



# Mercado de Cigarrillos



## en Argentina



Tercer trimestre de 2023



Febrero 2024

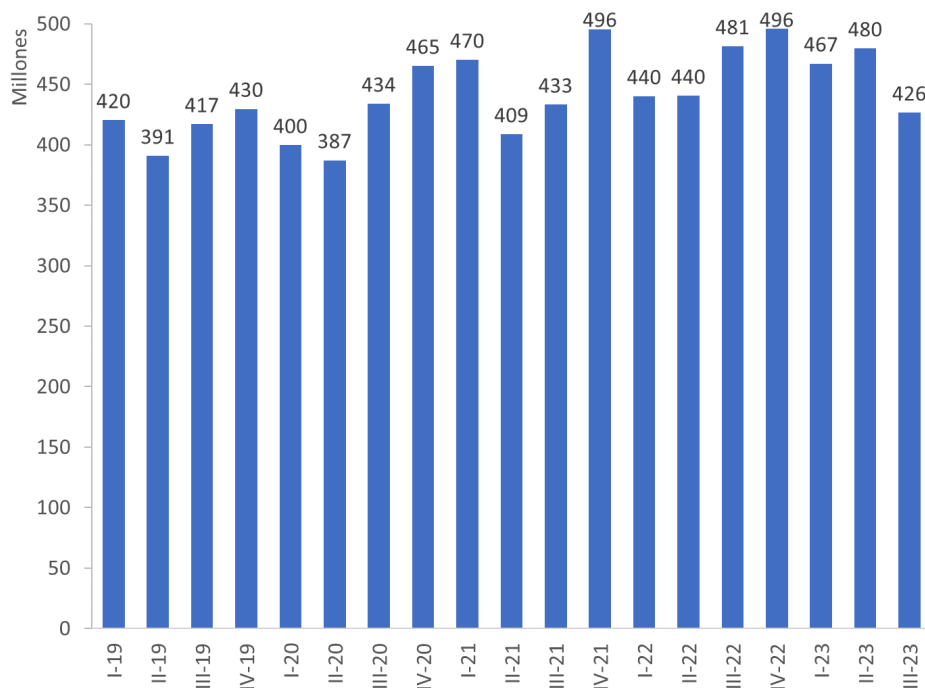
## Resumen ejecutivo

- **En promedio, el precio de un paquete de 20 cigarrillos fue \$580,45** en septiembre de 2023, un 149,5% mayor respecto del mismo período del año anterior (por primera vez desde 2020, el incremento en el precio promedio fue superior a la inflación del período, 138,3%).
- **Las ventas de cigarrillos casi superaron los 425 millones de paquetes** en el tercer trimestre de 2023 (representando una caída del 11,4% respecto del mismo período de 2022).
- **Las PyMEs incrementaron su participación** en las ventas de cigarrillos, representando el 41,8% de las ventas en el tercer trimestre de 2023 (2,5 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 septiembre de 2023 un paquete de cigarrillos de marcas baratas costaba, en promedio, el 19,3% de lo que costaba un paquete de marcas premium; mientras que un paquete de segunda marca costaba el 73,1% de un paquete promedio de marcas premium.
- **La asequibilidad de los cigarrillos se redujo un 4,3%** en septiembre de 2023, comparado con el mismo mes de 2022. En el último período, se podían adquirir 732 paquetes de 20 cigarrillos con un sueldo promedio. No obstante, se destaca que la asequibilidad había alcanzado máximos históricos de 898 y 862 en los meses previos (julio y agosto, respectivamente).
- **La recaudación por impuestos al tabaco casi superó los \$140 mil millones** en el tercer trimestre de 2023, lo cual representa un incremento del 100% en comparación con el mismo período del año anterior. Este incremento fue levemente inferior a la inflación del mismo período (126%).

## Ventas

En el tercer trimestre del año 2023, las ventas de paquetes de cigarrillos superaron los 425 millones de paquetes de cigarrillos equivalentes a 20 unidades. Este valor indica una caída del 11,4% respecto del tercer trimestre de 2022, reducción que lo posiciona en valores similares al promedio de ventas trimestrales del año 2019 (ver Gráficos 1 y 2).

