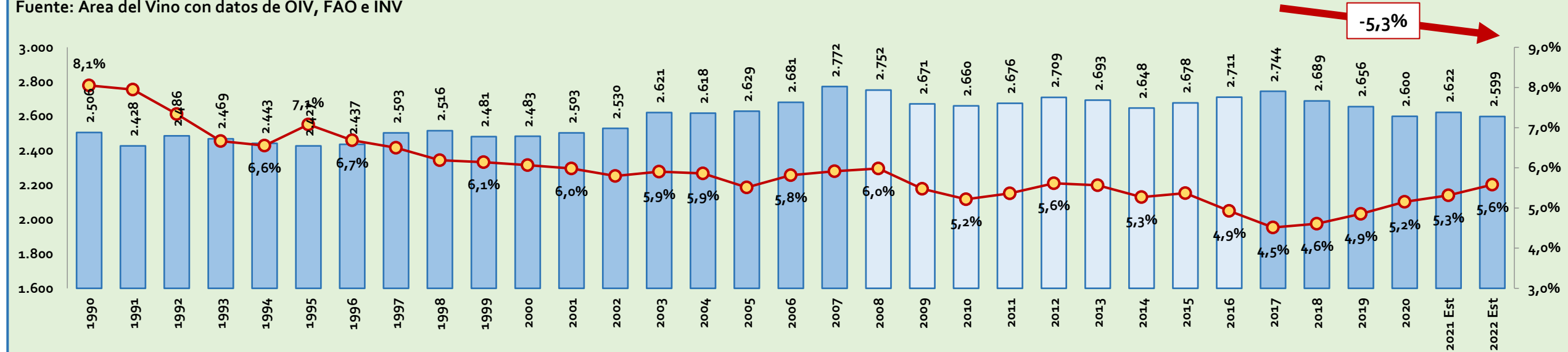


Desafíos de la exportación argentina de vinos en un contexto mundial de alta rivalidad competitiva y el deterioro de la economía local

Elaborado por el Centro de Estudios Económicos de
Bodegas de Argentina – Octubre 2023

El consumo mundial de vino lleva casi una década de caída, en especial desde 2017, lo cual augura un mercado muy competitivo

Consumo mundial de vinos (MM Cajas) y Share de las Ventas de Argentina (%)
Fuente: Area del Vino con datos de OIV, FAO e INV

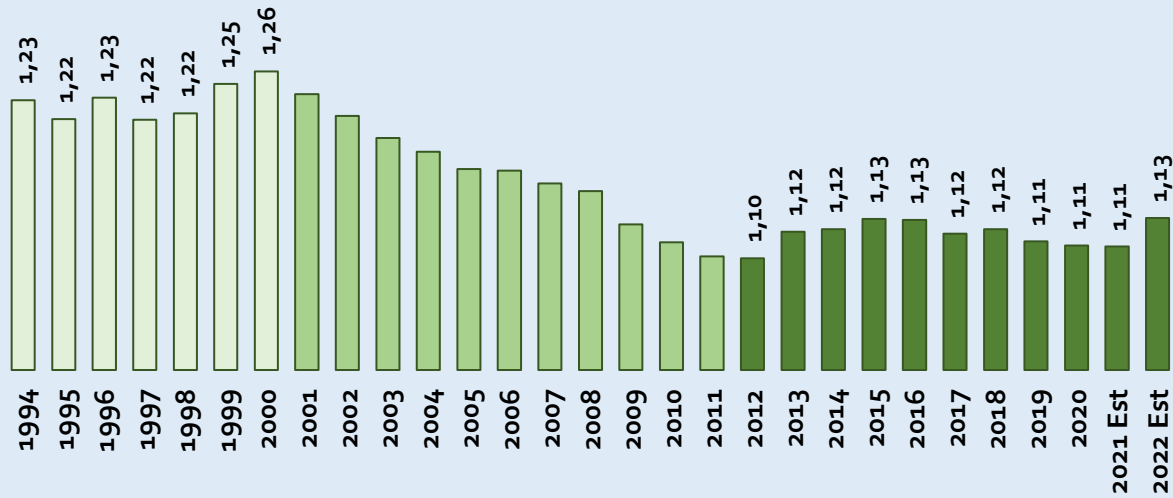


- ❖ En la mirada histórica de 30 años el consumo mundial está relativamente estable con períodos de recuperación y auge.
- ❖ Entre 1990 y 2007 creció casi un 11% gracias a la expansión de Reino Unido, Estados Unidos y en especial China.
- ❖ Luego de la crisis de 2008 comenzó un largo proceso de declinación que lo regresó al promedio de la década anterior.
- ❖ La declinación más importante puede verse desde 2007 hasta ahora influido por la economía mundial combinado con cambio de hábitos de nuevas generaciones y estilos de vida que parecen hasta el momento relativamente estructurales.
- ❖ Si esto es así es difícil esperar una reversión de la tendencia.

