



Mercado de Cigarrillos en Argentina



Tercer trimestre de 2025



Enero 2026



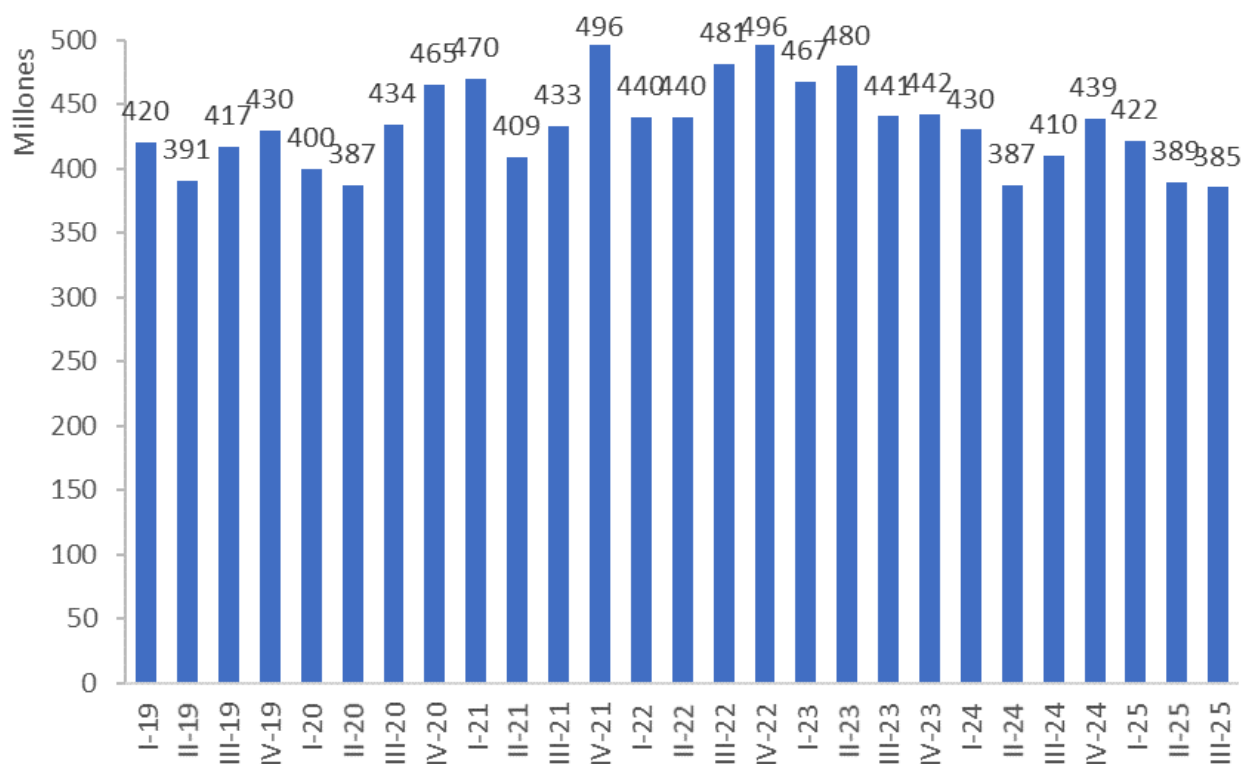
Resumen ejecutivo

- **En promedio, el precio de un paquete de 20 cigarrillos fue \$2.461,60** en septiembre de 2025, un 42,0% mayor respecto del mismo período del año anterior y un incremento mayor que la inflación interanual (31,8% durante el mismo período).
- **Las ventas de cigarrillos superaron los 385 millones de paquetes** en el tercer trimestre de 2025 (6,0% menos que en el mismo período de 2024).
- **La participación de las PyMEs en las ventas de cigarrillos fue del 36,0%** en el tercer trimestre de 2025 (2 puntos porcentuales menos que en el primer trimestre del año y 8,4 p.p. menos que en el mismo período de 2024).
- **Aún se observa una amplia brecha de precios entre cigarrillos de diferentes segmentos de mercado**, a pesar de haberse reducido levemente en el último año. En septiembre de 2025, un paquete de marcas baratas costaba, en promedio, el 20,4% de lo que costaba un paquete de marcas premium (0,8 p.p. más que en septiembre de 2024); mientras que un paquete de segundas marcas representaba el 58,7% del valor de un paquete premium (1,3 p.p. más que en septiembre de 2024).
- **La asequibilidad de los cigarrillos se redujo un 3,0%** en septiembre de 2025, comparada con el mismo mes de 2024. En el último período, se podían adquirir 734 paquetes de 20 cigarrillos con un sueldo promedio.
- **La recaudación por impuestos al tabaco casi alcanzó los \$605 mil millones** en el tercer trimestre de 2025, lo cual representa un incremento del 17,3% en comparación con el mismo período del año anterior. Este incremento fue inferior a la inflación del mismo período (33,9%).

