

REPORTE DEL MERCADO DE CIGARRILLOS EN ARGENTINA

TERCER TRIMESTRE DE 2020

FIC ARGENTINA

El **reporte del mercado de cigarrillos** sintetiza la información económica del mercado de cigarrillos en el Tercer Trimestre de 2020, 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 de cigarrillos en Argentina.

RESUMEN EJECUTIVO

- Durante el tercer trimestre del año 2020 se vendieron aproximadamente 434 millones de paquetes de cigarrillos, un 4,1% más que en el mismo trimestre de 2019 y 12,1% más que en el segundo trimestre de 2020.
- En septiembre de 2020, el precio promedio de un paquete de 20 cigarrillos en el mercado fue de \$104,48 (USD 1,39), lo que representa un incremento del 20,7% respecto del mismo mes del año anterior. Este incremento fue inferior a la inflación medida por el índice general de precios del INDEC (36,6%).
- En el tercer trimestre del año, las ventas de las PyMEs representaron el 31,6% del total de mercado, lo cual representa un incremento de 14,8 puntos porcentuales con respecto al mismo período de 2019.
- En septiembre de 2020, la asequibilidad de los cigarrillos se incrementó en un 12,3% en comparación con el mismo mes del año anterior. Si la comparación se hace con el último mes del año 2019, el incremento de la asequibilidad alcanza el 24,5%.
- La recaudación por impuestos al tabaco superó los \$95,6 mil millones en los tres primeros trimestres de 2020, representando un incremento del 48,7% en términos nominales respecto de los tres primeros meses de 2019. Este incremento fue superior al incremento de la recaudación total en el mismo período (29,6%) y la inflación (36,6%).



