

15°

Encuentro Nacional de
la Mesa Tecnológica
de Oleaginosos

Observatorio de Oleaginosos Uruguay 2025/2026: Indicadores sectoriales y escenarios futuros

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

INIA

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



LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS: PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR

Miércoles 14 de Octubre - 13.30 a 17hs
Auditorio del Parque de Innovación del LATU



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 2025/26

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
15% del área de **soja**
20% del área de **colza y**
carinata



ACOPIADORES
88% de la
cosecha



INDUSTRIA
~ 100% de las
empresas

15°

Encuentro Nacional de
la Mesa Tecnológica
de Oleaginosos

**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**



CONTENIDO

1. Caracterización de la zafra 2025/26
2. Aspectos tecnológicos
3. Impactos agregados de la cadena
4. Perspectivas para la zafra 2026/27

15°

Encuentro Nacional de
la Mesa Tecnológica
de Oleaginosos

**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**



CONTENIDO

- 1. Caracterización de la zafra 2025/26**
2. Aspectos tecnológicos
3. Impactos agregados de la cadena
4. Perspectivas para la zafra 2026/27

15°

Encuentro Nacional de
la Mesa Tecnológica
de Oleaginosos

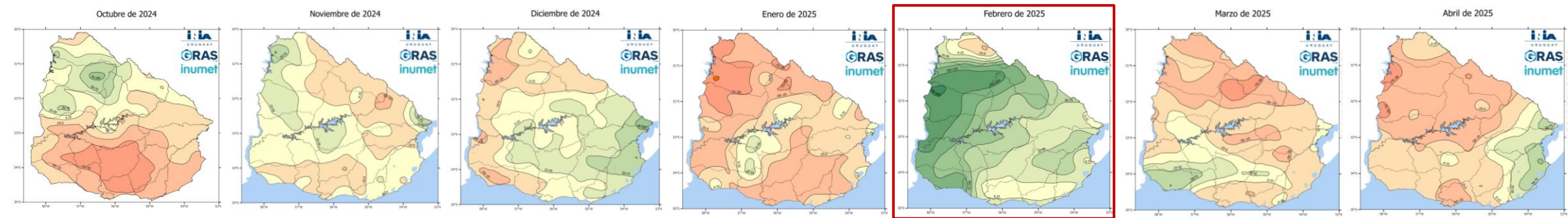
**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**



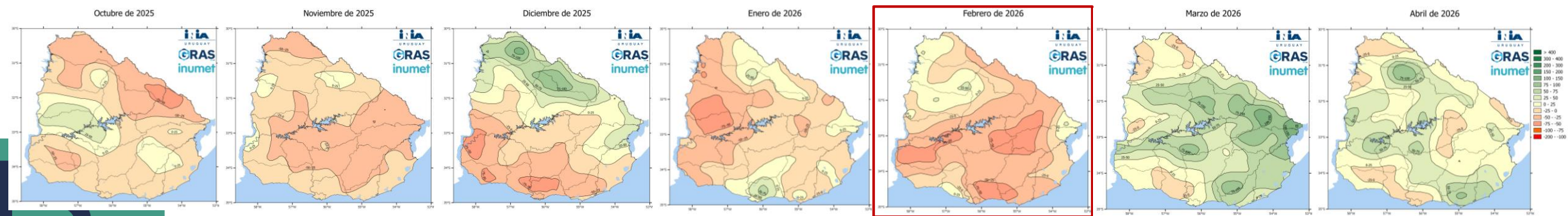
Las anomalías de precipitación al momento de la siembra en la zafra 2025/26 se presentaron más desfavorables que en la zafra anterior y esta condición persistió durante más tiempo en el ciclo de crecimiento del cultivo.

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

Zafra 2024/25



Zafra 2025/26

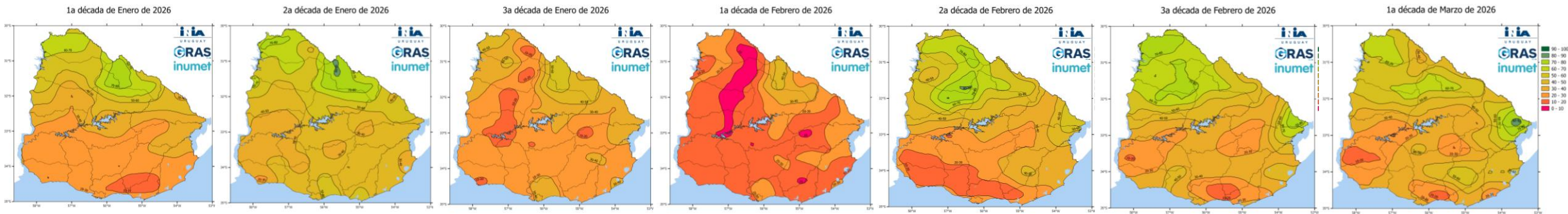


**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**

Las condiciones de humedad en el suelo al final del estado vegetativo y comienzos del reproductivo (V10 a R3) fueron en general deficientes, aunque relativamente mejores en el Lit Norte y parte de la región Este.

Agua disponible (%) en el suelo

1ra década Enero – 1ra década Marzo



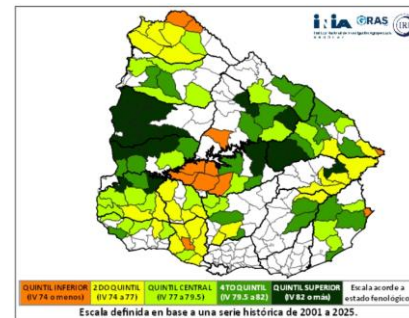
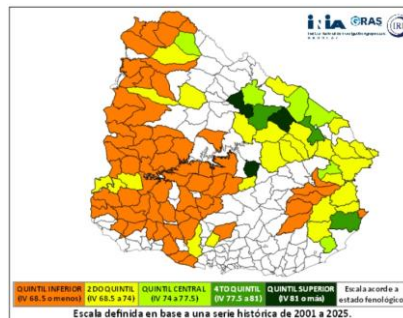
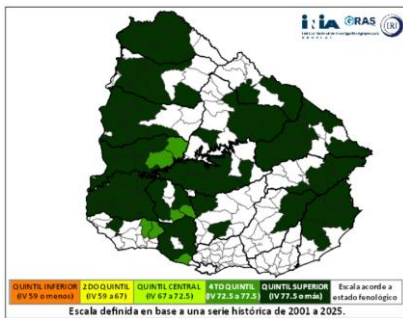
Índice del estado de la vegetación (NDVI MODIS)

1 de Febrero

17 de Febrero

5 de Marzo

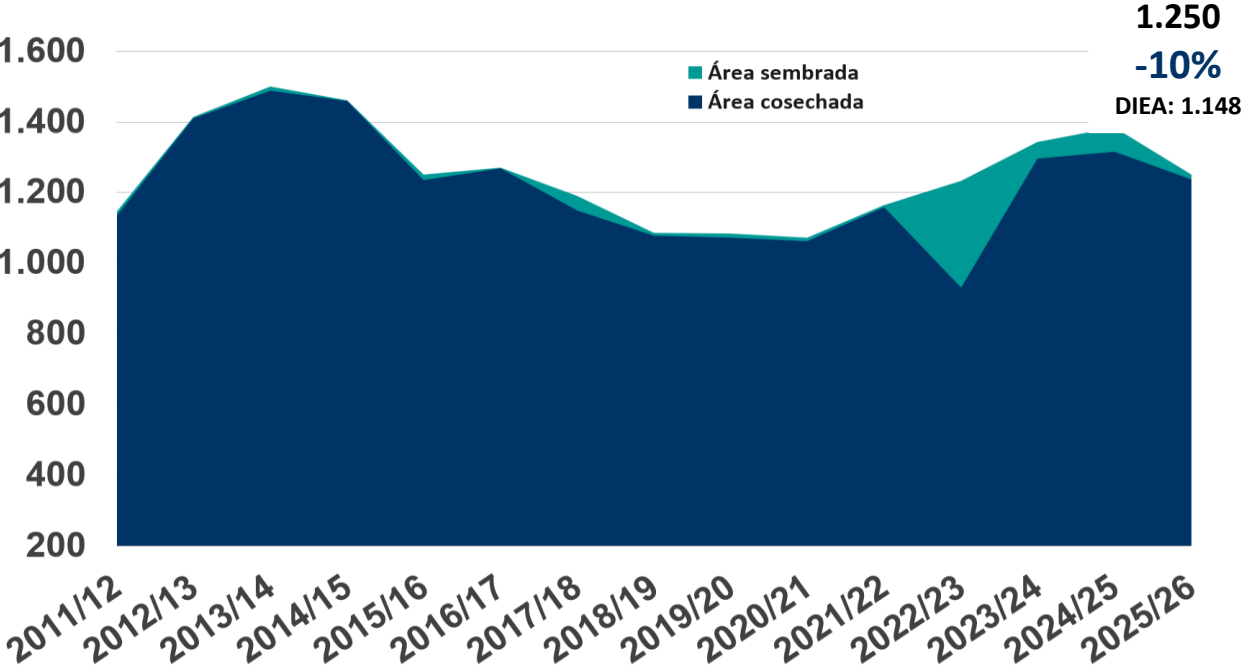
Quintiles definidos en base a los valores promedio del NDVI de las zonas con cultivos en una serie histórica 2001 a 2024/25.



**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**

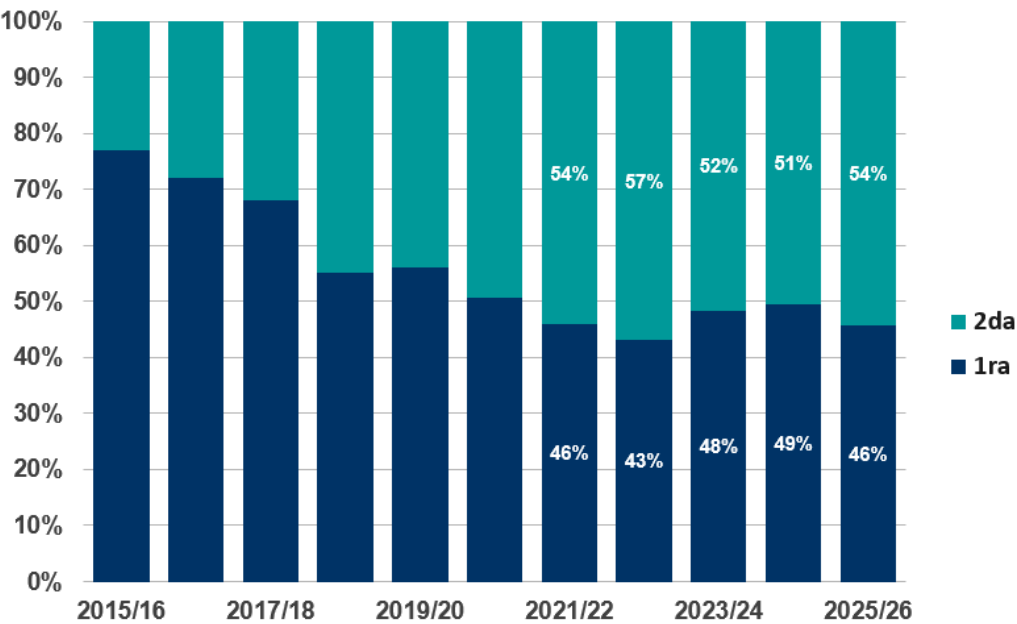
Con perspectivas de precios y pronóstico climático no del todo auspiciosas al inicio de zafra, el área sembrada de soja disminuyó 10% en 2025/26 en comparación al ejercicio anterior y se incrementó la proporción de soja de 2da.

Área sembrada y cosechada de soja
Miles de hectáreas



Fuente: Oleaginosos Uy/URUPOV, DIEA

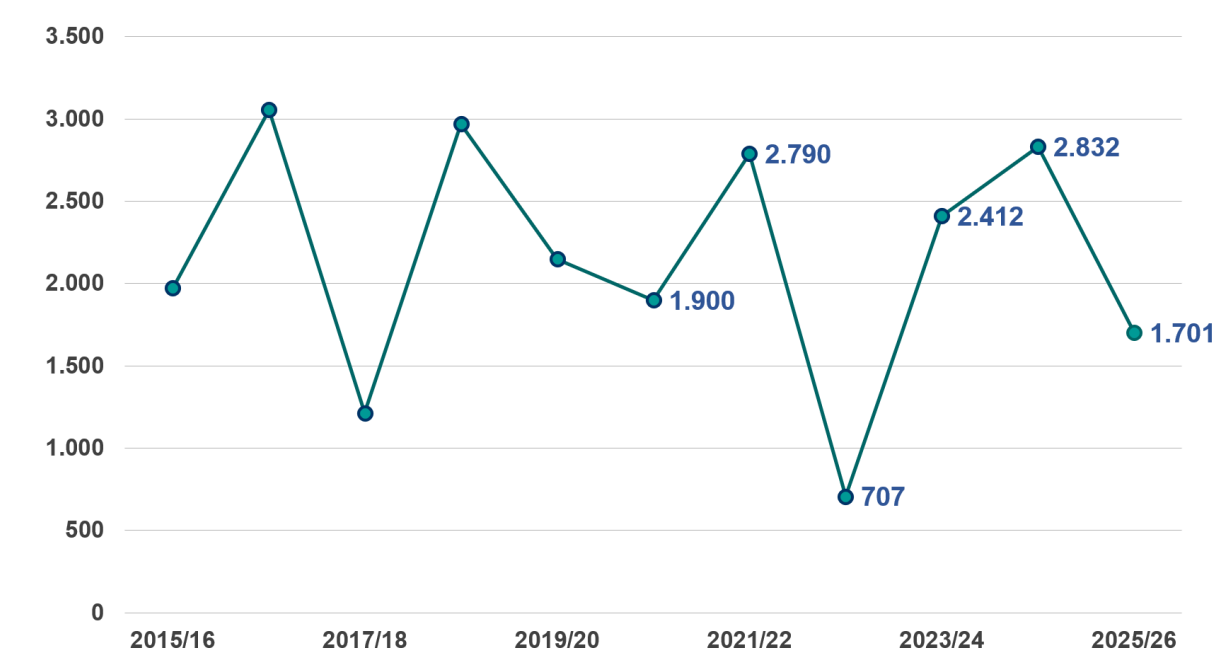
Área de soja – Participación de 1ra y 2da
En %



Fuente: Oleaginosos Uy

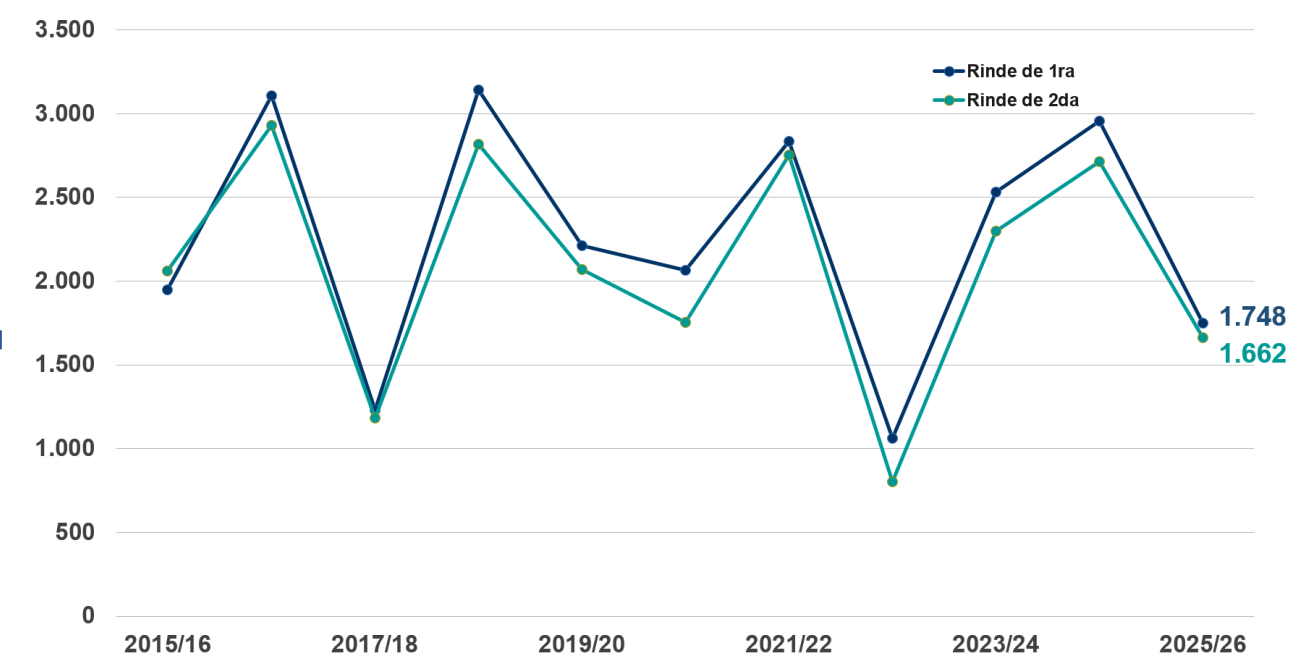
El rendimiento promedio de la soja tuvo una caída significativa a un promedio de 1.701 kg/ha en 2025/26 (1.721 kg/ha DIEA). La brecha entre 1ra y 2da se situó en torno a 90 kg/ha.

Rendimiento de soja - promedio país
kilos / hectárea



Fuente: Oleaginosos Uy

Rendimiento de soja
kilos / hectárea

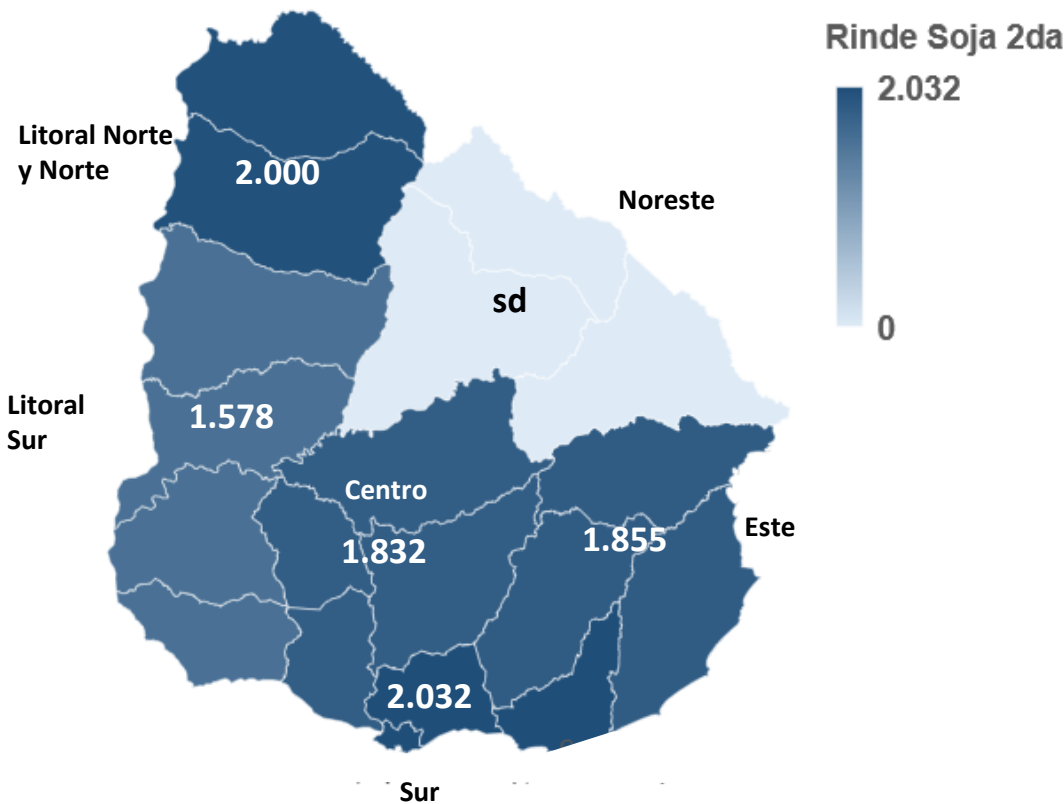
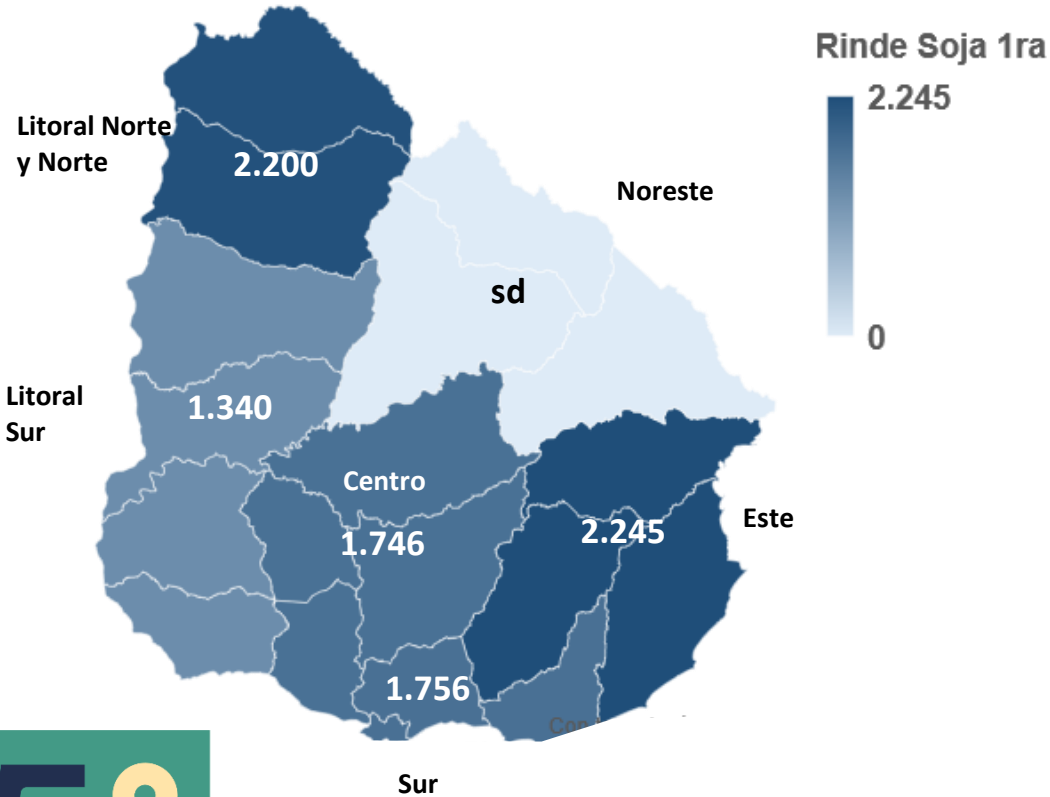


Fuente: Oleaginosos Uy

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

Rendimiento Soja 1ra
kilos / hectárea

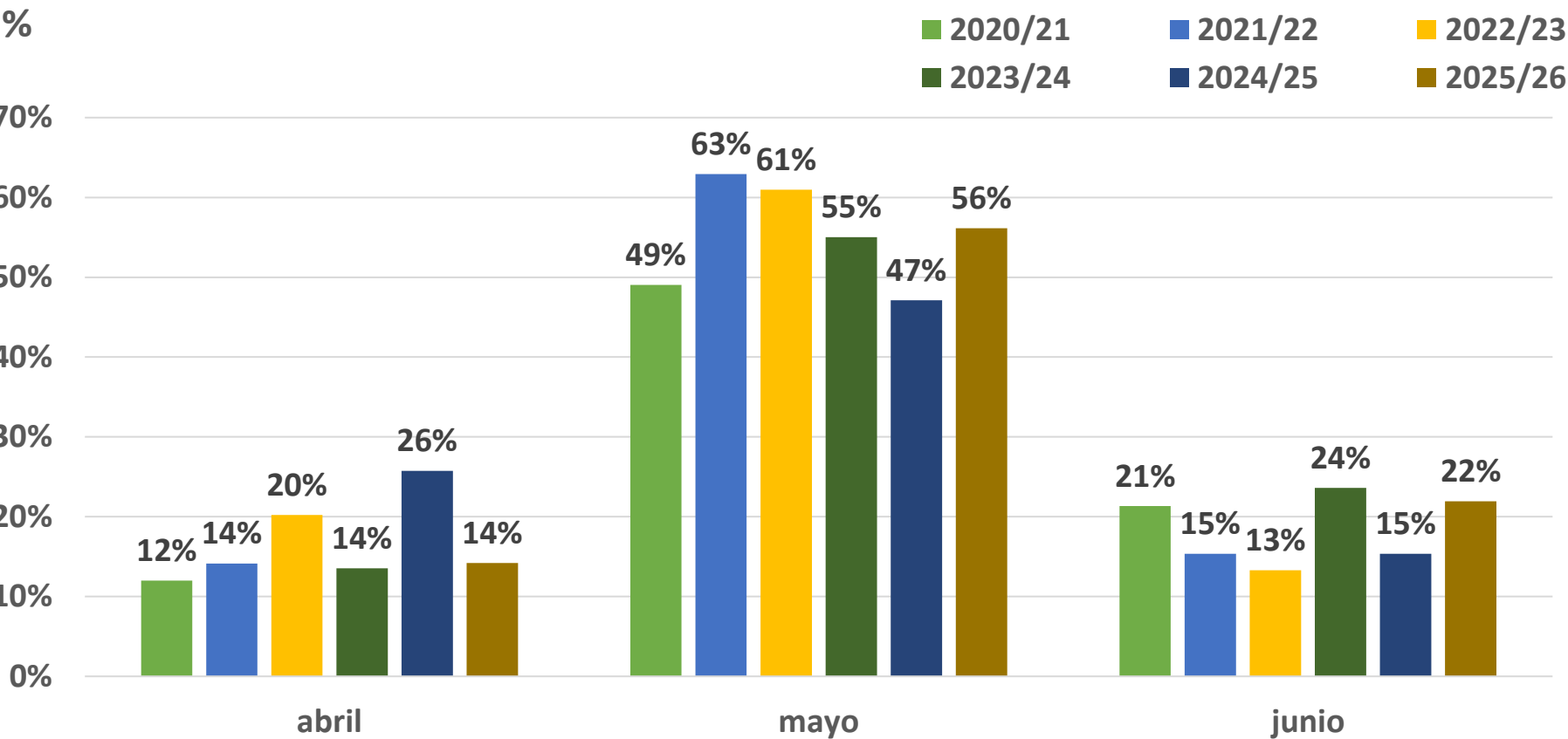
Rendimiento Soja 2da
klos / hectárea



Fuente: Oleaginosos Uy

La trilla se vio interrumpida marcado un retraso temporal durante el mes de mayo, operando entre 10 y 15 días por detrás de los promedios históricos, extendiéndose hasta fines de junio.

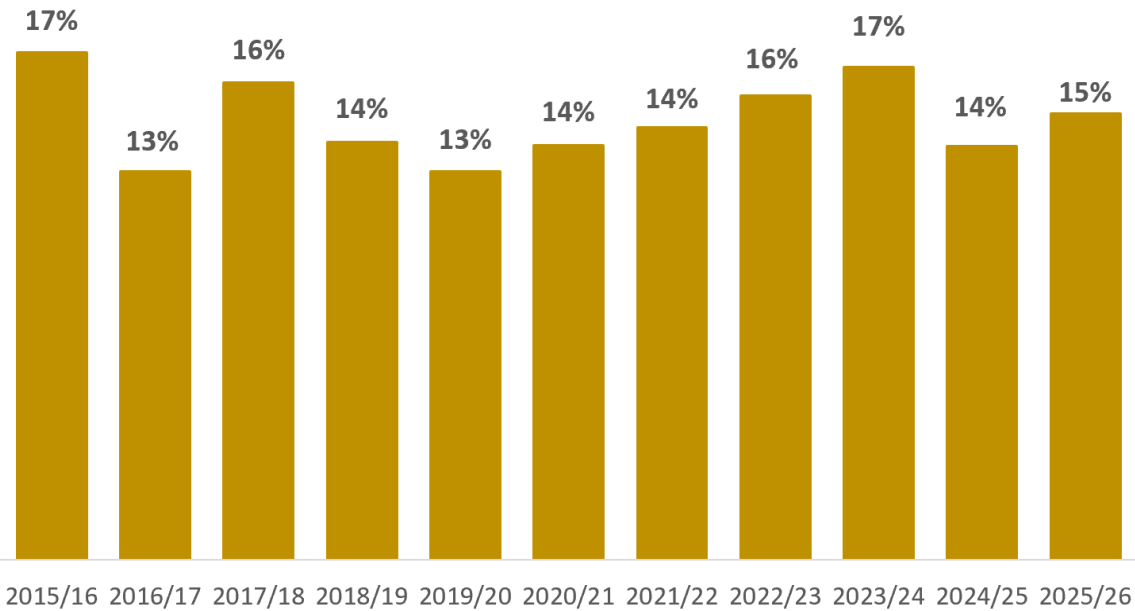
SOJA - Volumen ingresado en acopio



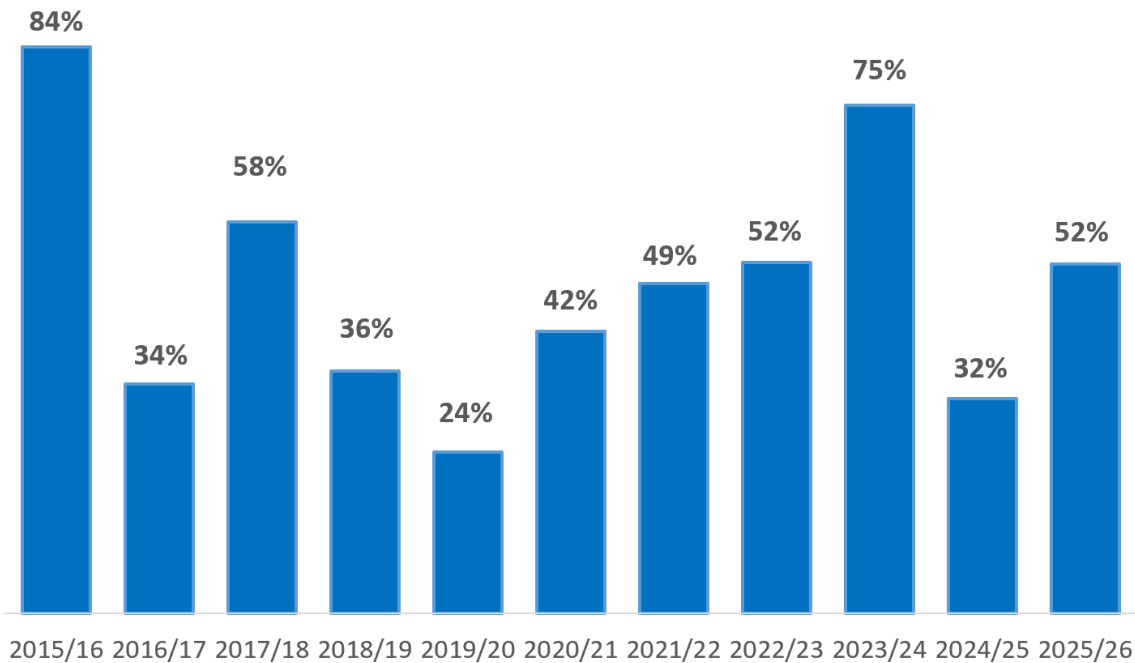
Fuente: Oleaginosos Uy

El % de humedad y el % de grano que requirió secado se incrementaron con respecto a la zafra anterior y esto se vio reflejado en los costos post cosecha. La mitad del grano recibido en acopio requirió secado.

