



+ Síntesis Ejecutiva

- **Inflación local estructural + Inflación coyuntural mundial**
- Aumento de **precios internacional récords** en dólares: commodities, energía, materias primas e insumos textiles + Efecto suba del **tipo de cambio**
- **5 años** de **precios de indumentaria** aumentando **por debajo de la inflación promedio** (diciembre 2016 a marzo 2022)
- **Estacionalidad** de precios en marzo: lanzamiento temporada **otoño-invierno**
- **Aumentos similares a otros bienes**, aislando efecto precios regulados de servicios
- Las **importaciones de indumentaria están creciendo**, en un contexto de **importaciones textiles** que fueron **récord en 2021**.
- La **metodología IPC-INDEC** pondera más a los shoppings que a los nuevos canales comerciales, ya que considera cómo consumían las familias hace más de 18 años
- Actualmente, una **prenda de marca premium** es más **cara** en **Estados Unidos** que en Argentina



+ La aceleración inflacionaria es el principal problema macroeconómico argentino



INFLACIÓN LOCAL ESTRUCTURAL

Inercia inflacionaria donde juegan **factores que profundizan la dinámica** (puja distributiva, tipo de cambio, costos, estructura productiva, presión impositiva, tasa de interés, etc.)

Restricción externa (falta de divisas) principal cuello de botella estructural de la economía argentina



COYUNTURA INFLACIÓN MUNDIAL



*Impulsado por commodities y energía
Máximos históricos de precios al consumidor*



EE.UU. +8,5% i.a. en mar-22

Más que quintuplicó su valor de 2 años atrás



Europa +7,5% i.a. en mar-22 (provisorio)

Más que x 10 su valor de 2 años atrás



Brasil +11,3% i.a. en mar-22

Más que triplicó su valor de 2 años atrás

La suba recurrente de los precios **dificulta el proceso de crecimiento** económico y productivo iniciado en 2021 porque **impacta negativamente** en **ingresos reales**, consumo, producción, **inversión** productiva y expectativas

