



Mercado de Cigarrillos



en Argentina



Segundo trimestre de 2023



Septiembre 2023

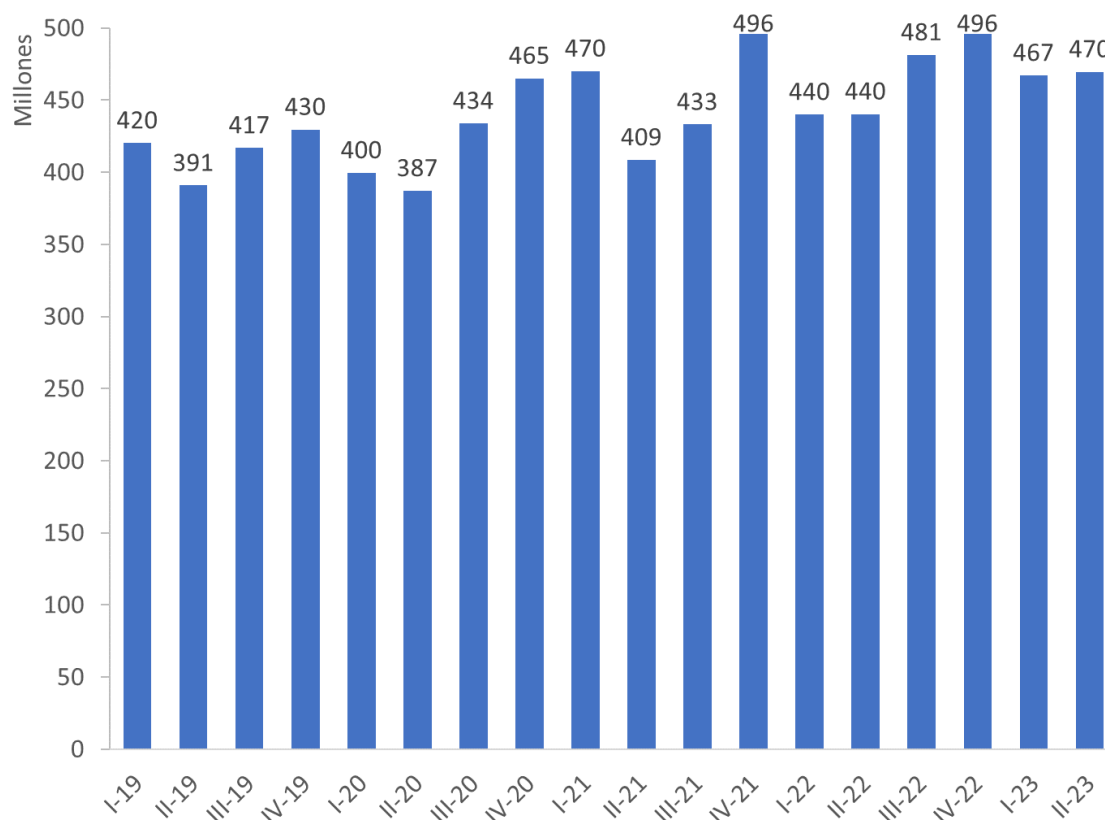
Resumen ejecutivo

- **En promedio, el precio de un paquete de 20 cigarrillos fue \$404,80** en junio de 2023, un 102,3% mayor respecto del mismo período del año anterior pero tal incremento fue inferior a la inflación interanual (115,6% durante el mismo período).
- **Las ventas de cigarrillos casi alcanzaron los 470 millones de paquetes** en el segundo trimestre de 2023 (6,6% más que en el mismo período de 2022).
- **Las PyMEs incrementaron su participación** en las ventas de cigarrillos, representando el 42,7% de las ventas en el segundo trimestre de 2023 (7,1 puntos porcentuales más que en el mismo período de 2022).
- **Se continúa ampliando la brecha de precios** entre cigarrillos de marcas caras y baratas: en junio de 2023 un paquete de cigarrillos de marcas baratas costaba, en promedio, el 20,4% de lo que costaba un paquete de marcas premium; mientras que un paquete de segundas marcas costaba el 73,5% de un paquete promedio de marcas premium.
- **La asequibilidad de los cigarrillos se incrementó en un 6,4%** en junio de 2023, comparado con el mismo mes de 2022. En el último período, se podían adquirir 791 paquetes de 20 cigarrillos con un sueldo promedio.
- **La recaudación por impuestos al tabaco casi alcanzó los \$125 mil millones** en el segundo trimestre de 2023, lo cual representa un incremento del 106% en comparación con el mismo período del año anterior. Este incremento fue levemente inferior a la inflación del mismo período (113%).

