

# 14<sup>o</sup>

**Diversificando la agricultura de secano: Más oleaginosas y nuevos mercados.**

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

## El complejo oleaginoso en Uruguay: Análisis de la zafra 2024/25 y perspectivas

Enrique Fernández, Sebastián Mazzilli, Catalina Rava, Magdalena Borges, Bruno Ferraro, Bruno Lanfranco

**INIA**

- **Unidad de Economía Aplicada (UEA)**
- **Sistema Agrícola Ganadero (SAG)**



# INTRODUCCIÓN

La Mesa Tecnológica de Oleaginosos y la Unidad de Economía Aplicada y el Sistema Agrícola Ganadero de INIA trabajamos en el marco del Observatorio de Oleaginoso del Uruguay en la recopilación y actualización de información del sector.

La presentación se enfoca en los indicadores correspondientes a la zafra 2024/25

## El trabajo incluyó:

El relevamiento de la información secundaria disponible más reciente

Recopilación y procesamiento de información primaria obtenida de una encuesta realizada a operadores del sector (productores, acopiadores e industria)



**PRODUCTORES**  
**10%** del área de **soja**  
**13%** del área de **colza**



**ACOPIADORES**  
**72%** de la  
cosecha



**INDUSTRIA**  
**~ 100%** de las  
empresas

14<sup>o</sup>

Encuentro Nacional de la  
Mesa Tecnológica de  
Oleaginosos

**Diversificando la agricultura de secano:  
Más oleaginosas y nuevos mercados.**

# CONTENIDO

1. Caracterización de la zafra 2024/25
2. Aspectos tecnológicos
3. Impactos agregados de la cadena
4. Perspectivas para la zafra 2025/26

14<sup>o</sup>

Encuentro Nacional de la  
Mesa Tecnológica de  
Oleaginosos

**Diversificando la agricultura de secano:  
Más oleaginosas y nuevos mercados.**

# CONTENIDO

1. **Caracterización de la zafra 2024/25**
2. Aspectos tecnológicos
3. Impactos agregados de la cadena
4. Perspectivas para la zafra 2025/26

14<sup>o</sup>

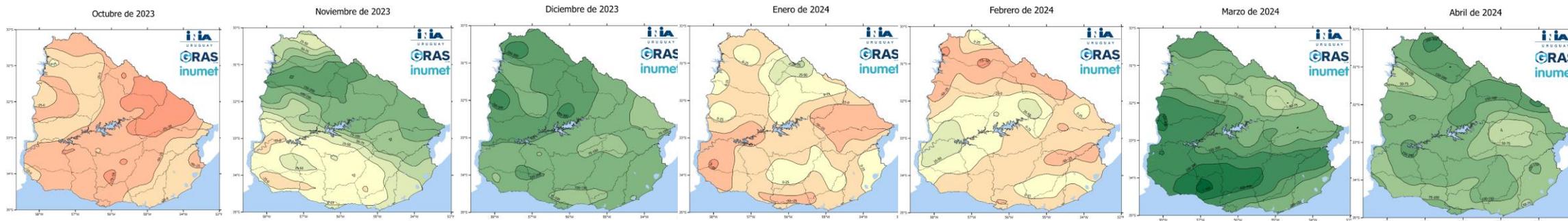
Encuentro Nacional de la  
Mesa Tecnológica de  
Oleaginosos

**Diversificando la agricultura de secano:  
Más oleaginosas y nuevos mercados.**

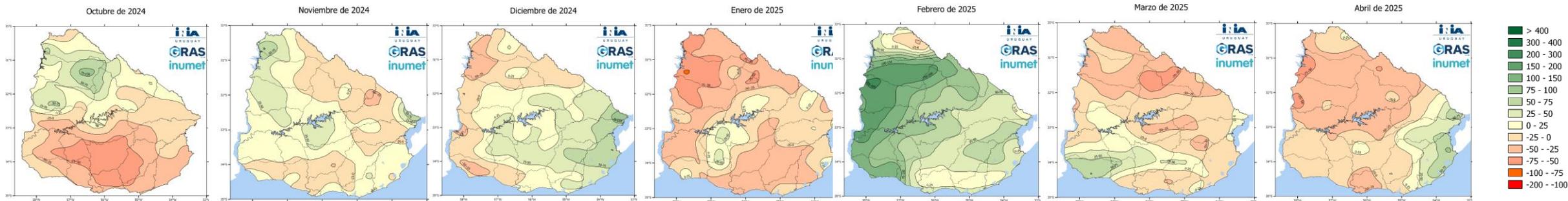
Las anomalías de precipitación al momento de la siembra en la zafra 2024/25 se presentaron más desfavorables que en la zafra anterior y esta condición se mantuvo para todo el resto del período de cultivo.

### Anomalía de Precipitación mensual acumulada (mm) - Desvíos respecto al período 1961-2009

#### Zafra 2023/24



#### Zafra 2024/25

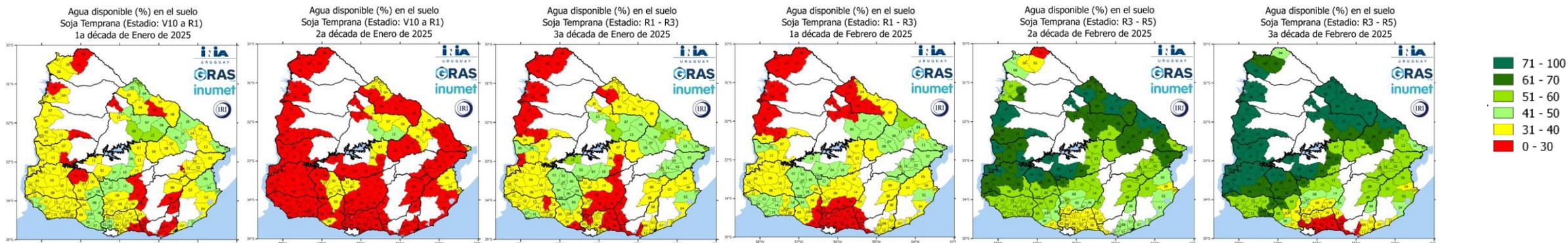


Fuente: INIA-GRAS

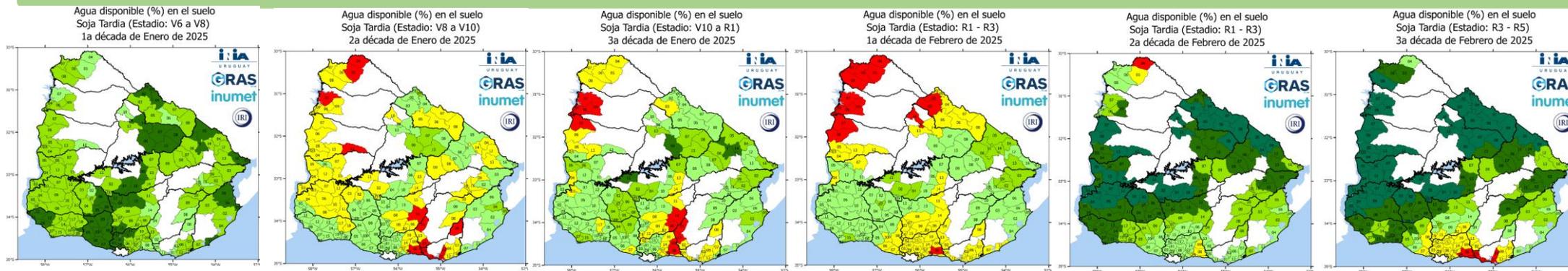
Las condiciones de humedad en el suelo al final del estado vegetativo y comienzos del reproductivo (V10 a R3) fueron mejores para la soja de 2ª y con menores % en el Lit Norte, Lit Sur y Centro en caso de soja de 1ª.

### Agua disponible (%) en el suelo

#### Soja temprana (1ra)



#### Soja tardía (2da)



Fuente: INIA-GRAS

Con perspectivas de precios y pronóstico climático no del todo favorables al inicio de zafra, el área sembrada de soja igualmente aumentó 3% en 2024/25 en comparación al ejercicio anterior.

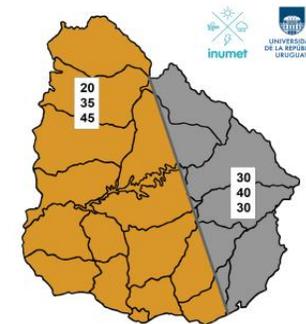
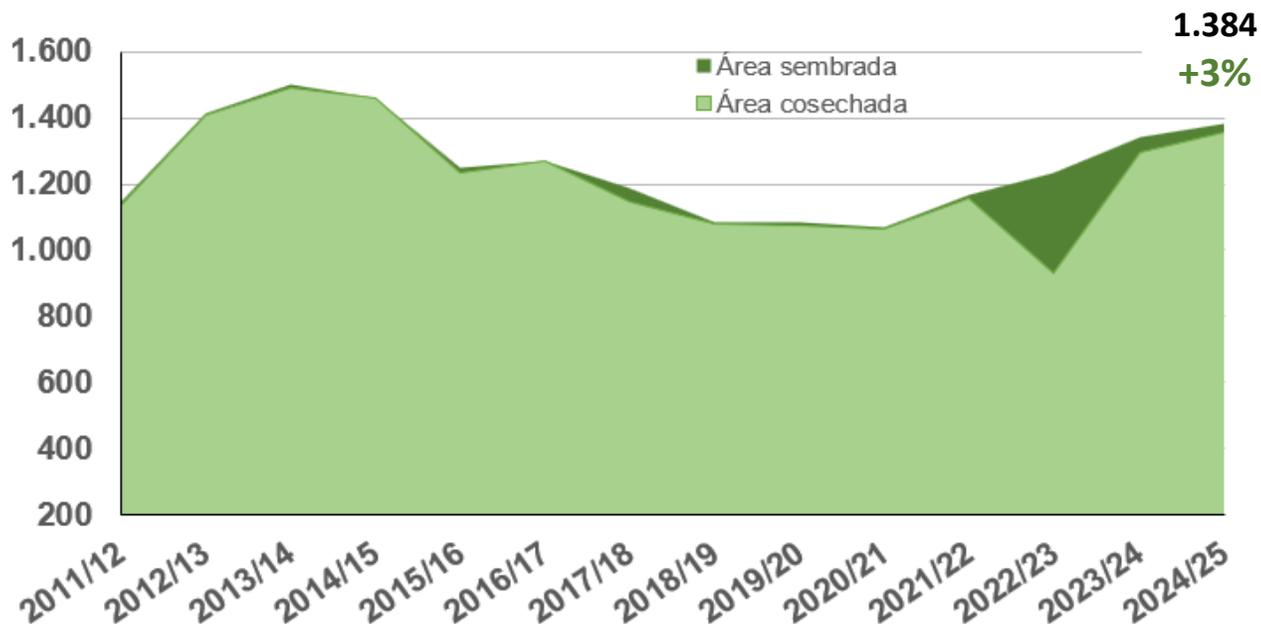


FIGURA 1:  
Probabilidades en porcentajes de los terciles de precipitación.  
Meses: octubre-noviembre-diciembre 2024.

### Área sembrada y cosechada de soja

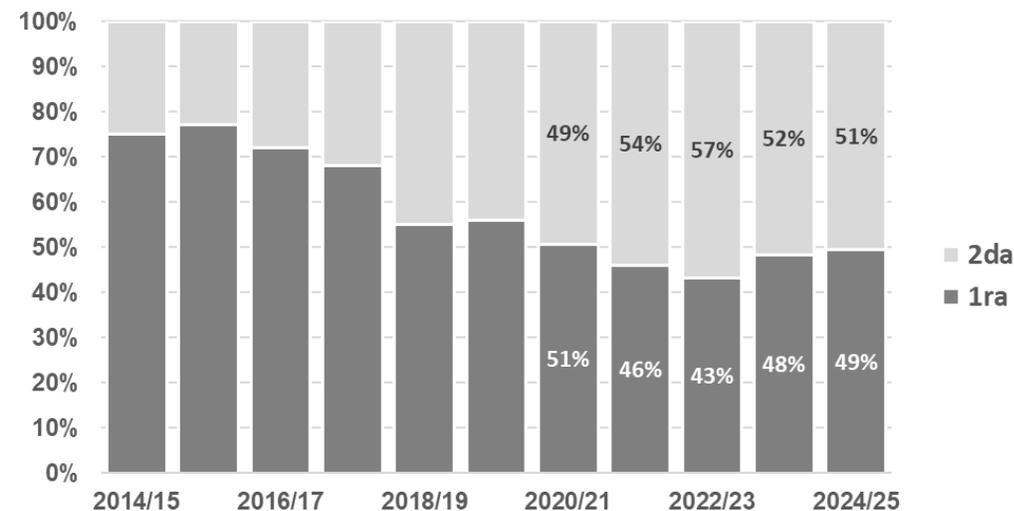
Miles de hectáreas



Fuente: URUPOV

### Área de soja – Participación de 1ra y 2da

En %

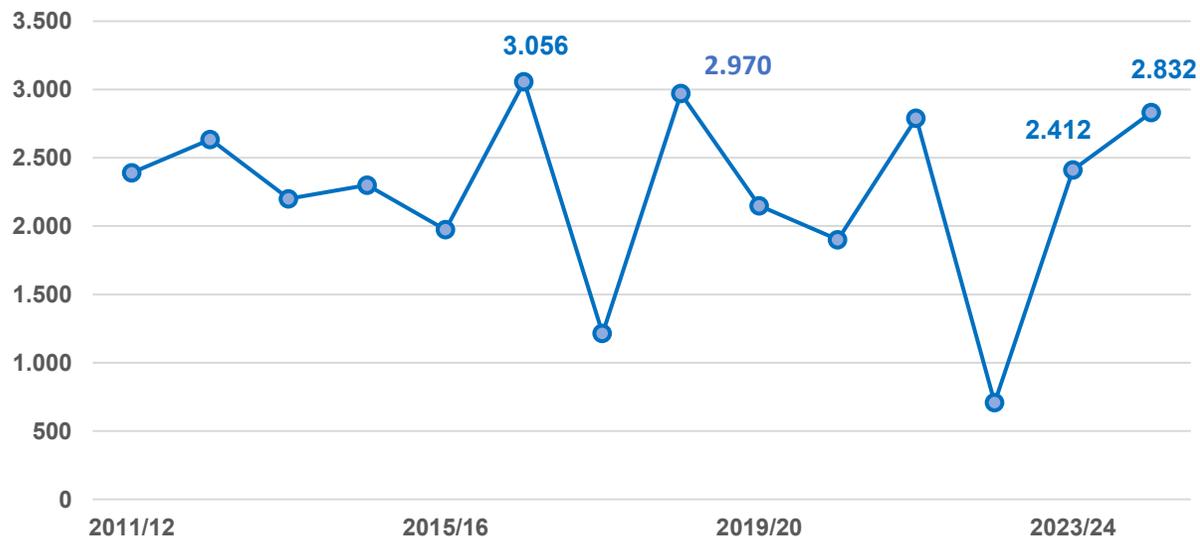


Fuente: Oleaginosos Uy

El rendimiento promedio de la soja tuvo un incremento significativo alcanzando 2.832 kg/há en 2024/25 (3.121 kg/ha DIEA), el tercer registro más alto en la serie histórica. La brecha entre 1ra y 2da se mantuvo en torno de 200 kg.

Rendimiento de la soja - promedio país

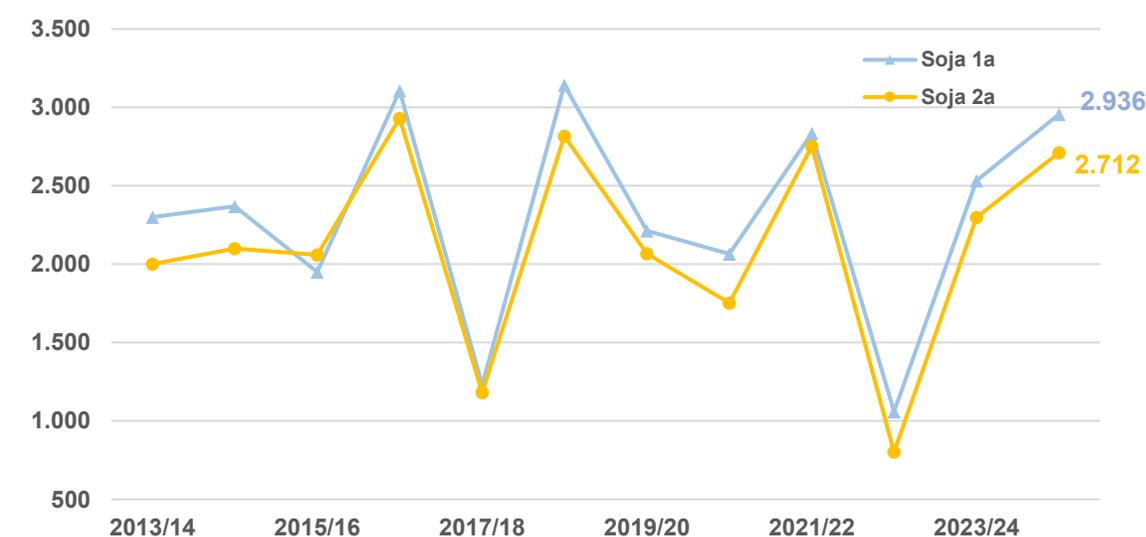
Kilos / hectárea



Fuente: Oleaginosos Uy

Rendimiento de la soja

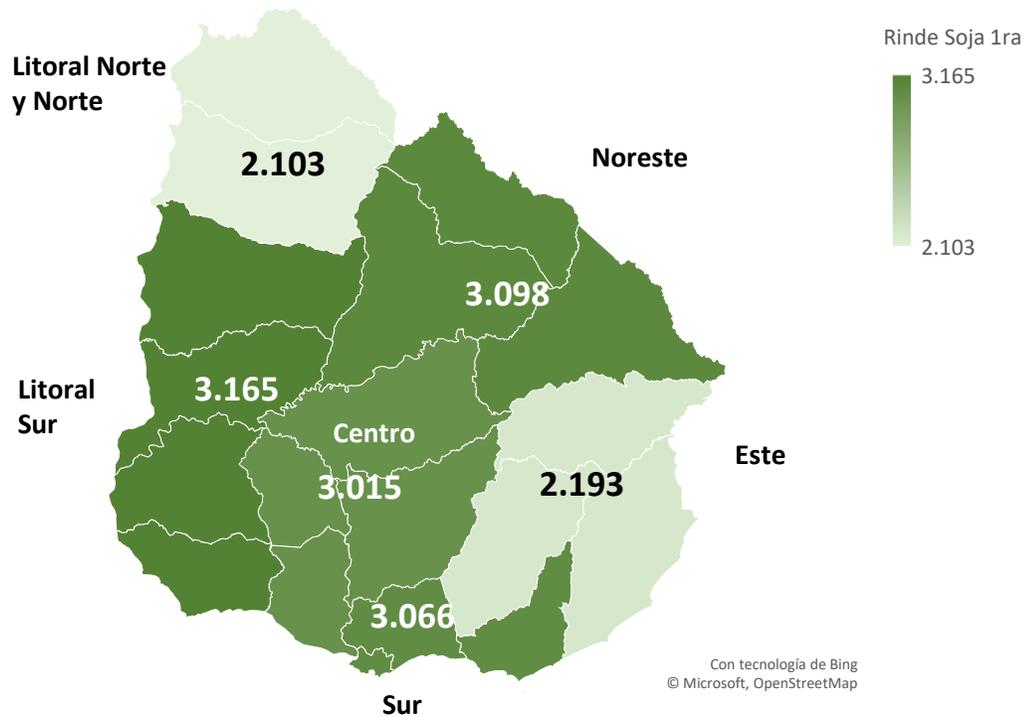
Kilos / hectárea



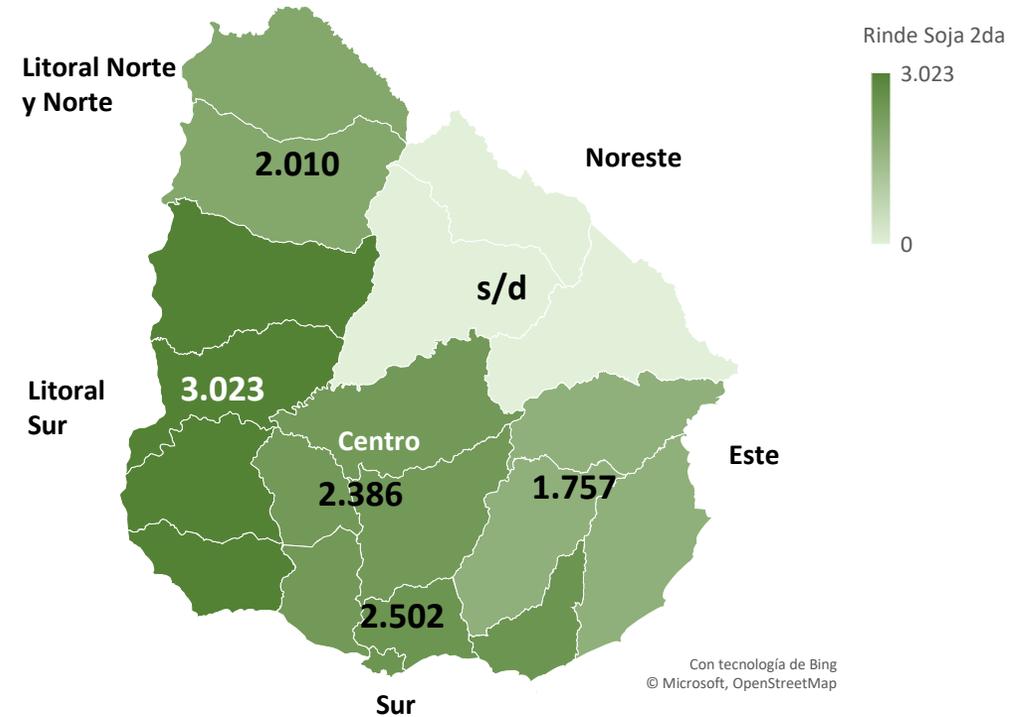
Fuente: Oleaginosos Uy

Los rendimientos fueron destacados en el Centro, Noreste y Sur en 1ra y en el Lit Sur en 1ra y 2da, observándose los valores más bajos en el Lit Norte y Este para ambas épocas.

**Rendimiento Soja 1ra**  
Kilos / hectárea



**Rendimiento Soja 2da**  
Kilos / hectárea



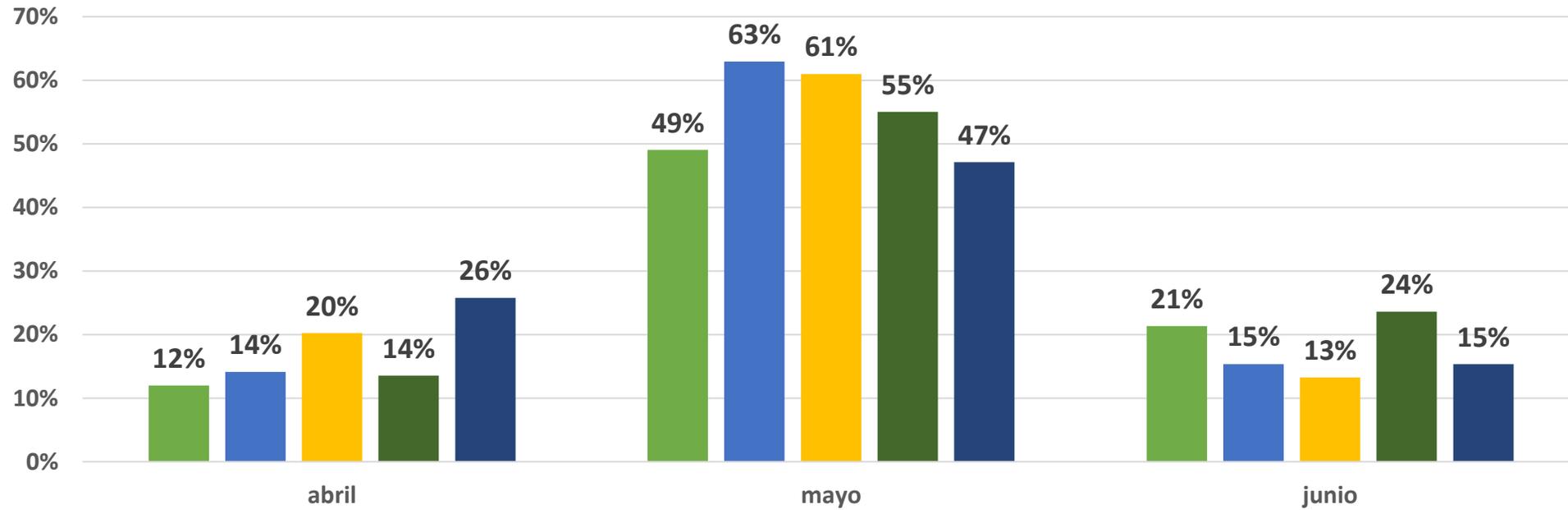
Fuente: Oleaginosos Uy

La cosecha del grano de soja fue más temprana que en zafras anteriores recientes, incrementándose el ingreso a plantas de acopio durante el mes de abril respecto a años anteriores

SOJA - Volumen ingresado en acopio

%

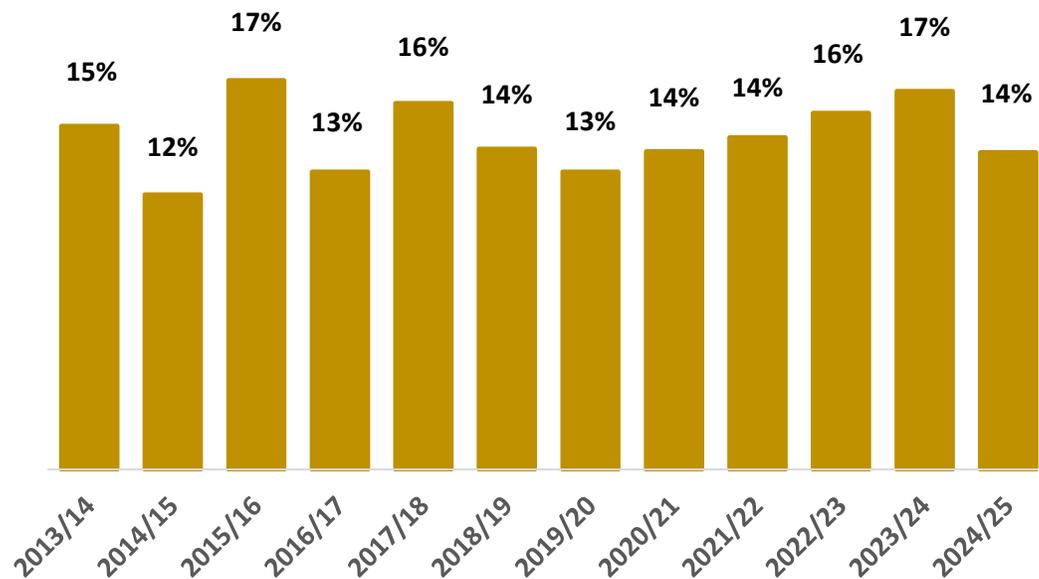
■ 2020/21 ■ 2021/22 ■ 2022/23 ■ 2023/24 ■ 2024/25



El % de humedad y el % de grano que requirió secado disminuyeron con respecto a la zafra anterior y esto se vio reflejado en los costos post cosecha.