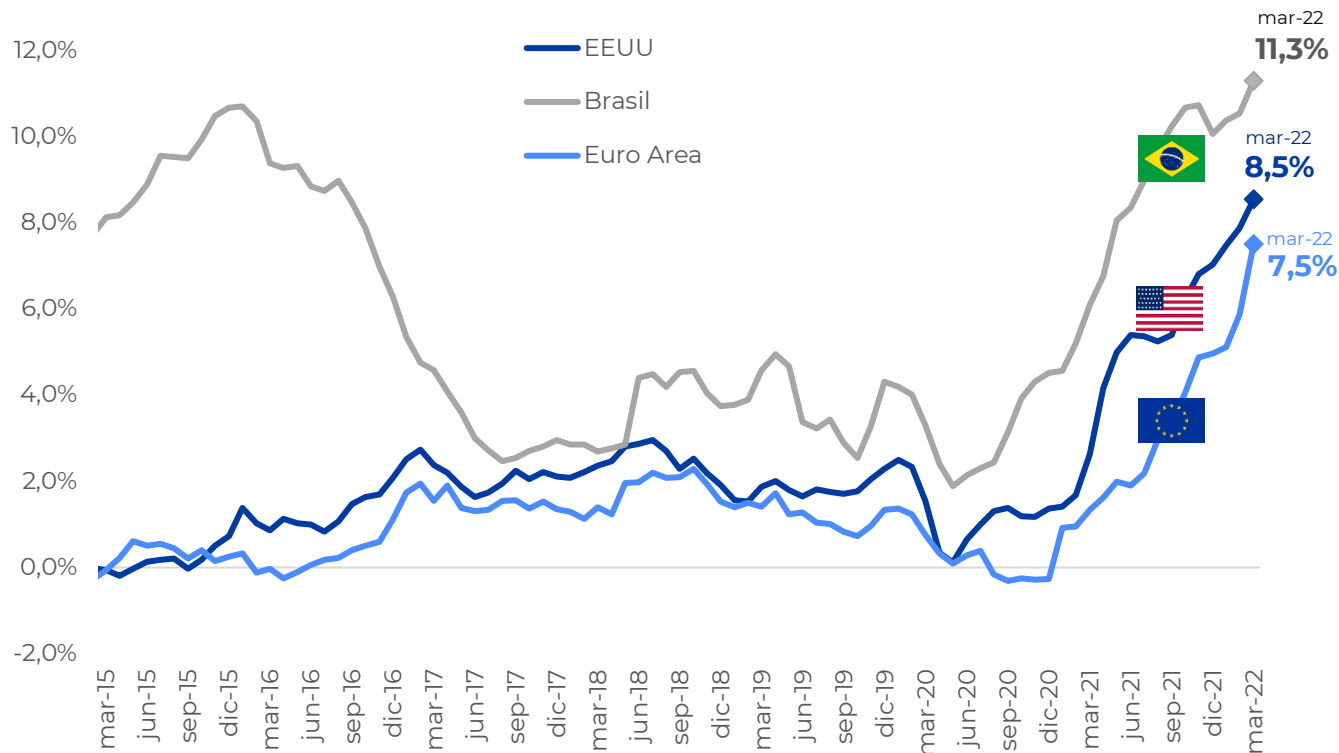


+ Contexto INFLACIÓN MUNDIAL

La **crisis de suministro** a raíz de la **pandemia** y el desabastecimiento energético y de commodities agravado por la **guerra Rusia-Ucrania** generaron un proceso inflacionario a nivel mundial

Precios al consumidor Mundo

Nivel general | var.% interanual. Desde mar-15 a mar-22



Nota: Datos de Europa estimados- provisionarios.

Datos de otros países **Mar 22 - Alemania: + 7,3% ia, Francia: + 4,5% ia, España: +9,8% ia**



RÉCORD HISTÓRICO de precios de FIBRAS TEXTILES

Presión sobre los precios
locales vía aumento de
precios internacionales de
insumos textiles

Aumentos superiores al **40%**
en DÓLARES en relación con
la prepandemia



Precios internacionales de fibras

Var.% en **DÓLARES** (%) - mar-20 v. mar-22





+ RÉCORD de PRECIOS de COMMODITIES y ENERGÍA

Doble impacto en precios locales

- **Presente:** commodities y energía
- **Futuro:** aumento precios commodities e insumos industriales por aumento actual de energía

Aumentos que pegan en el corazón de las materias primas e insumos textiles



Precios internacionales de commodities y energía

var.% en DÓLARES (%) - mar-20 v. feb-22

Commodities

+133%



Metales básicos

+80%



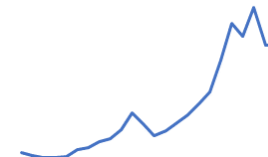
Petróleo crudo

+184%



Gas natural

+555%



Fuente: Fundación Pro Tejer en base a International Monetary Fund
Nota: Commodities incluye todos los commodities menos oro



Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Marzo 2022

	Indumentaria y Calzado	Nivel General	Alimentos
Mensual	10,9%	6,7%	7,2%
Interanual	67,3%	55,1%	59,7%
Acumulado	17,4%	16,1%	20,9%



Se juzga al sector por los aumentos de precios del último año sin tener en cuenta que se acumularon 5 años seguidos de índices de precios inferiores a la inflación promedio

