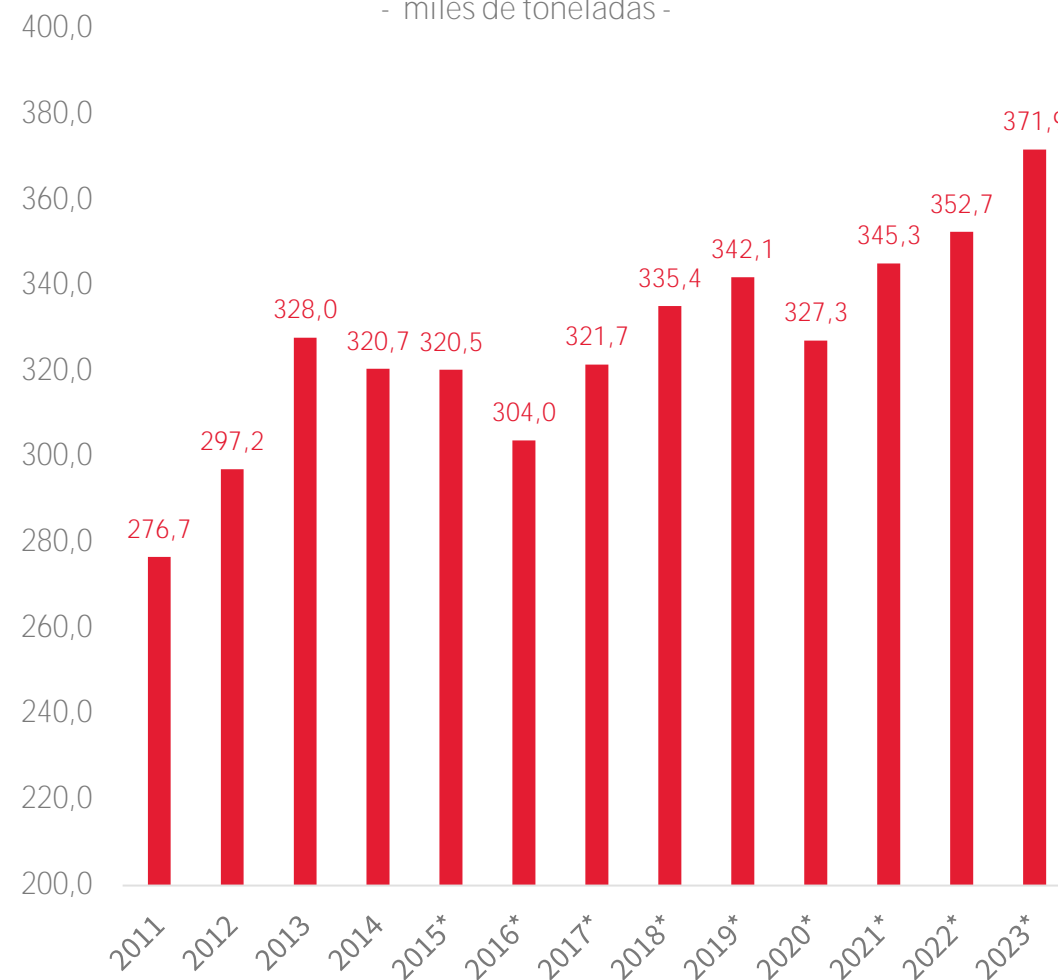
PRODUCCION – CUEROS CURTIDOS

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 2023, en línea con la mejora de la faena vacuna. Entre enero y diciembre del año pasado, la producción de cueros mostró un leve crecimiento del 5,4% i.a.

De esta manera, durante el año 2023, la producción total de cueros curtidos finalizó en 371,9 miles de toneladas impulsada por la liquidación de stocks a raíz de la sequía e implicó un crecimiento anual del 5,4% respecto a las 352,7 miles de toneladas que se habían producido durante 2022. Por otra parte, en el primer mes del corriente año, la producción alcanzó las 30 miles de toneladas y mostró una estabilidad al compararla con las 30 miles de toneladas de igual período del año 2023.

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 -



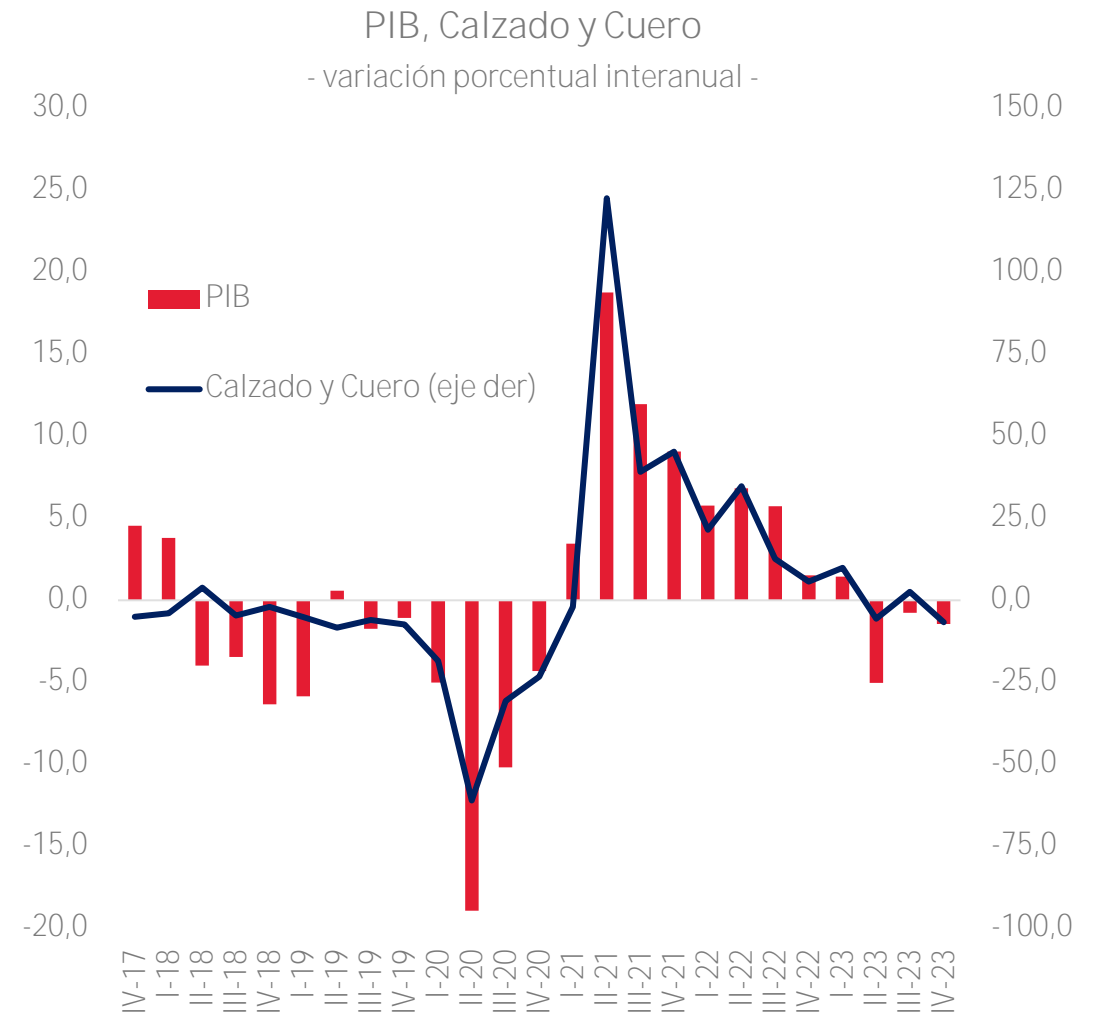
Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

