



Bolsa de Cereales

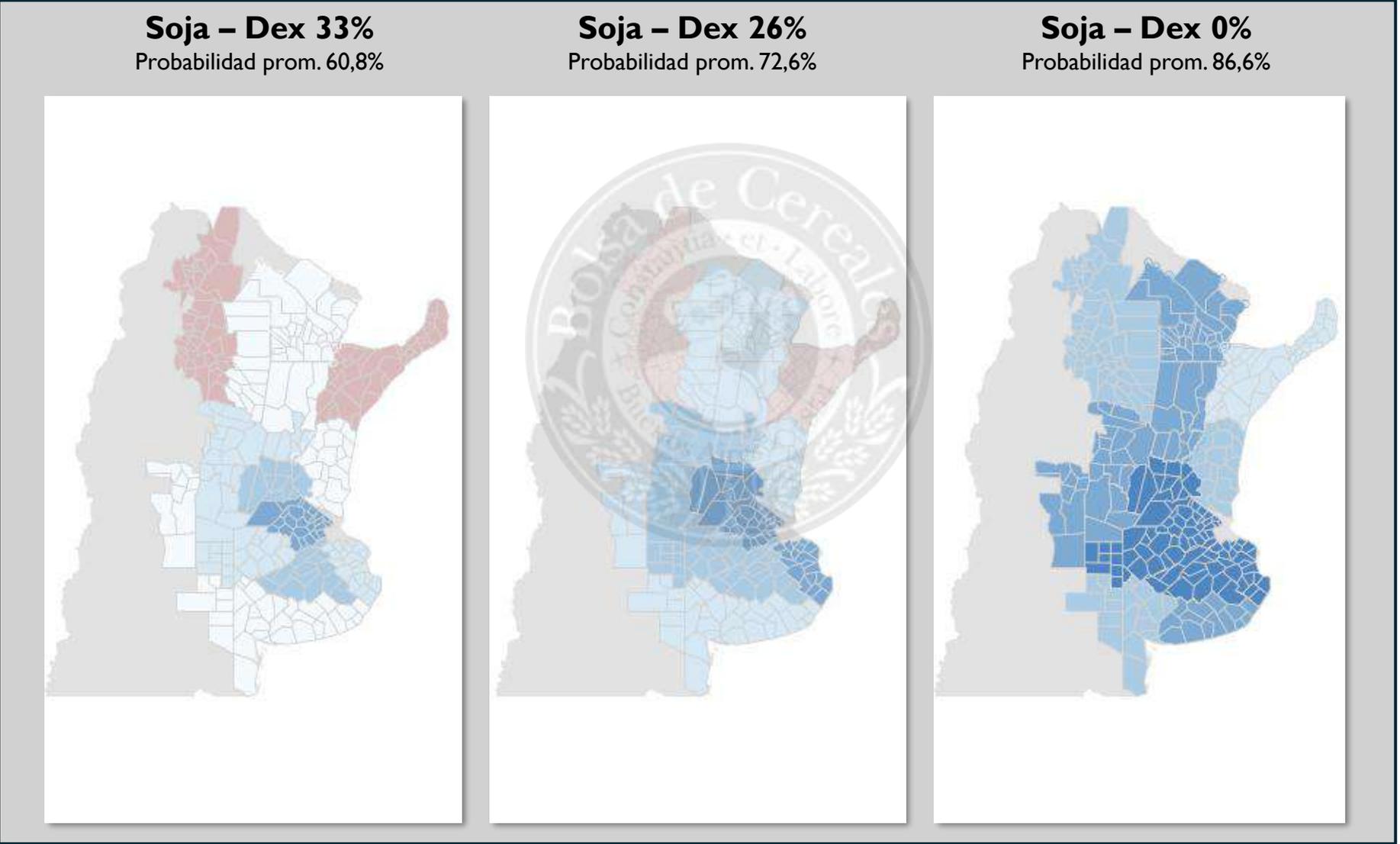
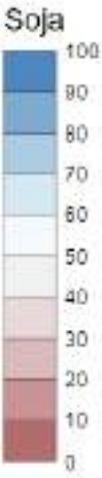
Reducción Derechos de Exportación Proyecciones Preliminares

Gerencia de Estudios Económicos

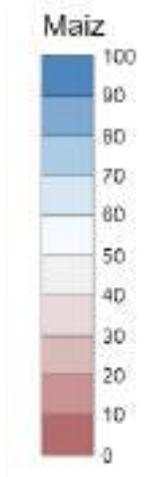
Buenos Aires, 30 de Julio 2025



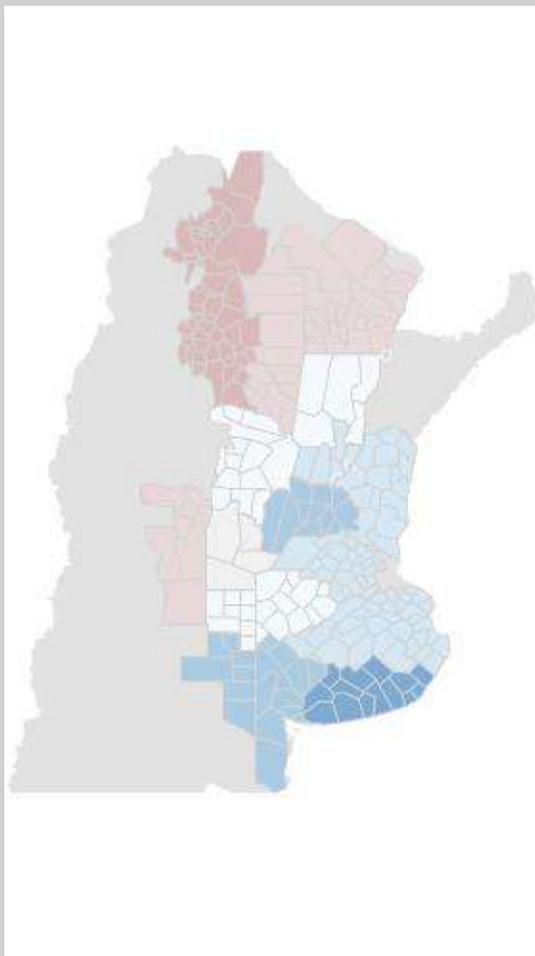
Probabilidad de recuperar costos



Probabilidad de recuperar costos



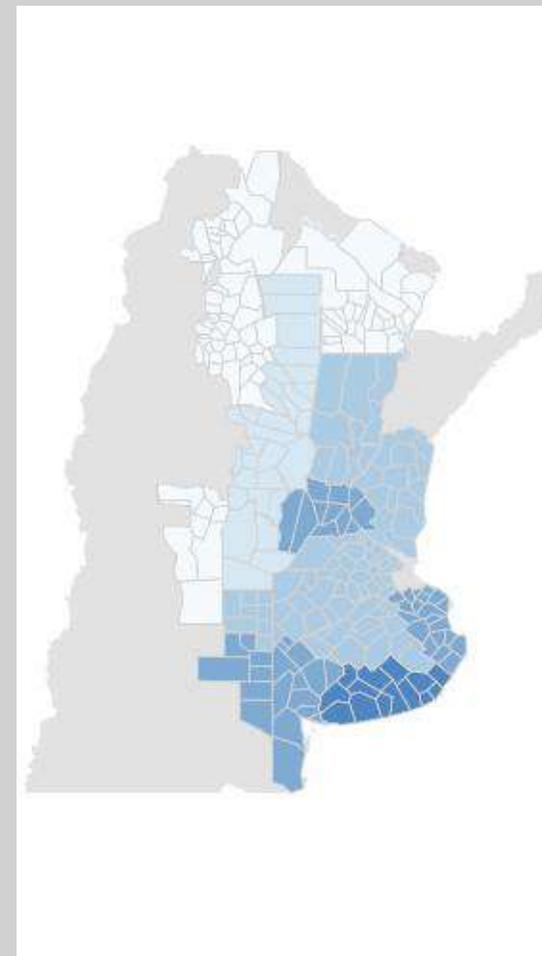
Maíz – Dex 12%
Probabilidad prom. 53,5%



Maíz – Dex 9,5%
Probabilidad prom. 58,9%



Maíz – Dex 0%
Probabilidad prom. 71,3%



Valor Exportaciones Cereales y Oleaginosas (MUSD)