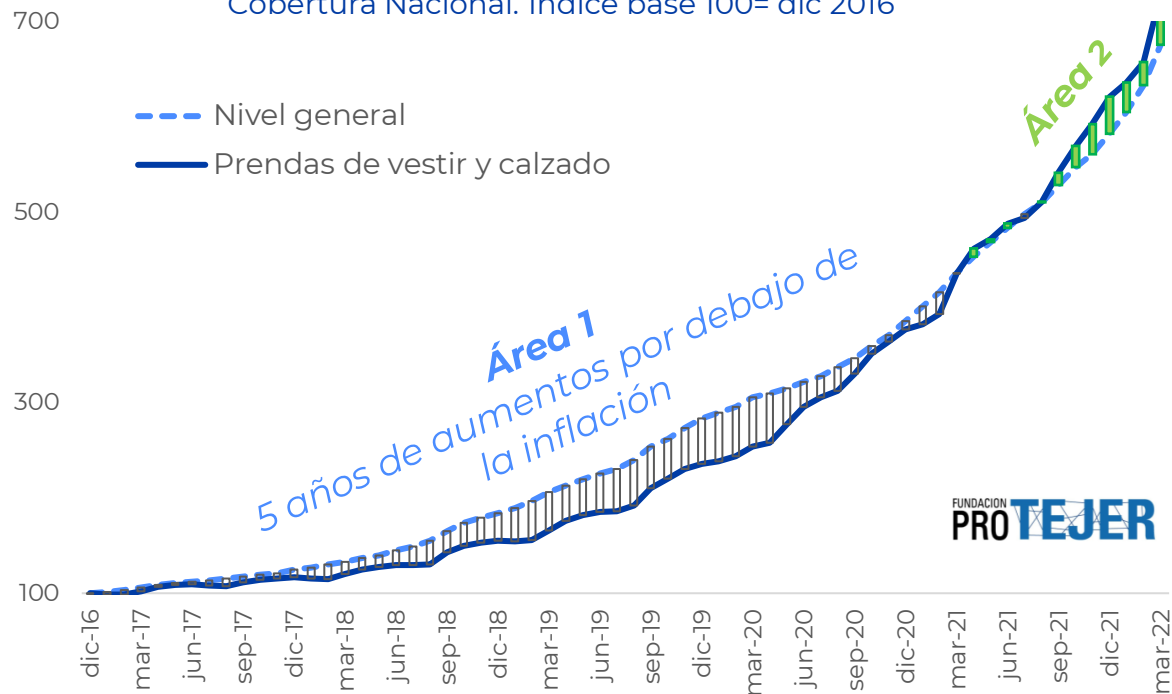
Sólo considerando el **factor precios** (es decir, sin tener en cuenta la caída del volumen de ventas), se **perdieron ingresos equivalentes a 5 meses de facturación** en el período diciembre 2016 a marzo 2022

Esto es lo mismo que tener una **pérdida promedio de facturación del 8% por cada mes** desde diciembre 2016 a marzo 2022



Precios al Consumidor (IPC)

Cobertura Nacional. Índice base 100= dic 2016



FUNDACION PRO TEJER

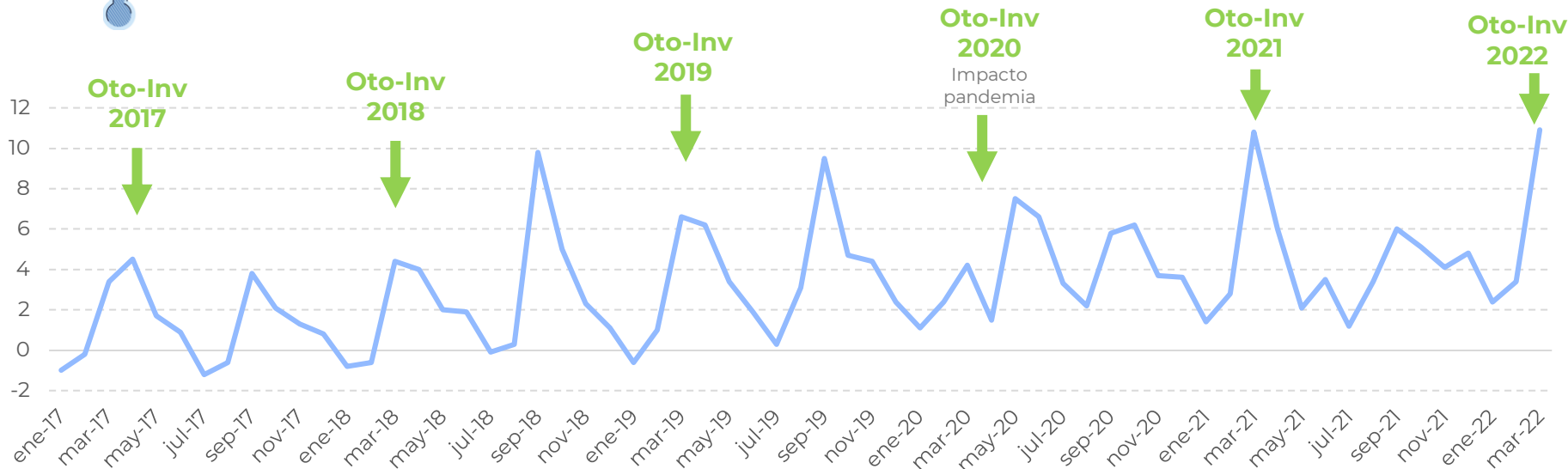
Fuente: Fundación Pro Tejer en base a INDEC



