



Mercado de Cigarrillos en Argentina

Segundo trimestre de 2025

Agosto 2025

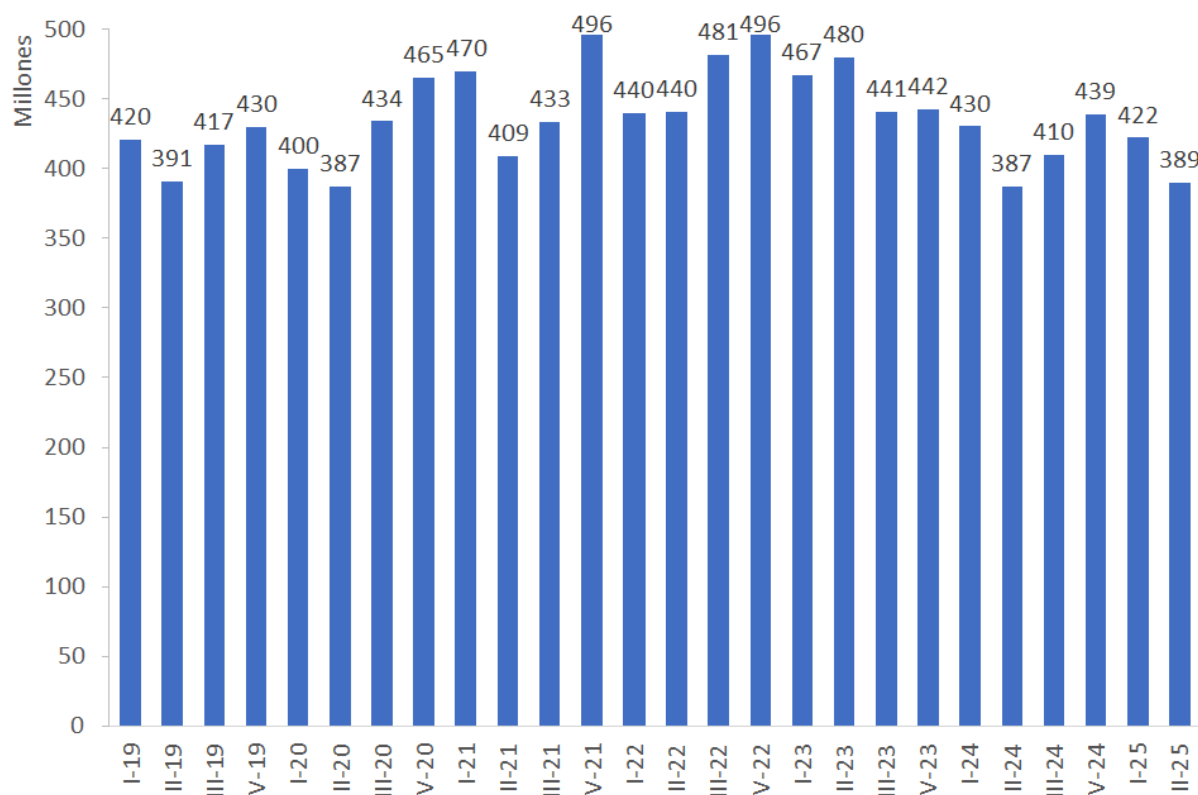
Resumen ejecutivo

- **En promedio, el precio de un paquete de 20 cigarrillos fue \$2.078,53** en junio de 2025, un 24,5% mayor respecto del mismo período del año anterior y un incremento menor que la inflación interanual (39,4% durante el mismo período).
- **Las ventas de cigarrillos superaron los 385 millones de paquetes** en el segundo trimestre de 2025 (0,7% más que en el mismo período en 2024).
- **Las PyMEs incrementaron su participación** en las ventas de cigarrillos, representando el 38,0% de las ventas en el segundo trimestre de 2025 (2 puntos porcentuales más que en el primer trimestre del año, pero 3,8 p.p. menos que en el mismo período de 2024).
- **Se observa una amplia brecha de precios entre cigarrillos de diferentes segmentos de mercado**, a la vez que se amplió en gran medida la brecha entre segundas marcas y marcas premium. En marzo de 2025, un paquete de marcas baratas costaba, en promedio, el 21,1% de lo que costaba un paquete de marcas premium; mientras que un paquete de segundas marcas representaba el 56,8% del valor de un paquete premium, 18,4 puntos porcentuales menos que en el mismo mes del año anterior.
