

REPORTE DEL MERCADO DE CIGARRILLOS EN ARGENTINA

CUARTO TRIMESTRE DE 2020

FIC ARGENTINA

El **reporte del mercado de cigarrillos** sintetiza la información económica del mercado de cigarrillos en el Cuarto Trimestre del año 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 año 2020 se vendieron más de 1.685 millones de paquetes de cigarrillos, lo cual representa un **incremento del 1,7% de las ventas con respecto al año 2019.**
- En **diciembre de 2020, el precio promedio de un paquete de 20 cigarrillos en el mercado fue de \$130,54 (USD 1,58),** lo que representa un **incremento del 25,4%** respecto del mismo mes del año anterior. Sin embargo, **este incremento fue inferior a la inflación medida por el índice general de precios del INDEC (36,1%).**
- **La asequibilidad de los cigarrillos se incrementó en un 8,1%** en diciembre de 2020, comparado con el mismo mes del año anterior.
- En el año 2020, **las ventas de las PyMEs representaron el 24,6% del total de mercado, lo cual representa un incremento de 9,4 puntos porcentuales con respecto al año anterior.**
- La recaudación por impuestos al tabaco superó los \$132 mil millones en el año 2020, representando un incremento del 46,4% en términos nominales respecto del año anterior. Este incremento fue superior al incremento de la recaudación total en el mismo período (32,2%) y la inflación (42,0%). No obstante, **la recaudación no resulta suficiente para cubrir los costos directos en salud que genera el consumo de cigarrillos,** estimados en \$196,9 mil millones durante el año 2020 por el Instituto de Efectividad Clínica y Sanitaria.