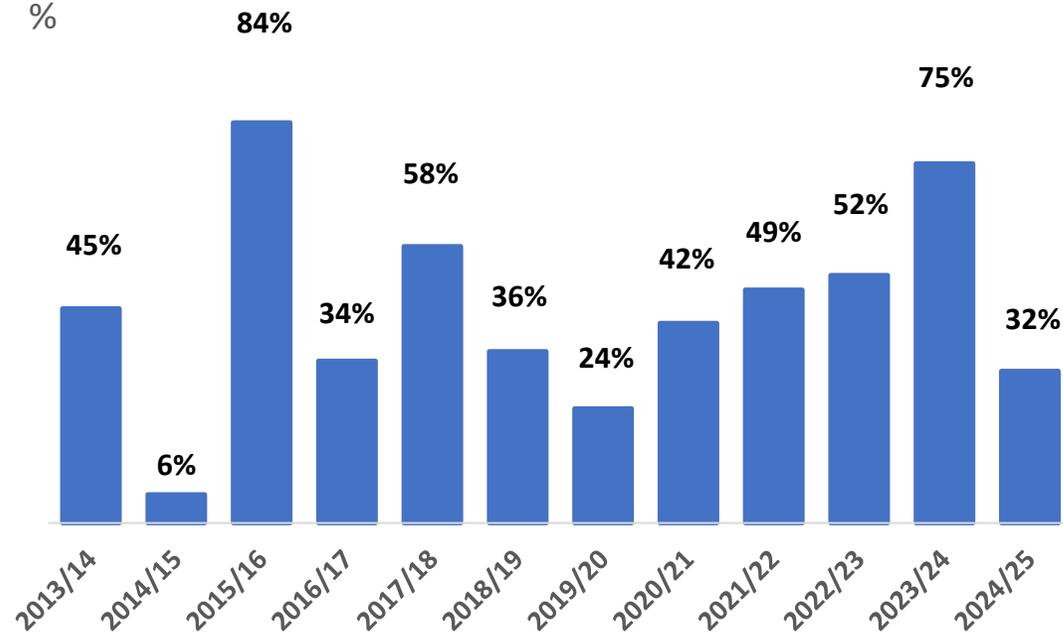
SOJA - Humedad promedio

%



SOJA - Grano que requirió secado

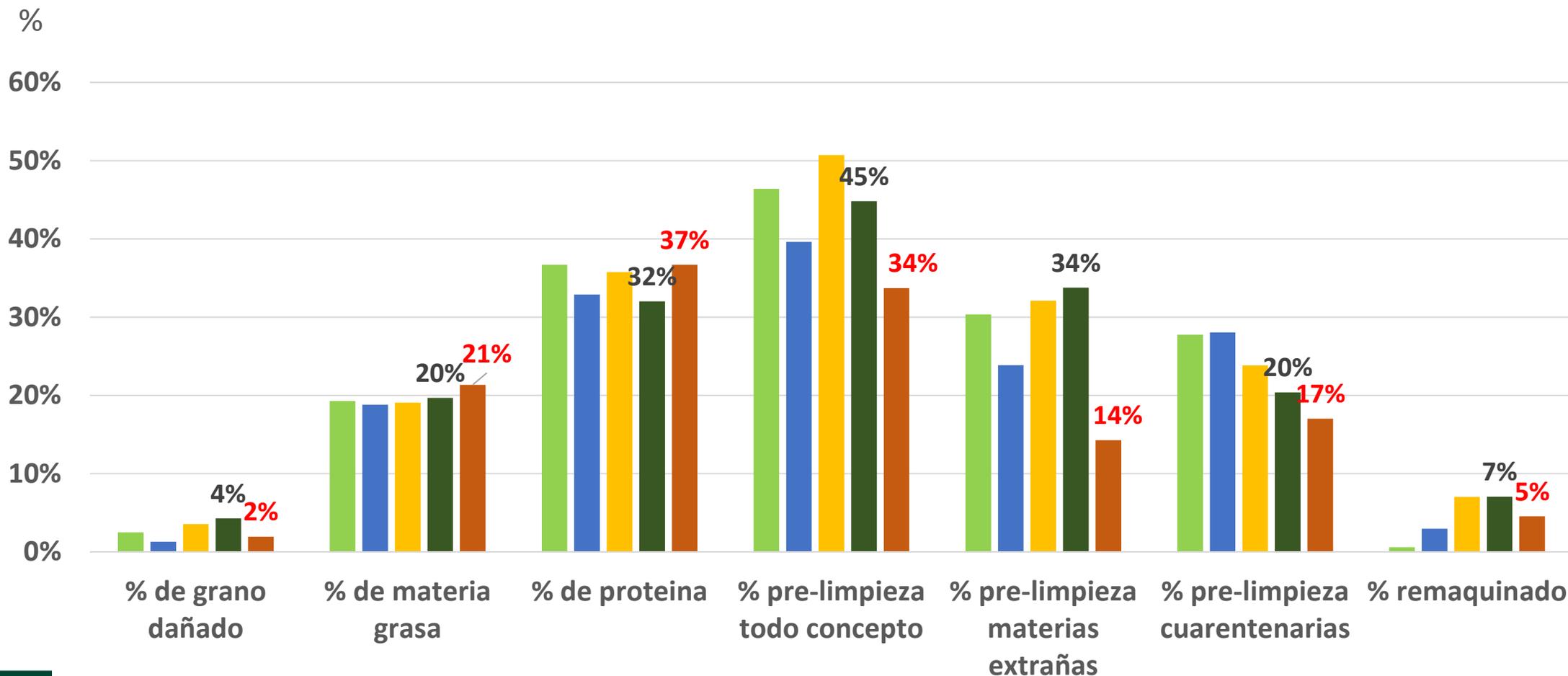
%



La disminución del % de grano con pre-limpieza señala mejores condiciones a la de cosecha y chacras menos enmalezadas. Se destaca un leve incremento en el % proteína con relación a zafras recientes.

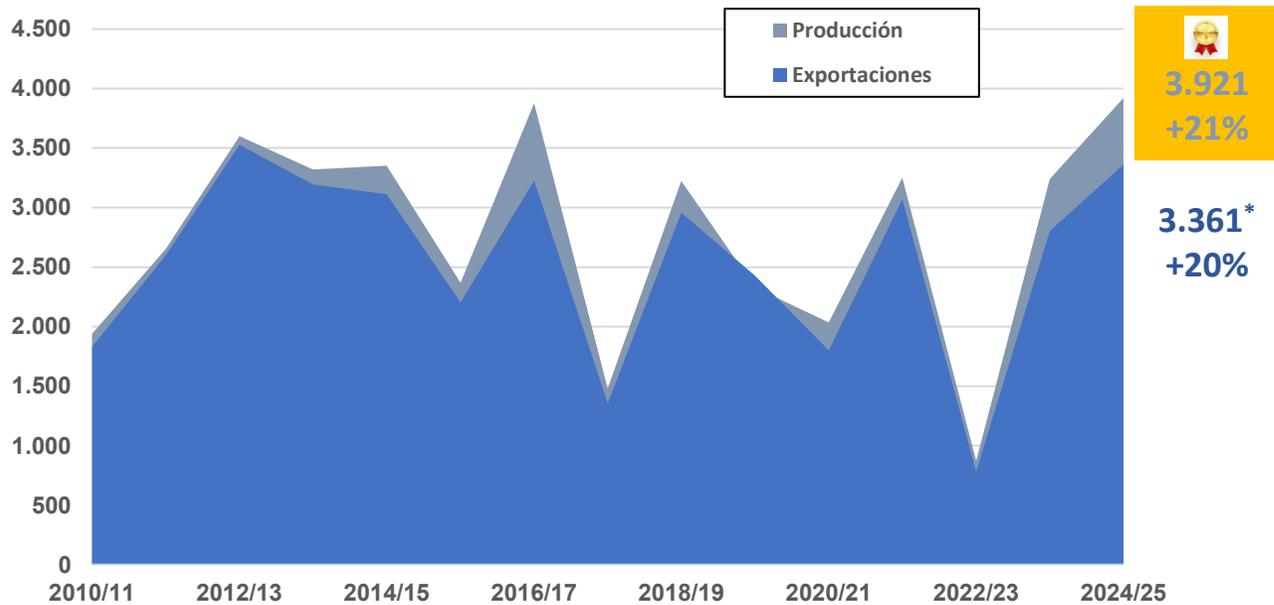
### Soja - Parámetros de calidad

2020/21 2021/22 2022/23 2023/24 2024/25

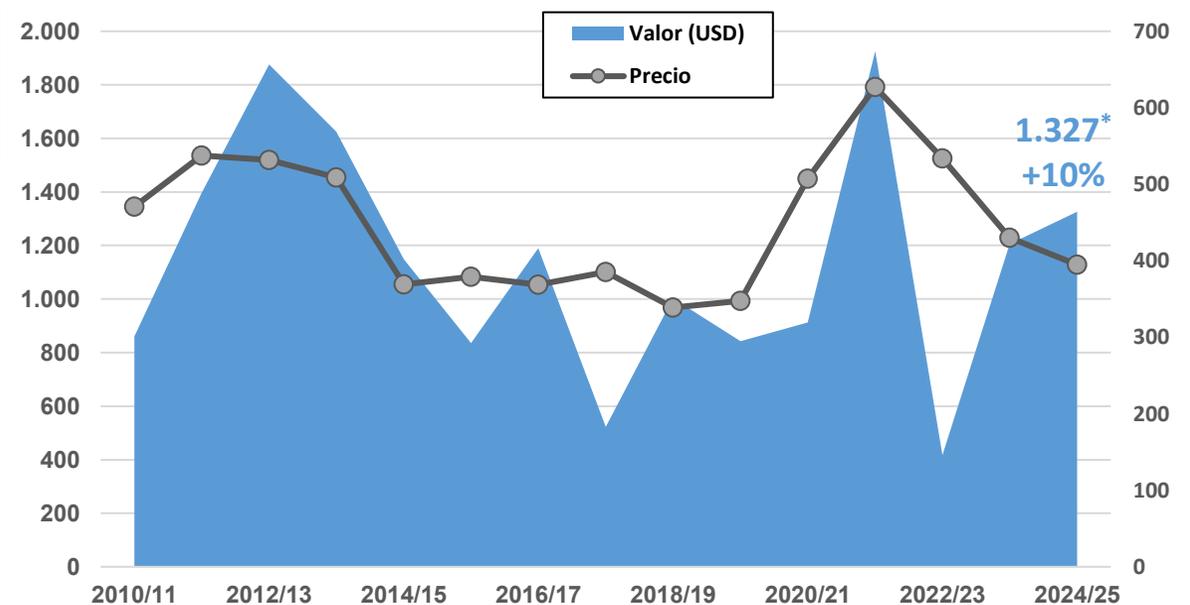


El incremento del área y los altos rendimientos determinaron una cosecha record de 3,9 millones de ton. Las exportaciones de marzo a set 2025 ya son un 20% superiores a todo el 2024.

**Producción y exportaciones de soja**  
Miles de toneladas



**Exportaciones de soja**  
Millones USD



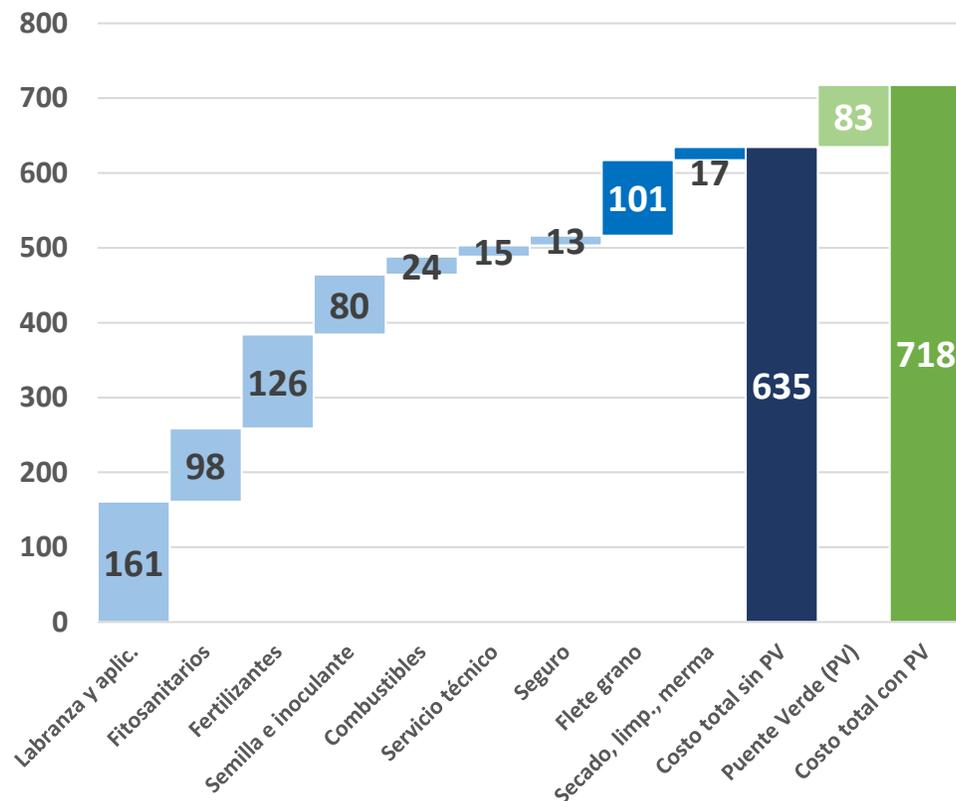
**12% del valor total de  
bienes exportados  
Ene-Set 2025**

Para cada zafra la cifra de exportaciones toma el período Marzo a Febrero. \* Marzo a setiembre 2025.

Fuente: URUPOV, Oleaginosos Uy, Uruguay XXI

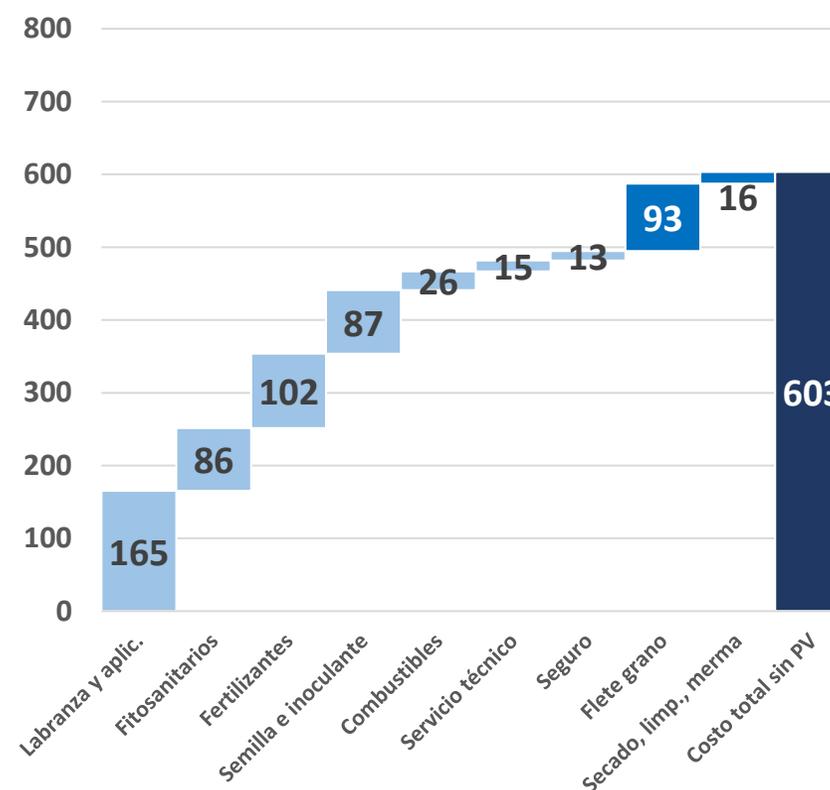
Los costos de la soja de 1ra se mantuvieron estables con respecto a la zafra anterior con pequeñas variaciones en algunos de los rubros.

Costos Soja 1ra – US\$/ha



Variación:  
-4%

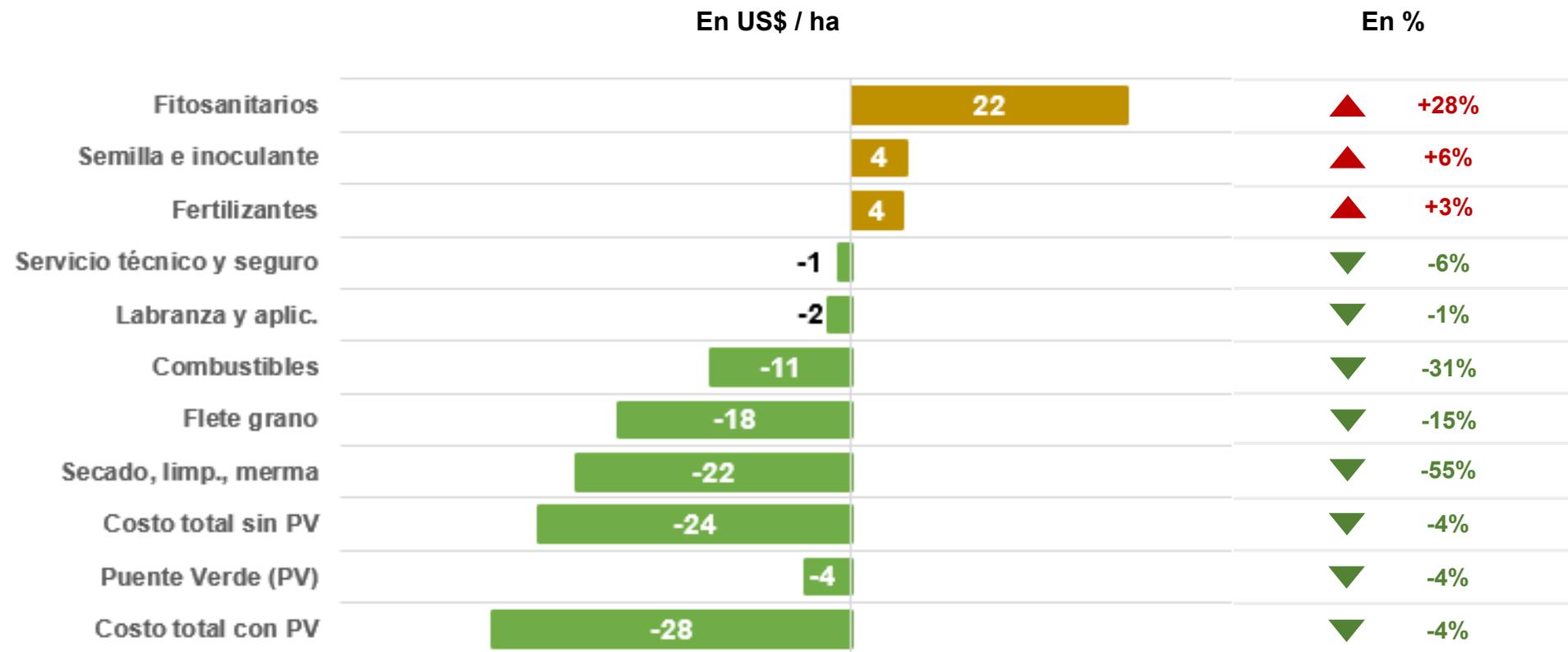
Costos Soja 2da – US\$/ha



Variación:  
-6%

Se destaca la reducción de los costos de secado, fletes y combustible favorecidos por la calidad del grano, la reducción de las tarifas de combustibles y el incremento del tipo de cambio.

### Variación costos de la soja de 1ra

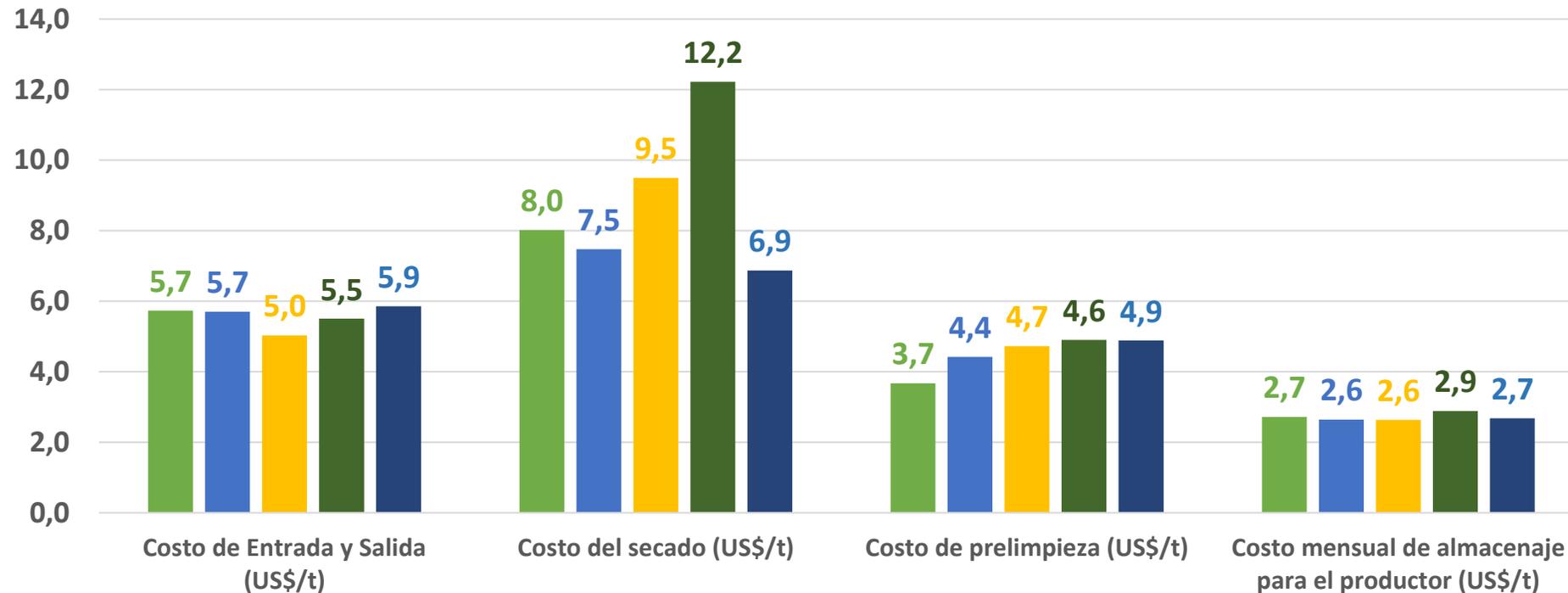


Los costos operativos, de acopio y limpieza se mantuvieron en valores históricos, en tanto el costo de secado se redujo valores por debajo del promedio dado el menor % de grano con requerimiento de secado.

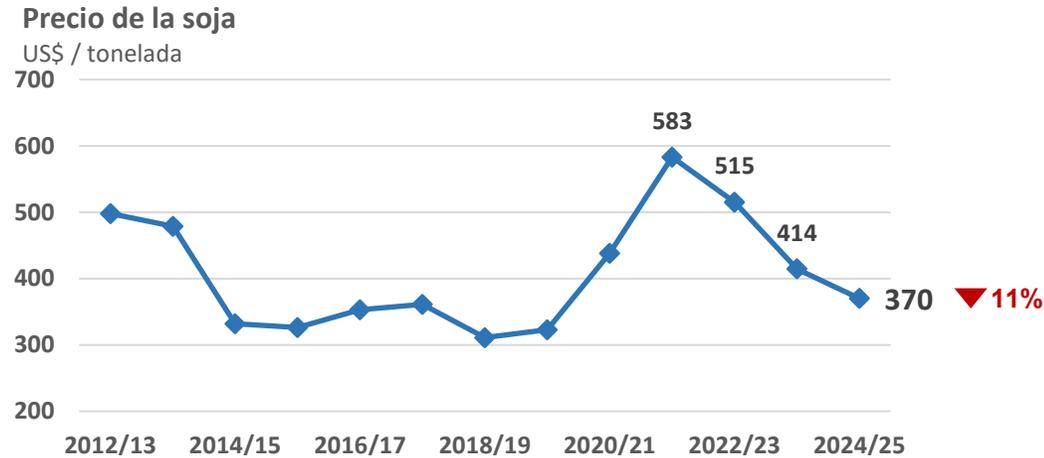
### SOJA - Costos en acopio

US\$/t

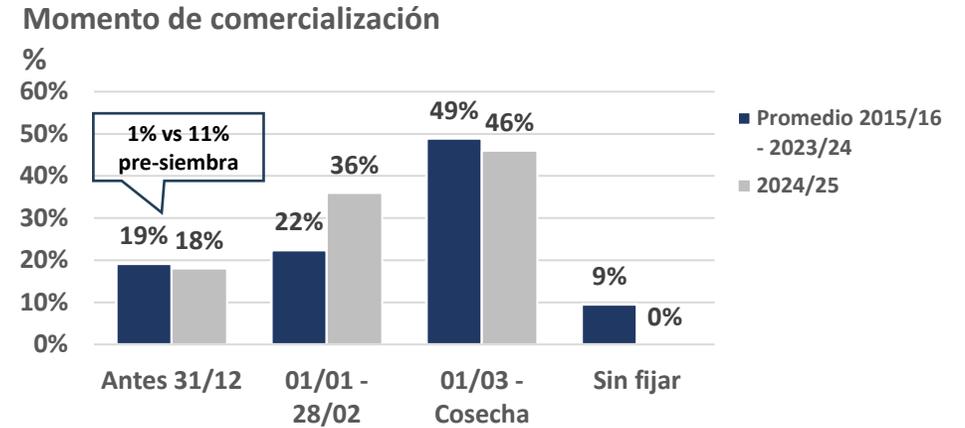
■ 2020/21 ■ 2021/22 ■ 2022/23 ■ 2023/24 ■ 2024/25



El precio de la soja se redujo 11% hasta situarse en U\$S/ton 370 en 2024/25. La comercialización fue en general más temprana que en la zafra anterior, alcanzando incluso un 11% del volumen con precio fijado previo a la siembra



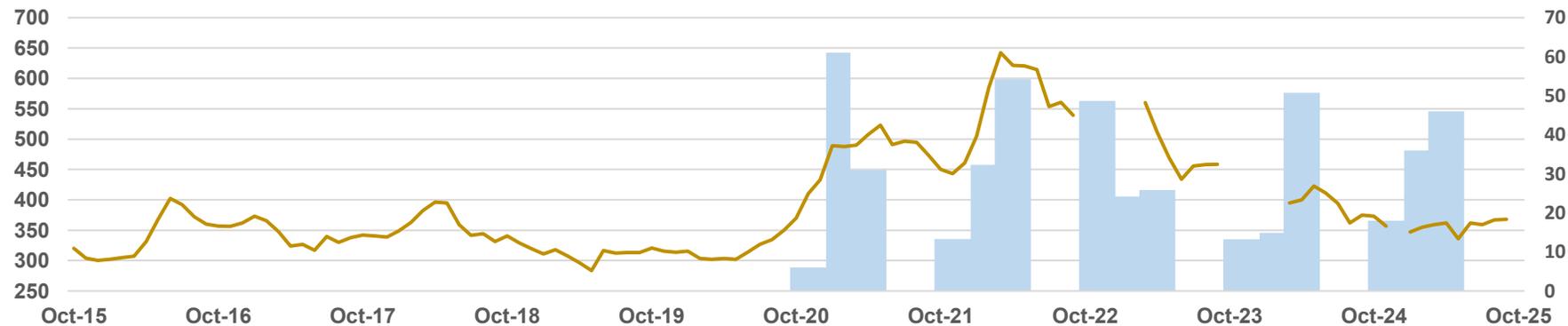
Fuente: Oleaginosos Uy



Fuente: Oleaginosos Uy

### Precio mensual de la soja

Eje izq. US\$ / tonelada

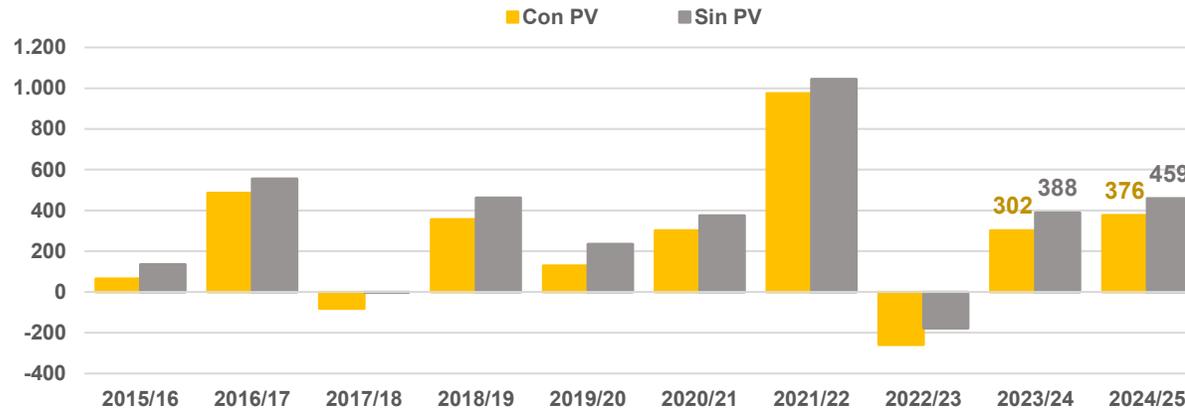


Fuente: CMPP y Oleaginosos Uy

Los márgenes de la soja mostraron en promedio una mejora del 27% sobre la zafra anterior impulsados por los altos rindes. Los resultados después de renta reflejaron la caída de los precios de los arrendamientos con incrementos aun superiores.

### Márgenes antes de renta de la tierra - US\$/ha

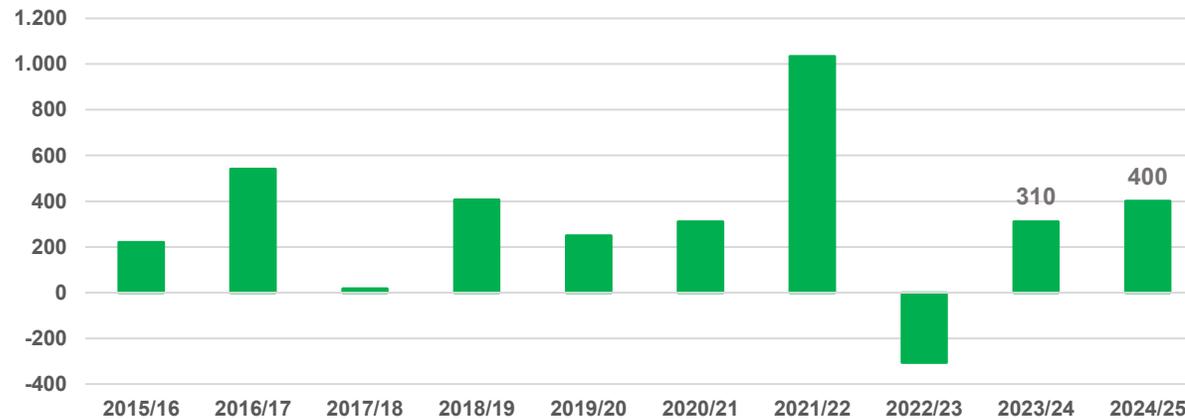
#### Soja 1ra



**Ingresos:** 1.094 US\$/ha  
**Costos:** 635 US\$/ha  
**P. Verde:** 83 US\$/ha  
**Renta:** 272 US\$/ha

\* PV = Puente Verde

#### Soja 2da



**Ingresos:** 1003 US\$/ha  
**Costos:** 603 US\$/ha  
**Renta:** 136 US\$/ha

En línea con los rendimientos, los márgenes fueron diferentes por región, observándose los valores más altos en el Litoral sur, Noreste, Centro y Sur del país y los más bajos en el Litoral Norte y Este, alcanzando incluso alores negativos después de considerar la renta de la tierra.