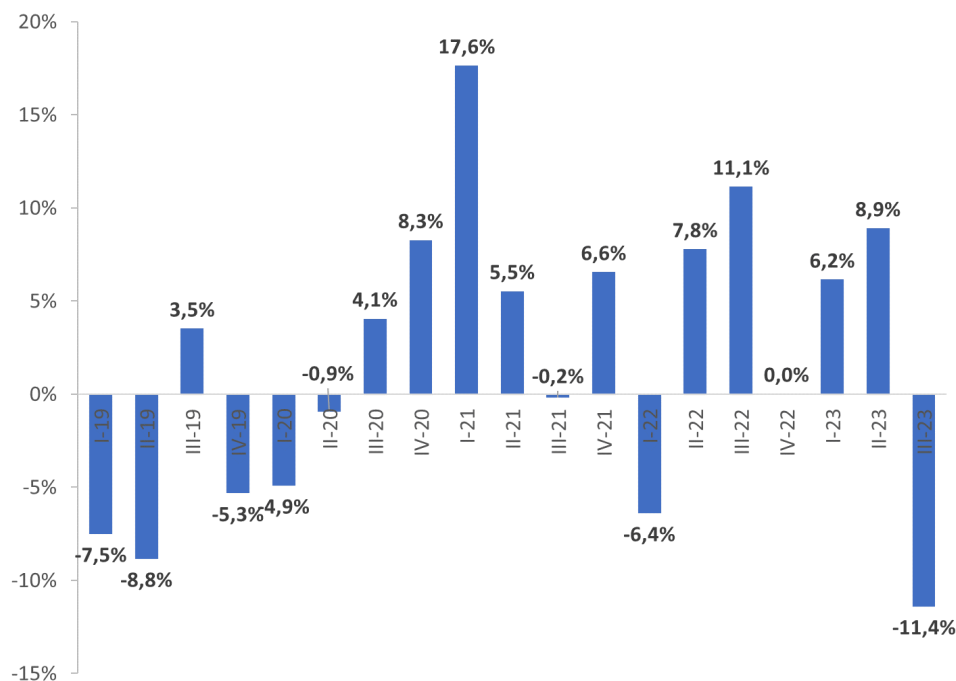
**Gráfico 1. Ventas trimestrales de cigarrillos. En millones de paquetes\*. IT-2019 a IIIT-2023**



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

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

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



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

## Precios

El precio promedio ponderado de un paquete de 20 cigarrillos en el mercado fue de \$580,45 en septiembre de 2023<sup>1</sup>. Este valor representa un incremento del 149,5% respecto del mismo período del año anterior (ver Gráfico 3), el incremento en el precio promedio de los cigarrillos fue superior a la inflación interanual medida por el índice general de precios, que según el INDEC fue del 138,3% durante el mismo período, por primera vez desde 2020.

El precio promedio de los cigarrillos en términos corrientes continúa con su tendencia creciente (Gráfico 3), no obstante, el precio promedio ponderado real se encuentra en niveles bajos, siendo un 38,0% inferior al precio real que se registraba en enero de 2017 (Gráfico 4). Asimismo, en septiembre de 2023 el precio promedio real de un paquete de cigarrillos presentó un incremento del 4,7% respecto del mismo período en 2022, situación que no sucedía desde junio de 2020 (momento en el cual los precios de los cigarrillos subieron en gran medida debido a una eventual escasez de oferta producida por el parate de las fábricas debido a la pandemia de COVID-19).

<sup>1</sup> Cabe mencionar que el análisis de precios se hace por medio de la información de precio de venta declarada por las empresas al momento de realizar las liquidaciones impositivas.