- ❖ El volumen total vendido por Argentina, tanto en el mercado nacional como en la exportación tiene hoy una representación más baja que hace treinta años.
- ❖ A largo plazo se podría afirmar que esa pérdida de share tiene directa relación con una menor competitividad general.
- ❖ Sin embargo valen algunas aclaraciones como son una migración total del sector hacia menos volumen y mayor precio.
- ❖ En los últimos años la influencia del tipo de cambio permitió una recuperación de los volúmenes de exportación de vino a granel.

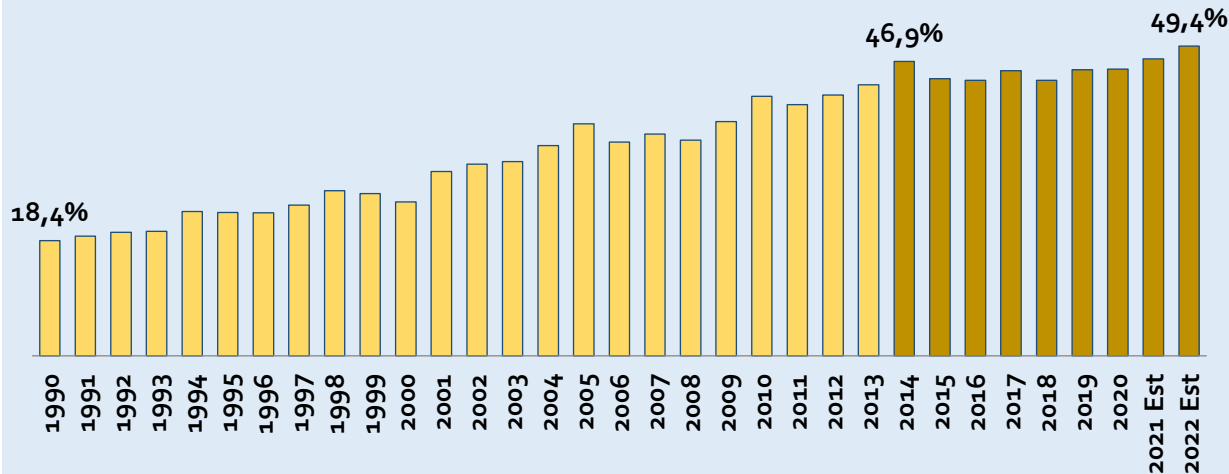
El comercio mundial de vinos muestra niveles récord más allá de la disminución actual, a precios más elevados y una mayor rivalidad competitiva lo que da márgenes pero aumenta los costos de penetración

Elaboración/Consumo - Promedio móvil 5 años



Hace ya casi tres décadas el mercado mundial de vinos abandonó la generación de excedentes lo que ha permitido sostener elevados los precios a nivel de consumidor y eficientizar la elaboración