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 2023, se registra una tendencia a la baja en el promedio anual que se acentúa hacia el último trimestre del año. De esta manera en el año 2023 el segmento de cuero y calzado muestra un descenso anual del 0,9%. Por otra parte, en el cuarto trimestre de 2023 (último dato disponible), se observa un descenso interanual del 6,8%, dinámica que podría empeorar hacia el primer trimestre de 2024.

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 enero de 2024, el segmento de curtido y terminación de cueros mostró un crecimiento interanual del 2% respecto a igual mes de 2023, pero acumulando un descenso de 2,4% en el 2023. Por otra parte, el segmento de calzado y sus partes se observa una leve caída de 0,2% anual en el promedio de 2023. Sin embargo, en el primer mes de 2024 muestra un fuerte descenso interanual que alcanza el 18%.

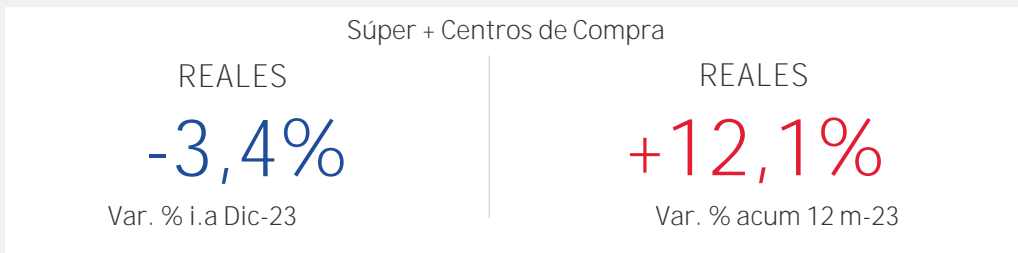


Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

En el segundo semestre de 2023 la producción de calzados mostró una fuerte contracción, pero tras un buen primer semestre, el promedio anual cerró con un descenso del 0,8%.

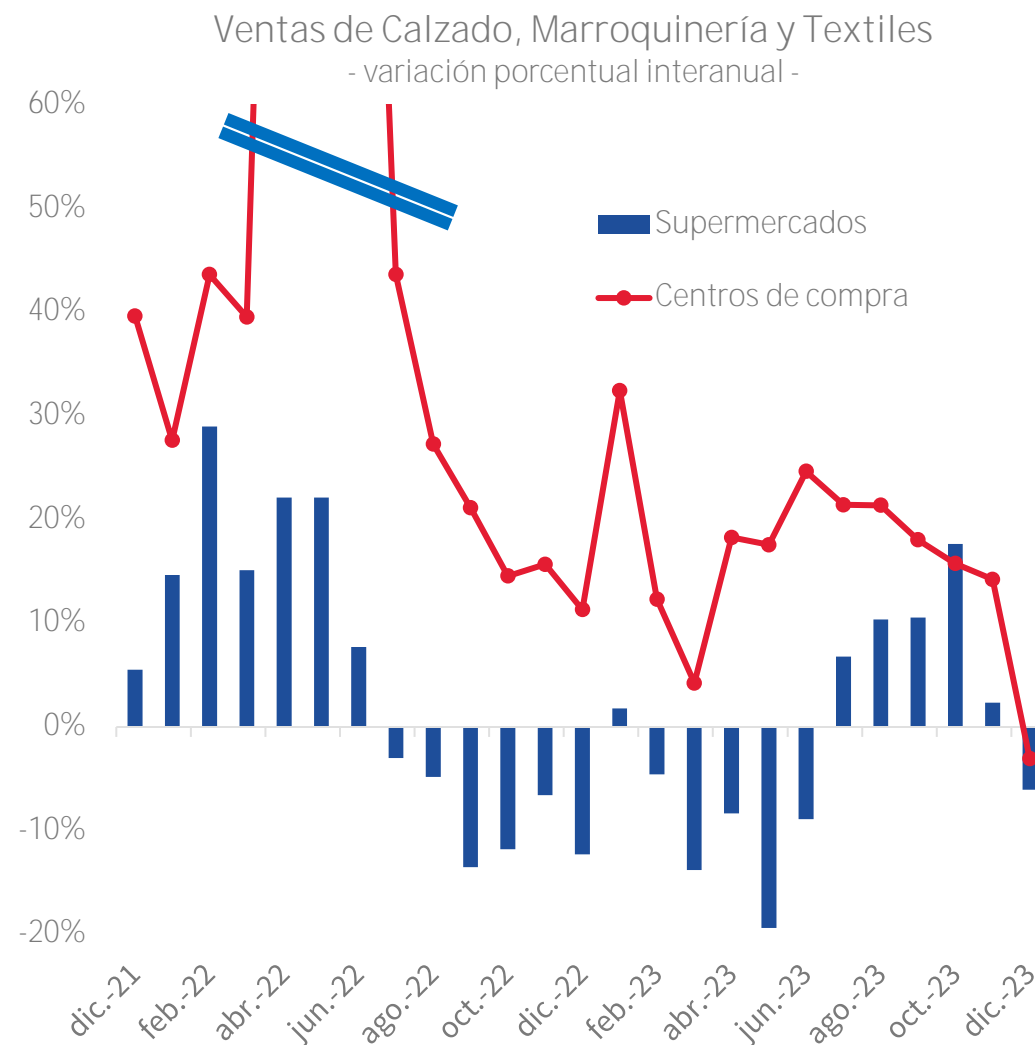
El proceso de apertura comercial hacia adelante impulsará un cambio de modelo y probablemente el sector enfrente una nueva depuración.