Ventas

En el tercer trimestre del año 2025, las ventas de paquetes de cigarrillos superaron los 385 millones de paquetes de cigarrillos equivalentes a 20 unidades. Este valor indica una reducción del 1,0% respecto del segundo trimestre de 2025 y una caída del 6,0% respecto del tercer trimestre de 2025 (ver **Gráficos 1 y 2**).

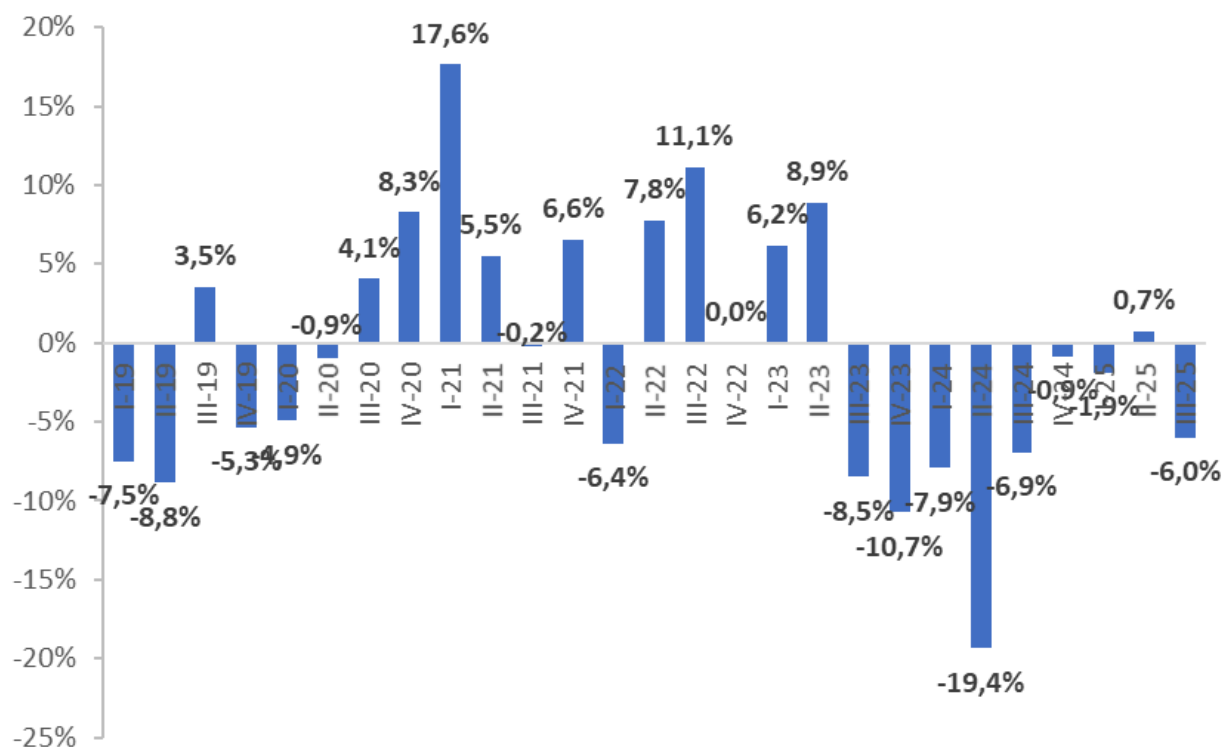
Gráfico 1. Ventas trimestrales de cigarrillos. En millones de paquetes*. IT-2019 a IIIT-2025