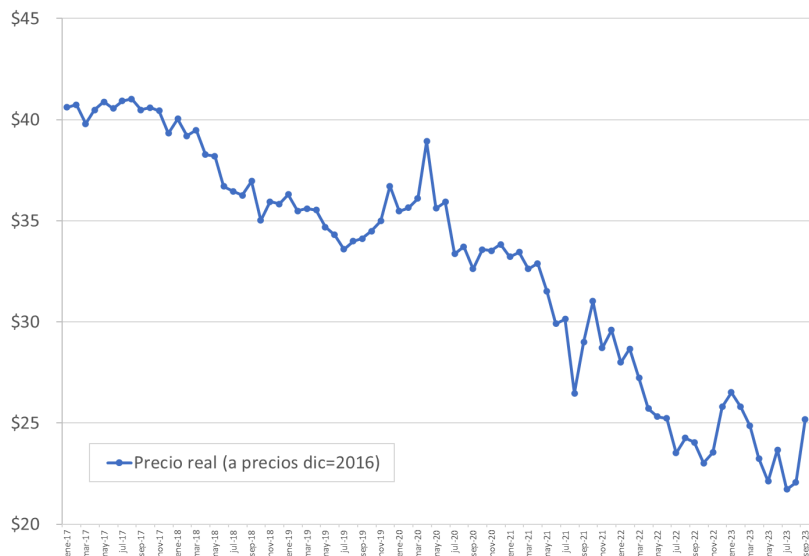
**Gráfico 3. Evolución del precio promedio ponderado\*. En pesos corrientes. Ene-2019 a sep-2023**



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

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

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



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

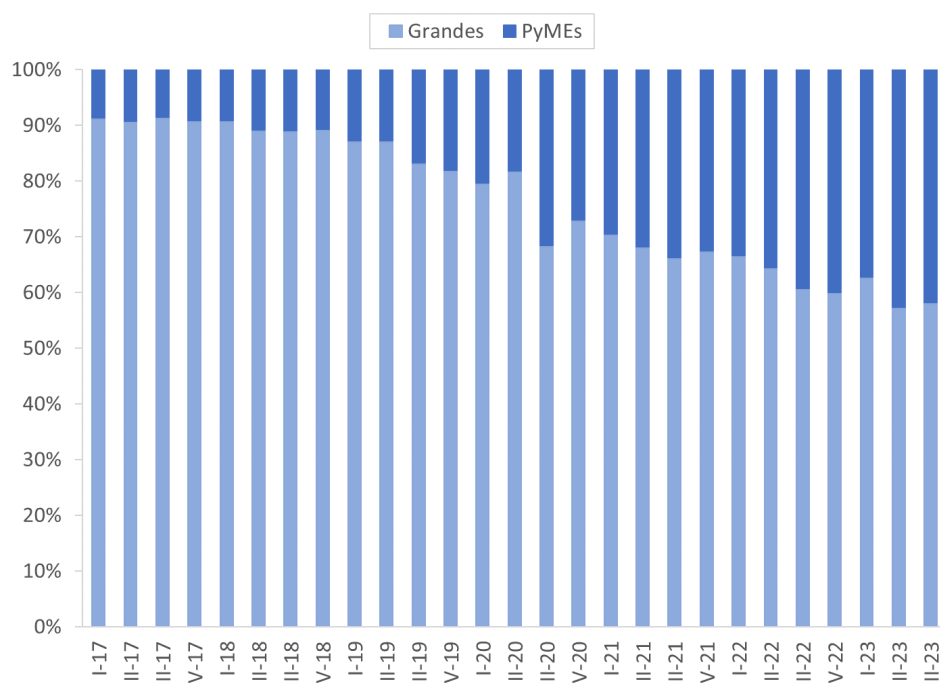
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca, y del INDEC.

## 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 41,8% de las ventas totales de cigarrillos en el tercer trimestre de 2023, 2,5 puntos porcentuales más que en el mismo período del año 2022 y 8,0 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 IIIT-2023**

