



REPORTE DEL MERCADO DE CIGARRILLOS EN ARGENTINA

PRIMER TRIMESTRE DE 2019

FIC ARGENTINA

El **reporte del mercado de cigarrillos** sintetiza la información económica del mercado de cigarrillos en el Primer Trimestre de 2019, analizando la evolución de las variables clave: **ventas, precios, distribución del mercado, asequibilidad y recaudación impositiva.**

El **objetivo** del informe es explicar de manera simple la evolución del mercado para el conocimiento de los interesados en seguir su dinámica.

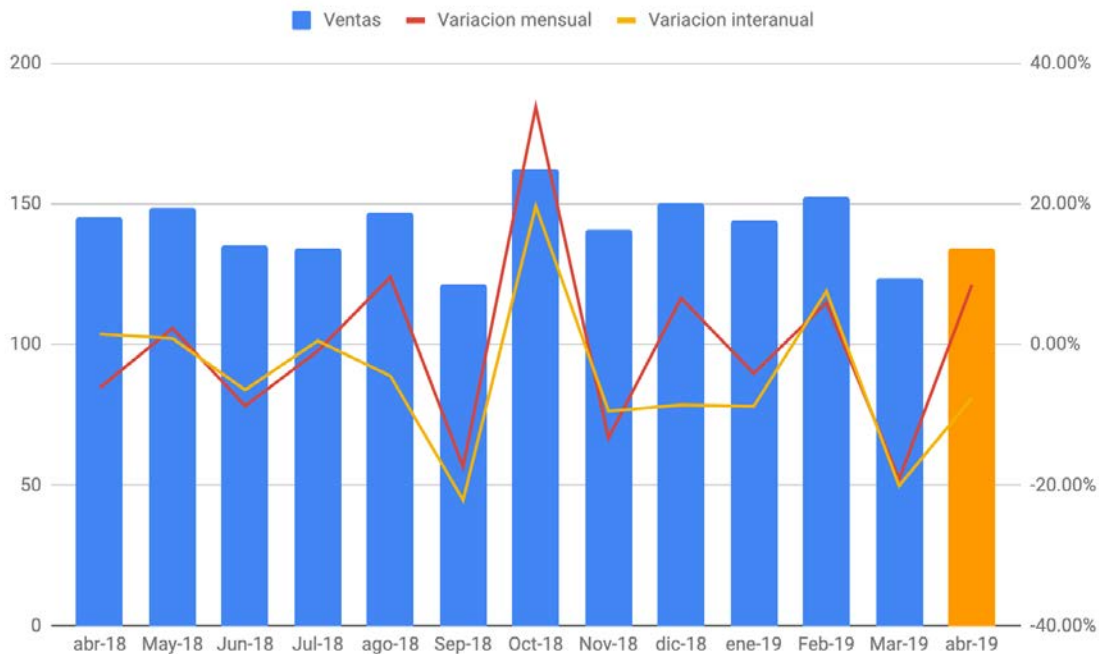
| | |
|---|---|
| 1. VENTAS | 2 |
| 2. PRECIOS | 4 |
| 3. DISTRIBUCIÓN DEL MERCADO Y BRECHA DE PRECIOS | 5 |
| 4. ASEQUIBILIDAD | 7 |
| 5. RECAUDACION | 7 |



1. VENTAS

En el mes de abril de 2019 se vendieron 133 millones de paquetes de cigarrillos equivalentes a 20 unidades. Esto representa un 8.4% más que en marzo de 2019, pero un -7,6% menos que en abril de 2018. Las ventas de cigarrillos siguen la dinámica de otros productos de consumo.

Gráfico 1. Ventas mensuales de cigarrillos, Abril-18 a Abril-19.