*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-2025



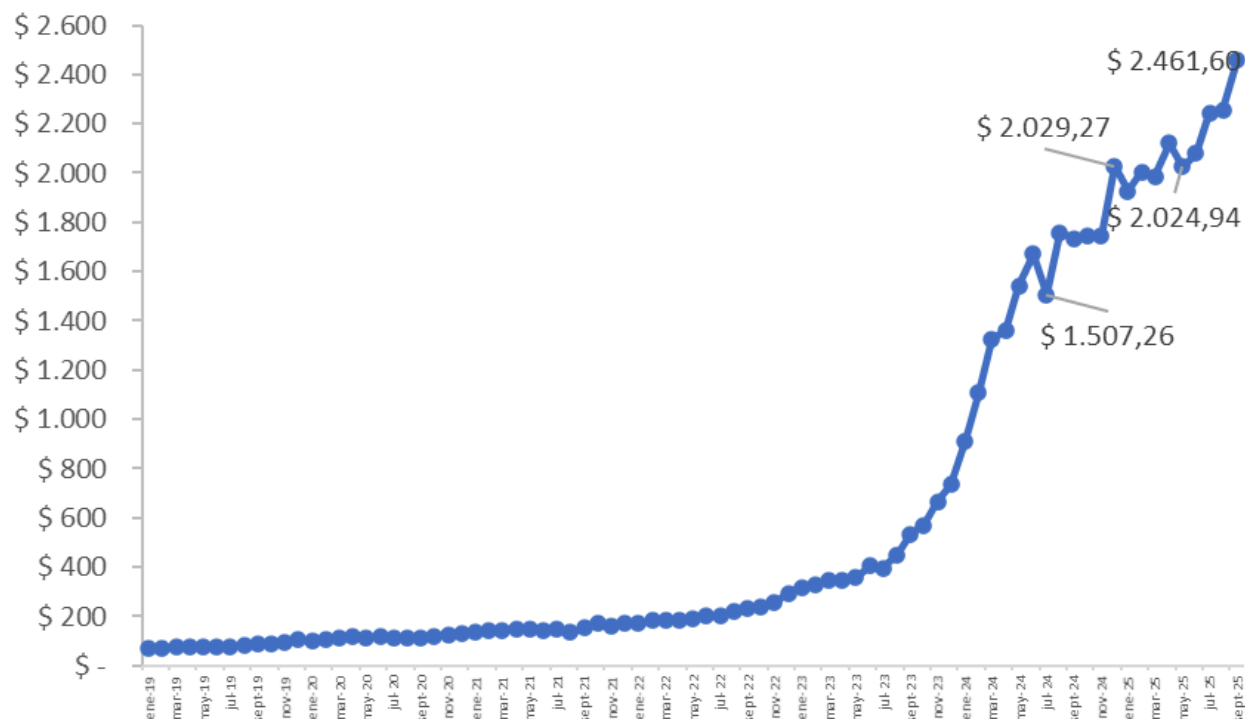
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Precios

El precio promedio ponderado de un paquete de 20 cigarrillos en el mercado fue de **\$2.461,60** en septiembre de 2025 (ver **Gráfico 3**). El precio promedio de los cigarrillos se incrementó en un 42,0% respecto del mismo período del año anterior, lo cual fue superior a la inflación interanual medida por el índice general de precios, que según el INDEC fue del 31,8% durante el mismo período.

El precio promedio de los cigarrillos ha mostrado una tendencia creciente en términos corrientes (**Gráfico 3**). Sin embargo, dado que históricamente estos incrementos habían sido menores a la inflación, el precio promedio ponderado en términos reales ha presentado una tendencia decreciente a largo plazo. Esta tendencia descendente se interrumpió en el año 2024, cuando el precio real dejó de caer de forma sostenida y comenzó a mostrar una dinámica más irregular (ver **Gráfico 4**). Más allá de lo expuesto, el precio promedio ponderado real se encuentra en niveles bajos, siendo aún un 35,4% inferior al precio real registrado en enero de 2017 (**Gráfico 4**).