SOJA - Humedad promedio
%



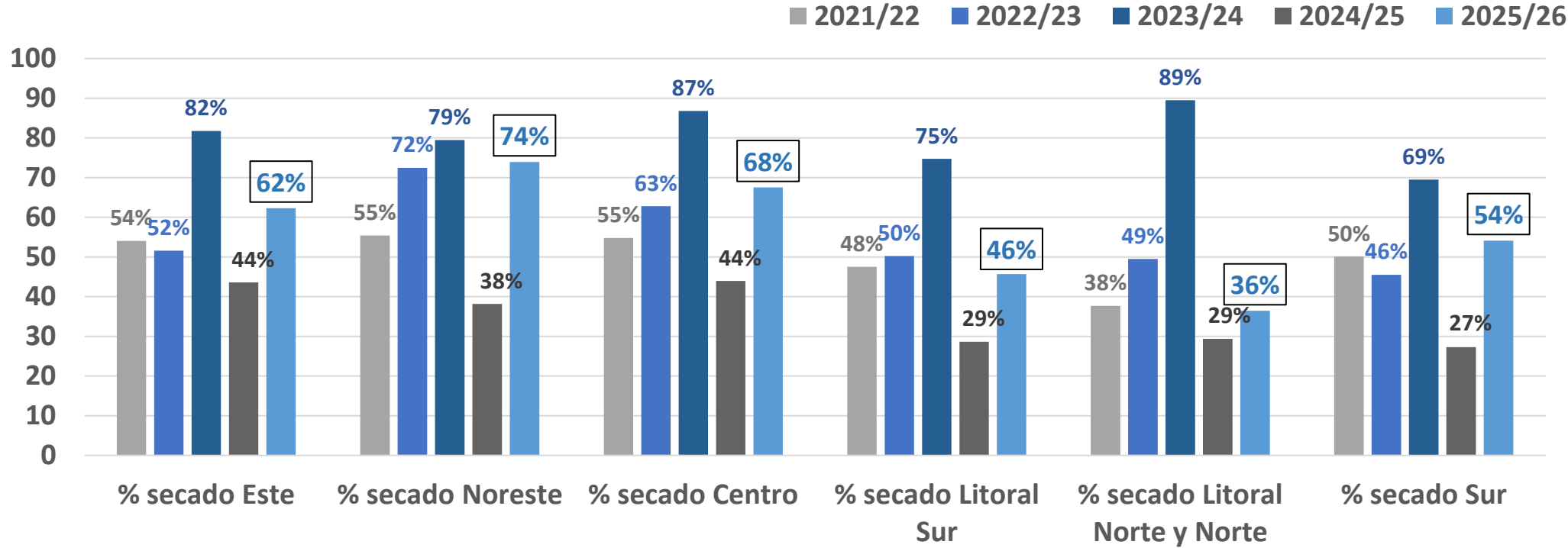
SOJA - Grano que requirió secado
%



Fuente: Oleaginosos Uy

Si bien en promedio la mitad del grano recibido en acopio requirió secado, en el Noreste y Centro el promedio fue de 70%, mientras en el Lit Sur y Norte el secado comprendió el 40% del volumen recibido.

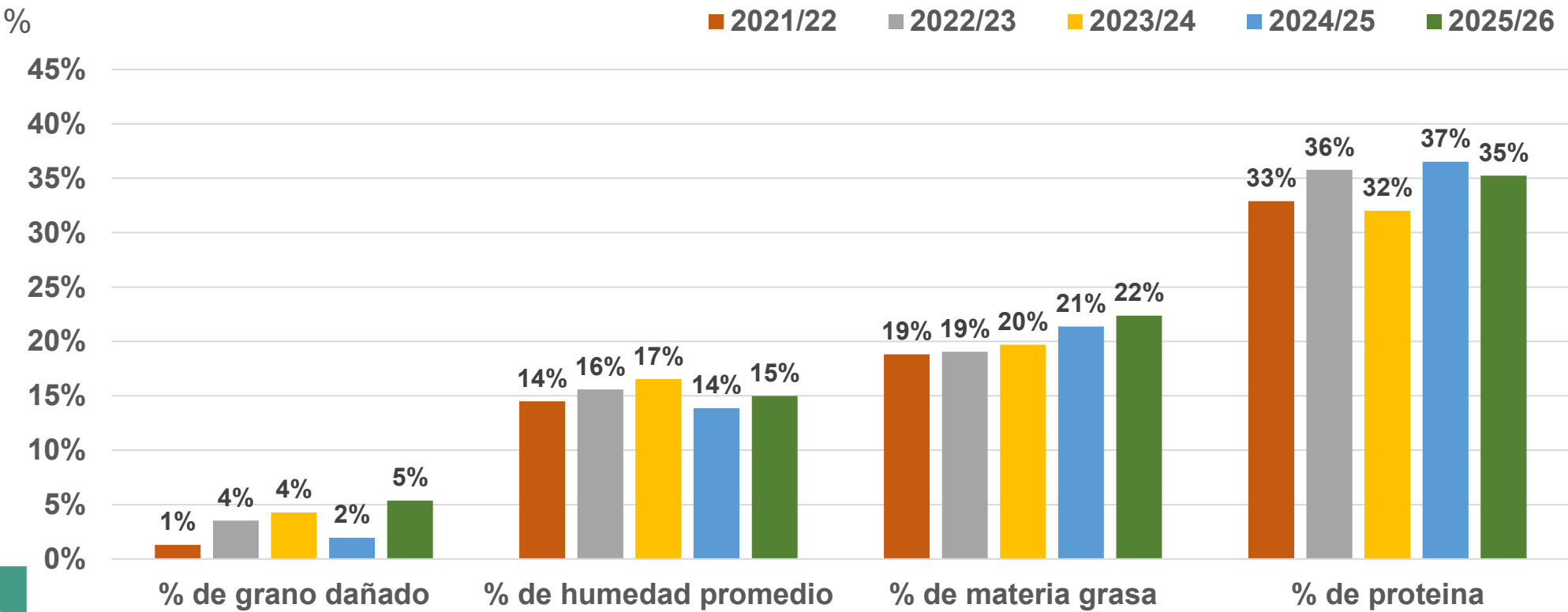
SOJA - Grano que requirió secado por región
%



Fuente: Oleaginosos Uy

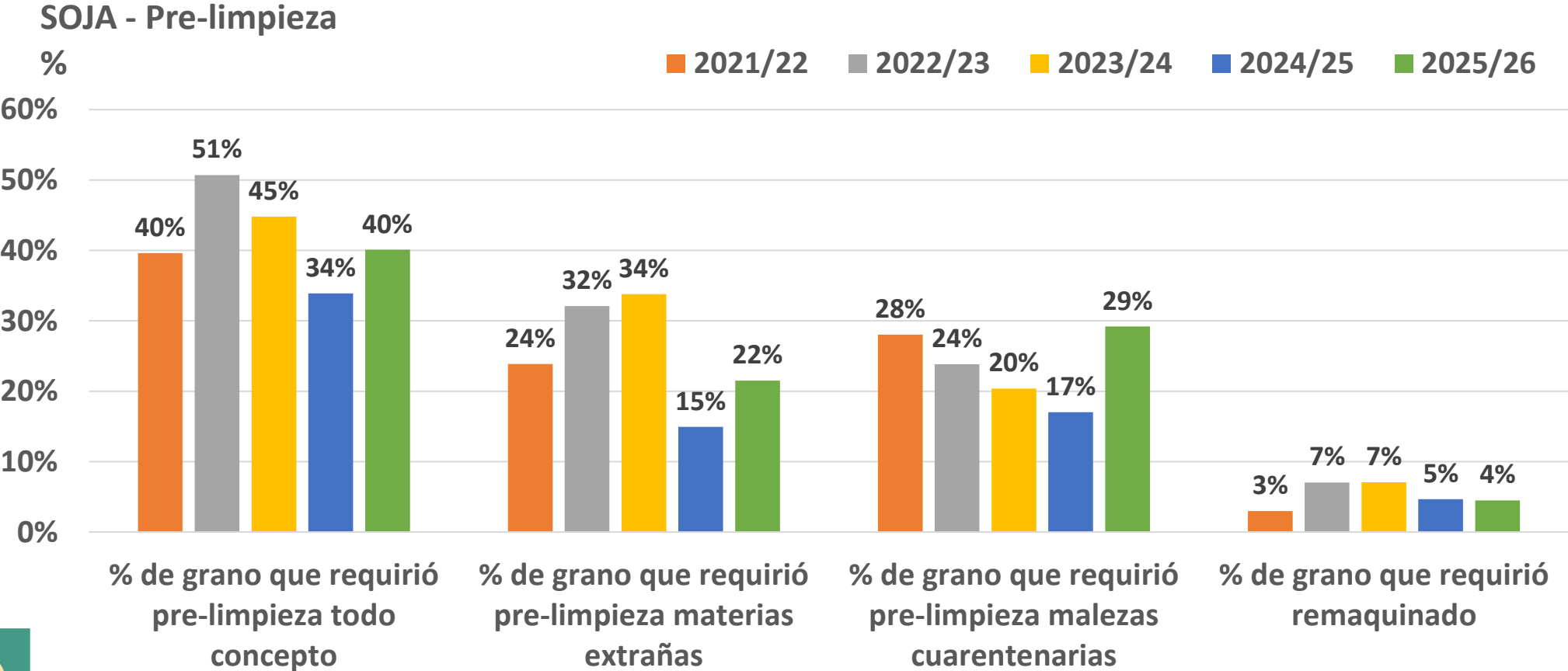
Se constata un incremento del % de grano dañado, el mayor de los últimos años como consecuencia de las lluvias a cosecha que ocasionaron brotes en vainas y grano picado. El % de proteína desciende con respecto a la zafra anterior.

SOJA - Parámetros de calidad



Fuente: Oleaginosos Uy

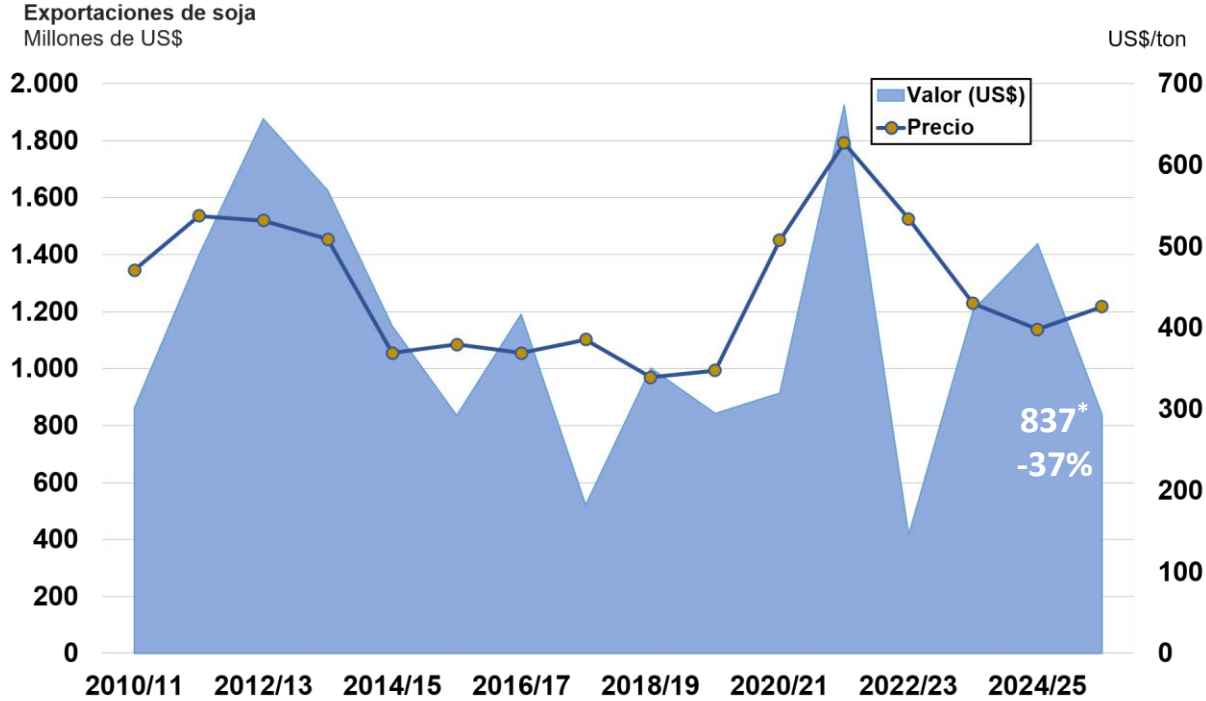
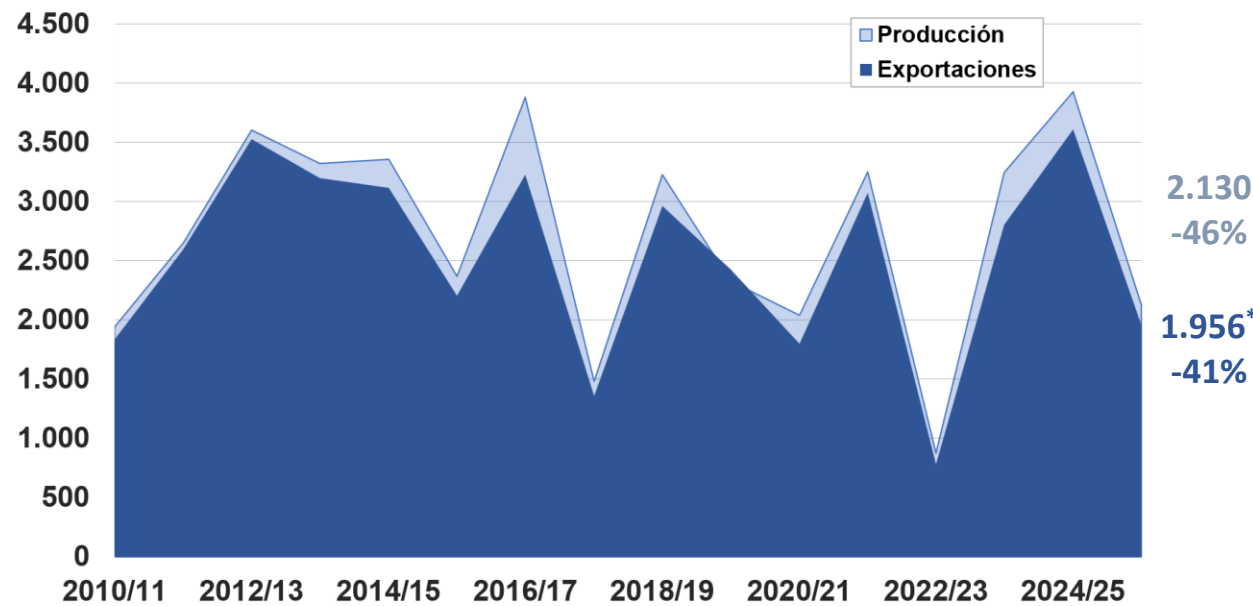
El incremento del % de grano que requirió pre-limpieza señala peores condiciones a la de cosecha y chacras enmalezadas, principalmente en el Litoral Sur y Centro. Es el máximo registro de % de pre-limpieza por malezas cuarentenarias. Particularmente en el Sur, Litoral Sur y Centro del país el % se duplicó con respecto a la pasada zafra y en el Sur alcanzó el máximo valor de la serie.



Fuente: Oleaginosos Uy

La disminución de los rendimientos y del área determino un 46% de caída en el volumen de cosecha respecto a la zafra anterior. Las exportaciones de marzo a setiembre 2026 son un 41% inferiores en volumen y 37% en valor a igual período del año anterior. El precio promedio de exportación hasta la fecha es de US\$/ton 426.

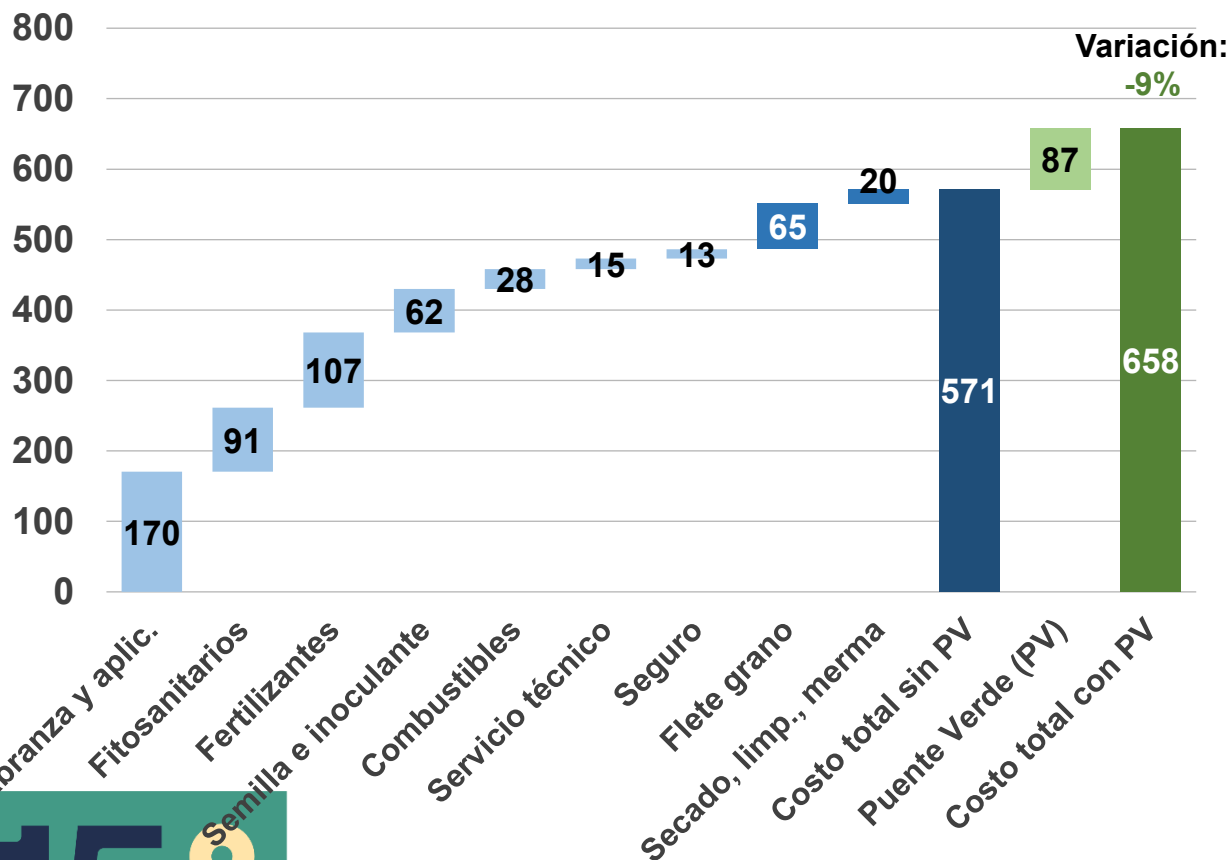
Producción y exportaciones de soja
Miles de toneladas



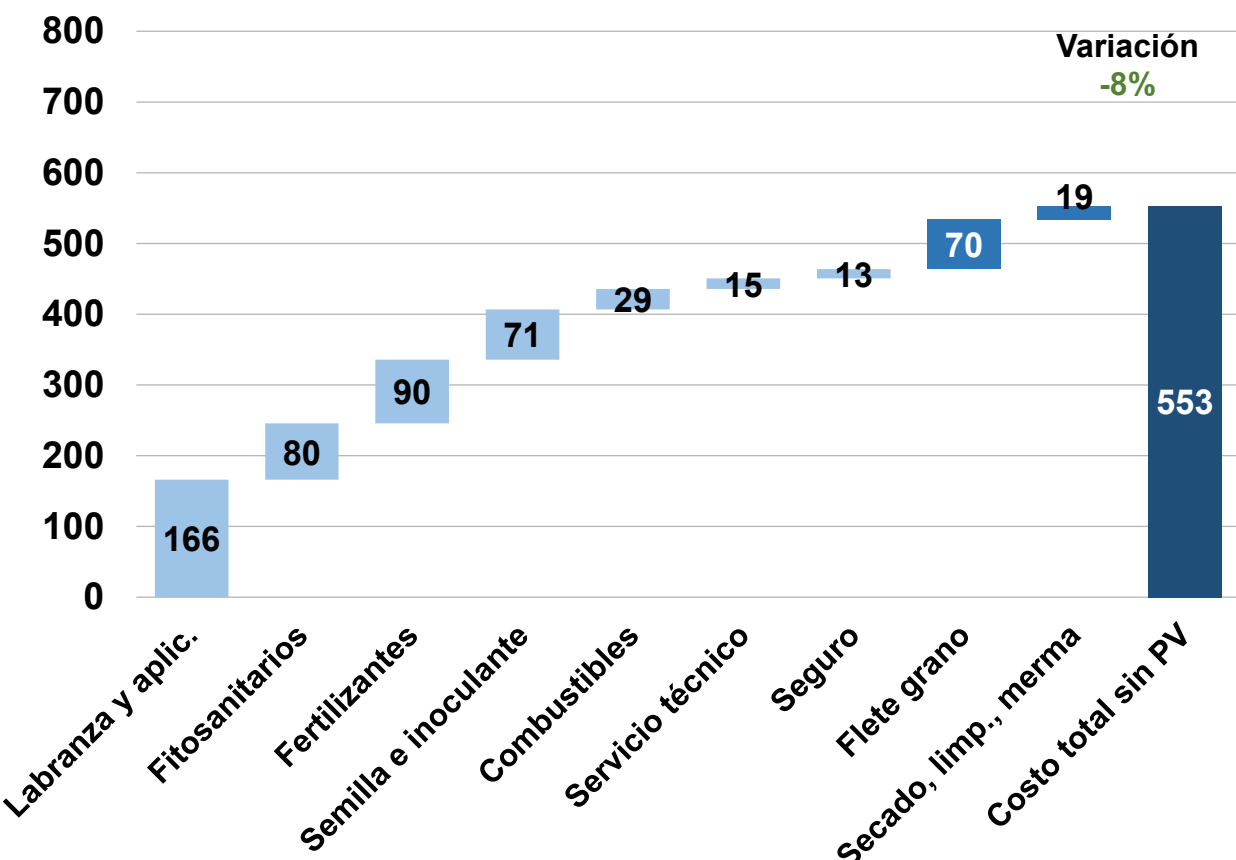
Para cada zafra la cifra de exportaciones toma el período Marzo a Febrero. * Marzo a setiembre 2026.
Fuente: URUPOV, Oleaginosos Uy, Uruguay XXI

Los costos del cultivo disminuyeron 9% y 8% para soja de 1ra. y de 2da. respectivamente con respecto a la zafra anterior.

Costos Soja 1ra – US\$/ha



Costos Soja 2da – US\$/ha



Fuente: Oleaginosos Uy

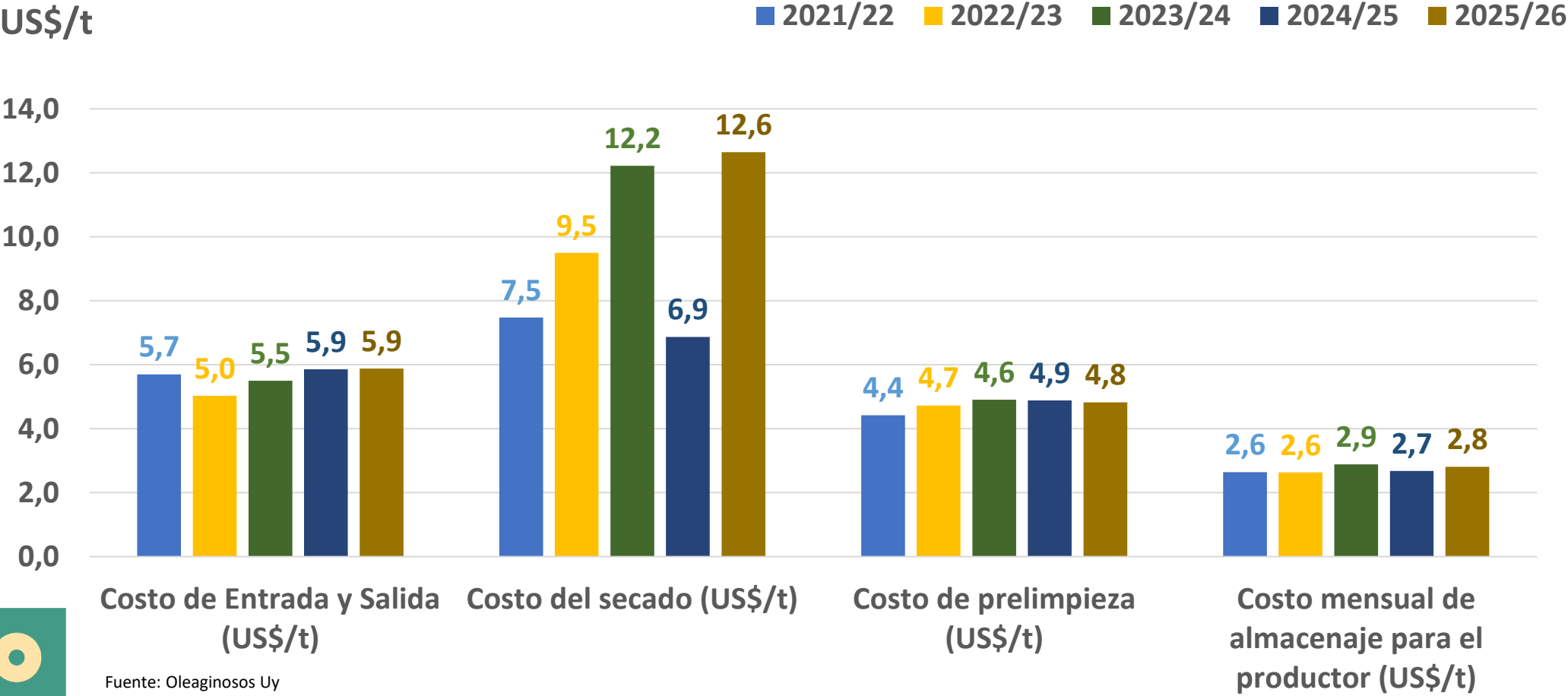
Se destaca la reducción de los costos de fitosanitarios (< aplicaciones), de fertilizantes (< dosis aplicadas), semilla por (< densidad, < precio y > uso propio), y de flete debido a la disminución de rendimientos.

Variación costos de la soja de 1ra	En US\$ / ha	En %
Labranza y aplic.	10	▲ +6%
Fitosanitarios	-7	▼ -7%
Fertilizantes	-19	▼ -15%
Semilla e inoculante	-20	▼ -24%
Combustibles	4	▲ +18%
Servicio técnico		0%
Seguro		0%
Flete grano	-36	▼ -35%
Secado, limp., merma	3	▲ +14%
Costo total sin PV	-65	▼ -10%
Puente Verde (PV)	4	▲ +5%
Costo total con PV	-61	▼ -9%

Fuente: Oleaginosos Uy

Los costos operativos, de acopio y limpieza se mantuvieron en valores históricos, con excepción del costo de secado que se incremento dado el mayor % de grano con requerimiento de secado.

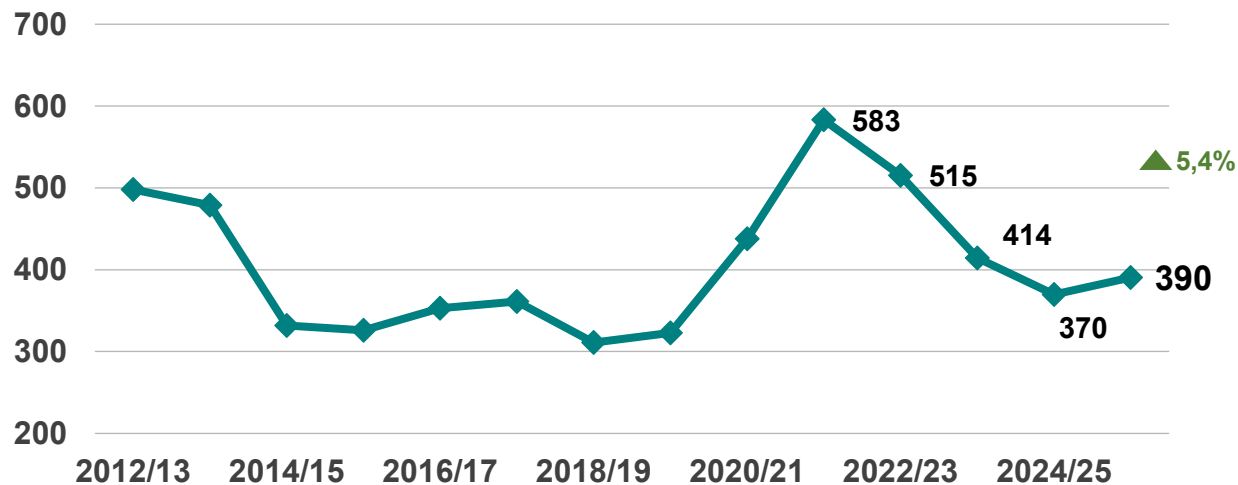
SOJA - Costos en acopio
US\$/t



El precio de la soja incremento 5,4% hasta situarse en U\$S/ton 390. La comercialización fue en general más tardía que en la zafra anterior.