Efecto ESTACIONALIDAD | OTOÑO-INVIERNO

Índice de Precios al Consumidor (IPC) Indumentaria y Calzado

var.% intermensual- Desde ene-17 a mar-22



Los precios se fijan al comienzo de cada temporada (dos veces por año)

Fuente: Fundación Pro Tejer en base a INDEC

Marzo es el mes de lanzamiento de nuevos productos de la temporada otoño-invierno

Las prendas de abrigo son más complejas, utilizan mayor cantidad y otro tipo de tela que las de verano lo que eleva su costo





Desagregación + REGIONAL

Comparación IPC BIENES

Cuando **comparamos con otros bienes**, los aumentos de *precio de la indumentaria y calzado* se encuentran **por debajo**

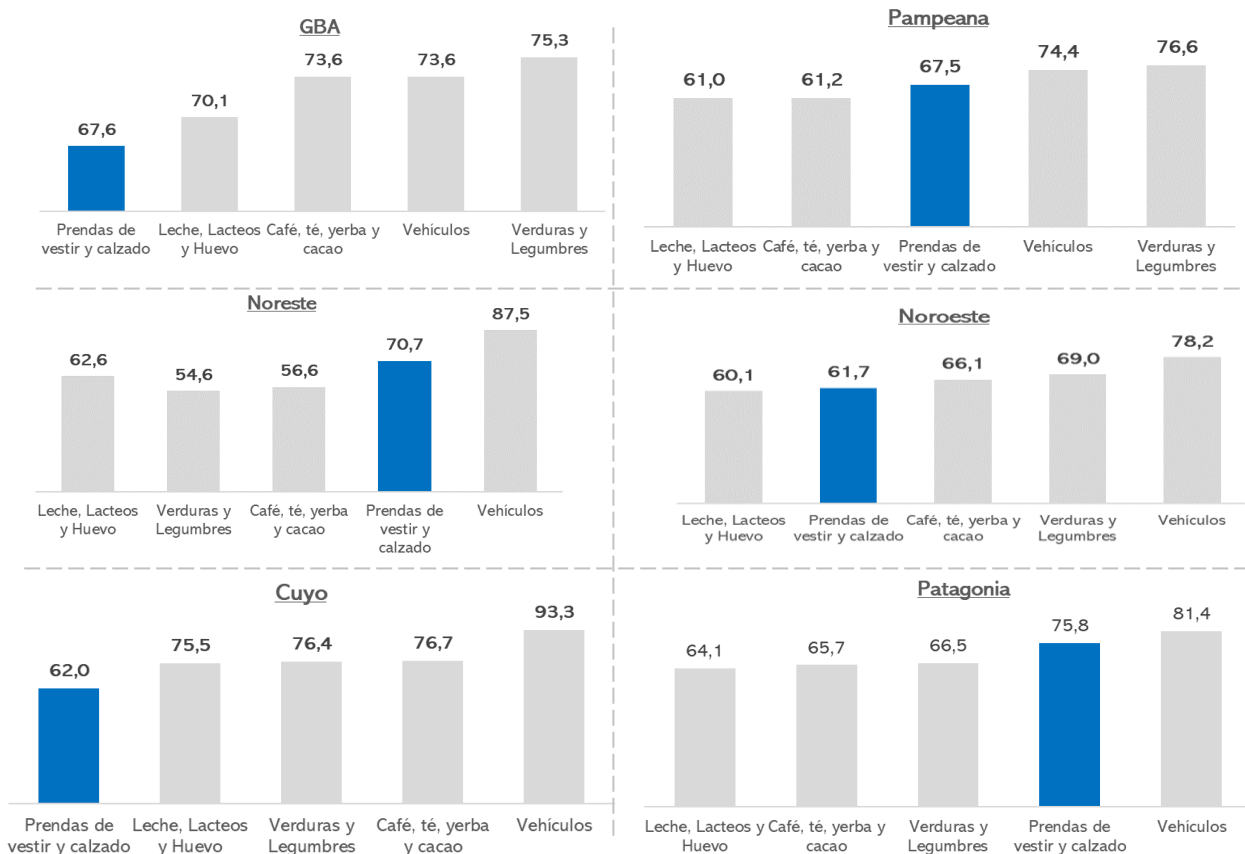
A nivel **regional** podemos ver una mayor apertura al interior de las categorías