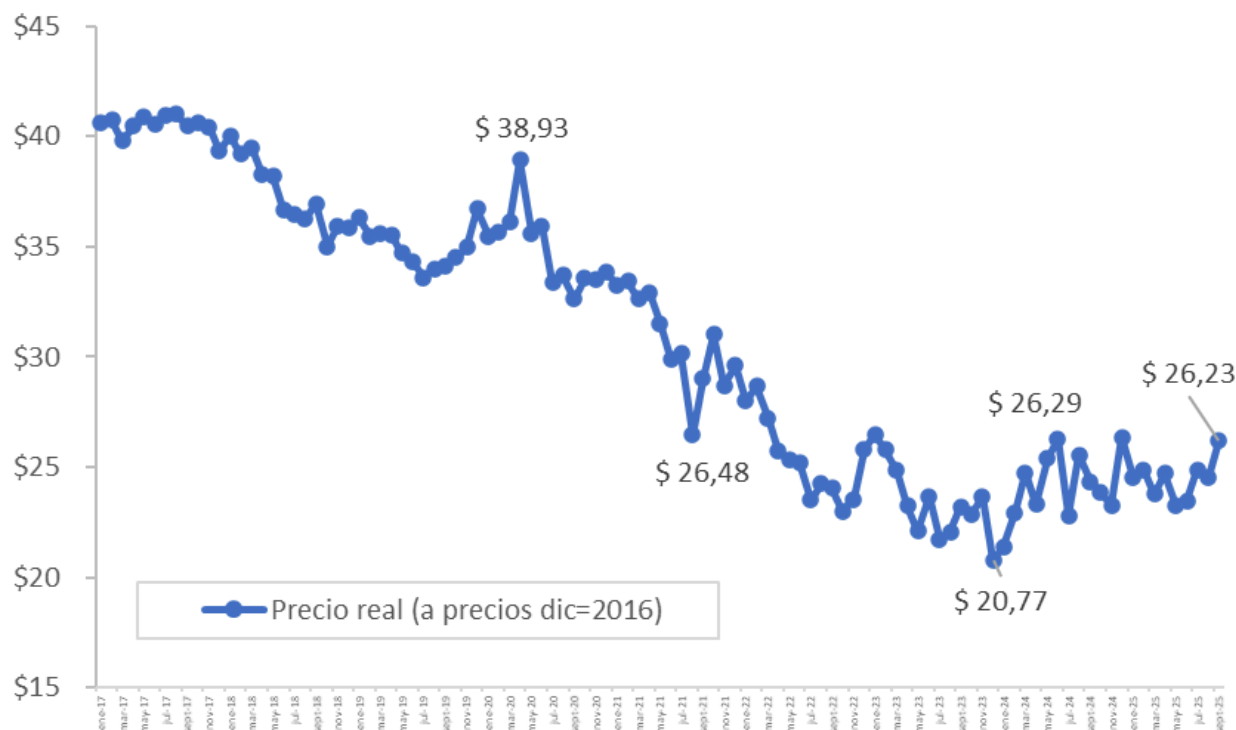
Gráfico 3. Evolución del precio promedio ponderado*. En pesos corrientes. Ene-2019 a Sept-2025



*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-2019 a Jun-2025



*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.