Ventas

En el segundo trimestre del año 2023, las ventas de paquetes de cigarrillos casi alcanzaron los 470 millones de paquetes de cigarrillos equivalentes a 20 unidades. Este valor indica un incremento del 0,5% respecto del primer trimestre de 2023 y del 6,6% respecto del segundo trimestre de 2022 (ver Gráficos 1 y 2).

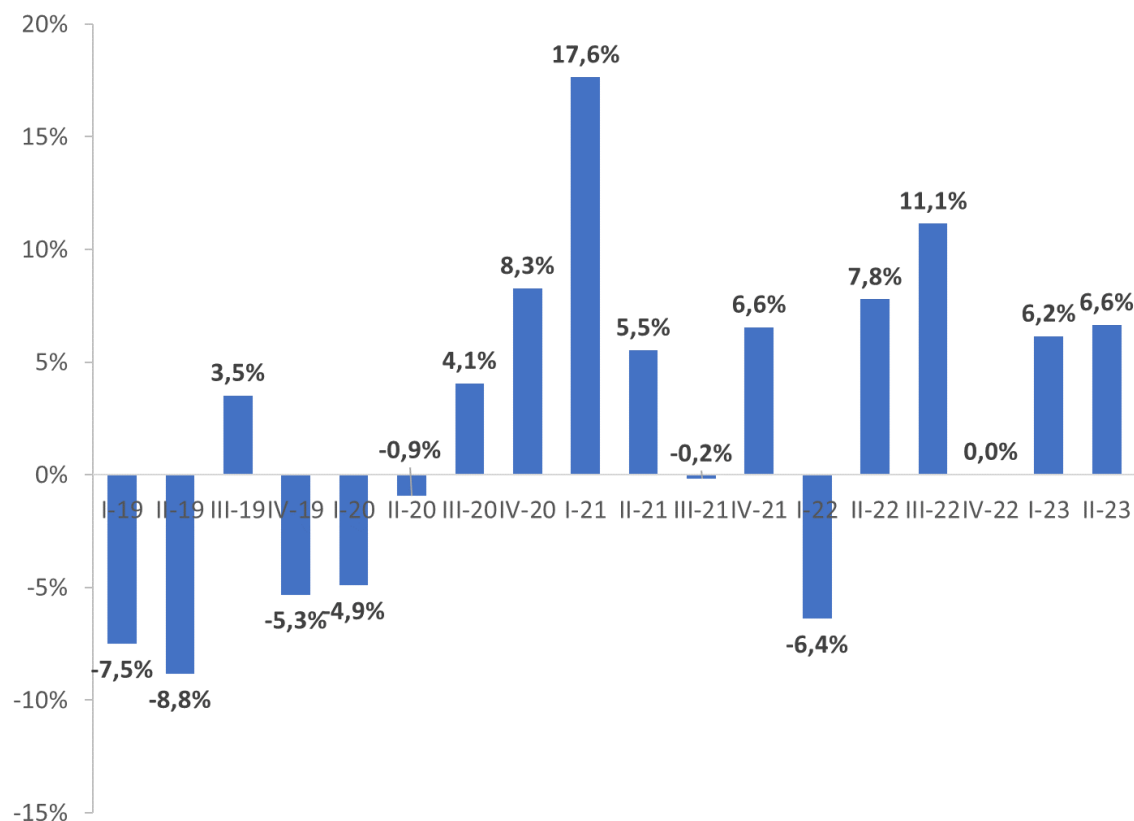
Gráfico 1. Ventas trimestrales de cigarrillos. En millones de paquetes*. IT-2019 a IIT-2023



*Nota: *cantidad de paquetes (equivalentes a 20 unidades) vendidos.*

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

Gráfico 2. Variación interanual en las ventas trimestrales. IT-2019 a IIT-2023



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

Precios

El precio promedio ponderado de un paquete de 20 cigarrillos en el mercado fue de \$404,80 en junio de 2023. A pesar de que este valor representa un incremento del 102,3% respecto del mismo período del año anterior (ver Gráfico 3), el incremento en el precio promedio de los cigarrillos fue inferior a la inflación interanual medida por el índice general de precios, que según el INDEC fue del 115,6% durante el mismo período.