Así, podemos **aislar a los bienes del efecto de los precios regulados de servicios, que presiona a la baja el promedio general del IPC**



Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Comparación Regional. var. % interanual mar-21 v. mar-22





+ Más ROPA IMPORTADA

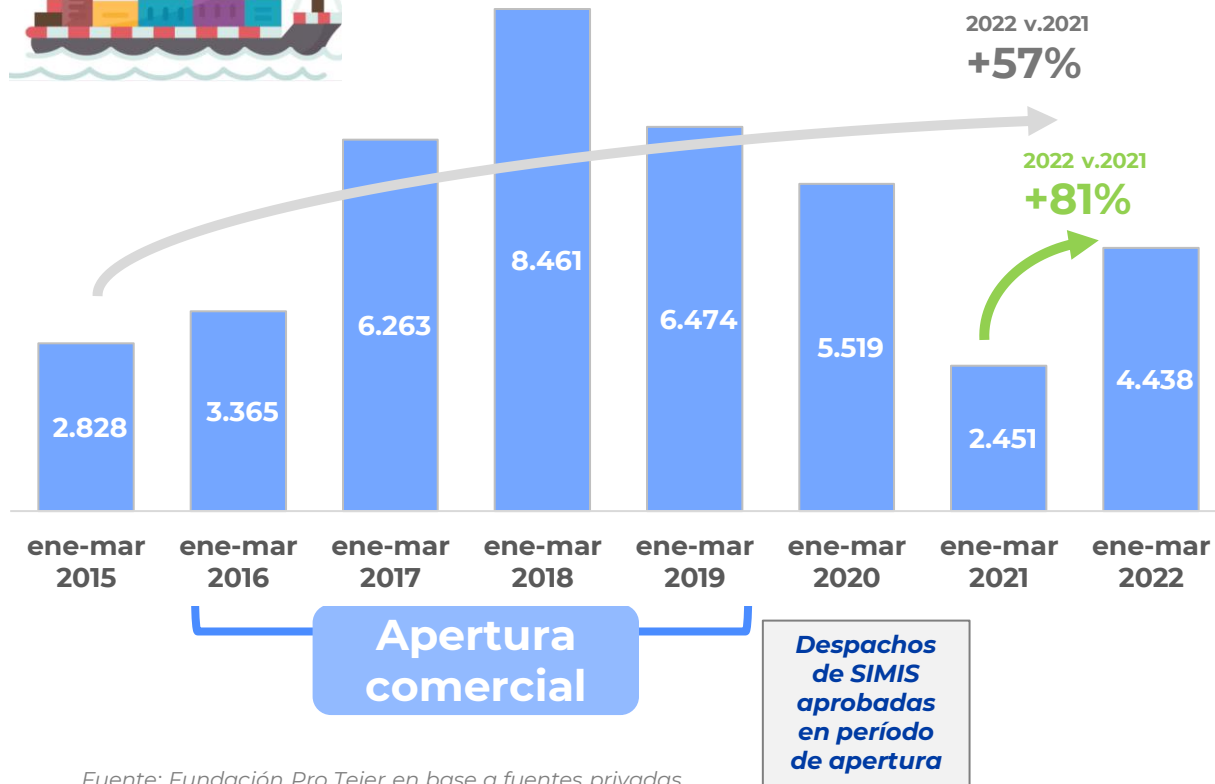
Es **incorrecto atribuirle** a la **industria nacional** el **aumento de los precios** de indumentaria porque el IPC registra un mercado con alta incidencia de ropa importada