@ficargentina



/ficargentina



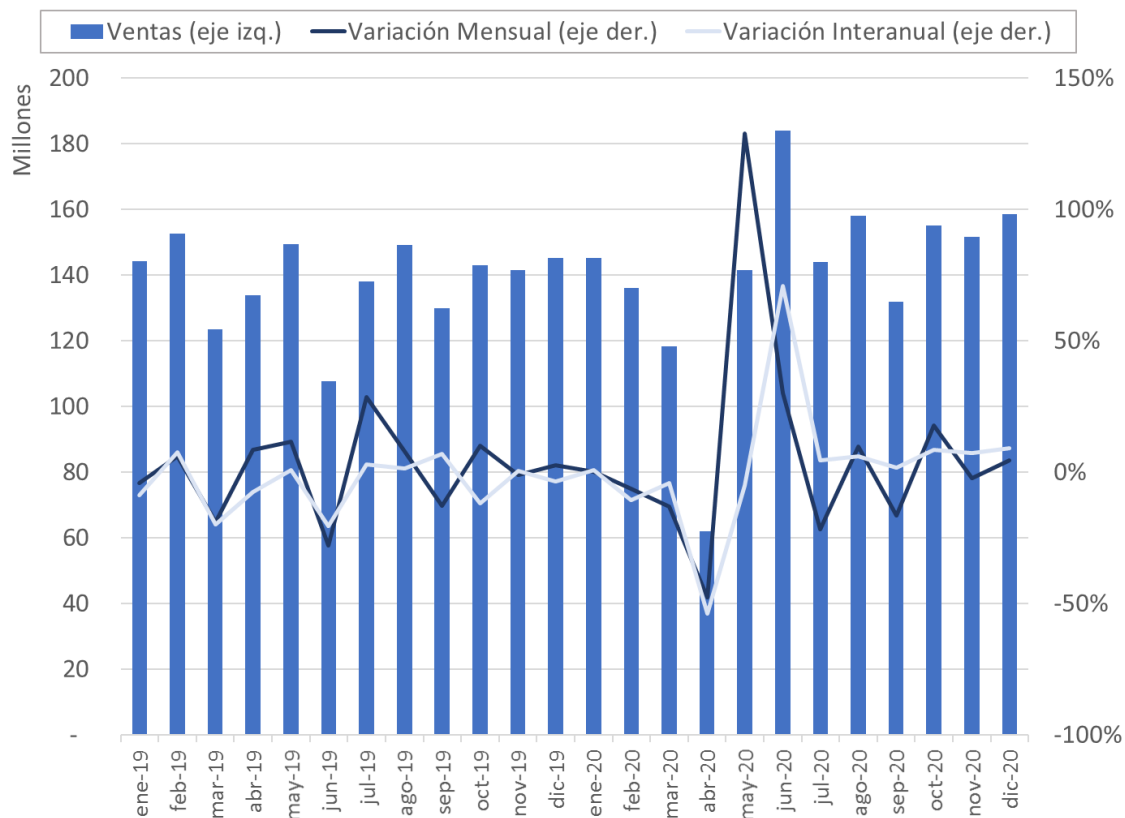
@fic_argentina

1. VENTAS

A lo largo del **año 2020**, las ventas superaron los **1.685 millones de paquetes de cigarrillos** equivalentes a 20 unidades. Este valor indica un incremento del 1,7% de las ventas con respecto al año 2019, y revierte la tendencia a la baja que tenían las ventas anuales de cigarrillos en los últimos años.

En el mes de diciembre de 2020 se vendieron más de 158 millones de paquetes de cigarrillos equivalentes a 20 unidades. Esto representa un valor 4,5% más que el mes previo y un 9,2% más en relación con el mismo mes del año anterior (ver Gráfico 1).

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



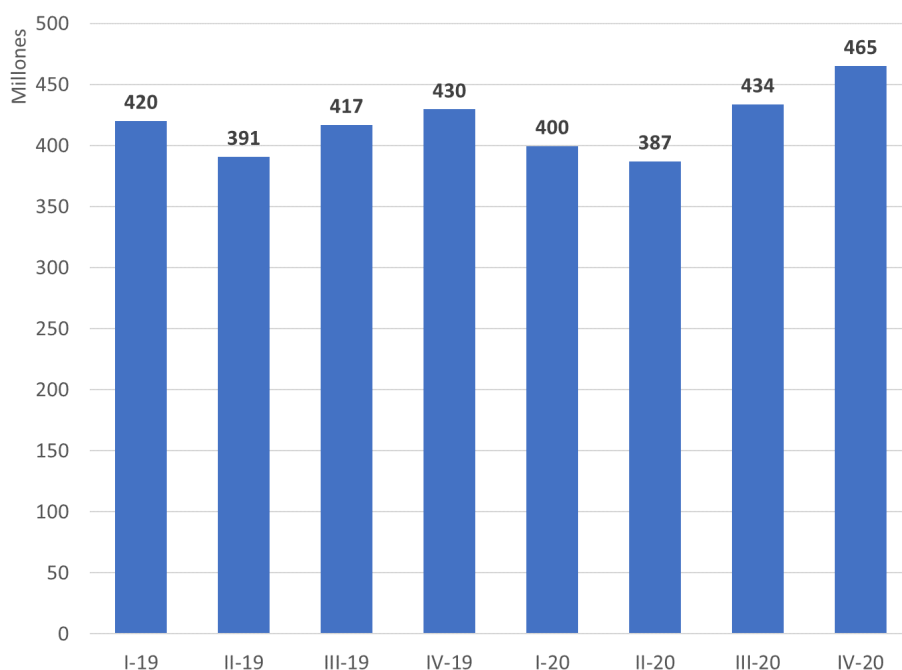
*Nota: *cantidad de paquetes equivalentes a 20 unidades vendidos.
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.*

En el Gráfico 1 se pueden observar claramente los efectos del inicio de las restricciones debido a la pandemia COVID-19 y de su posterior relajamiento para la actividad tabacalera, a partir del mes de mayo 2020. 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.