- **La asequibilidad de los cigarrillos aumentó en un 16,9%** en junio de 2025, comparado con el mismo mes de 2024. En el último período, se podían adquirir 800 paquetes de 20 cigarrillos con un sueldo promedio.
- **La recaudación por impuestos al tabaco superó los \$605 mil millones** en el segundo trimestre de 2025, lo cual representa un incremento del 49,2% en comparación con el mismo período del año anterior. Este incremento fue superior a la inflación del mismo período (43,3%).

Ventas

En el segundo trimestre del año 2025, las ventas de paquetes de cigarrillos superaron los 389 millones de paquetes de cigarrillos equivalentes a 20 unidades. Este valor indica una reducción del 7,7% respecto del primer trimestre de 2025 pero un aumento del 0,7% respecto del segundo trimestre de 2024 (ver **Gráficos 1 y 2**).

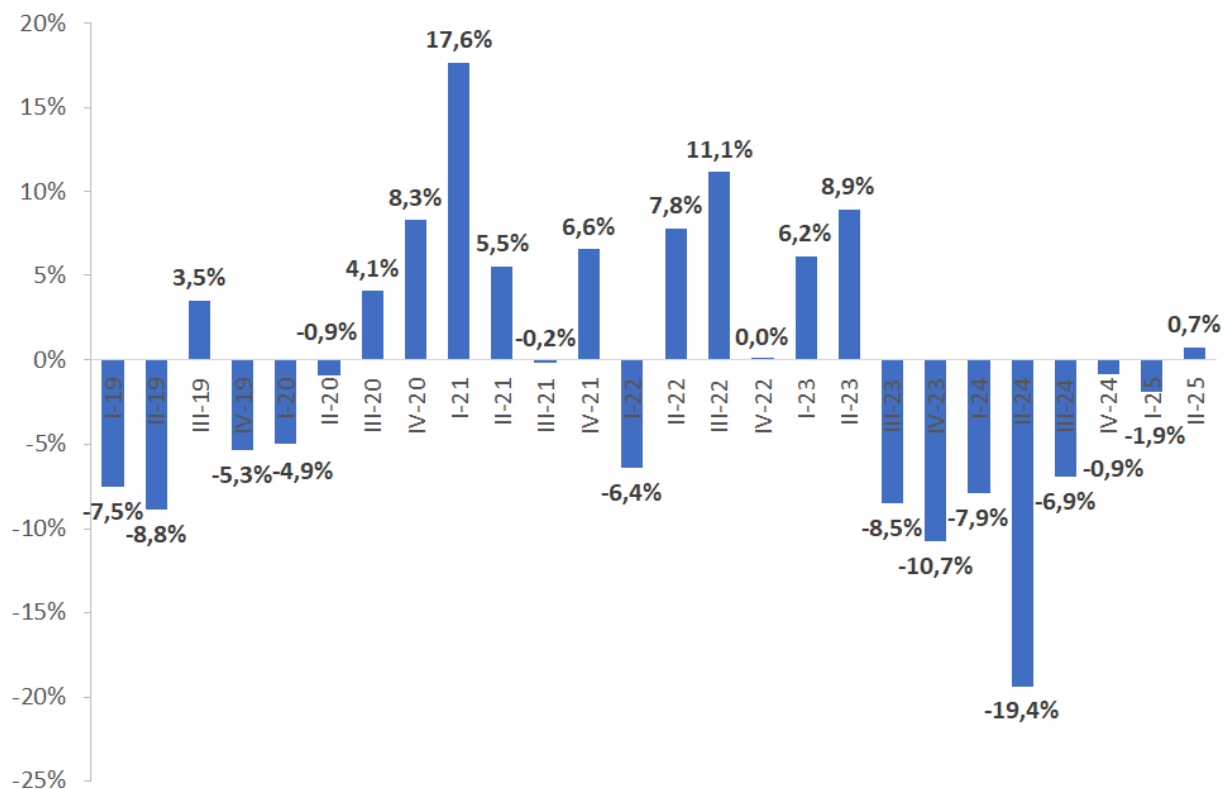
Gráfico 1. Ventas trimestrales de cigarrillos. En millones de paquetes*. IT-2019 a II-2025