Ventas



Las ventas sectoriales medidas por la actividad en los centros de compra y los supermercados mostraron una recuperación en lo que respecta al promedio de 2023, pero comienzan a mostrar cierta debilidad en el margen. El principal factor que impulsó las ventas sectoriales fue la reapertura casi completa por parte de los centros de compra. Además, los mayores niveles de empleo, junto con escasez de canales de ahorro en 2023 generaron que las familias quieran desprenderse de los pesos.

De esta manera, las ventas en los centros de compra en diciembre del 2023 alcanzaron los \$ 163.963 millones y mostraron una caída interanual real de 3,1%. Con respecto al promedio del año 2023, las ventas alcanzan un total de 785.142 millones y logran observar un crecimiento real en torno al 15% respecto al año 2022. Por el lado de los supermercados, las ventas totalizaron \$22.636 millones y cayeron 6% real interanual, mientras que en el promedio de 2023 lo hicieron a un ritmo del 1,8% en términos anuales. Por otro lado, los datos adelantados de ventas de cámaras como la CAME, muestran que, en el mes de febrero de 2024, las ventas minoristas de calzado caen un 21,4% interanual en cantidades mientras que en el primer bimestre caen 21,1% anual.



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

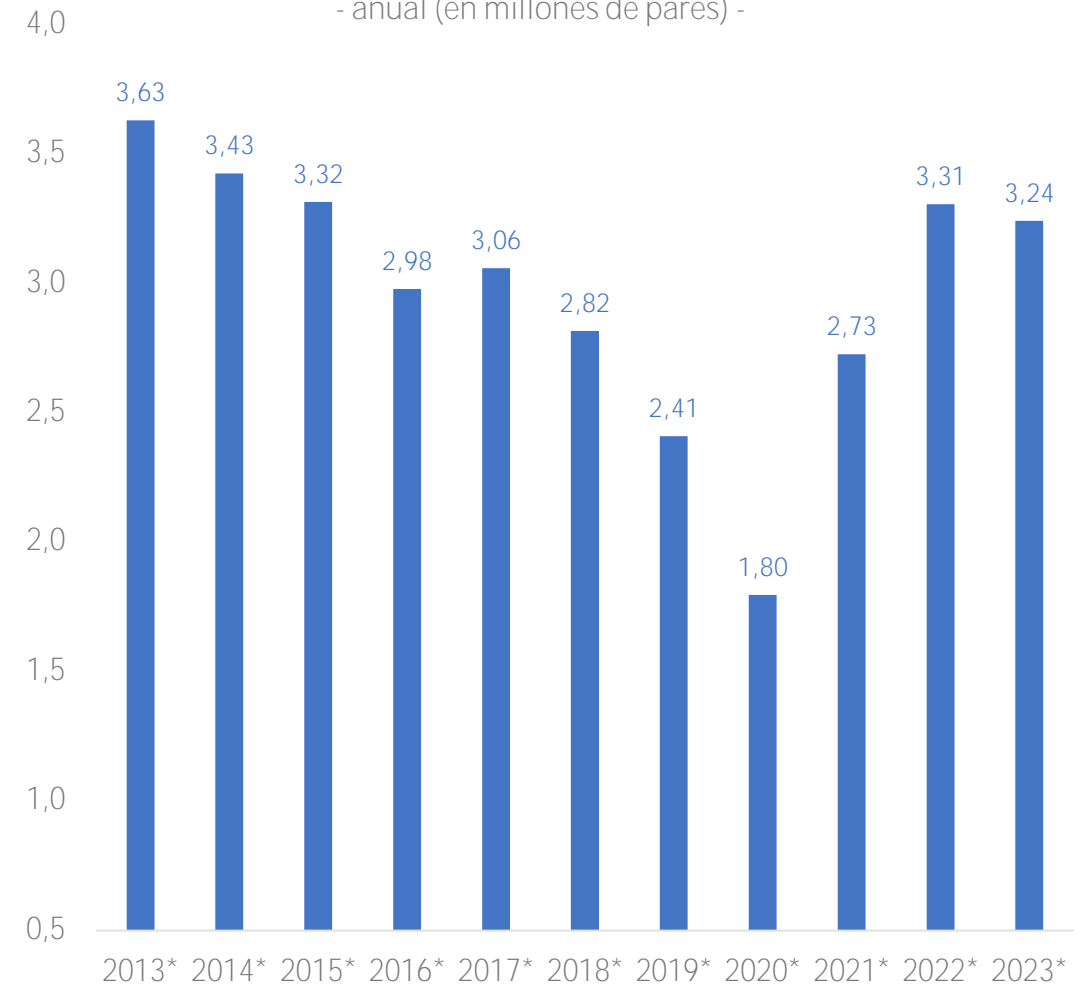
CONSUMO

En cuanto al consumo aparente de calzados, este se encuentra definido por la producción local (generalmente el 85% del consumo) a lo que se suman las importaciones, que suelen ser el 15% 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 diciembre de 2023, el consumo aparente de calzados totalizó 150,6 millones de pares, lo que implicó un descenso del 0,8% respecto a los 152 millones de pares del mismo período en 2022. La participación de las importaciones en el consumo aparente cayó levemente hasta 15,3% en los doce meses del año, por debajo de igual período del año anterior, cuando habían sido del 15,4%. 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 2023. De esta manera, alcanzó las 3,2 unidades por persona, con una merma del 2%, los mayores niveles observados desde el año 2016 y solo por debajo de los años 2014 y 2015, exceptuando el año 2022.

Consumo por Habitante de Calzado
- anual (en millones de pares) -



Fuente: Elaboración propia en base al INDEC

La demanda de calzados habría mostrado una buena dinámica en la primera parte del año, pero hacia el último trimestre de 2023 comenzaron a mostrar una caída, que se acentuaría en el primer trimestre de 2024.