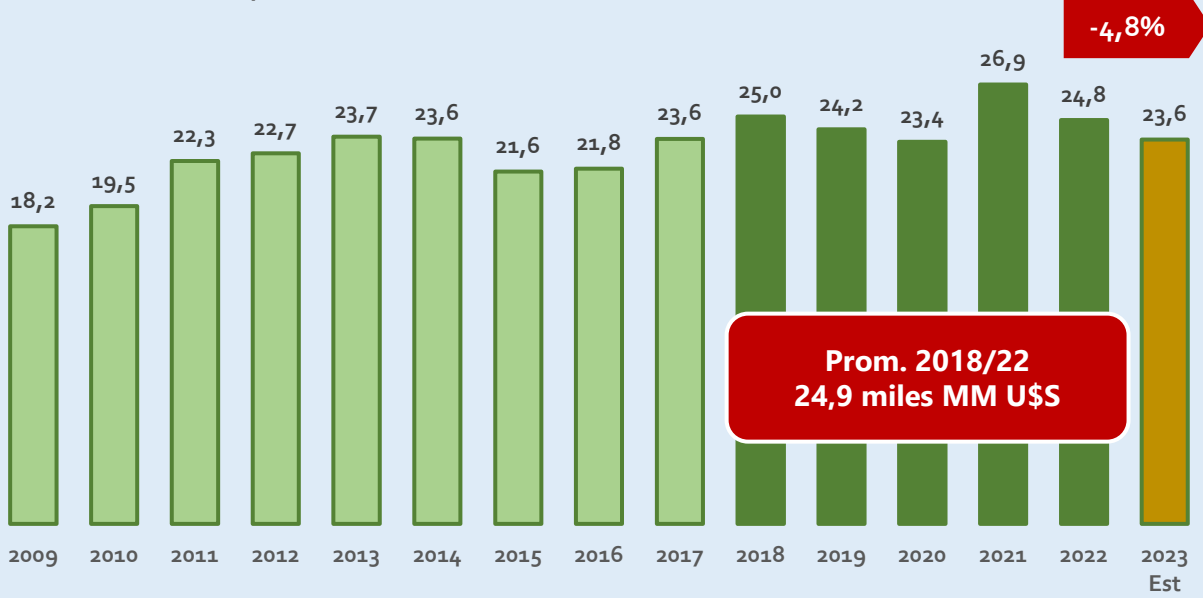
Proporción de vino exportado en el consumo global



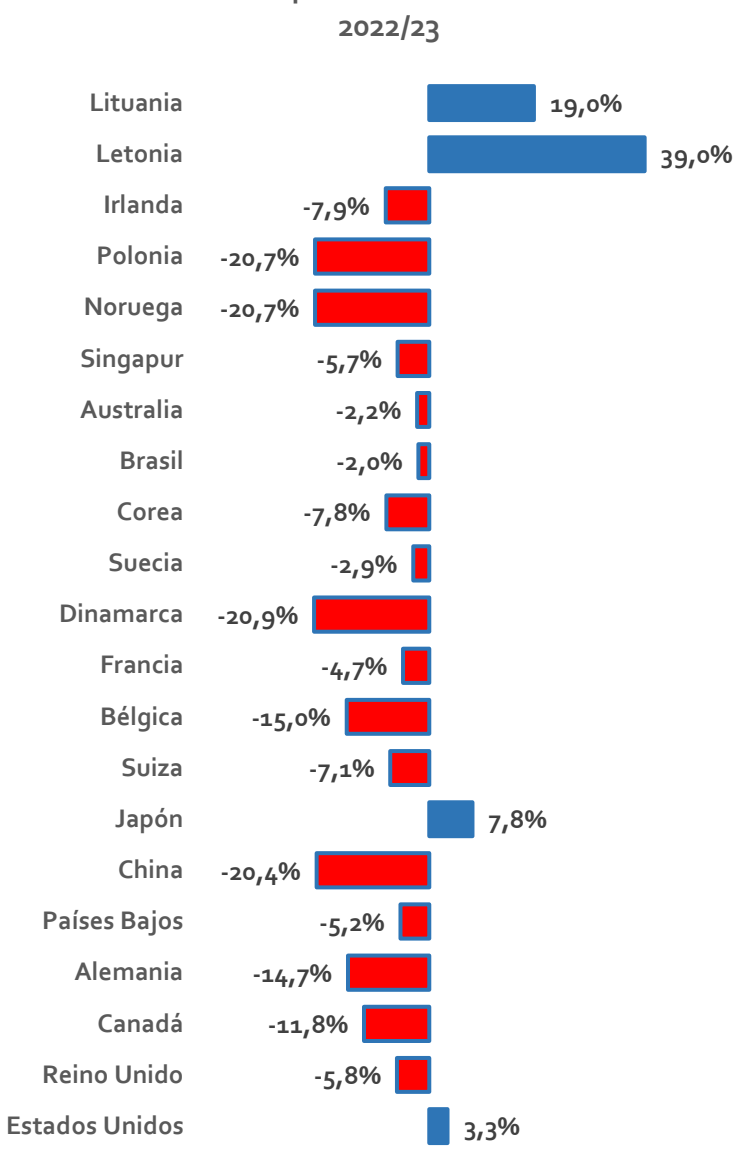
La capacidad de penetración de los vinos importados se ha estancado desde hace una década lo cual ha creado una fuerte rivalidad competitiva que obliga a las empresas exportadoras a estrategias más agresivas en los mercados mundiales