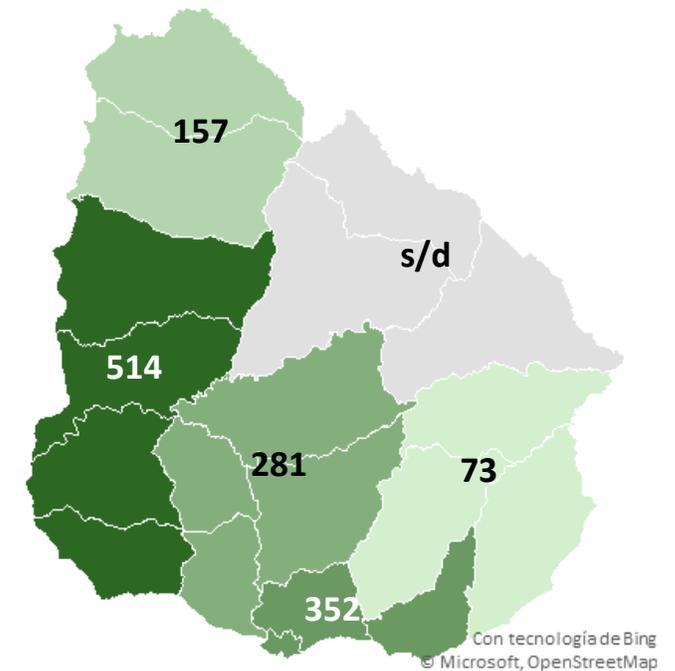
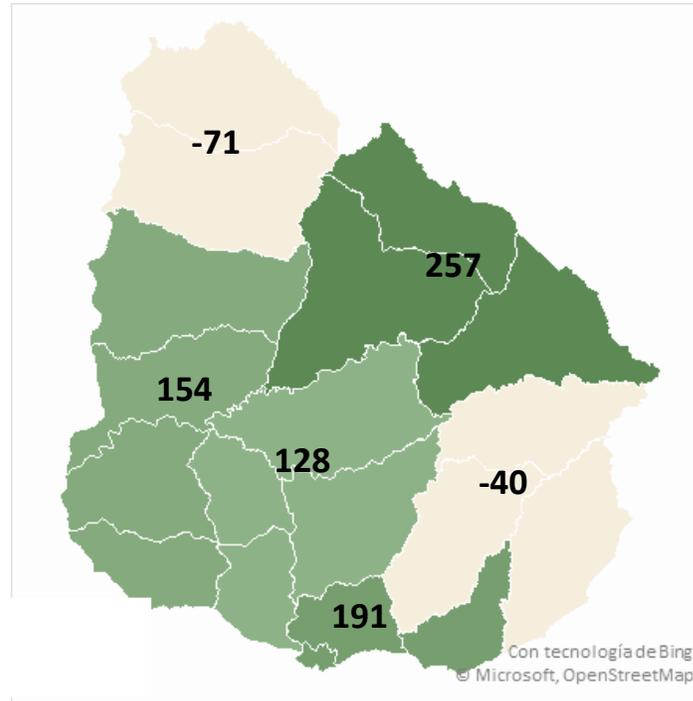
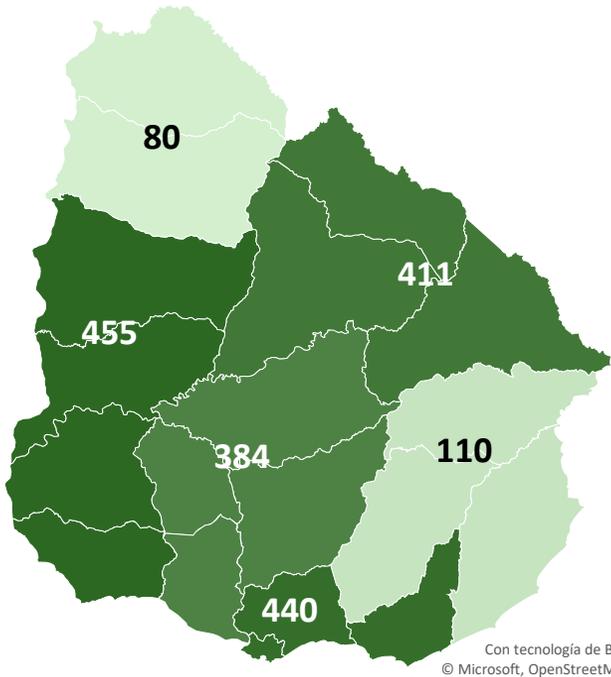
### SOJA 1ra

### SOJA 2da

MÁRGENES - US\$/ha  
ANTES de RENTA de la tierra - CON PV

MÁRGENES - US\$/ha  
DESPUÉS de RENTA de la tierra - CON PV

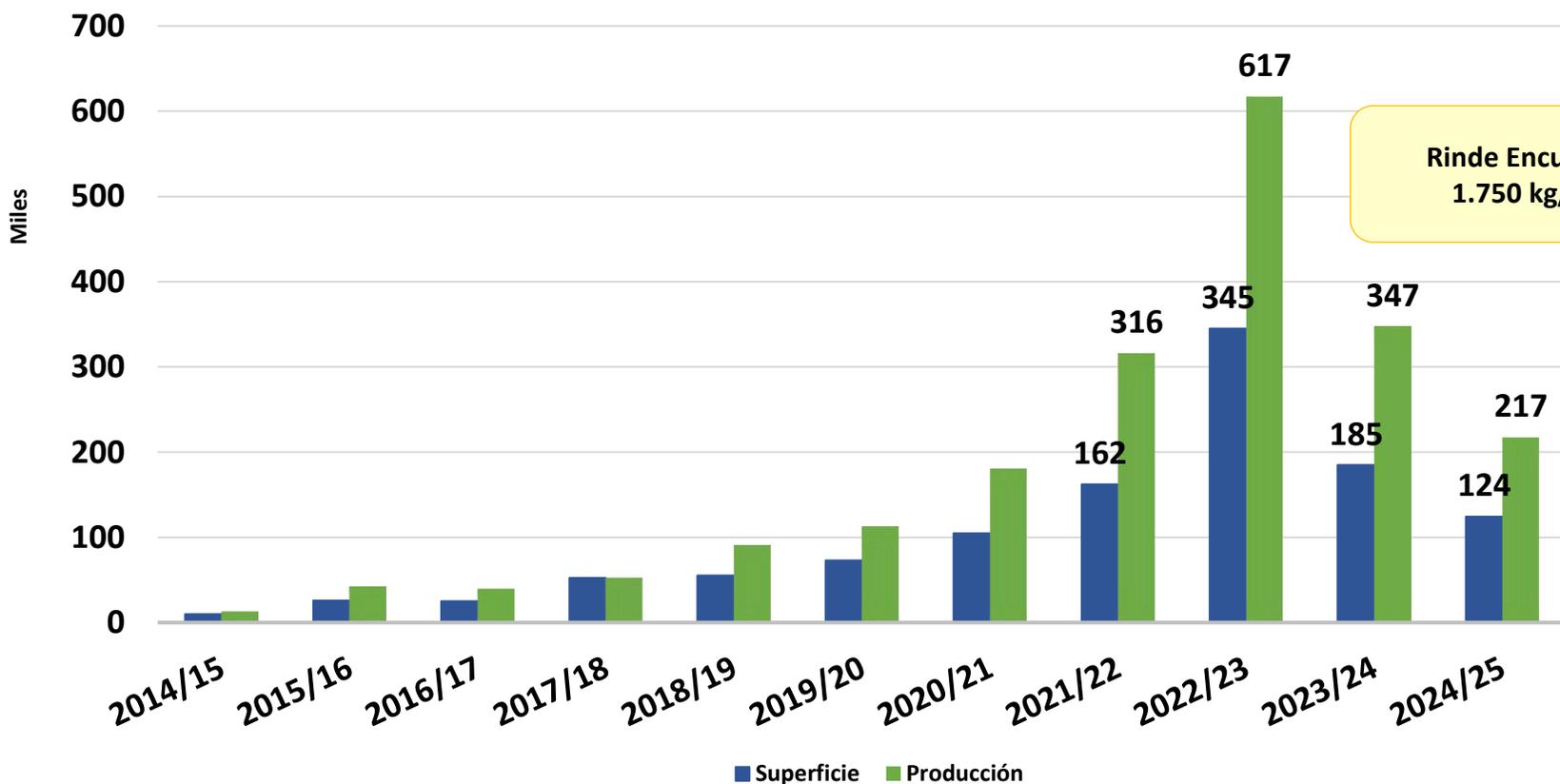
MÁRGENES - US\$/ha  
ANTES de RENTA de la tierra



Tras el pico de 2022 el área de Colza y Carinata se redujo nuevamente en la zafra 2024, ganando superficie otros cultivos de invierno

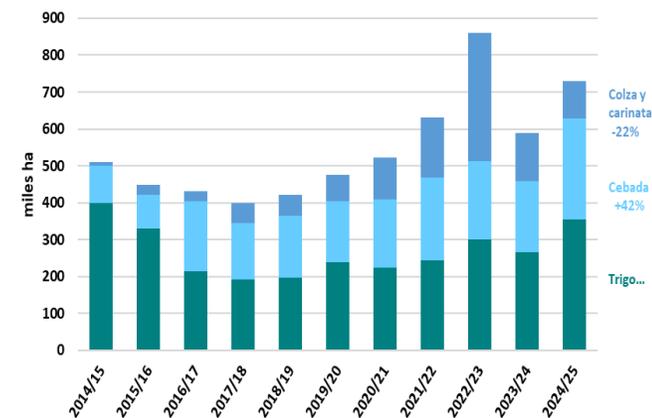
## Colza y Carinata

Miles de hectáreas y toneladas



## Área sembrada de cultivos de invierno

- Miles de hectáreas



Fuente: DIEA

Nota: Incluye Camelina (área estimada zafra 2024: 4.000 ha)

Fuente: DIEA, URUPOV, Oleaginosos Uy

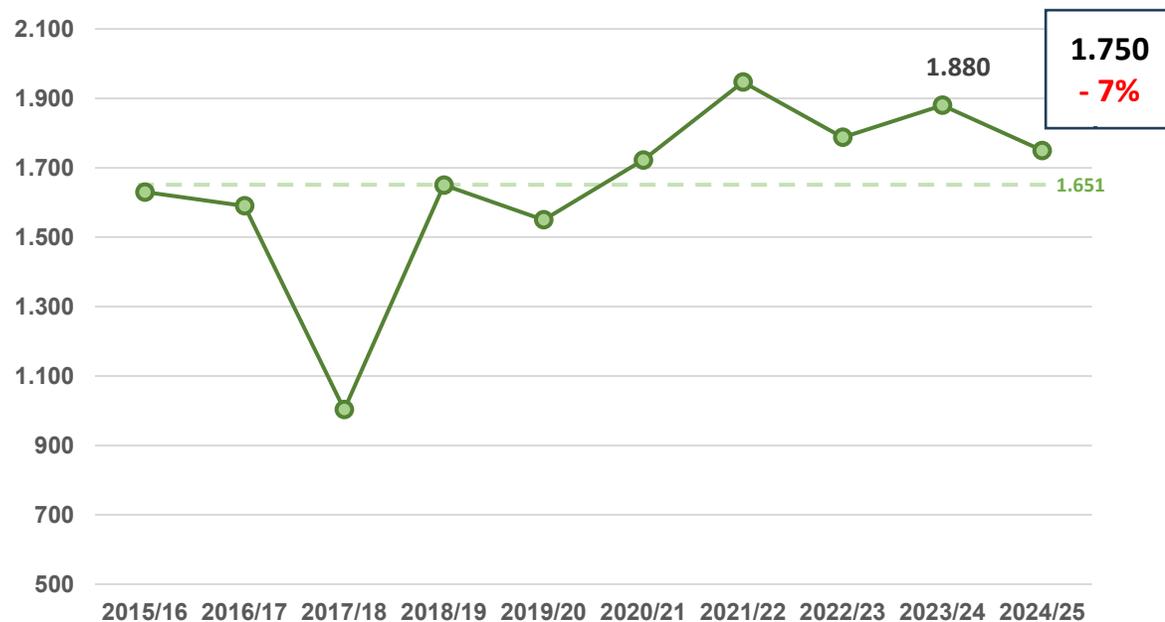
14°

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

Los rendimientos disminuyeron con respecto a la pasada encuesta alcanzando los 1.750 kg/ha y fueron notoriamente menores en las regiones Noreste y Este.

### Rendimiento de la colza

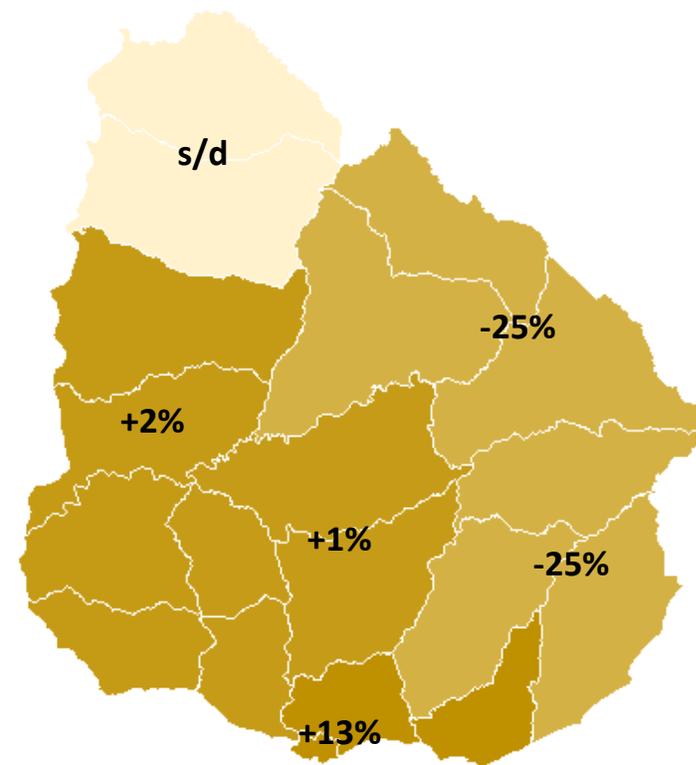
Kilos / hectárea



Fuente: Oleaginosos Uy

### Rendimiento Colza

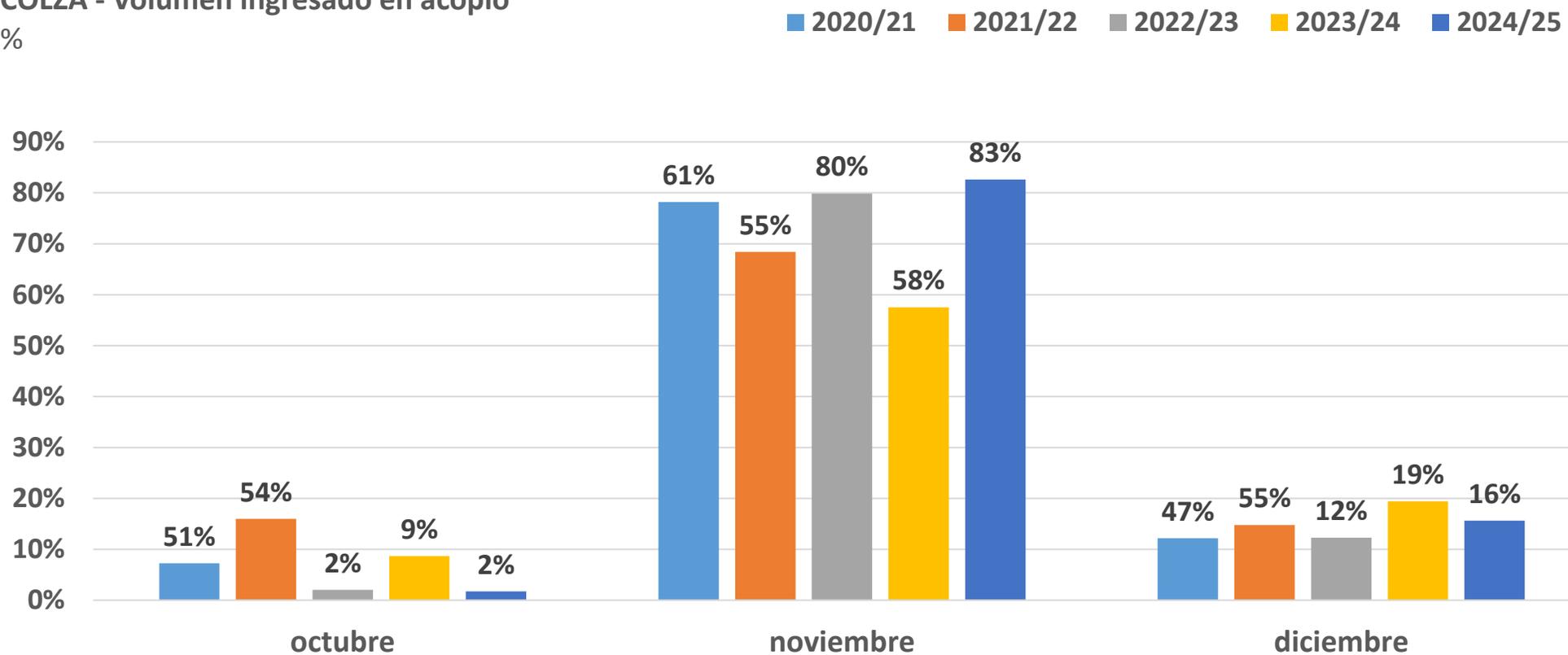
Variación respecto al promedio de la encuesta (1.750 kg/ha)



Fuente: Oleaginosos Uy

La retracción del área hacia la zona núcleo (65% en el Lit Sur) provocó una concentración de la cosecha y de la entrada a acopio durante el mes de noviembre.

COLZA - Volumen ingresado en acopio  
%

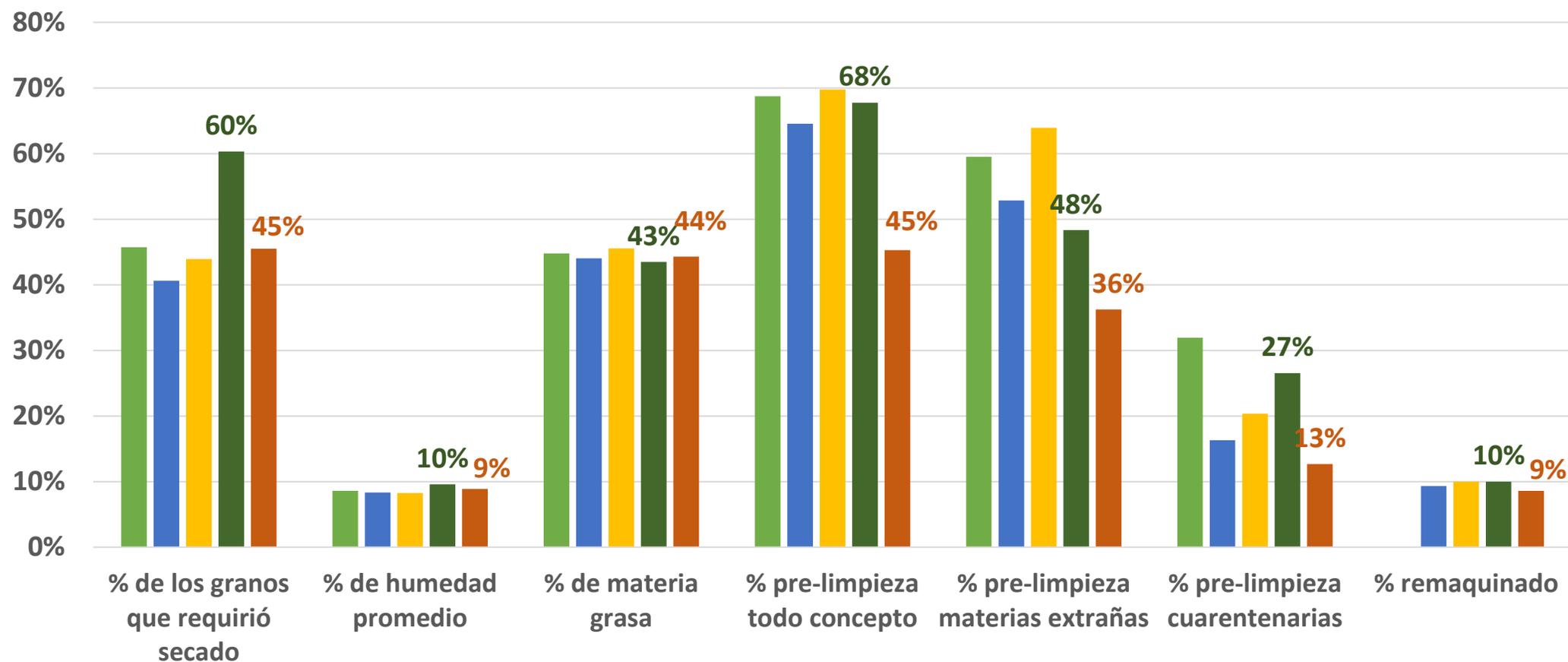


Se registró una reducción de las necesidades de limpieza de grano con respecto a los promedios históricos.

### COLZA - Parámetros de calidad

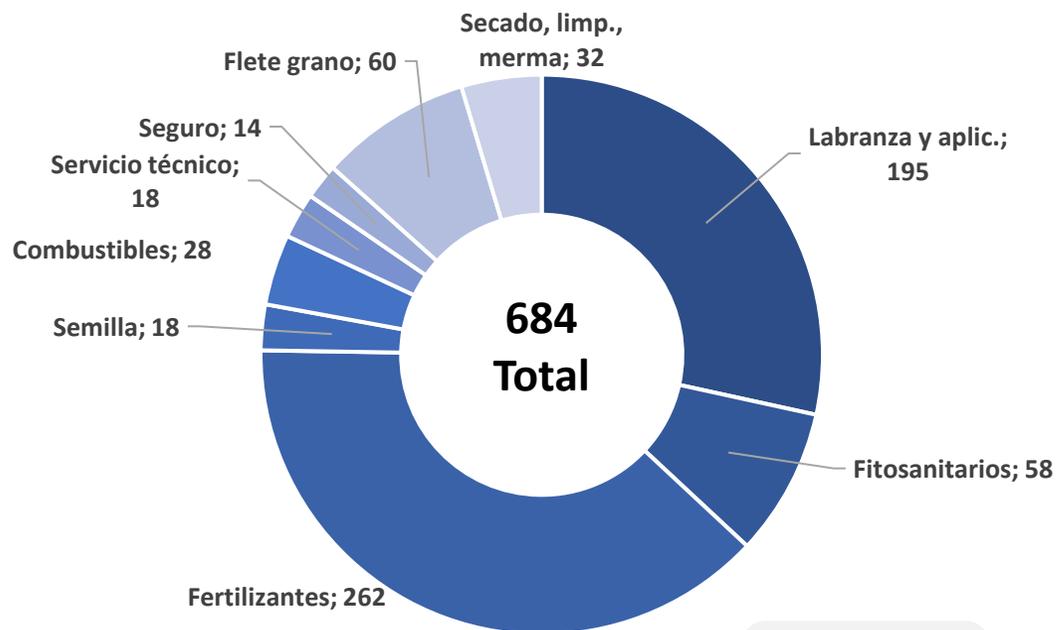
%

■ 2020/21 ■ 2021/22 ■ 2022/23 ■ 2023/24 ■ 2024/25



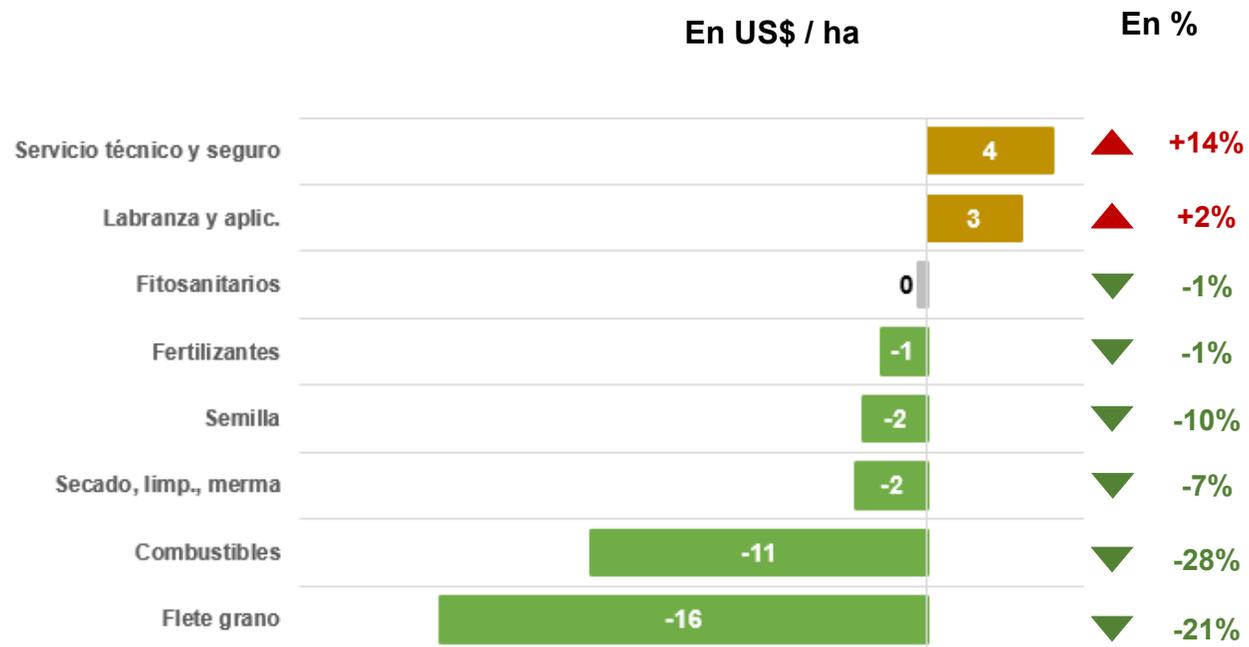
# El costo de cultivo de la colza disminuyó 4% por la reducción de los rubros combustible y fletes

## Composición de costos - US\$/ha

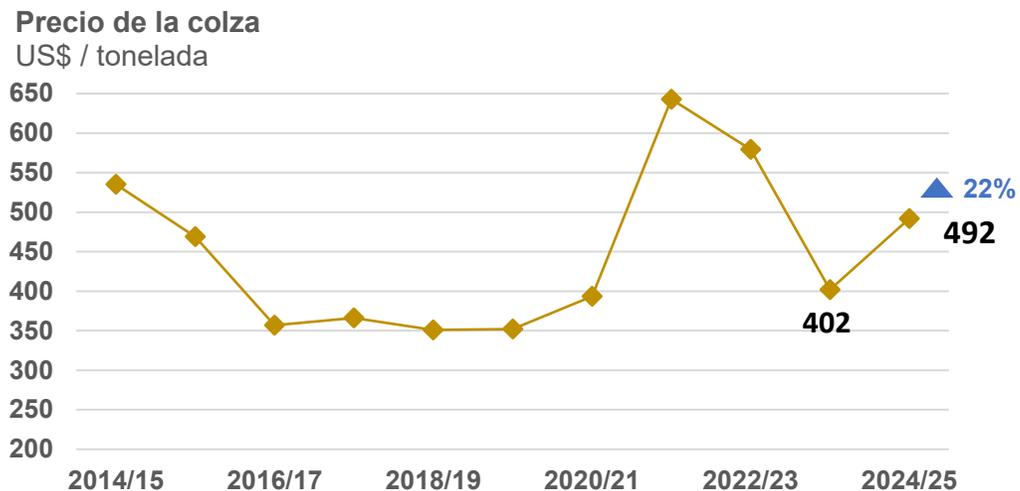


Variación total:  
-4%

## Variación costos de la colza



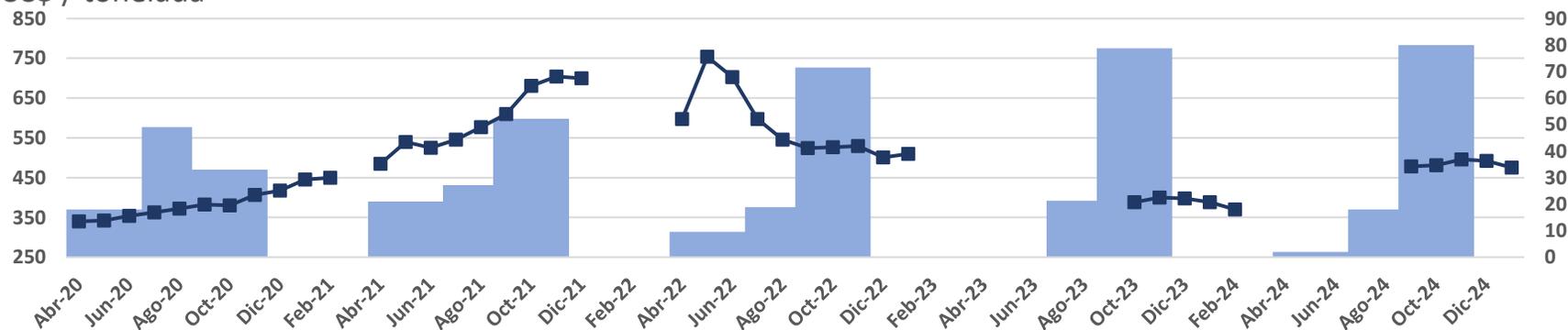
El precio promedio de la colza se situó en US\$/ton 492 en 2024/25, un valor 22% superior al del ejercicio previo. Al igual que en safras anteriores, el momento de comercialización se concentró al final del período (set a dic)



Fuente: Oleaginosos Uy

### Precio de la colza

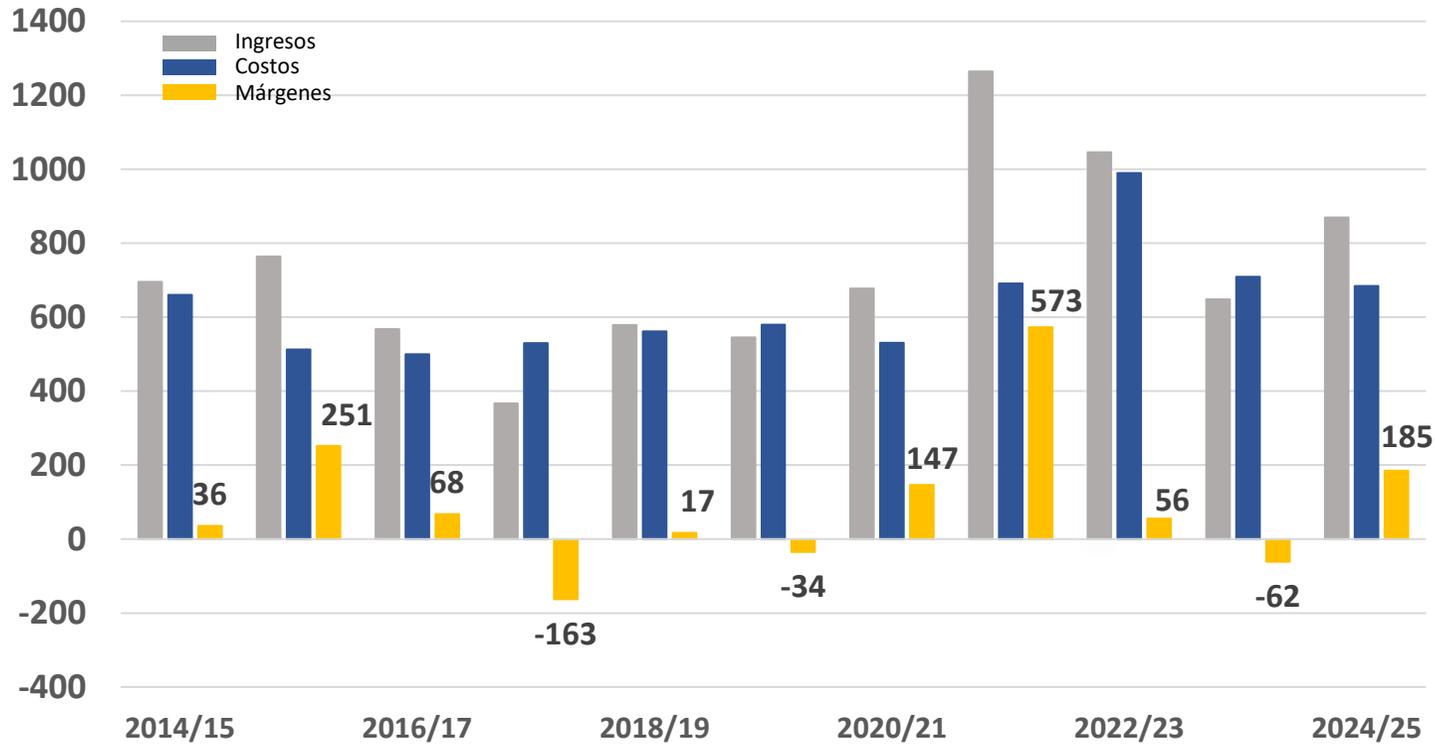
US\$ / tonelada



Fuente: CMPP y Oleaginosos Uy

Pese al descenso de los rendimientos la mejora del precio promedio derivó en una mejora importante del margen del cultivo de colza.