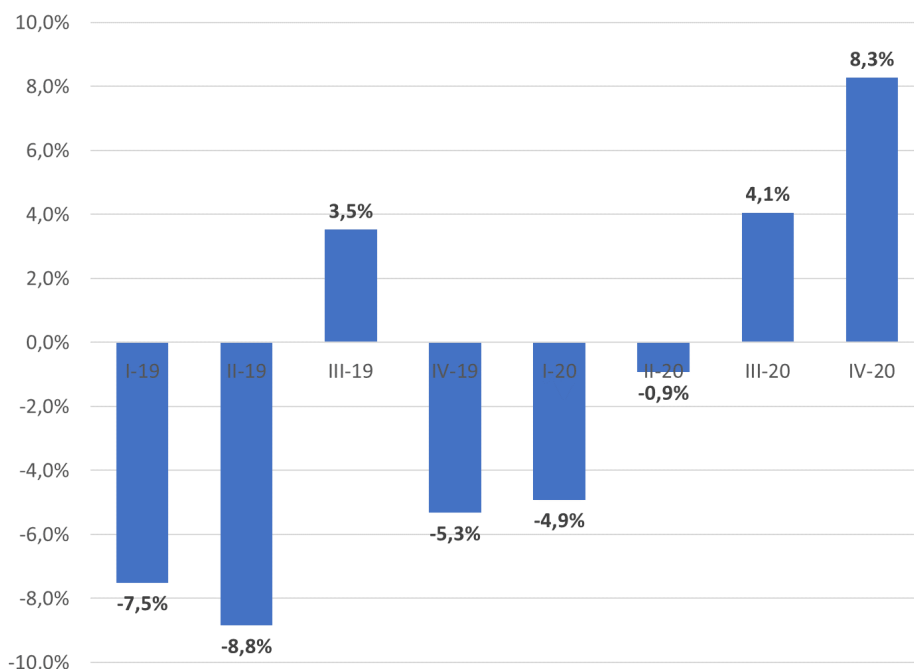
En términos trimestrales, las ventas correspondientes al cuarto trimestre del año parecieran estabilizarse, pero en valores superiores a los observados en los meses previos a la pandemia. En total, durante el **cuarto trimestre de 2020**, las ventas de paquetes equivalentes a 20 unidades superaron los **465 millones**, un 7,2% más que el tercer trimestre de 2020 y 8,3% más que el mismo período del año anterior (ver Gráfico 2 y 3).

Gráfico 2. Ventas trimestrales de cigarrillos. En millones de paquetes*. 1er trimestre de 2019 a 4to 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 **\$130,54** en diciembre de 2020, representando un incremento del **25,4%** respecto del mismo período del año anterior (ver Gráfico 4). Sin embargo, 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 36,1% durante el mismo período.

Cabe destacar que el precio promedio de los cigarrillos presentó una tendencia fluctuante entre el mes de abril y octubre de 2020, pero retomó la tendencia creciente a partir de entonces y se encuentra a diciembre en valores superiores al último pico registrado en el mes de marzo (Gráfico 4).