El mercado mundial de vinos afectado por el contexto

Importaciones mundiales de vino fraccionado – Miles MM U\$S



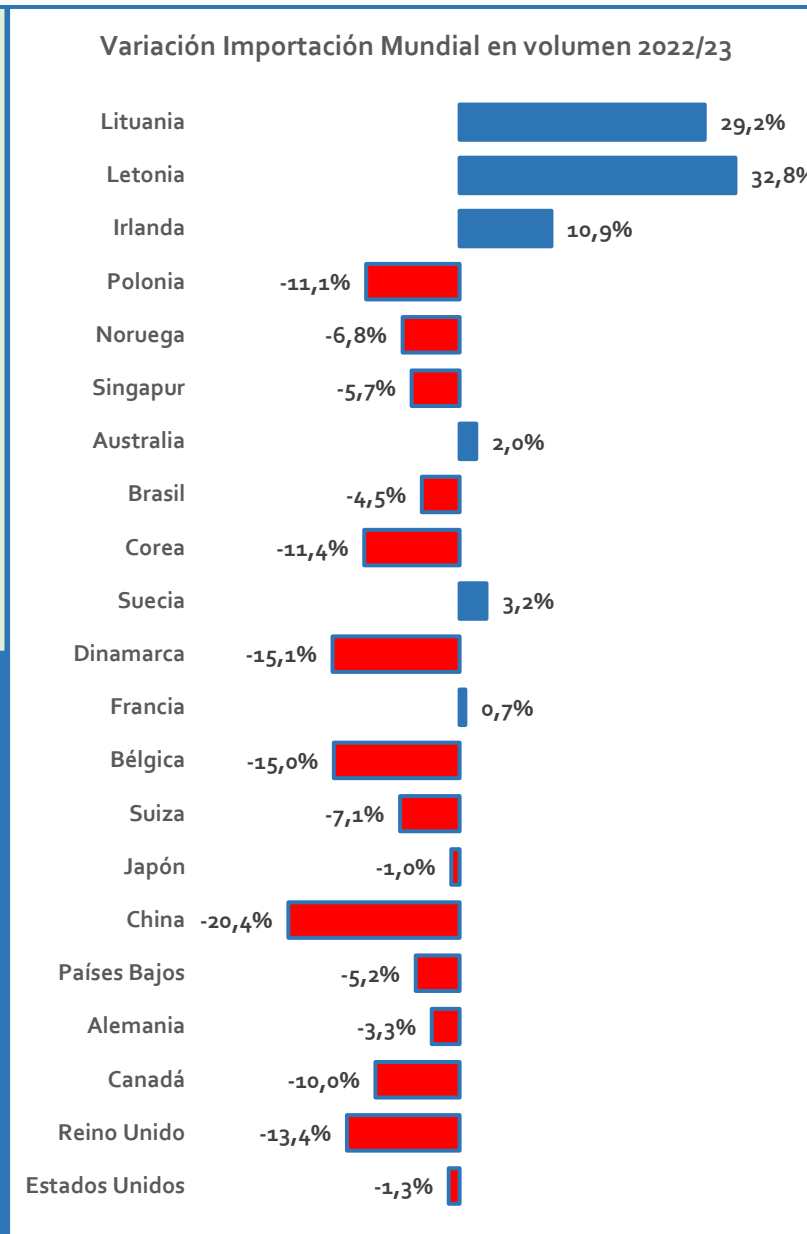
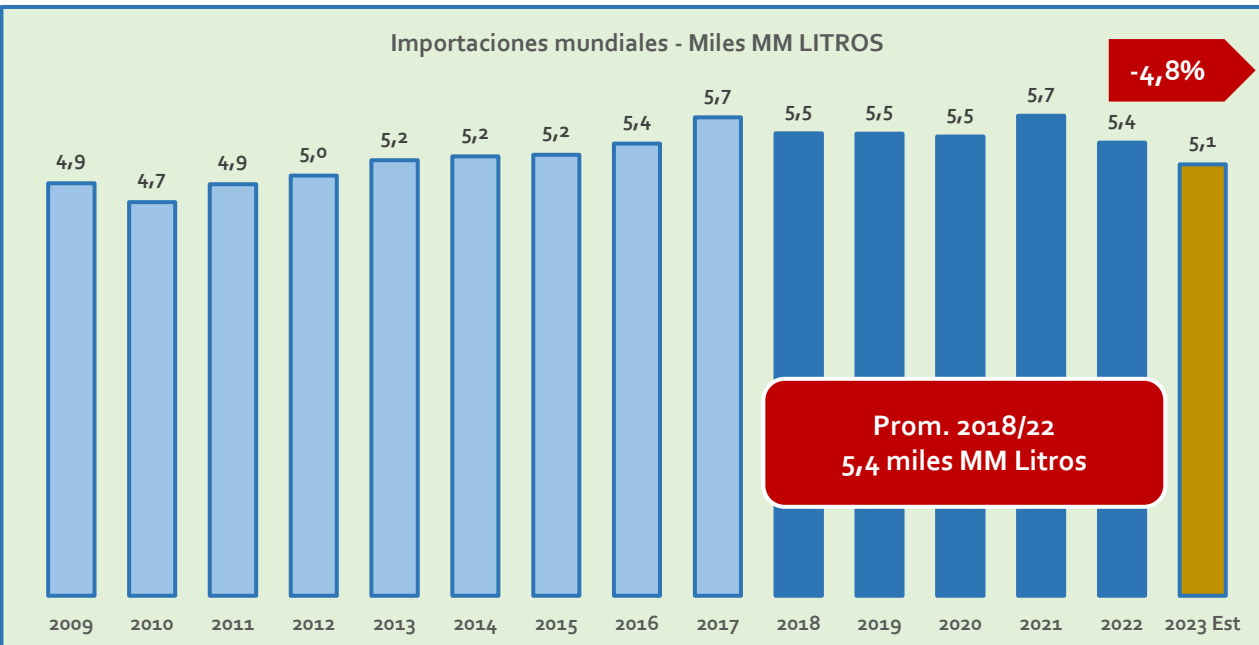
Variación Importación Mundial en valor 2022/23