@ficargentina



/ficargentina

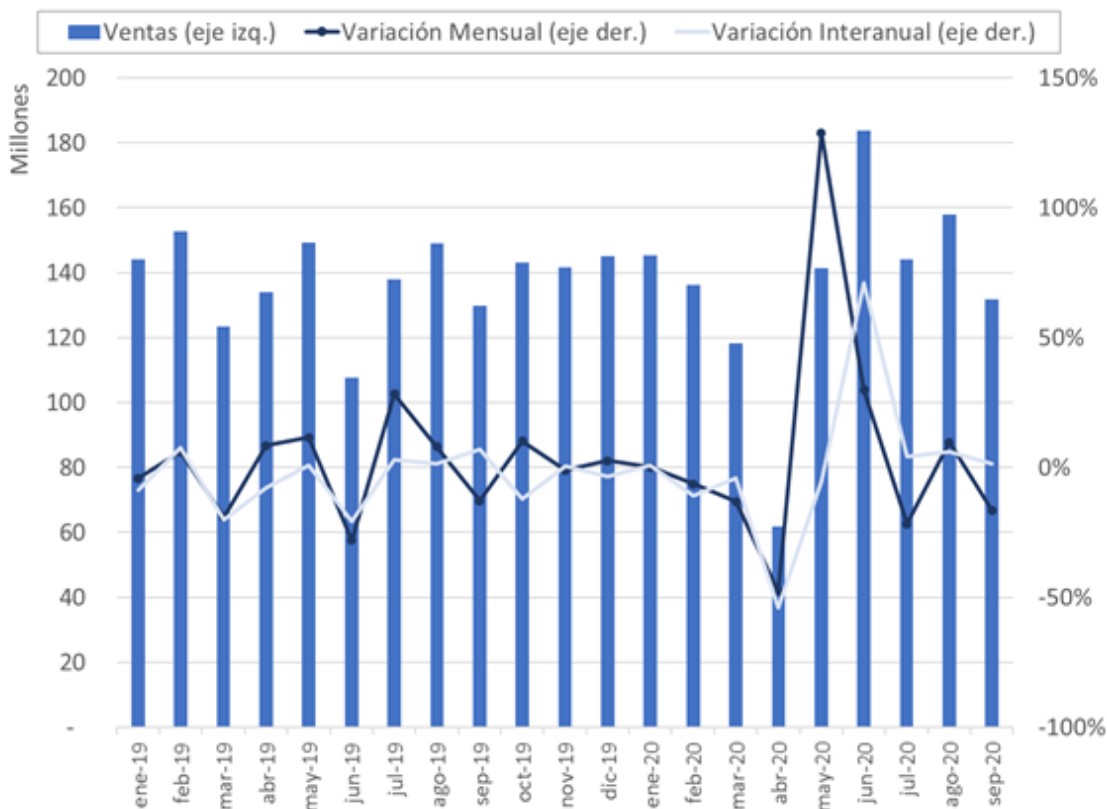


@fic_argentina

1. VENTAS

En el mes de **septiembre de 2020** se vendieron aproximadamente **132 millones de paquetes de cigarrillos** equivalentes a 20 unidades. **Esto representa un valor 16,5% menor que el mes previo, pero un 1,5% mayor en relación con el mismo mes del año anterior** (ver Gráfico 1). Cabe mencionar que la reducción respecto del mes previo se da en un contexto de relativa estabilización de las ventas mensuales, luego de la gran fluctuación (caída en primera instancia y posterior incremento abrupto) que se produjo en el marco de las medidas de aislamiento social preventivo y obligatorio dispuestas por el Gobierno Nacional (que implicó restricciones al funcionamiento de las fábricas de cigarrillos entre el 20 de marzo y el 10 de mayo).

Gráfico 1. Ventas mensuales de cigarrillos. En millones de paquetes*. Enero 2019 a septiembre de 2020



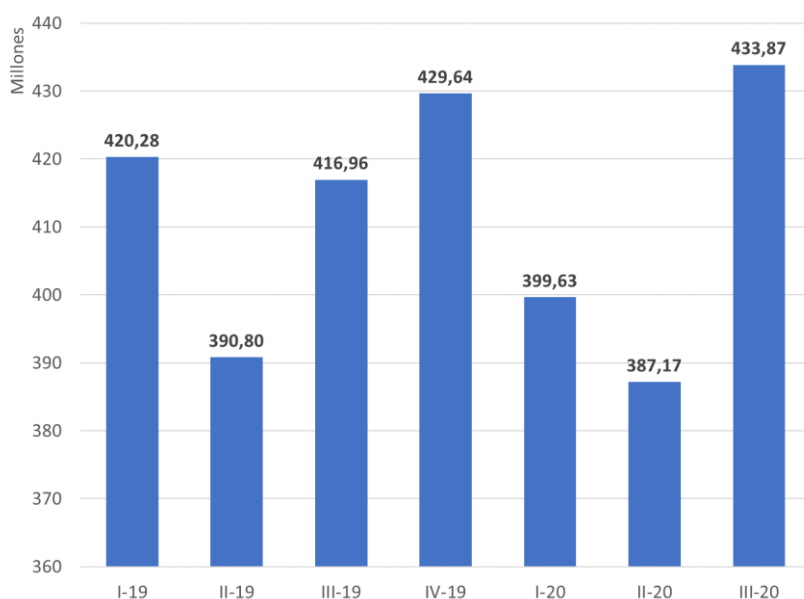
*Nota: *cantidad de paquetes equivalentes a 20 unidades vendidos.
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.*

En el Gráfico 1 se pueden observar claramente los efectos del inicio de las restricciones y de su posterior relajamiento para la actividad tabacalera, a partir del mes de mayo. Las ventas registraron una caída en el mes de marzo, que se hizo más profunda en el mes de abril (alcanzando su valor mínimo mensual de 62 millones de paquetes), y luego experimentaron un incremento notable en los meses de mayo y junio (alcanzando en este mes el máximo mensual

de casi 184 millones de paquetes). Tal situación generó un notable incremento en la volatilidad de la serie de ventas mensuales. En los meses correspondientes al tercer trimestre del año, las ventas parecieran estar estabilizándose en valores similares a los de los meses previos a la pandemia.