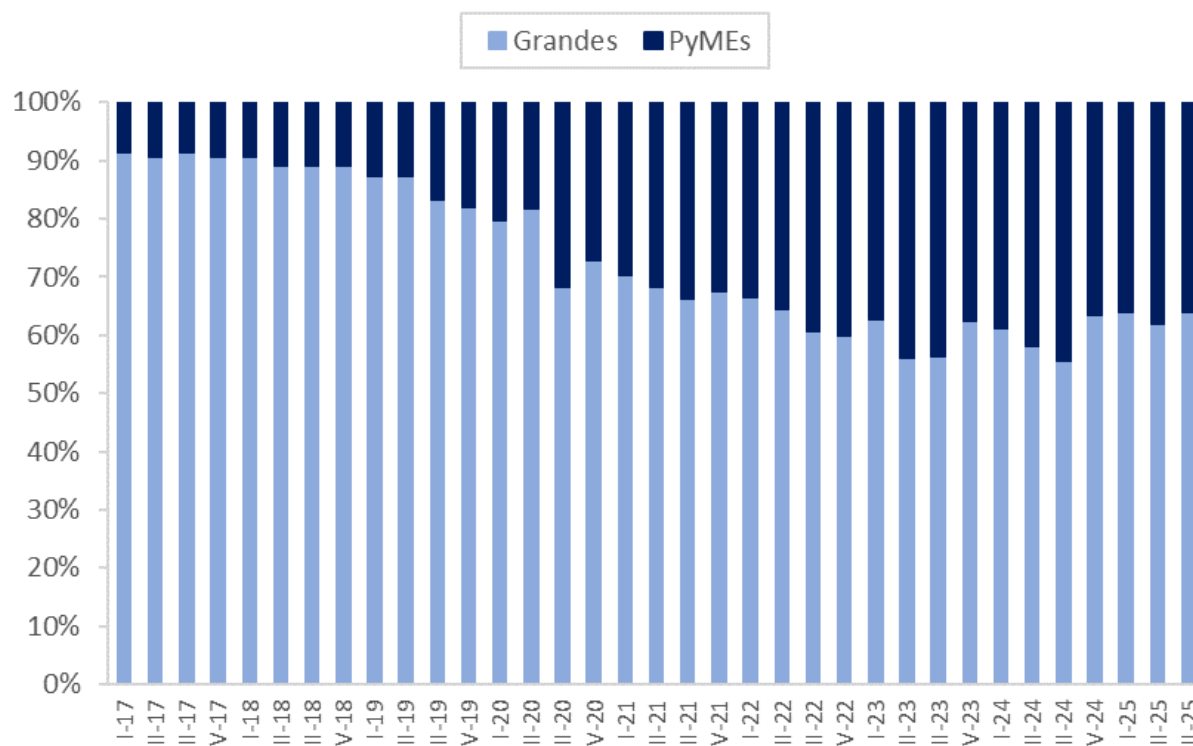
Distribución de mercado y brecha de precios

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 36,0% de las ventas totales de cigarrillos en el tercer trimestre de 2025, 2 puntos porcentuales menos que en el segundo trimestre del año y 8,4 puntos porcentuales menos que en el mismo período de 2024 (ver **Gráfico 5**).

Si bien su participación se redujo en comparación con el mismo periodo del año 2024, las PyMEs tienen una presencia relevante dentro del mercado de cigarrillos. Esta reducción en su participación de mercado podría ser una de las consecuencias de los cambios en el impuesto

interno a los cigarrillos introducidos por la Ley de Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos (“Ley Bases” 27.742)¹.