MAIZ 2025/26		COSTO POR TN		
US\$/ha	RINDE QQ/HA	80	90	100
78	LABRANZAS + FUMIGADAS	10	9	8
156	SEMILLA	19	17	16
260	AGROQUIMICOS + FERTILIZ.	33	29	26
86	COSECHA	10	10	10
165	ESTRUCTURA (1)	21	18	17
63	IMPUESTOS VARIOS (2)	8	7	6
454	COMERCIALIZACION (3)	57	57	57
1262	SUB TOTAL COSTO	157	147	139
475	COSTO FACTOR TIERRA (4)	59	53	48
1737	COSTO TOTAL	216	199	186
PRECIO FAS a cosecha US\$/TN		174	174	174
RESULT.PRODUCTOR US\$/TN		-42	-25	-12
RETENCIONES (*) US\$/TN		24	24	24

TRIGO 2025/26		COSTO POR TN		
US\$/ha	RINDE QQ/HA	30	35	40
98	LABRANZAS + FUMIGADAS	33	28	24
62	SEMILLA	21	18	16
254	AGROQUIMICOS + FERTILIZ.	85	73	63
71	COSECHA	20	20	20
83	ESTRUCTURA (1)	28	24	21
31	IMPUESTOS VARIOS (2)	10	9	8
142	COMERCIALIZACION (3)	41	41	41
741	SUB TOTAL COSTO	237	212	193
280	COSTO FACTOR TIERRA (4)	93	80	70
1021	COSTO TOTAL	330	292	263
PRECIO FAS a cosecha US\$/TN		206	206	206
RESULT.PRODUCTOR US\$/TN		-124	-86	-57
RETENCIONES (*) US\$/TN		22	22	22

SOJA de 1a 2025/26		COSTO POR TN		
US\$/ha	RINDE QQ/HA	30	35	40
113	LABRANZAS + FUMIGADAS	38	32	28
56	SEMILLA	19	16	14
163	AGROQUIMICOS + FERTILIZ.	54	47	41
97	COSECHA	28	28	28
165	ESTRUCTURA (1)	55	47	41
63	IMPUESTOS VARIOS (2)	21	18	16
221	COMERCIALIZACION (3)	63	63	63
878	SUB TOTAL COSTO	277	251	231
475	COSTO FACTOR TIERRA (4)	158	136	119
1353	COSTO TOTAL	436	387	350
PRECIO FAS a cosecha US\$/TN		283	283	283
RESULT.PRODUCTOR US\$/TN		-153	-104	-67
RETENCIONES (*) US\$/TN		127	127	127

SOJA de 2a 2025/26		COSTO POR TN		
US\$/ha	RINDE QQ/HA	16	20	23
87	LABRANZAS + FUMIGADAS	54	44	38
64	SEMILLA	40	32	28
54	AGROQUIMICOS + FERTILIZ.	34	27	23
58	COSECHA	25	25	25
83	ESTRUCTURA (1)	52	41	36
31	IMPUESTOS VARIOS (2)	20	16	14
126	COMERCIALIZACION (3)	55	55	55
502	SUB TOTAL COSTO	279	239	218
238	COSTO FACTOR TIERRA (4)	148	119	103
740	COSTO TOTAL	427	358	322
PRECIO FAS a cosecha US\$/TN		283	283	283
RESULT.PRODUCTOR US\$/TN		-144	-75	-39
RETENCIONES (*) US\$/TN		127	127	127

Escenarios de reducción de Derechos de Exportación

Escenarios	Detalles
Base	<ul style="list-style-type: none"> • Trigo y Cebada 9,5% para 25/26 • Resto de los cultivos vuelven a alícuota previa.
Dex	<p>Baja permanente de las alícuotas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Soja a 26% • Girasol 5,5% • Cereales 9,5%

- Implica una modelización conservadora de los resultados al asumir sólo una proporción de la mejora potencial existente.

- Se lo supone una hipótesis de mínima dados:
 - Probabilidad de mayor uso de mejores paquetes tecnológicos
 - Ingreso de stocks al circuito comercial dados los nuevos incentivos.

Tecnología:

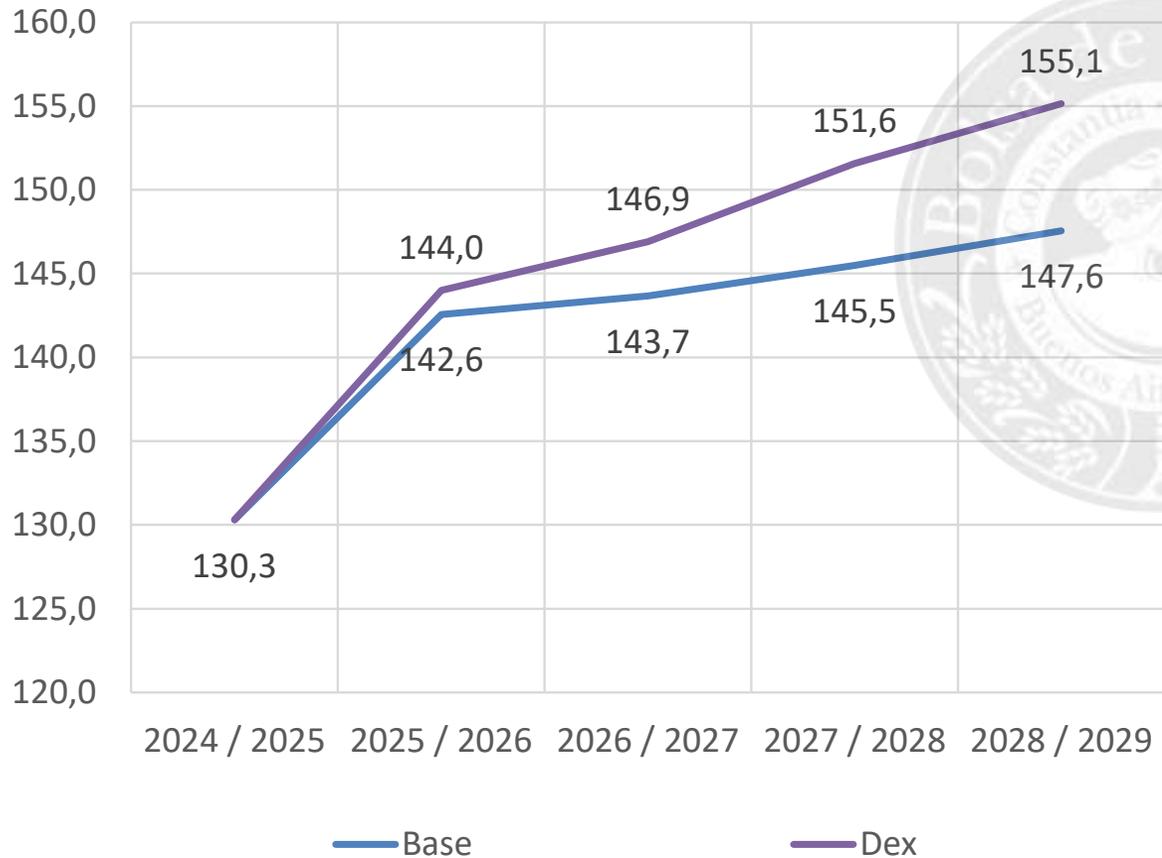
Mediano plazo: Cierre de brechas entre productores* (gradual a 27/28).

Largo plazo: Rendimiento potencial alcanzable* (GYGA) (a 28/29 un 60% del efecto).

* Proporcional a la reducción de dex

Escenarios de Producción proyectada

Producción de Cereales y Oleaginosas (m.ton.)