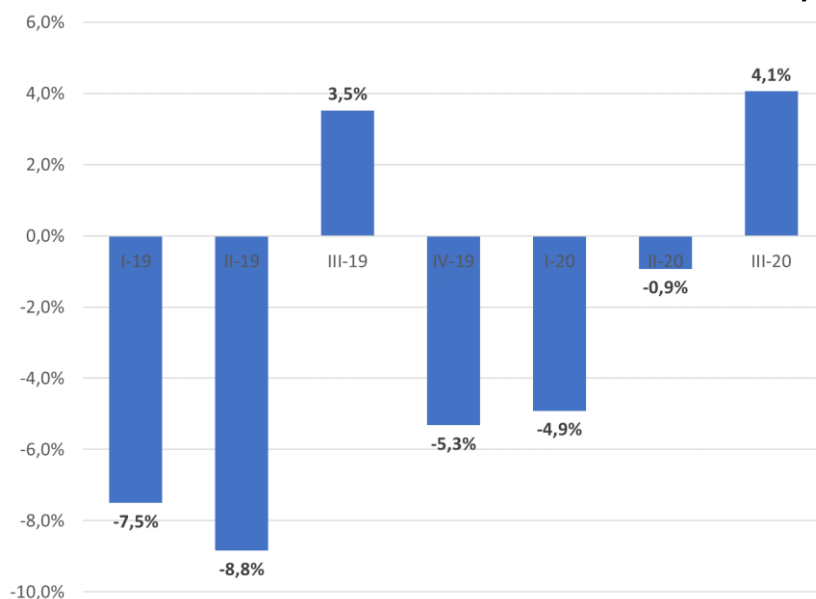
En total, durante el **tercer trimestre de 2020**, las ventas de paquetes equivalentes a 20 unidades casi alcanzaron los **434 millones**, un 4,1% más que en el mismo trimestre de 2019 y 12,1% más que en el segundo trimestre de 2020 (ver Gráfico 2 y 3).

Gráfico 2. Ventas trimestrales de cigarrillos. En millones de paquetes*. 1er trimestre de 2019 a 3er trimestre de 2020



*Nota: *cantidad de paquetes equivalentes a 20 unidades vendidos.*
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Gráfico 3. Variación interanual en las ventas trimestrales. Años 2019 y 2020



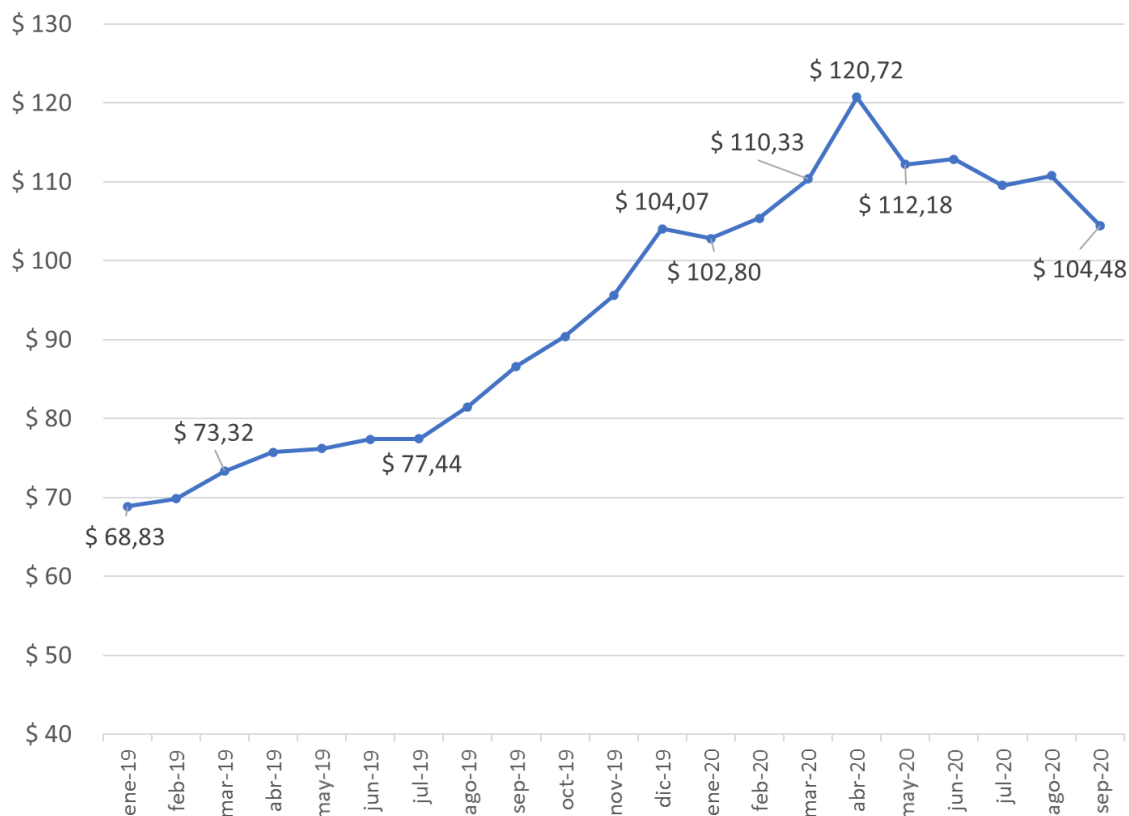
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