- ❖ La caída en valor estimada para este año es del 4,8% lo que situaría al comercio mundial de vino fraccionado algo por debajo del promedio de los últimos cinco años y replicaría valores de la última década.
- ❖ Una observación más detallada da cuenta de que Estados Unidos, principal importador mundial, morigeró por su crecimiento la caída de los cinco importadores que le siguen en el ranking.
- ❖ Japón muestra una expansión y dos países bálticos destacan por su crecimiento, consecuencia de su gran desempeño económico de los últimos años.
- ❖ China, otrora motor de las importaciones mundiales, sigue cayendo fuertemente y en gran medida estanca el comercio mundial

- ❖ Las importaciones mundiales de vino fraccionado en valor se encuentran relativamente estancadas desde 2013, una década.
- ❖ Luego de la larga expansión que comenzó a principios de siglo el comercio mundial de vinos parece haber encontrado un estadio de madurez.
- ❖ La estabilidad, en los últimos años sólo se ha modificado por factores externos como la pandemia de Covid y la guerra de Ucrania.
- ❖ Ambos fenómenos impactaron negativamente, por un lado bloqueando los envíos (pandemia) y por otro, un aumento significativo de la inflación (pandemia y luego guerra).
- ❖ La recuperación de 2021 fue consecuencia de una fuerte recomposición de stocks de las mermas de dos años anteriores.
- ❖ La caída en 2023 está mostrando una vuelta a la meseta de la década.