**Margen antes de renta de la tierra**  
US\$/ha



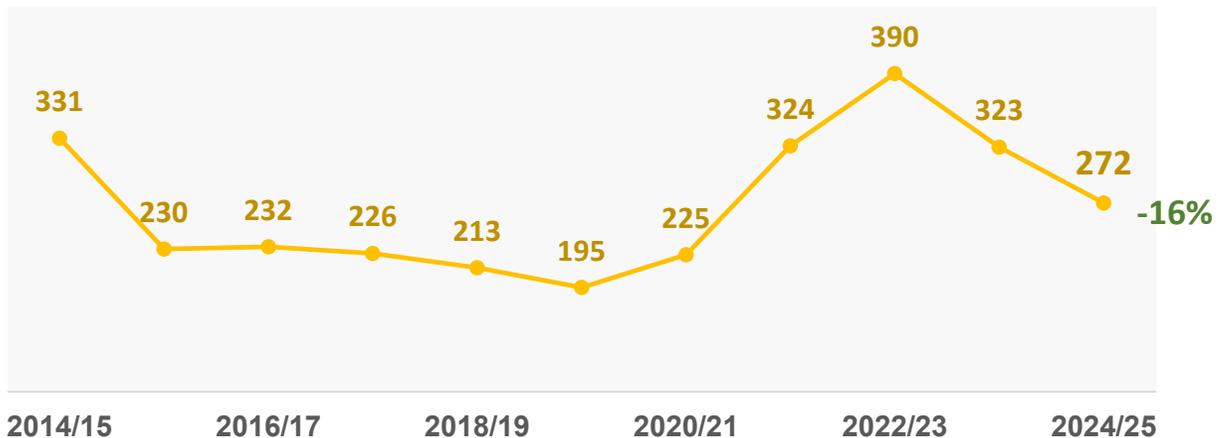
+

Soja  
2a

**Ingresos: 1003 US\$/ha**  
**Costos: 603 US\$/ha**  
**Margen sin renta: 400 US\$/ha**  
**Renta anual: 272 US\$/ha**  
**MARGEN TOTAL c/RENTA: US\$/ha 313**

## Renta agrícola promedio país

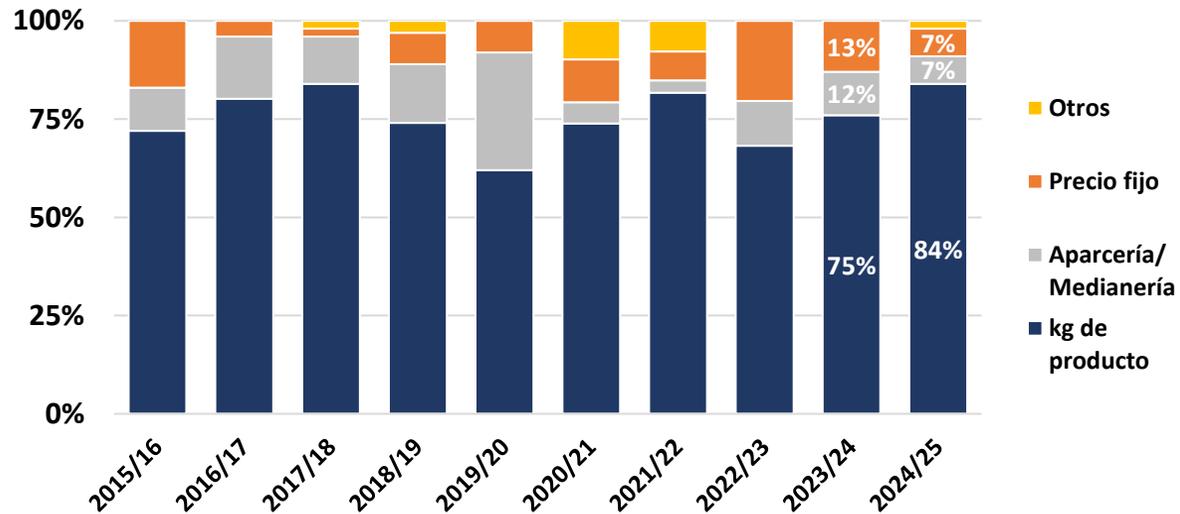
US\$ / ha



Fuente: elaborado a partir de DIEA

## Modalidad de renta de la tierra

%

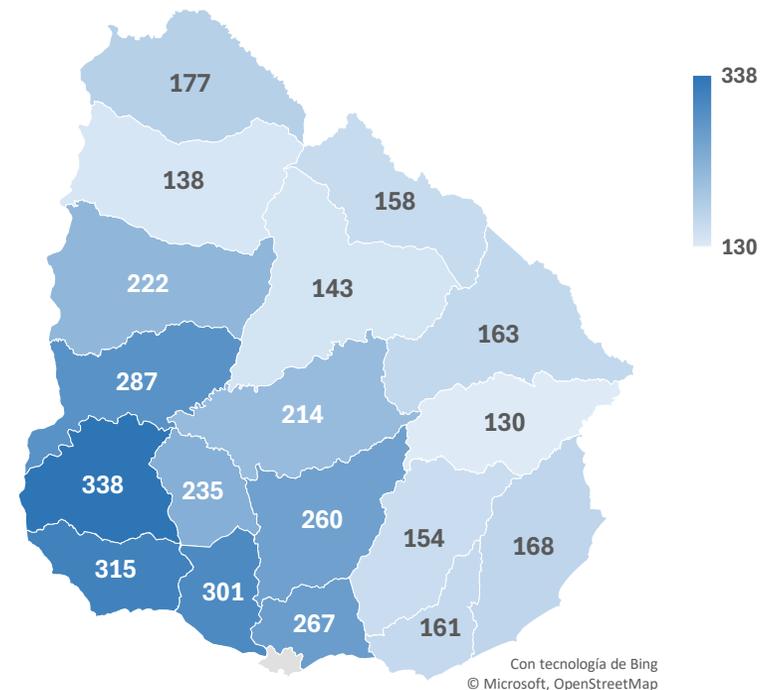


Fuente: Oleaginosos Uy

La renta de secano evolucionó nuevamente a la baja y promedió U\$S 272/há en 2024. La modalidad de kg de producto continuó siendo la más utilizada. 69% del área de producción fue en arrendamiento.

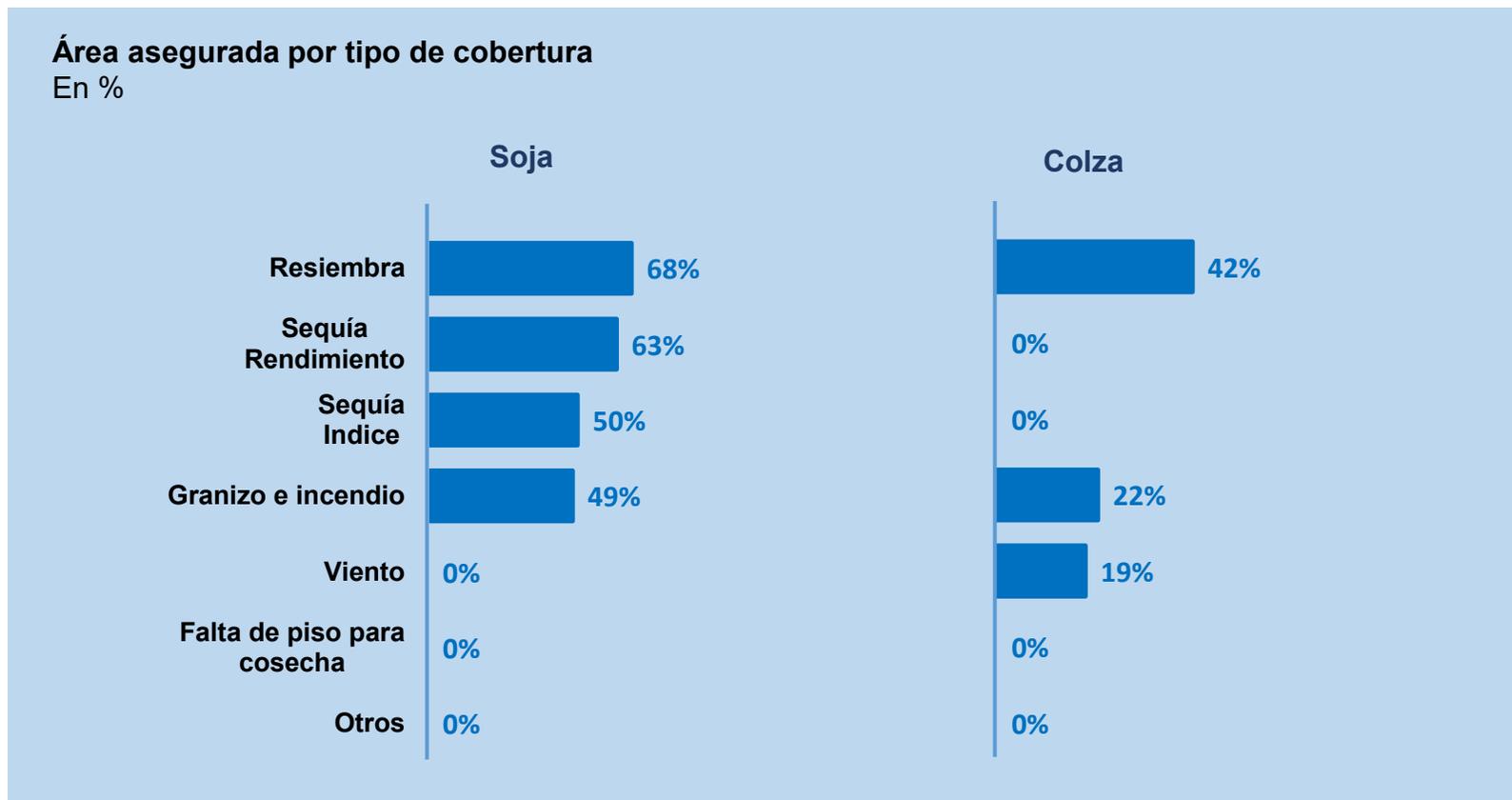
## Renta agrícola por departamento

U\$S / ha



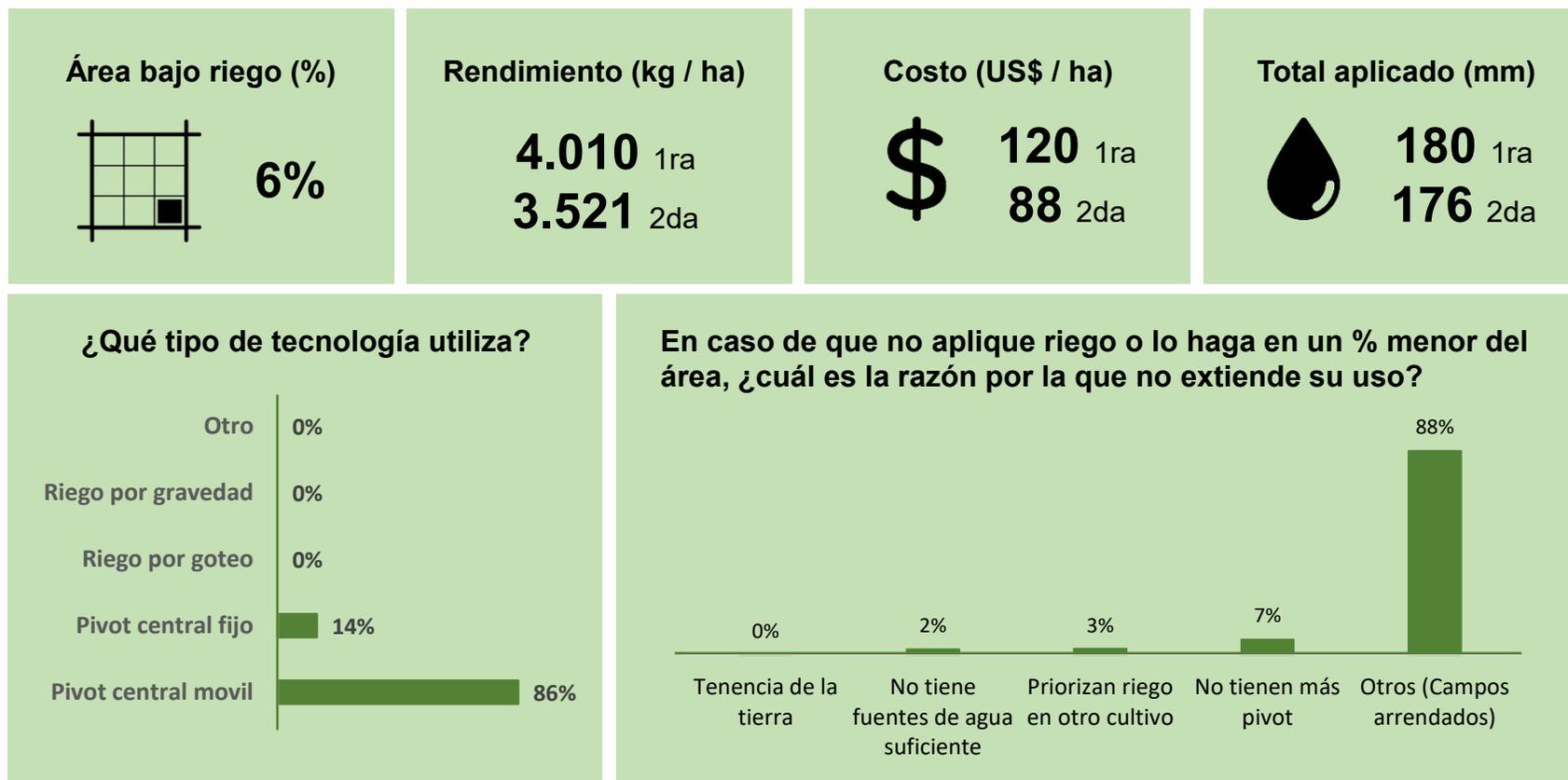
Fuente: DIEA.

Los seguros contra resiembra, granizo e incendio y sequía continuaron en el top de seguros para soja. El % de uso de seguros disminuyó en este ejercicio respecto al anterior.



Fuente: Oleaginosos Uy

El costo y el volumen de riego aplicado se incrementó en este ejercicio, en particular en la soja de 2da (176 vs 106 mm) y los rendimientos fueron superiores a los observados un año atrás. La modalidad de tenencia de la tierra fue la razón más citada como limitante a la expansión del riego.



Fuente: Oleaginosos Uy.

# CONTENIDO

1. Caracterización de la zafra 2024/25
- 2. Aspectos tecnológicos**
3. Competitividad de la cadena
4. Perspectivas para la zafra 2025/26

# Aspectos tecnológicos en el cultivo de SOJA



14°

Encuentro Nacional de la  
Mesa Tecnológica de  
Oleaginosos

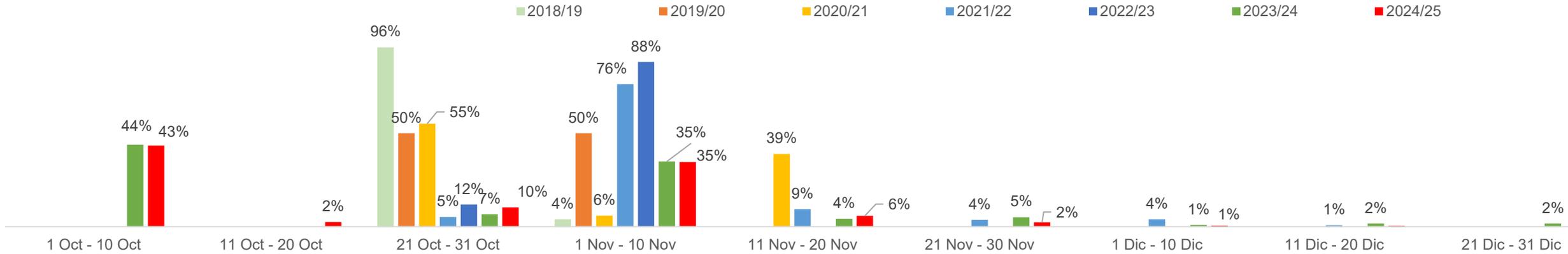
Diversificando la agricultura de secano:  
Más oleaginosas y nuevos mercados.

# Inicio de fecha de siembra

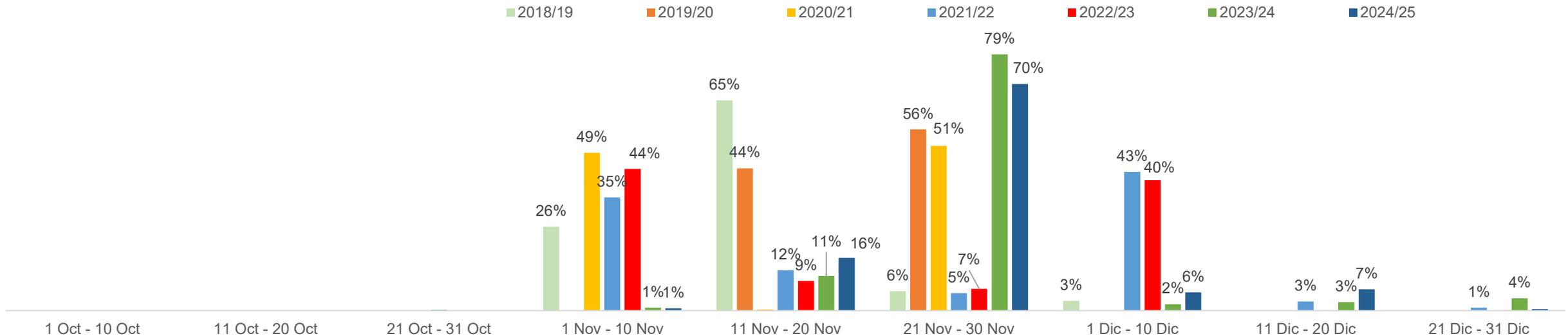
>90% Siembra Directa



## Fecha inicio siembra Soja 1ra - Zafra 2018/19 al 2024/2025

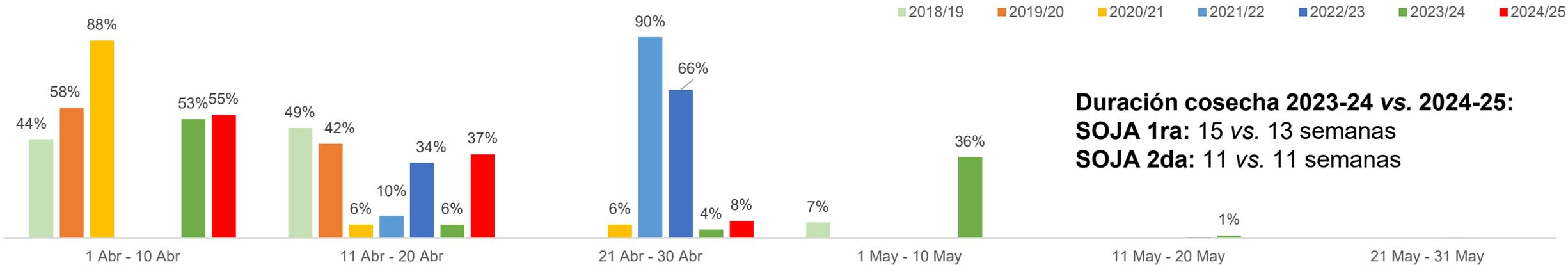


## Fecha inicio siembra Soja 2da - Zafra 2018/19 al 2024/2025



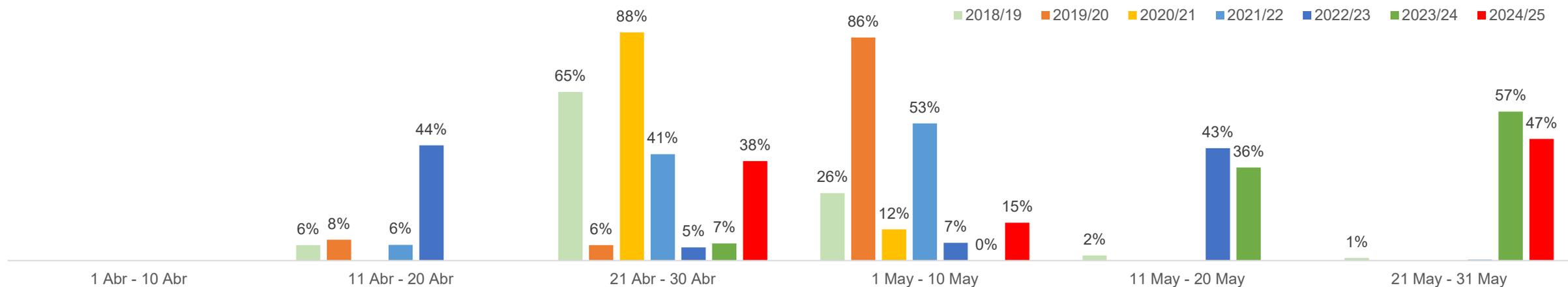
# Inicio de la cosecha

## Fecha inicio cosecha Soja 1ra - Zafra 2018/19 al 2024/2025



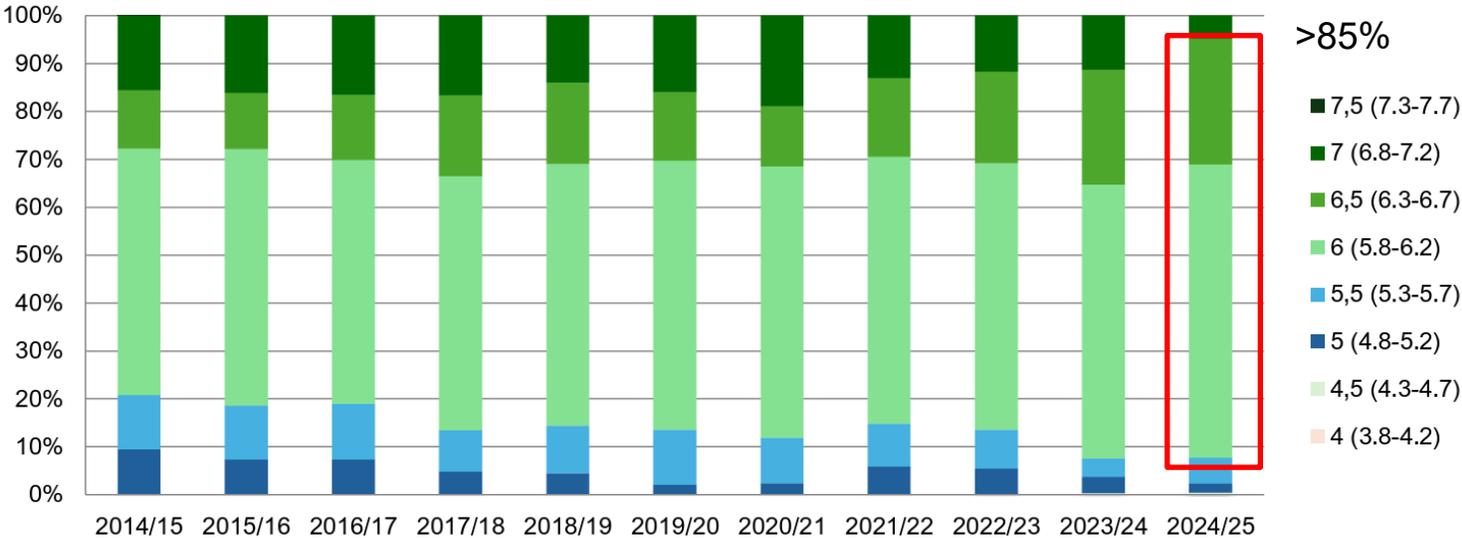
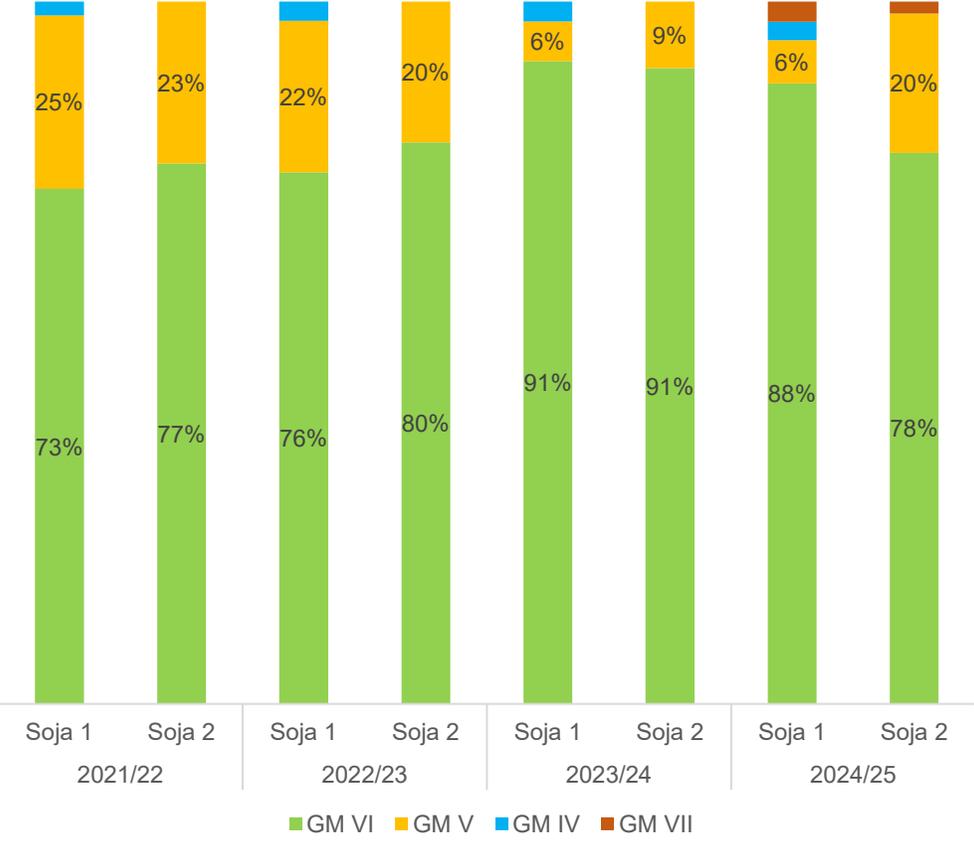
**Duración cosecha 2023-24 vs. 2024-25:**  
**SOJA 1ra: 15 vs. 13 semanas**  
**SOJA 2da: 11 vs. 11 semanas**