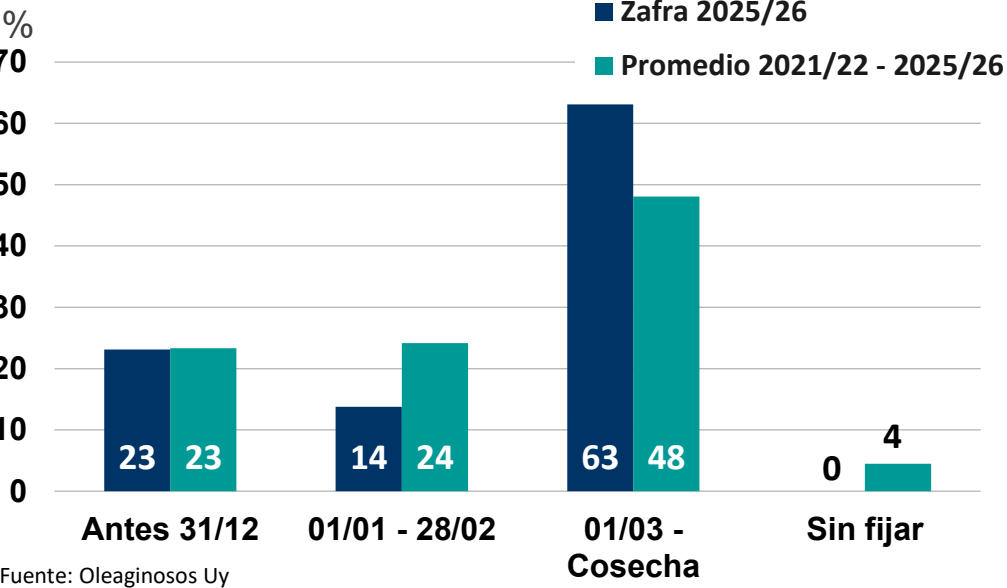
Precio de la soja

US\$ / tonelada



Fuente: Oleaginosos Uy

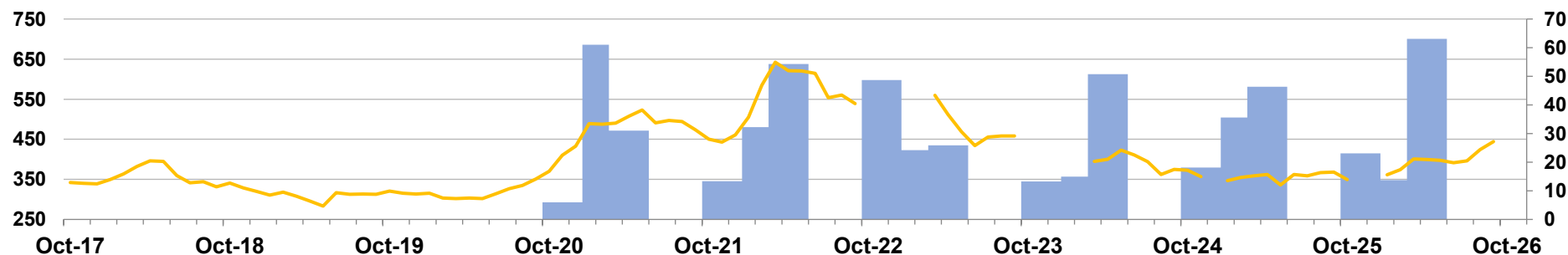
Momento de comercialización



Fuente: Oleaginosos Uy

Precio mensual de la soja

Eje izq. US\$ / tonelada



Fuente: CMPP y Oleaginosos Uy

**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**



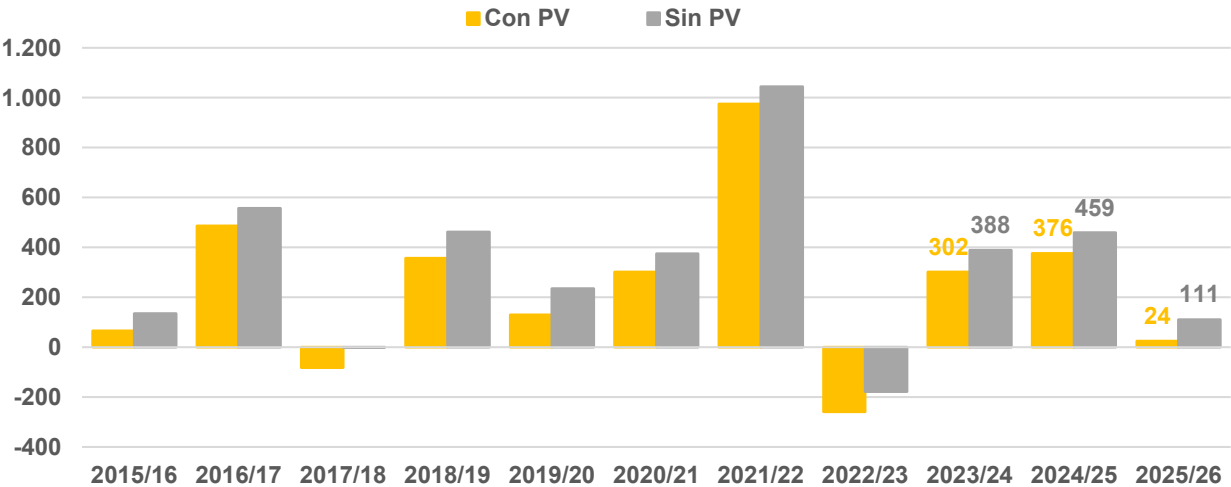
15°

Encuentro Nacional de
la Mesa Tecnológica
de Oleaginosos

A pesar de menores costos y mejores precios los márgenes de la soja sufrieron una importante caída en relación a las zafas pasadas recientes debido a los bajos rindes logrados. Los resultados después de renta mostraron valores negativos.

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

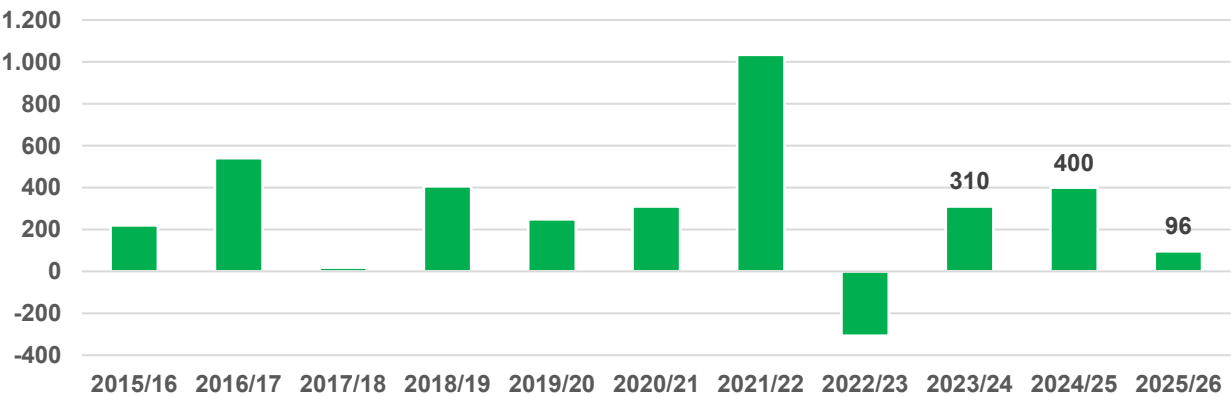
Soja 1ra



Ingresos: 682 US\$/ha
Costos: 571 US\$/ha
P. Verde: 87 US\$/ha
Renta: 275 US\$/ha

* PV = Puente Verde

Soja 2da



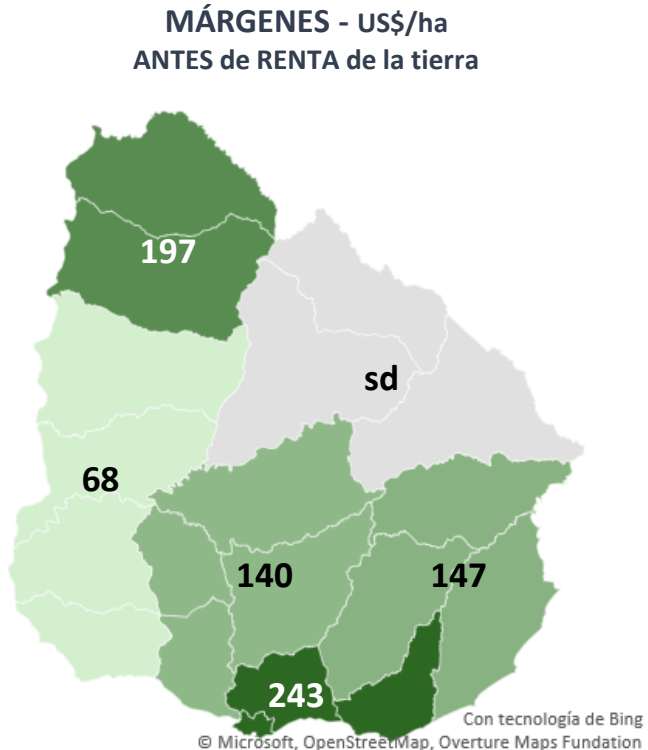
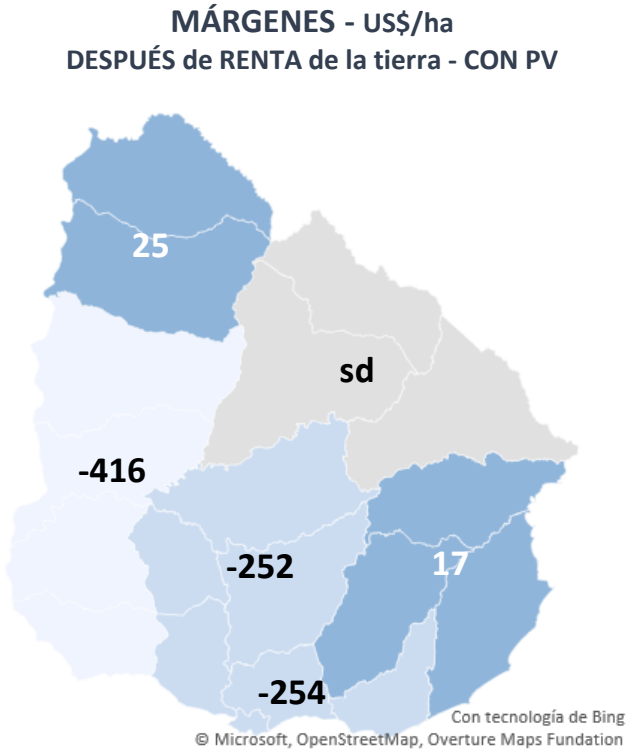
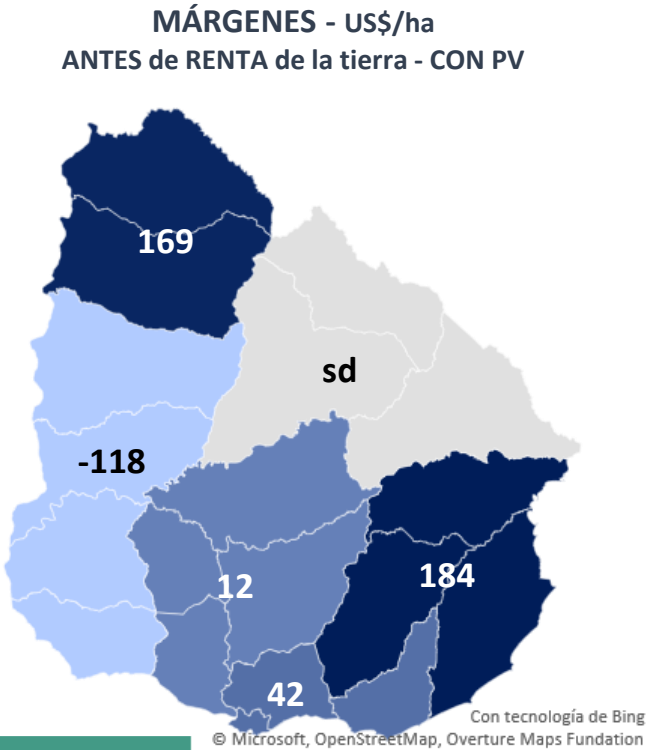
Ingresos: 649 US\$/ha
Costos: 553 US\$/ha
Renta: 138 US\$/ha

Fuente: Oleaginosos Uy, DIEA

Los márgenes antes de renta por región estuvieron determinados principalmente por los rendimientos locales y la distancia a puerto. El diferencial del valor de la renta por región amplió las diferencias.

SOJA 1ra

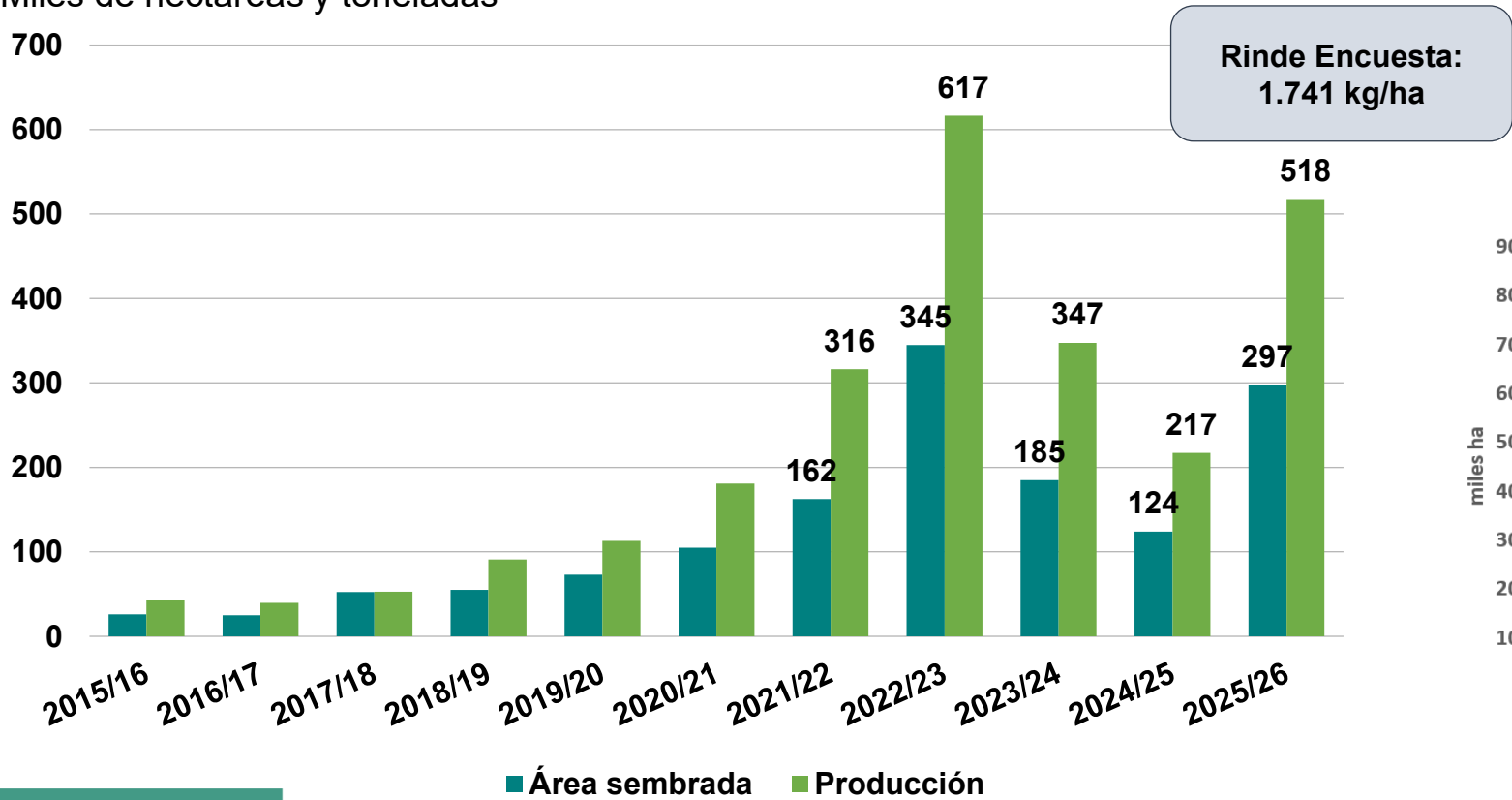
SOJA 2da



Fuente: Oleaginosos Uy, DIEA

El área de Colza y Carinata creció más de 100% en la zafra 2025, ganando superficie de otros cultivos de invierno

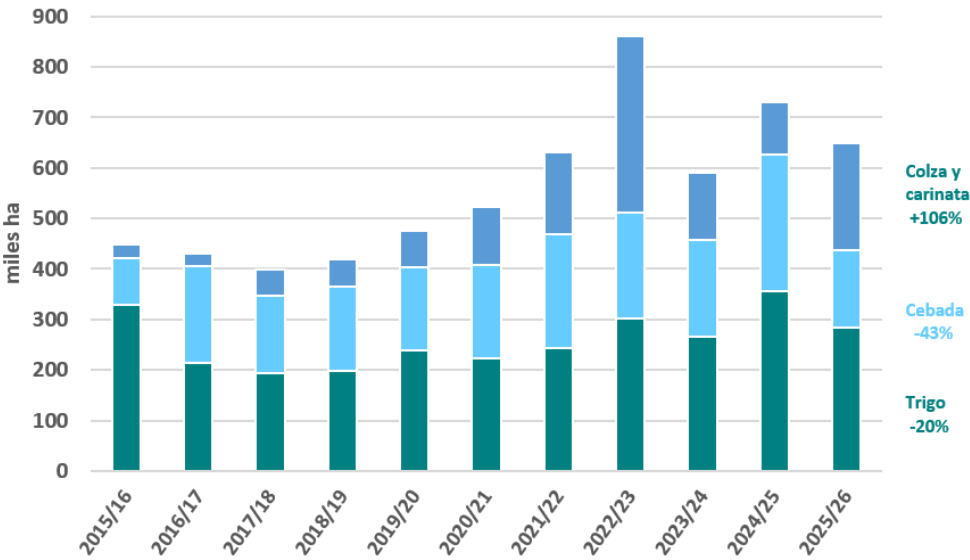
Colza y Carinata
Miles de hectáreas y toneladas



Nota: Incluye Camelina (área estimada zafra 2025: 9.000 ha)
Fuente: DIEA, URUPOV, Oleaginosos Uy

Área sembrada de cultivos de invierno

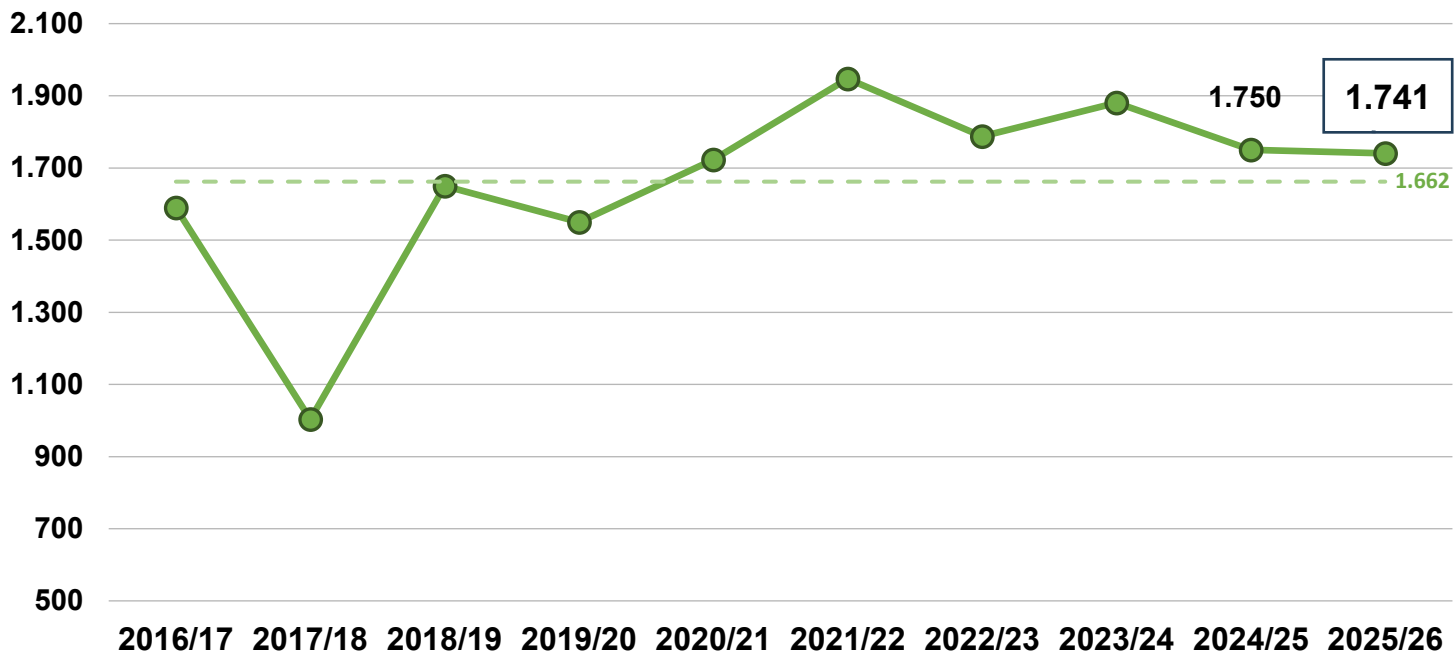
- Miles de hectáreas



Fuente: DIEA

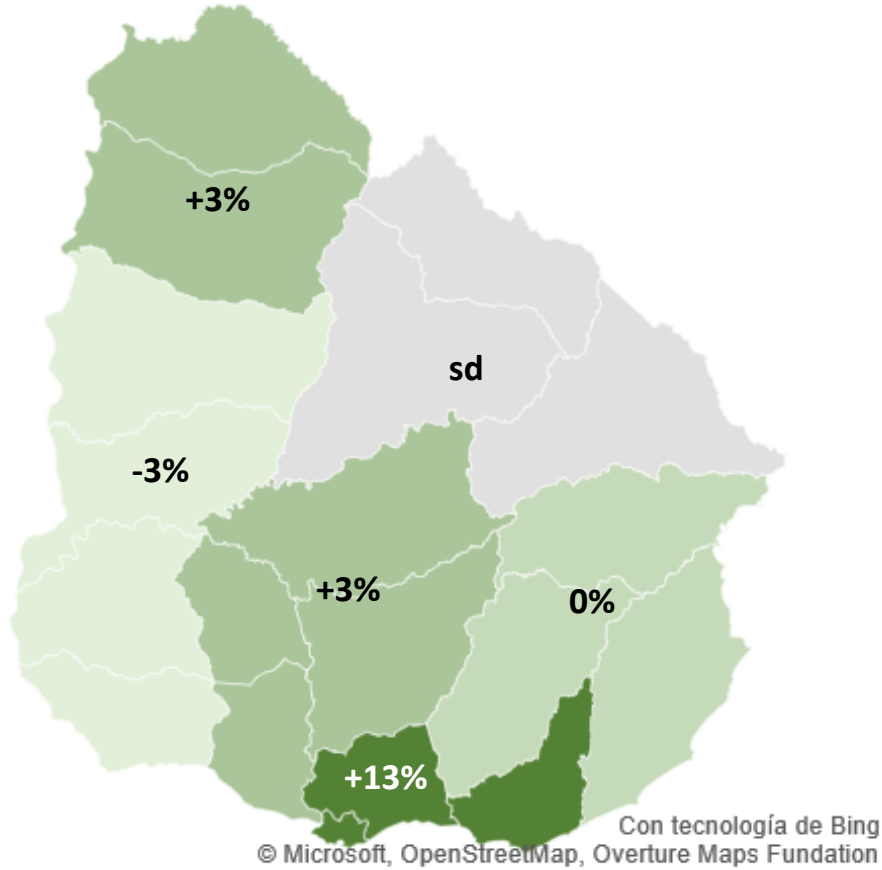
El rendimiento promedio fue similar al de la pasada encuesta alcanzando los 1.741 kg/ha y levemente superior (+5%) al promedio de las últimas 10 zafras (1.662 kg/ha). La región Sur fue la única con un rinde diferenciado.

Rendimiento de colza
kilos/hectárea



Fuente: Oleaginosos Uy

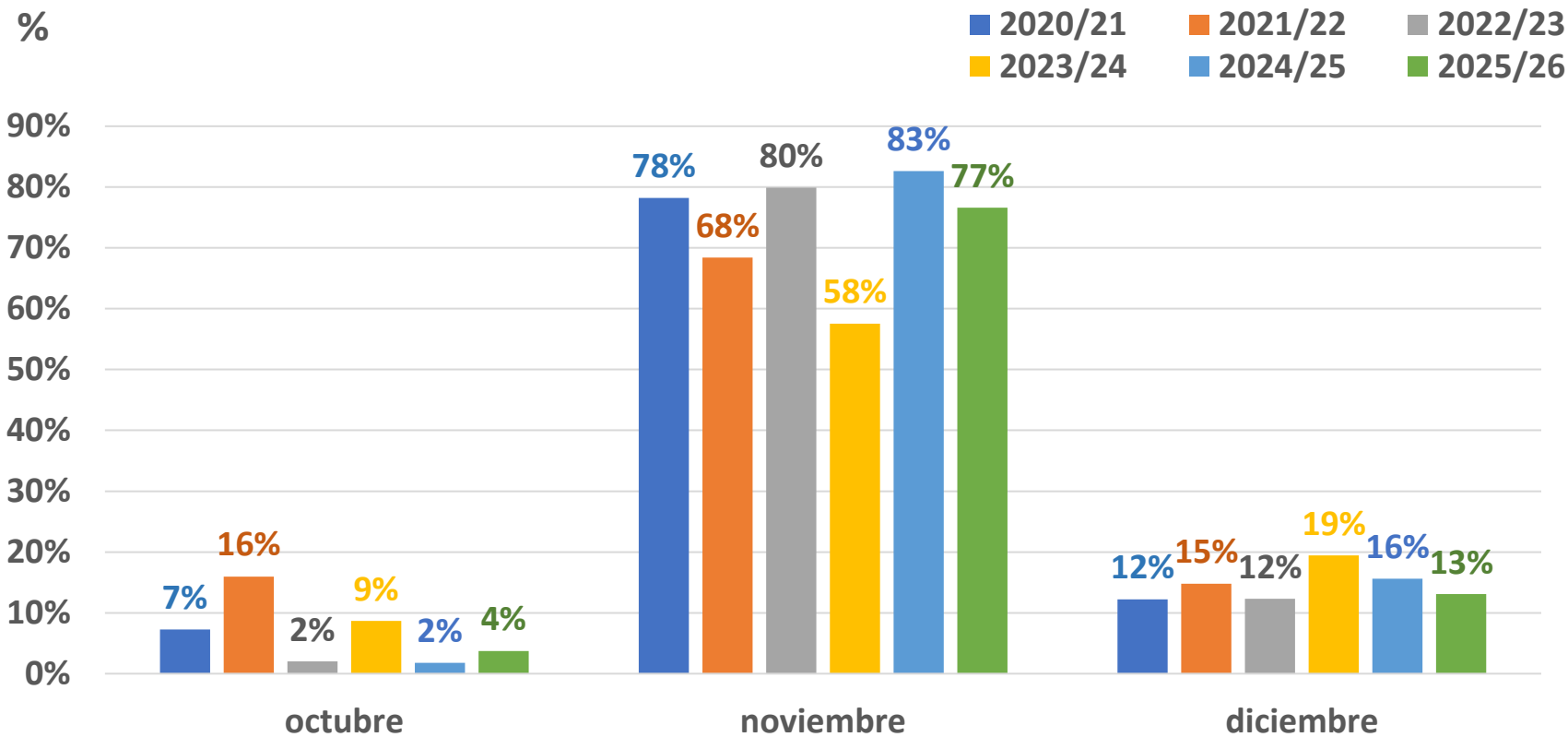
Rendimiento Colza
Variación respecto al promedio de la encuesta (1.741 kg/ha)



Fuente: Oleaginosos Uy

La mayor proporción del área sembrada en la zona núcleo (55% en el Lit Sur) concentró la cosecha y la entrada a acopio durante el mes de noviembre.

COLZA - Volumen ingresado en acopio

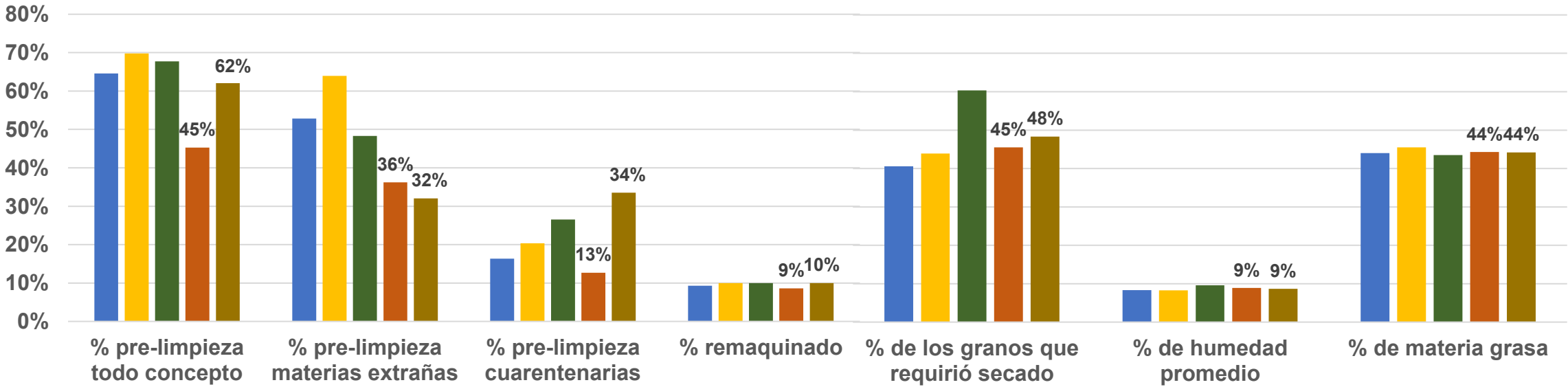


Fuente: Oleaginosos Uy

Se registró un incremento de las necesidades de pre-limpieza de grano como consecuencia de una mayor proporción de grano con requerimientos de pre-limpieza por presencia de malezas cuarentenarias.