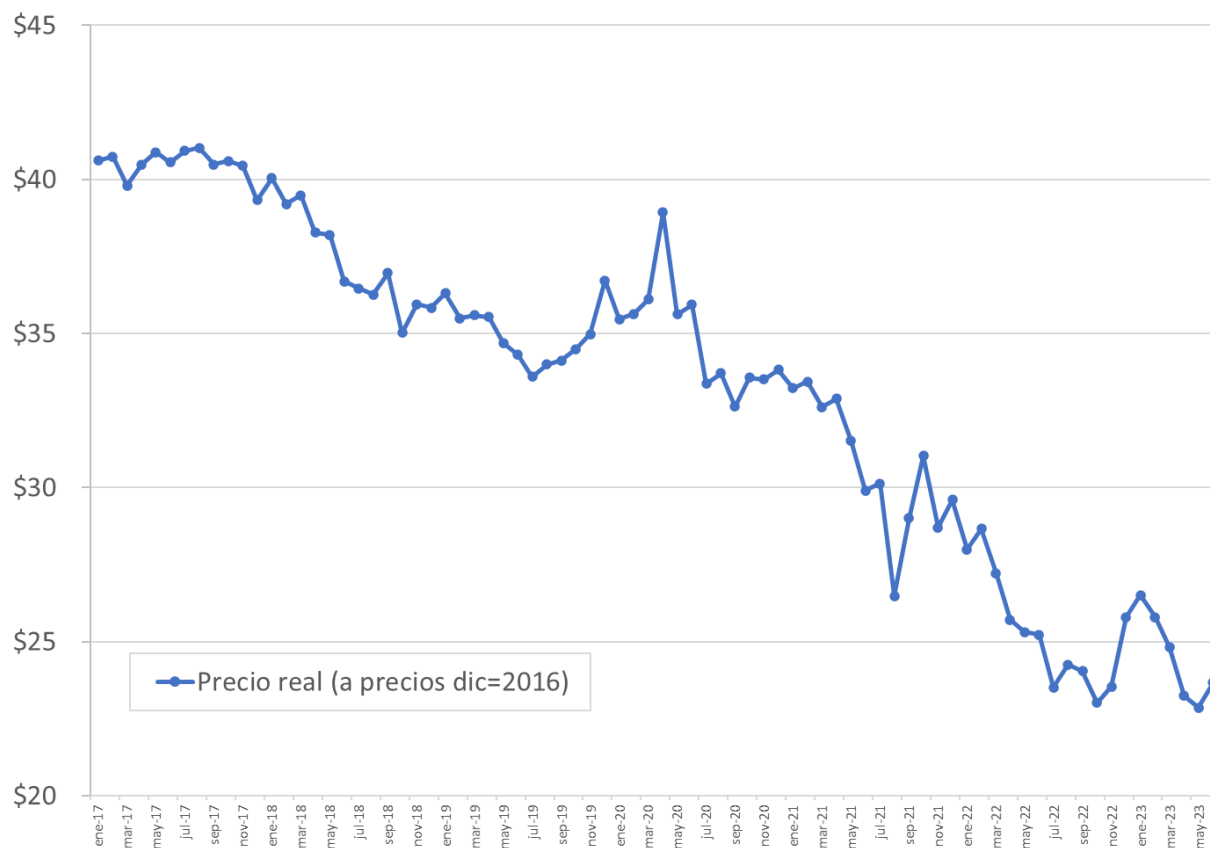
El precio promedio de los cigarrillos en términos corrientes continúa con su tendencia creciente (Gráfico 3), no obstante, dado que los incrementos en el precio nominal son inferiores a la inflación, el precio promedio ponderado en términos reales presenta una tendencia decreciente con algunas fluctuaciones durante los últimos meses. El precio promedio ponderado real se encuentra en niveles bajos, siendo un 41,7% inferior al precio real que se registraba en enero de 2017 (Gráfico 4). Asimismo, en junio de 2023 el precio promedio real de un paquete de cigarrillos presentó una reducción del 6,2% respecto del mismo período en 2022.

Gráfico 3. Evolución del precio promedio ponderado*. En pesos corrientes. Ene-2019 a jun-2023



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

Gráfico 4. Evolución del precio promedio ponderado*. En pesos constantes (base=dic 2016). Ene-2017 a jun-2023



Nota: *precio promedio ponderado de un paquete (equivalente a 20 unidades).