Comercio Exterior

Acum. 12 m-23

EXPORTACIONES

-22,2%

Var. % i.a en 2023

IMPORTACIONES

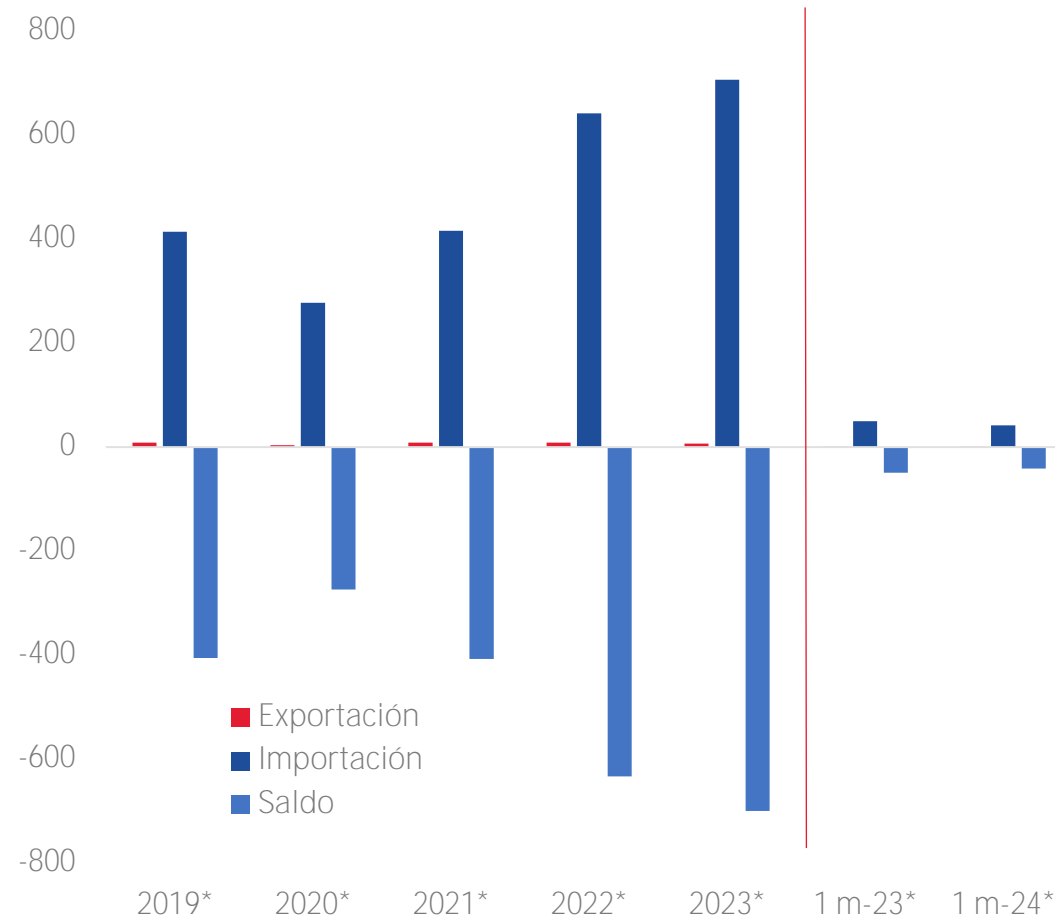
+10,1%

Var. % i.a en 2023

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 términos históricos.

En el año 2023, las exportaciones de calzado resultaron en USD 7 millones y se contrajeron 22% respecto a 2022. Con respecto a las compras externas, mostraron una recuperación en valores, pero un descenso en cantidades, reduciendo levemente su participación en el consumo interno. De esta manera, alcanzaron los USD 707 millones con una recuperación del 10,1% respecto a los USD 642 millones de igual período de 2022. El saldo comercial fue negativo en USD 700 millones y resultó en un deterioro del 10%. En cuanto a las cantidades, las exportaciones cayeron 27% hasta los 388 miles de pares, mientras que las compras externas cayeron 1,8%, para llegar a los 23 millones de pares. En ene-24 las exportaciones se mantienen estables, mientras que las importaciones caen 16% en valores y 5% en cantidades.

Comercio Exterior de Calzado
- anual y primer mes de 2024 (en millones de USD) -

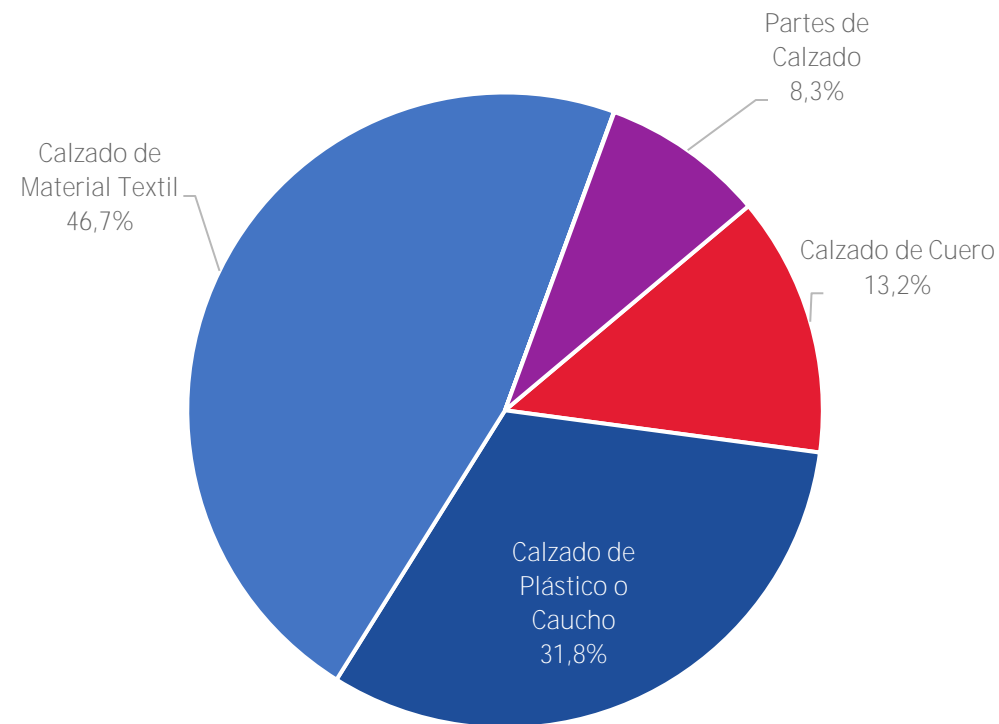


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

En cuanto a la composición de las exportaciones de calzado durante los doce meses del año 2023, el calzado cuero fue el de mayor ponderación sectorial, ya que acaparó el 67,4% del total, con un valor total de USD 4,7 millones. En segundo lugar, en orden de importancia se ubicaron los calzados de plástico o caucho con un 16,1% 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 0,8 millones. Con respecto a las variaciones, todos los componentes mostraron caídas, entre las que se destacan la de los calzados de plástico o caucho (-27%) y la de los calzados de cuero, con un descenso anual del 13% en 2023.