@ficargentina



/ficargentina



@fic_argentina

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



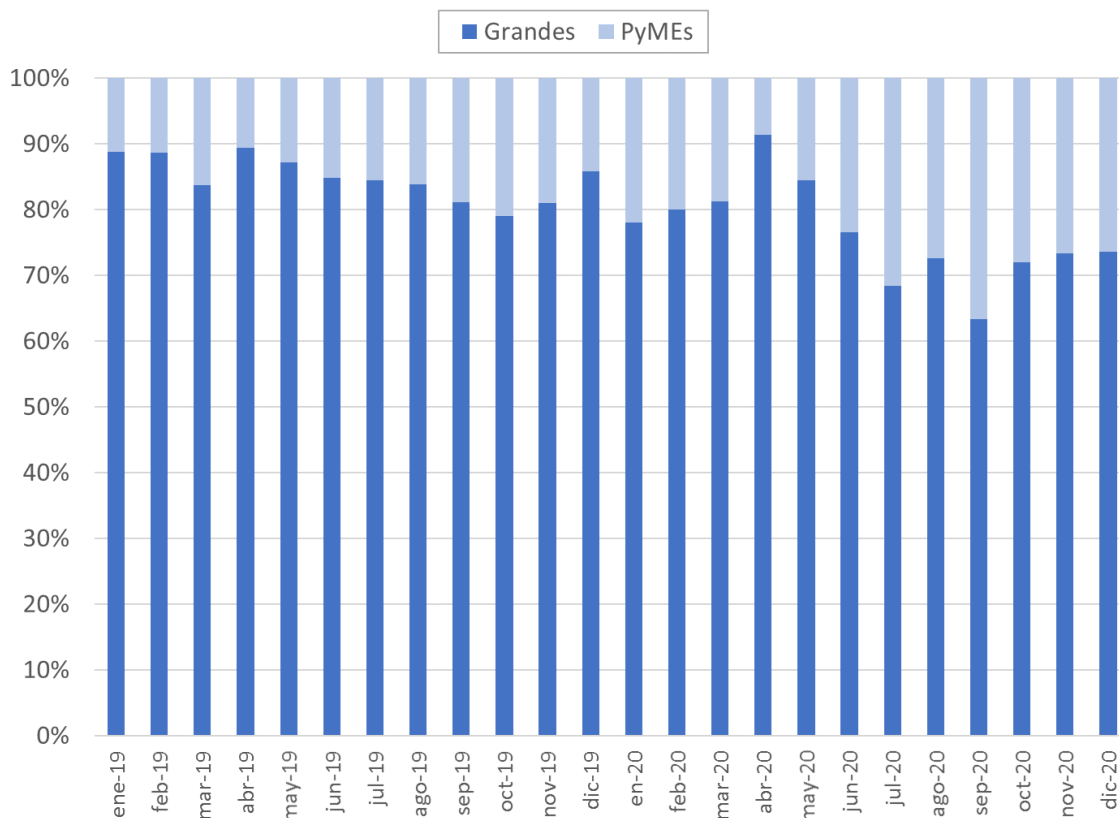
*Nota: *precio promedio ponderado de un paquete equivalentes a 20 unidades.
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.*

3. DISTRIBUCIÓN DEL MERCADO Y BRECHA DE PRECIOS

El mercado de cigarrillos está segmentado, en cuanto a fabricantes, en compañías multinacionales (Philip Morris International -PMI- y British American Tobacco -BAT-) y firmas nacionales PyMEs (Tabacalera Sarandí, Espert, Tabacalera Centro, entre otras). Las **PyMEs** representaron en el mes de diciembre un **26,5%** del mercado de cigarrillos (ver Gráfico 5). En el total del año 2020, las PyMEs acapararon el **24,6% del mercado**, lo cual representa una suba de 9,4 puntos porcentuales con respecto al año 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.

Gráfico 5. Distribución del mercado entre Grandes y PyMEs. Enero 2019 a diciembre 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** (por ejemplo, Rothmans, Chesterfield) elaboradas también por las mismas multinacionales, y **marcas baratas** (Red Point, Melbour, etc.) vendidas por PyMEs.