COLZA - Parámetros de calidad
%

■ 2021/22 ■ 2022/23 ■ 2023/24 ■ 2024/25 ■ 2025/26



Fuente: Oleaginosos Uy

15°

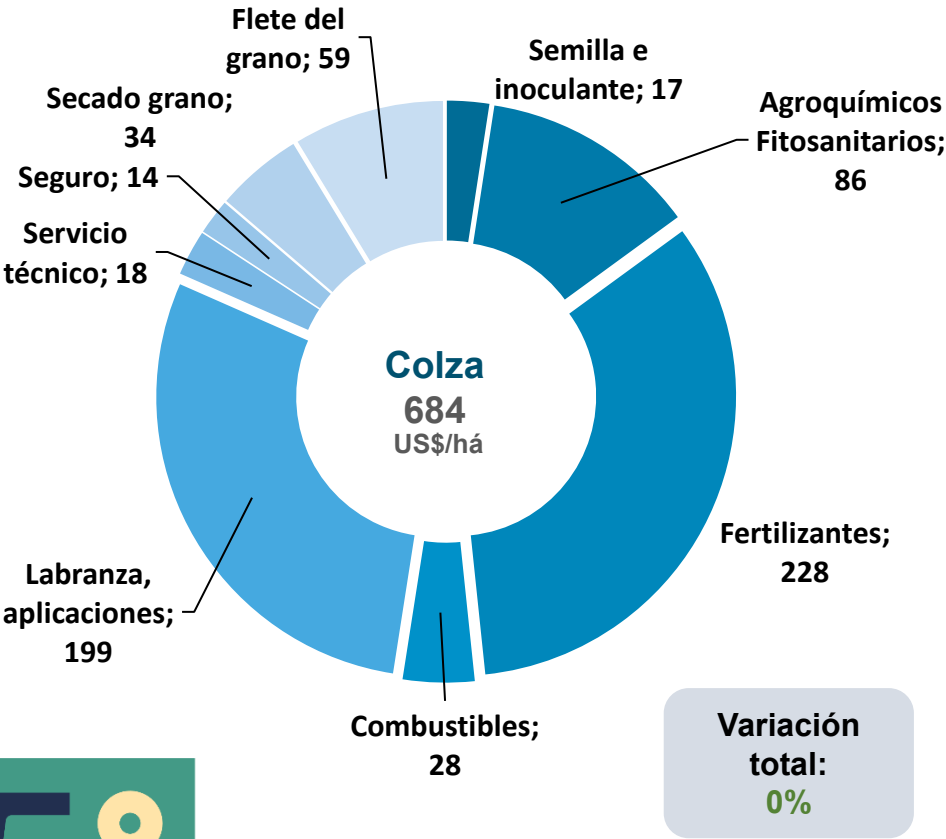
Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**



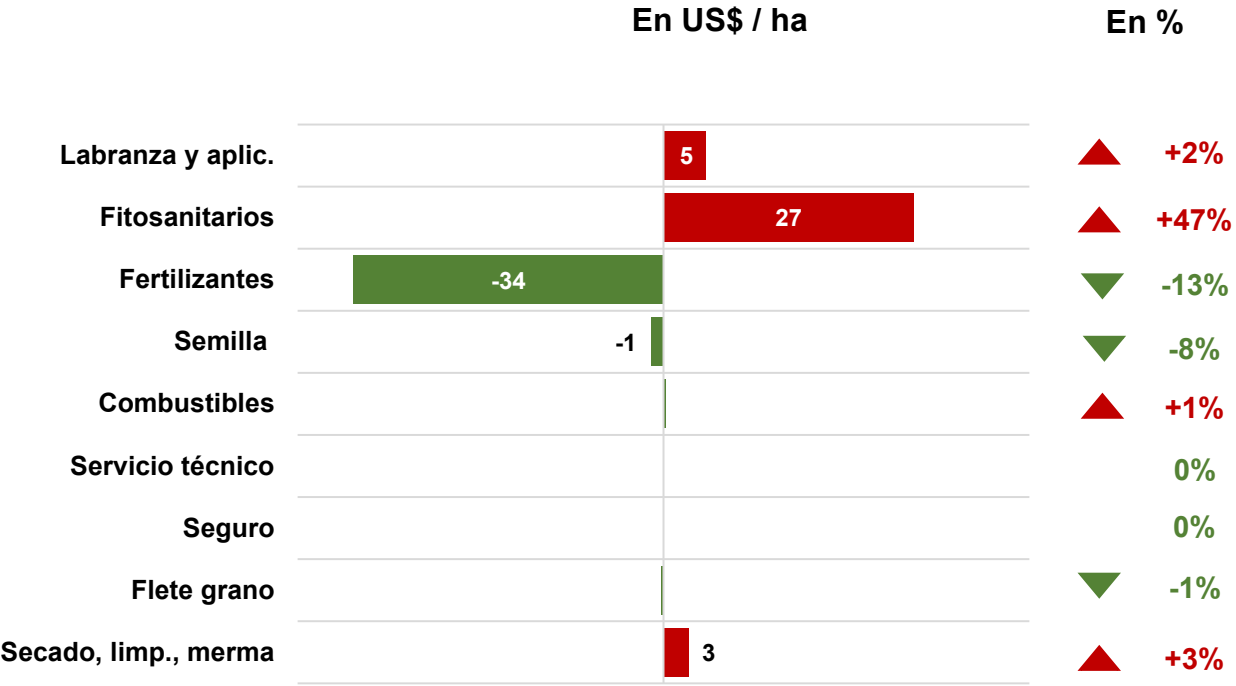
El costo de cultivo de la colza se mantuvo en igual valor que la zafra anterior como producto de la compensación de subas y bajas en los diferentes rubros (p.a. fungicidas, < fertilización).

Composición de costos - US\$/ha

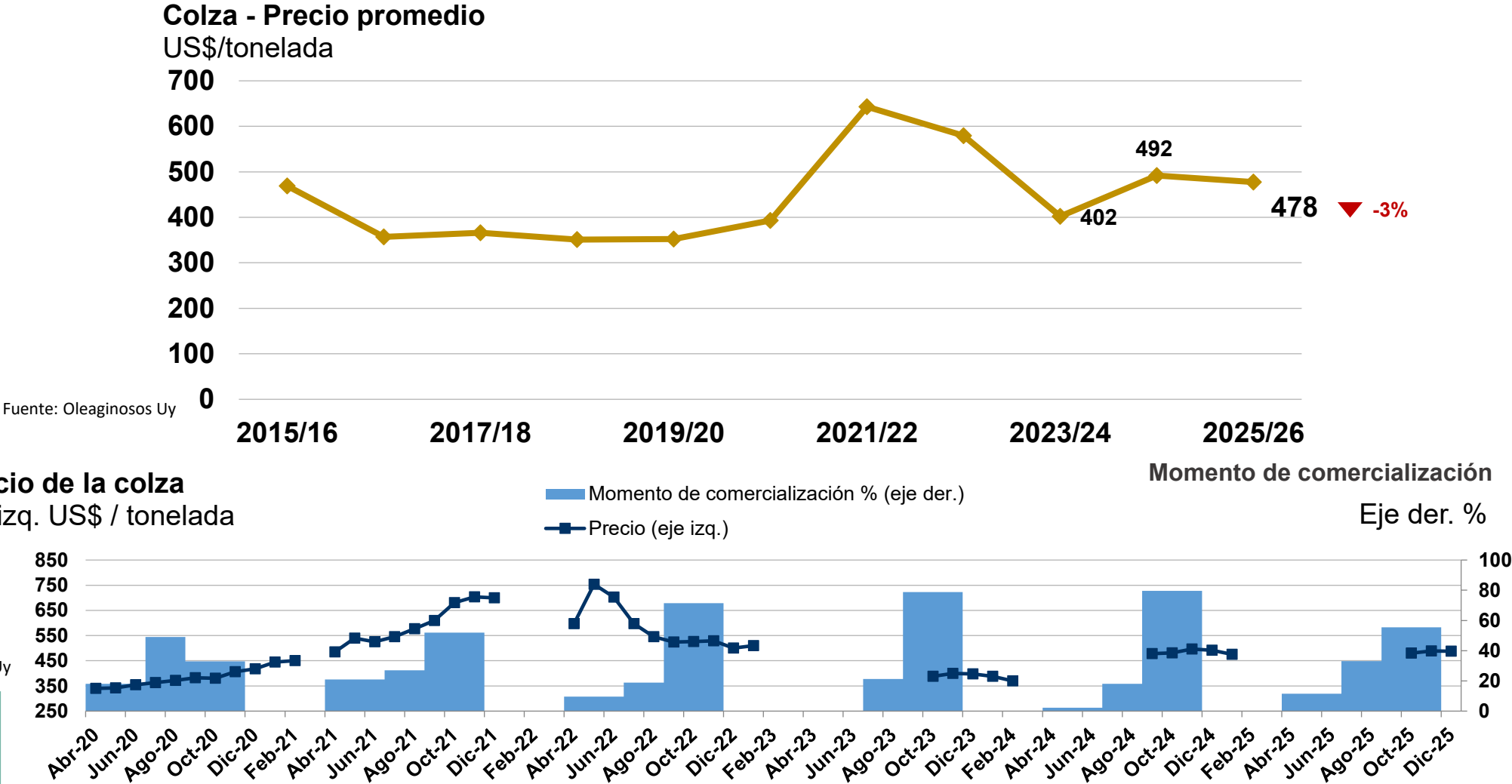


Fuente: Oleaginosos Uy

Variación costos de la colza

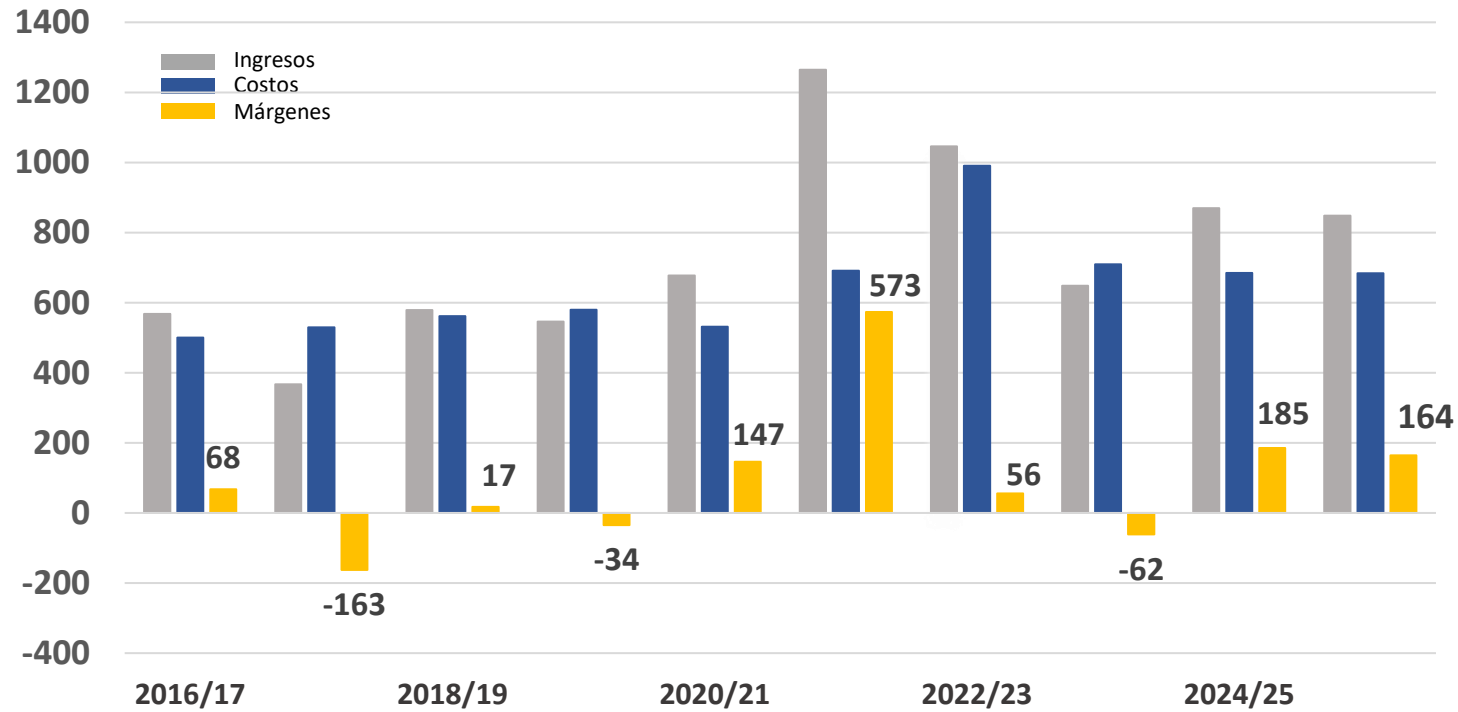


El precio promedio de la colza se situó en U\$S/ton 478 en 2025, un valor 3% inferior al del ejercicio previo. La comercialización se adelantó con respecto a zafras recientes aunque siguió concentrada a la cosecha.



Con costo y rendimientos similares a la pasada zafra, la caída del precio promedio derivó en una disminución del margen del cultivo de colza. El margen de la combinación colza + soja 2da no alcanzó para cubrir la renta.

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



+

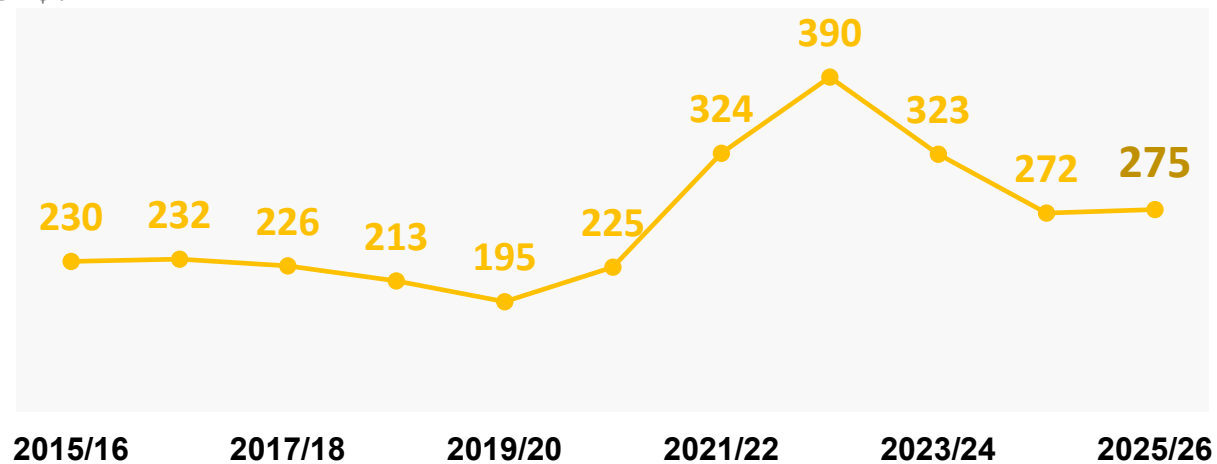
Soja
2a

Ingresos: 649 US\$/ha
Costos: 553 US\$/ha
Margen sin renta: 96 US\$/ha
Renta anual: 275 US\$/ha
MARGEN TOTAL c/RENTA: US\$/ha -15

2024
MARGEN TOTAL c/RENTA: US\$/ha 313

Fuente: Oleaginosos Uy

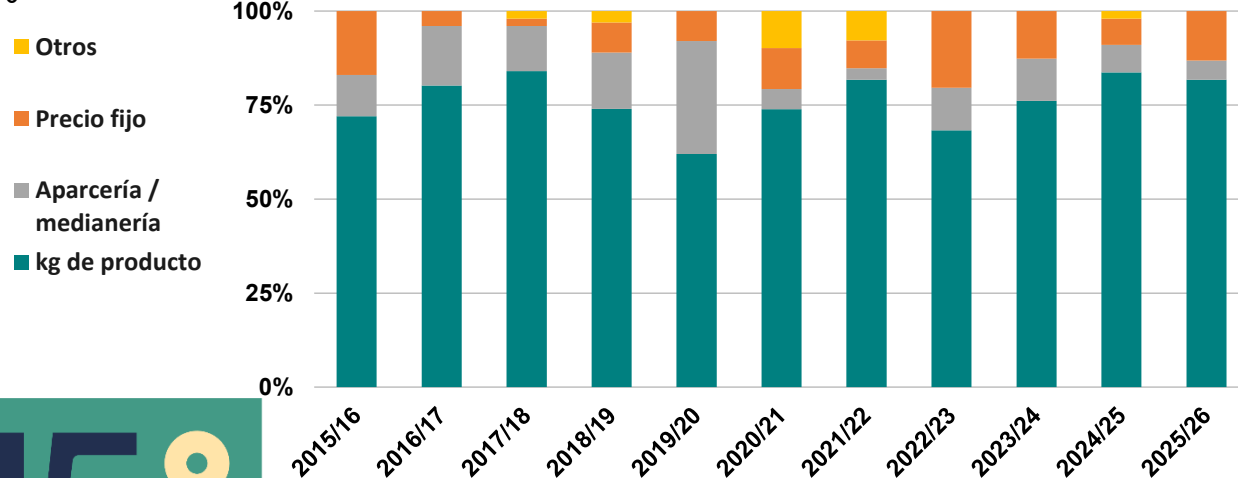
Renta agrícola promedio país US\$ / ha



Fuente: DIEA.

Modalidad de renta de la tierra

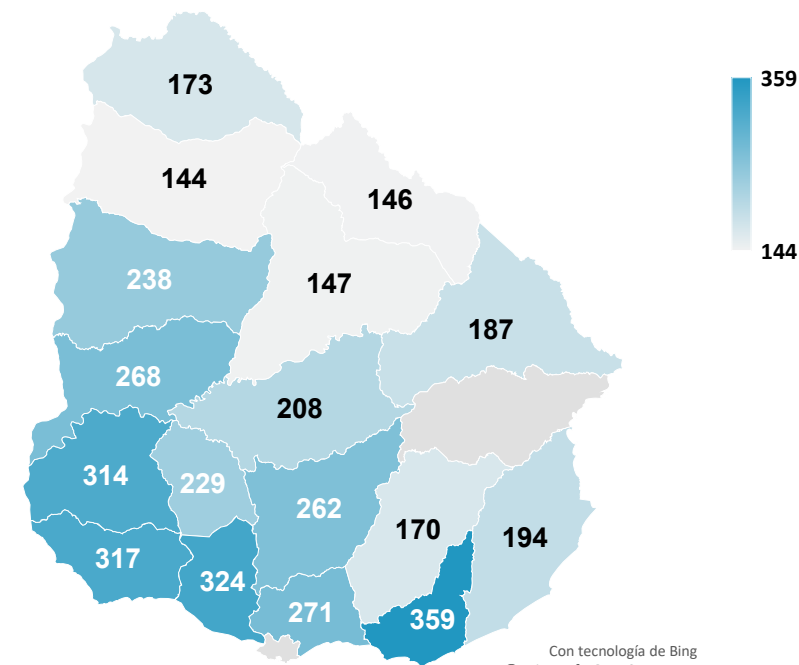
%



Fuente: Oleaginosos Uy

La renta de secano se mantuvo en valores similares y promedió U\$S/ha 275 en 2025. La modalidad de kg de producto continuó siendo la más utilizada. El 67% del área encuestada en producción fue arrendada.

Renta agrícola por departamento U\$S / ha

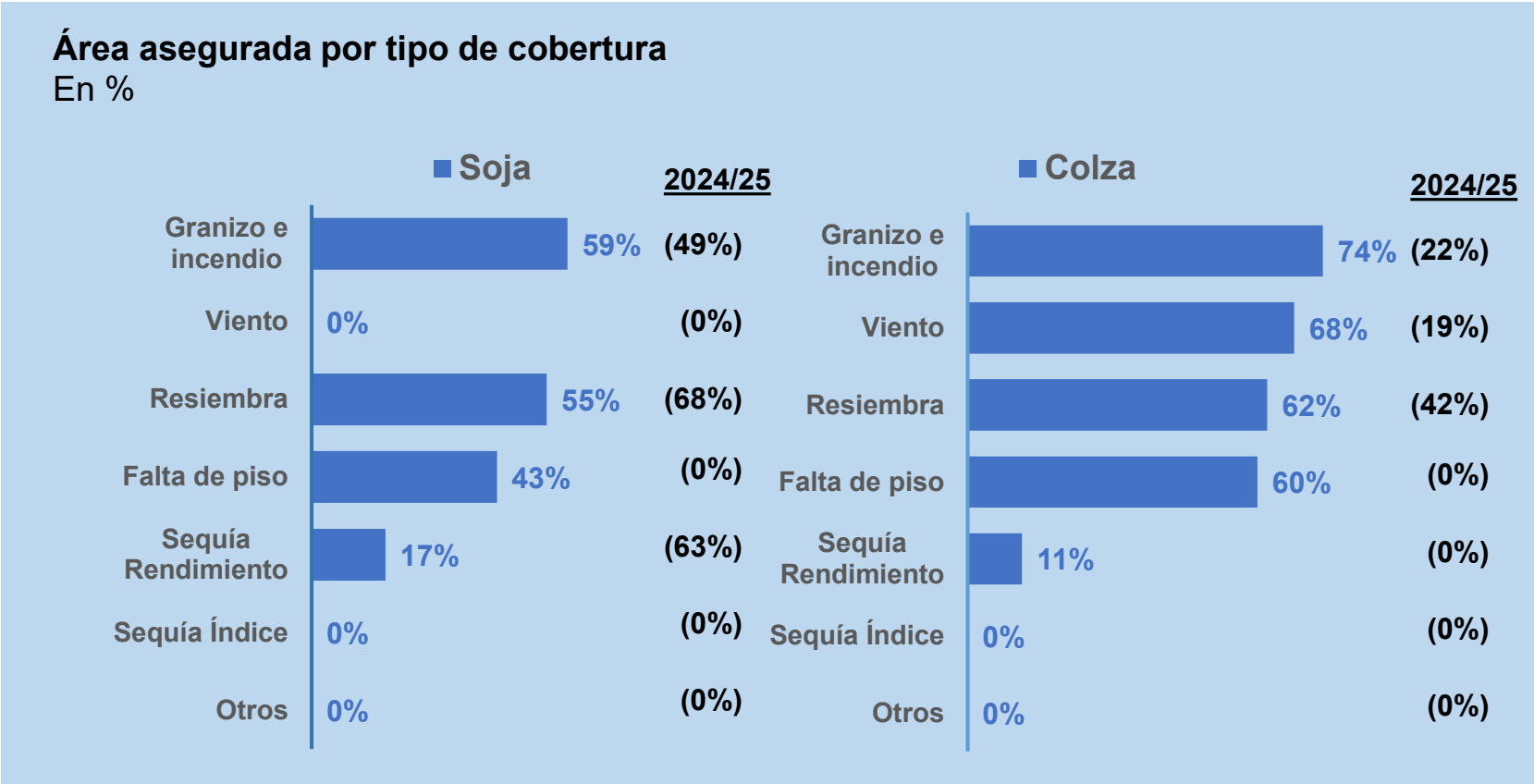


Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Fuente: DIEA.

**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**

Los seguros contra granizo e incendio, resiembra y sequía continuaron en el top de seguros para soja, creciendo particularmente en esta zafra la toma de seguro por falta de piso para cosecha. En colza todos los tipos de seguros aumentaron fuertemente su participación.



Fuente: Oleaginosos Uy

CONTENIDO

1. Caracterización de la zafra 2025/26
- 2. Aspectos tecnológicos**
3. Competitividad de la cadena
4. Perspectivas para la zafra 2026/27

15°

Encuentro Nacional de
la Mesa Tecnológica
de Oleaginosos

**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**



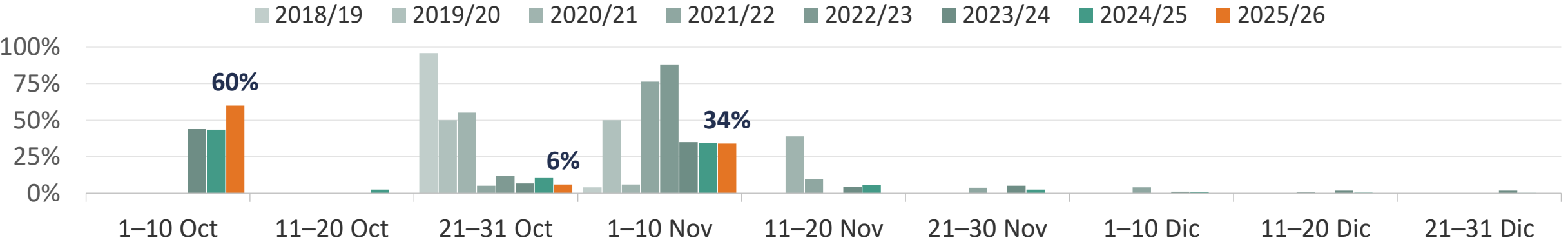
Aspectos tecnológicos en el cultivo de soja



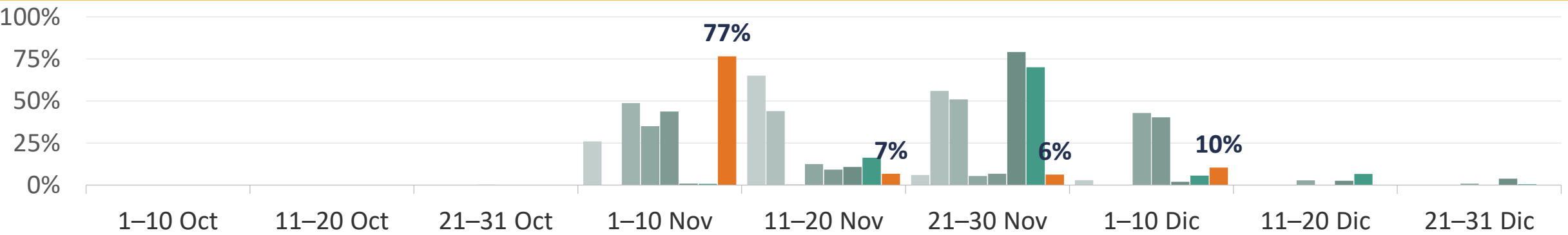
Inicio de la siembra

100% siembra directa (Soja 1ra y 2da)

Fecha de inicio de siembra – Soja 1ra · Zafras 2018/19 a 2025/26 (% del área)

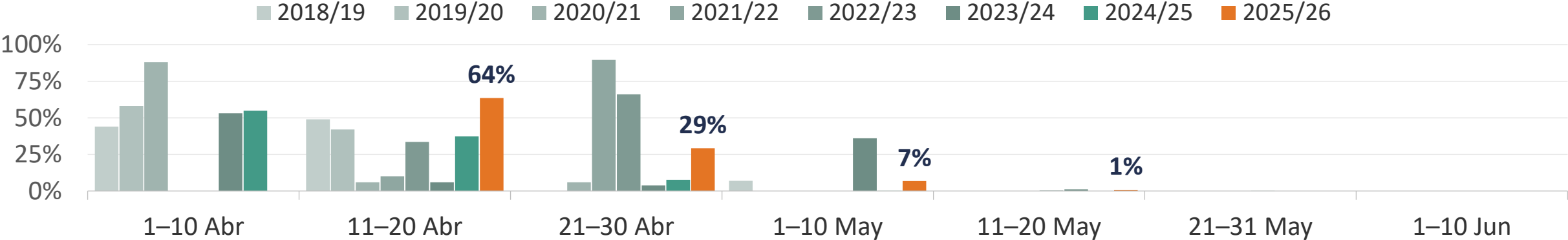


Fecha de inicio de siembra – Soja 2da · Zafras 2018/19 a 2025/26 (% del área)