Las **importaciones de prendas** de vestir **aumentaron 81%** en el *1er trimestre 2022* comparado con el mismo período de 2021 y 57% si comparamos con 2015

El **tipo de cambio** se incrementó un **20%** en el último año encareciendo aún más la ropa importada



Importaciones de Indumentaria en toneladas. Desde ene-mar 2015 a ene-mar 2022





+ Importar no es sinónimo de bajos precios

En **2021**, las cantidades importadas totales de productos textiles alcanzaron el **máximo de los últimos 7 años**

Es falso afirmar que el ingreso de productos importados disciplina para abajo los precios locales

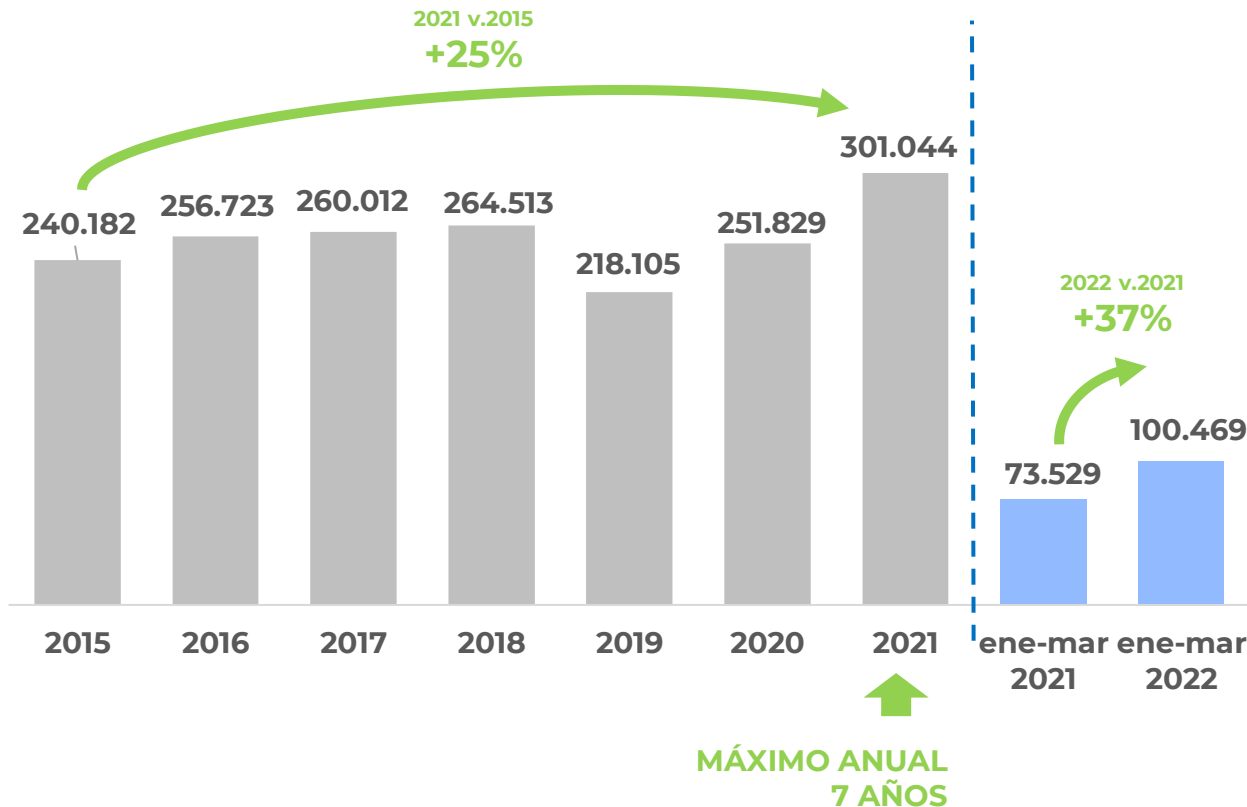
La problemática es más compleja



Importaciones insumos textiles y prendas

Incluye fibras, hilados, tejidos y bienes finales

en toneladas. Desde ene-mar 2015 a ene-mar 2022





+ Nuevos Canales de Comercialización NO son reflejados en metodología IPC - INDEC

La metodología del IPC se basa en la **Encuesta Nacional de Gasto de los Hogares** del año **2004**

- 2004: Mayor **peso de shoppings** en la estructura de consumo de los hogares
- **Shoppings** tienen alta incidencia de **prendas importadas**



Cómo las familias consumían cambió sustancialmente en los últimos 18 años

- **Desplazamiento del consumo** desde shoppings hacia nuevos canales comerciales