Por el lado de las importaciones, los calzados de material textil son el principal producto proveniente del exterior, ya que registran el 46,7% de las compras totales, con un valor de USD 330 millones, mientras que el segundo lugar es ocupado por el calzado de plástico o caucho, que con el 31,8% del total logró sumar alrededor de USD 225 millones. En el tercer lugar en orden de importancia se ubicaron los calzados de cuero con el 13,2% del total, mientras que en valores alcanzaron los USD 94 millones. Por último, las partes del calzado sumaron el 8,3% del total con un valor de USD 59 millones. Los componentes de las importaciones mostraron un comportamiento homogéneo a lo largo del corriente año, ya que casi todos los componentes presentaron incrementos, en donde se destaca el calzado de cuero que creció 63% anual, mientras que las partes de calzado cayeron 7% anual en valores.

Composición de las Importaciones de Calzado
- año 2023 (en % del valor) -

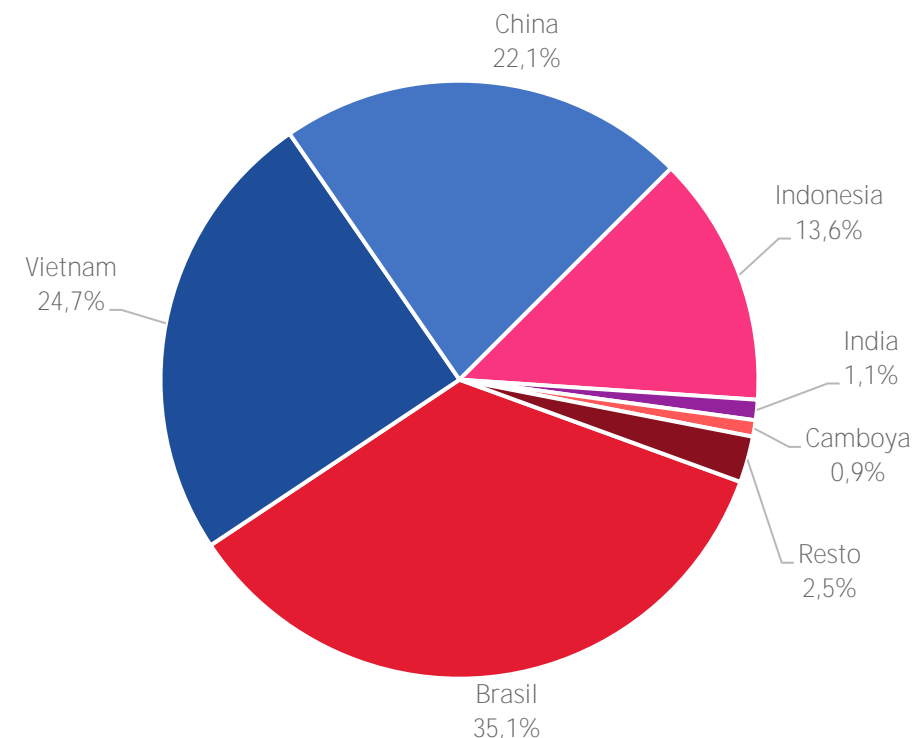


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

En cuanto a los principales países de destino de las exportaciones en 2023, Chile ocupó el primer lugar, con una participación estimada del 44,3% de los envíos totales por un valor de USD 3,1 millones y un descenso del 5% interanual entre enero y diciembre. En segundo lugar, se ubicó Uruguay con el 32,9% de los envíos totales, alcanzado un valor de USD 2,3 millones en los doce meses, con un descenso del 2,4% en el período. Brasil por su parte, acaparó el 22,2% de las exportaciones, con un valor de USD 1,6 millones, cayendo un 53% respecto a lo sucedido un año atrás. Por último, se observaron exportaciones marginales hacia Perú con una participación en el orden del 0,3%.

Por el lado de las importaciones, Brasil continuó siendo el principal proveedor de calzado y sus partes a nuestro país en los doce meses de 2023, con el 35,1% del total y un valor de USD 248 millones, mientras que Vietnam ocupó el segundo lugar en orden de importancia, con el 24,7% y USD 175 millones. Por otra parte, China logró acaparar el 22,1% de las compras totales con USD 156 millones, mientras que Indonesia proveyó a nuestro país con el 13,6% de las importaciones totales, siendo estas en USD 96 millón. Ya con menores participaciones se ubicaron India y Camboya con el 1,1% y 0,9% 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 37% desde Vietnam, 6% desde China y 11% de incremento desde el país asiático de Indonesia.

Importaciones de Calzado por País de Origen
- enero a diciembre de 2023 (en % del valor) -