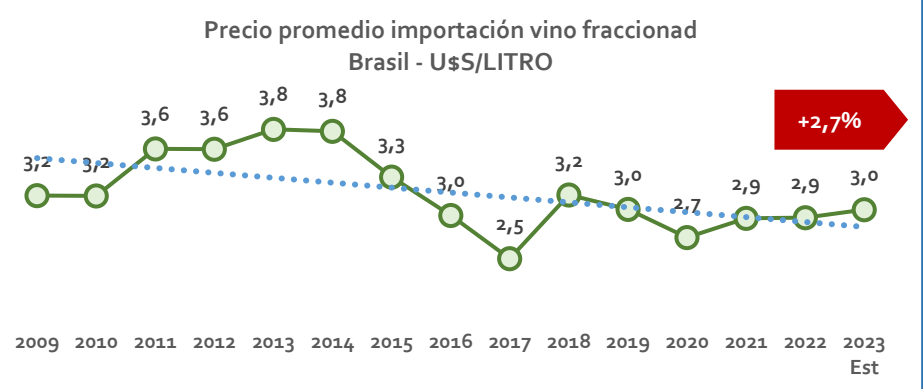
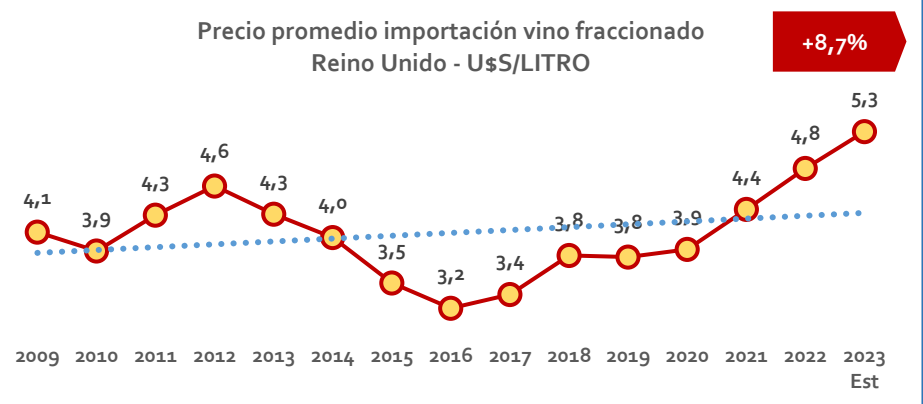
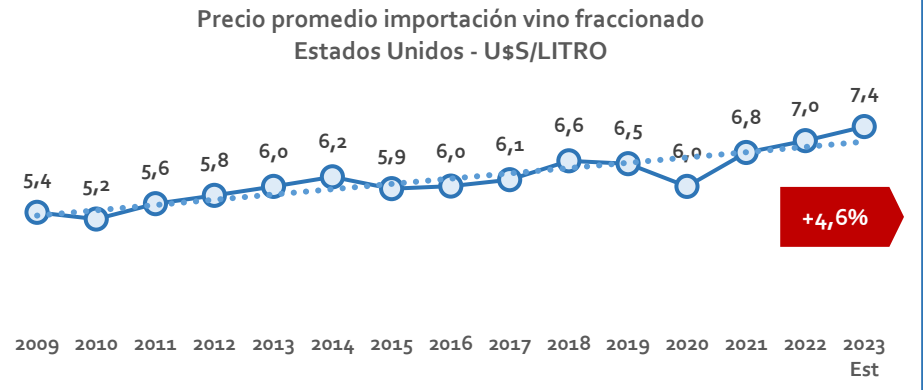
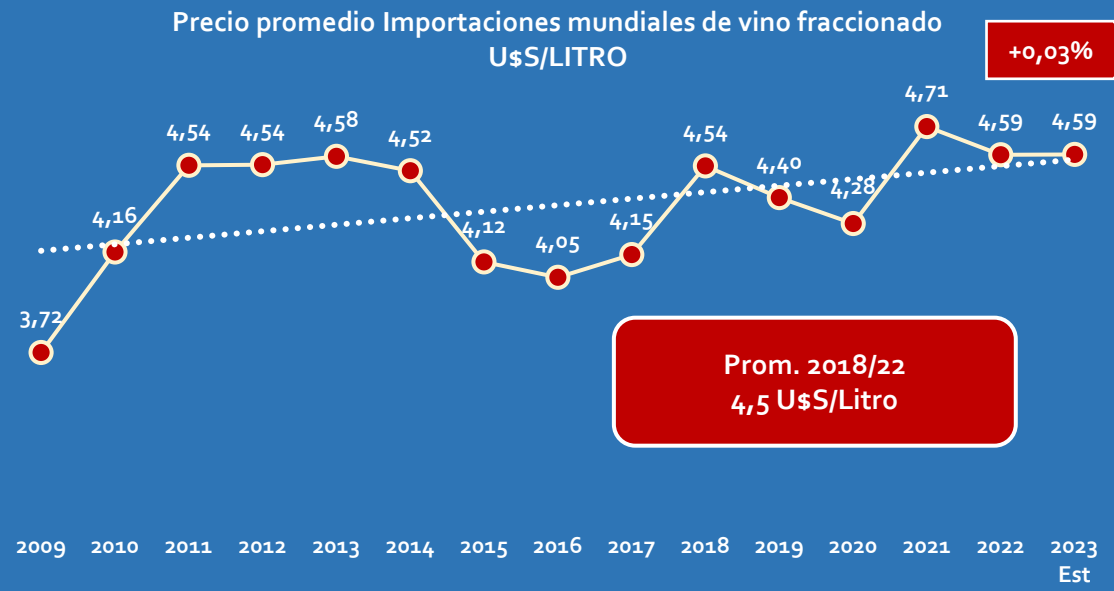
En volumen, de mantenerse la tendencia del primer semestre, se podría observar una caída similar a la de valor