## Fecha inicio cosecha Soja 2da - Zafra 2018/19 al 2024/2025



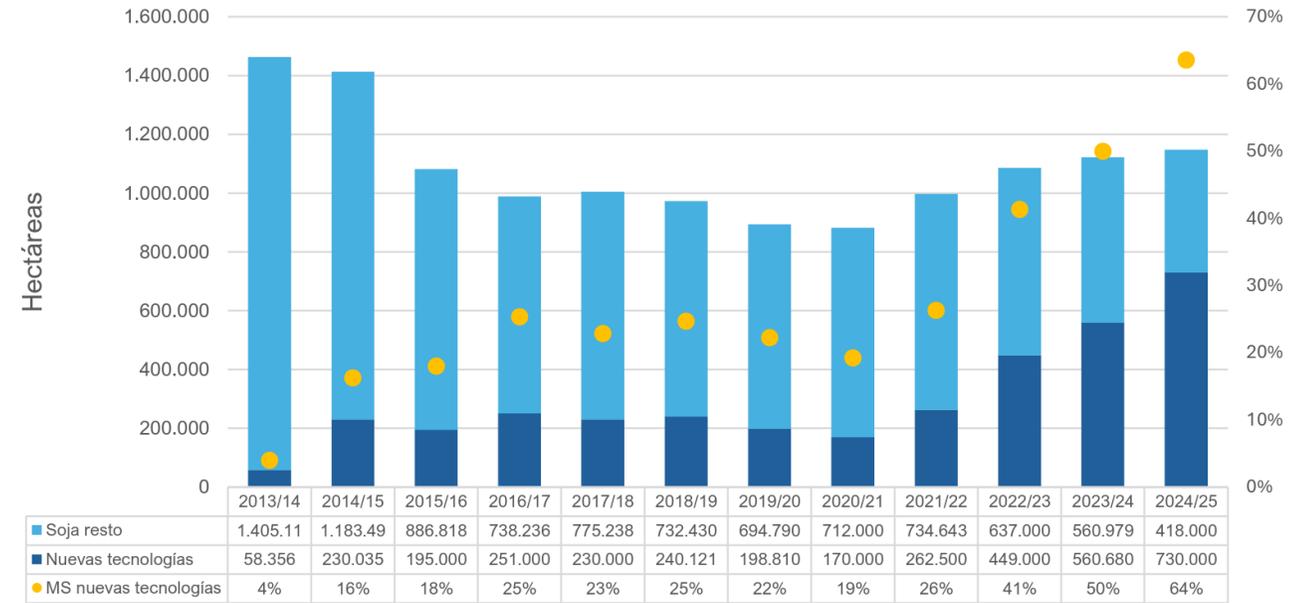
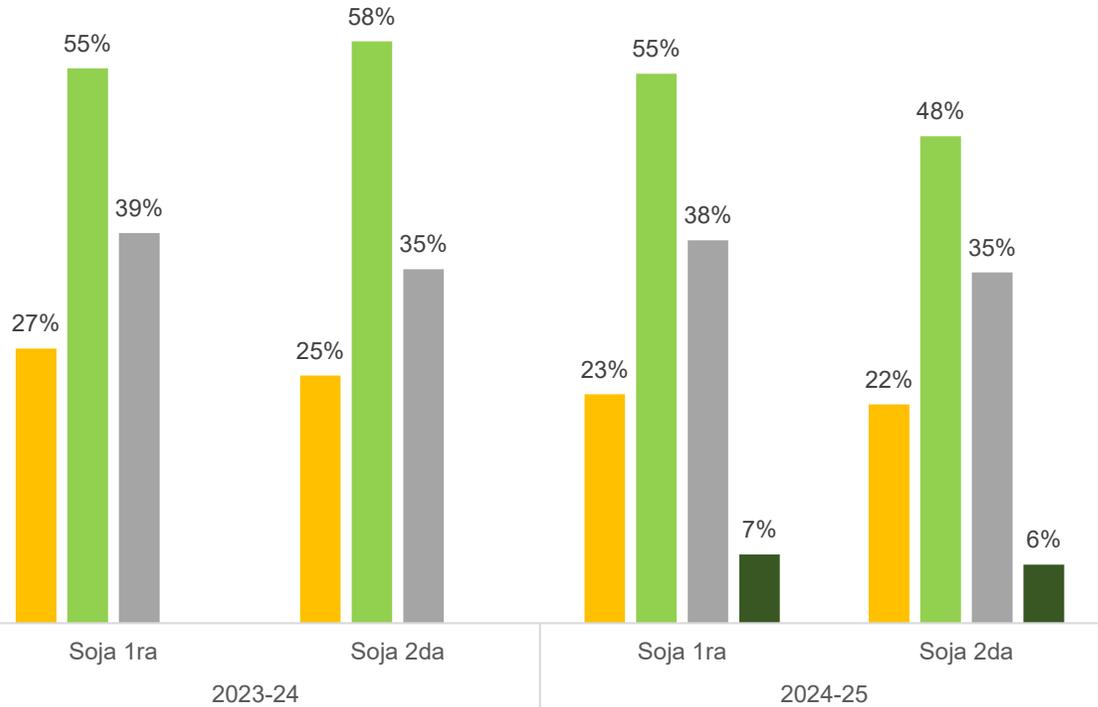
Más oleaginosas y nuevos mercados.

# Grupos de madurez sembrados



# Uso de nuevas tecnologías en semilla

■ % INTACTA ■ % Efectividad INTACTA ■ % ENLIST ■ % CONKESTA

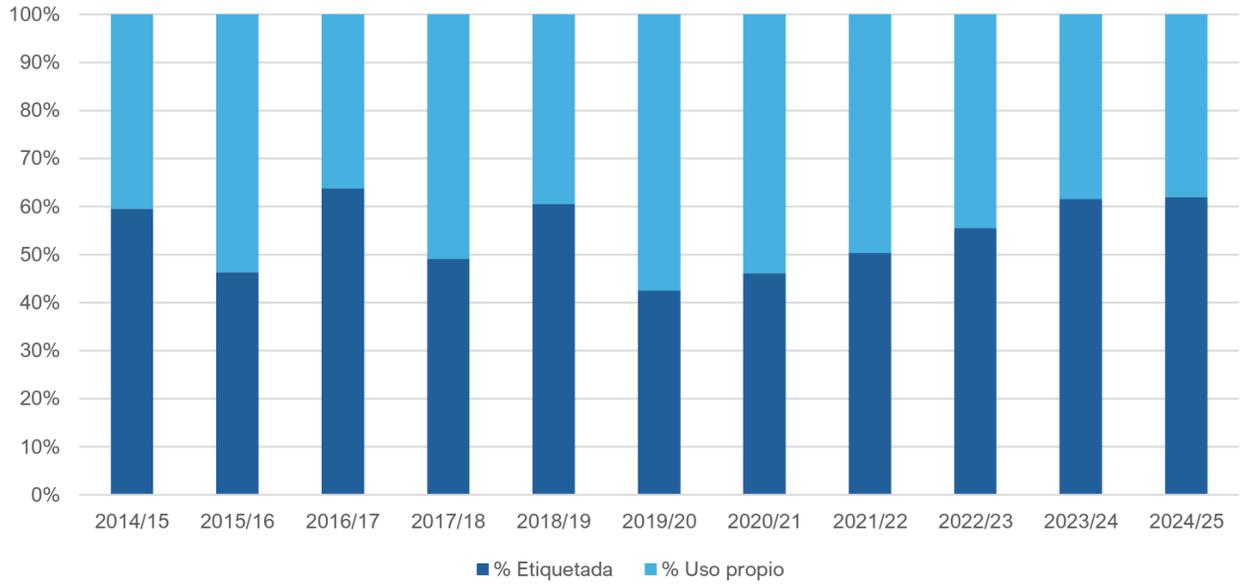
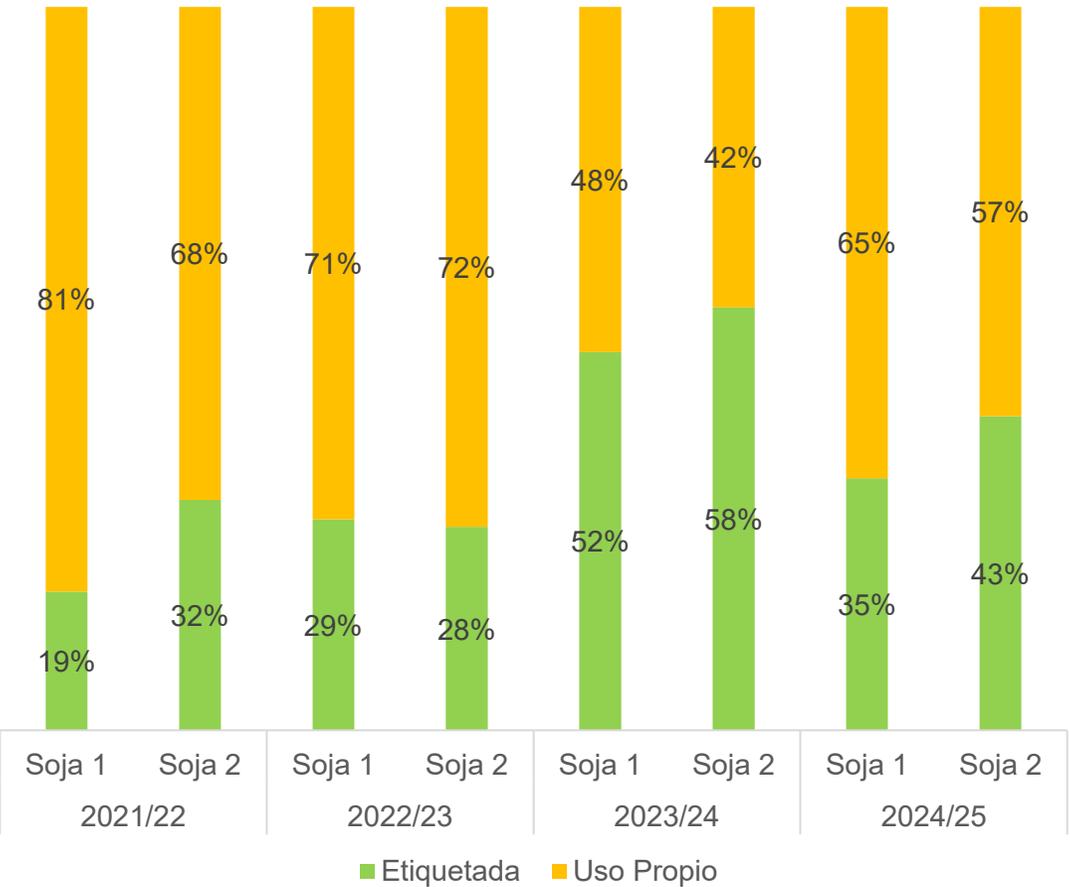


14<sup>o</sup>

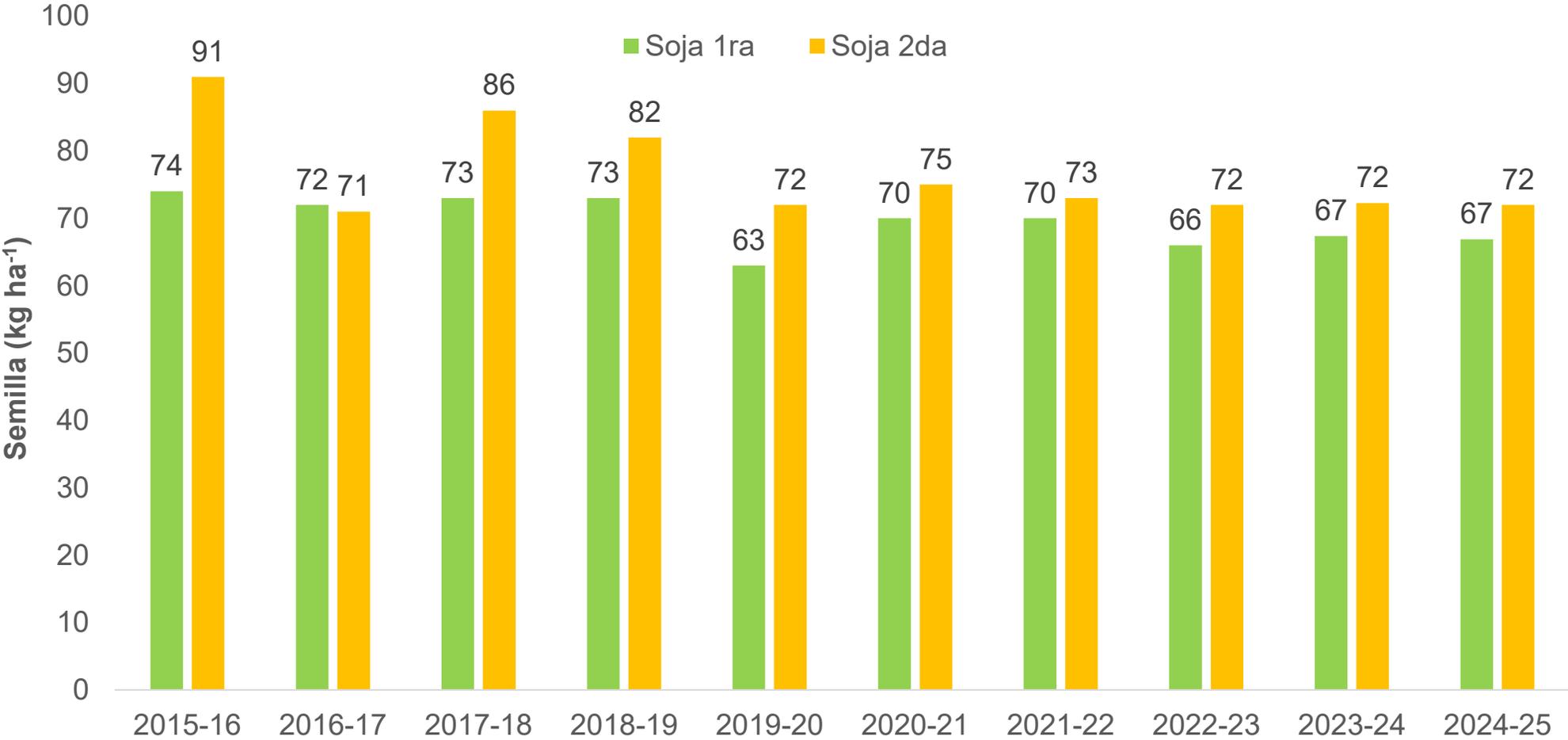
Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

Diversificando la agricultura de secano: Más oleaginosas y nuevos mercados.

# Origen de la semilla utilizada



# Cantidad de semilla utilizada



14<sup>o</sup>

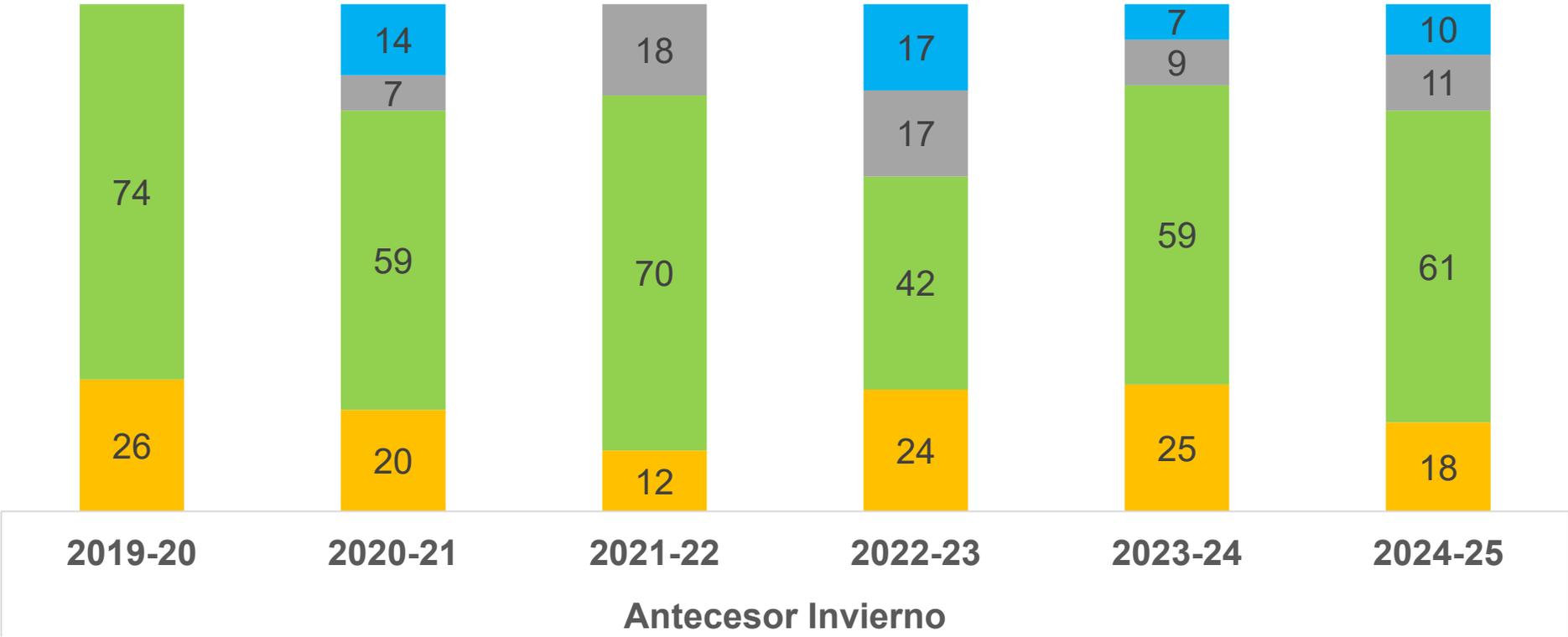
Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

**Diversificando la agricultura de secano:  
Más oleaginosas y nuevos mercados.**

# Antecedentes Invierno - Soja 1ra (%)



■ Barbecho   ■ Cultivo de servicio   ■ Cultivo de servicio/pastoreo   ■ Otro

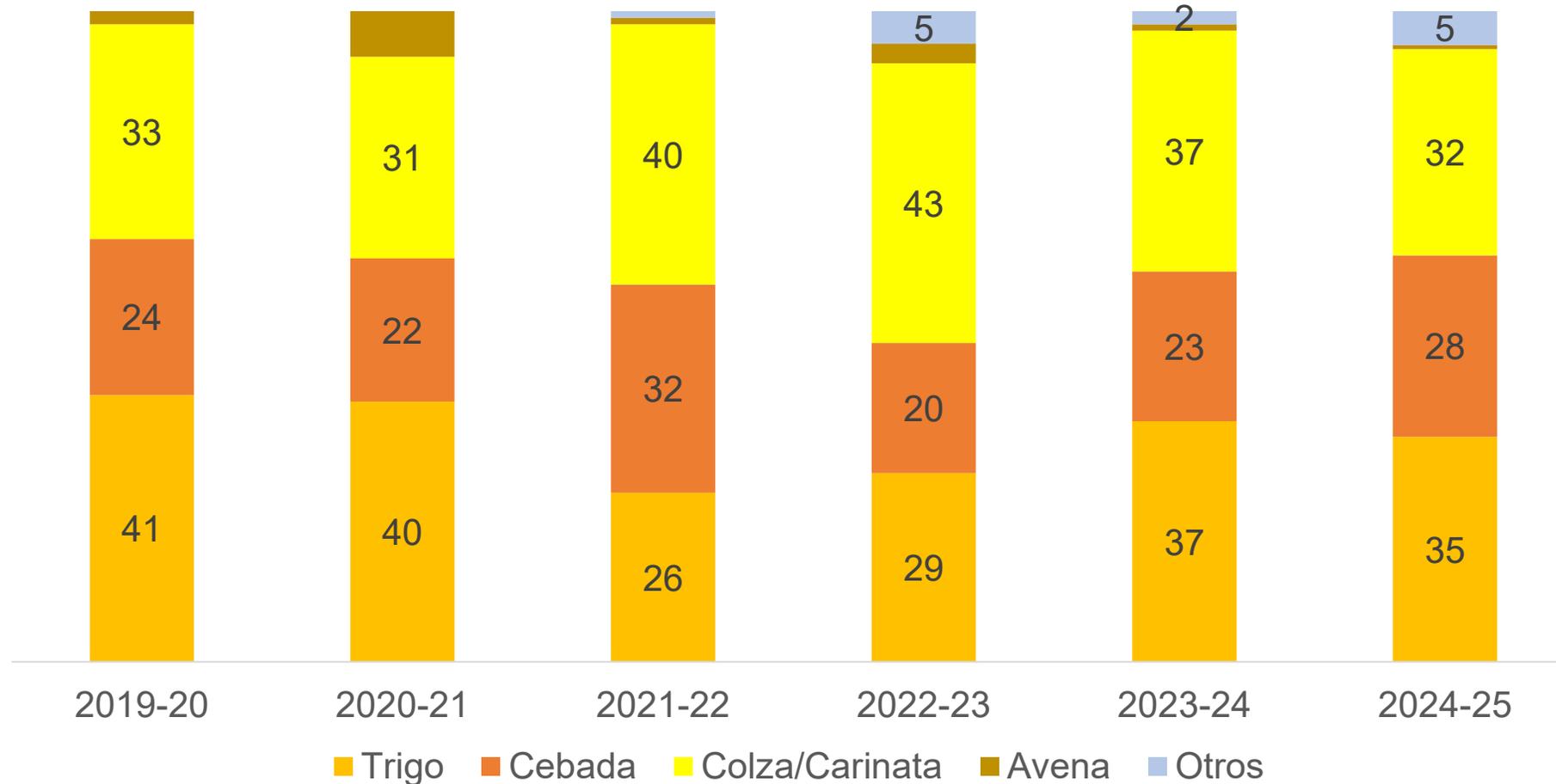


14°

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

Diversificando la agricultura de secano: Más oleaginosas y nuevos mercados.

# Antecesoros Invierno - Soja 2da (%)

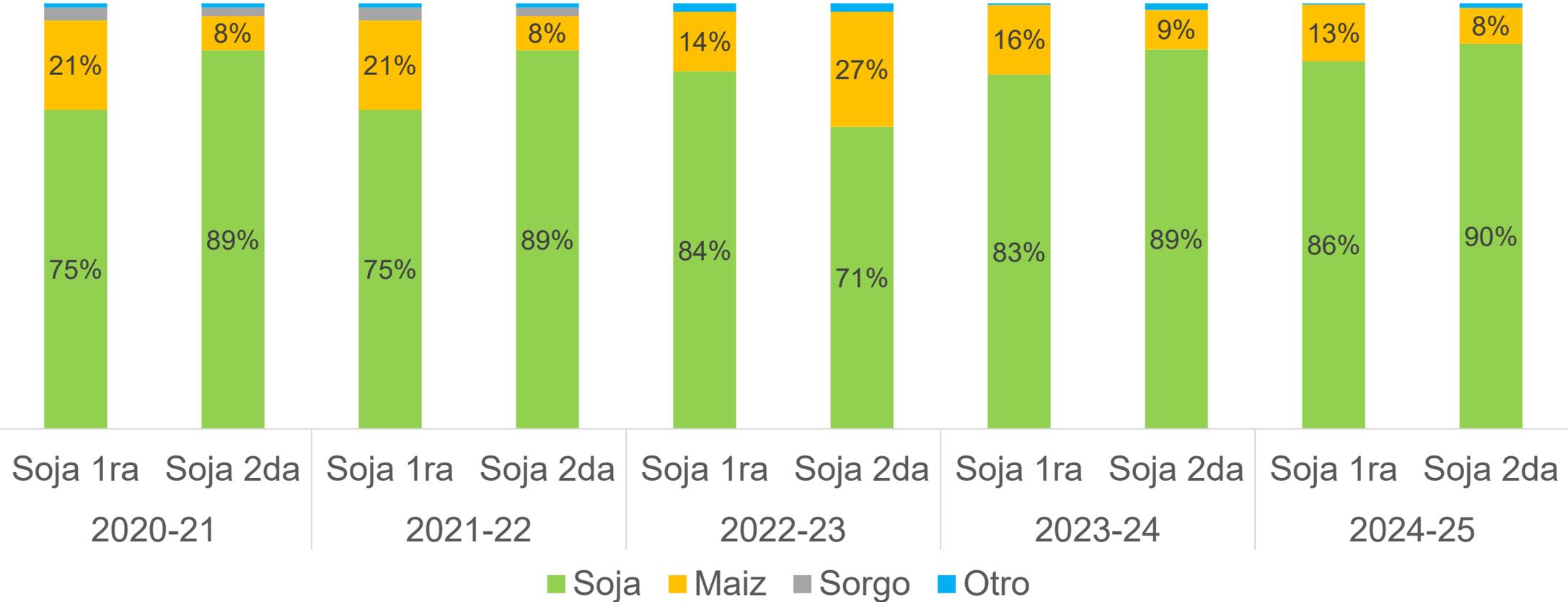


14°

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

Diversificando la agricultura de secano:  
Más oleaginosas y nuevos mercados.

# Antecesoros Verano (%)

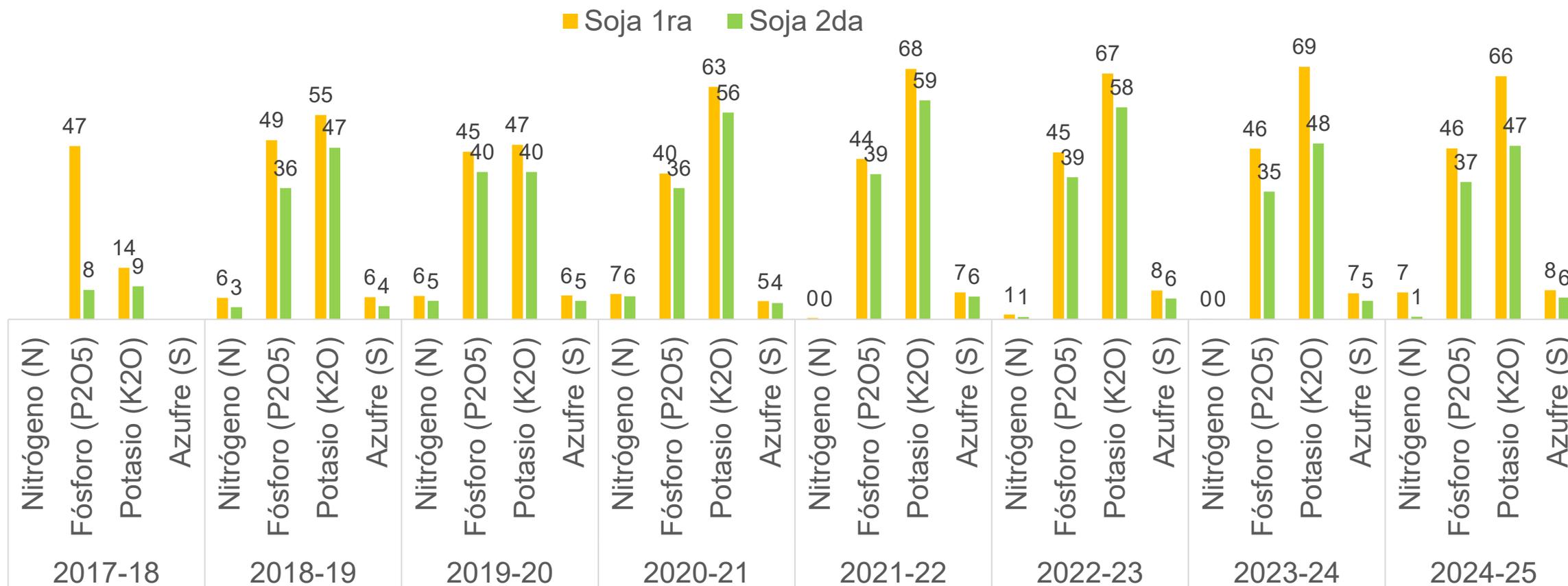


14°

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

**Diversificando la agricultura de secano: Más oleaginosas y nuevos mercados.**

# Agregado de nutrientes (2017-2024/25)



## ¿Cómo se decide la fertilización?

- Muestra de suelo: 100% S1 y 63% S2
- Muestreo de plantas 51% S1 y 39% S2
- Decide por balance de nutrientes S1 – 39%
- Inoculación: 100%

## Corrección ph:

- 7% aplicó alguna corrección

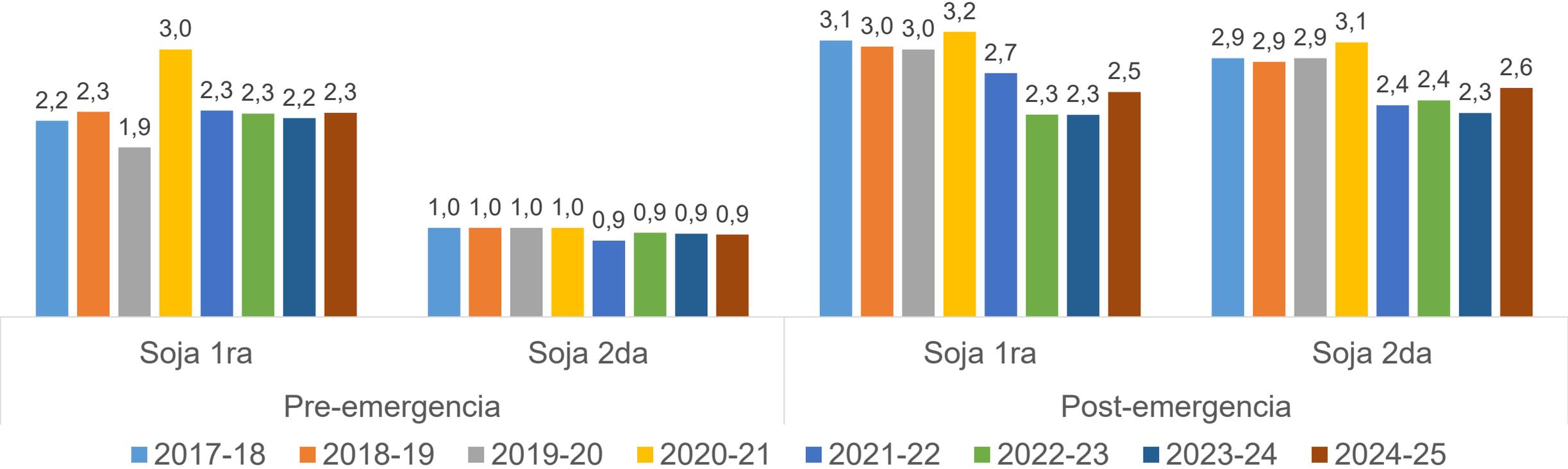
## Riego:

