

INVERSIÓN EN MAQUINARIA AGRÍCOLA AÑO 2025

- Contexto para las inversiones agrícolas
 - Inversión en maquinaria agrícola
 - Resumen y perspectivas

Informe elaborado por el departamento de Consultoría de CARLE & ANDRIOLI
Contadores Públicos, firma miembro independiente de GGI Global Alliance.

CARLE & ANDRIOLI
•CONTADORES PÚBLICOS•





1 - CONTEXTO PARA LAS INVERSIONES AGRÍCOLAS

En el año 2025 el marco de las decisiones de inversión para la agricultura fue mixto: por un lado niveles de precios de mercado bajos y en sentido contrario rendimientos productivos altos impulsados por las condiciones climáticas favorables.

Evolución de los precios agrícolas

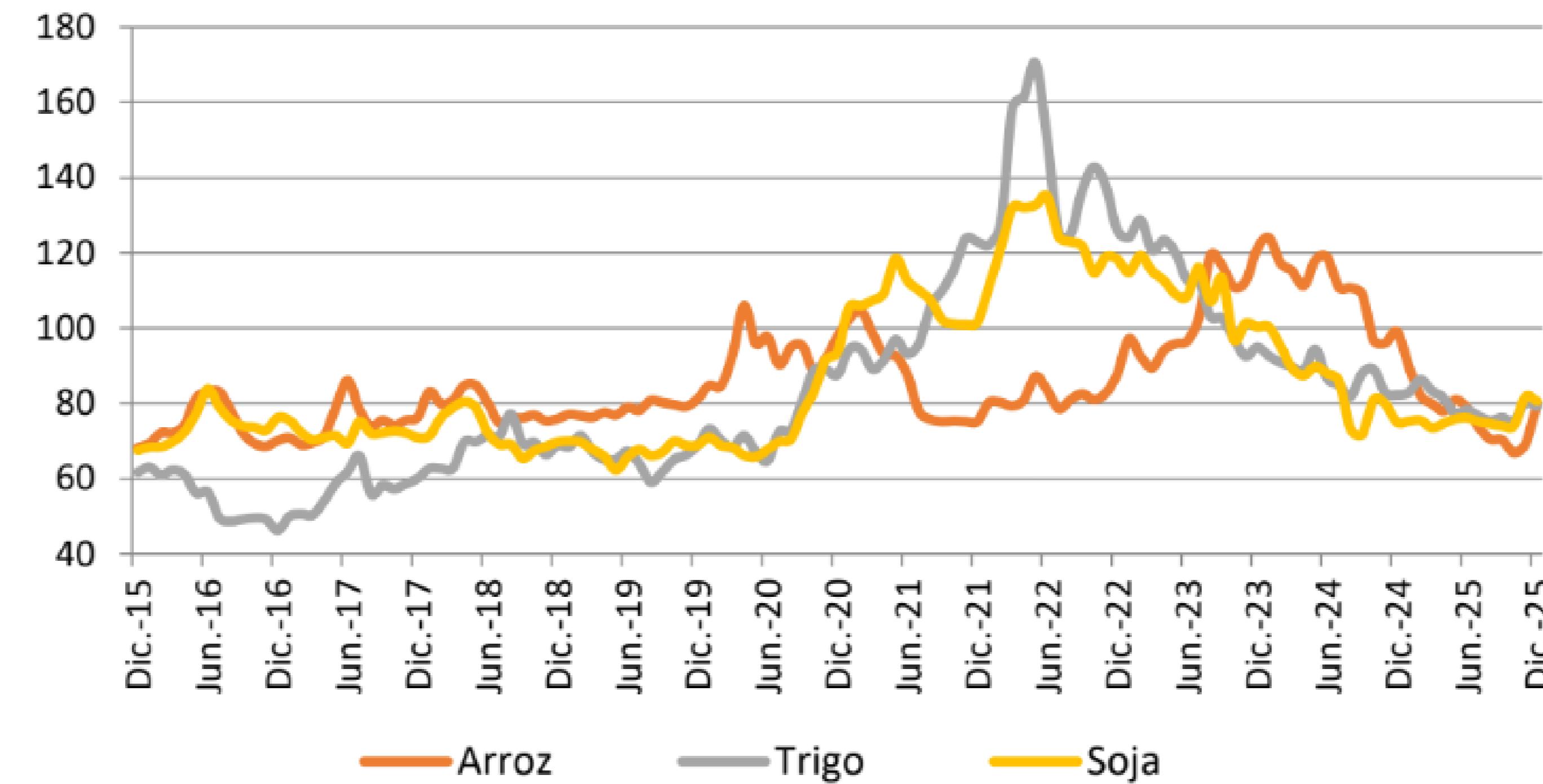
En 2025 los precios internacionales de los productos agrícolas continuaron en un ciclo de precios bajos. El índice de precios de los cereales elaborado por FAO muestra en el año un nuevo descenso (del 4% en promedio).