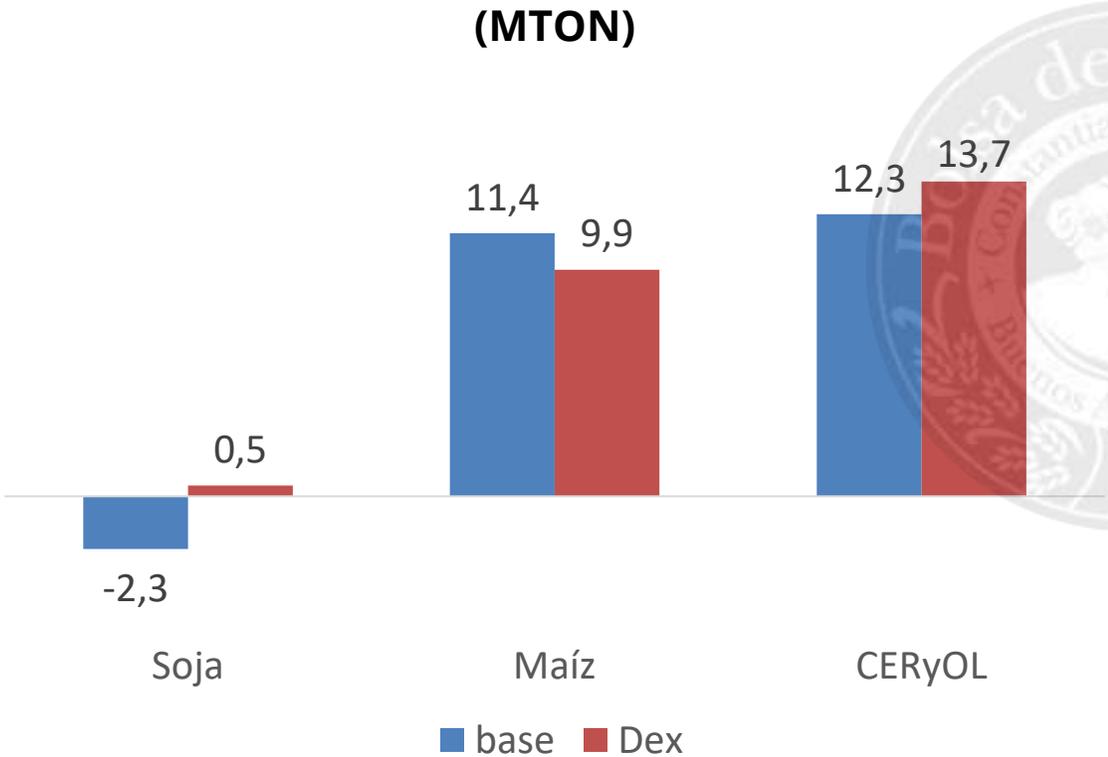


- El ritmo de la adopción tecnológica crece en función del nivel de reducción de los Dex.
- La producción alcanzaría casi 155 millones de toneladas en 2028/29.
 - (+ 7,6 MTON vs base)

Producción – Escenario DEX Corto Plazo (25/26)



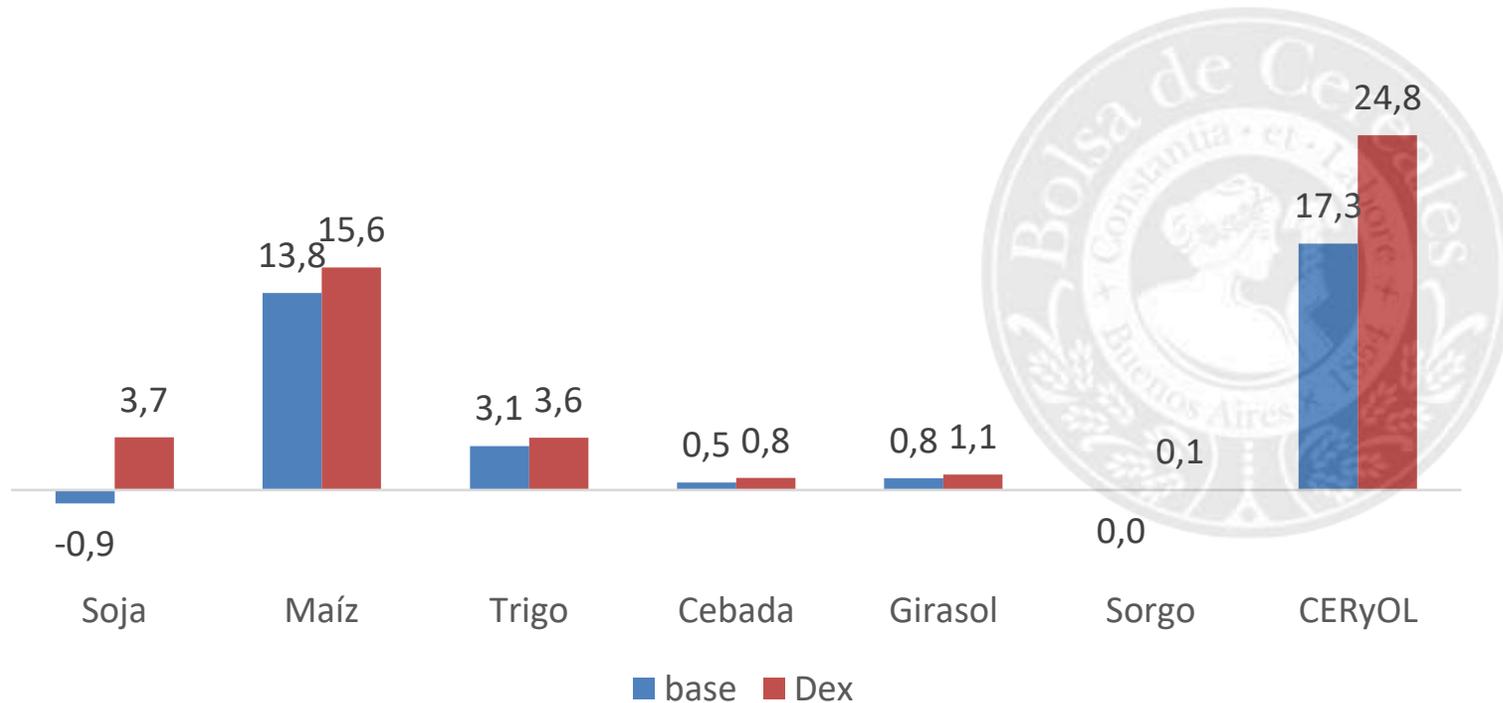
Producción escenario DEX 25/26 vs 24/25 (MTON)



- Soja pasa de caer a incrementarse
 - (+2,7 MTON vs base)
- Maíz muestra menor crecimiento.
 - (-1,6 MTON)

Producción – Escenario DEX Mediano Plazo (28/29)

Producción escenario DEX 28/29 vs 24/25 (MTON)