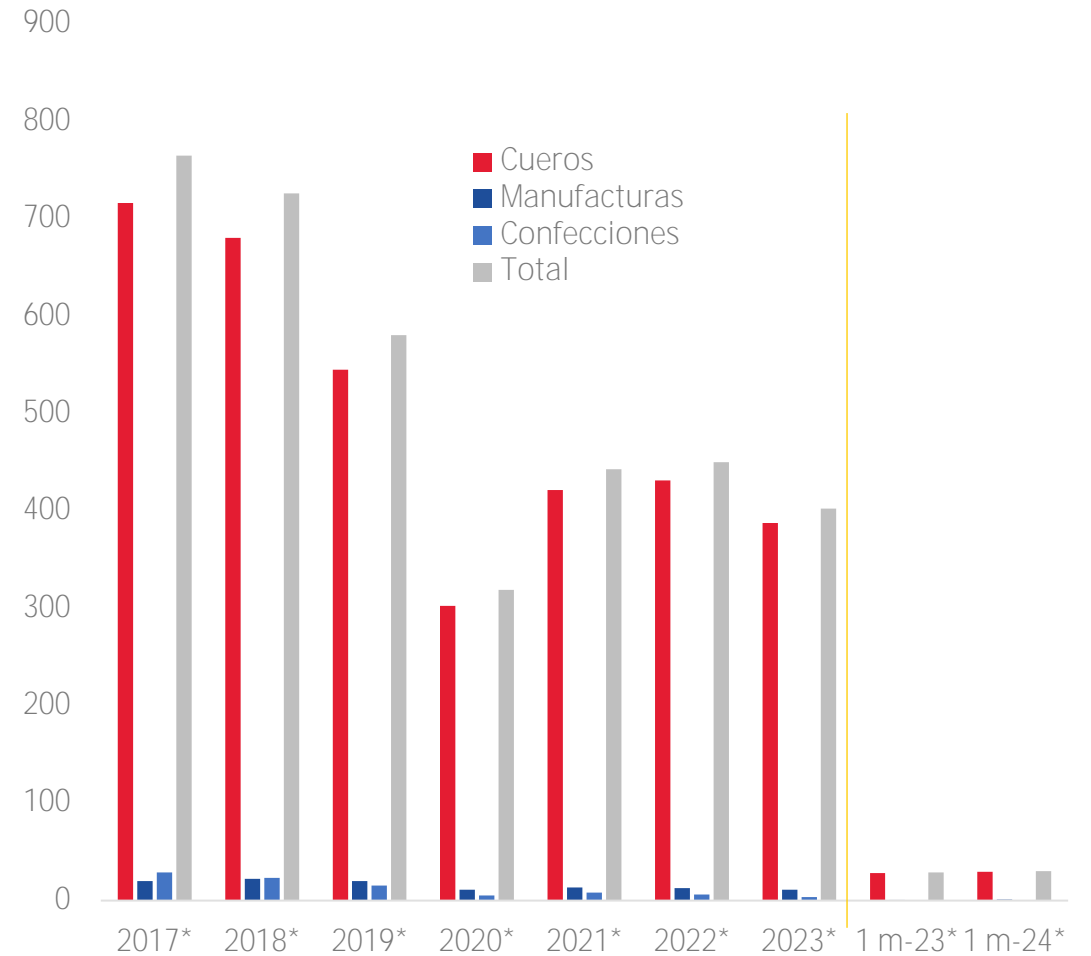


Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Por el lado de las exportaciones de cueros y sus manufacturas, durante los doce meses de 2023 alcanzaron un valor total de USD 402,5 millones, lo que implicó una caída del 10,6% 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 doce meses del 2023, se observa que los cueros curtidos y preparados acapararon el 96,4% de las exportaciones totales, mientras que las manufacturas fueron el 3,6% y las confecciones el 0%. En la composición, ninguno de los componentes ha logrado mostrar un crecimiento. Los cueros curtidos y preparados cayeron un 10% i.a, las manufacturas de cuero cayeron a un ritmo del 12%, mientras que las confecciones mermaron cerca de un 43% anual. Por otra parte, la dinámica en cantidades fue distinta, ya que en el agregado se registró un incremento del 32% en los envíos, que no se vio compensado por el precio medio ya que registró una caída del 32%. En ene-24 las exportaciones muestran un crecimiento del 5% en valores con USD 30,3 millones.

En cuanto a los destinos de las exportaciones totales, China ocupó el primer lugar con el 31,5% de los envíos y un valor de USD 127 millones, mientras que en segundo lugar se ubicó Vietnam con el 7,4% del total y USD 30 millones. India fue el tercer destino en orden de importancia con USD 24 millones y 5,9% del total, mientras que Estados Unidos acaparó el 3,7% de las exportaciones totales. Ya con menores participaciones se ubicaron Camboya, Brasil y España con el 1,6%, 1,2% y 1,1% respectivamente. Entre todos ellos acapararon el 52,3% de los envíos totales, mientras que el resto de los 27 países remanentes acapararon el 47,7%.

Exportaciones de Cuero y Manufacturas - anual y primer de 2024 (en millones de USD) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Las importaciones de calzado ya alcanzan en valores un nuevo máximo histórico (superando el previo de 2017), pero en cantidades aún se encuentran por debajo.

Hacia adelante, las compras externas ganar terreno en el mercado local por la mayor apertura prevista.