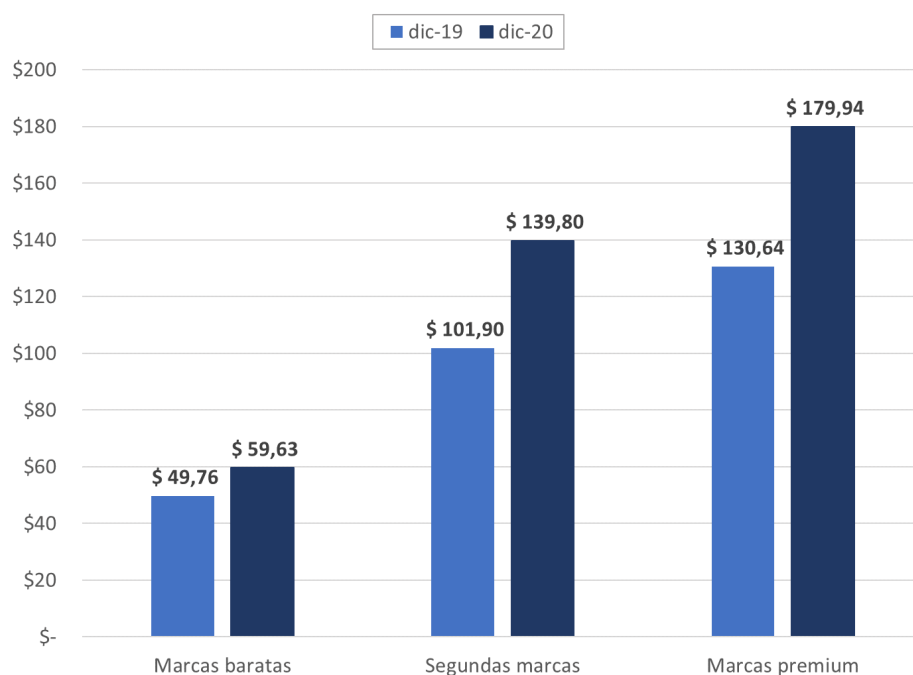
En el contexto de la última reforma impositiva de diciembre de 2017, cada segmento tiene un tratamiento impositivo distinto. Las marcas **premium se beneficiaron** de una **reducción del 75% al 70%** en el impuesto de más relevancia (Impuestos Internos). Las **segundas marcas**, por su parte, tributan el **impuesto mínimo** (fijado en \$77,77 para el trimestre diciembre 2020 a febrero 2021¹), mientras que las **marcas baratas judicializaron** el pago del impuesto mínimo alegando confiscatoriedad y discriminación, en algunos casos obteniendo medidas **cautelares**

¹ Información recuperada de <http://biblioteca.afip.gob.ar/cuadroslegislativos/getAdjunto.aspx?i=11486>. Valores vigentes en diciembre de 2020.

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 diciembre de 2020, un paquete de 20 unidades de cigarrillos del segmento premium costaba \$179,94 en promedio para productos de referencia, mientras que uno de segunda marca \$139,80 y un paquete de marca barata \$59,63 (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 (\$77,77).

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



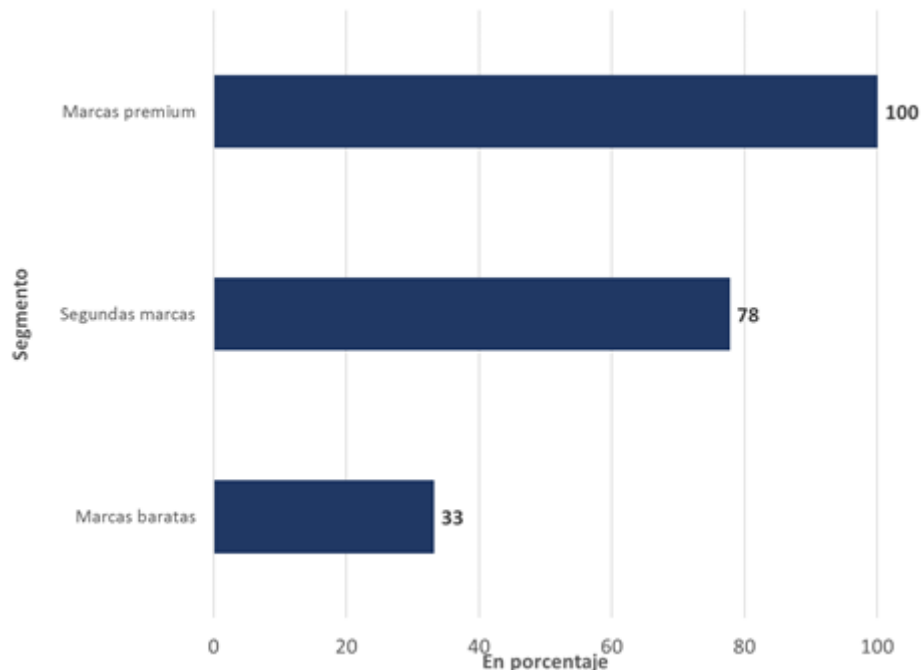
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

A su vez, la variación interanual en el precio del segmento premium fue del 37,7%, en el segmento de segundas marcas fue del 37,2%, mientras que para el segmento de marcas baratas fue de apenas un 19,8%. Esto continúa acentuando la brecha de precios entre las diferentes marcas.