- ❖ La caída en valor estimada para este año es también del 4,8% lo que situaría al comercio mundial de vino fraccionado medido en volumen por debajo del promedio de los últimos cinco años y se ubicaría por debajo de los registros de la última década.
- ❖ El conjunto de los líderes, incluido Estados Unidos, han disminuido sus volúmenes de importación y son los países más chicos del ranking los que han crecido.
- ❖ Los aumentos más destacados siguen siendo de Lituania y Letonia a los que se agrega Irlanda.
- ❖ El conjunto de principales países importadores de vinos argentinos han mostrado una significativa declinación.

- ❖ A diferencia de lo ocurrido en las importaciones mundiales medidas en valor cuyo meseta data de una década, en volumen el fenómeno es más cercano y con notable caída en 2022 y nuevamente en 2023.
- ❖ Aquí también se verifican los efectos externos antes analizados.
- ❖ Si se toma 2017 como año récord de importación, el registro de 2022 y el esperado para 2023 son notablemente más bajos y hay que retrotraerse a más de una década atrás para observar registros similares.
- ❖ Parece entonces que la madurez en el mercado de importación habría llegado y que sólo condiciones externas favorables o desfavorables de alto impacto podrían modificar estas cifras.
- ❖ De comprobarse esta conducta del mercado se puede esperar un ambiente de negocios de alta rivalidad competitiva.

La disminución de volúmenes de importación se ha realizado en un contexto de mantenimiento de precios elevados, lo cual responde a un fenómeno estructural

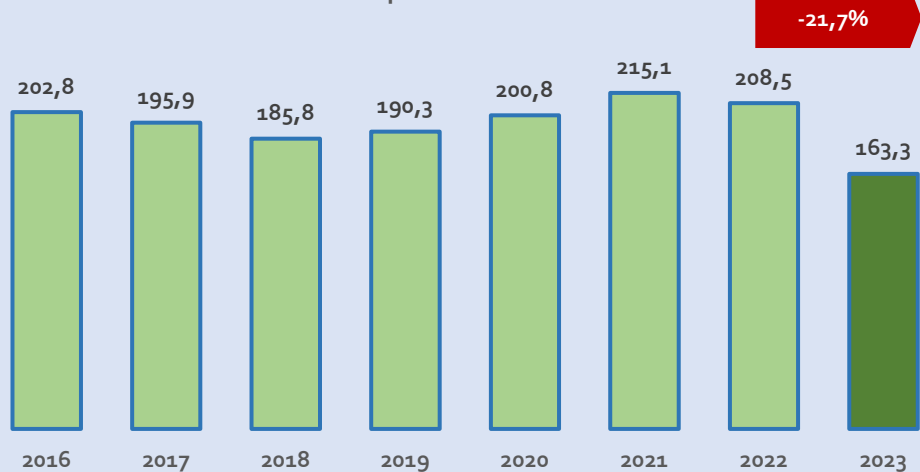


- ❖ Lo que también aparece como una tendencia estructural es la premiumización de la importación de vinos que sólo es alterada por situaciones externas como crisis económicas o eventos como los descriptos con anterioridad.
- ❖ Este fenómeno está en línea con el cambio de hábitos en el consumo de vinos que se aprecia en casi todos los mercados donde las preferencias migran hacia menor cantidad consumida de mayor precio.
- ❖ A esto se agrega la preferencia por el consumo de vinos locales de menor precio e importados de precios más elevados.
- ❖ Así, los vinos argentinos deben competir en segmentos de mayor precio y por lo tanto de mayores inversiones de posicionamiento lo cual implica esfuerzos financieros importantes.

- ❖ La premiumización estructural no es generalizada por distintos motivos entre los que se pueden señalar: abastecimiento interno, poder adquisitivo de cada mercado, madurez importadora, desarrollo de la importación de vinos a granel, entre otros.
- ❖ Así, los dos principales mercados mundiales muestran una premiumización más acentuada, en especial Reino Unido, que ha desarrollado un mercado de fraccionamiento de vinos muy importante a partir de la importación de vinos a granel. En Estados Unidos, a su vez, el abastecimiento de vinos nacionales ronda el 70% y hay regiones de vinos de alto precio.
- ❖ Brasil, muy importante para Argentina ha recorrido el camino inverso con precios promedios más bajos.