Precios

CALZADO

+276%

Var. % Interanual feb-24

IPC GENERAL

+253%

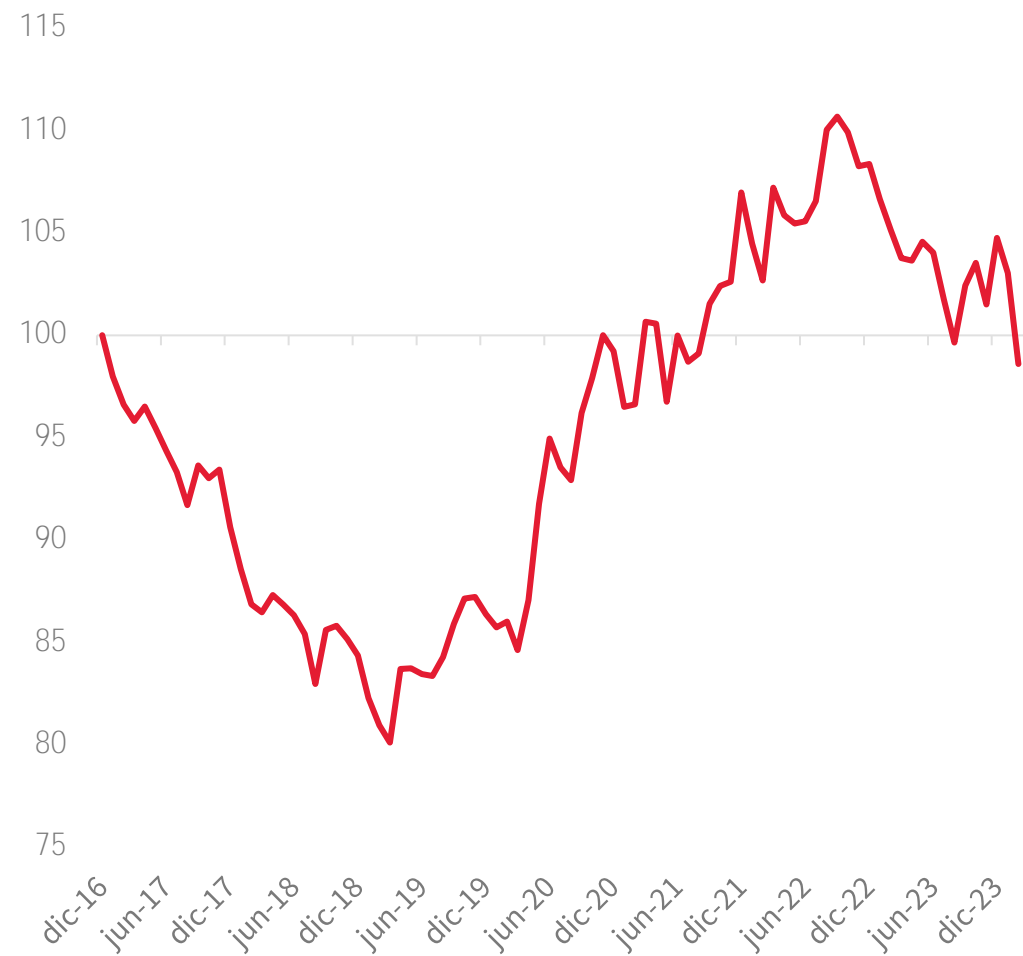
Var. % Interanual feb-24

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. Sin embargo, a partir del año 2023, la dinámica de los precios del calzado comenzó a observar una tendencia distinta a la de 2020-2022, algo que pudo deberse a los controles/acuerdos de precios realizados por el Gobierno anterior. A partir del resultado electoral, la perspectiva de cambio de modelo hacia una mayor apertura comercial sumado a la fuerte caída de la demanda ha comenzado a anclar los precios de la ropa, entre los que se incluye el calzado.

De esta manera, en el mes de febrero de 2024, el crecimiento interanual de los precios del calzado alcanzó al 276% respecto a igual mes de 2023, ubicándose un tanto por encima de la inflación general que fue de 253% en el mismo período. Por otra parte, desde el mes de noviembre de 2023 el segmento del calzado acumuló un incremento del 66,5%, mientras que el IPC Nacional lo hizo a un ritmo del 71,4%, con un cambio de tendencia respecto a la medición interanual.

Precios Relativos del Calzado

- índice diciembre de 2015 = 100 -

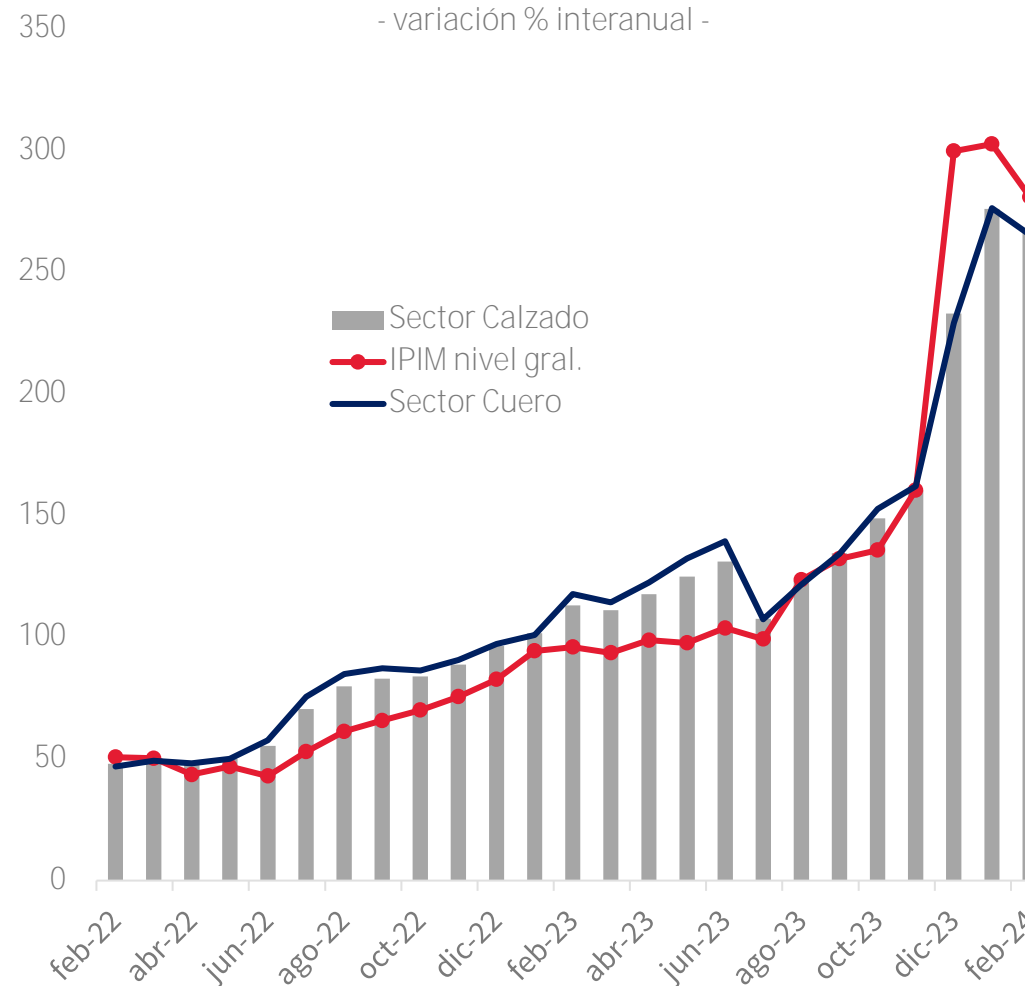


Fuente: Elaboración propia sobre la base de información del INDEC

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. Sin embargo, desde el mes de septiembre de 2022 hasta el mes de febrero de 2024, el precio real del calzado ha mostrado un descenso de 11% por debajo del nivel general de precios.