Esta baja se acumula a las caídas de precios de 13% en 2024 y de 15% en 2023. Por lo tanto en el último año los precios de los cereales se situaron 30% por debajo de los valores máximos registrados en el año 2022.

Los precios para la agricultura en el año se comportaron en sentido inverso que los mayores valores de la carne, mientras que los precios de los productos lácteos registran promedios similares al año anterior.

Para los productos agrícolas relevantes para nuestro país el precio del arroz finalizó a diciembre con una caída de 20% respecto a hace un año, el trigo con un descenso de 4%, mientras que la soja, si bien se mantiene en niveles bajos, cerró levemente superior a diciembre 2024. El descenso de los precios agrícolas se registró principalmente en la primera parte del año.

EVOLUCIÓN INDICADORES PRECIOS PRODUCTOS AGRÍCOLAS



Fuente: Elaboración propia con base datos del Banco Mundial (Base dic 2009=100)

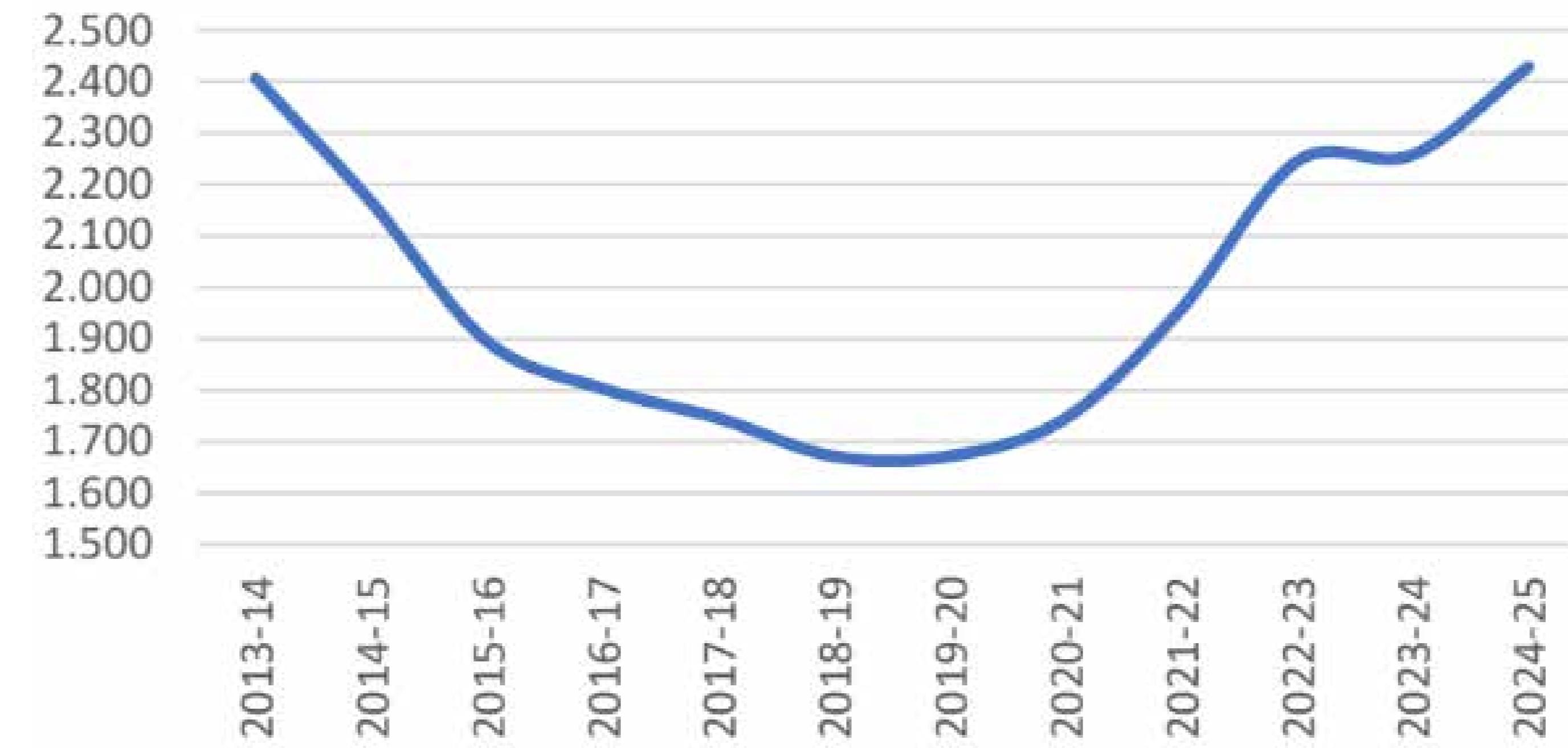
A pesar del descenso de precios, en 2025 aumentaron los valores exportados de los productos agrícolas, debido a los mayores volúmenes exportados de soja como consecuencia del mejor desempeño productivo.