*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 IIT-2025



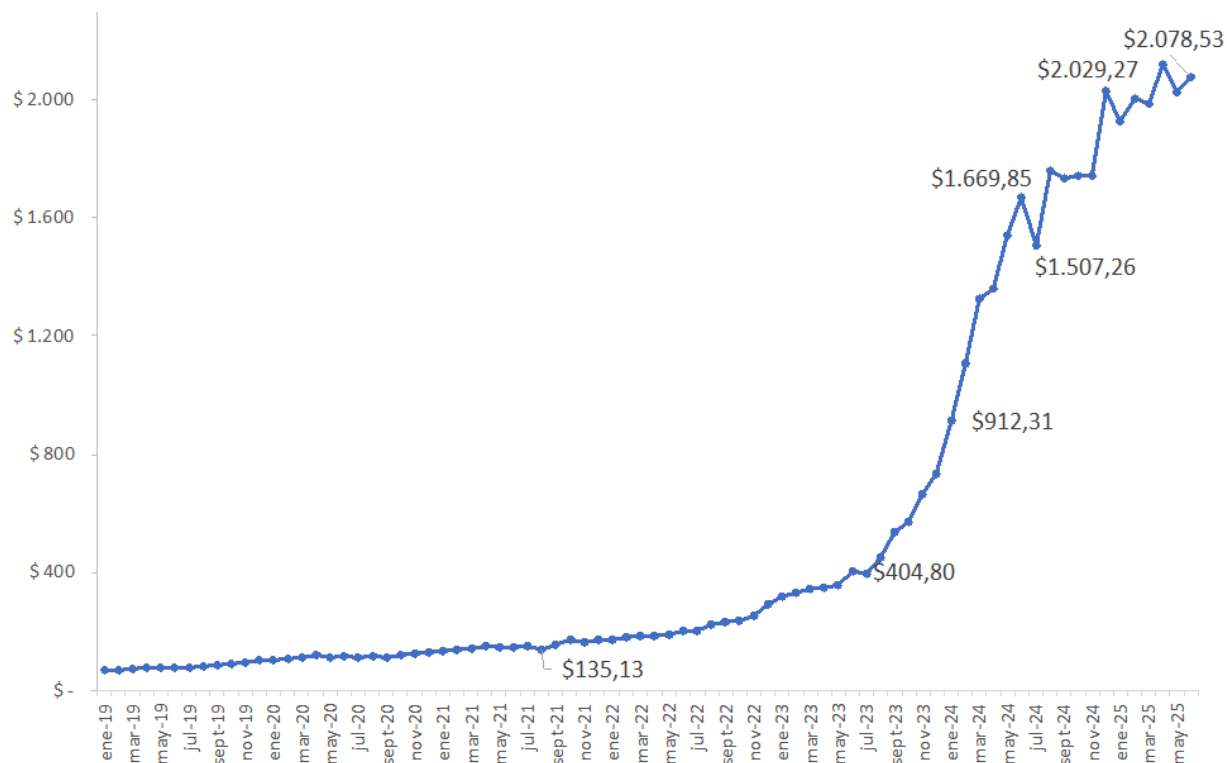
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Precios

El precio promedio ponderado de un paquete de 20 cigarrillos en el mercado fue de **\$2.078,53** en junio de 2025 (ver **Gráfico 3**). El precio promedio de los cigarrillos se incrementó en un 24,5% respecto del mismo período del año anterior, lo cual fue inferior a la inflación interanual medida por el índice general de precios, que según el INDEC fue del 39,4% 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 42,2% inferior al precio real registrado en enero de 2017 (**Gráfico 4**).