2. PRECIOS

El **precio promedio ponderado** de un paquete de 20 cigarrillos en el mercado fue de **\$104,48** en septiembre de 2020, representando un incremento del **20,7%** respecto del mismo período del año anterior (ver Gráfico 4). El incremento en el precio promedio de los cigarrillos fue inferior a la inflación medida por el índice general de precios, que según el INDEC fue del 36,6% durante el mismo período.

Cabe destacar que el precio promedio de los cigarrillos presenta una tendencia decreciente desde el mes de abril de 2020, encontrándose el nivel de septiembre 2020 a valores de diciembre de 2019 (Gráfico 4). Tal situación se debe, en gran parte, a que las marcas más baratas no aumentaron los precios en los últimos meses lo cual, a su vez, continuó acentuando la mayor participación de estas marcas en las ventas totales de cigarrillos.

Gráfico 4. Evolución del precio promedio ponderado*. En pesos corrientes. Enero 2019 a septiembre 2020



*Nota: *precio promedio ponderado de un paquete equivalentes a 20 unidades.
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.*

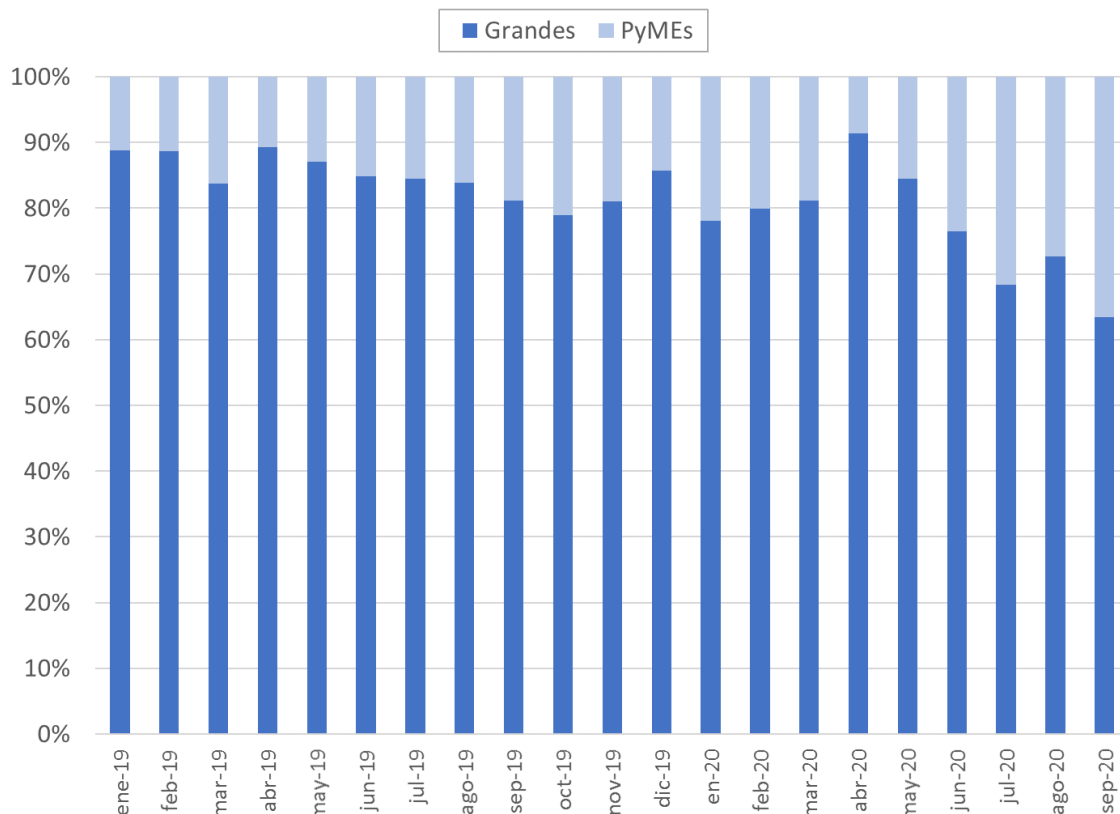
3. DISTRIBUCIÓN DEL MERCADO Y BRECHA DE PRECIOS