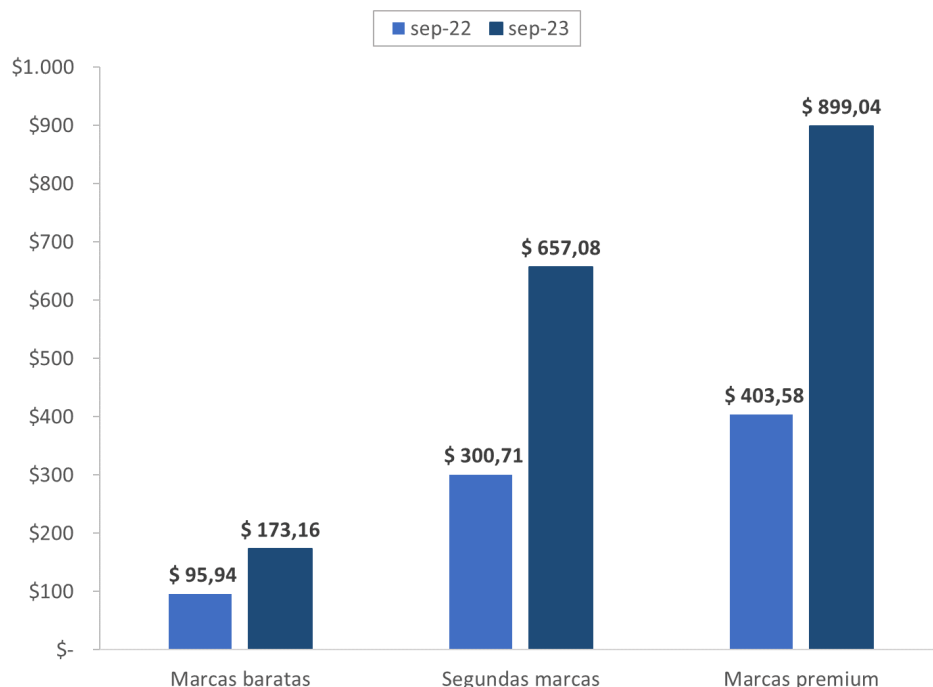


Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

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 \$383,58 para el trimestre septiembre a noviembre 2023<sup>2</sup>), 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%<sup>3</sup>.

**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 Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

De esta forma, al mes de septiembre de 2023, un paquete de 20 unidades de cigarrillos del segmento premium costaba \$899,04 en promedio para productos de referencia, mientras que

<sup>2</sup> Información recuperada de <http://biblioteca.afip.gob.ar/cuadroslegislativos/cuadroLegislativo.aspx?i=6>.

<sup>3</sup> TABACALERA SARANDI SA C/ EN-AFIP-DGI S/PROCESO DE CONOCIMIENTO, CAF 008093/2018. Sentencia del 07/06/2022.

uno de segunda marca \$657,08 y un paquete de marca barata \$173,16<sup>4</sup> (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 (\$383,58).

A su vez, la variación interanual en el precio del segmento premium fue del 122,8%, en el segmento de segundas marcas fue del 118,5%, mientras que para el segmento de marcas baratas fue de apenas un 80,5%. Esto continúa acentuando la brecha de precios entre las diferentes marcas.