- Los nuevos **canales comerciales** tienen lógicas distintas y precios más accesibles y competitivos que shoppings

Calle Avellaneda | Redes sociales | Ferias | Showrooms | Internet | + comercios a la calle



No se ve reflejada su real dimensión por la metodología del IPC



+ Menor precio que en EE.UU.

El mismo modelo de jean y remera de la misma marca premium es **más barato en Argentina** que en Estados Unidos

El problema es el **retraso del poder adquisitivo** de los ingresos

- Si bien la economía está creciendo aún no recuperó lo perdido entre 2016 y 2019

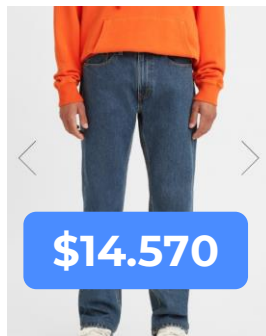
Se evidencia un **desplazamiento del consumo** desde los shoppings hacia otros tipos de comercio que ofrecen ropa más accesible

Jean+Remera Marcas Premium

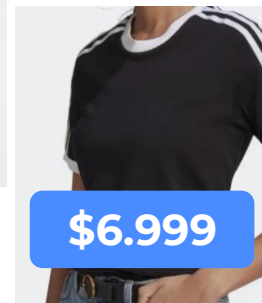
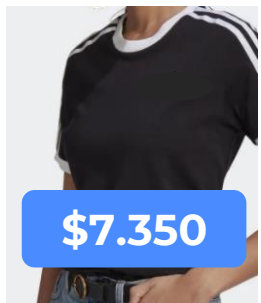
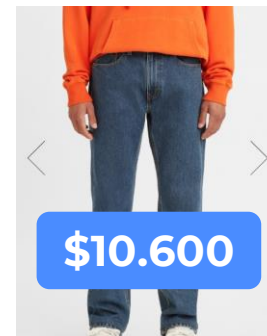
Misma marca y mismo modelo



EE.UU.



ARGENTINA



Fuente: Fundación Pro Tejer en base a páginas web de Argentina y de Estados Unidos.
Nota 1: El precio del jean en Estados Unidos se calculó en base al dólar tarjeta del 8/4/22, incluyendo tax.

Nota 2: El precio del jean en Argentina es precio de lista. No incluye ninguna promoción. Incluye IVA