- Soja
 - +4.6 MTON
- Maíz:
 - +1.8 MTON

Escenario DEX acumulado

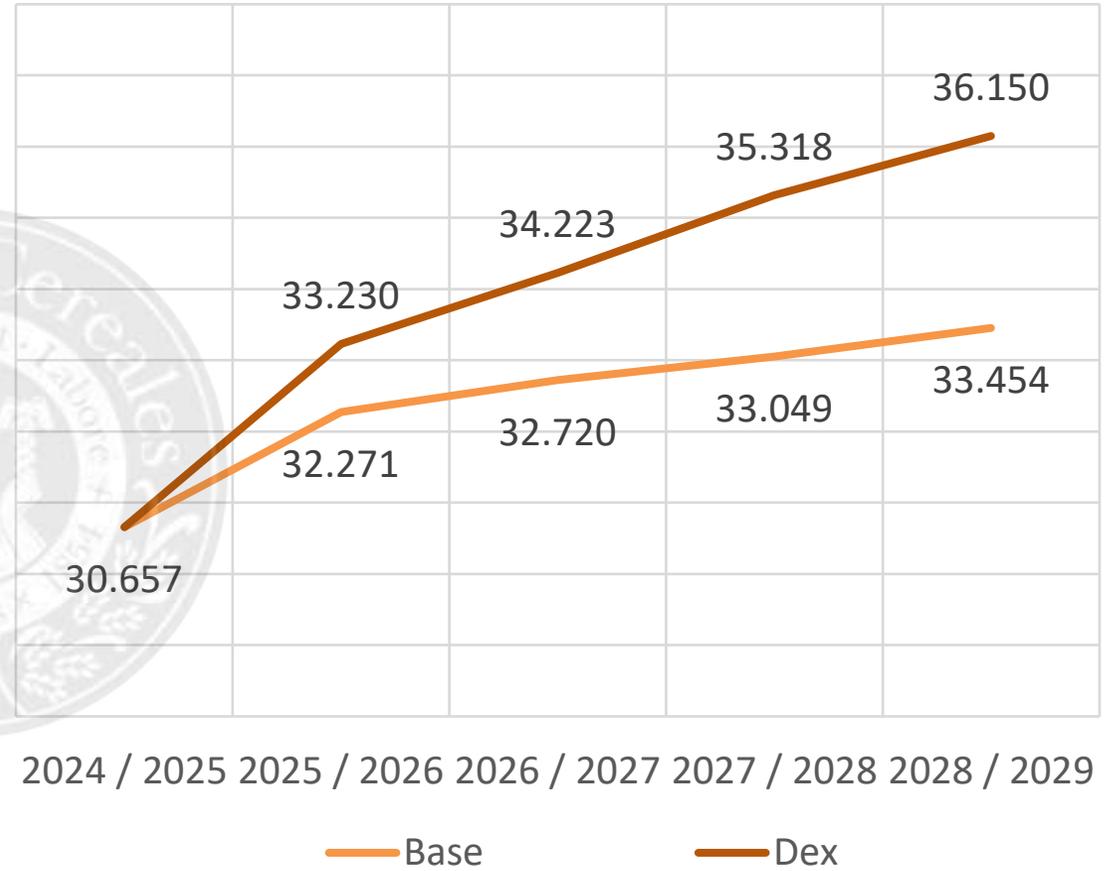
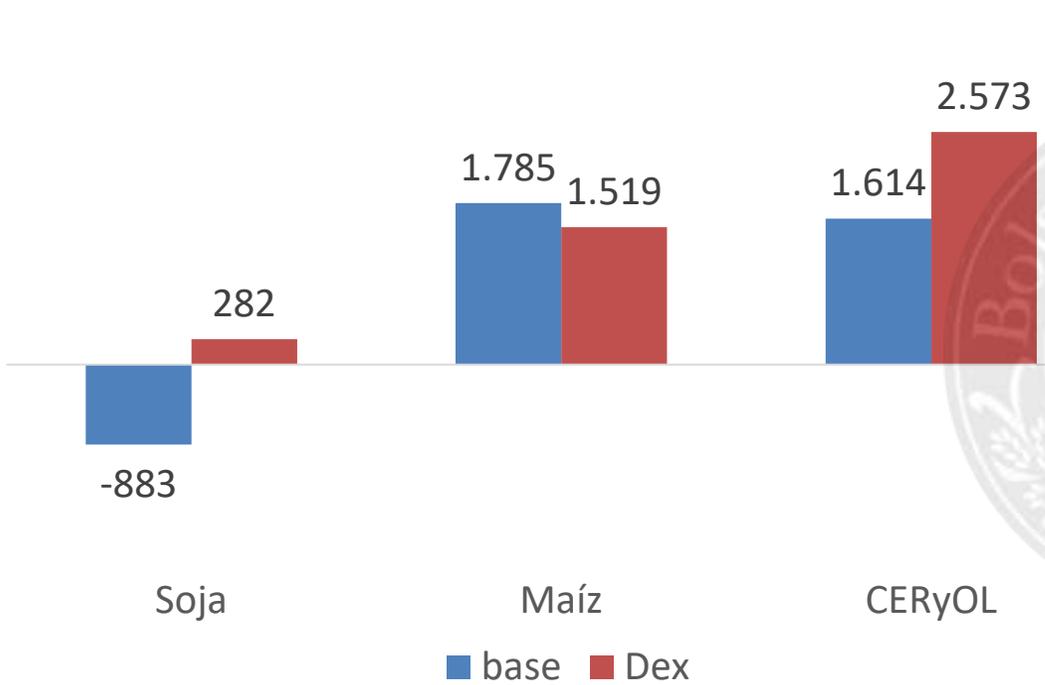
- +1,4 MTON a 25/26
- +7.6 MTON a 28/29

En el mediano plazo la tecnología mejora los rendimientos.

Valor Exportaciones Cereales y Oleaginosas (MUSD)



Exportaciones escenario DEX 25/26 vs 24/25 (MUSD)



Todo los años muestran impacto positivo en valor exportado.

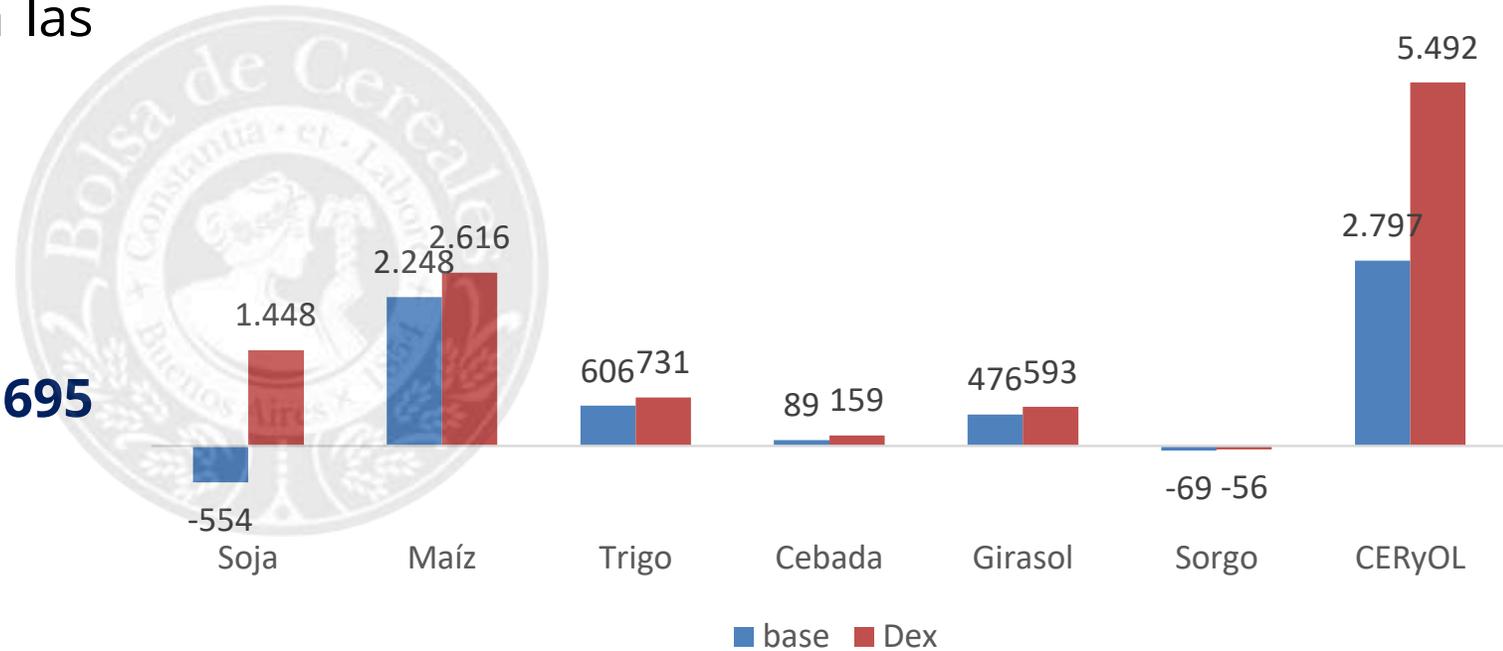
Valor Exportaciones Cereales y Oleaginosas (MUSD)

Este impacto **se incrementa en el tiempo** a medida que se materializan las mejoras en productividad.