- 6% área

## Micronutrientes (2023-24 vs. 2024-25)

- 50% vs. 52% Soja 1ra
- 25% vs. 19% Soja 2da

# Aplicaciones agroquímicos (nro)



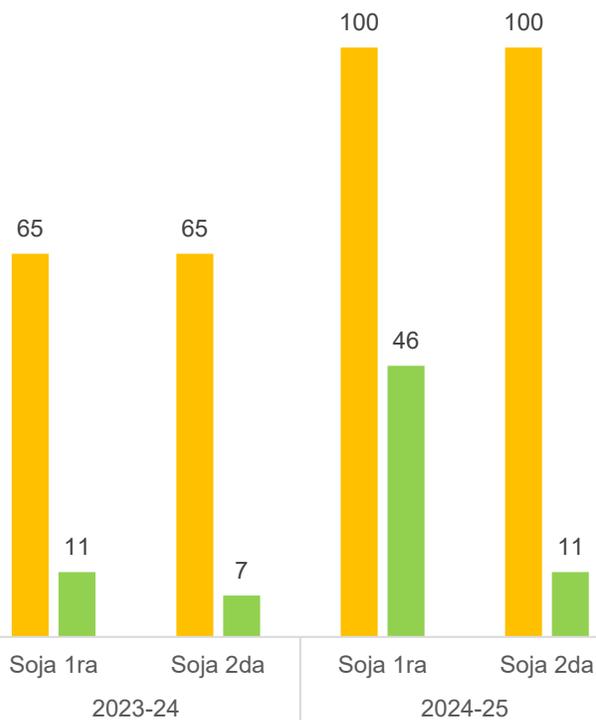
14°

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

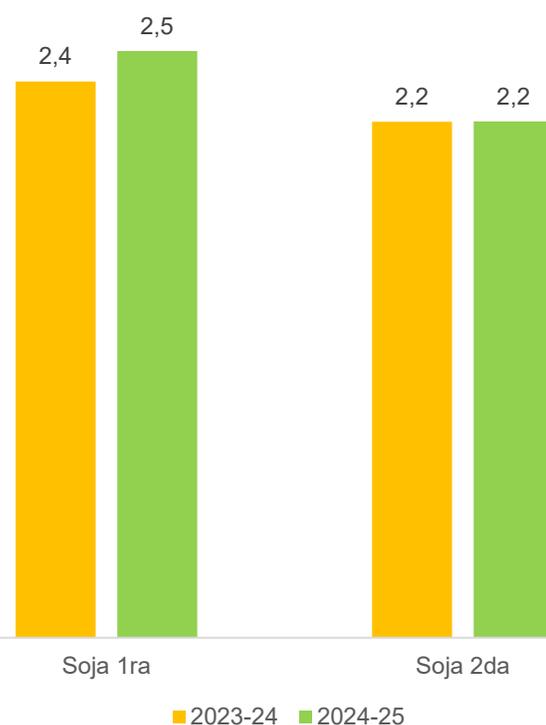
**Diversificando la agricultura de secano: Más oleaginosas y nuevos mercados.**

# Aplicaciones agroquímicos – detalles (2023-24/2024-25)

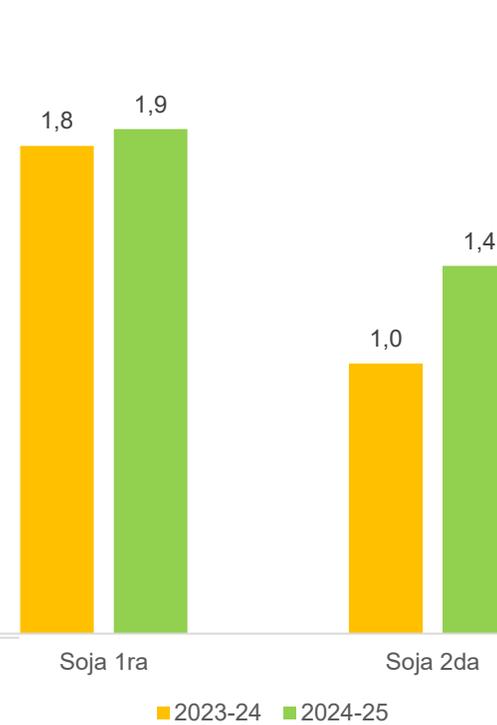
Curasemillas (%)



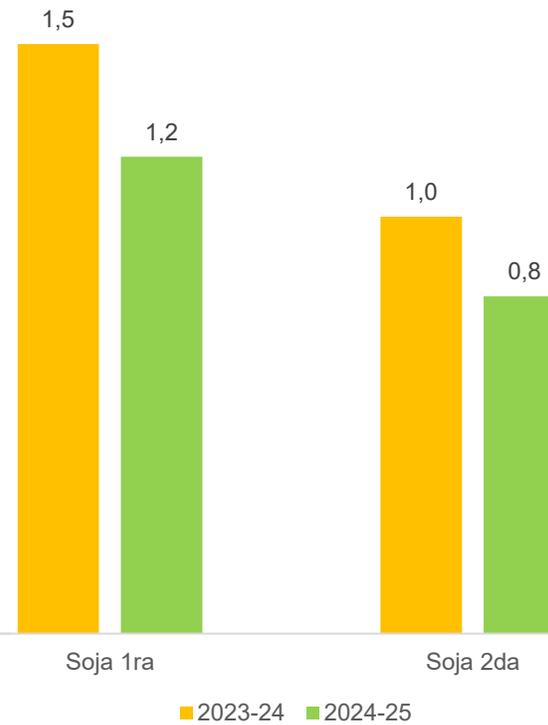
Aplicaciones insecticida (nro)



Apliaciones Herbicidas post-emergente (nro)



Apliaciones fungicidas (nro)

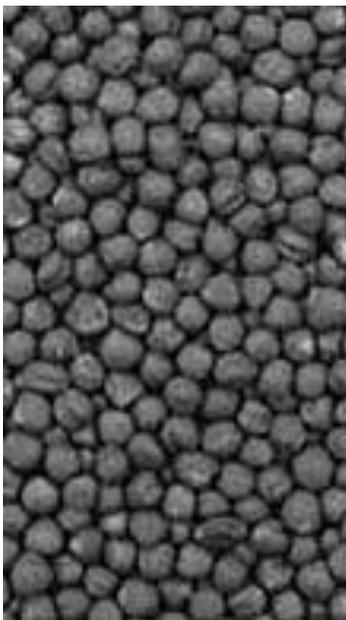


14<sup>o</sup>

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

- 99% área con aplicaciones de herbicidas pre-emergentes
- Malezas: Brassicas, Amaranthus, Echinocloa, Cappin.

# Aspectos tecnológicos en el cultivo de COLZA



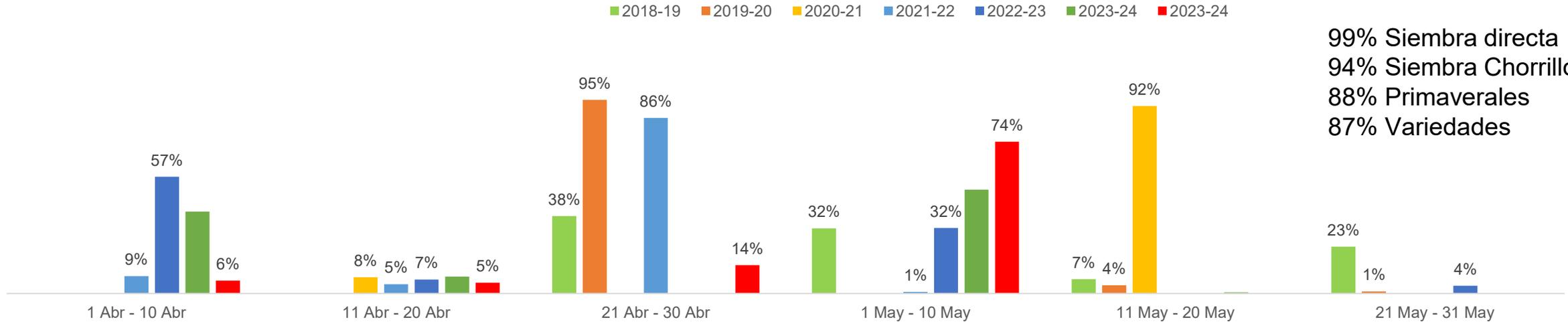
14°

Encuentro Nacional de la  
Mesa Tecnológica de  
Oleaginosos

Diversificando la agricultura de secano:  
Más oleaginosas y nuevos mercados.

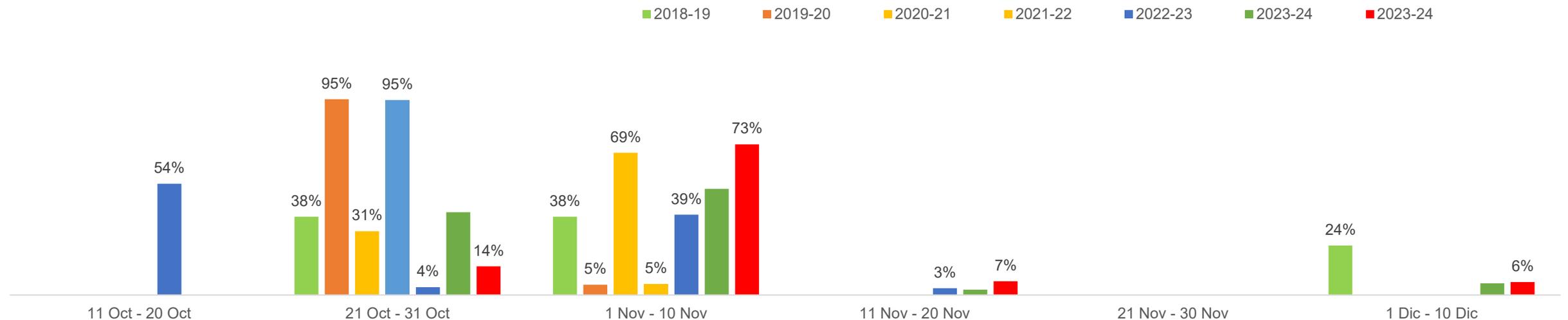
# Fecha siembra y cosecha - colza

## Fecha inicio siembra Colza - Zafra 2018/19 al 2024/2025



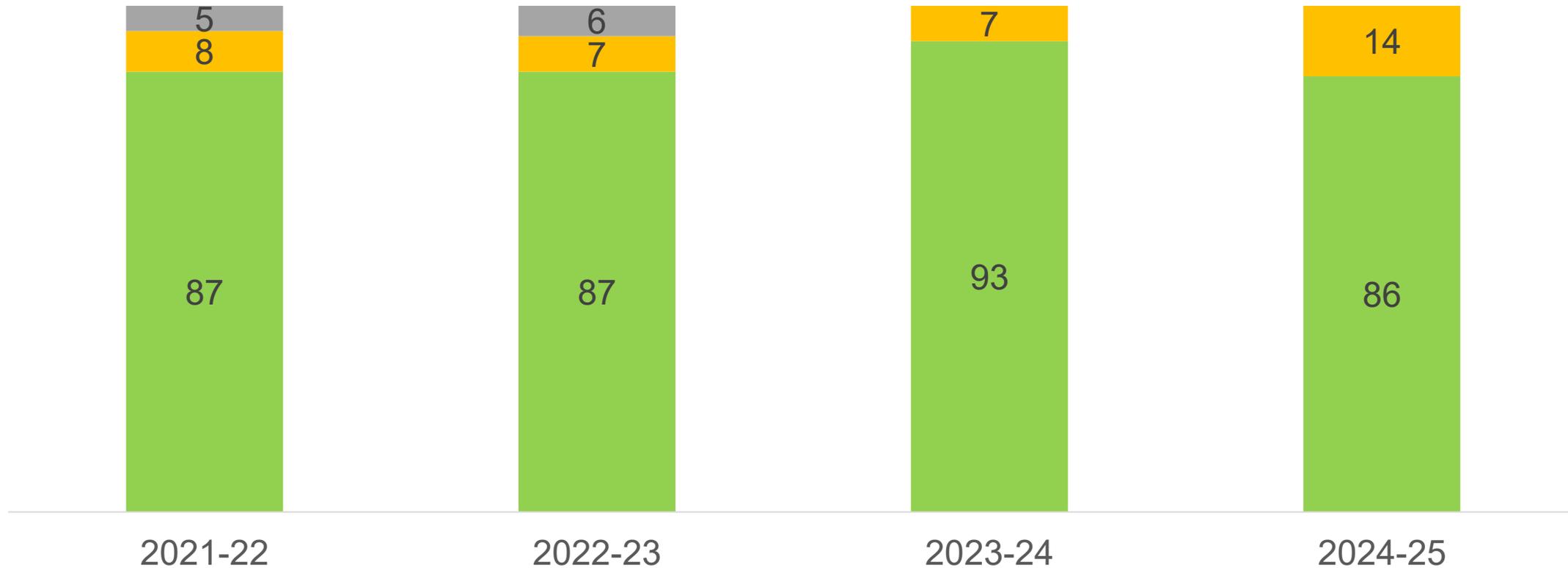
99% Siembra directa  
 94% Siembra Chorrillo  
 88% Primaverales  
 87% Variedades

## Fecha inicio cosecha Colza - Zafra 2018/19 al 2024/2025



# Cultivos antecesores de verano (%)

■ Soja ■ Maíz ■ Otro



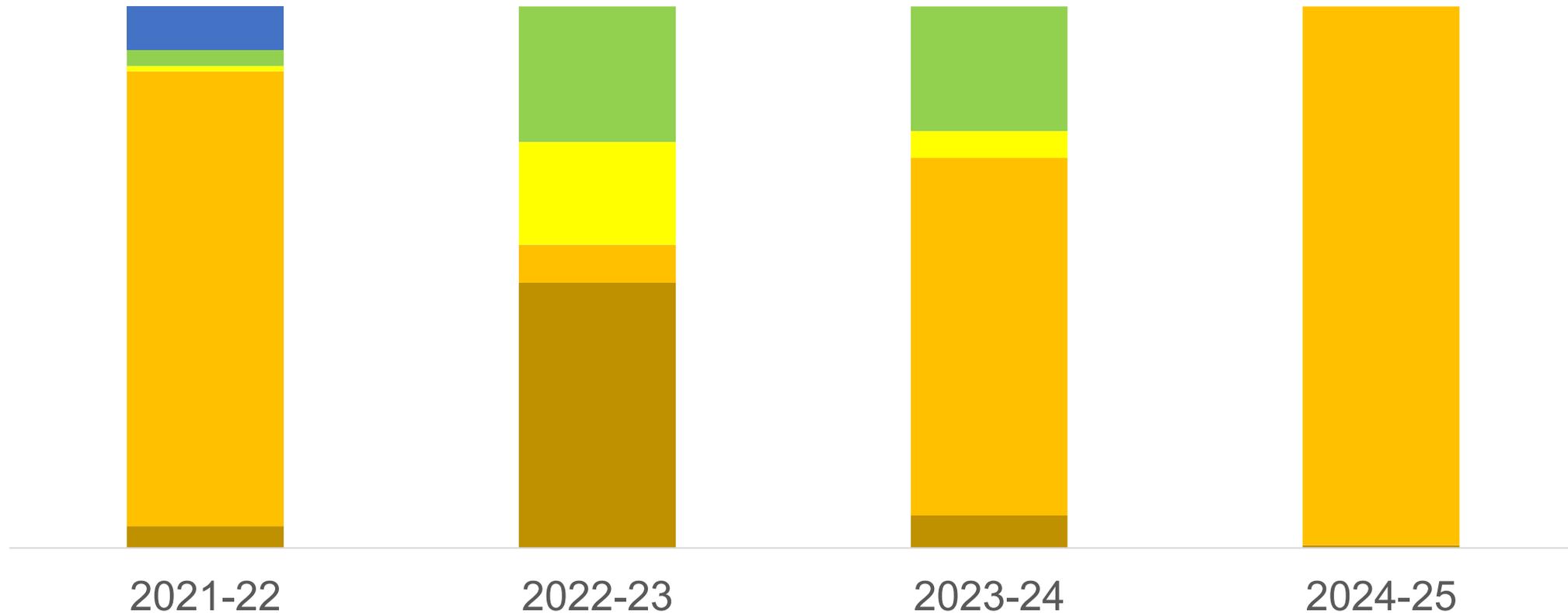
14°

Encuentro Nacional de la  
Mesa Tecnológica de  
Oleaginosos

**Diversificando la agricultura de secano:  
Más oleaginosas y nuevos mercados.**

# Cultivos antecesores de invierno (%)

■ Barbecho ■ Cultivo de Servicio ■ Trigo ■ Cebada ■ Otro

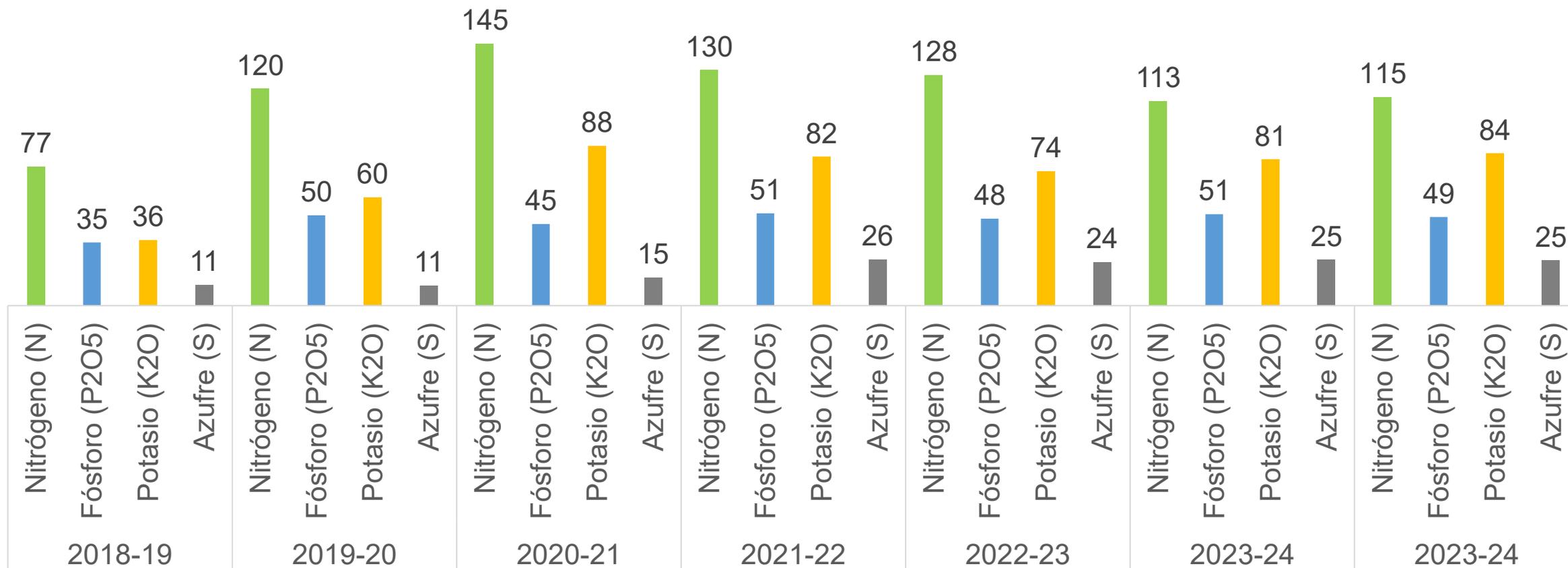


14<sup>o</sup>

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

Diversificando la agricultura de secano: Más oleaginosas y nuevos mercados.

# Fertilización colza

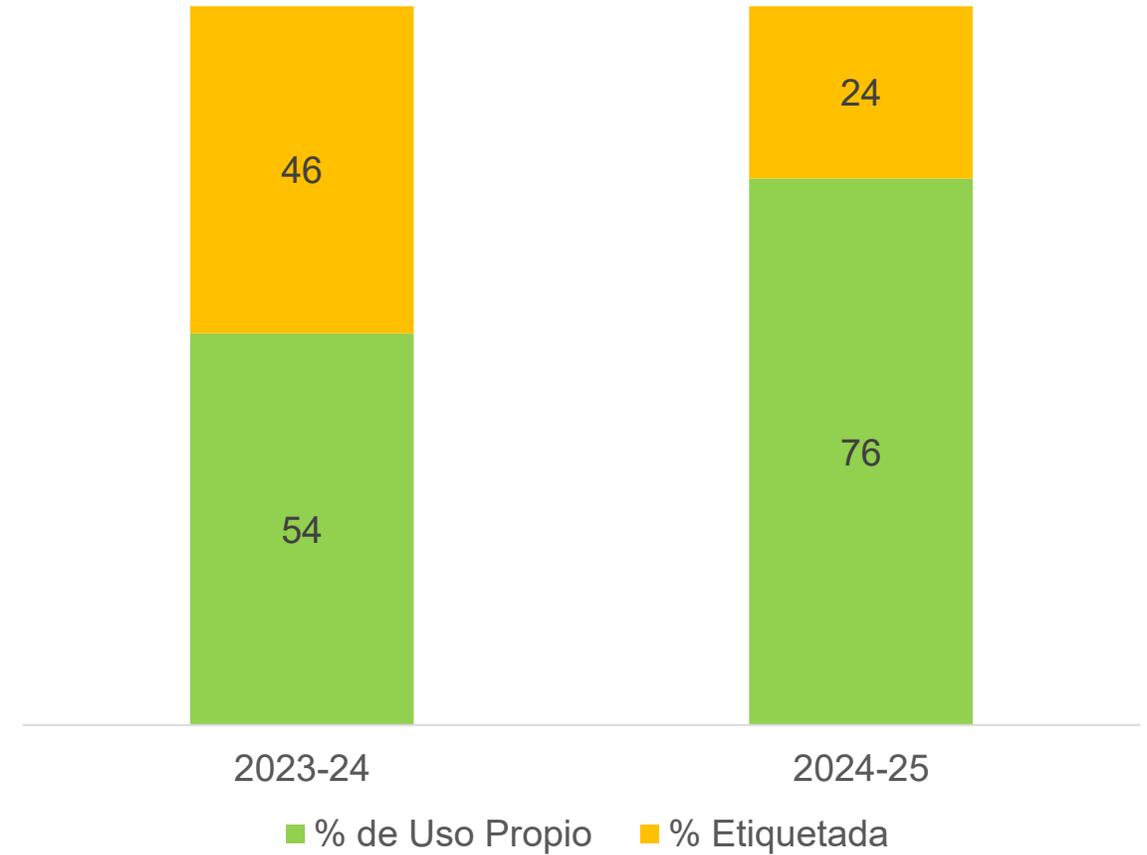
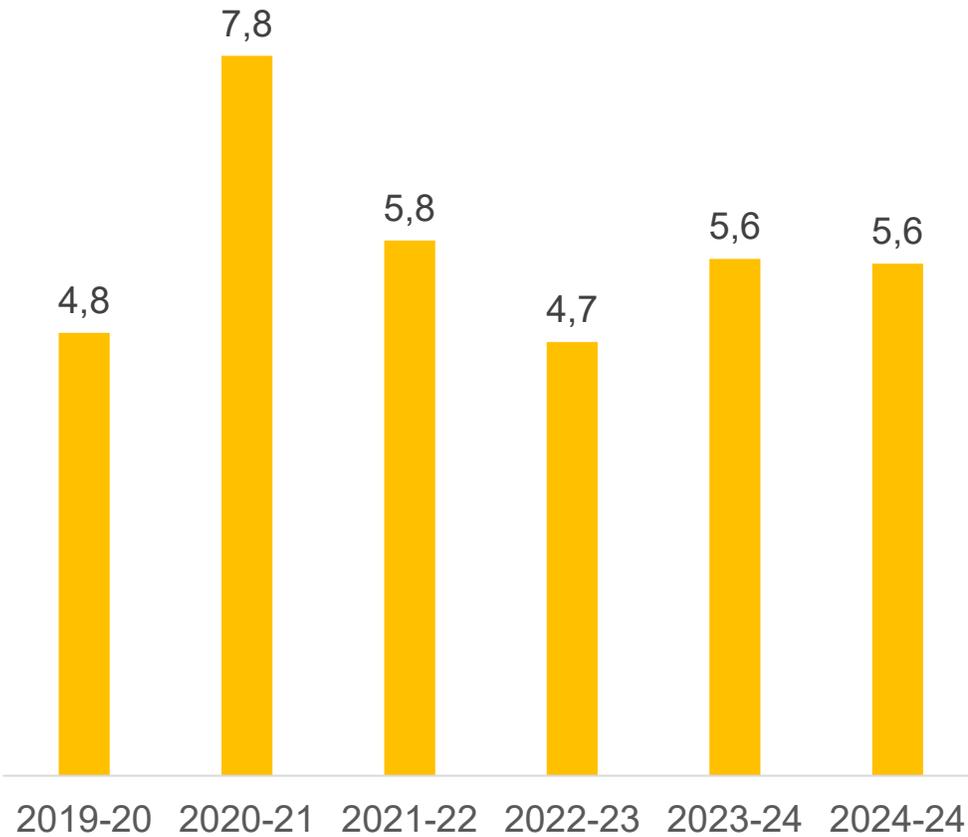


- 100% Muestrea suelo
- 89% Muestrea plantas
- 98% Decide fertilización balances (P+K)

Más oleaginosas y nuevos mercados.

14°

# Semilla

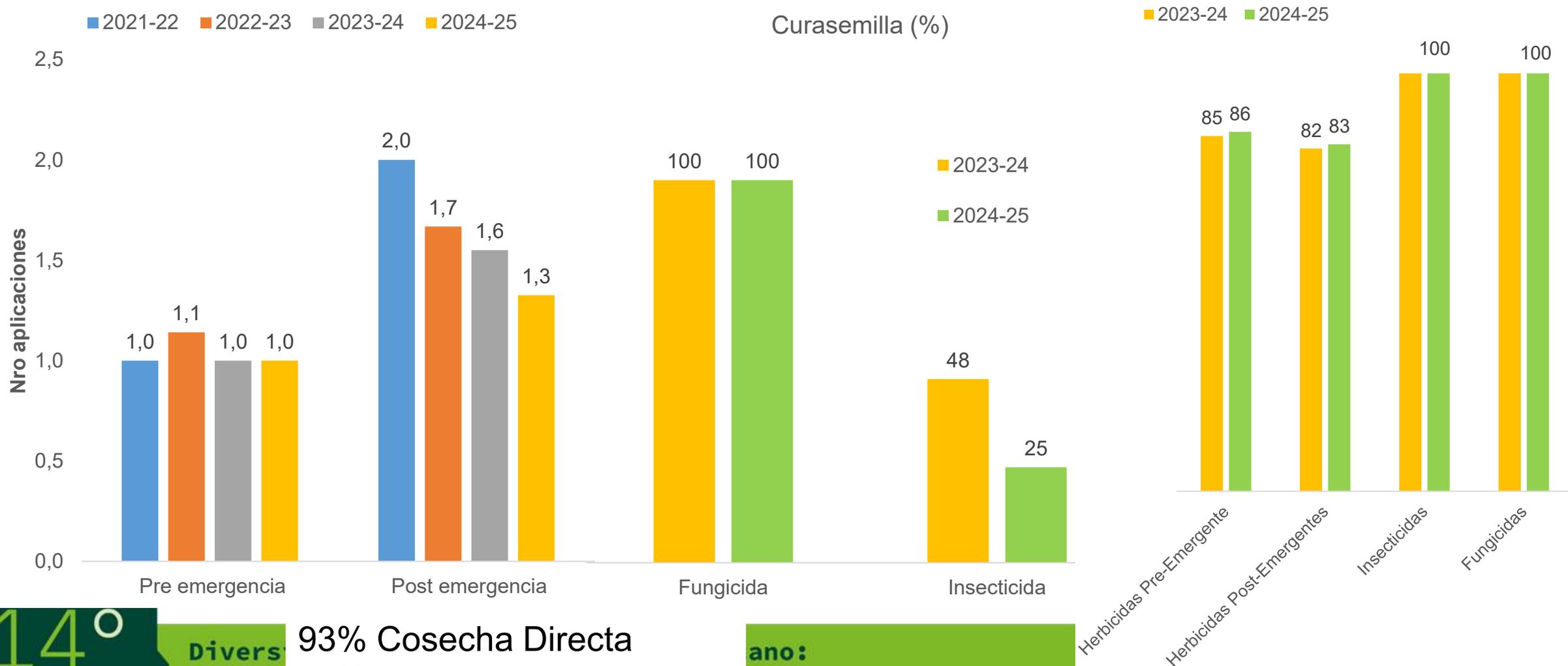


14<sup>o</sup>

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

Diversificando la agricultura de secano: Más oleaginosas y nuevos mercados.