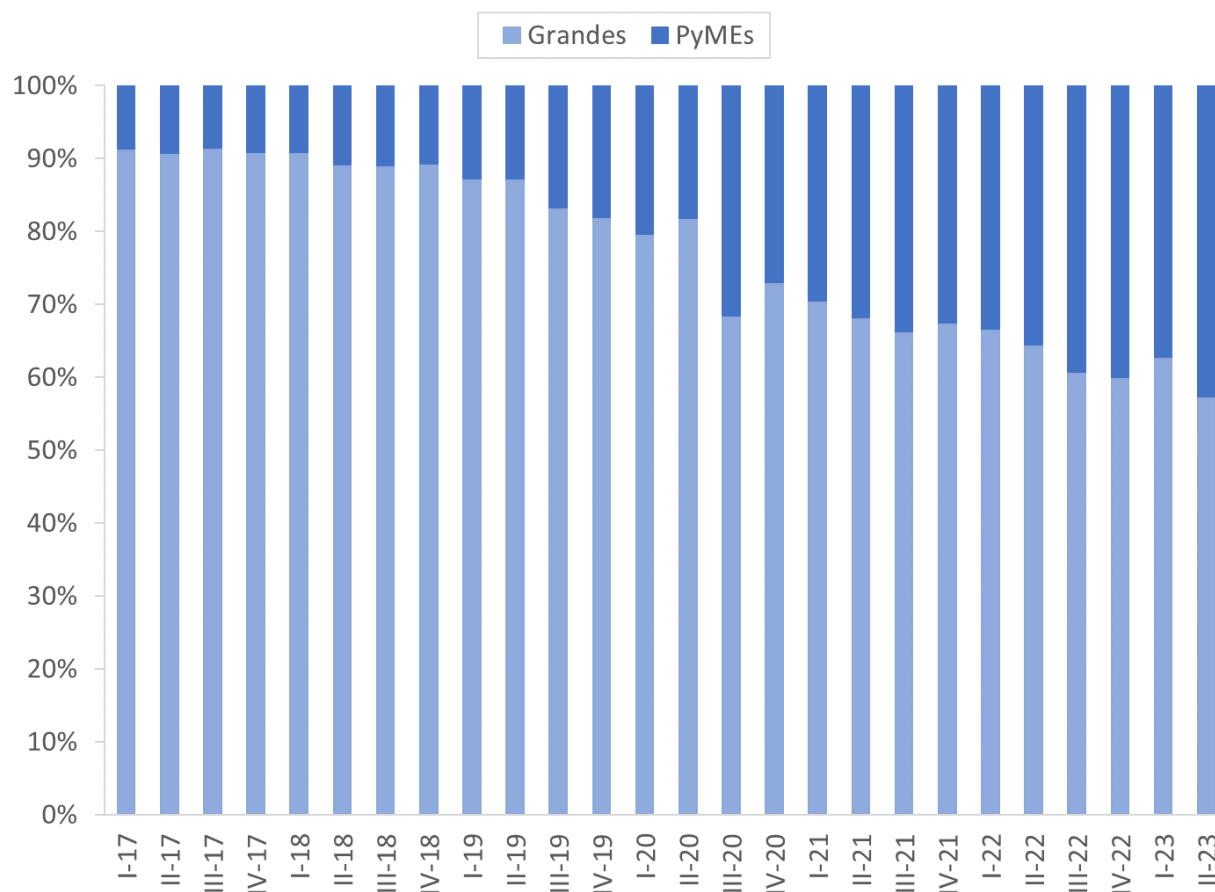
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, y del INDEC.

Distribución de 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 PyMEs nacionales (Tabacalera Sarandí, Espert, Tabacalera Centro, entre otras). Las ventas de cigarrillos de las PyMEs representaron el 42,7% de las ventas totales de cigarrillos en el segundo trimestre de 2023, 7,1 puntos porcentuales más que en el mismo período del año 2022 y 10,9 puntos porcentuales más que en el mismo período de 2021 (ver Gráfico 5).

De esta forma, las PyMEs continúan 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. IT-2017 a IIT-2023



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

Alternativamente, se puede observar también la distribución del mercado a través de los segmentos/marcas de cigarrillos. De esta manera, el mercado de cigarrillos argentino está dividido en 3 segmentos diferenciados: i. marcas premium (Marlboro, Lucky Strike, entre otras) elaboradas por compañías multinacionales, ii. segundas marcas (por ejemplo, Rothmans, Chesterfield) elaboradas también por las mismas multinacionales, y iii. marcas baratas (Red Point, Melbour, etc.) vendidas por PyMEs nacionales.