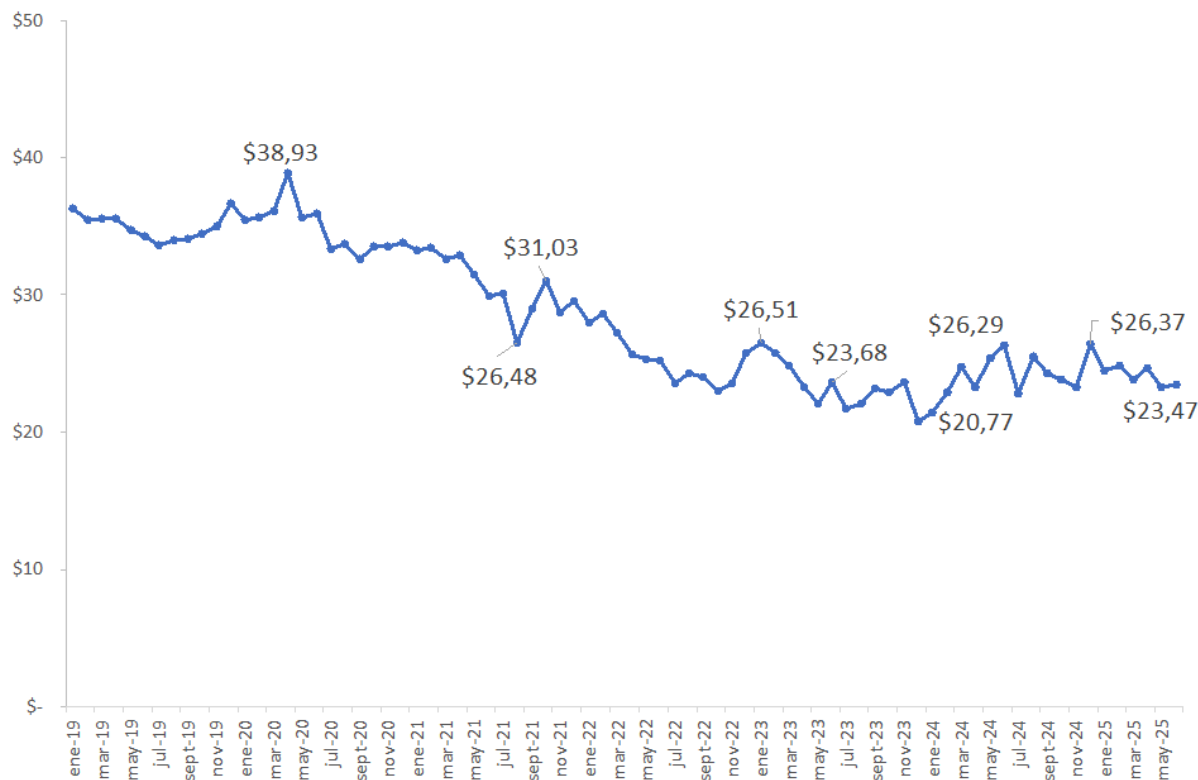
Gráfico 3. Evolución del precio promedio ponderado*. En pesos corrientes. Ene-2019 a Jun-2025



*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.

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.