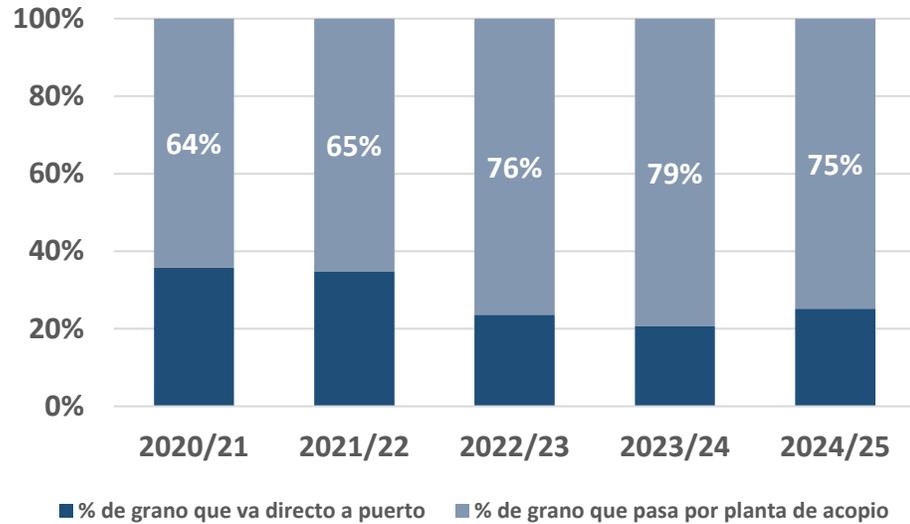
# Agroquímicos en colza



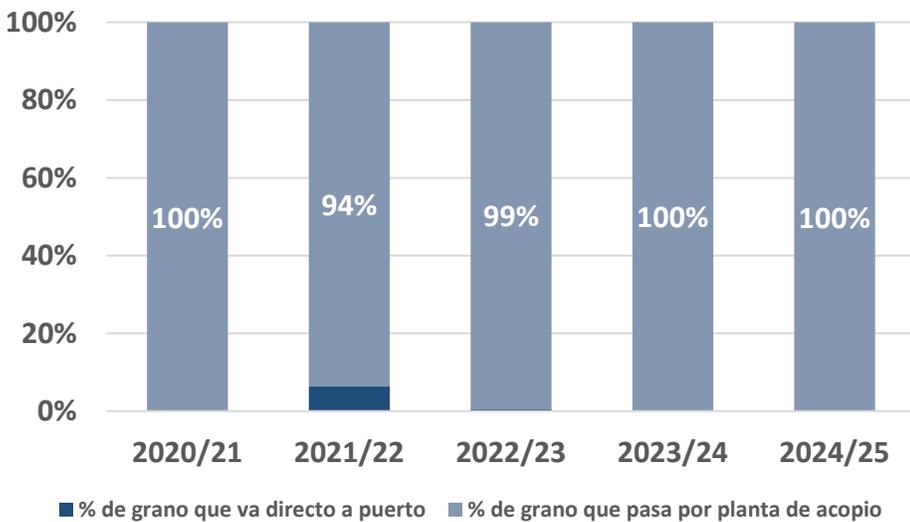
# CONTENIDO

1. Caracterización de la zafra 2024/25
2. Aspectos tecnológicos
- 3. Impactos agregados de la cadena**
4. Perspectivas para la zafra 2025/26

## SOJA

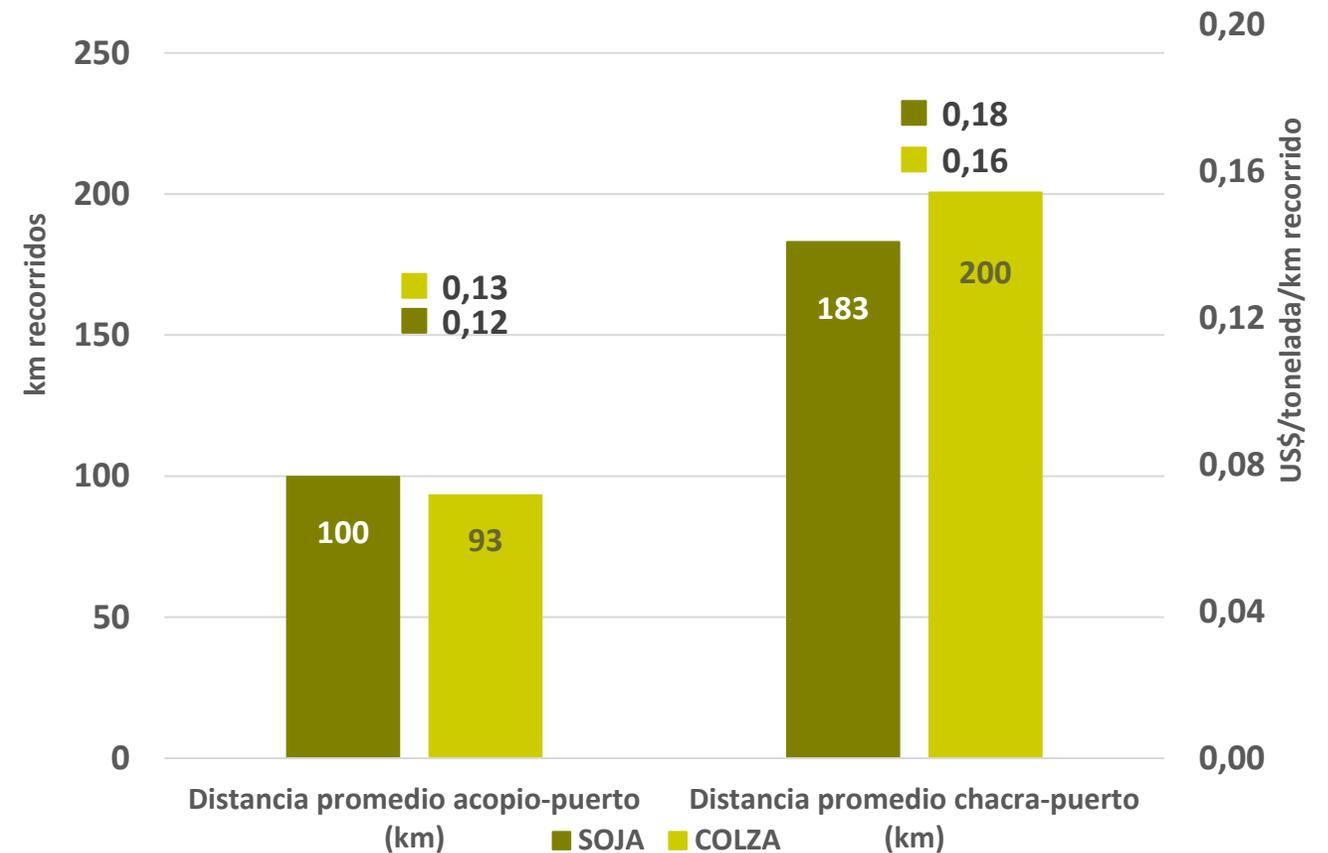


## COLZA



La mayor parte de la producción de oleaginosas pasa por plantas de acopio y acondicionamiento.

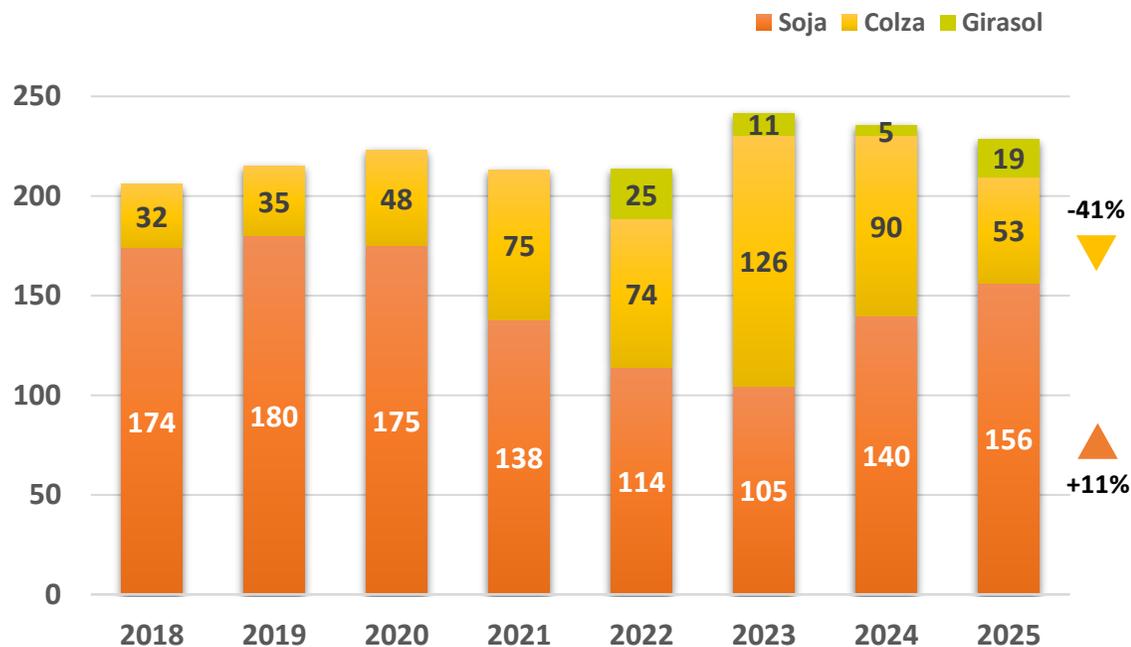
km recorridos y costos de transporte - promedio 5 zafras



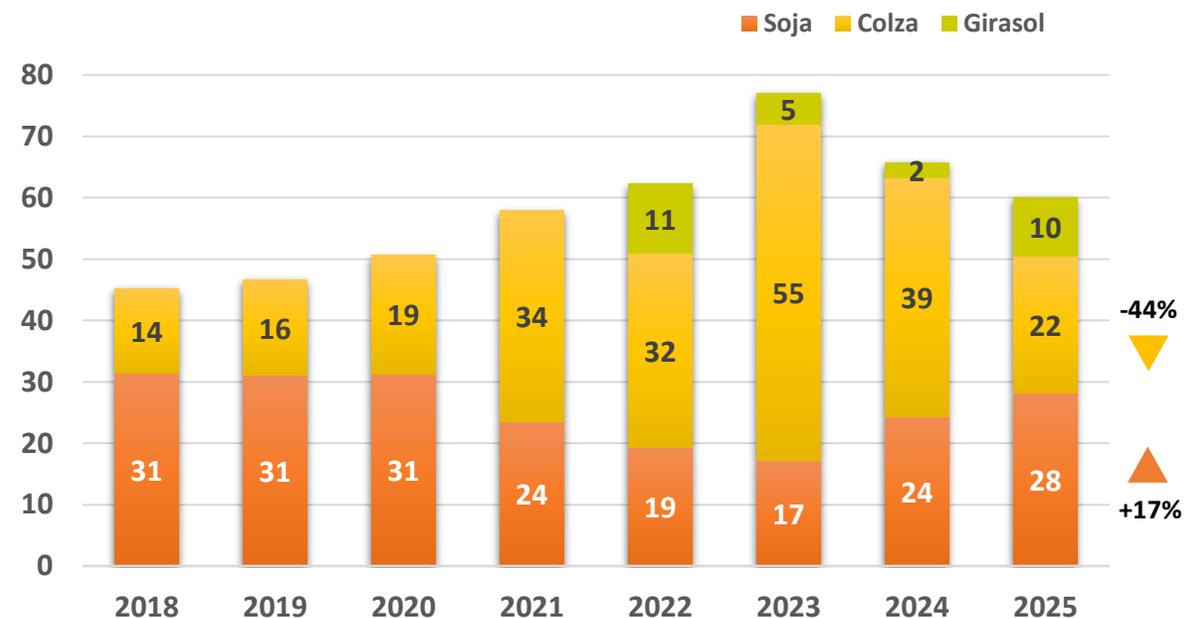
La industria local procesaría 228 mil toneladas de oleaginosos, produciendo 60 mil toneladas de aceite con reducción de participación de la colza.



**Molienda industrial de granos oleaginosos**  
Miles de toneladas/año



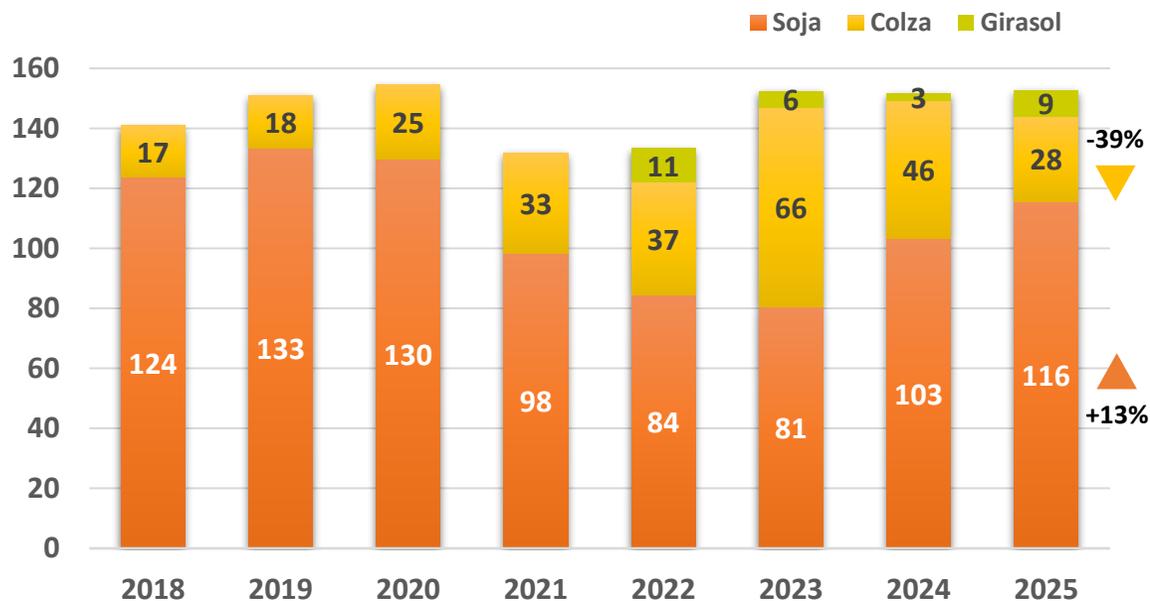
**Producción local de aceites**  
Miles de toneladas/año



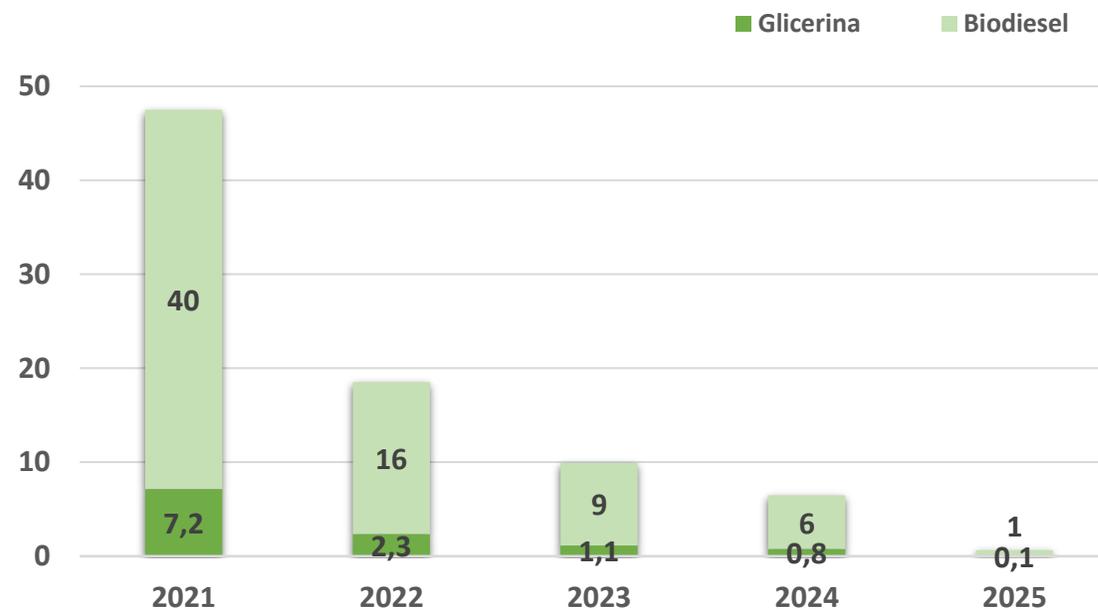
La producción de harinas y pellets alcanzaría a 153 mil toneladas, reduciéndose nuevamente la producción de biodiesel y glicerina.



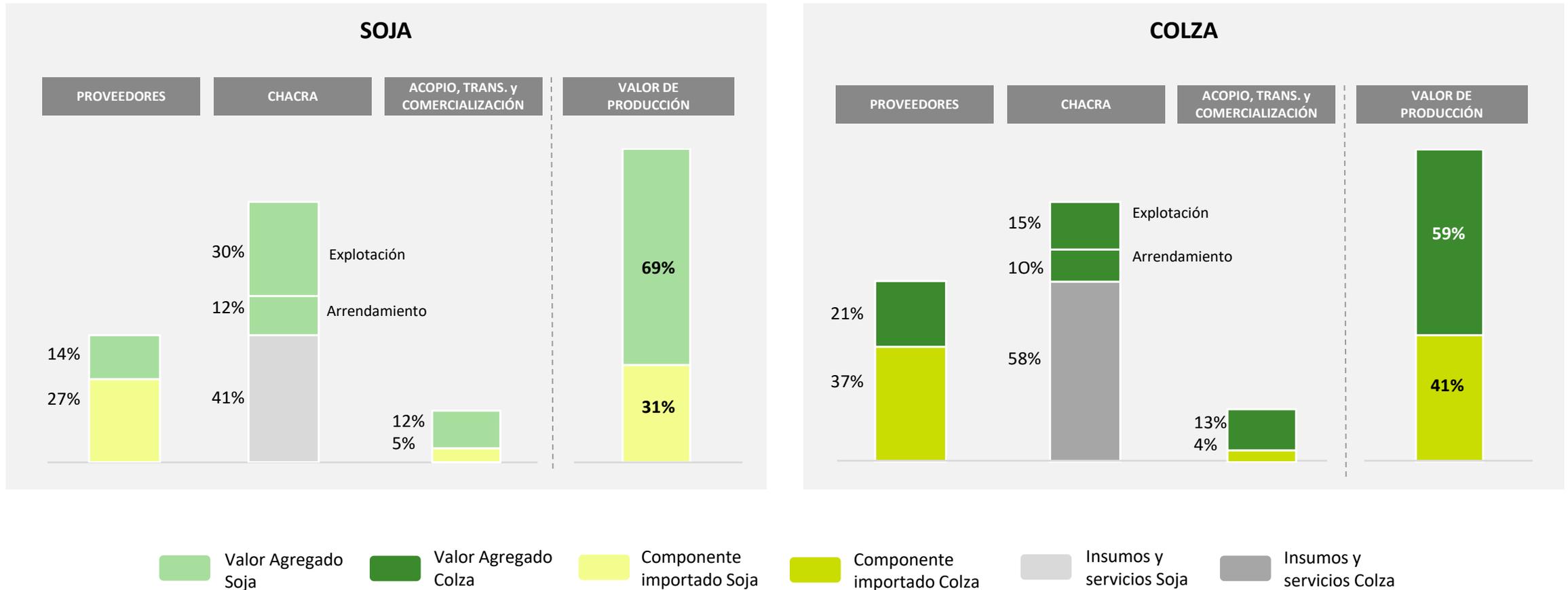
**Producción de harinas y pellets**  
Miles de toneladas/año



**Producción de glicerina y biodiesel**  
Miles de toneladas/año



La recuperación de los márgenes de chacra de la colza determinaron una fuerte suba de la proporción de valor agregado en el VBP de dicho cultivo en 2024/25 en comparación a 2023/24 (59 vs 43%) donde mostró márgenes negativos. El % de valor agregado en la soja también aumentó, pero en menor medida (67 vs 69%).

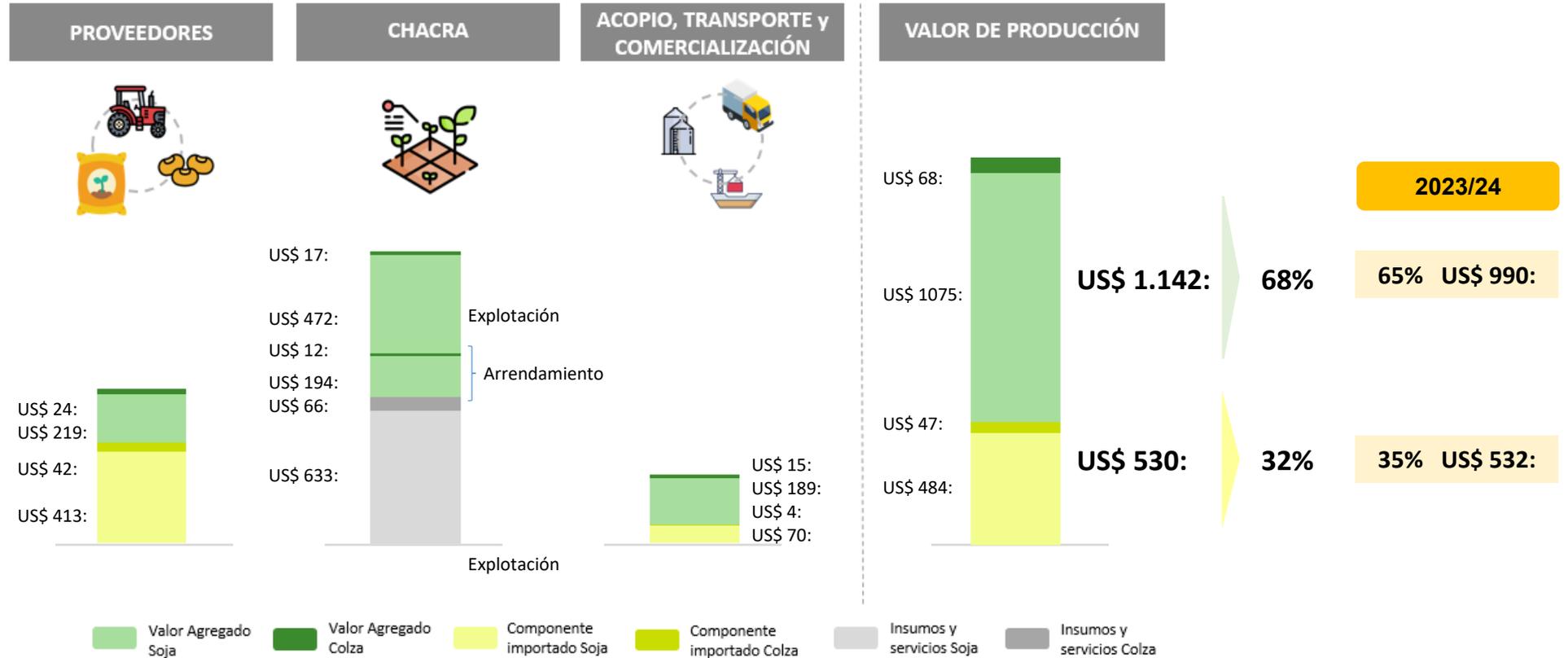


Nota: La fase industrial no está incluida en esta estimación

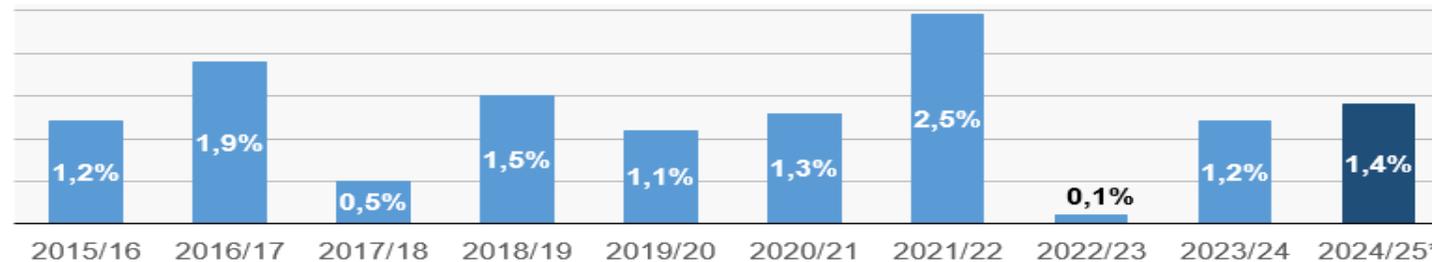
Debido a la caída de la superficie de colza, el valor agregado del complejo oleaginoso mostró solo un leve aumento, pasando de representar el 65% del valor de producción en la zafra 2023/24 al 68% en 2024/25 totalizando US\$ 1.142 millones

**Valor Agregado  
Complejo Oleaginoso**

2023/24



**Contribución del complejo  
al PIB de la economía  
VAB Oleaginosos / VAB Economía**

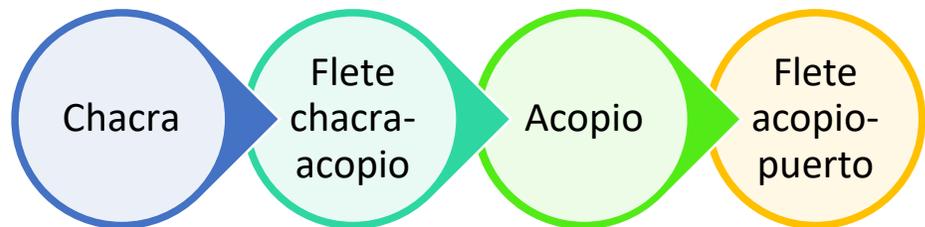


Nota: La fase industrial no está incluida en esta estimación

# Matriz de Análisis de Políticas (MAP)

## Competitividad y transferencias de la Cadena de Oleaginosos

### Eslabones de la Cadena



Entre otras cosas permite identificar si hay **transferencias** desde el sector productivo al resto de la economía y a la inversa.

#### Origen de transferencias:

- cargas sociales
- impuestos
- costo de capital

distinto peso en cada eslabón

### Rotaciones en Eslabón Chacra



#### ✓ Precios Privados:

Reflejan lo realmente cobrado o pagado por los agentes.

#### ✓ Precios Sociales:

En los ingresos, son los precios que recibirían los agentes si no tuvieran deducciones, detracciones, trabas de mercado

En los costos, serían los incurridos si no estuvieran afectados por impuestos, subsidios, cargas sociales y fallas de mercado

El complejo sojero realizó transferencias de U\$S 26 por tonelada de grano. El total de las transferencias alcanzó un monto de US\$ 102 millones. La disminución de los precios de arrendamiento y el incremento del valor de la tierra provocaron una disminución de las transferencias en relación a la zafra anterior

| MAP Cadena Soja 2024/25<br>(US\$ /t) | Costos    |                    |                     |            |
|--------------------------------------|-----------|--------------------|---------------------|------------|
|                                      | Ingresos  | Insumos transables | Factores domésticos | Beneficios |
| Precios Privados                     | 412       | -245               | -155                | <b>13</b>  |
| Precios Sociales                     | 415       | -230               | -146                | <b>39</b>  |
| <b>Efectos de divergencias</b>       | <b>-3</b> | <b>-14</b>         | <b>-9</b>           | <b>-26</b> |

**U\$S 102 millones**  
**-48% 23/24**

Recursos que se transfieren



Las transferencias de todo el sector agrícola primario (considerando todos los cultivos y solo el eslabón de chacra) alcanzaron a U\$S 33 por tonelada.