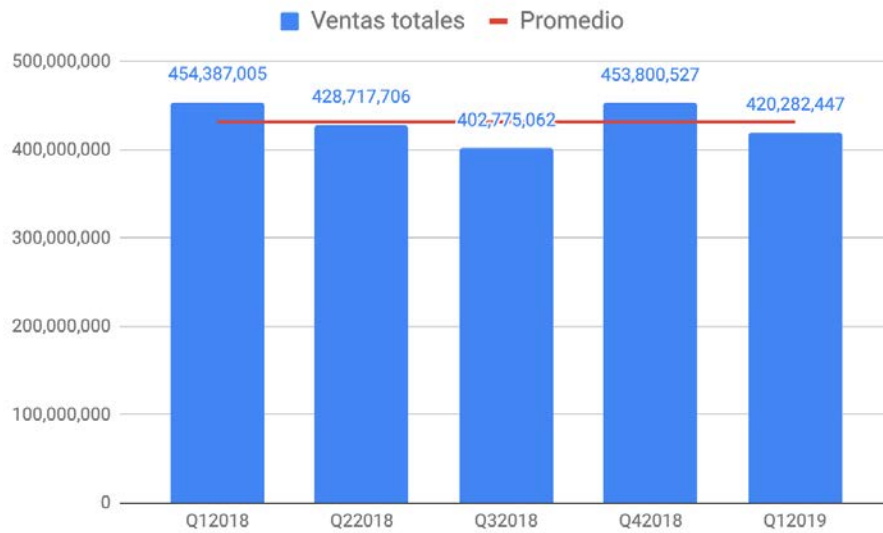


Fuente: Elaboración propia en base a MinAgri

En el primer trimestre del año, las ventas de paquetes equivalentes a 20 unidades totalizaron **420 millones**, un monto **7.5% más bajo** que el año anterior. Si se mide de manera **desestacionalizada** (es decir, midiendo las ventas eliminando el efecto estacional para seguir la tendencia de corto plazo), la variación con respecto al cuarto trimestre de 2018 es de **-4.8%**.

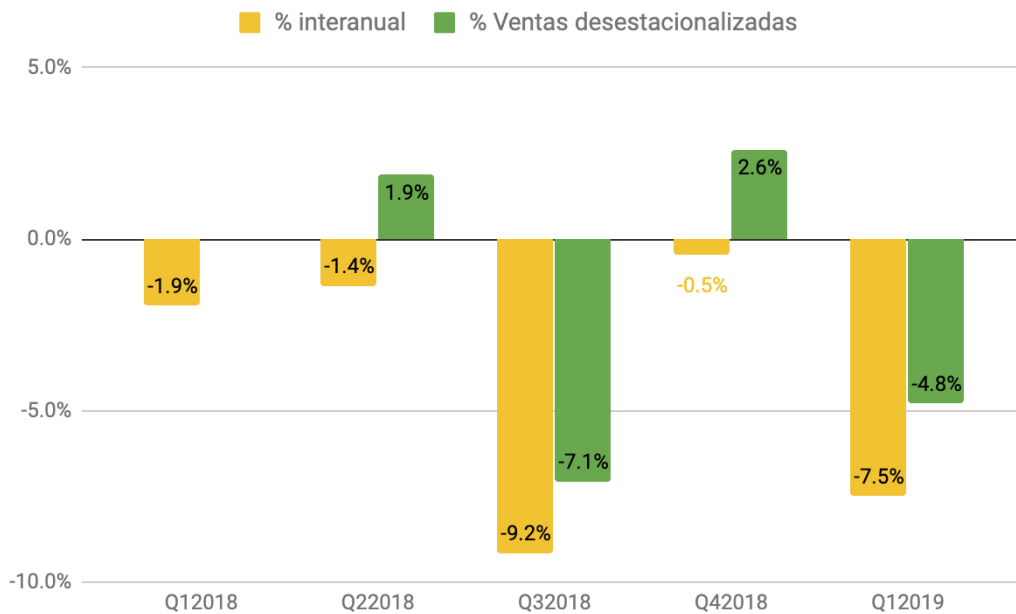


Gráfico 2. Ventas trimestrales de cigarrillos, Q12018 a Q12019.



Fuente: Elaboración propia en base a MinAgri

Gráfico 3. Ventas trimestrales de cigarrillos, variación interanual y desestacionalizada.



Fuente: Elaboración propia en base a MinAgri



2. PRECIOS

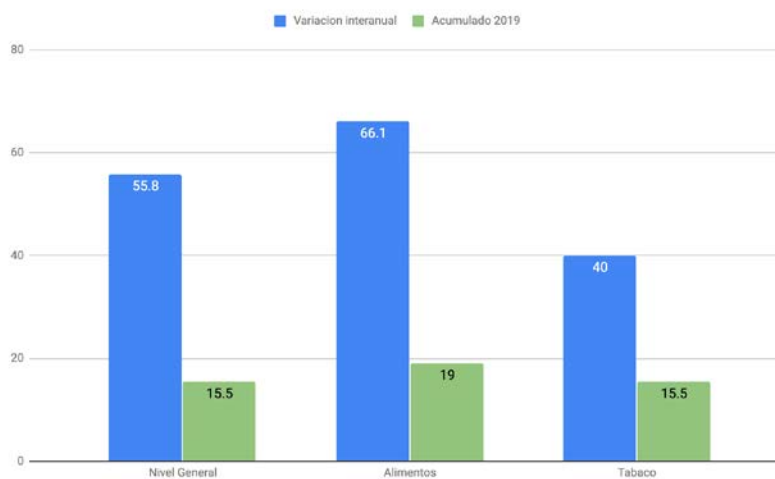
El **precio promedio ponderado** de un paquete de 20 cigarrillos en el mercado fue de **\$75,7** en Abril de 2019, un valor un **44,6% mayor** que el año anterior, una variación menor al índice general de precios, que según el INDEC en ese período se incrementó un 55,8%. Según el INDEC, los productos de tabaco se incrementaron un **40%** en el último año. **En el 2019**, en tanto, el precio de los cigarrillos aumentó en línea con la inflación general **un 15.5%**. Esta dinámica tiene sentido por efecto del aumento del impuesto mínimo que está indexado a la inflación.