En el contexto de la última reforma impositiva de diciembre de 2017, cada segmento tiene un tratamiento impositivo diferente. 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 \$309,89 para el trimestre junio a agosto 2023¹), 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. Inclusive, Tabacalera Sarandí y Espert obtuvieron sentencias a favor en el fuero Contencioso Administrativo, donde se les dio lugar a su demanda de declarar el impuesto mínimo inconstitucional para tal tabacalera, imponiendo que deben pagar el impuesto del 70%².

De esta forma, al mes de junio de 2023, un paquete de 20 unidades de cigarrillos del segmento premium costaba \$724,01 en promedio para productos de referencia, mientras que uno de segunda marca \$532,01 y un paquete de marca barata \$147,95³ (ver Gráfico 6). Se destaca que el precio promedio de un paquete de cigarrillos de marcas baratas es inferior incluso que el impuesto mínimo establecido por Ley (\$309,89).

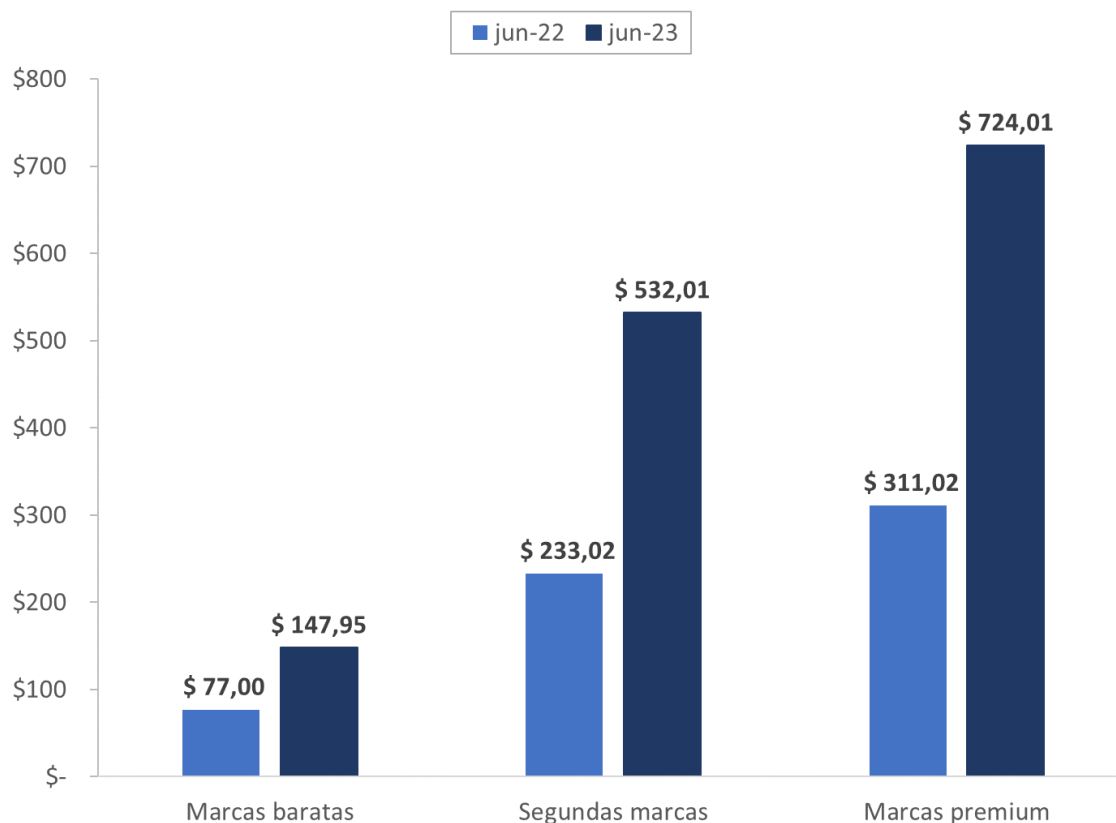
Gráfico 6. Precio promedio de un paquete de cigarrillos de 20 unidades, por segmento de mercado. A precios corrientes

¹ Información recuperada de

<http://biblioteca.afip.gob.ar/cuadroslegislativos/cuadroLegislativo.aspx?i=6>.