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 ellos³. En el mes de diciembre de 2020, este índice indica que un paquete de cigarrillos de las marcas baratas, en promedio, cuesta el 33% 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). Diciembre 2020



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

4. ASEQUIBILIDAD

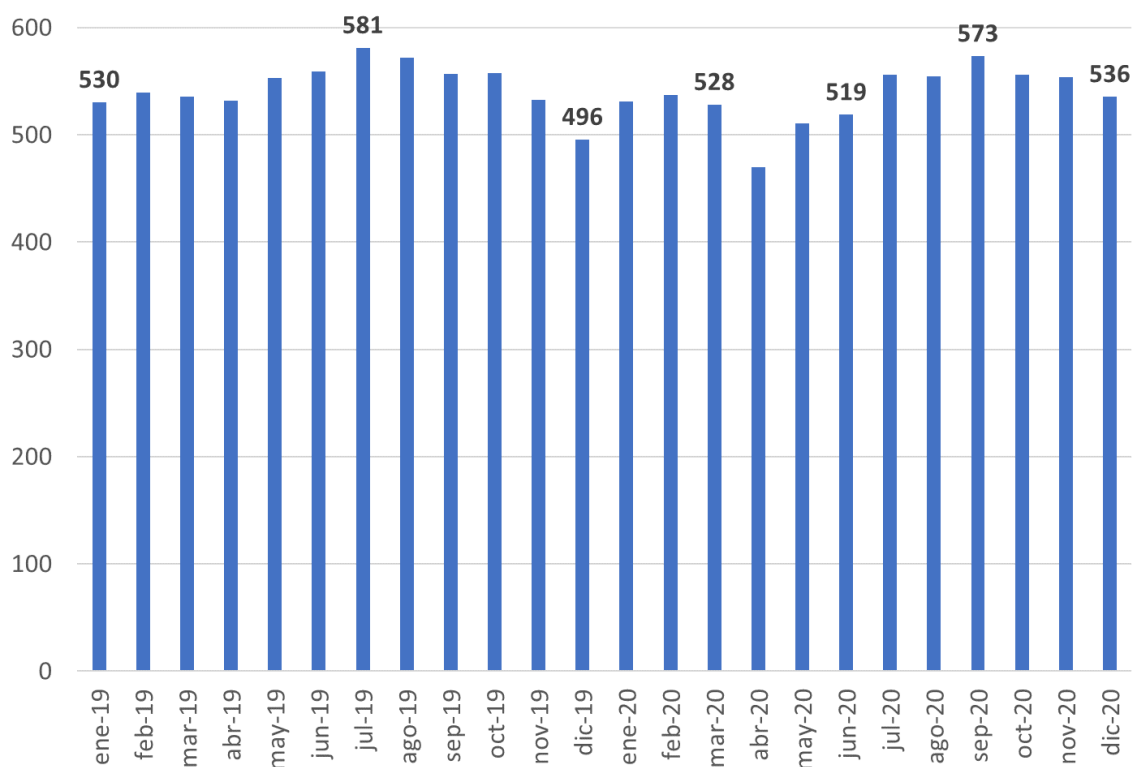
El **índice de asequibilidad**, definido como la cantidad de paquetes de cigarrillos que se pueden adquirir con un salario promedio de la economía⁴, se incrementó un **8,1% en diciembre de 2020**, en comparación con el mismo mes del año anterior (ver Gráfico 8). No obstante, tal porcentaje de incremento podría encontrarse fuertemente influenciado por un valor particularmente bajo de diciembre de 2019 (que se dió como consecuencia de un gran

³ El índice de brecha se calcula como el cociente entre el precio promedio de un paquete de cigarrillos del segmento de marcas baratas o segundas marcas sobre el precio promedio de un paquete cigarrillos de las marcas premium.