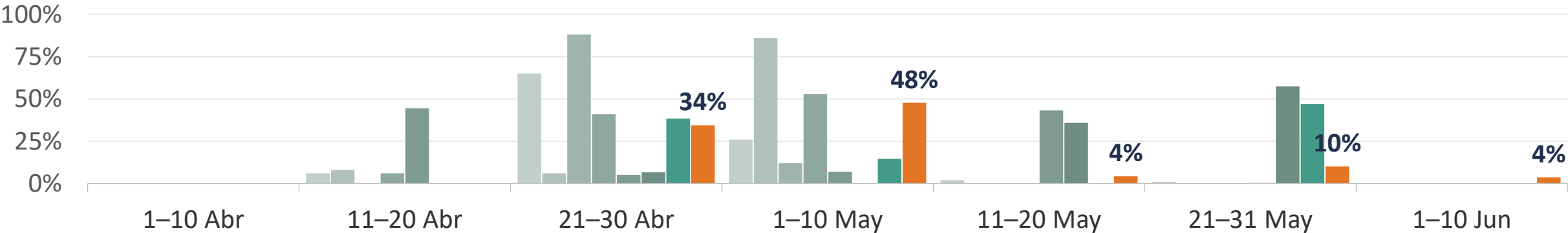


Inicio de la cosecha

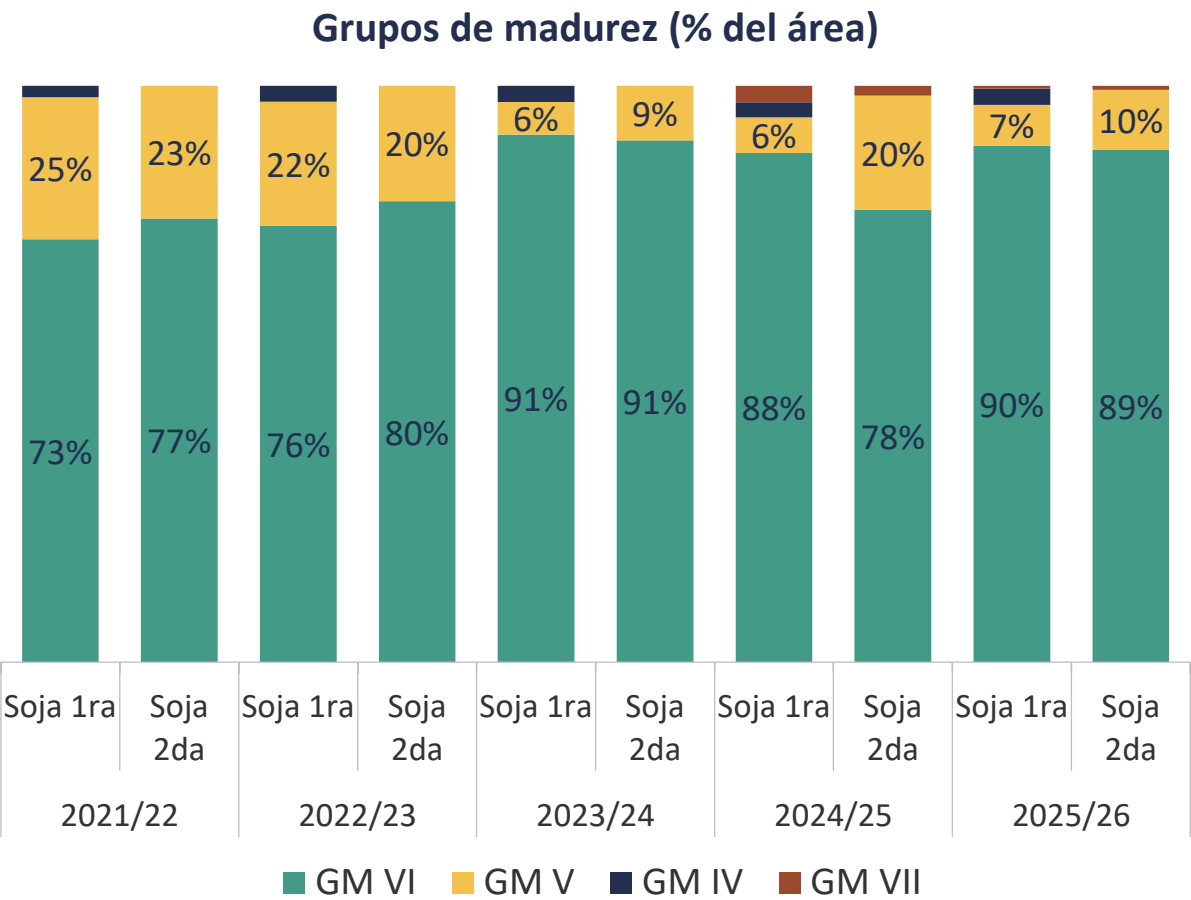
Fecha de inicio de cosecha – Soja 1ra · Zafras 2018/19 a 2025/26 (% del área)



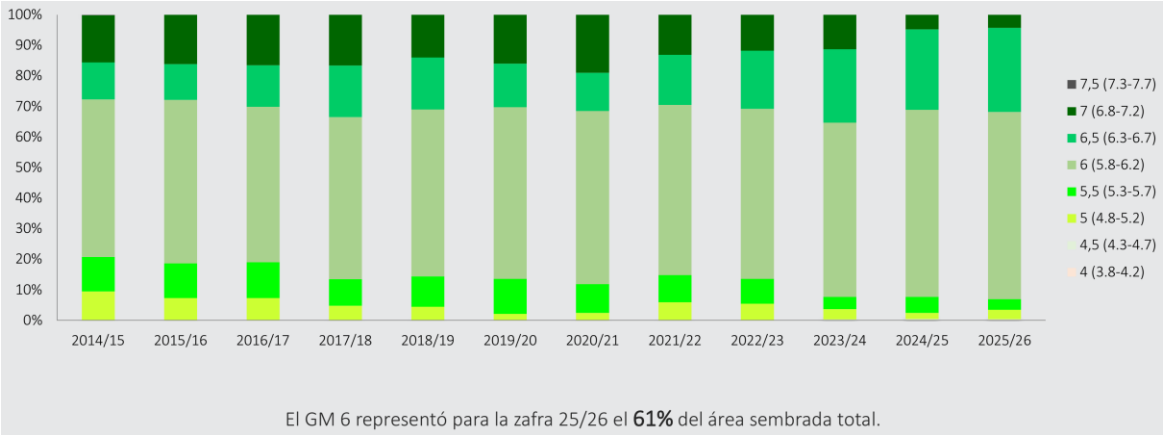
Fecha de inicio de cosecha – Soja 2da · Zafras 2018/19 a 2025/26 (% del área)



Grupos de madurez sembrados



URUPOV: participación por grupo de madurez



Fuente: URUPOV, Informe Soja 2025/26 (área total del país)

15°

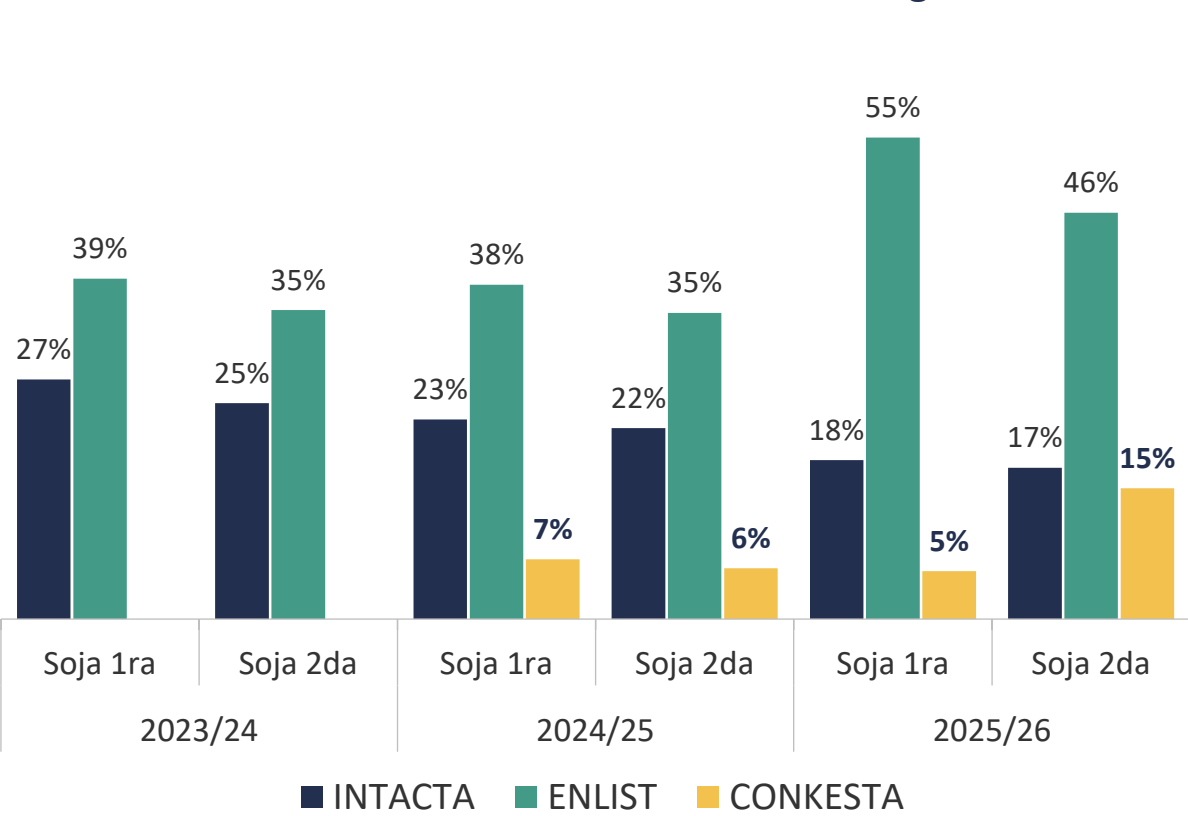
Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**

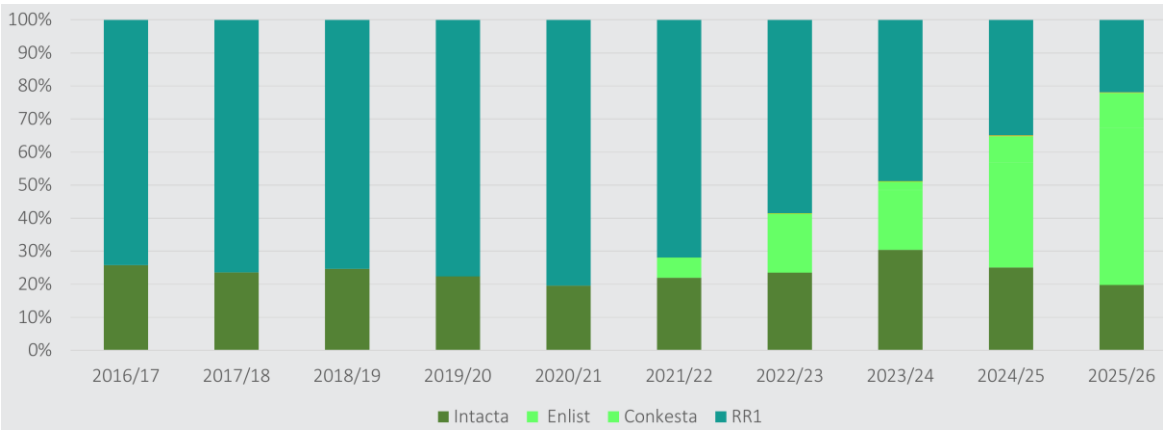


Uso de nuevas tecnologías en semilla

% del área sembrada con cada tecnología

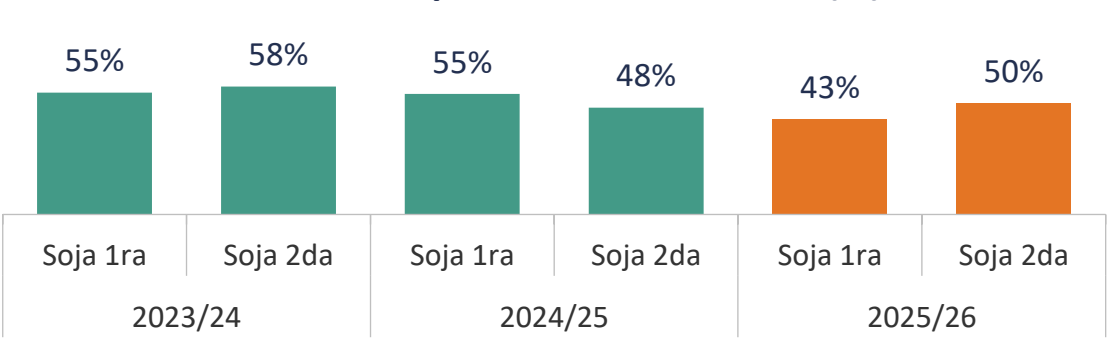


URUPOV: % del área de soja por tecnología



Fuente: URUPOV, Informe Soja 2025/26 (área total del país)

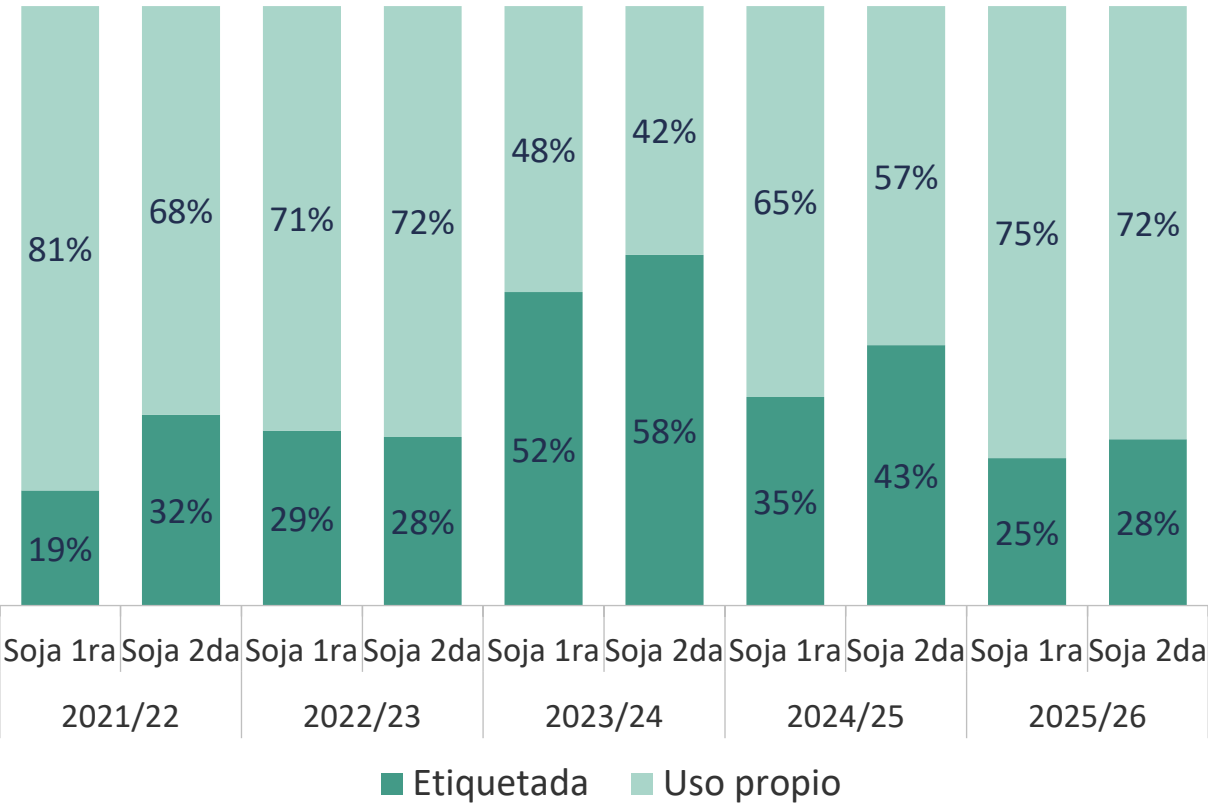
Efectividad percibida de INTACTA (%)



2025/26: la encuesta no preguntó por RR1. Se usó la proporción de RR1 del informe URUPOV 2025/26 (22% del área legal) y se reescalaron INTACTA, ENLIST y CONKESTA.

Origen de la semilla utilizada

Origen de la semilla (% del área)

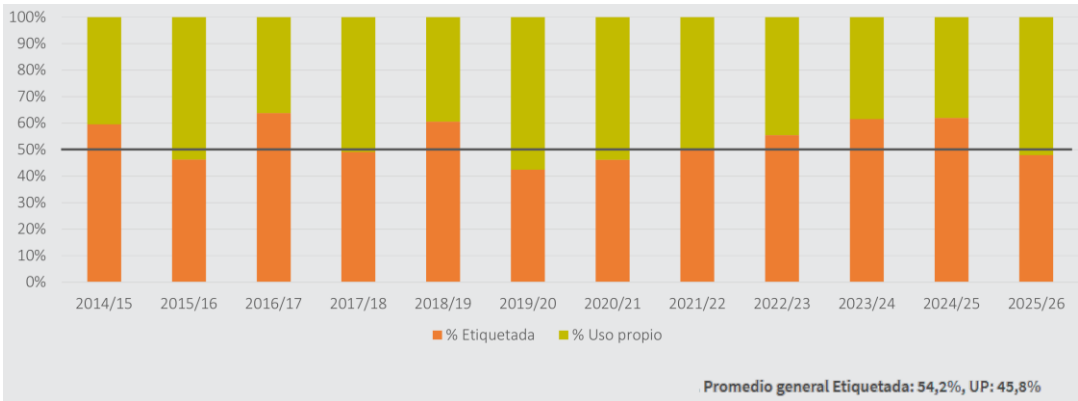


URUPOV: área de soja 2025/26 por origen de semilla

Origen	Hectáreas	Participación
Etiquetada	586.000	39%
Uso propio	532.000	43%
TOTAL LEGAL	1.018.000	82%
Semilla ilegal + No SVT	228.000	18%
TOTAL	1.246.000	100%

Fuente: URUPOV, Informe Soja 2025/26 (área total del país)

URUPOV: etiquetada vs. uso propio (semilla legal)



Fuente: URUPOV, Informe Soja 2025/26 (área total del país)

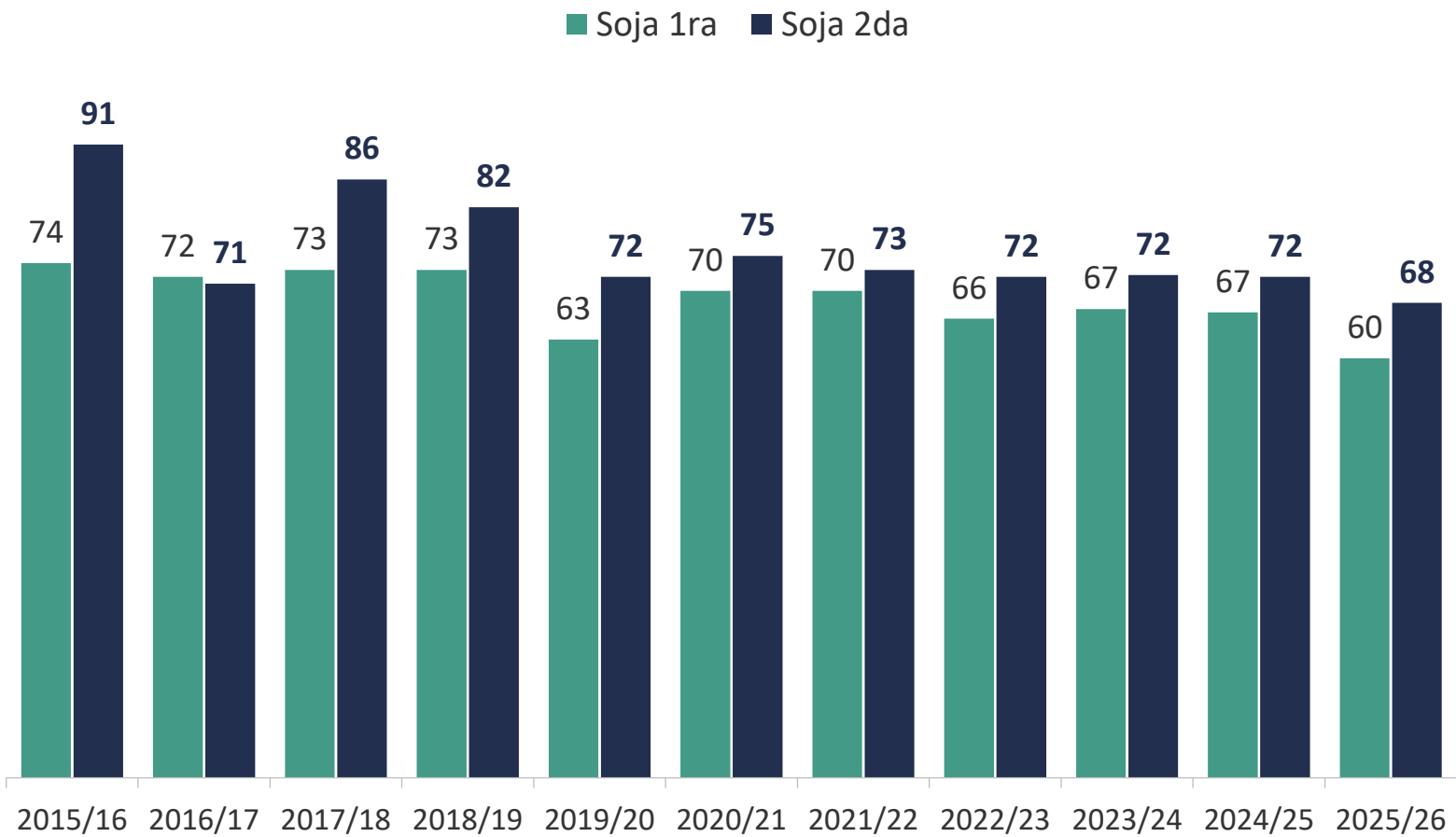
15°

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR



Cantidad de semilla utilizada



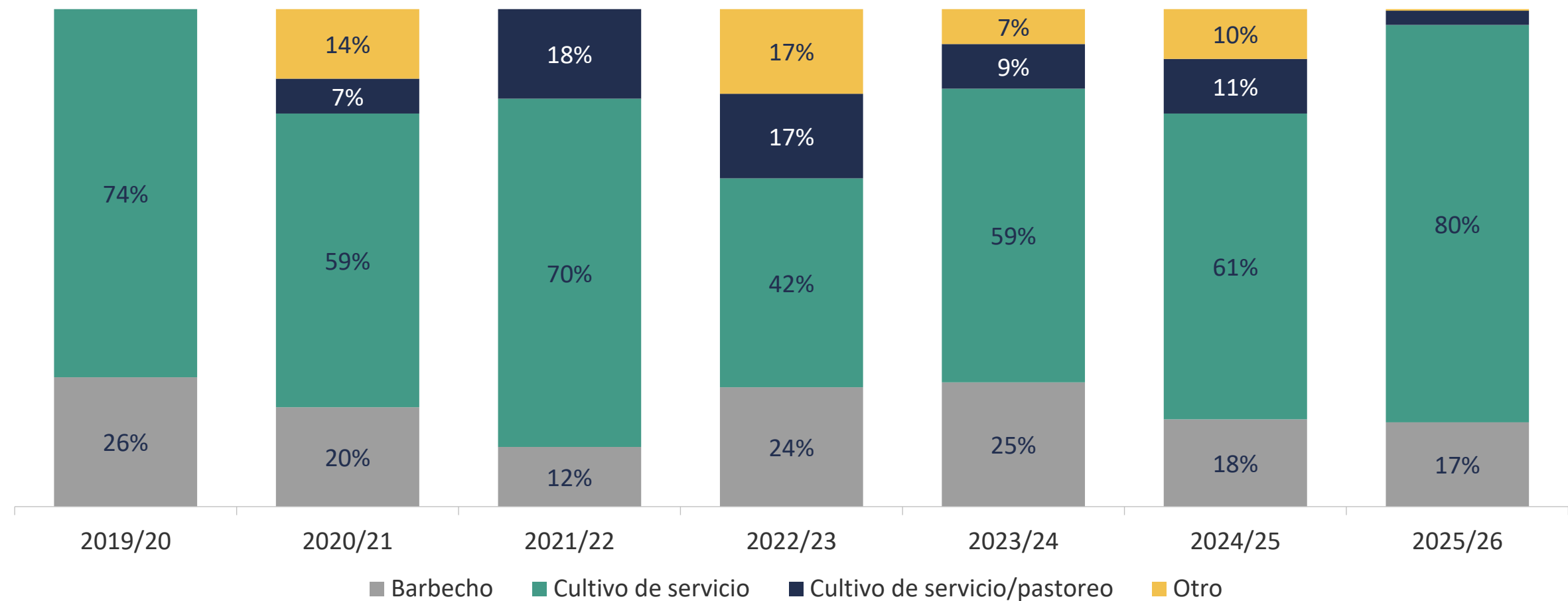
URUPOV: densidad de siembra (kg/ha)

SOJA — Evolución 2019/20 a 2024/25

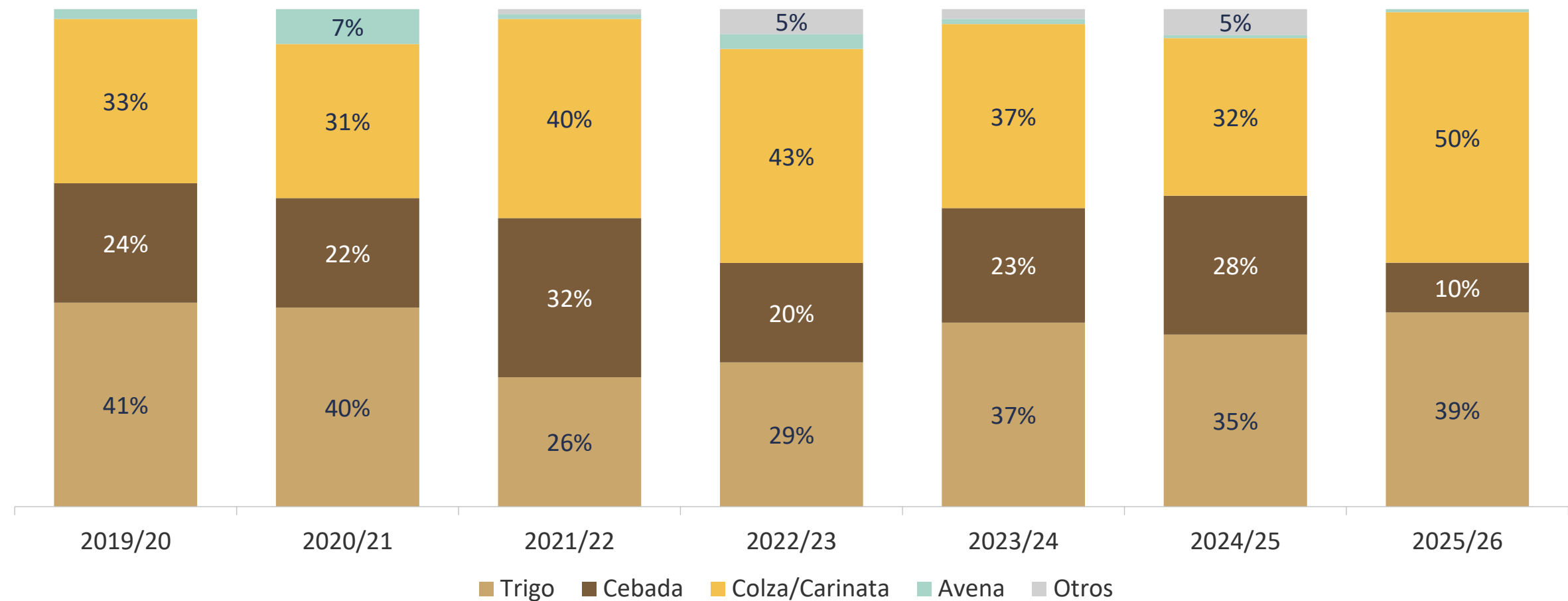
Año	Promedio	Ponderado
2019/2020	74	70
2020/2021	75	70
2021/2022	73	68
2022/2023	73	69
2023/2024	72	70
2024/2025	75	68
PROMEDIO 6 AÑOS	73,7	69,2

Fuente: URUPOV, Informe Soja 2025/26 (área total del país)

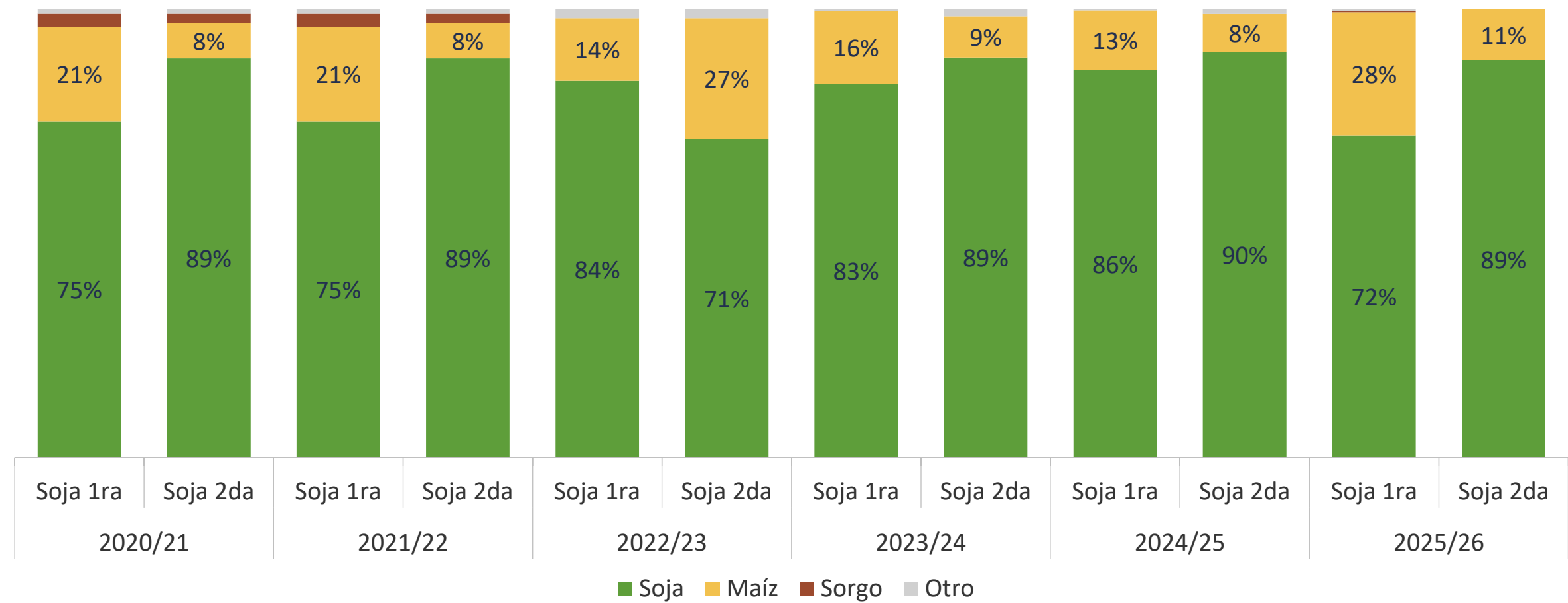
Antecesoros de invierno – Soja 1ra



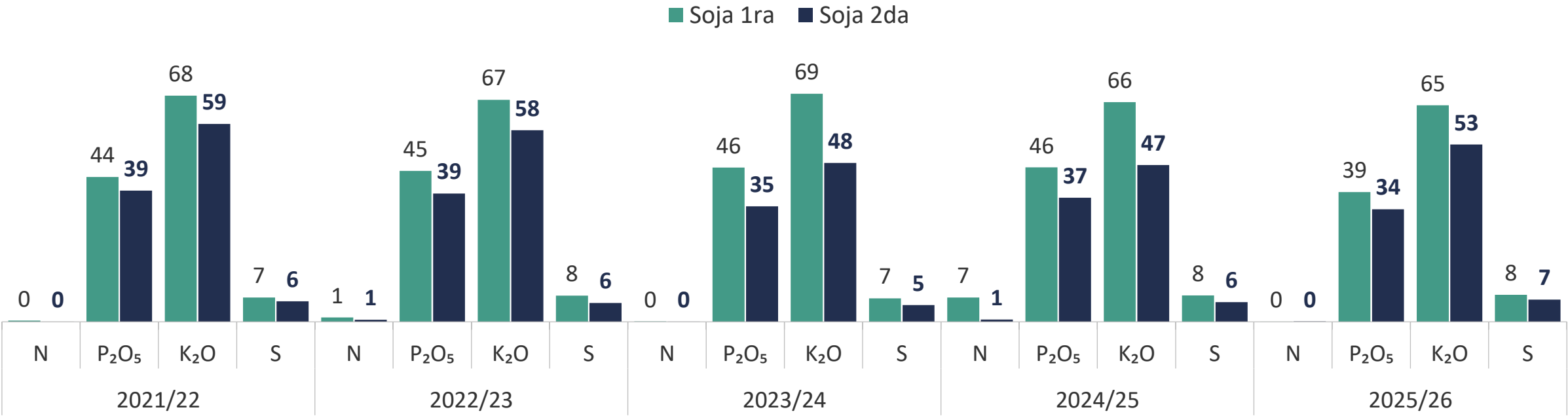
Antecesoros de invierno – Soja 2da



Antecesoros de verano



Agregado de nutrientes (kg/ha)



Corrección de pH

Empresas que corrigieron en algún sitio: 10% del área (S1) y 9% (S2)

¿Cómo se decide la fertilización (P y K)?