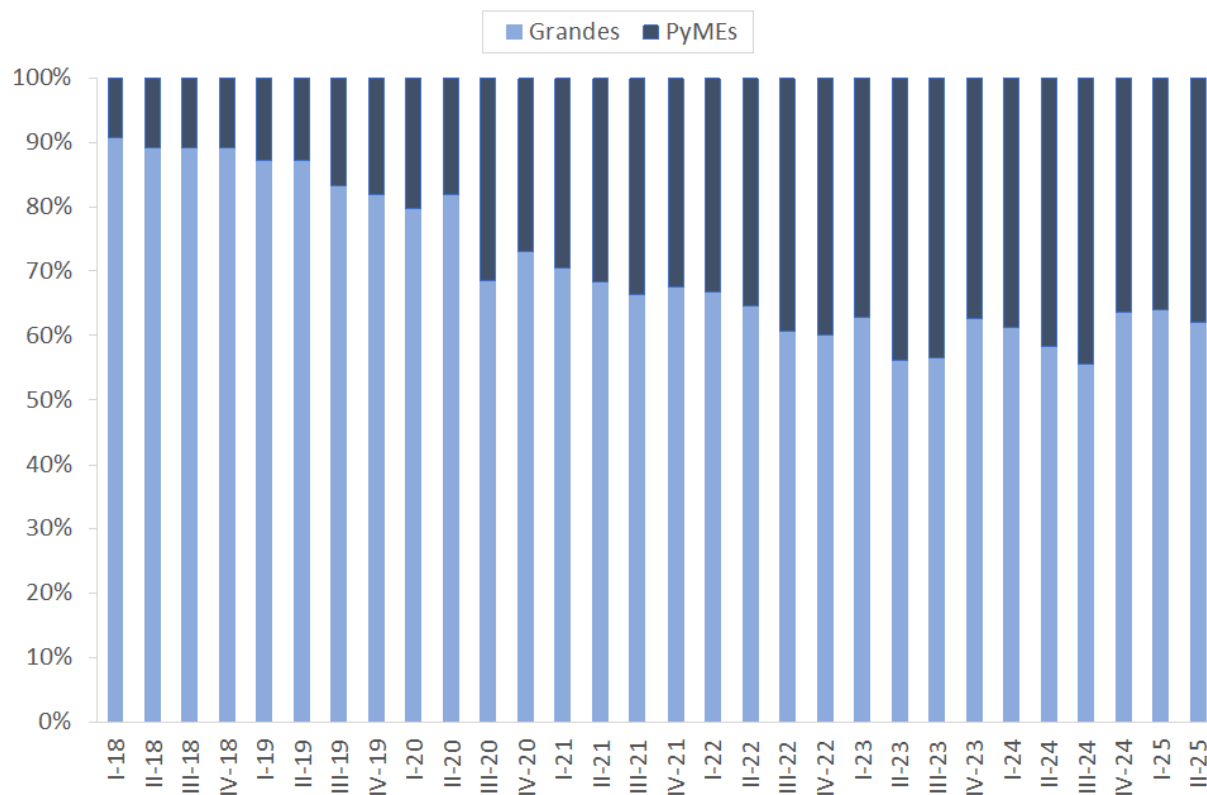
Distribución de mercado y brecha de precios

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 38,0% de las ventas totales de cigarrillos en el segundo trimestre de 2025, 2 puntos porcentuales más que en el primer trimestre del año, aunque 3,8 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. A su vez, a partir 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, se abre la posibilidad de una reconfiguración en la participación de mercado.