Gráfico 5. Distribución del mercado entre Grandes y PyMEs. IT-2018 a IIIT-2025

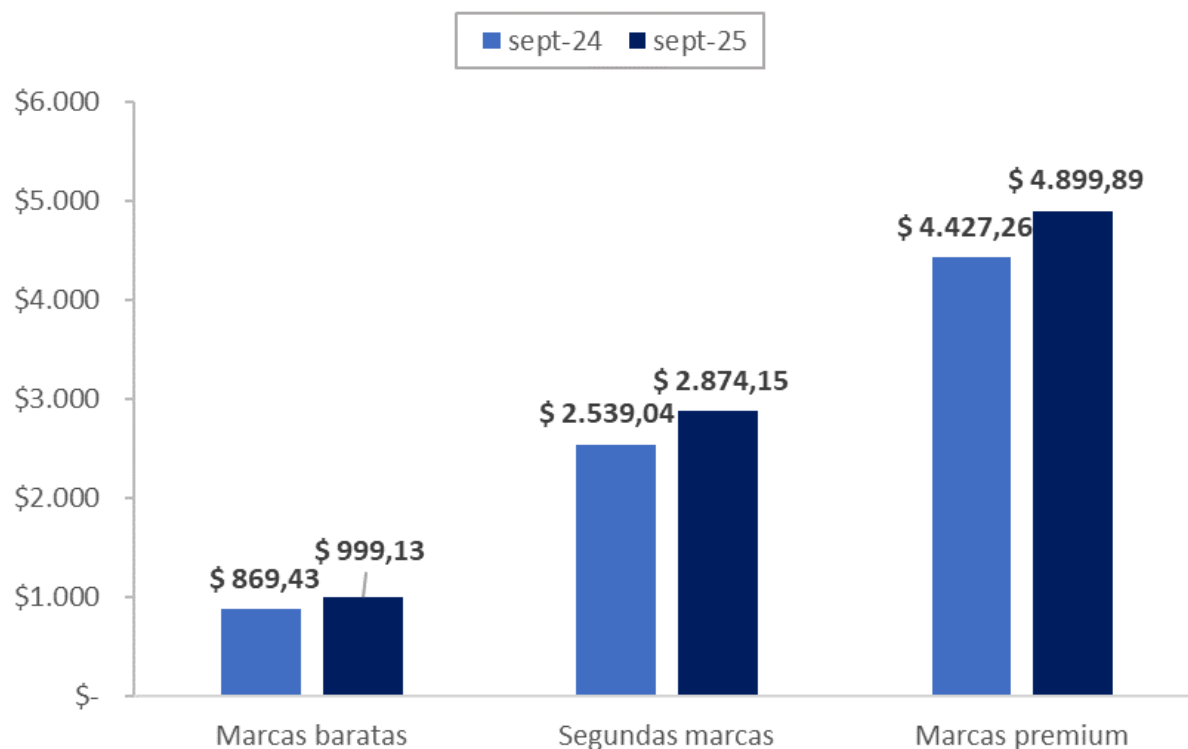


Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Alternativamente, se puede observar también la distribución del mercado entre distintos 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.

¹ Ley N° 27.742, Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos. Disponible en: <https://www.boletinoficial.gob.ar/detalleAviso/primera/310189/20240708>

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



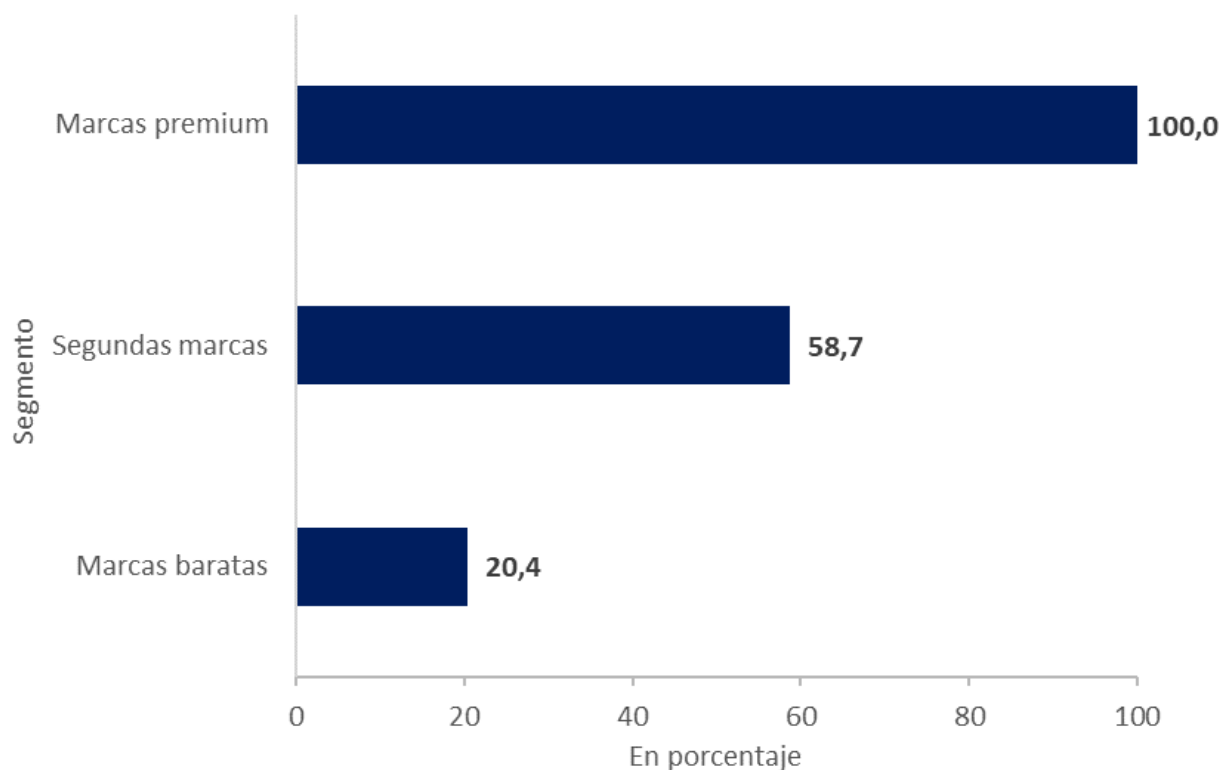
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Al mes de septiembre de 2025, un paquete de 20 unidades de cigarrillos del segmento premium costaba \$4.899,89 en promedio para productos de referencia, mientras que uno de segunda marca \$2.874,15² y un paquete de marca barata \$999,13 (ver **Gráfico 6**). La variación interanual en el precio del segmento premium fue de 10,7%, en el segmento de segundas marcas la variación fue de 13,2% con respecto al mismo período en 2024, mientras que para el segmento de marcas baratas hubo un aumento de un 14,9%. Esto reduce la brecha de precios entre las diferentes marcas, ya que el incremento de precios de las marcas premium en este trimestre resultó menor en términos porcentuales que el aumento de precios en las segundas marcas y marcas baratas.