Gráfico 4. Precio promedio ponderado, Abril-18 a Abril-19.



Fuente: Elaboración propia en base a MinAgri

Gráfico 5. Variación interanual de precios y variación acumulada 2019.



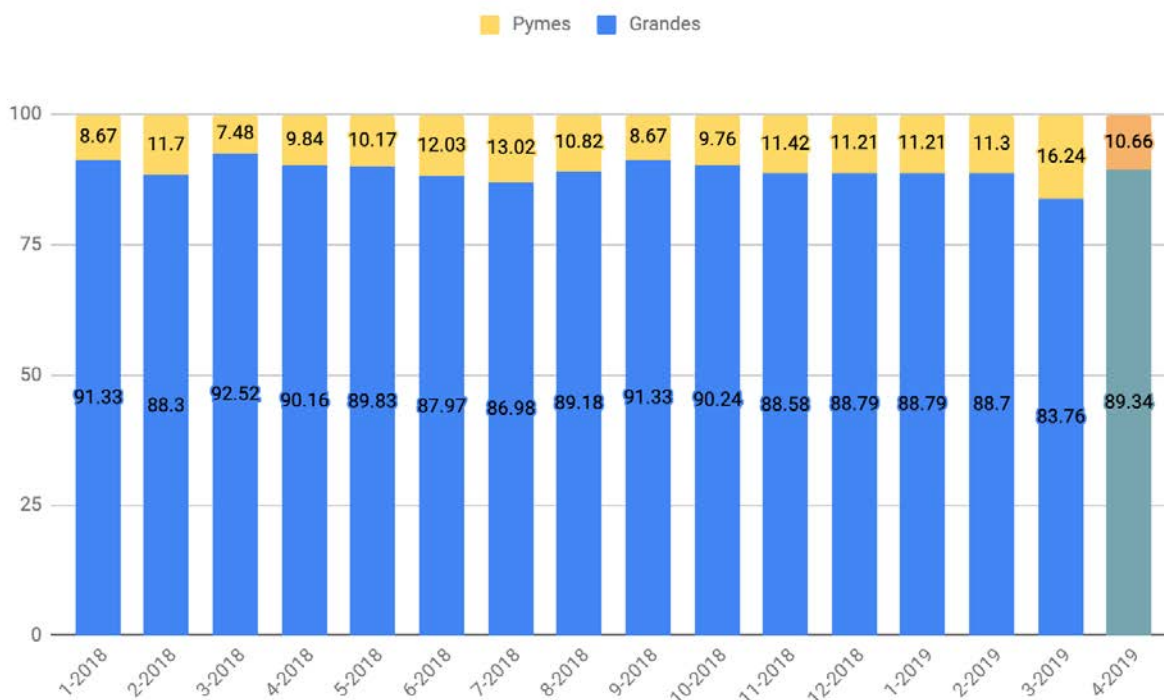
Fuente: Elaboración propia en base a MinAgri



3. DISTRIBUCIÓN DEL MERCADO Y BRECHA DE PRECIOS

El mercado de cigarrillos está segmentado, en cuanto a fabricantes, en compañías multinacionales (PMI, BAT) y firmas nacionales denominadas Pymes (Tabacalera Sarandí, Espert, Tabacalera Centro, entre otras). Las **PyMEs** representaron en el mes de abril un **10.6%** del mercado de cigarrillos. En lo que va del año, las PyMEs concentraron **el 12.2%** de las ventas de cigarrillos.

Gráfico 6. Distribución del mercado entre Grandes y Pymes, 2018 a 2019.