Marco productivo zafra 2024-25

El desempeño productivo de la campaña agrícola finalizada en junio 2025 fue positivo. Estuvo caracterizado por una expansión de área y mayores rendimientos, que determinó un incremento significativo de los volúmenes cosechados en esta última zafra.

El área sembrada en la campaña 2024-25 creció 8% en relación al ciclo anterior. Se destacó el aumento de superficie cultivada de varios cultivos: cebada 42%, trigo 33% y arroz 23%.

TRAYECTORIA DE ÁREAS SEMBRADAS POR ZAFRAS



Fuente: Elaboración propia con base en datos de Estadísticas Agropecuarias MGAP, cifras en miles de hectáreas

El incremento de área permitió superar en la campaña los 2,4 millones de hectáreas sembradas, ubicándose en niveles máximos históricos, junto al ciclo agrícola 2013-14. No obstante, la superficie de los cultivos de invierno de la zafra 2025-26 muestra un descenso de 6%.

Los rendimientos, con condiciones climáticas favorables, fueron altos. En particular el rinde de la soja fue de 35% superior a las productividades medias históricas.

Rendimientos agrícolas últimas zafras

	Kg por ha 2023-24	Kg por ha 2024-25	Kg por ha prom. última década
Trigo	5.037	4.116	3.800
Cebada	4.789	4.318	4.000
Colza	1.596	1.657	1.600
Arroz	8.816	9.400	8.900
Soja	2.507	3.121	2.300
Maíz	6.758	7.452	6.000

Elaboración propia con base en datos MGAP

Los rendimientos obtenidos y las superficies cultivadas en la zafra finalizada en junio 2025 determinaron un aumento de 20% de toneladas producidas respecto al ciclo anterior y la ubicaron como récord de producción agrícola.

Este desempeño fue clave para el incremento del producto bruto agropecuario, que se incrementó 5% en los primeros nueve meses del año y que OPYPA estima aumente 1% al cierre de 2025. Por lo tanto, el agro logra acumular tres años consecutivos de crecimiento de su actividad.

Financiamiento

En general, las empresas agropecuarias han contado en los últimos años con financiamiento de instituciones bancarias para sus proyectos de inversión y capital de trabajo. Esto aspecto ha sido importante para el comportamiento de la inversión del agro, ya que por los altos valores requeridos los productores deben acceder a créditos para el repago de las mismas.

El análisis de mediano plazo muestra que en el último quinquenio los préstamos al sector agropecuario registraron un aumento de 61%, y en la actualidad se ubican en valores máximos en dólares corrientes.

Por su parte en 2025 el ritmo de crecimiento de los préstamos al agro se moderó. Según la última información disponible del Banco Central a noviembre 2025 los créditos bancarios al sector totalizan 3.830 millones de dólares, por lo que en los últimos doce meses registró un aumento de 2%, mientras que en los tres años anteriores se había expandido a tasas anuales promedios de 15%.