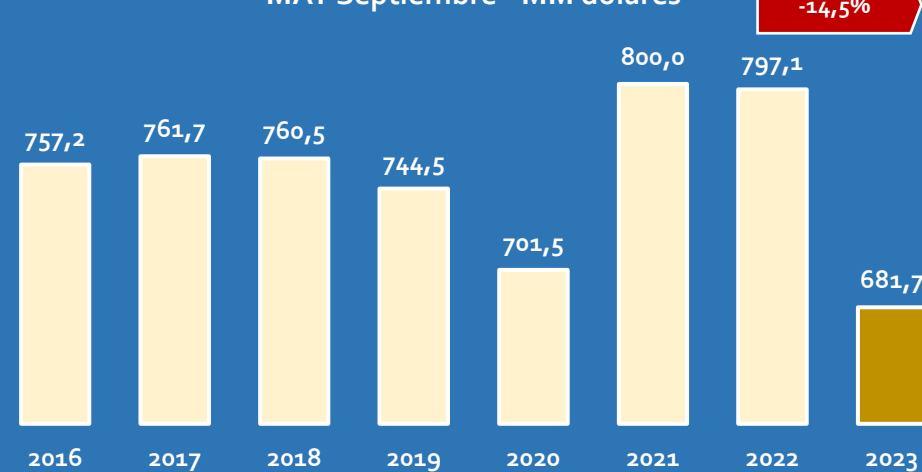
La exportación de vinos argentinos fraccionados ha caído empujada por la disminución mundial de importaciones y la menor competitividad derivada de condiciones internas de la economía argentina

Volumen exportación vino fraccionado
MAT Septiembre - MM litros



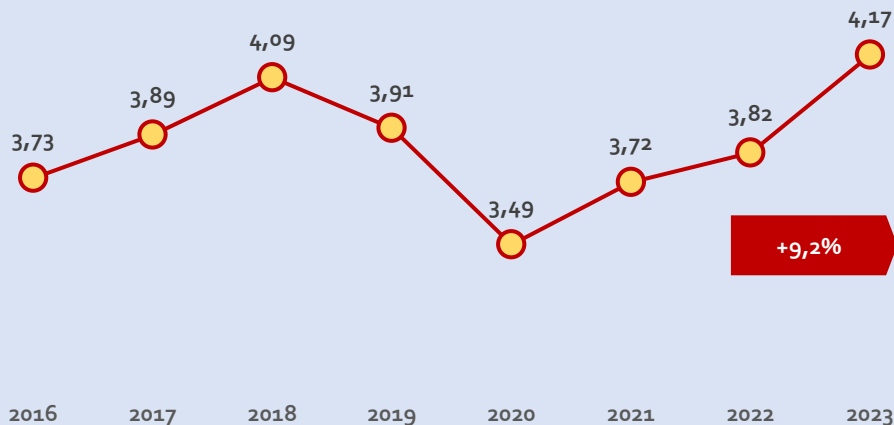
Mientras que el volumen importado mundial cayó casi un 5% las exportaciones argentinas cayeron cuatro veces más lo cual es una muestra clara de la falta de competitividad de la industria en un contexto de alta rivalidad competitiva y desfavorables condiciones macroeconómicas locales, en especial cambiarias.

Valor exportación vino fraccionado
MAT Septiembre - MM dólares



Esto obligó a una premiumización más importante en la búsqueda de rentabilidad aprovechando que los mercados más importantes de los vinos argentinos también crecieron en el precio de sus importaciones, en especial Reino Unido.

Precio exportación vino fraccionado
MAT Septiembre - Dólares/litro



- ❖ La combinación de caída de volumen y aumento de precio claramente muestra un fenómeno de cambio en la oferta exportadora argentina que disminuyó los volúmenes de exportación en franjas más bajas de precios.
- ❖ La consecuencia fue una menor facturación con una caída tres veces superior a la disminución de importaciones mundiales en valor.
- ❖ A esto hay que agregar que el deterioro del tipo de cambio redujo aún más el valor exportado traducido en moneda doméstica.
- ❖ **Urge así para el sector una mejora cambiaria que permitiría mejorar la posición competitiva en un mercado mundial mucho más exigente que años anteriores.**

Centro de Estudios Económicos de Bodegas de Argentina