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

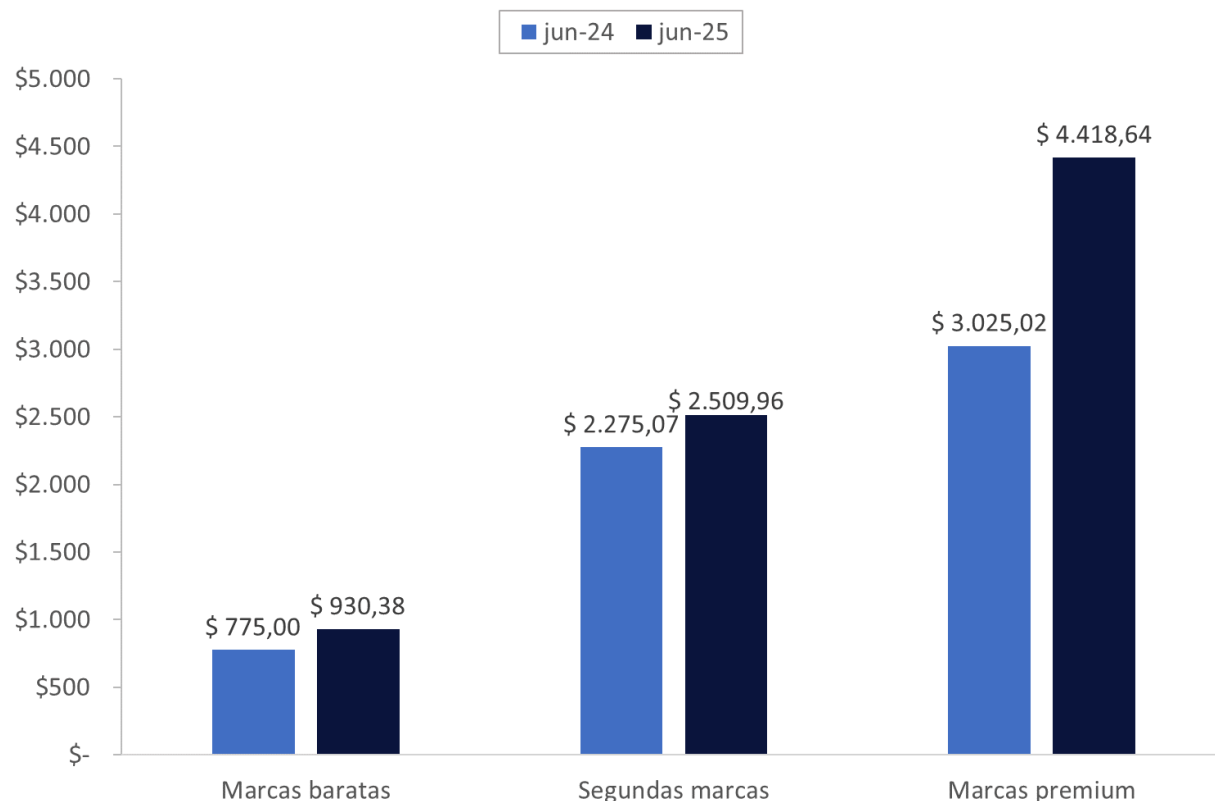


Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Alternativamente, se puede observar también la distribución del mercado 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.

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 junio de 2025, un paquete de 20 unidades de cigarrillos del segmento premium costaba \$4.418,64 en promedio para productos de referencia, mientras que uno de segunda marca \$2.509,96² y un paquete de marca barata \$930,38 (ver **Gráfico 6**). La variación interanual en el precio del segmento premium fue de 46,1%, en el segmento de segundas marcas la variación fue de 10,3% con respecto al mismo período en 2024, mientras que para el segmento de marcas baratas hubo un aumento de un 20,0%. Esto amplía la brecha de precios entre las diferentes marcas, ya que el incremento de precios de las marcas premium en este trimestre resultó mayor en términos porcentuales que el aumento de las segundas marcas y marcas baratas.