Muestra de suelo: 100% S1 y 100% S2
Muestreo de plantas: 0% S1 y 0% S2
Balance de nutrientes: 84% S1 y 79% S2

Micronutrientes (2024/25 vs. 2025/26)

Soja 1ra: 52% vs. 61%
Soja 2da: 19% vs. 48%

Inoculación y riego

Inoculación: 100% del área
Riego: 5% (S1) y 7% (S2) del área

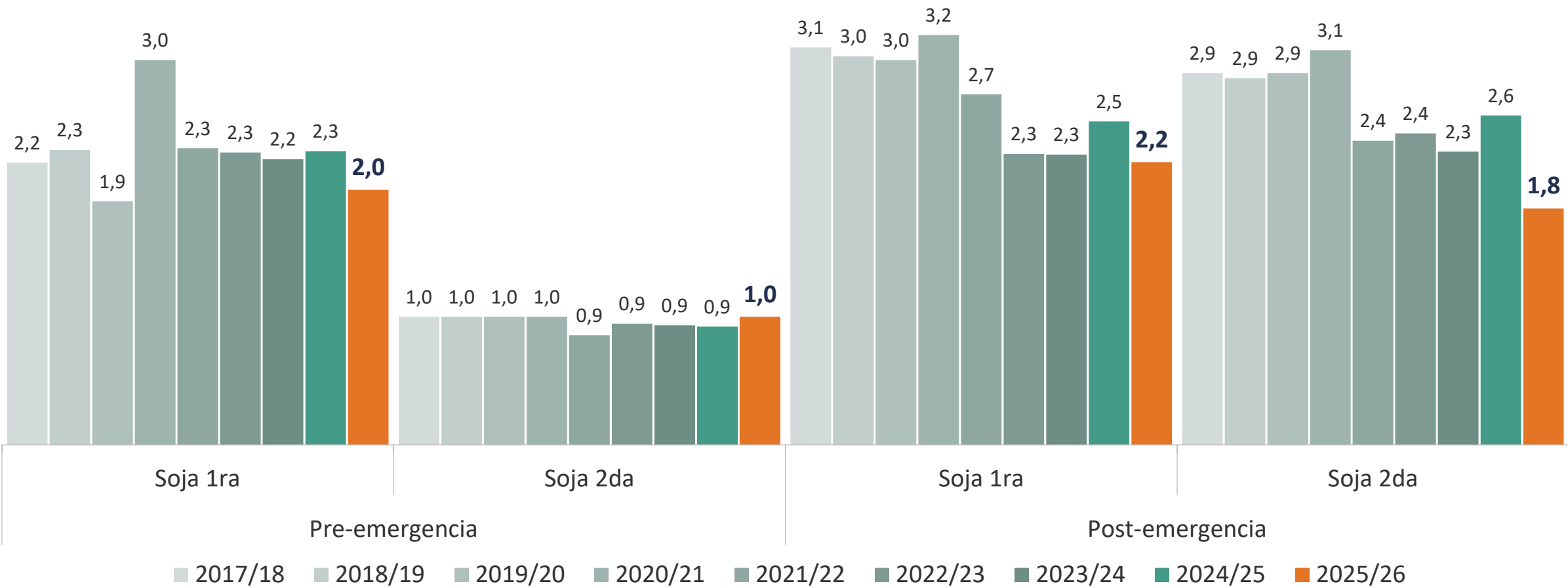
15°

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**



Aplicaciones de fitosanitarios (n.º)



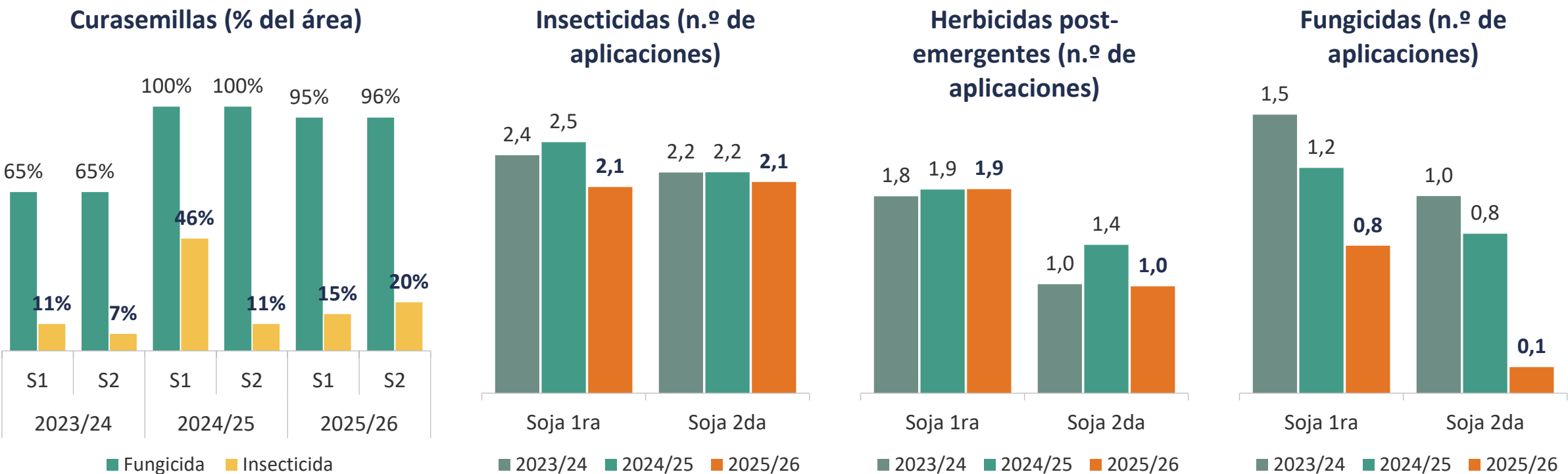
15°

Encuentro Nacional de
la Mesa Tecnológica
de Oleaginosos

**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**

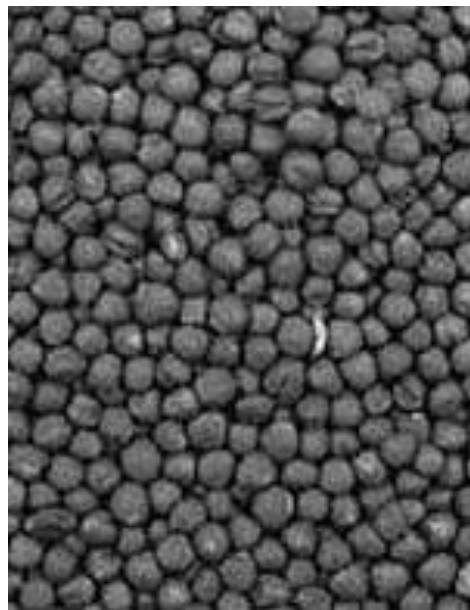


Aplicaciones de fitosanitarios – detalle



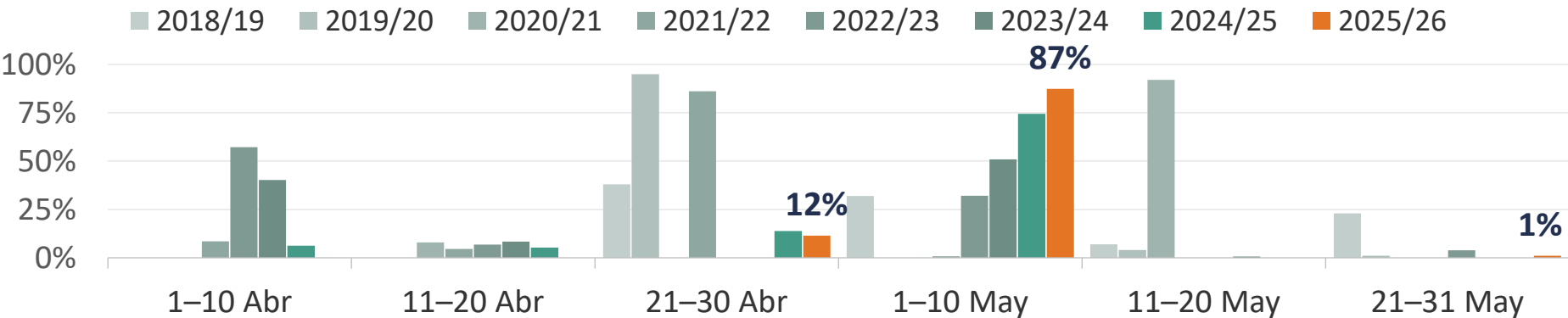
- Herbicidas pre-emergentes: 99% del área en Soja 1ra y 94% en Soja 2da
- Malezas de difícil control: capín annoni, yuyo colorado, Amaranthus, Echinochloa y rábano

Aspectos tecnológicos en el cultivo de colza

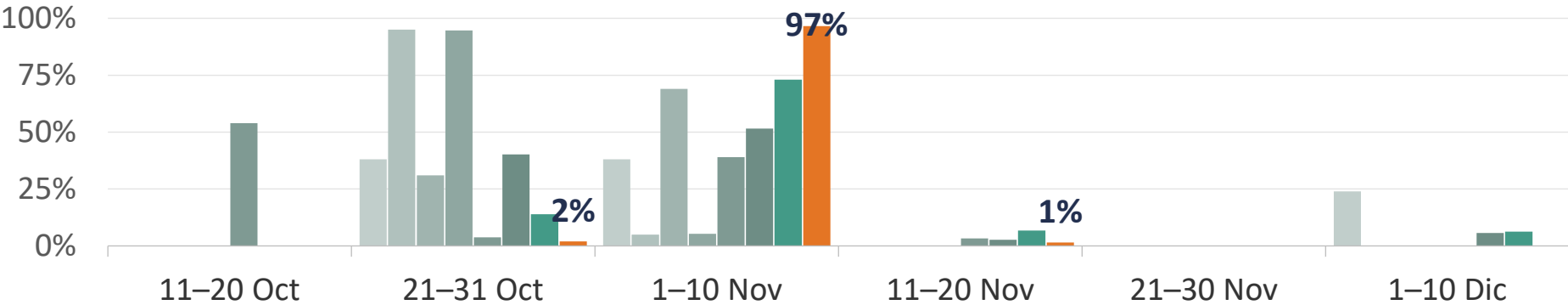


Fecha de siembra y cosecha – colza

Fecha de inicio de siembra – Colza · 2018/19 a 2025/26 (% del área)



Fecha de inicio de cosecha – Colza · 2018/19 a 2025/26 (% del área)



99%
siembra directa

91%
sembradora a chorrillo

87%
cultivares primaverales

96%
variedades

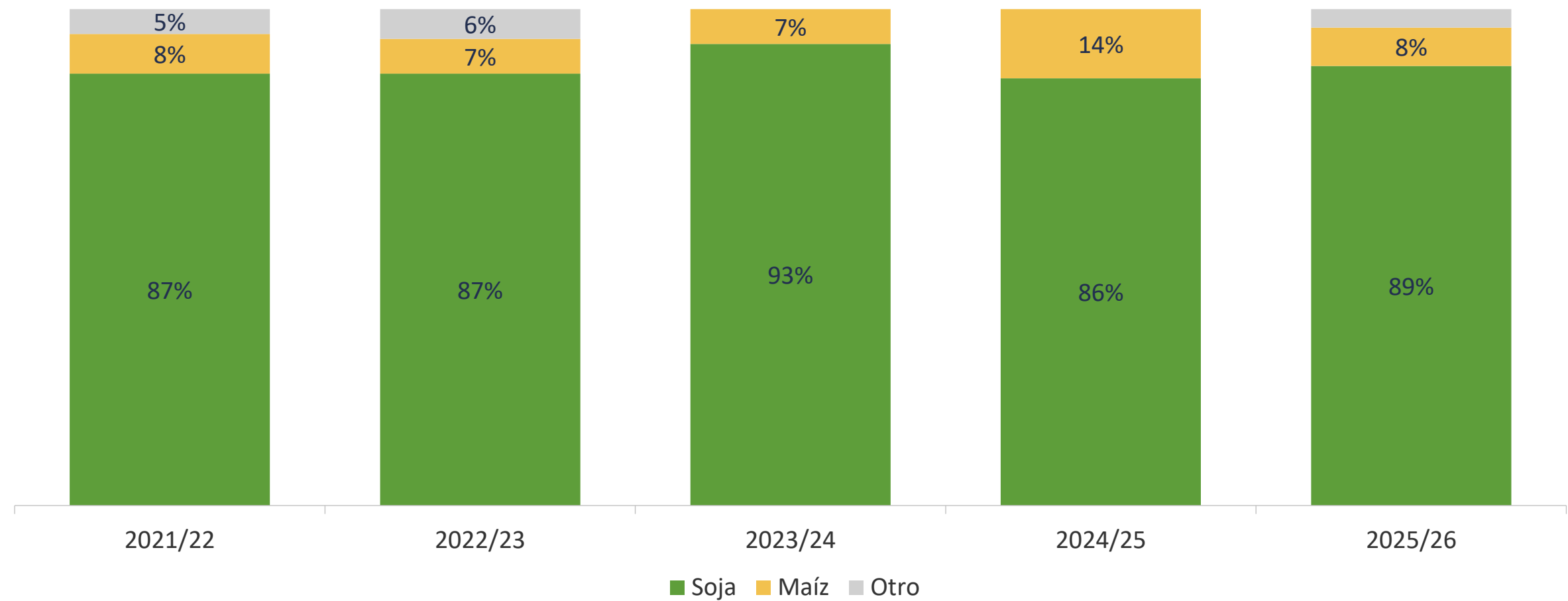
15°

Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

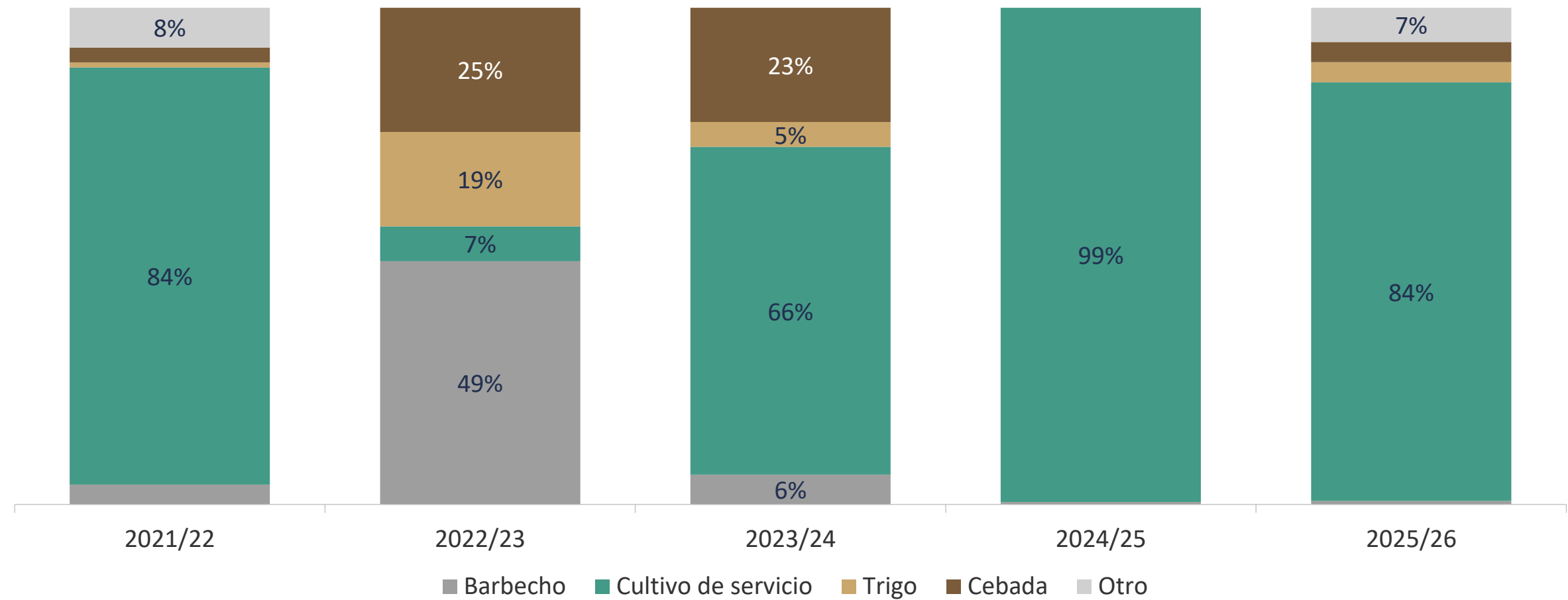
**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**



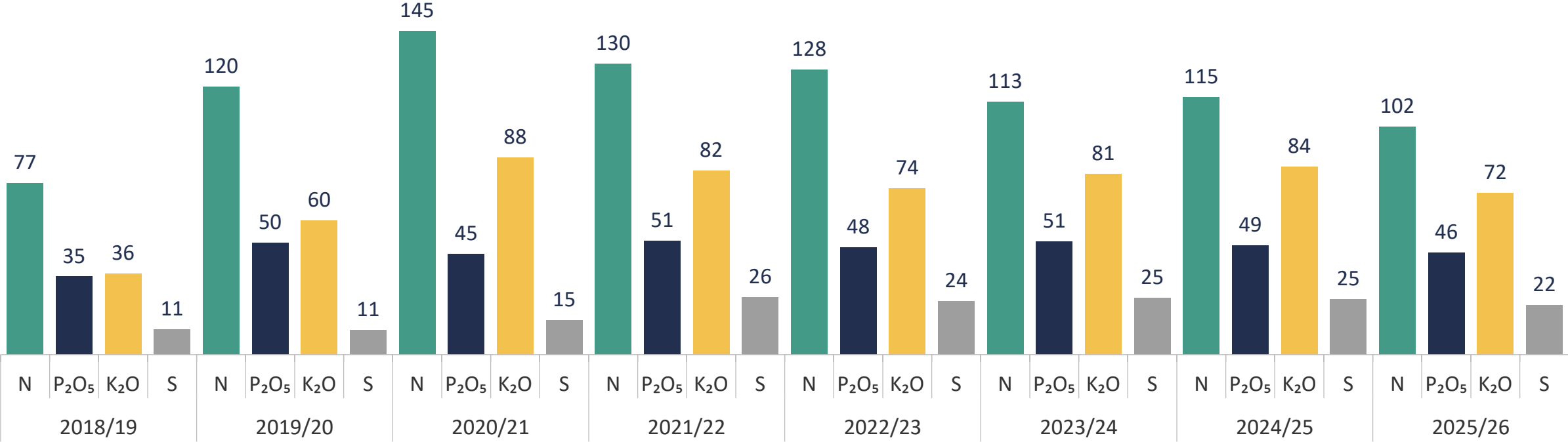
Antecesoros de verano – colza



Antecesoros de invierno – colza



Fertilización de colza (kg/ha)



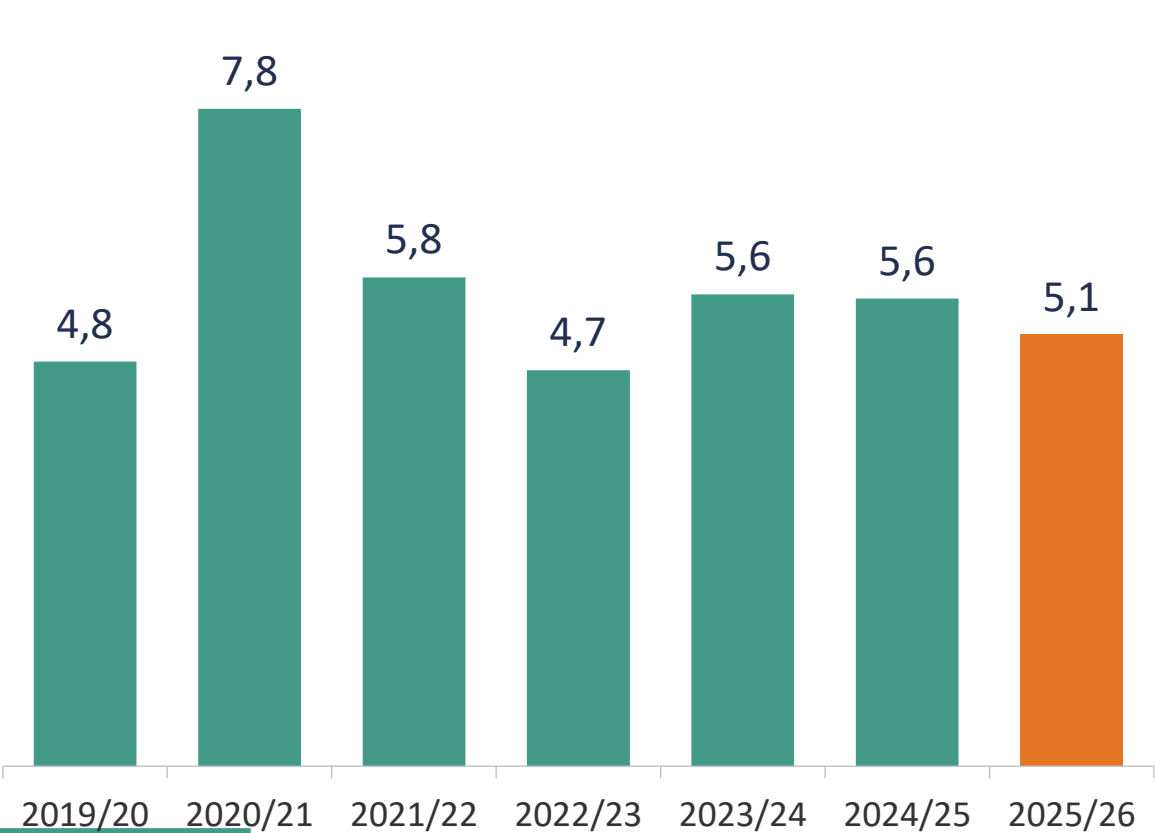
100%
muestrea suelo

8%
muestrea plantas

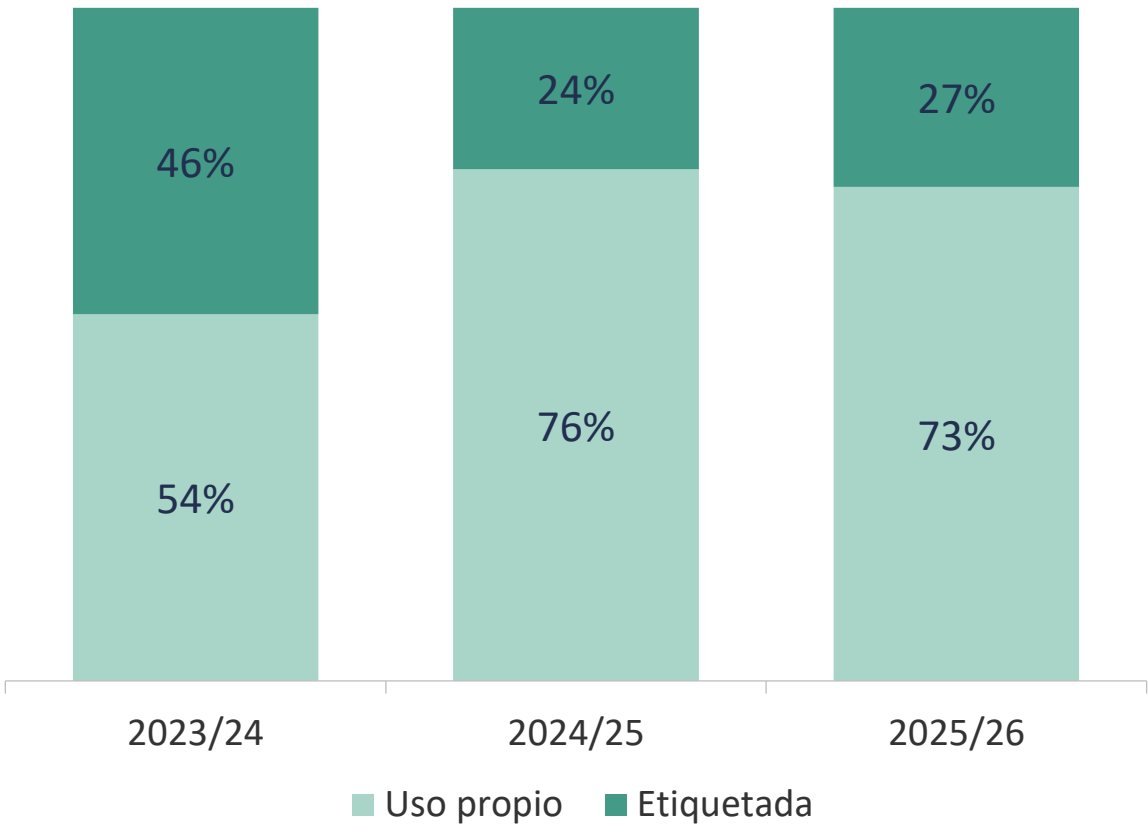
74%
decide la fertilización (P y K) por balance

Semilla de colza

Cantidad de semilla (kg/ha)

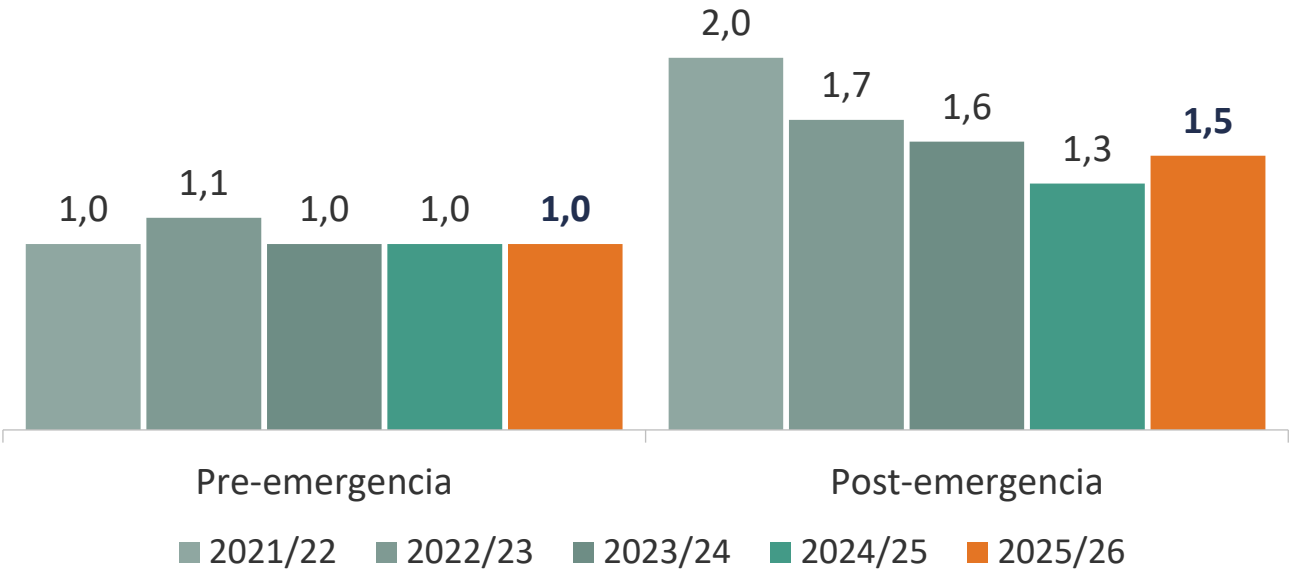


Origen de la semilla (% del área)

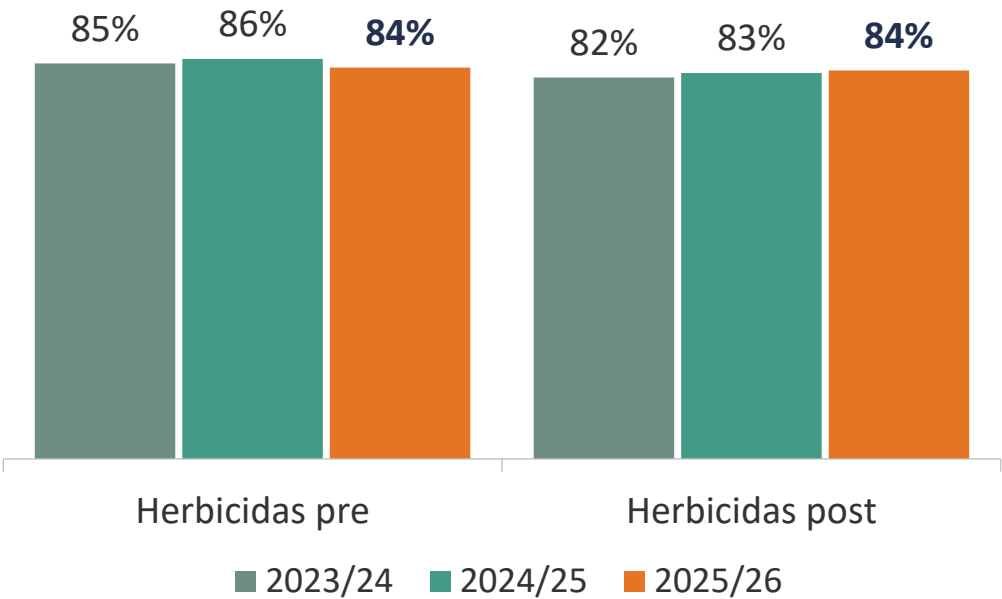


Agroquímicos en colza

Aplicaciones de fitosanitarios (n.º promedio)