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 2 y 3 se ponderan según su participación de mercado en cada período respectivo para obtener el valor de "segunda marca".

Para puntualizar la diferencia de precios entre segmentos, se calculó un índice de brecha de precios entre ellos³. En el mes de septiembre de 2025, el índice de brecha de precios entre segmentos revela diferencias marcadas: en promedio, un paquete de cigarrillos de marcas baratas costó apenas el 20,4% de lo que cuesta uno de marcas premium (0,8 p.p. más que en septiembre de 2024), mientras que las segundas marcas representaron el 58,7% del precio de estas últimas (1,3 p.p. más que en septiembre de 2024) (ver **Gráfico 7**). Pese a la leve reducción de la brecha en el último año, este indicador confirma la persistencia de una fuerte segmentación de precios.

Gráfico 7. Índice de brechas de precios (marcas premium = 100). Septiembre 2025



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

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 de cigarrillos de las marcas premium.

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 redujo un 3,0% en septiembre de 2025 comparado con el mismo mes del año anterior (ver **Gráfico 8**). En septiembre de 2025, con un salario promedio se podían adquirir 734 paquetes de 20 cigarrillos. Aunque presenta cierta volatilidad, el indicador se mantiene por encima de los registros del año 2021 o previos, como puede observarse en el **Gráfico 8**.

Gráfico 8. Evolución del índice de asequibilidad. Ene-2019 a Sept-25



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.

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.

Recaudación

Los cigarrillos tienen una carga impositiva promedio del 78,8%⁵, siendo los impuestos de mayor importancia los Impuestos Internos (57,4% del precio) y el Fondo Especial del Tabaco – FET (9,9%)⁶, que se distribuye a las provincias tabacaleras. El Impuesto Adicional de Emergencia (7,0% del precio) también integra la carga de impuestos al cigarrillo, además de otros tributos generales (IVA e Ingresos Brutos).

La recaudación por impuestos al cigarrillo casi alcanzó los \$605 mil millones en el tercer trimestre de 2025, y representó un incremento del 17,3% en comparación con el mismo período del año anterior, inferior a la inflación del mismo período (33,9%).

⁵ Cálculo a septiembre de 2025, para el precio promedio ponderado de \$2.461,60 por paquete de cigarrillos de 20 unidades.

⁶ El FET se conforma con dos componentes, uno tributario y otro no tributario. Al considerar los dos componentes, representa en total el 9,9% del precio de venta (8,8% del componente tributario y 1,1% del componente no tributario).