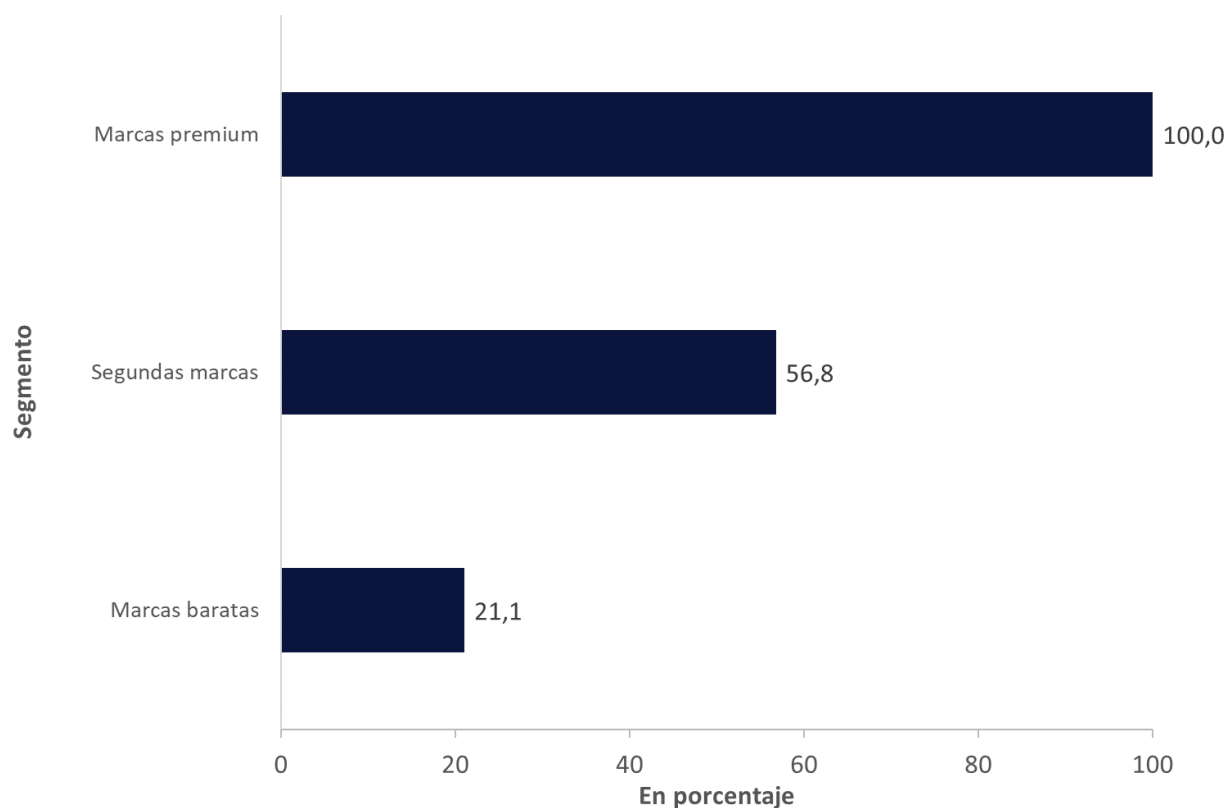
² Marcas de clase de Cuartiles 1, 2, 3 y 4 según datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación. Los cuartiles 2 y 3 se ponderan según su participación de mercado en cada período respectivo para obtener el valor de "segunda marca".

Para puntualizar la diferencia de precios entre segmentos, se calculó un índice de brecha de precios entre ellos³. En el mes de junio 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 21,1% de lo que cuesta uno de marcas premium, mientras que las segundas marcas representaron el 56,8% del precio de estas últimas (ver Gráfico 7). Este indicador no solo confirma la persistencia de una fuerte segmentación de precios, sino que muestra una ampliación inédita en la brecha entre las segundas marcas y las premium. En comparación con junio de 2024, dicha brecha se amplió en 18,4 puntos porcentuales, lo que constituye la mayor distancia observada en la historia reciente del mercado de cigarrillos.

Este crecimiento de la brecha podría vincularse con el nuevo escenario planteado a partir de la reforma del impuesto interno a los cigarrillos establecida por la Ley de Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos (Ley 27.742). La eliminación del componente mínimo del Impuesto Interno a los cigarrillos, el cual procuraba ser un piso impositivo y representaba un orientador de precios, habilitó diversas estrategias para las tabacaleras. En lo que respecta a las grandes, esta eliminación generó incentivos para reducir los precios de las segundas marcas, únicos productos cuyo precio se veía guiado en la práctica por este componente del impuesto y que reflejaban aumentos con cada actualización trimestral. Al quedar liberadas de la obligación de aumentar periódicamente los precios siguiendo al componente mínimo (eliminado), quedaron habilitadas a implementar una estrategia de baja y/o mantenimiento de precios con el propósito de recuperar participación en el mercado, notablemente erosionada en los últimos años por el crecimiento de las PyMEs.

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.