⁴ 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.

incremento del precio promedio de los cigarrillos durante ese mes en relación a la remuneración promedio).

Gráfico 8. Evolución del índice de asequibilidad. Enero 2019 a diciembre 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.

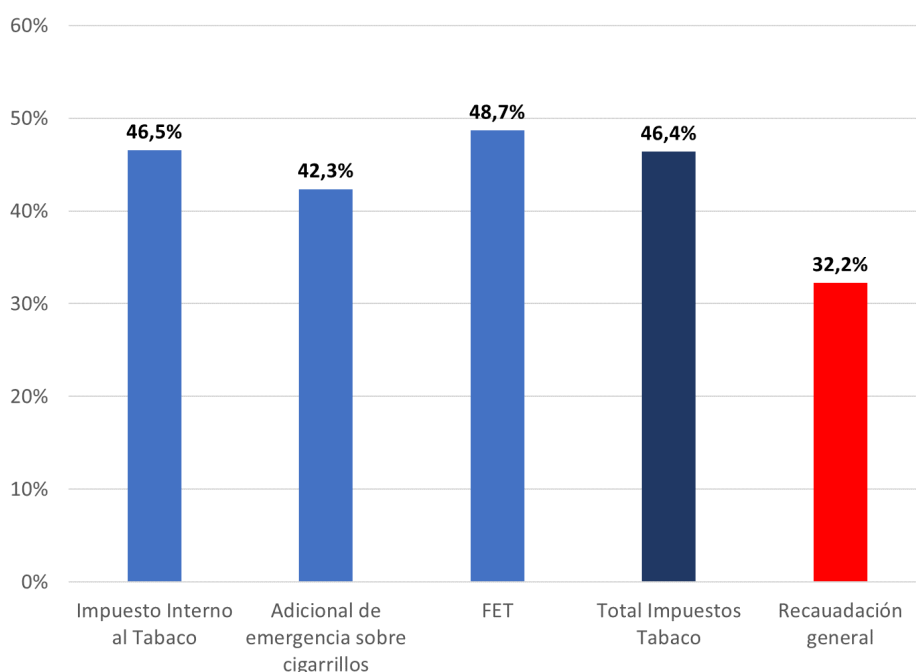
5. RECAUDACIÓN

Los cigarrillos tienen una **carga impositiva promedio del 76,6%**⁵, siendo los impuestos de mayor importancia los Impuestos Internos (54,6% del precio) y el Fondo Especial del Tabaco – FET (10,1%), 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).

⁵ Cálculo a diciembre de 2020, para el precio promedio ponderado de \$130,54 por paquete de cigarrillos de 20 unidades.

La **recaudación por impuestos al tabaco** superó los **\$132 mil millones** en el año 2020, y representa un incremento del 46,4% en comparación con el año anterior, un valor levemente superior a la inflación (42,0% anual en 2020). El aumento de la recaudación por impuestos al tabaco fue también mayor que el aumento de la recaudación tributaria total, la cual creció un 32,2% durante el año 2020 (ver Gráfico 8).

Gráfico 8. Variación anual en recaudación por impuestos al tabaco y total general. Año 2020 vs 2019



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

No obstante, cabe mencionar que la **recaudación anual total** por los distintos impuestos al tabaco **no resulta suficiente para cubrir los costos directos en salud que genera el consumo de cigarrillos**, estimados en \$196,9 mil millones durante el año 2020 por el Instituto de Efectividad Clínica y Sanitaria⁶. Esto pone de manifiesto la necesidad de incrementar los impuestos al tabaco y asegurar el cumplimiento del pago del impuesto mínimo.

⁶ IECS(2021). La importancia de aumentar los impuestos al tabaco. Disponible en <https://www.iecs.org.ar/wp-content/uploads/Argentina.pdf>.