- Complejo Soja: hasta +2.002 MUSD
- Complejo Maíz: hasta +369 MUSD

Exportaciones totales: hasta +2.695 MUSD hacia 28/29 vs base.

Exportaciones escenario DEX 28/29 vs 24/25 (MUSD)





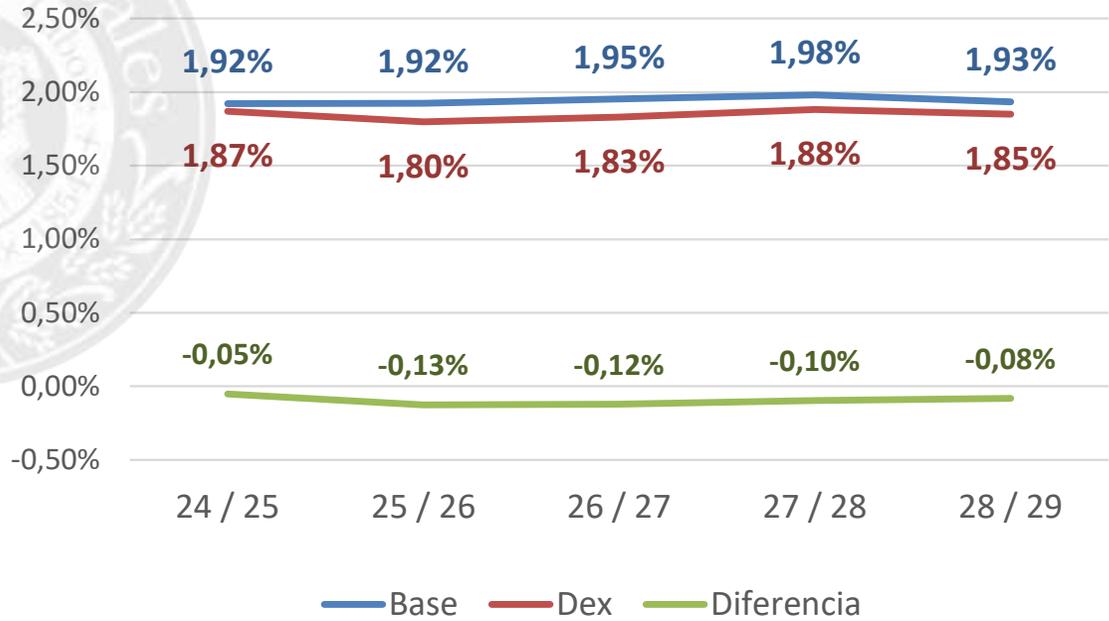
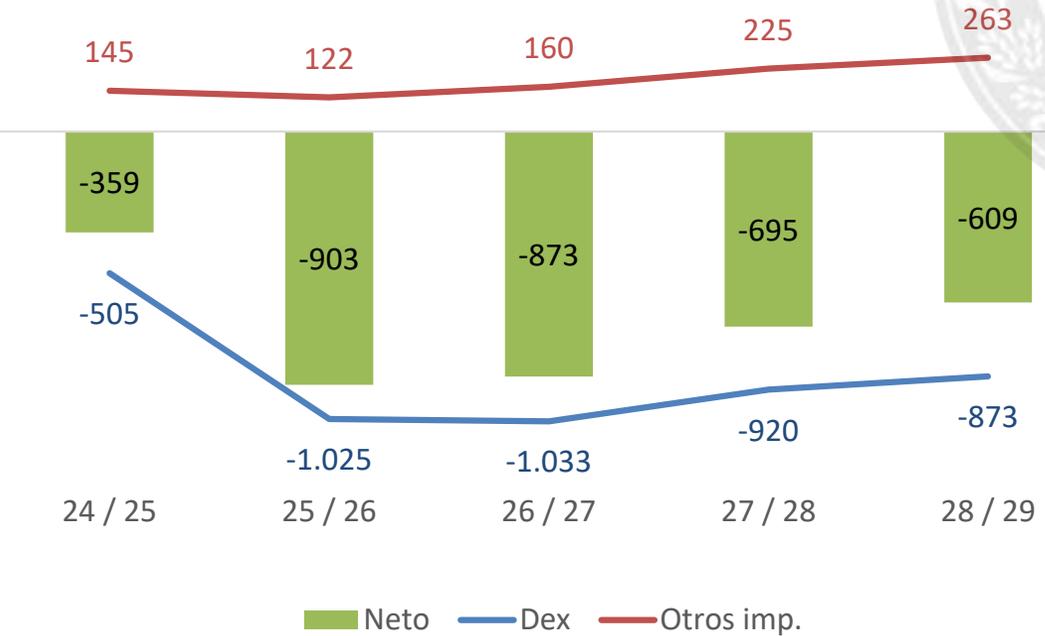
Escenarios de reducción de Derechos de Exportación

Corto plazo (24/25)

- El impacto en derechos de exportación, a corto plazo (24/25), se estima en **-505 MUSD**.
- La producción ya está determinada, pero existe un recupero vía otros impuestos por el mayor ingreso del productor, de **+145 MUSD**.
- El impacto neto resulta de **-353 MUSD o -0,05%** del PBI.

Mediano plazo (28/29)

- Las mejoras en la producción incrementan la compensación del impacto fiscal vía otros impuestos.
- Esta alcanzaría **+263 MUSD**, vs. **-873 MUSD** por Dex
- El impacto neto resulta de 609 MUSD o 0,08% del PBI.**



**No se considera el ingreso de stocks al mercado.
Atenuaría el costo fiscal.**



Bolsa de Cereales

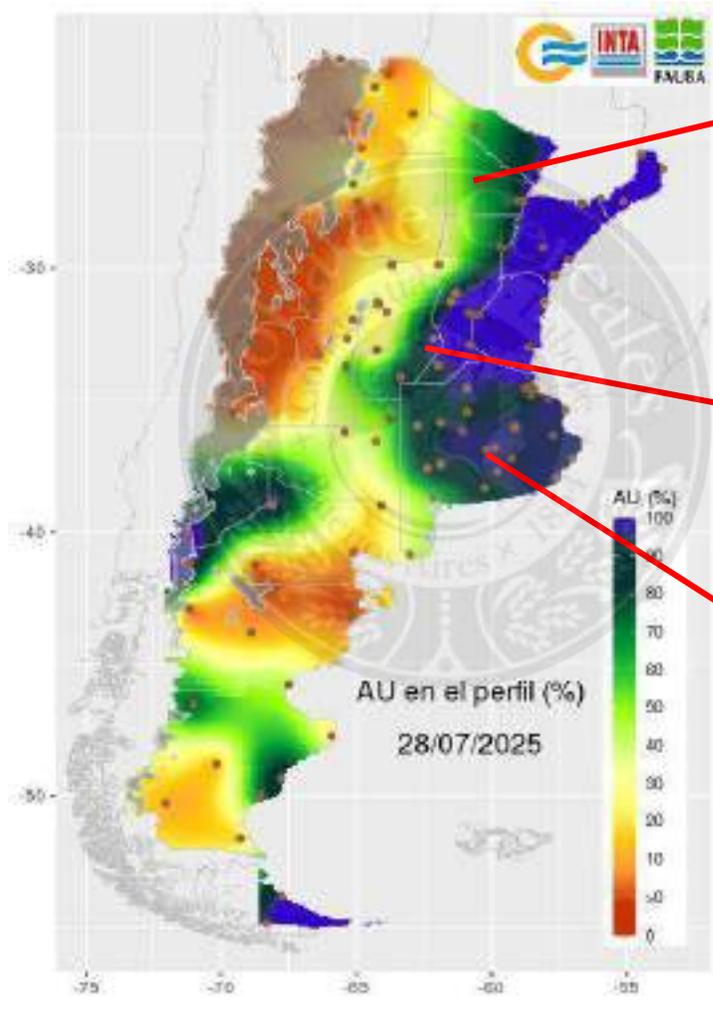
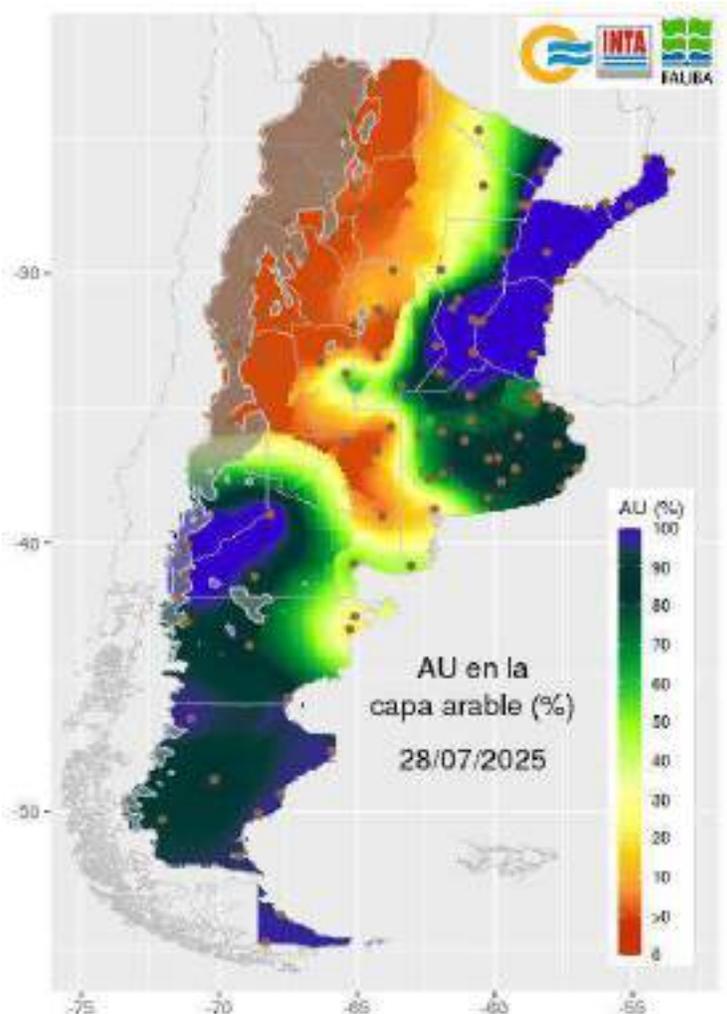
Informe de situación agrícola **Campaña Fina 2025/2026** **Campaña Gruesa 2024/25**