El mercado de cigarrillos está segmentado, en cuanto a fabricantes, en compañías multinacionales (PMI, BAT) y firmas nacionales PyMEs (Tabacalera Sarandí, Espert, Tabacalera Centro, entre otras). Las **PyMEs** representaron en el mes de septiembre un **36,6%** del mercado de cigarrillos (ver Gráfico 5). En el **tercer trimestre** del año, no obstante, las PyMEs acapararon el **31,6% del mercado**, lo cual representa una suba de 14,8 puntos porcentuales con respecto al mismo período de 2019.

Se pone de manifiesto, entonces, que las PyMEs están capturando una porción cada vez más elevada del mercado, basándose en una estrategia agresiva en materia de precios y en el marco de un contexto económico e impositivo que favorece el traslado del consumo hacia opciones de menor costo.

Por otra parte, en el Gráfico 5 se pone de manifiesto que durante el mes de abril (en mayor medida) y mayo, se contrajo la participación de las PyMEs en las ventas, llegando a ser de apenas el 8,6%. Esto pudo deberse al hecho de que las fábricas no disponían de stock suficiente para afrontar a la demanda durante el período en que se frenó la producción. No obstante, desde mayo en adelante, la participación de las PyMEs en las ventas comenzó a aumentar nuevamente.

Gráfico 5. Distribución del mercado entre Grandes y PyMEs. Enero 2019 a septiembre 2020



Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

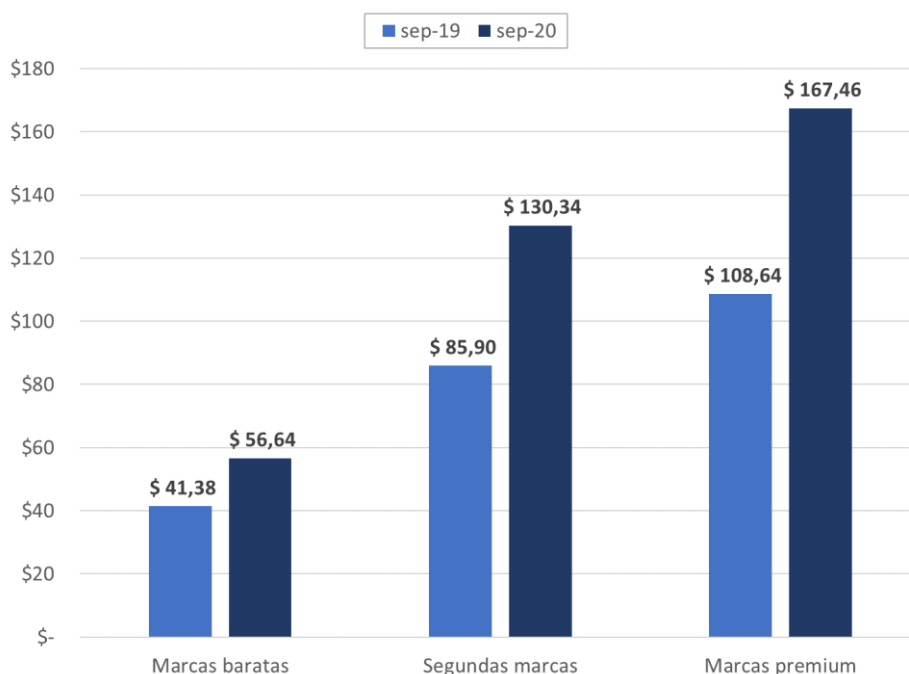
Una segunda manera de observar la distribución del mercado es a través de las **marcas** de cigarrillos. El mercado de cigarrillos argentino está dividido en 3 **segmentos** diferenciados: marcas **premium** (Marlboro, Lucky Strike, entre otras) elaboradas por compañías multinacionales, **segundas marcas** (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 de diciembre de 2017, 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**, por su parte, tributan el **impuesto mínimo** (fijado en \$72,24 para el trimestre septiembre a noviembre