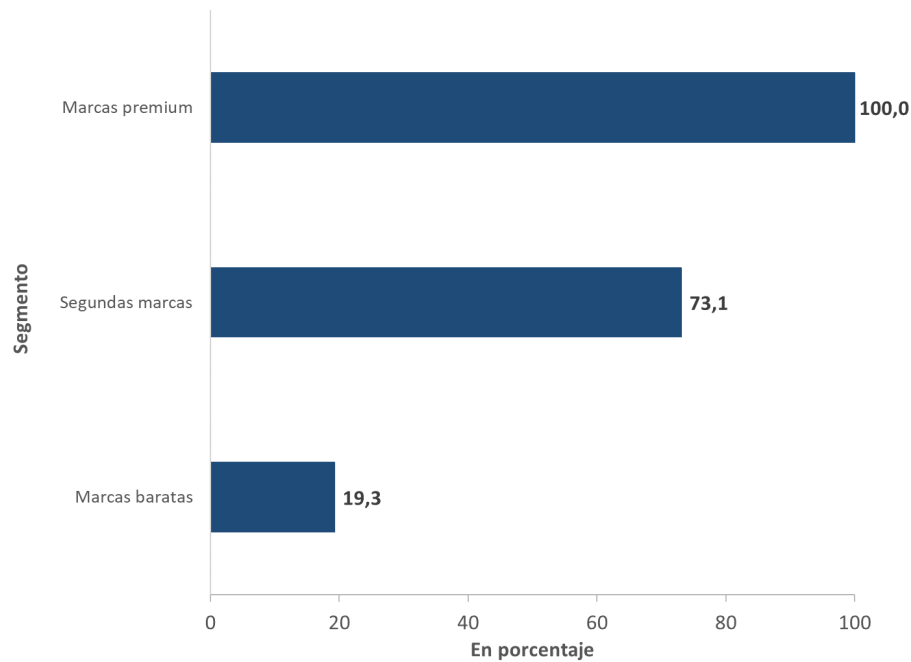
Para puntualizar la diferencia de precios entre segmentos, se calculó un índice de brecha de precios entre ellos<sup>5</sup>. En el mes de septiembre de 2023, este índice indica que un paquete de cigarrillos de marcas baratas, en promedio, cuesta el 19,3% de lo que cuesta un paquete de marcas premium. Por otra parte, un paquete de segundas marcas costaba el 73,1% de un paquete promedio de marcas premium (ver Gráfico 7). Esto continúa acentuando la tendencia que se evidencia en el índice de brecha de precios desde 2017, ya que la relación entre el precio de cigarrillos de segundas marcas respecto de marcas premium se redujo desde el 81% al 73%, y la relación entre el precio de cigarrillos de marcas baratas respecto de marcas premium se redujo desde un 54% al 19% desde 2017 (ver Gráfico 7.a).

---

<sup>4</sup> 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”.

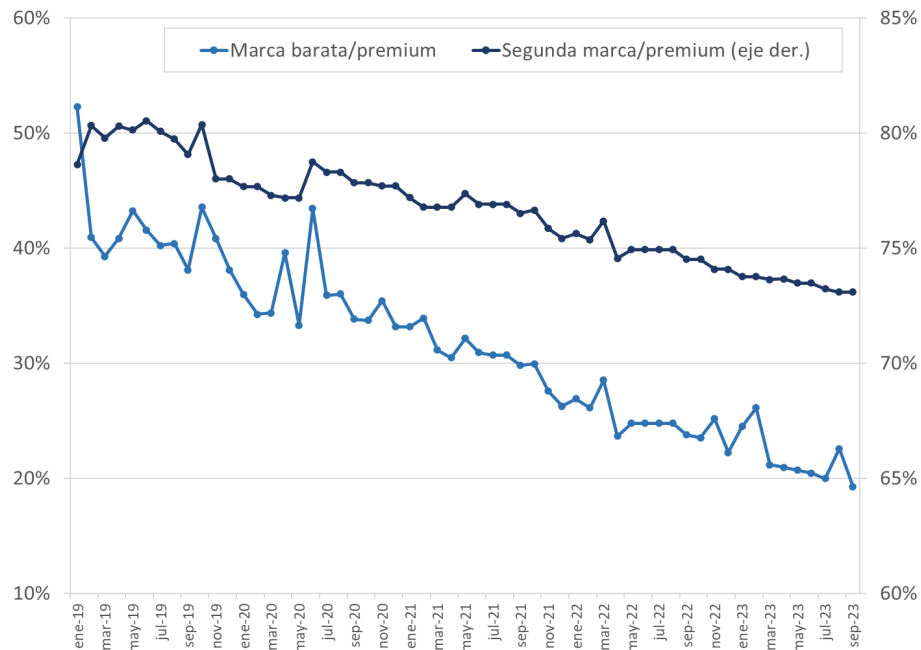
<sup>5</sup> El índice de brecha se calcula como el cociente entre el precio promedio de un paquete de cigarrillos del segmento de marcas baratas o segundas marcas sobre el precio promedio de un paquete de cigarrillos de las marcas premium.