Gerencia de Estudios Económicos

Buenos Aires, 30 de Julio 2025

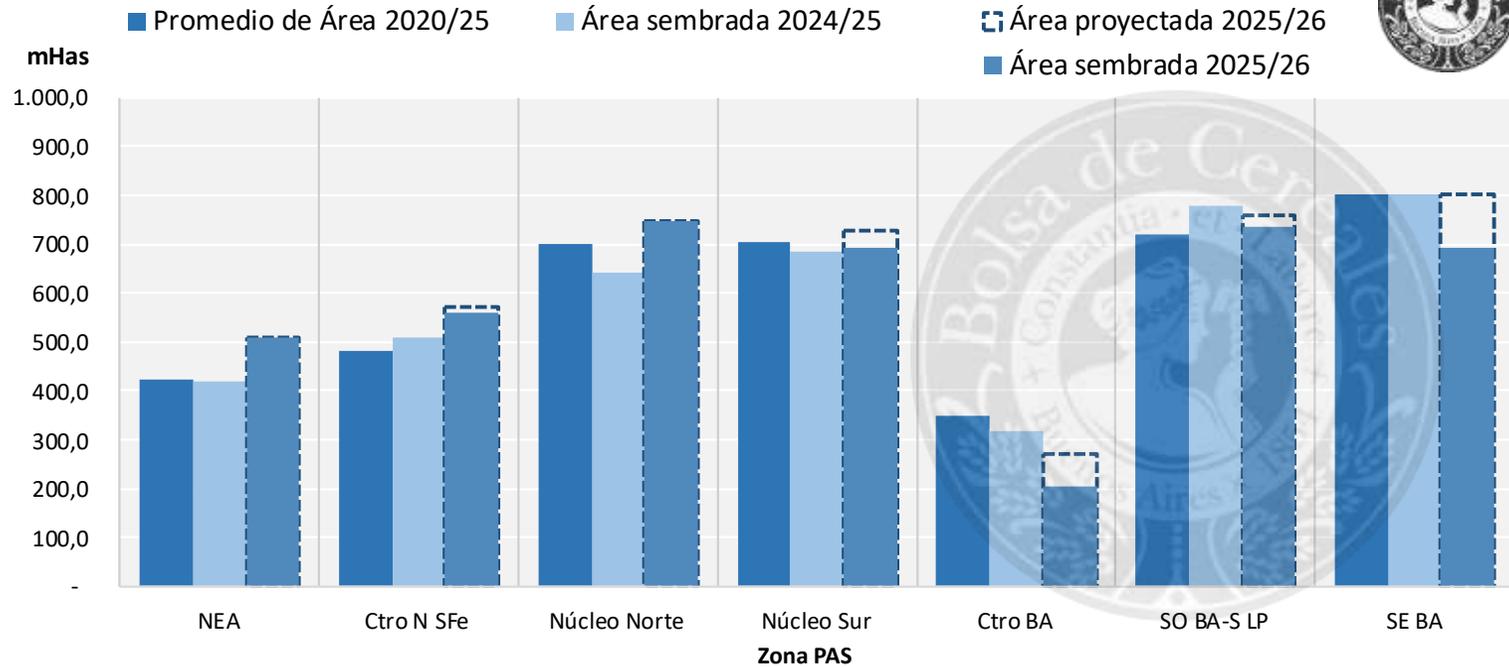


Reservas hídricas



Trigo: Avance de Siembra

TRIGO: EVOLUCIÓN DE ÁREA SEMBRADA REGIONAL

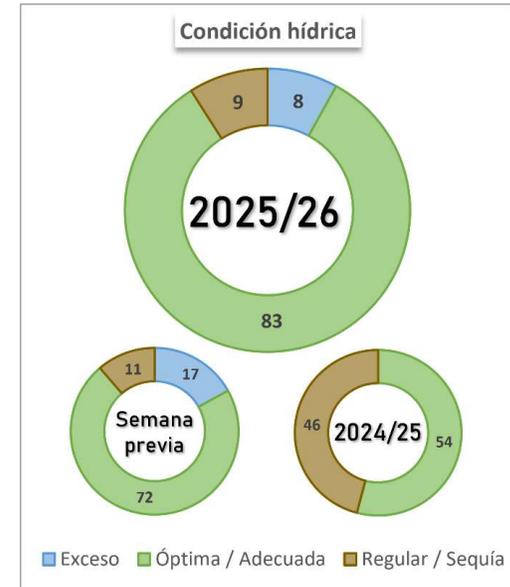
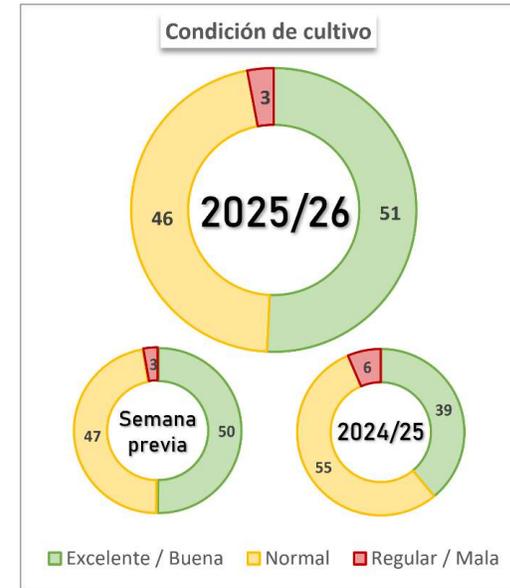