Herbicidas (% del área aplicada)



100%
cosecha directa

92%
usa desecante

CONTENIDO

1. Caracterización de la zafra 2025/26
2. Aspectos tecnológicos
- 3. Impactos agregados de la cadena**
4. Perspectivas para la zafra 2026/27

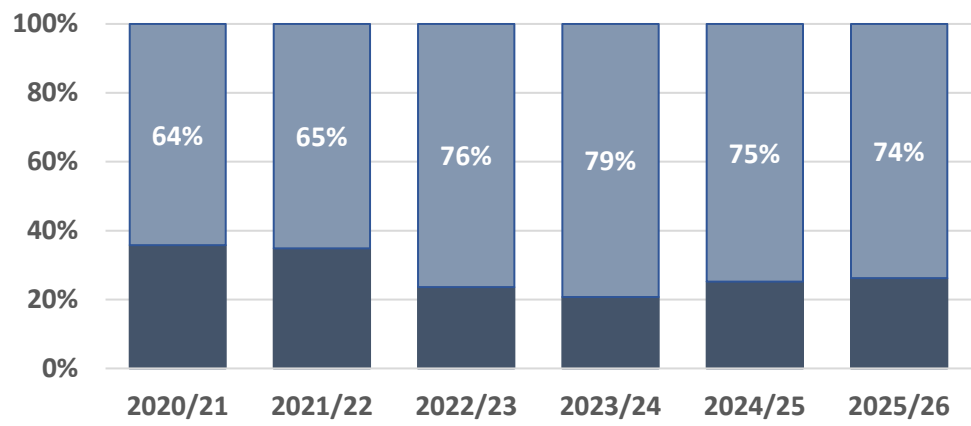
15°

Encuentro Nacional de
la Mesa Tecnológica
de Oleaginosos

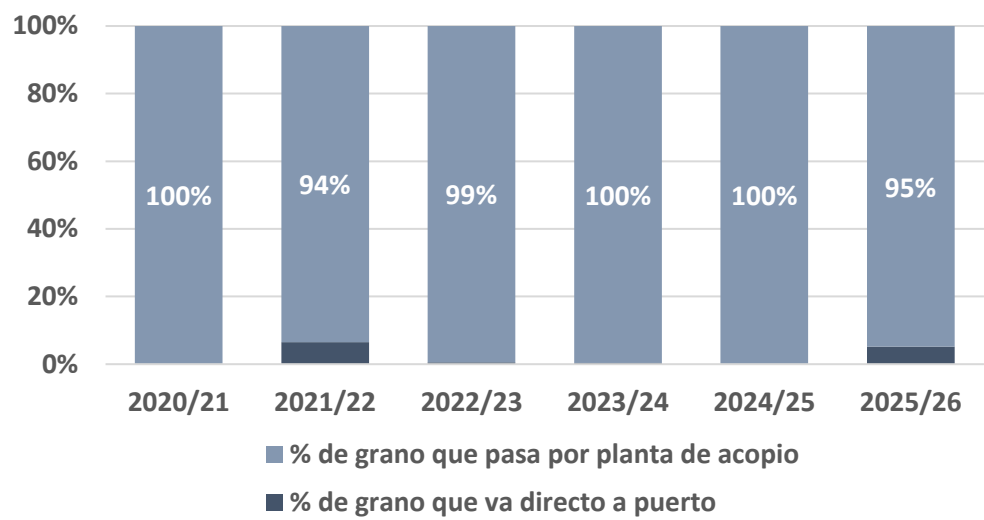
**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**



SOJA

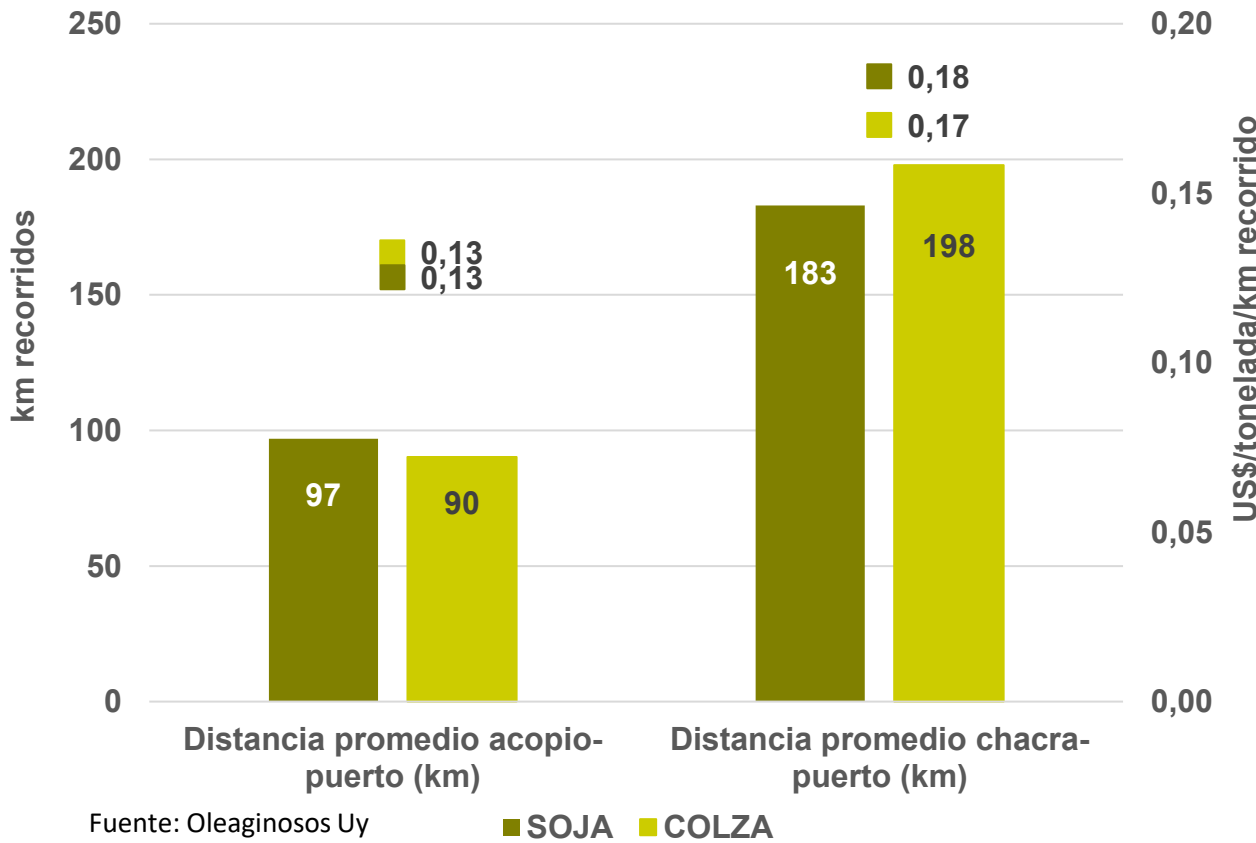


COLZA



La mayor parte de la producción de oleaginosas pasa por plantas de acopio y acondicionamiento. Los costos de transporte con tendencia creciente, fueron 9% y 5% superiores al promedio de las últimas 5 zafras para soja y colza respectivamente.

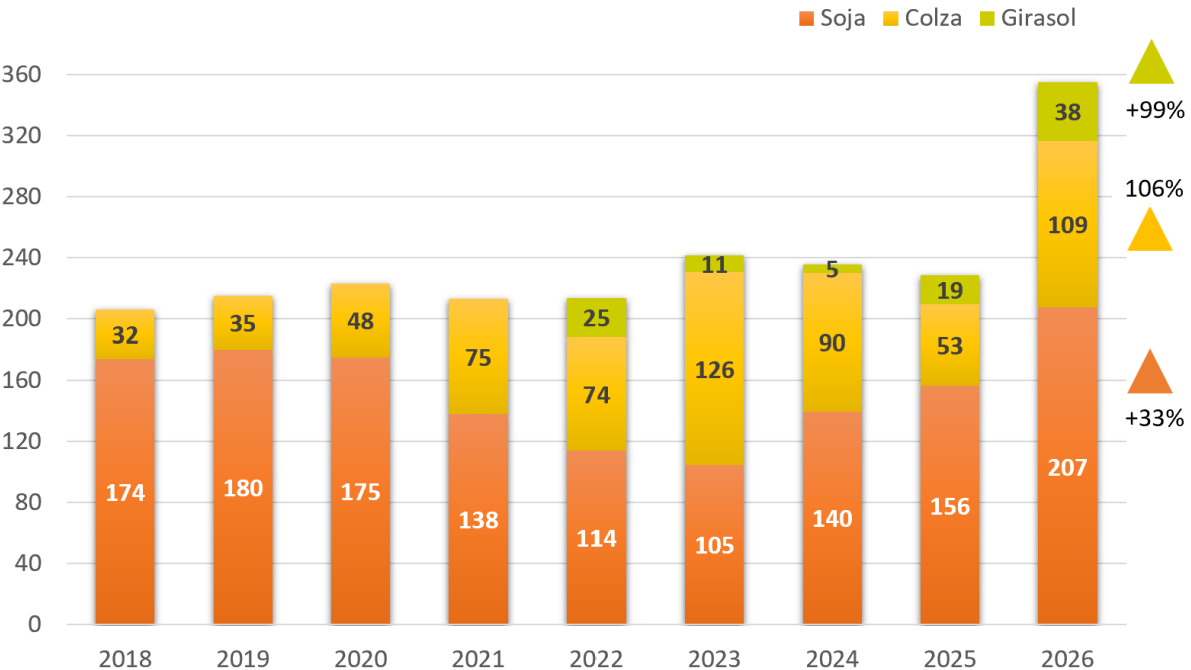
km recorridos y costos de transporte - promedio 5 zafras



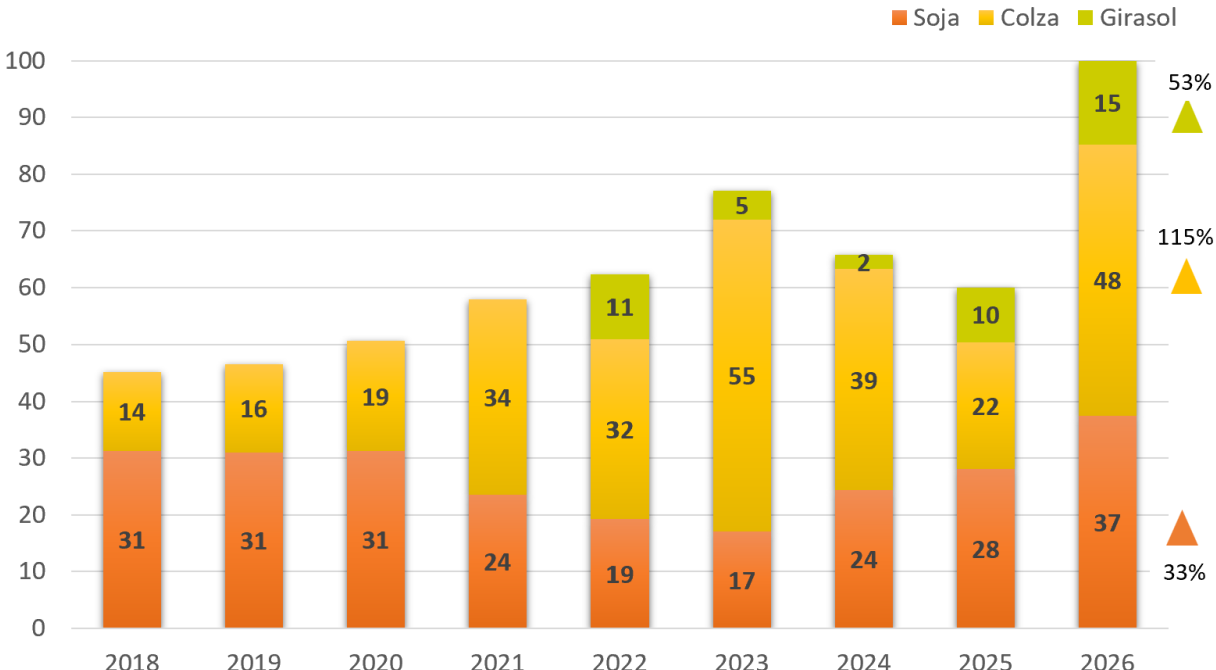
Con alta demanda de harinas proteicas desde la ganadería la industria local procesaría 355 mil toneladas de oleaginosos, produciendo 100 mil toneladas de aceite con incremento de participación de todos los cultivos.



Molienda industrial de granos oleaginosos
Miles de toneladas/año



Producción local de aceites
Miles de toneladas/año

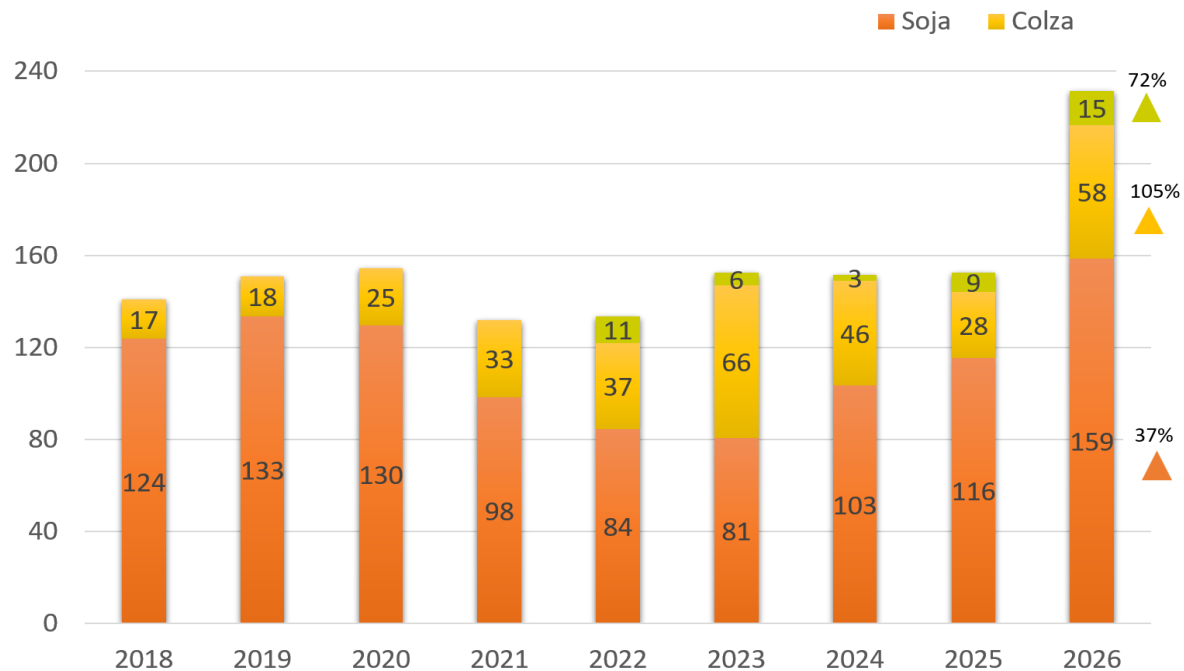


Fuente: Oleaginosos Uy

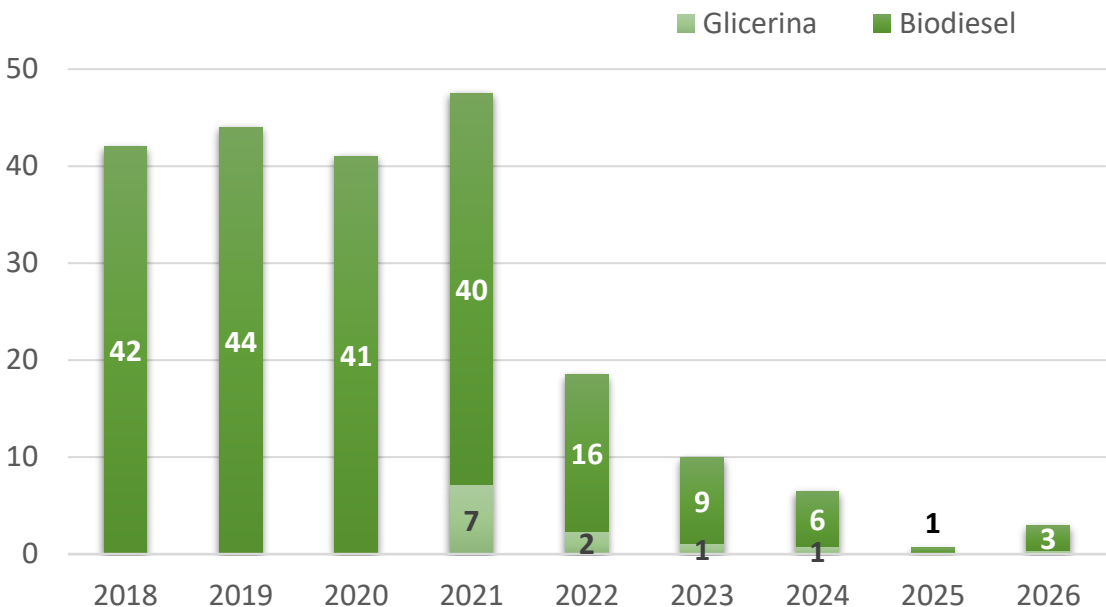
Como consecuencia la producción de harinas y pellets alcanzó 231 mil toneladas, y se incrementa muy levemente la producción de biodiesel y glicerina.



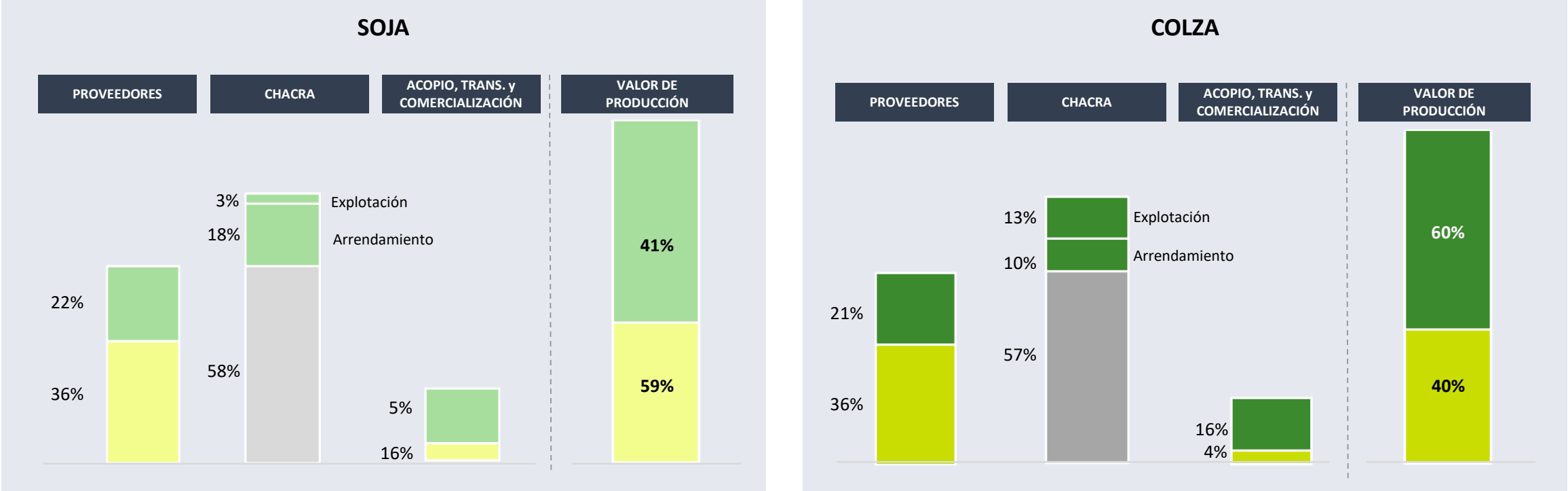
Producción de harinas y pellets
Miles de toneladas/año



Producción de glicerina y biodiesel
Miles de toneladas/año



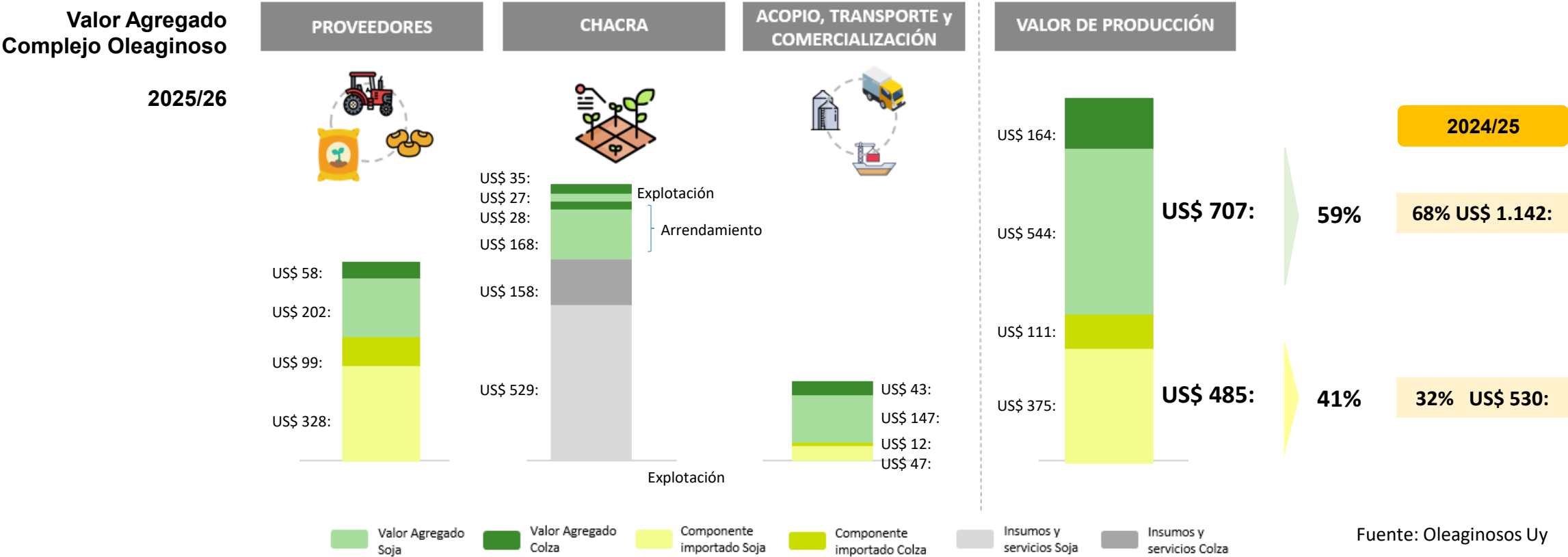
La proporción de valor agregado en el VBP del cultivo de soja disminuyó con respecto a la zafra anterior (69 vs 41%) y la menor parte se debió al valor agregado por explotación en chacha (en el cultivo). El % de valor agregado en la colza resultó en cifra similar al 2024 (59 vs 60%).



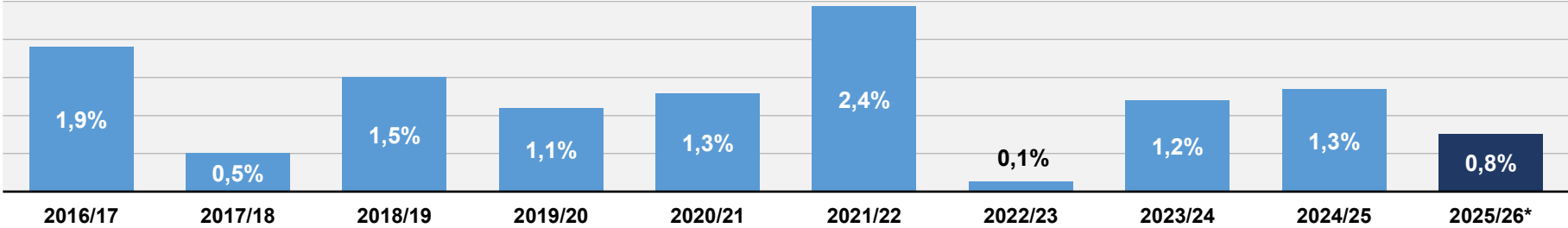
Valor Agregado Soja Valor Agregado Colza Componente importado Soja Componente importado Colza Insumos y servicios Soja Insumos y servicios Colza

Nota: La fase industrial no está incluida en esta estimación

Los bajos rindes de soja y la caída del precio de la colza, determino una sustancial baja del valor agregado del total del complejo oleaginoso (-38%). El VA pasó del 68% del valor de producción en la zafra 2024/25 al 59% en 2025/26 totalizando US\$ 707 millones.



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



Nota: La fase industrial no está incluida en esta estimación

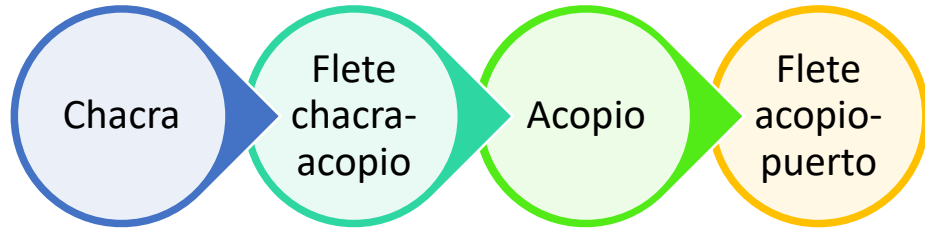
* Sobre PBI proyectado

Fuente: Oleaginosos Uy en base a Uruguay XXI, BCU

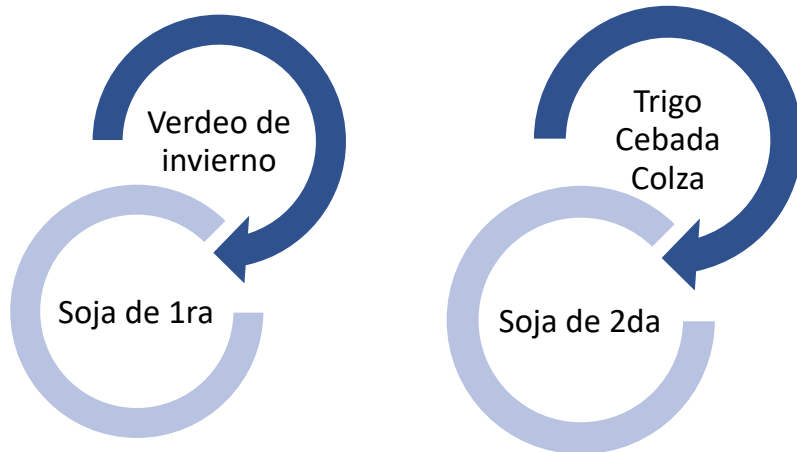
Matriz de Análisis de Políticas (MAP)

Competitividad y transferencias de la Cadena de Oleaginosos

Eslabones de la Cadena



Rotaciones en Eslabón Chacra



Matriz de Análisis de Políticas
(MAP) (Monke & Pearson 1989)

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

✓ 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

Los Beneficios Privados y Sociales fueron negativos en la zafra 2025/26. A pesar de ello el complejo sojero realizó transferencias de U\$S 45 por tonelada de grano. Considerando 2,13 millones de ton de cosecha, el total de las transferencias alcanzó un monto de US\$ 96 millones.

MAP Cadena Soja 2025/26 (US\$ /t)	Costos			
	Ingresos	Insumos transables	Factores domésticos	Beneficios
Precios Privados	439	-363	-187	-111
Precios Sociales	453	-327	-192	-66
Efectos de divergencias	-14	-36	5	-45



U\$S 96 millones
-6% 24/25

Recursos que se transfieren

A pesar de la disminución de las tasas de interés, el aumento del valor de la renta y el bajo rinde provocaron un incremento de las transferencias por tonelada en relación a la zafra anterior

MAP Cadena Soja 2025/26 (US\$ /t)	Ingresos	Costos		Beneficios
		Insumos transables	Factores domésticos	
Precios Privados	439	-363	-187	-111
Precios Sociales	453	-327	-192	-66
Efectos de divergencias	-14	-36	5	-45
Efectos de divergencias	-3	-14	-9	-26

2025/26

2024/25

Comparativo	2023/24	2024/25	2025/26	variación
Dólar \$/US\$	38,8	42,0	39,7	-5%
Tasa local	6,6	5,7	5,4	-5%
Tasa SOFR	5,2	4,7	3,9	-16%
Valor de la tierra (US\$/ha)	6.654	7.303	7.884	8%
Arrendamiento (US\$/ha)	380	315	333	6%
Precio soja (US\$/t)	414	370	390	5%
Rendimiento soja promedio	2.412	2.832	1.701	-40%

Las transferencias de todo el sector agrícola primario (considerando todos los cultivos y solo el eslabón de chacra) alcanzaron a U\$S 30 por tonelada.