Fuente: Elaboración propia en base a MinAgri

Una segunda manera de observar la distribución del mercado es a través de las **marcas** de cigarrillos. El mercado de cigarrillos argentino está dividido en 3 **segmentos** diferenciados: marcas **premium** (Marlboro, Lucky Strike, entre otras) elaboradas por compañías multinacionales, **segundas marcas** (Rothmans, Chesterfield) elaboradas también por las mismas multinacionales, y **marcas baratas** (Red Point, Melbour) vendidas por Pymes.

En el contexto de la última reforma impositiva, cada segmento tiene un tratamiento impositivo distinto. Las marcas **premium se beneficiaron** de una **reducción del 75% al 70%** en el impuesto de más relevancia (Impuestos Internos). Las **segundas marcas** afrontaron la carga del **impuesto mínimo** (actualmente en \$41,35¹) en mayor medida, mientras que las **marcas**

¹ Ver <http://biblioteca.afip.gob.ar/cuadroslegislativos/getAdjunto.aspx?i=4146>.

baratas judicializaron el pago del impuesto mínimo alegando confiscatoriedad y discriminación, en algunos casos obteniendo medidas **cautelares** que suspendieron el pago correspondiente al mínimo.

Al mes de Mayo de 2019, un paquete de 20 unidades de cigarrillos del segmento premium costaba \$93 en promedio para productos de referencia, mientras que uno de segunda marca \$80 y un paquete de marca barata \$30. La inflación a 13 meses para el segmento premium fue del 55% para el segmento premium y del 63% para las segundas marcas, por lo que la **brecha entre productos premium y segundas marcas se redujo**, pasando de 1.23 a 1.16 la relación de precios entre premium y segundas marcas.

Tabla 1. Precios de paquetes de cigarrillos por marca, Abril-18 a Mayo-19.

| | Mayo 2019 | Abril 2018 | % Precio |
|------------------------|-----------|------------|----------|
| Premium | | | |
| Marlboro Red Box | 92.0 | 61.0 | 51% |
| Lucky Strike Fresh Box | 94.0 | 59.0 | 59% |
| Segundas marcas | | | |
| Chesterfield Red Box | 80.0 | 50.0 | 60% |
| Rothmans Box | 80.0 | 48.0 | 67% |
| Marcas baratas | | | |
| Red Point On Box | 38.5 | | |
| Melbourne Full | 28.2 | | |

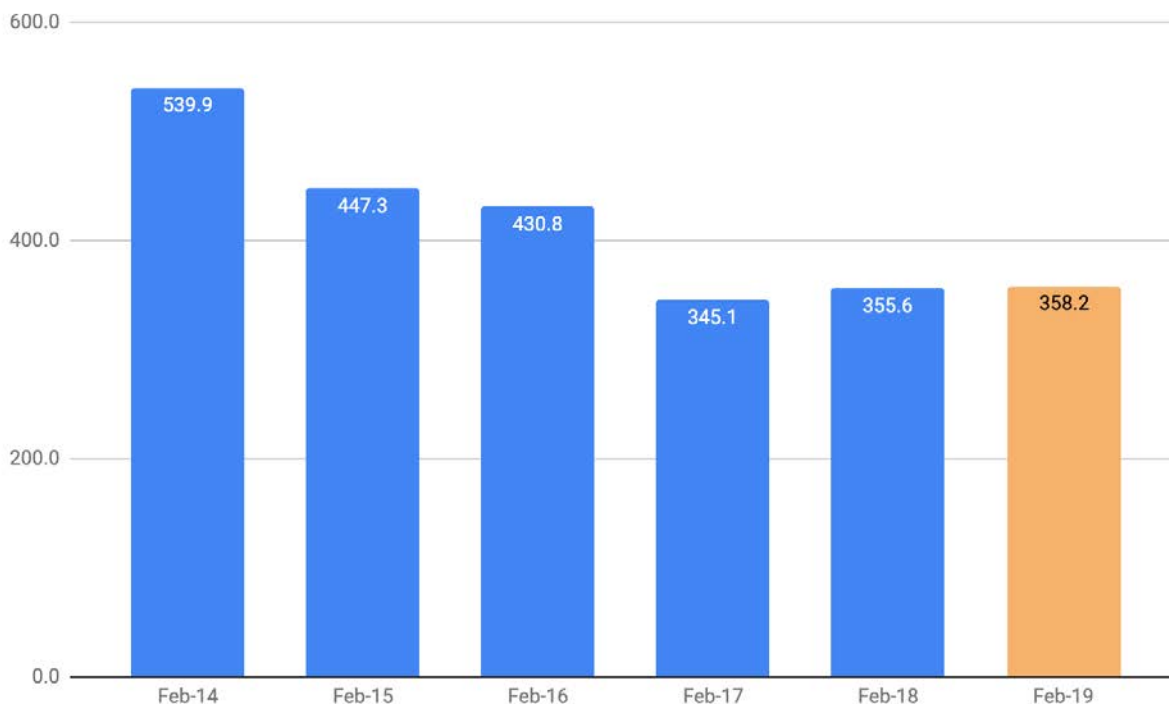
Fuente: Elaboración propia en base a InfoKioscos