Fuente: Depto. de Estimaciones Agrícolas- Bolsa de Cereales

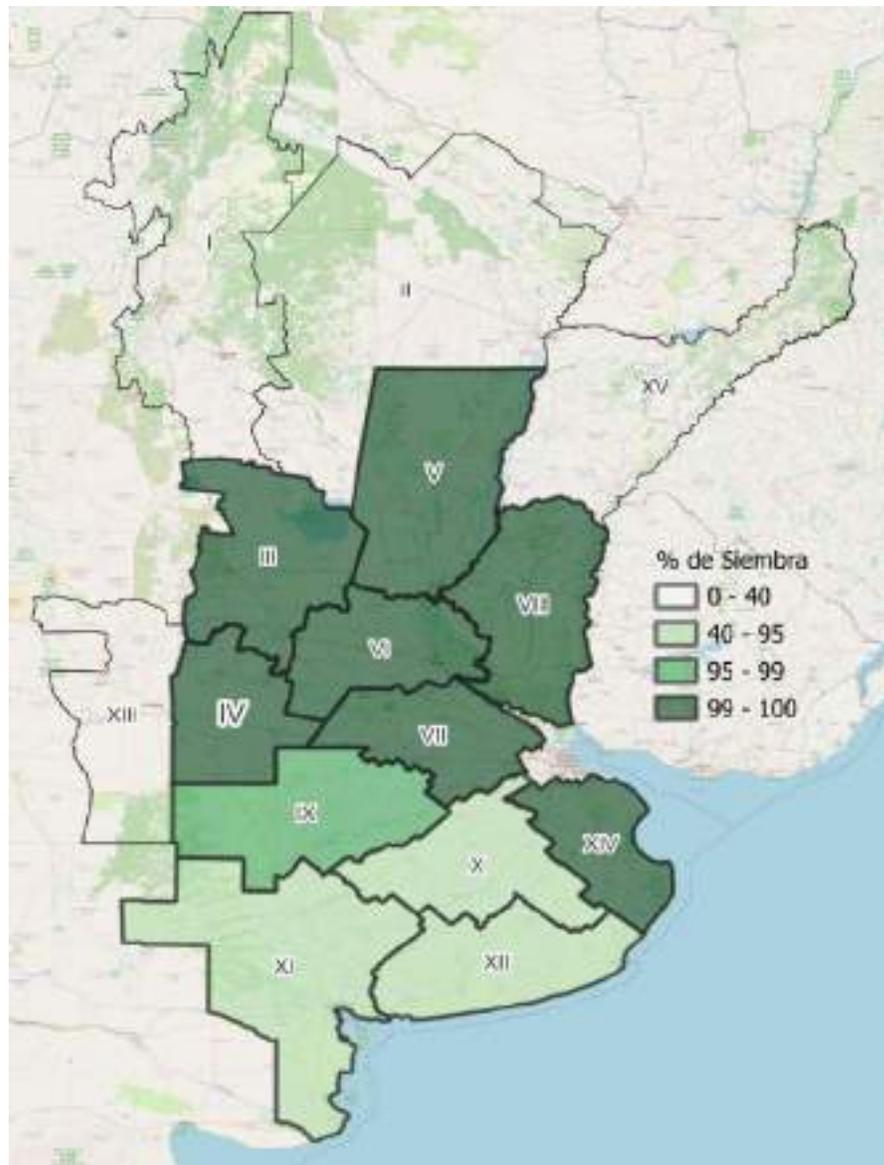
Datos al 23/07/2025

Área
6,7 MTn

Avance de Siembra
95,9 %



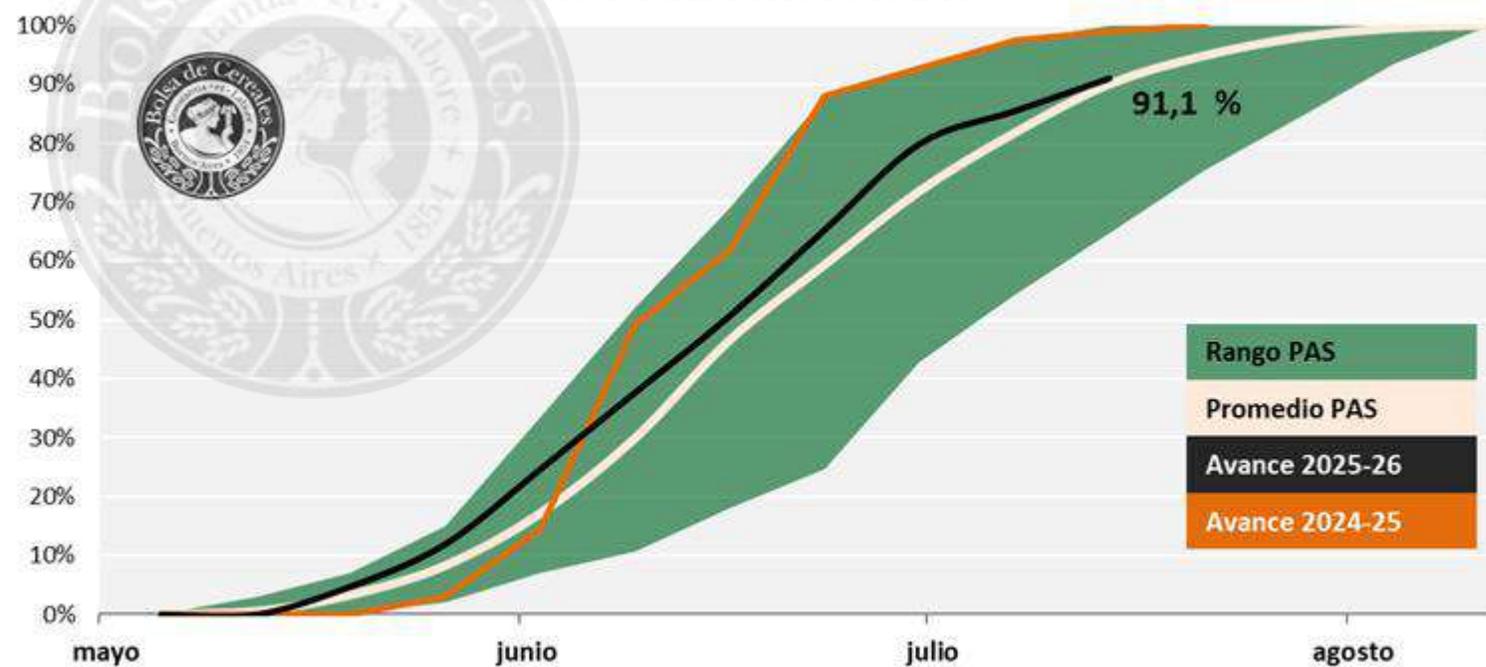
Cebada: Avance de Siembra



Área
1,3 MTn

Datos al 23/07/2025

SIEMBRA DE CEBADA: PROGRESO NACIONAL



Fuente: Depto. de Estimaciones Agrícolas - Bolsa de Cereales



Girasol



- Mejores reservas hídricas impulsan la intención de recuperar hectáreas en el centro y norte del área agrícola.