¿Qué pasó si consideramos toda la ROTACIÓN de CULTIVOS promedio país y solo el ESLABÓN de CHACRA?

| MAP Rotación 2024/25<br>(US\$ /t) | Costos   |                    |                     |            |
|-----------------------------------|----------|--------------------|---------------------|------------|
|                                   | Ingresos | Insumos transables | Factores domésticos | Beneficios |
| Precios Privados                  | 424      | -255               | -148                | 21         |
| Precios Sociales                  | 441      | -242               | -145                | 54         |
| Efectos de divergencias           | -17      | -14                | -3                  | -33        |

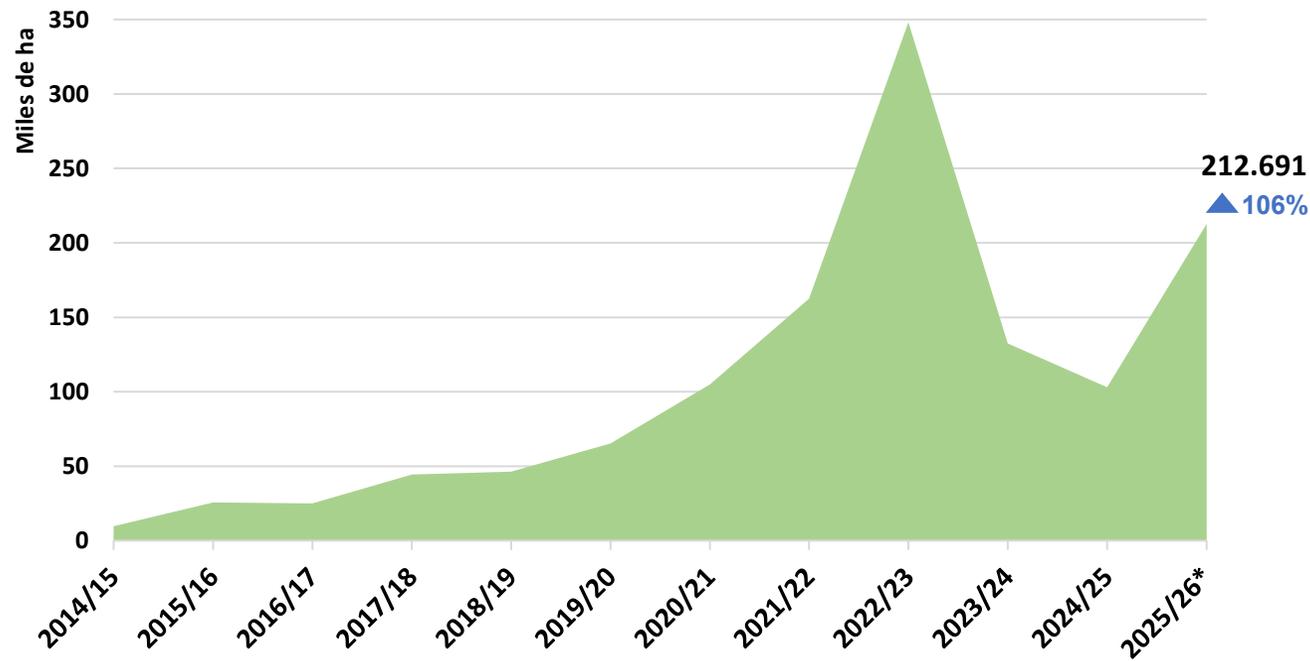
La diversificación reduce riesgos y mejora resultados

# CONTENIDO

1. Caracterización de la zafra 2024/25
2. Aspectos tecnológicos
3. Impactos agregados de la cadena
- 4. Perspectivas para la zafra 2025/26**

El área de **colza** aumentaría de forma importante en el invierno 2025 según la intención de siembra relevada por DIEA. A pesar del buen estado de los cultivos, por la expansión a áreas fuera de la zona núcleo no sería esperable un cambio importante de los rendimientos

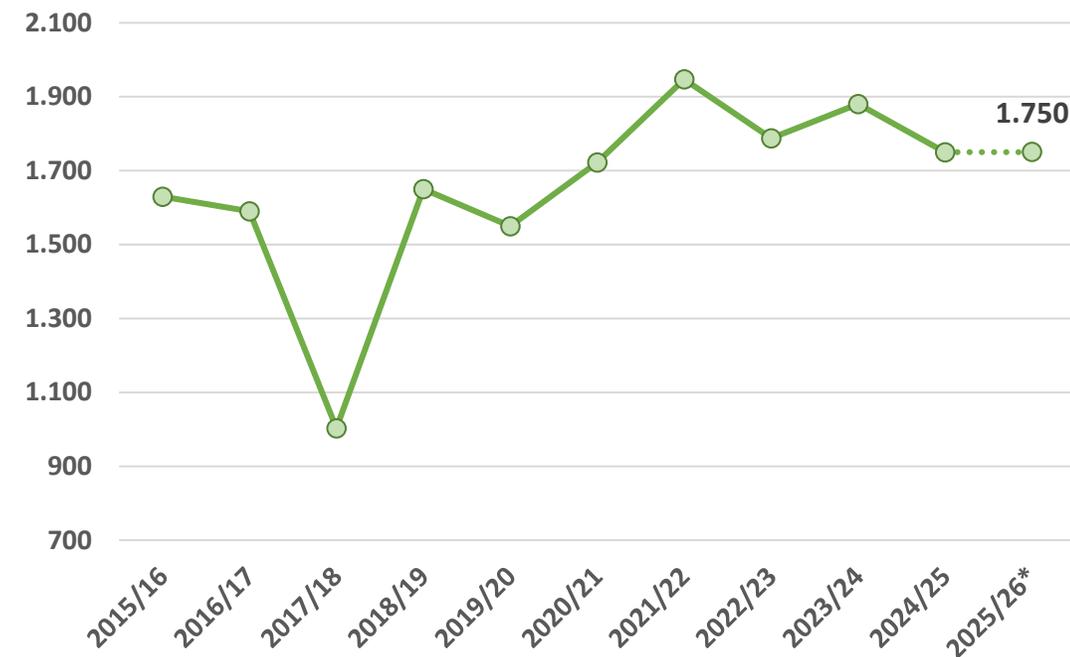
Área sembrada de colza y carinata



Fuente: DIEA

Rendimiento de colza y carinata

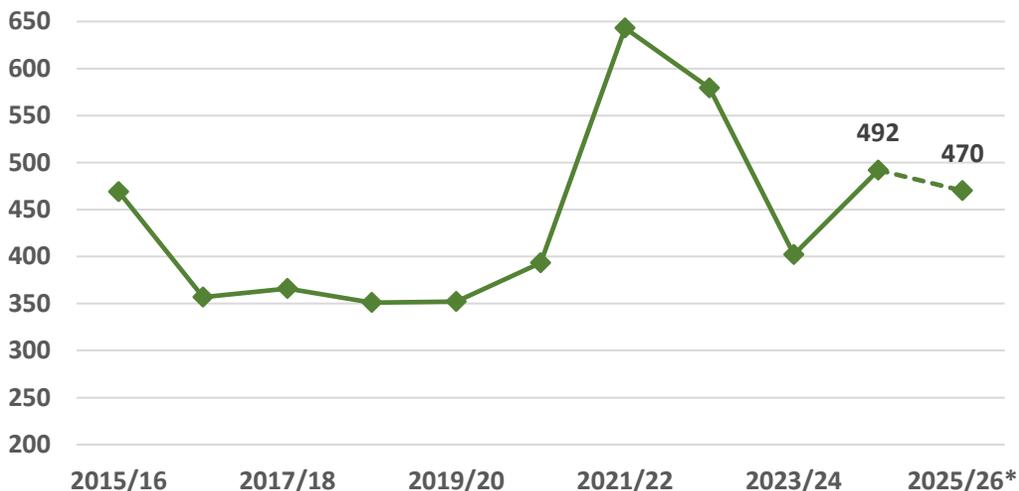
kilos/hectárea



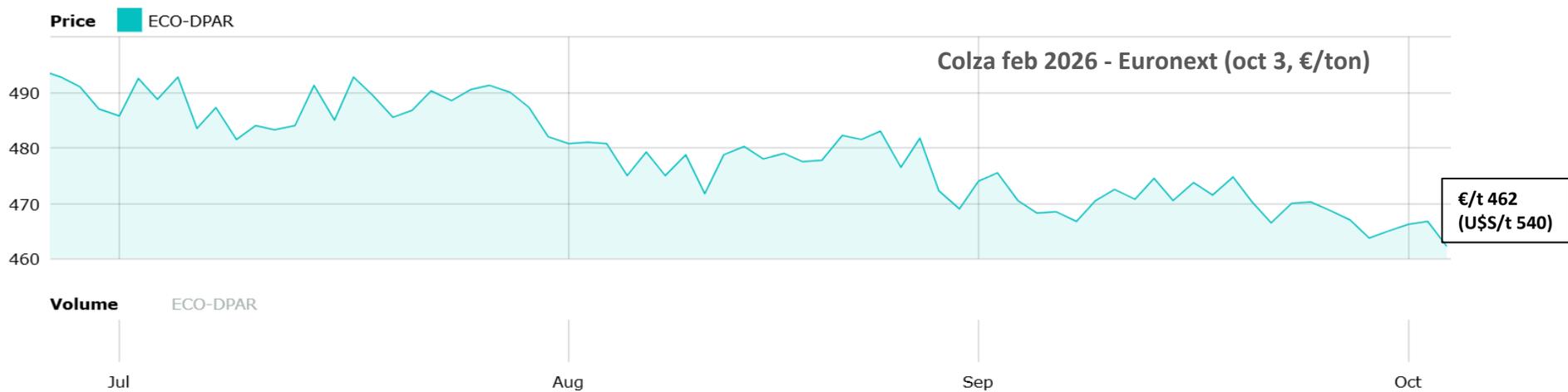
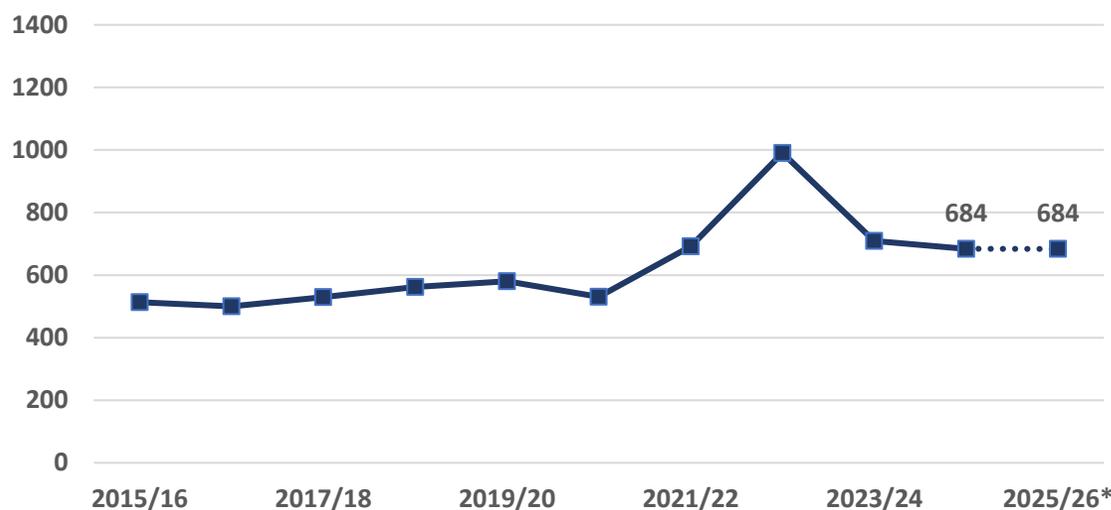
Fuente: Oleaginosos Uy

Con base en la distribución temporal de los contratos de venta de la zafra pasada y la tendencia actual de los precios a futuro (Euronext feb/26), sería esperable para la zafra 2025 un precio levemente inferior y con costos similares a la zafra anterior.

Precio de la colza  
US\$ / tonelada

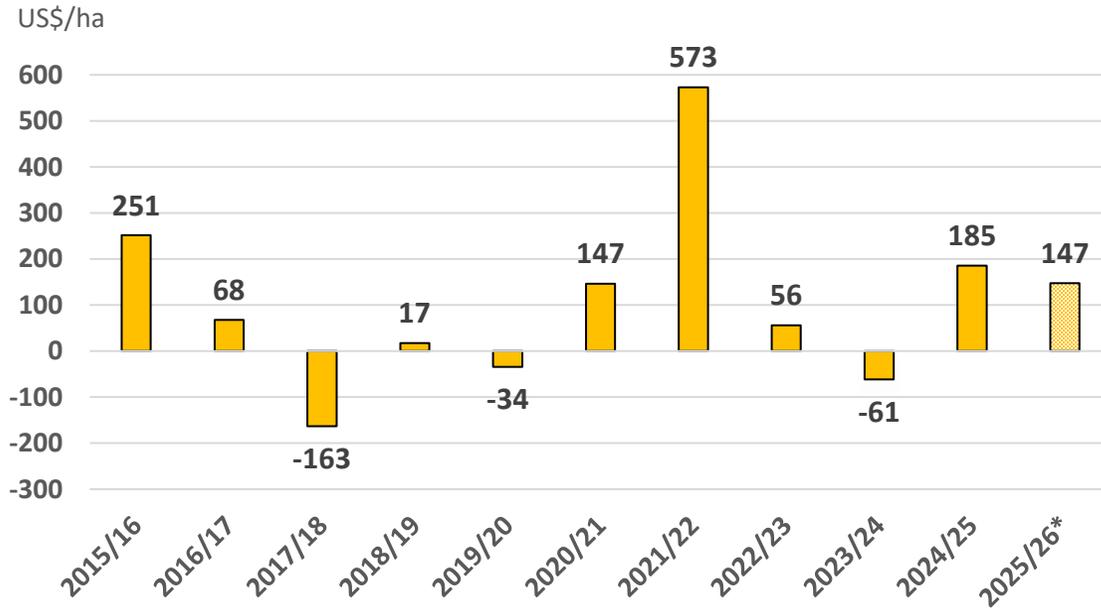


Colza y carinata - Costos antes de renta de la tierra  
US\$/ha



Los márgenes antes de renta con un rinde de 1.750 kg/ha, llegarían a valores un 20% inferiores que la zafra 2024. Considerando los precios proyectados (U\$/t 470), el rinde de equilibrio antes de renta estaría cercano a los 1500 kg/ha.

Margen de la colza (antes de renta)



Análisis de sensibilidad - Margen de la colza (antes de la renta) Zafra 2025/26\*

| Rinde                              | Precio (US\$/ton) |               |              |               |             |
|------------------------------------|-------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
|                                    | Bajo<br>430       | Bajo-M<br>450 | Medio<br>470 | Alto-M<br>490 | Alto<br>510 |
| Bajo (1450 kg/ha)                  | -53               | -24           | 5            | 34            | 63          |
| Bajo-M (1600 kg/ha)                | 12                | 44            | 76           | 108           | 140         |
| Medio (1750 kg/ha)                 | 77                | 112           | 147          | 182           | 217         |
| Alto-M (1900 kg/ha)                | 142               | 180           | 218          | 256           | 294         |
| Alto (2050kg/ha)                   | 208               | 249           | 290          | 331           | 372         |
| <b>Rinde de equilibrio (kg/ha)</b> | <b>1650</b>       | <b>1577</b>   | <b>1510</b>  | <b>1448</b>   | <b>1391</b> |

Con algunos elementos en contra (perspectivas de precio, pronósticos climáticos y crecimiento del área de maíz por demanda ganadera) y otros a favor (importante área de invierno 2025) el área esperable de siembra de **soja** para 2025/26 podría resultar en un cifra similar a la zafra anterior.

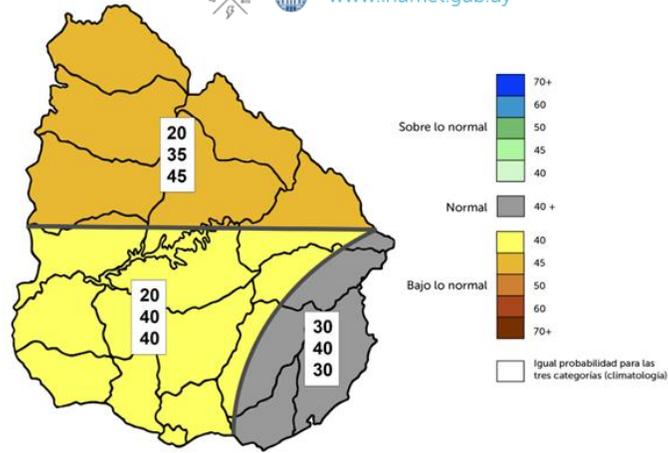
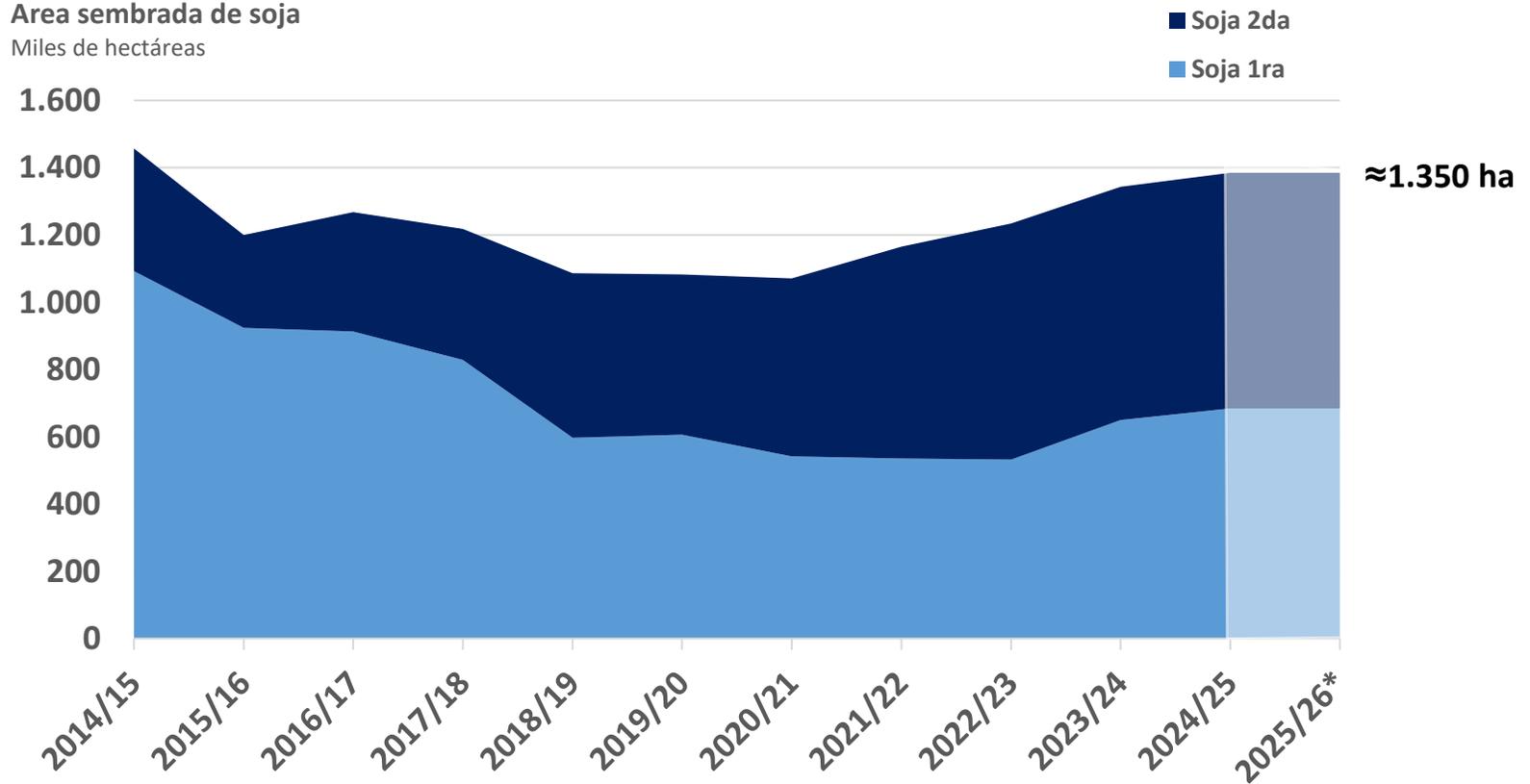


FIGURA 2  
 Probabilidades en porcentajes de los terciles de precipitación.  
 Meses: octubre-noviembre-diciembre 2025.

| Cultivo          | 2024           | 2025           |
|------------------|----------------|----------------|
| Trigo            | 355.734        | 304.778        |
| Cebada           | 271.887        | 169.869        |
| Colza + Carinata | 103.000        | 212.691        |
| Otros            | 28.386         | 26.229         |
| <b>Total</b>     | <b>759.007</b> | <b>713.567</b> |

Fuente: DIEA

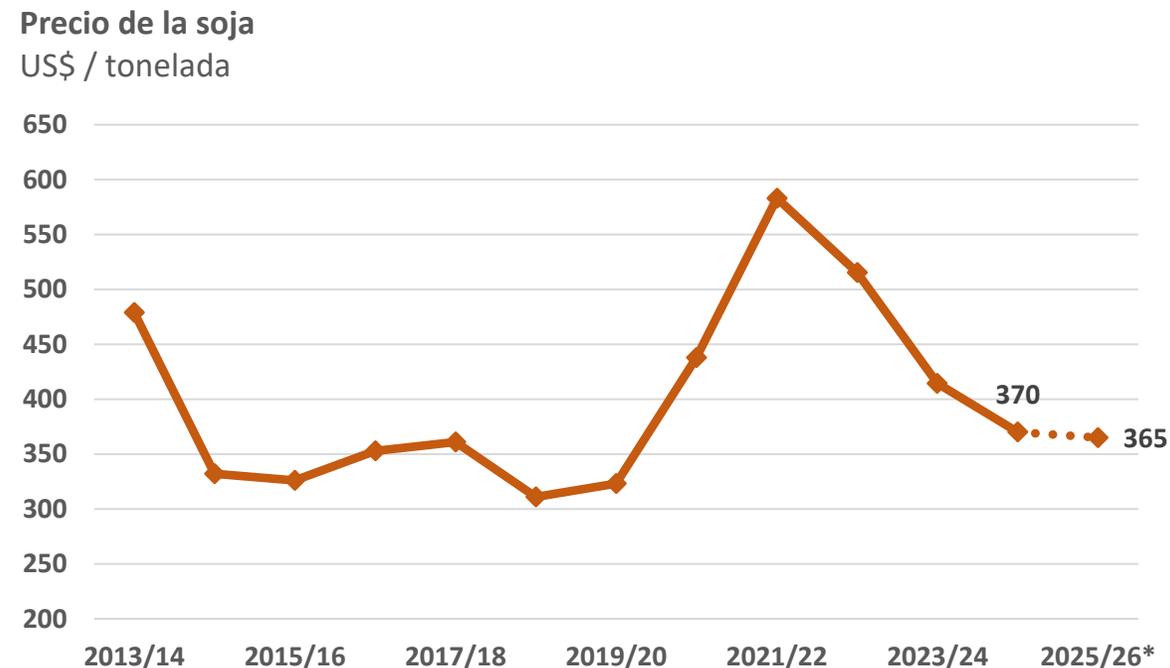
Area sembrada de soja  
 Miles de hectáreas



Los precios para la zafra 2025/26, presentarían valores cercanos a los de la anterior, en el entorno de U\$/t 350 a 380 al productor, dependiendo de la dinámica de comercialización.



Soja FOB mayo 2026 - CBOT (oct 2, cents/ton)

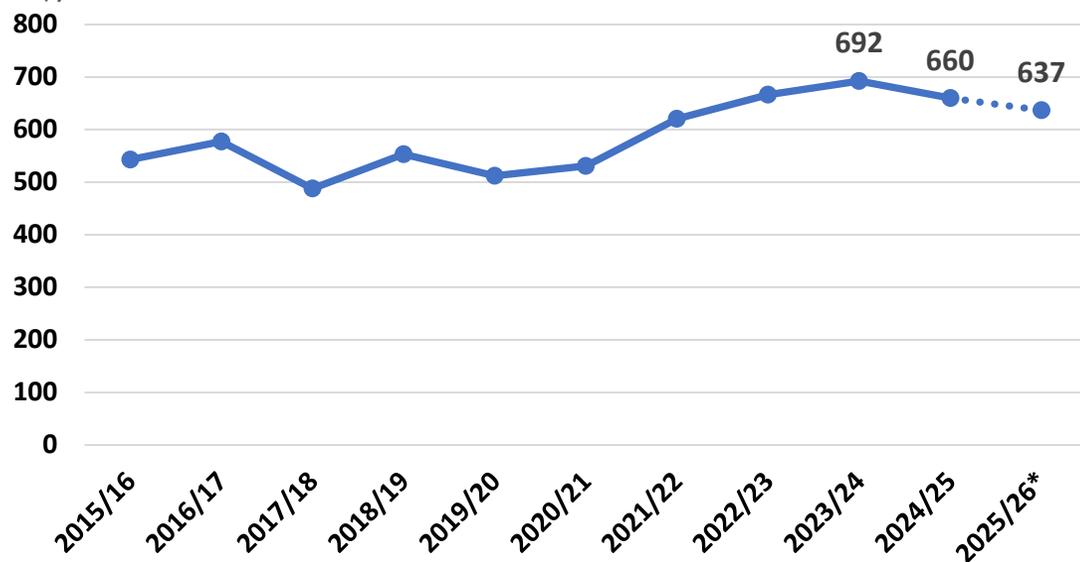


Soja FAS, nueva zafra 2025/26 – Local (oct 2, U\$/ton)

### Costo prom. de la soja (1ra. y 2da.)

(antes de la renta)

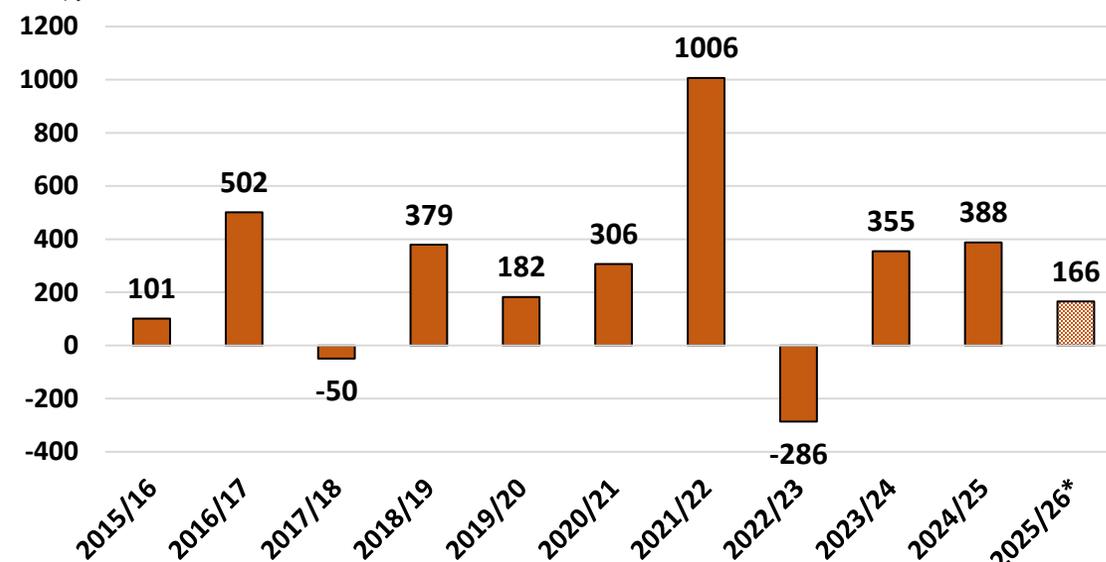
US\$/ha



### Margen prom. de la soja (1ra. y 2da.)

(antes de la renta)

US\$/ha



Con rindes iguales al promedio de las últimas 5 zafras (2.200 kg/ha), el margen promedio sería de US\$/ha 166. A los precios proyectados (US\$/t 365), el rinde de equilibrio antes de renta estaría cercano a los 1.745 kg/ha.

#### Análisis de sensibilidad - Margen de la soja (antes de la renta) Zafra 2025/26\*

| Rinde                              | Precio (US\$/ton) |             |             |             |             |
|------------------------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                    | Bajo              | Bajo-M      | Medio       | Alto-M      | Alto        |
|                                    | 335               | 350         | 365         | 380         | 395         |
| Bajo (1600 kg/ha)                  | -101              | -77         | -53         | -29         | -5          |
| Bajo-M (1900 kg/ha)                | 0                 | 28          | 57          | 85          | 114         |
| Medio (2200 kg/ha)                 | 100               | 133         | 166         | 199         | 232         |
| Alto-M (2500 kg/ha)                | 201               | 238         | 276         | 313         | 351         |
| Alto (2800 kg/ha)                  | 301               | 343         | 385         | 427         | 469         |
| <b>Rinde de equilibrio (kg/ha)</b> | <b>1901</b>       | <b>1819</b> | <b>1745</b> | <b>1676</b> | <b>1612</b> |

El rinde "Medio" corresponde aprox. al promedio de las últimas 5 zafras y según la proporción de soja 1a y soja 2a esperada.

# Consideraciones Finales

- En la zafra 2024/2025 el volumen de producción de **soja** fue superior al alcanzado en la zafra previa impulsado por los altos rendimientos logrados. A pesar de los menores precios el valor total de la producción se incrementó nuevamente.
- Los rindes promedio de **soja** estuvieron entre los 3 mejores de los últimos 20 años (1° según DIEA), manteniendo una brecha cercana a los 200 kg/ha entre soja 1ra y 2da.
- El cultivo de **colza** volvió a reducir su área de siembra 2024/25 pero un rendimiento promedio adecuado y precios al alza permitieron obtener márgenes muy superiores.
- La cadena logro Beneficios Privados positivos y transfirió recursos al resto de la economía en un monto de US\$ 102 millones. También se verificó un importante aumento en el valor agregado registrado durante la zafra 2024/25, y un incremento de su aporte al PBI nacional.
- De registrarse rendimientos similares al promedio histórico, para la **soja 25/26** con precios menores y costos similares a la zafra anterior, se esperarían márgenes con dificultades para cubrir el costo de renta.
- El sector mantiene una fuerte dinámica a pesar de que los precios no han permitido mejores resultados. Ante este escenario la superación y estabilización de los rendimientos se presentan como desafíos relevantes para la competitividad de la producción agrícola.

# Gracias!!!

Ing. Agr. MSc. Enrique Fernández

Ing. Agr. Dr. Sebastián R. Mazzilli

Ec. MSc. Magdalena Borges

Ing. Agr. Catalina Rava

Cr. Bruno Ferraro

Ing. Agr. PhD Bruno Lanfranco

[efernandez@inia.org.uy](mailto:efernandez@inia.org.uy)

[smazzilli@inia.org.uy](mailto:smazzilli@inia.org.uy)

14<sup>o</sup>

Encuentro Nacional de la  
Mesa Tecnológica de  
Oleaginosos

**Diversificando la agricultura de secano:  
Más oleaginosas y nuevos mercados.**

Sponsor ORO



Sponsor PLATA



Apoyo institucional



Media Partners



Organizan



14°

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

Diversificando la agricultura de secano:  
Más oleaginosas y nuevos mercados.