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



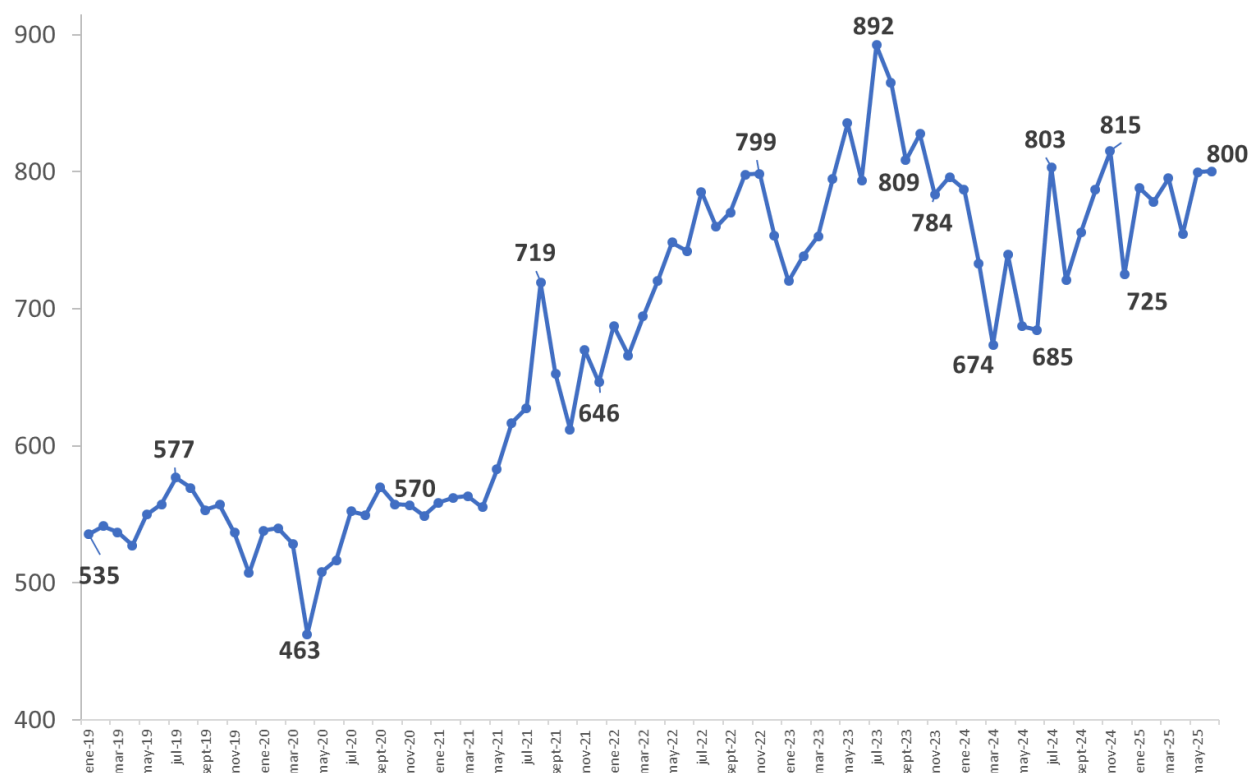
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Asequibilidad

El índice de asequibilidad, definido como la cantidad de paquetes de cigarrillos que se pueden adquirir con un salario promedio de la economía⁴, aumentó un 16,9% en junio de 2025 comparado con el mismo mes del año anterior (ver **Gráfico 8**). En junio de 2025, con un salario promedio se podían adquirir 800 paquetes de 20 cigarrillos. Aunque presenta cierta volatilidad, el indicador se mantiene por encima de los registros del año 2022 o previos, como puede observarse en el **Gráfico 8**.

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.

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

Recaudación

Los cigarrillos tienen una carga impositiva promedio del 78,9%⁵, siendo los impuestos de mayor importancia los Impuestos Internos (57,1% del precio) y el Fondo Especial del Tabaco – FET (10,4%)⁶, que se distribuye a las provincias tabacaleras. El Impuesto Adicional de Emergencia (7,0% del precio) también integra la carga de impuestos al tabaco, además de otros tributos generales (IVA e Ingresos Brutos).

⁵ Cálculo a junio de 2025, para el precio promedio ponderado de \$2.078,53 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 10,4% del precio de venta (9,3% del componente tributario y 1,1% del componente no tributario).

La recaudación por impuestos al tabaco casi alcanzó los \$610 millones en el segundo trimestre de 2025, y representó un incremento del 49,2% en comparación con el mismo período del año anterior, superior a la inflación del mismo período (43,3%).