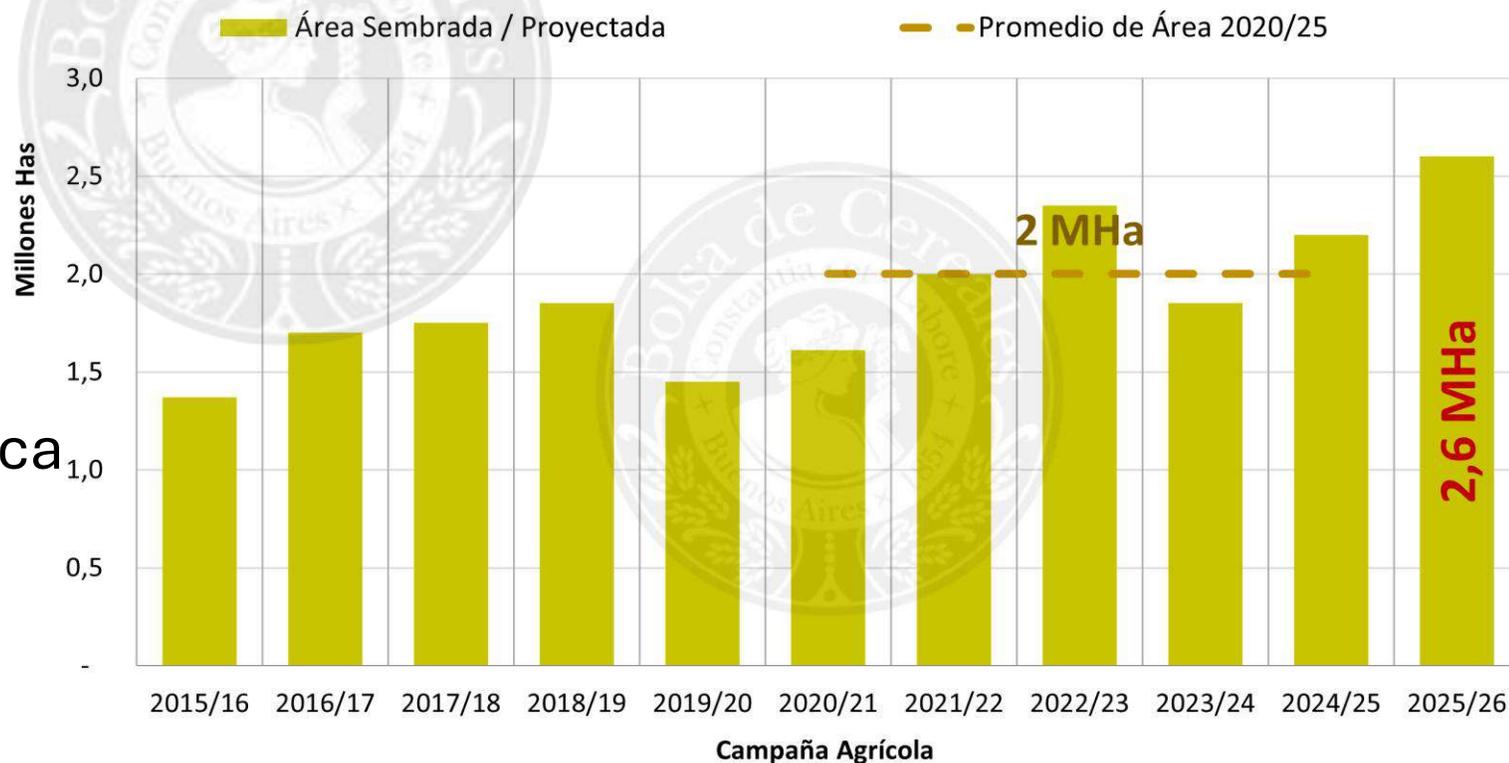


- Buenos resultados durante el ciclo previo, permiten sostener el área en el centro y oeste del área agrícola.



- Incertidumbre debido al escenario climático en el sur del área agrícola.

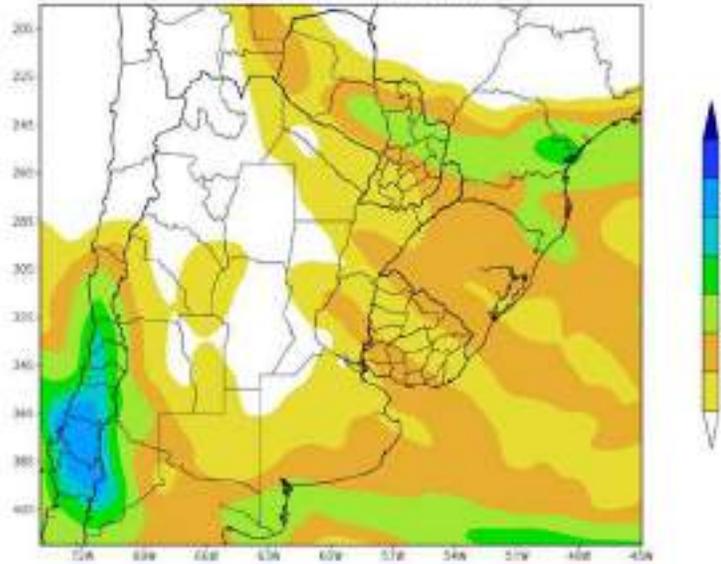
- **+18,2 % vs. 2024/25**
- **+30 % vs. promedio U5C**
- **2da** mayor superficie histórica



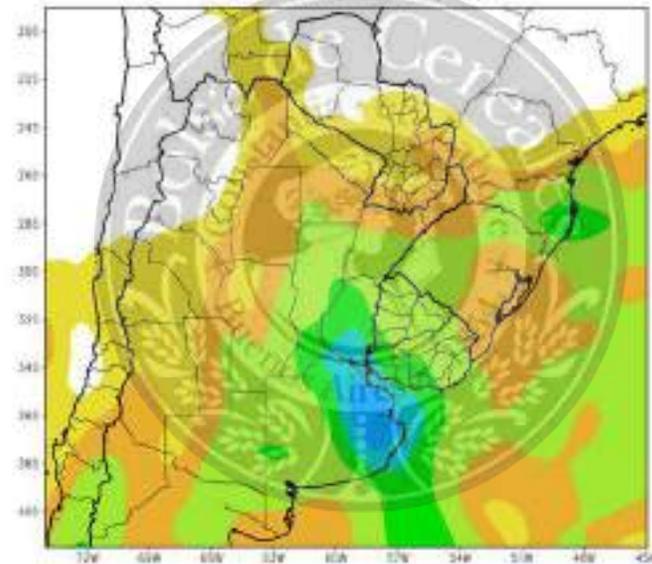
Perspectiva climáticas



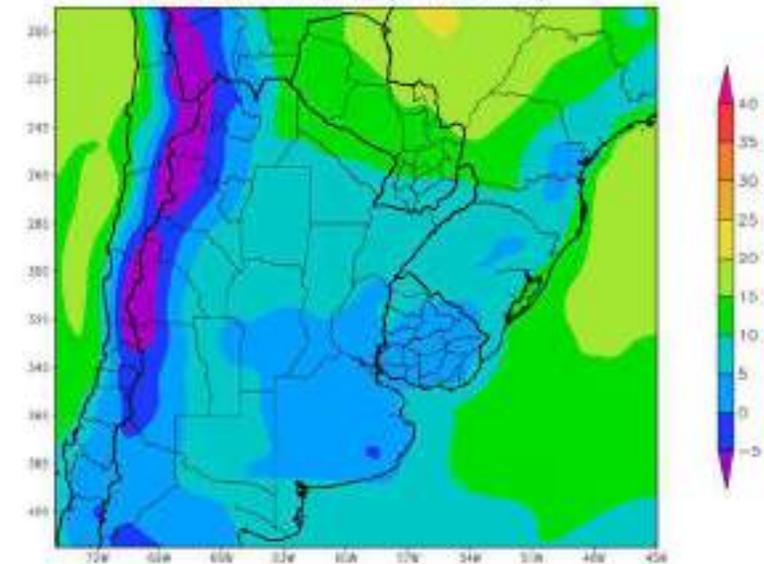
PERSPECTIVA DEL 31/07 AL 6/08 DE 2025
PREC. (mm) NIEVE (cm)



PERSPECTIVA DEL 7 AL 13 DE AGOSTO DE 2025
PREC. (mm) NIEVE (cm)



PERSPECTIVA DEL 31/07 AL 6/08 DE 2025
TEMPERATURA MINIMA (Grados Cent.)





Bolsa
de Cereales



SAVE THE DATE
30 SEPT

Lanzamiento
**CAMPAÑA
GRUESA 2526**

SOJA-MAÍZ-GIRASOL-SORGO

2º OUTLOOK DEL MERCOSUR



Bolsa de Cereales
Av. Corrientes 127 | CABA

MUY PRONTO +INFO

CONSULTAS:
eventos@bc.org.ar





SUMATE

a nuestro nuevo canal de difusión



SUSCRIBITE
y recibí por
Whatsapp las
últimas novedades



www.bolsadecereales.com



[/bolsadecereales](#)



Bolsa
de Cereales