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

MAP Rotación 2025/26 (US\$ /t)	Costos			
	Ingresos	Insumos transables	Factores domésticos	Beneficios
Precios Privados	457	-356	-171	-70
Precios Sociales	463	-321	-183	-40
Efectos de divergencias	-6	-36	12	-30

La diversificación reduce riesgos y mejora resultados

CONTENIDO

1. Caracterización de la zafra 2025/26
2. Aspectos tecnológicos
3. Impactos agregados de la cadena
- 4. Perspectivas para la zafra 2026/27**

15°

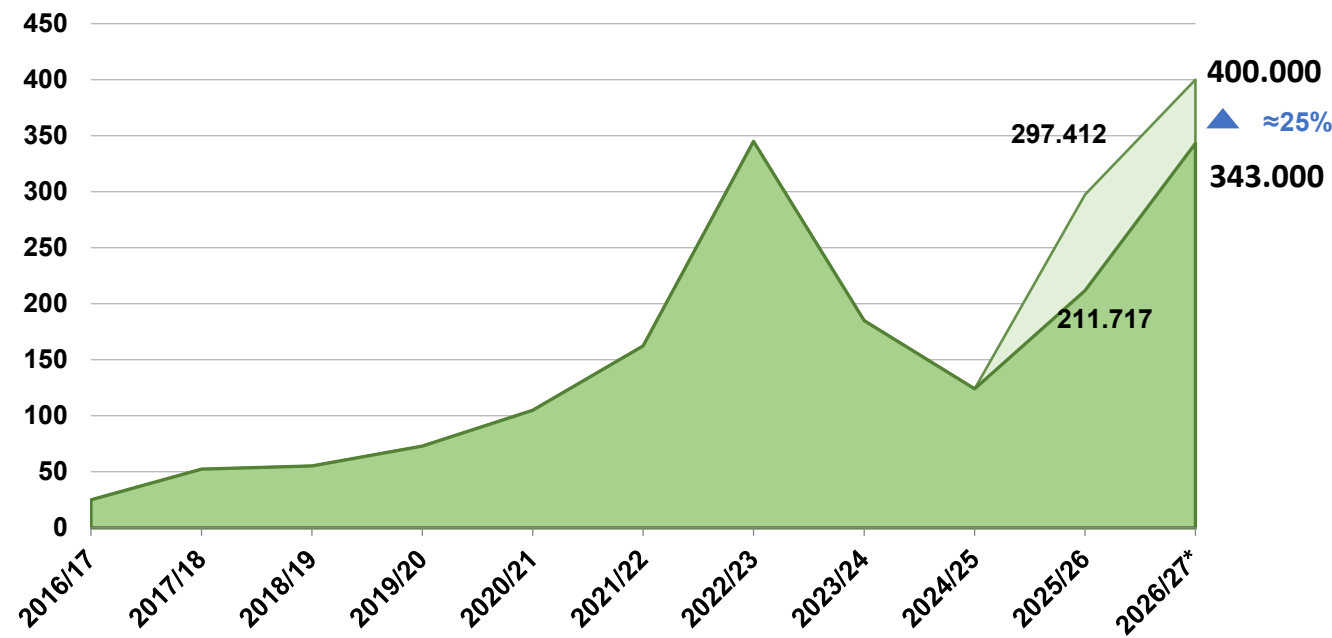
Encuentro Nacional de
la Mesa Tecnológica
de Oleaginosos

**LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR**



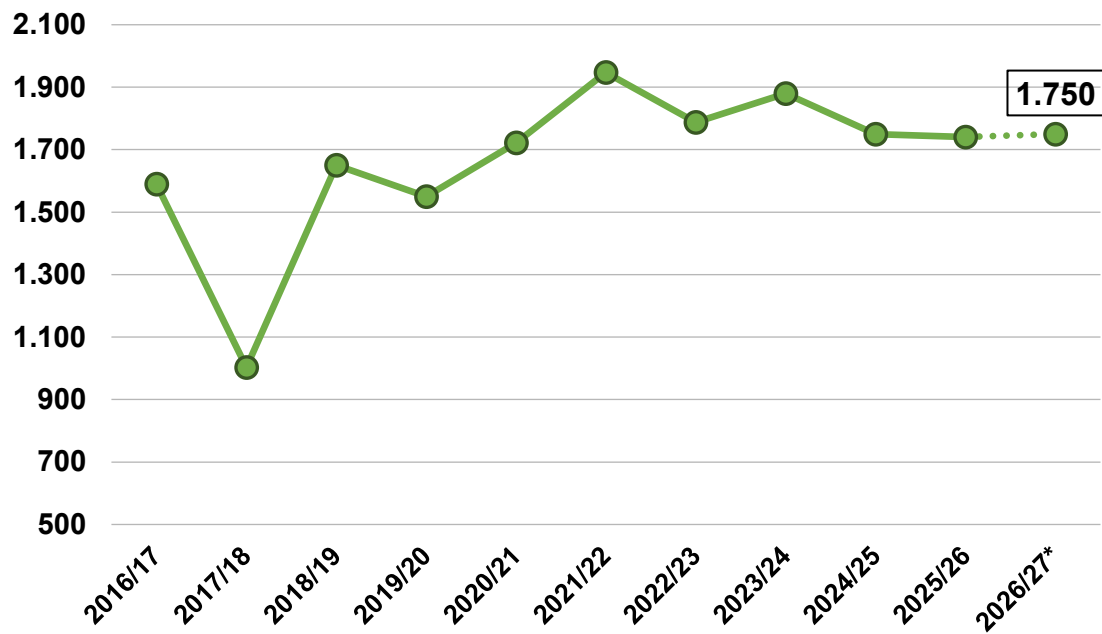
El área sembrada de colza y carinata en 2026 se estima en el rango de 343 a 400 mil ha de acuerdo a DIEA y URUPOV, lo que representa un importante aumento con respecto al invierno 2025. A pesar de la expansión a áreas fuera de la zona núcleo el buen estado de los cultivos no hacen esperable un cambio de los rendimientos.

Área sembrada de colza y carinata
miles de hectáreas



Fuente: DIEA, URUPOV

Rendimiento de colza
kilos/hectárea

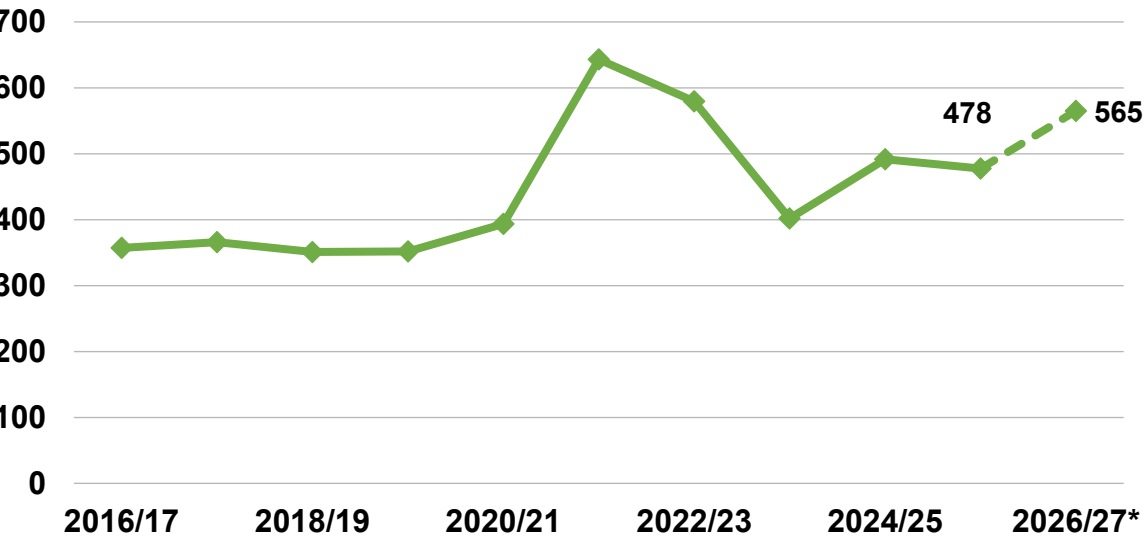


Fuente: Oleaginosos Uy

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/27), sería esperable para la zafra 2026 un precio superior y con costos también superiores a la zafra anterior, debido principalmente al aumento de los precios de los fertilizantes.

Colza - Precio promedio

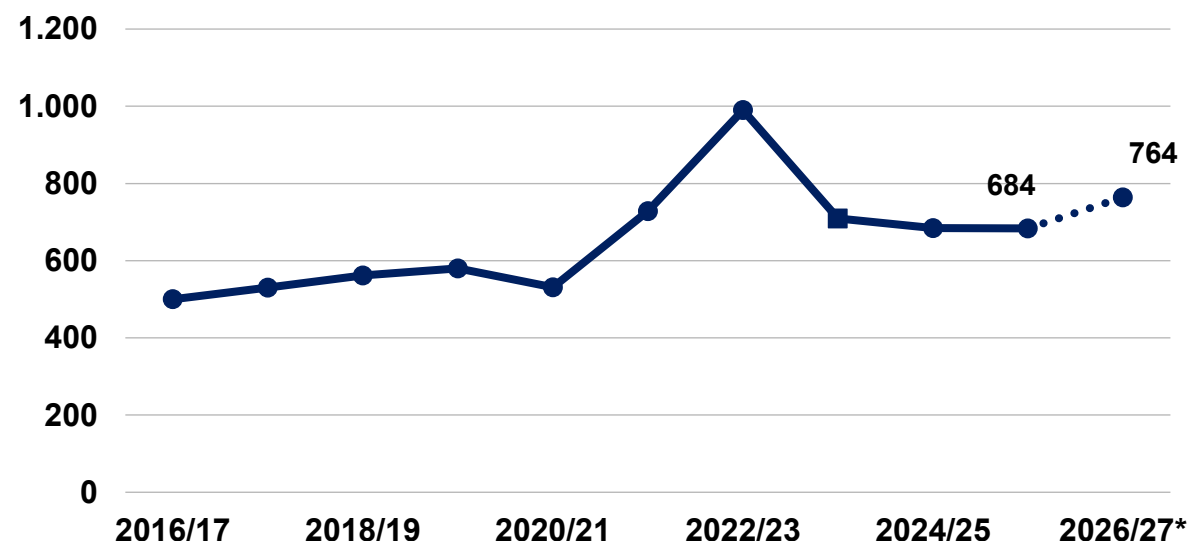
US\$/tonelada



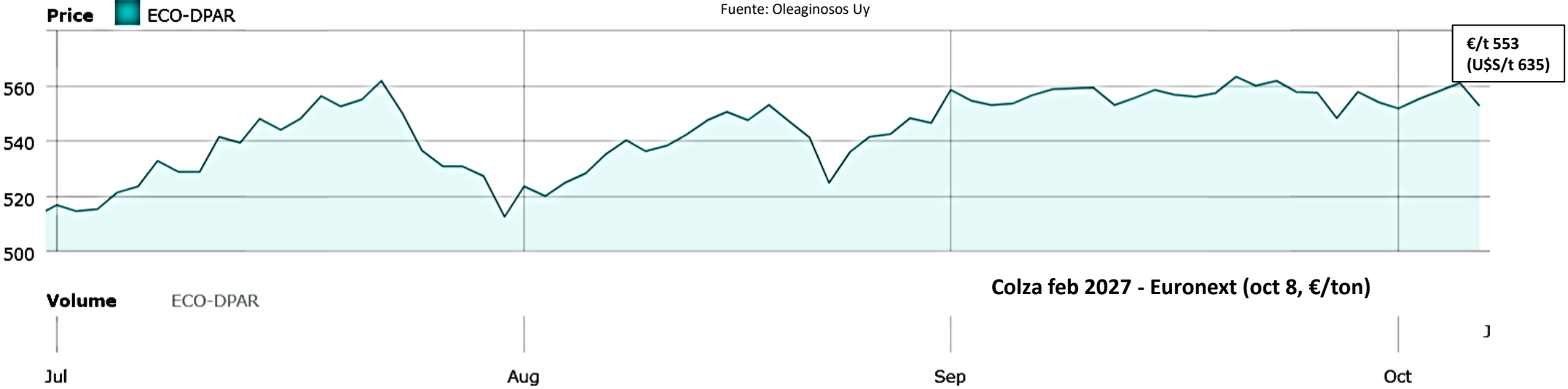
Fuente: Oleaginosos Uy

Colza y Carinata - Costos antes de renta de la tierra

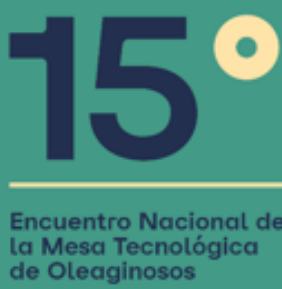
US\$/ha



Fuente: Oleaginosos Uy

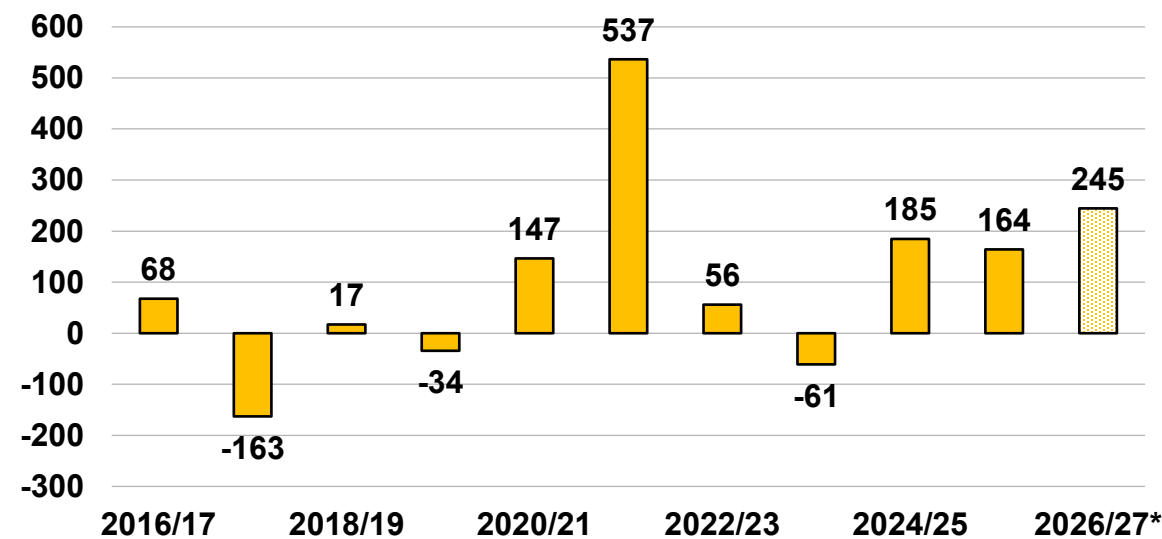


Colza feb 2027 - Euronext (oct 8, €/ton)



Los márgenes antes de renta con un rinde de 1.750 kg/ha, llegarían a valores un 49% superiores que la zafra 2025. Considerando los precios proyectados (U\$/t 565), el rinde de equilibrio antes de renta estaría cercano a los 1300 kg/ha.

Margen de la colza (ante de renta)
US\$/ha



Fuente: Oleaginosos Uy



Análisis de sensibilidad - Margen de la colza (antes de renta) Zafra 2026/27*

Rinde	Precio (US\$/ton)				
	Bajo 525	Bajo-M 545	Medio 565	Alto-M 585	Alto 605
Bajo (1250 kg/ha)	-40	-13	14	41	68
Bajo-M (1550 kg/ha)	67	98	129	160	191
Medio (1750 kg/ha)	175	210	245	280	315
Alto-M (1950 kg/ha)	282	321	360	399	438
Alto (2150 kg/ha)	389	432	475	518	561
Rinde de equilibrio (kg/ha)	1425	1373	1326	1281	1240

Fuente: Oleaginosos Uy



Encuentro Nacional de la Mesa Tecnológica de Oleaginosos

LAS OPORTUNIDADES DE LAS OLEAGINOSAS:
PRODUCCIÓN SOSTENIBLE PARA MERCADOS DE ALTO VALOR



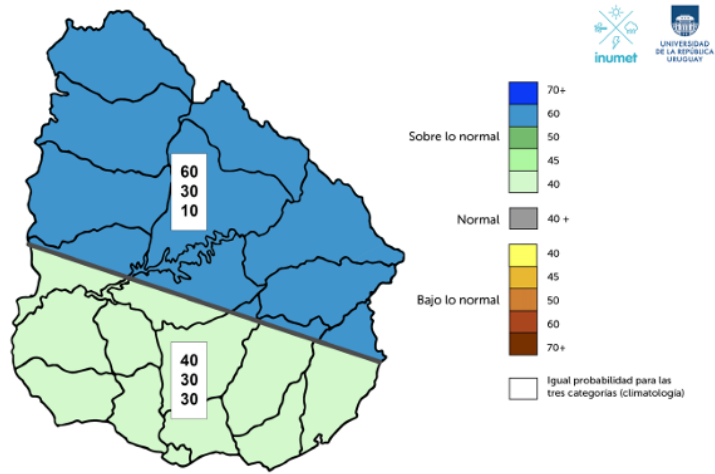


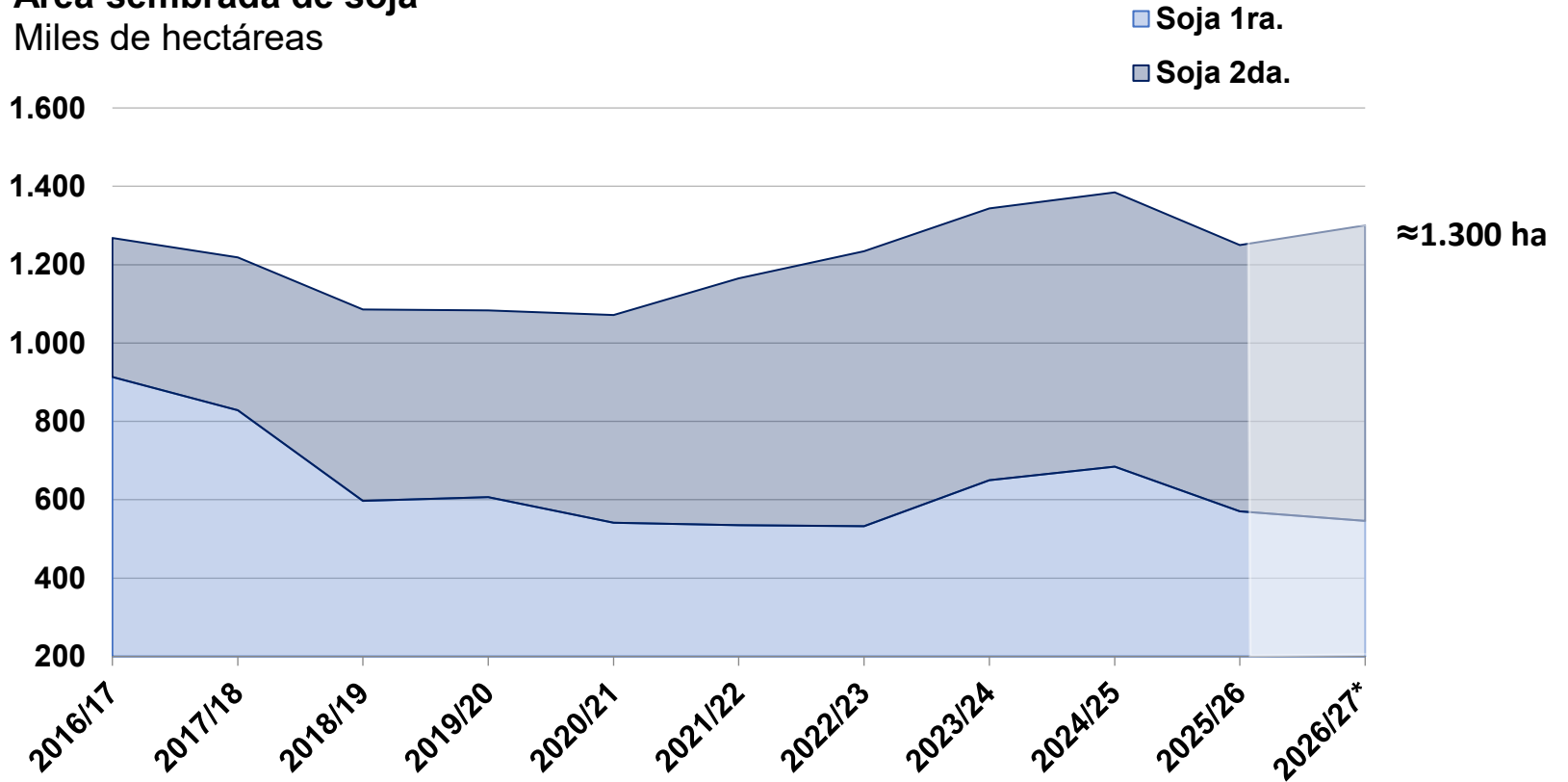
FIGURA 2
Probabilidades en porcentajes de los terciles de precipitación.
Meses: octubre – noviembre – diciembre de 2026.

Cultivo	2025	2026
Trigo	283.651	268.540
Cebada	153.653	184.898
Colza + Carinata	211.717	343.153
Otros	29.428	29.121
Total	678.448	852.712 +26%

Con perspectivas favorables (precio, pronósticos climáticos e importante área de invierno 2026), pero fuerte competencia del maíz por la demanda ganadera, el área esperable de siembra de soja para 2026/27 podría resultar en un cifra levemente superior a la zafra anterior y con mayor proporción de soja de 2da.

Area sembrada de soja

Miles de hectáreas

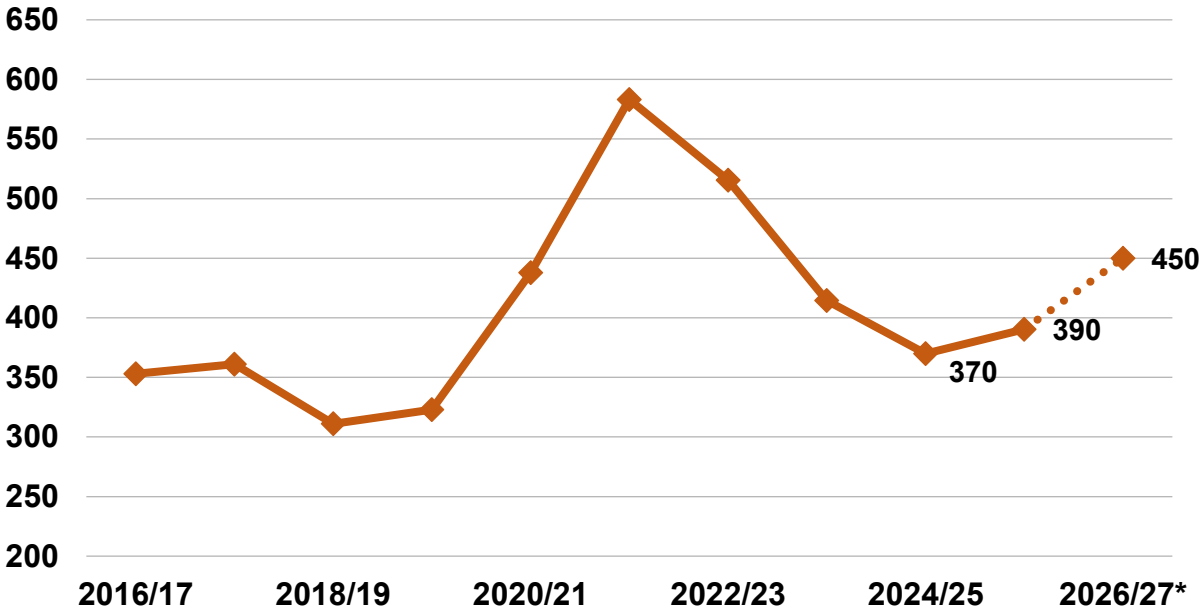


Los precios para la zafra 2026/27, presentarían valores superiores a la zafra anterior, en el entorno de U\$S/ton 450 a 470 al productor, dependiendo de la dinámica de comercialización.



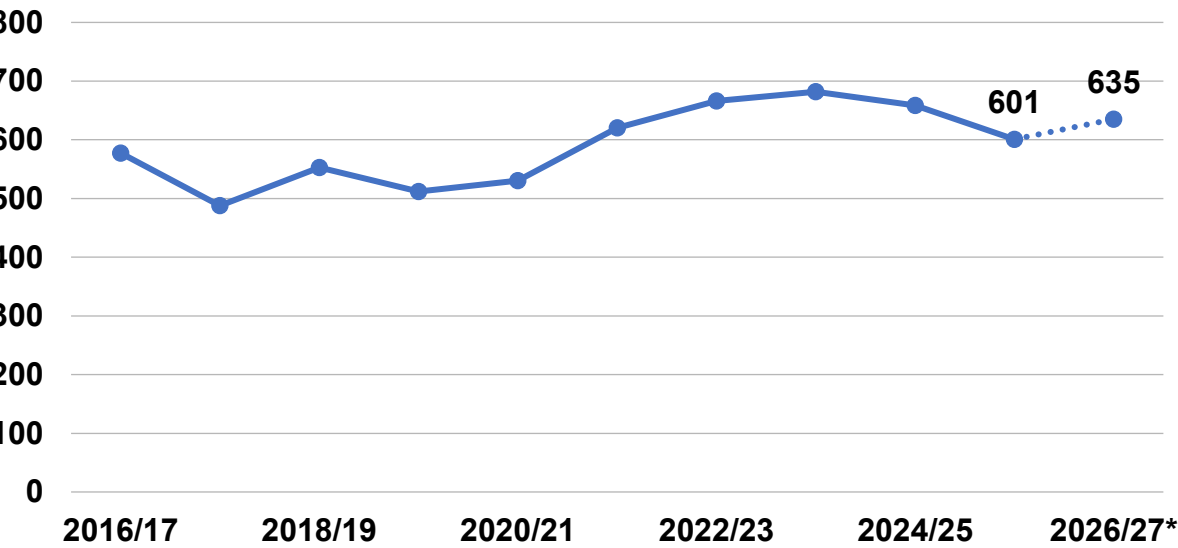
Soja FOB mayo 2027 - CBOT (oct 8, U\$S cents/ton)

Precio de la soja
U\$S / tonelada



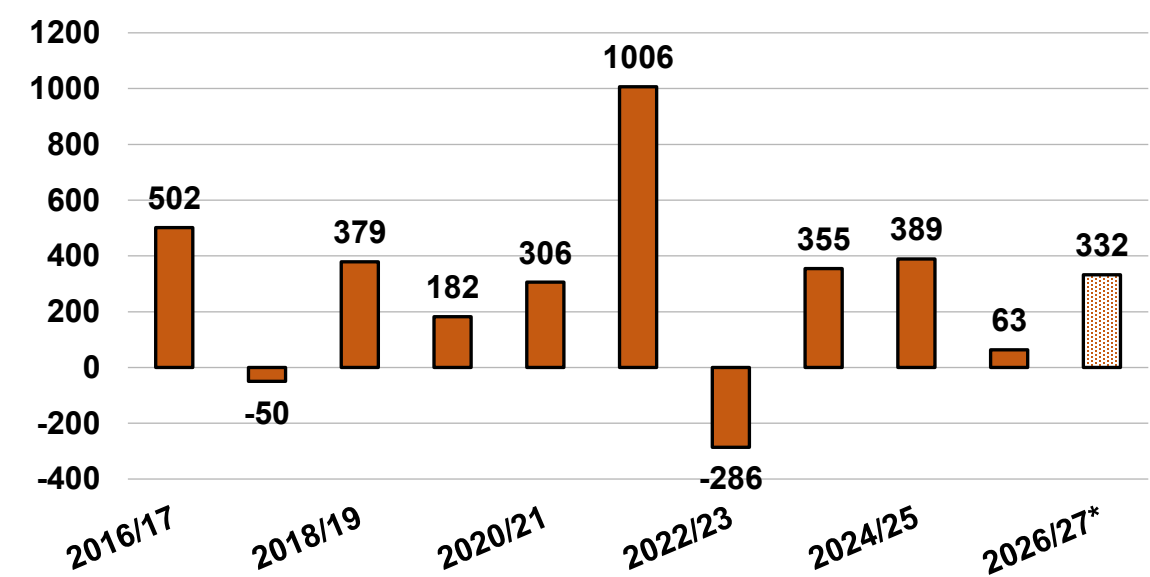
*Soja FAS, nueva zafra 2026/27 – Local (oct 8, U\$S/ton)

Costo prom. de la soja (1ra. y 2da.)
(antes de la renta)
US\$/ha



Con rindes iguales al promedio de las últimas 5 zafras (2.150 kg/ha) y costos levemente superiores, el margen promedio sería de US\$/ha 332. A los precios proyectados (US\$/t 450), el rinde de equilibrio antes de renta estaría cercano a los 1.400 kg/ha.

Margen prom. de la soja (1ra. y 2da.)
(antes de la renta)
US\$/ha



Análisis de sensibilidad - Margen de la soja (antes de renta) Zafra 2026/27*

Rinde	Precio (US\$/ton)				
	Bajo	Bajo-M	Medio	Alto-M	Alto
	410	430	450	470	490
Bajo (1550 kg/ha)	0	31	62	93	124
Bajo-M (1850 kg/ha)	123	160	197	234	271
Medio (2150 kg/ha)	246	289	332	375	418
Alto-M (2450 kg/ha)	369	418	467	516	565
Alto (2750 kg/ha)	492	547	602	657	712
Rinde de equilibrio (kg/ha)	1549	1477	1411	1351	1296

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

Consideraciones Finales

- En la zafra 2025/2026 el volumen de producción de **soja** fue 46% inferior al alcanzado en la zafra previa como consecuencia de los bajos rendimientos. La mejora en el precio promedio amortiguó la caída en el valor total del grano exportado hasta el momento (-37%).
- Los rindes promedio de **soja** estuvieron entre los 3 más bajos de la pasada década, con una brecha cercana a los 90 kg/ha entre soja 1ra y 2da.
- El cultivo de **colza** incrementó sustancialmente su área de siembra en 2025/26. Con rendimiento y costos de producción similares a la pasada zafra, el menor margen estuvo determinado por una leve caída en el precio promedio.
- Con una demanda incrementada de harinas proteicas desde el sector ganadero, la industria alcanzaría el mayor volumen de molienda de oleaginosos de los últimos años con 355 mil toneladas.
- Aun con Beneficios Privados negativos la cadena sojera transfirió recursos al resto de la economía por un monto de US\$ 96 millones, 6% menos que en el ejercicio anterior. Se verificó una importante caída en el valor agregado registrado durante la zafra 2025/26, y una disminución de su contribución al PBI nacional (0,8 %).
- De registrarse rendimientos similares al promedio histórico, para la **soja 26/27** con precios mayores y costos levemente superiores, se esperarían márgenes sustancialmente mayores y con capacidad para cubrir el costo actual de renta.
- El sector mantiene una fuerte dinámica a pesar de las dificultades para disminuir la variabilidad interanual de los rendimientos de soja. El escenario climático inmediato se presenta ambiguo, con oportunidades para los cultivos de verano, pero con desafíos en momentos de siembra y cosecha que pueden condicionar los resultados.

Sponsors ORO



Sponsors PLATA



Apoyo Institucional



Media Partners



Organizan



Evento declarado de interés nacional y ministerial