2020¹), mientras que las **marcas baratas judicializaron** el pago del impuesto mínimo alegando confiscatoriedad y discriminación, en algunos casos obteniendo medidas **cautelares** que suspendieron el pago correspondiente al mínimo. Por lo que, por orden judicial, se encuentran pagando el mismo impuesto que las tabacaleras multinacionales, es decir, el 70%.

Al mes de septiembre de 2020, un paquete de 20 unidades de cigarrillos del segmento premium costaba \$167,46 en promedio para productos de referencia, mientras que uno de segunda marca \$130,34 y un paquete de marca barata \$56,67 (ver Gráfico 6)². Se destaca que el precio promedio de un paquete de cigarrillos de marcas baratas es inferior incluso que el impuesto mínimo establecido por Ley (\$72,24).

Gráfico 6. Precio promedio de un paquete de cigarrillos de 20 unidades, por segmento de mercado. A precios corrientes



Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

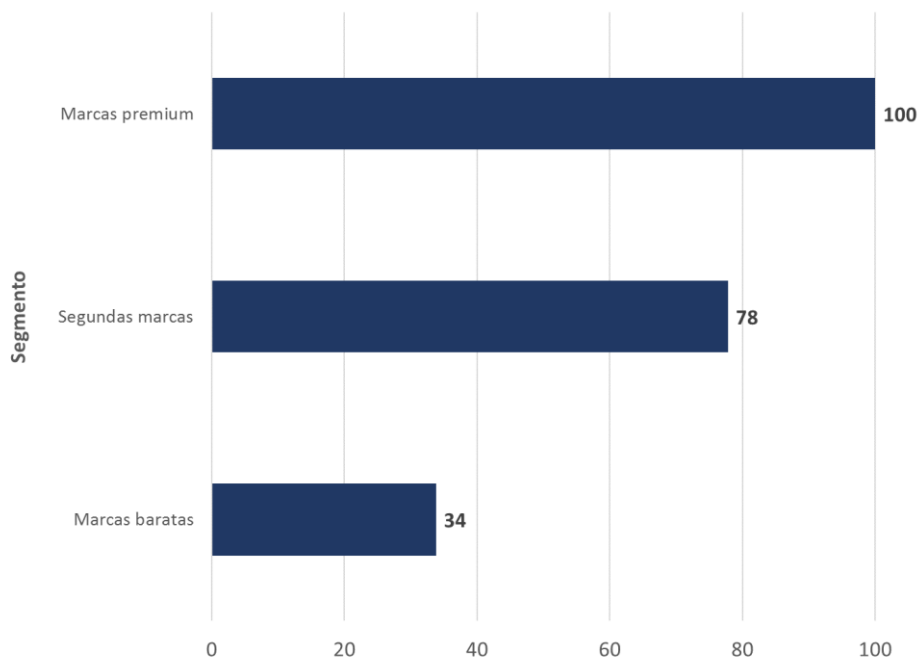
A su vez, la variación interanual en el precio del segmento premium fue del 54,1%, en el segmento de segundas marcas fue del 51,7%, mientras que para el segmento de marcas baratas fue de apenas un 36,9%. Esto continúa acentuando la brecha de precios entre las diferentes marcas.

¹ Información recuperada de <http://biblioteca.afip.gob.ar/cuadroslegislativos/getAdjunto.aspx?i=11059>. Valores vigentes en septiembre de 2020.

² Marcas de clase de Cuartiles 1, 2, 3 y 4 según datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación. Los cuartiles 1 y 2 se ponderan según su participación de mercado en cada período respectivo para obtener el valor de "marca barata".