4. ASEQUIBILIDAD

El **índice de asequibilidad**, definido como la cantidad de paquetes de cigarrillos que se pueden adquirir con un salario promedio de la economía, aumentó un **0.7% en Febrero de 2019** (última información disponible), en comparación con el año anterior. La asequibilidad bajó fuertemente luego de la suba en el impuesto interno a los cigarrillos del 60% al 75% en Mayo de 2016, para luego estancarse e incluso presentar una leve recuperación. La asequibilidad no se deterioró a pesar de que el salario perdió poder adquisitivo con relación a la mayoría de los bienes de la economía.

Gráfico 7. Índice de asequibilidad neto, Febrero 2014 a Febrero 2019.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de SIPA y MinAgri. El salario neto se definió considerando una carga impositiva del 34.6% de impuestos sobre el salario bruto, de acuerdo con estimaciones de la OCDE.

5. RECAUDACION

Los cigarrillos tienen una **carga impositiva promedio del 76%**, siendo los impuestos de mayor importancia los Impuestos Internos (54% del precio) y el Fondo Especial del Tabaco - FET.

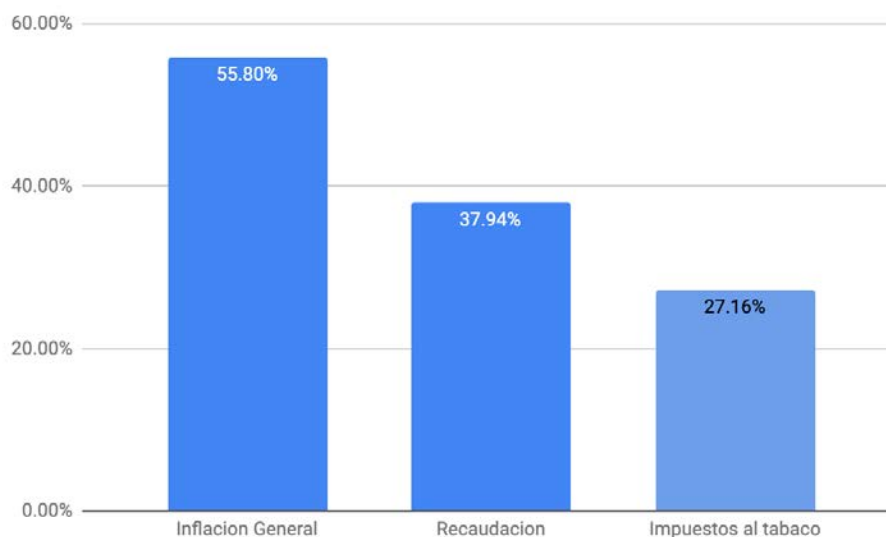
La **recaudación por impuestos al tabaco** de estos dos impuestos se incrementó un **27%** en el primer trimestre de 2019 en comparación con el mismo período del año anterior, un valor muy inferior a la inflación. La recaudación por impuestos a los cigarrillos también fue menor a la recaudación tributaria en 10 puntos porcentuales. La pérdida tributaria se puede explicar por una combinación entre **menores ventas** y **caída de la presión tributaria** (que bajó del 80% al 76%).

Tabla 2. Recaudación tributaria total y por impuestos al tabaco, 2018 a 2019 (miles de pesos).

| | 1er Trimestre 2018 | 1er Trimestre 2019 | % interanual |
|---|--------------------|--------------------|--------------|
| Recaudacion tributaria Total | 816,115,701 | 1,125,736,051 | 37.94% |
| Impuestos al tabaco (internos + FET) | 14,923,574 | 18,977,468 | 27.16% |
| <i>Impuestos internos</i> | 12,706,027 | 16,177,257 | 27.32% |
| <i>FET</i> | 2,217,547 | 2,800,211 | 26.28% |

Fuente: Elaboración propia en base a AFIP

Gráfico 8. Variación interanual en inflación y recaudación.



Fuente: Elaboración propia en base a AFIP