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



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

**Gráfico 7.a. Evolución del índice de brechas de precios (precios de segundas marcas o de marcas baratas / marcas premium). Ene-2019 a sep-2023**



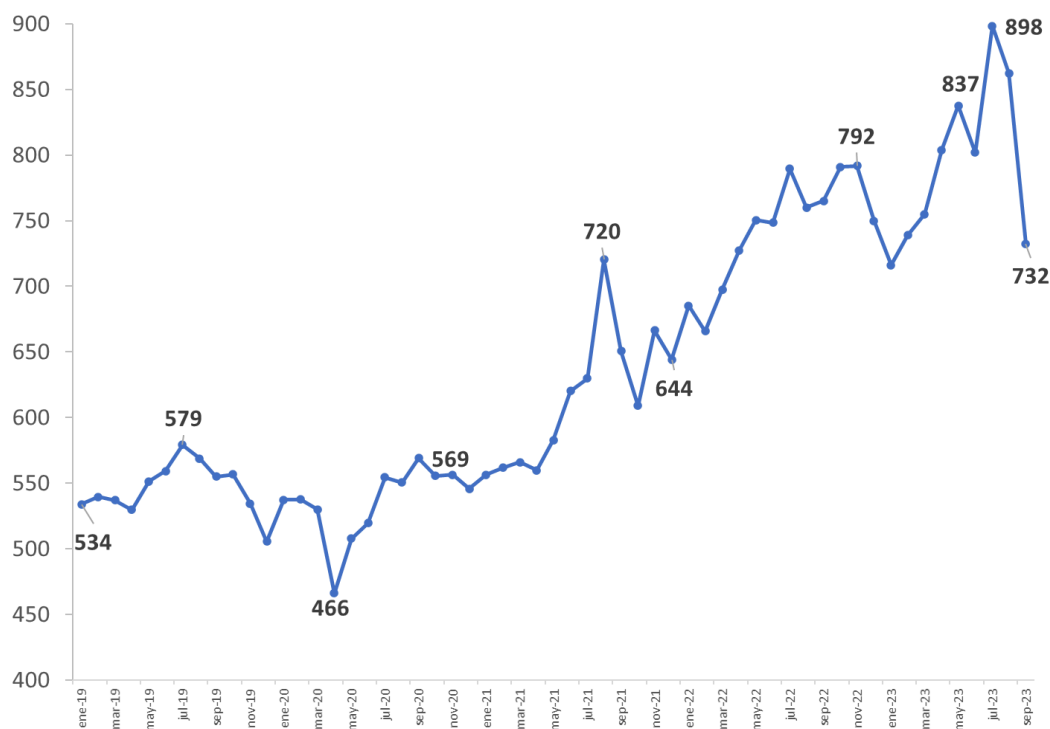
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.



## Asequibilidad

El índice de asequibilidad, definido como la cantidad de paquetes de cigarrillos que se pueden adquirir con un salario promedio de la economía<sup>6</sup>, se redujo un 4,3% en septiembre de 2023 comparado con el mismo mes del año anterior (ver Gráfico 8). En el mes de septiembre de 2023 se podían adquirir 732 paquetes de 20 cigarrillos con un sueldo promedio y, si bien se observan fluctuaciones y una reciente caída en el indicador de asequibilidad por lo cual el último valor de la serie es inferior al máximo alcanzados en julio y agosto de 2023 (898 y 862, 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 sep-2023**



*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 Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca y OEDE, Ministerio de Capital Humano, Secretaría de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.*

<sup>6</sup> 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.

## Recaudación

Los cigarrillos tienen una carga impositiva promedio del 76,4%<sup>7</sup>, siendo los impuestos de mayor importancia los Impuestos Internos (55,0% del precio) y el Fondo Especial del Tabaco – FET (9,5%), 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 \$ 140 mil millones en el tercer trimestre de 2023, y representa un incremento del 100% en comparación con el mismo período del año anterior, un valor levemente inferior a la inflación del mismo período (126%). Dentro de los tributos, el Impuesto Interno fue el que experimentó el mayor incremento en su recaudación, subiendo un 102%, seguido por el IAE que se incrementó 98% y el FET 88%.

---

<sup>7</sup> Cálculo a septiembre de 2023, para el precio promedio ponderado de \$580,45 por paquete de cigarrillos de 20 unidades.