Para puntualizar la diferencia de precios entre segmentos, se calculó un índice de brecha de precios entre ellos. En el mes de septiembre de 2020, este índice indica que un paquete de cigarrillos de las marcas baratas, en promedio, cuesta el 34% de lo que cuesta un paquete de marcas premium. Por otra parte, un paquete de segundas marcas cuesta el 78% de un paquete promedio de marcas premium (ver Gráfico 7).

Gráfico 7. Índice de brechas de precios (Premium = 100). Septiembre 2020



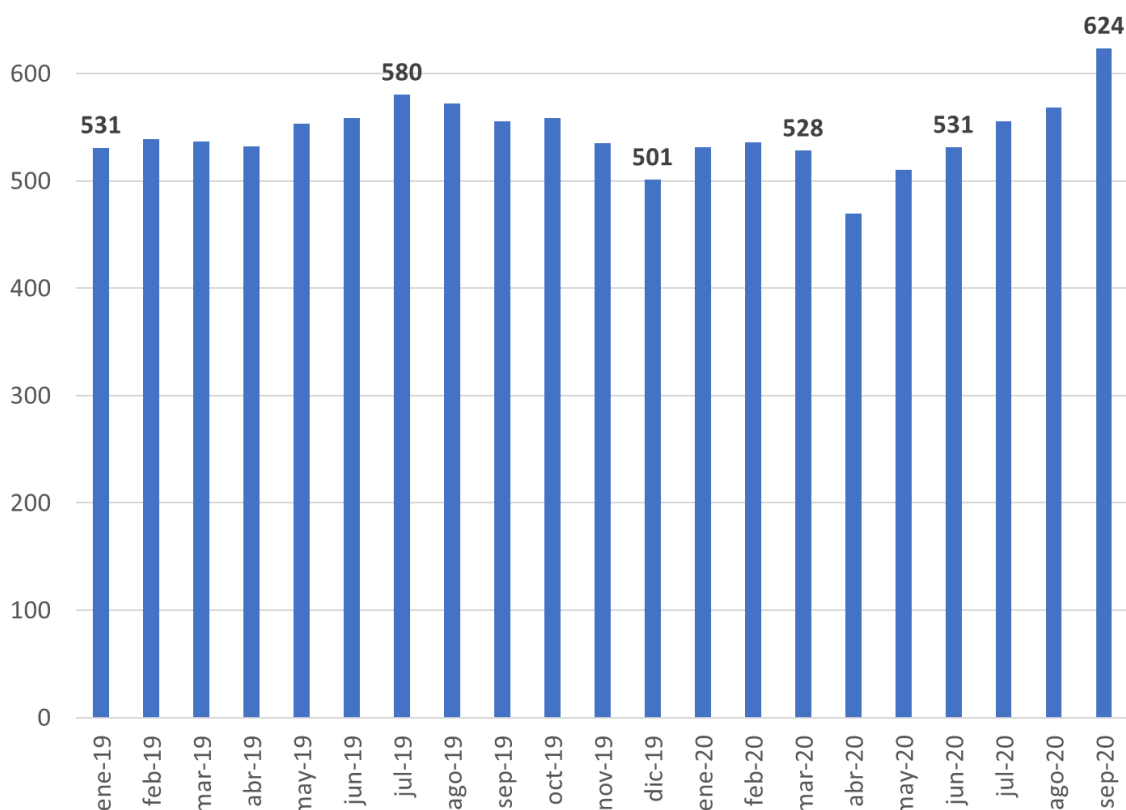
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

4. ASEQUIBILIDAD

El **índice de asequibilidad**, definido como la cantidad de paquetes de cigarrillos que se pueden adquirir con un salario promedio de la economía³, se incrementó un **12,3% en septiembre de 2020**, en comparación con el mismo mes del año anterior (ver Gráfico 8). Asimismo, si la comparación se hace con el mes de diciembre del año 2019, se advierte un incremento de la asequibilidad del 24,5%.

³ Se toma como referencia la remuneración promedio de los asalariados del sector privado (serie desestacionalizada), informada por el Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial (OEDE) del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

Gráfico 8. Evolución del índice de asequibilidad. Enero 2019 a septiembre 2020



Nota: se tomó la "remuneración normal y permanente" promedio de los asalariados del sector privado, serie desestacionalizada, para el cálculo del índice de asequibilidad.

Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca y OEDE, Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

5. RECAUDACIÓN

Los cigarrillos tienen una **carga impositiva promedio del 75,6%**⁴, siendo los impuestos de mayor importancia los Impuestos Internos (54,2% del precio) y el Fondo Especial del Tabaco – FET (9,54%), que se distribuye a las provincias tabacaleras. El Impuesto Adicional de Emergencia (7% del precio) también integra la carga de impuestos al tabaco, además de otros tributos generales (IVA e Ingresos Brutos).

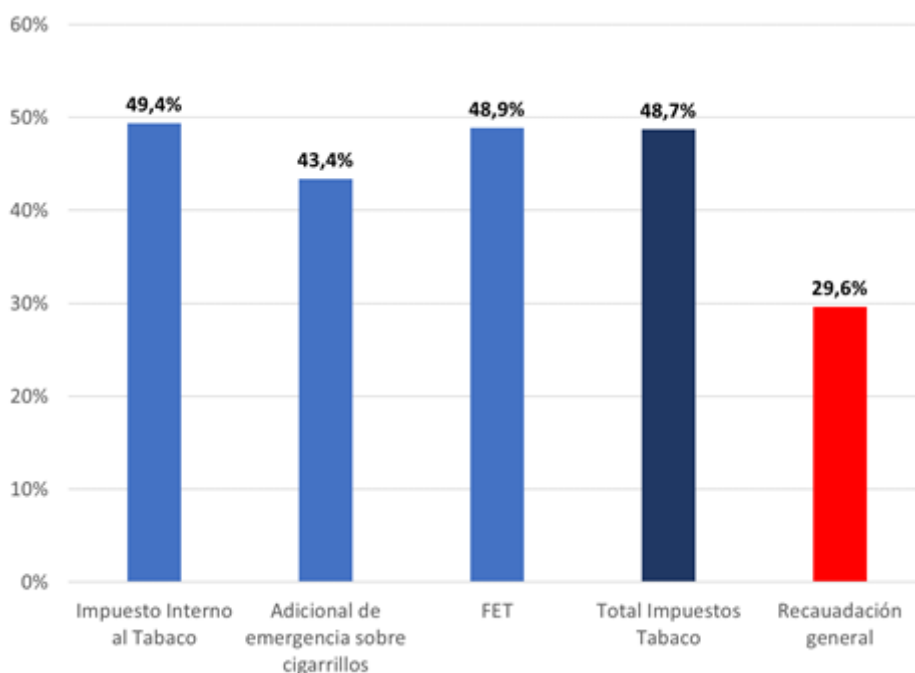
La **recaudación por impuestos al tabaco** superó los **\$ 47 mil millones** en el tercer trimestre de 2020, y acumula un total de **\$ 95,6 mil millones** durante los primeros tres trimestres del año. Este último valor representa un incremento del 48,7% en términos nominales respecto de los

⁴ Cálculo a septiembre de 2020, para el precio promedio ponderado de \$104,48 por paquete de cigarrillos de 20 unidades.

tres primeros meses de 2019. El aumento de la recaudación por impuestos al tabaco fue mayor que el aumento de la recaudación tributaria total, la cual creció un 29,6% durante el mismo período (ver Gráfico 8), así como también fue mayor que la inflación (36,6%).

Dentro de los tributos, el **Impuesto Interno** fue el que experimentó el mayor incremento en su recaudación, subiendo un 49,4%, seguido por el FET que se incrementó 48,9% y el IAE 43,4%.

Gráfico 8. Variación de la recaudación trimestral por impuestos al tabaco y recaudación general de impuestos. Primeros 3 trimestres de 2020 vs primeros 3 trimestres de 2019



Fuente: FIC Argentina en base a datos de AFIP y Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Cabe mencionar que, si bien durante el tercer trimestre de 2020 se puede observar un gran incremento de la recaudación respecto al mismo período de 2019, esto se debió fundamentalmente a la liquidación de impuestos pendientes correspondientes a los meses de mayores ventas de cigarrillos (mayo y junio). No obstante, si todas las empresas cumplieran con el pago del impuesto mínimo, la recaudación podría haber sido mayor.