En lo que respecta al segmento mayorista de los precios del calzado han mostrado durante el período 2019-2023 una tendencia similar a la descripta en los precios minoristas. Sin embargo, en los últimos meses parecen mostrar un cambio de tendencia, ya que su variación interanual ha dejado de aumentar. En el mes de febrero del corriente año, los precios mayoristas del calzado se incrementaron un 266% interanual, mientras que los vinculados al segmento del cuero lo hicieron a un ritmo del 276% interanual. En este caso, ambos se ubicaron por debajo de los precios mayoristas en general, que avanzaron a un ritmo del 329% interanual durante febrero del corriente año. Como se había anticipado en anteriores informes de calzado, los precios mayoristas del calzado mostraron una aceleración de casi 170 puntos porcentuales desde mediados de 2023.

Precios Mayoristas de Cuero, Calzado y Nivel General
- variación % interanual -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

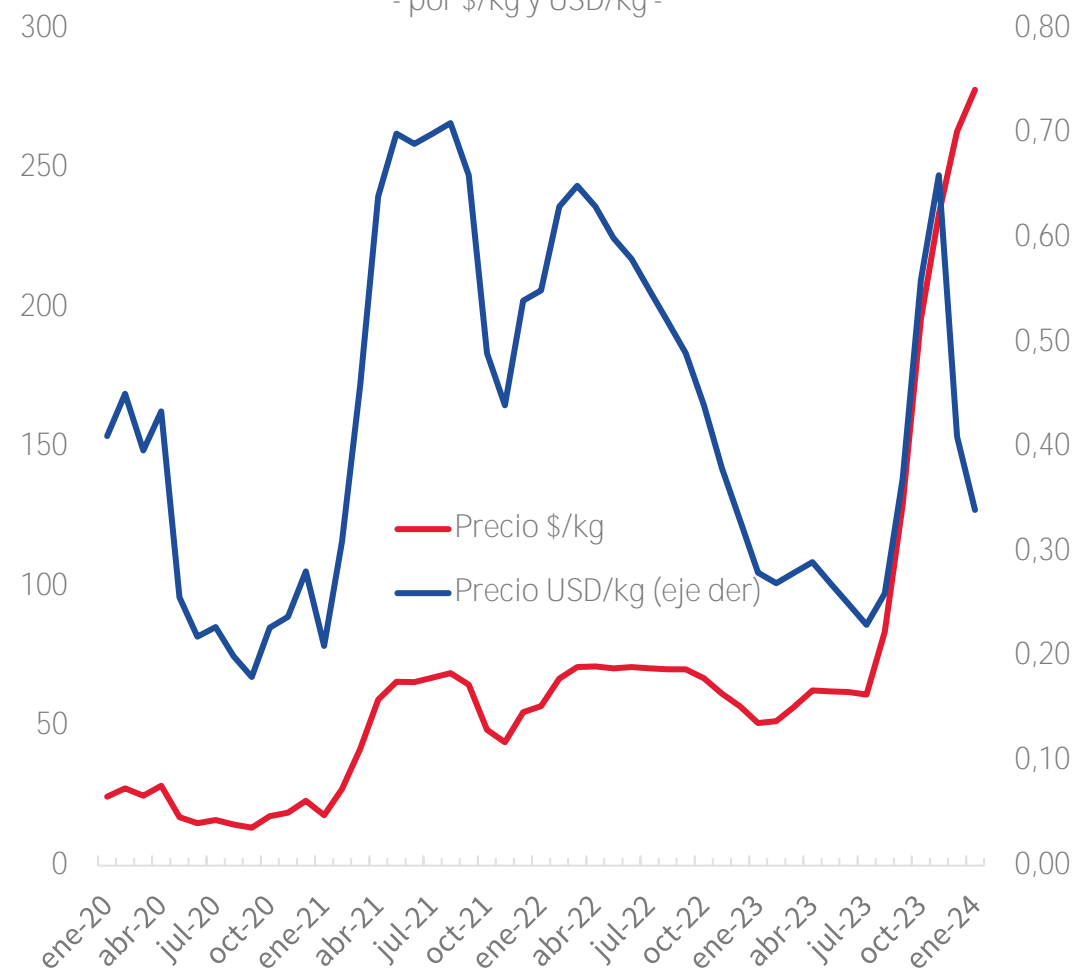
En cuanto a los precios del cuero salado pagados en nuestro país medidos en moneda dura, han presentado una tendencia negativa desde el año 2021, hecho que responde también a la depresión de los precios internacionales del sector que han mostrado un descenso. Por otra parte, los precios en moneda dura han tendido a recuperarse desde finales de 2023, pero la devaluación del tipo de cambio oficial en diciembre ha truncado dicho proceso.

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 recuperó durante buena parte de 2021 para luego volver a una tendencia bajista. En enero del corriente el precio pagado se ubicó en USD 0,34 por kilogramo, lo que representa un aumento de 21% con respecto al mismo mes del año 2023. Sin embargo, desde los máximos de nov-23, el precio en moneda dura ha descendido un 49%, que se encuentra prácticamente al límite en lo que respecta a las curtiembres en materia de rentabilidad a pesar de la reciente ganancia en competitividad cambiaria hacia el exterior.

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 comienzan a perder terreno en términos relativos al resto de los precios de la economía, disminuyendo la rentabilidad sectorial.

Esta tendencia se acentuaría una vez se normalice el flujo de pagos del comercio exterior.

Perspectivas

Los riesgos del sector vienen por el lado macroeconómico, en caso de que la crisis se profundice y resulte en una mayor recesión. Los próximos meses serán sumamente desafiantes para el sector, en un contexto de desplome de la demanda y reorientación del consumo, en donde se priorizarán los productos de primera necesidad que cada vez pesan más en el ingreso familiar. Por otra parte, a mediano plazo se espera que el Gobierno cambie el perfil hacia un modelo más aperturista que el anterior, en donde sectores como el textil y calzados podrían ser los más afectados luego de varios años con amplios márgenes de rentabilidad. Sin embargo, en el muy corto plazo, el nuevo esquema de pagos diferidos de importaciones demorará el ingreso de nueva mercadería al país.

Las importaciones del sector textil continuaron aumentando y se ubican en un máximo histórico en valores. Sin embargo, al observar las cantidades, todavía tienen margen para crecer ya que se ubican cerca de un 30% por debajo de los niveles de 2017. Por otro lado, una vez solucionado el flujo de pago de importaciones, podrían seguir creciendo y acaparando participación en el mercado interno. Los niveles de empleo y salario real del primer semestre de 2024 serán para el olvido, generando un desplome en la demanda sectorial.

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 alimenticio, 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 / 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