² TABACALERA SARANDI SA C/ EN-AFIP-DGI S/PROCESO DE CONOCIMIENTO, CAF 008093/2018. Sentencia del 07/06/2022.

³ 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”.



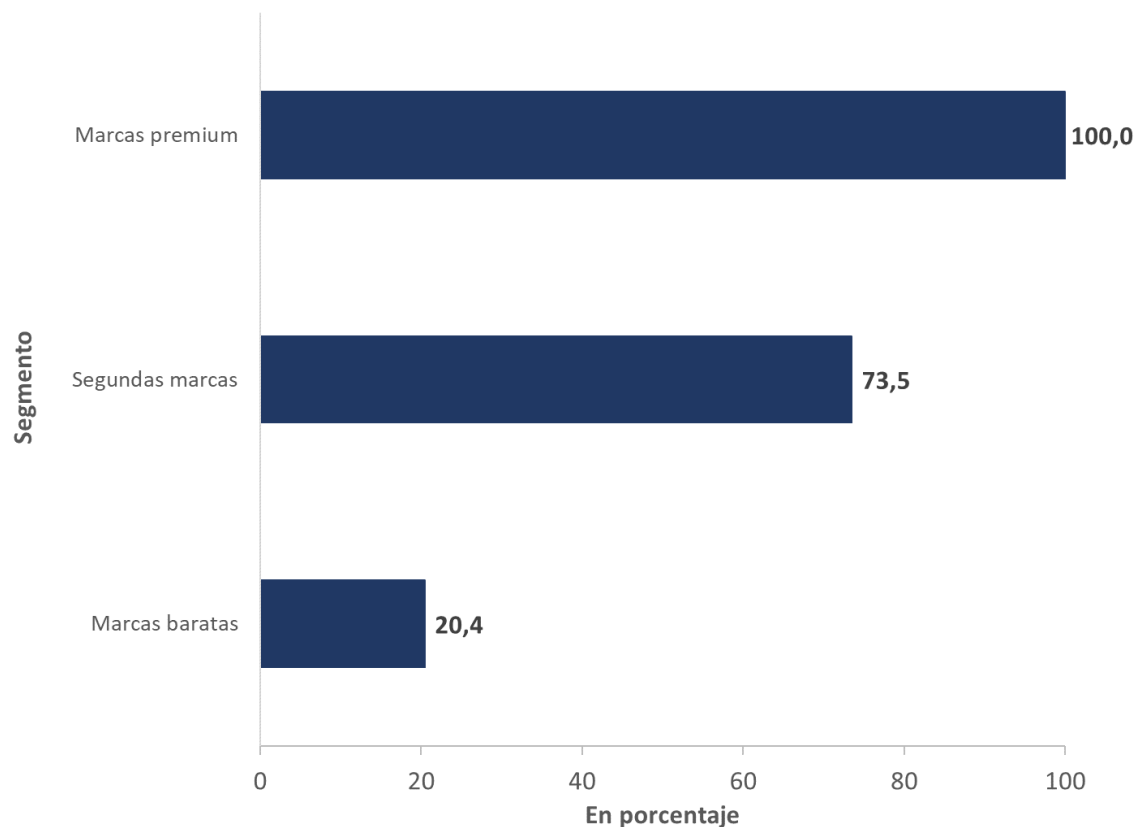
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

A su vez, la variación interanual en el precio del segmento premium fue del 132,8%, en el segmento de segundas marcas fue del 128,3%, mientras que para el segmento de marcas baratas fue de apenas un 92,1%. Esto continúa acentuando la brecha de precios entre las diferentes marcas.

Para puntualizar la diferencia de precios entre segmentos, se calculó un índice de brecha de precios entre ellos⁴. En el mes de junio de 2023, este índice indica que un paquete de cigarrillos de marcas baratas, en promedio, cuesta el 20,4% de lo que cuesta un paquete de marcas premium. Por otra parte, un paquete de segundas marcas cuesta el 73,5% de un paquete promedio de marcas premium (ver Gráfico 7).

Gráfico 7. Índice de brechas de precios (marcas premium = 100). Junio 2023

⁴ 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 de cigarrillos de las marcas premium.



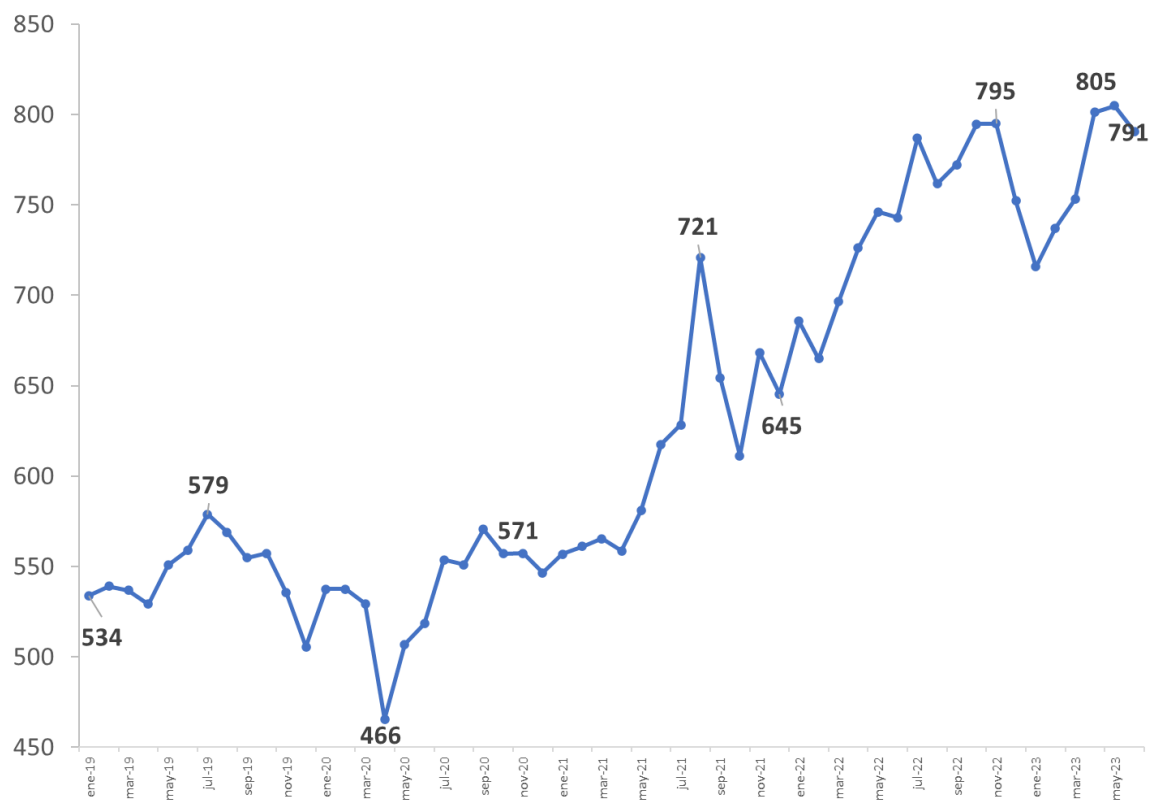
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Asequibilidad

El índice de asequibilidad, definido como la cantidad de paquetes de cigarrillos que se pueden adquirir con un salario promedio de la economía⁵, se incrementó un 6,4% en junio de 2023 comparado con el mismo mes del año anterior (ver Gráfico 8). En el mes de junio de 2023 se podían adquirir 791 paquetes de 20 cigarrillos con un sueldo promedio y, si bien se observan fluctuación y el último valor de la serie es inferior a los máximos alcanzados en mayo y abril de 2023 (805 y 801, respectivamente), en el Gráfico 8 resulta evidente el incremento en la asequibilidad de los cigarrillos durante los últimos años.

Gráfico 8. Evolución del índice de asequibilidad. Ene-2019 a jun-2023

⁵ 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.



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.

Recaudación

Los cigarrillos tienen una carga impositiva promedio del 76,4%⁶, siendo los impuestos de mayor importancia los Impuestos Internos (55,1% del precio) y el Fondo Especial del Tabaco – FET (9,4%), 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 casi alcanza los \$ 125 millones en el segundo trimestre de 2023, y representa un incremento del 106% en comparación con el mismo período del año anterior, un valor levemente inferior a la inflación del mismo período (113%). Dentro de los tributos, el

⁶ Cálculo a junio de 2023, para el precio promedio ponderado de \$404,80 por paquete de cigarrillos de 20 unidades.

Impuesto Interno fue el que experimentó el mayor incremento en su recaudación, subiendo un 110%, seguido por el IAE que se incrementó 102% y el FET 85%.