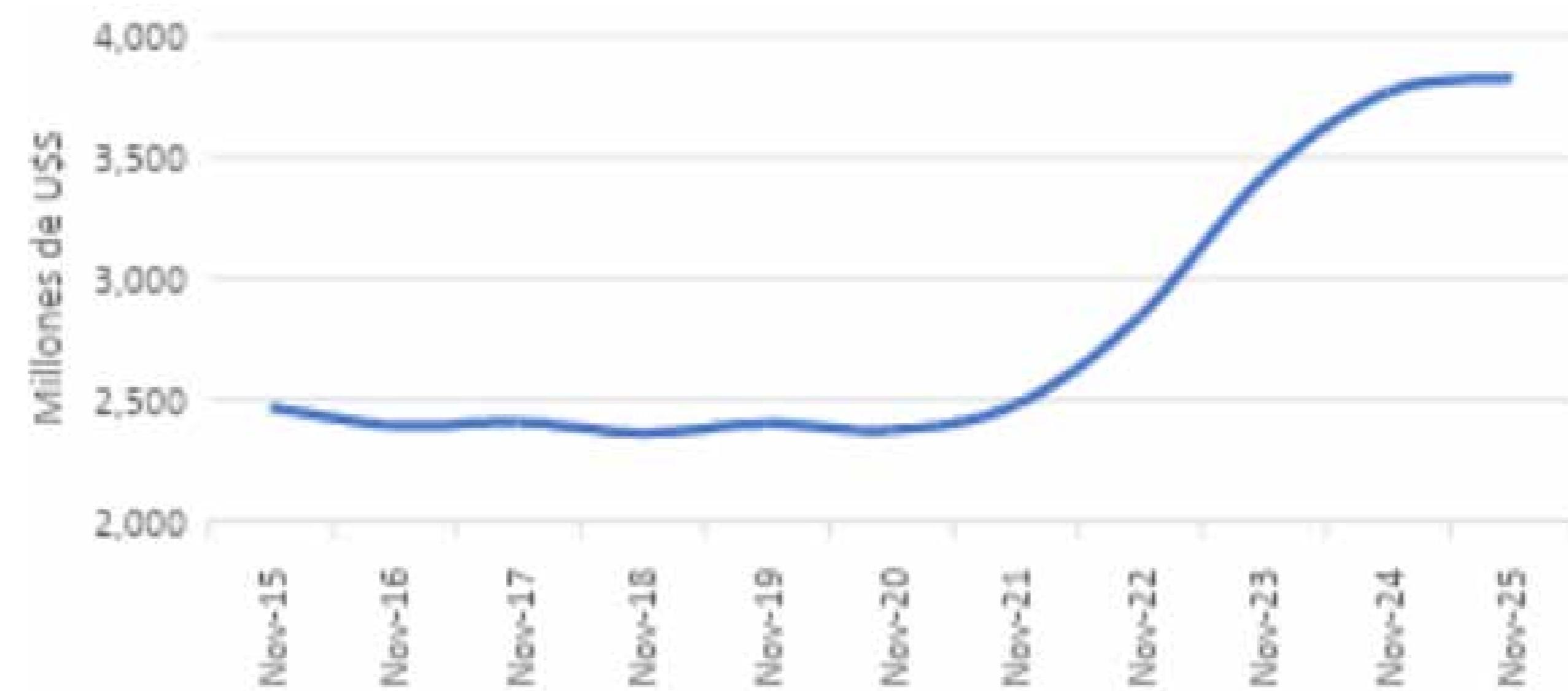
Este desempeño del crédito determina que el indicador deuda bancaria/producto del agro al cerrar 2025 se sitúe en 65%, algo menor al año anterior.

Los préstamos relacionados con la actividad agrícola representan el 34% de los créditos totales al agro. Por su parte, pecuaria tiene una participación de 37% y silvicultura 15%.

En particular, los préstamos a la agricultura se mantuvieron en niveles similares en el último año, destacándose el aumento de 22% del arroz y la disminución del trigo de 68%.

El año 2025 finaliza con un cumplimiento adecuado del servicio de deudas del agro. La morosidad se ubica en 1.3%, tasa algo mayor al 1.1% del año anterior.

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR AGROPECUARIO



Fuente: Elaboración propia con base en datos del BCU. Cifras en dólares

También pueden contribuir al financiamiento de inversiones en equipos e instalaciones agropecuarias la utilización del beneficio de la promoción de inversiones. El reciente Decreto 329/025 propone nuevas condiciones para los productores que tributan IRAE y cumplan con los nuevos indicadores de sostenibilidad ambiental y los estratégicos establecidos por COMAP para el agro, tales como las inversiones en riego, en infraestructura y mejora genética, la protección del campo natural, mejora de la producción ganadera.



2 - INVERSIÓN EN MAQUINARIA AGRÍCOLA

Antecedentes: trayectoria de la inversión

En el trienio 2020-2022 la inversión en maquinaria agrícola registró un proceso de mayor dinamismo. En particular se destacó el significativo incremento en los niveles de inversión observado en los años 2021 y 2022, que impulsados por un ciclo de precios altos de los cereales situó el índice de inversión en el mayor nivel de los últimos ocho años, aunque algo por debajo de máximos históricos.

Con posterioridad las variaciones en los mercados y los factores climáticos determinaron cambios en las expectativas de los agricultores y en sus decisiones de inversión.

En 2023 la inversión agrícola cayó 27% e interrumpió el crecimiento sostenido de cuatro años, mientras que 2024 presentó un leve descenso del indicador de inversión.

Analizando el quinquenio globalmente, el año 2024 cerró con mayores niveles de inversión en maquinaria agrícola, respecto a cinco años atrás (Índice de inversión de 2019: 62, de 2024:122).

Comportamiento de la inversión en 2025

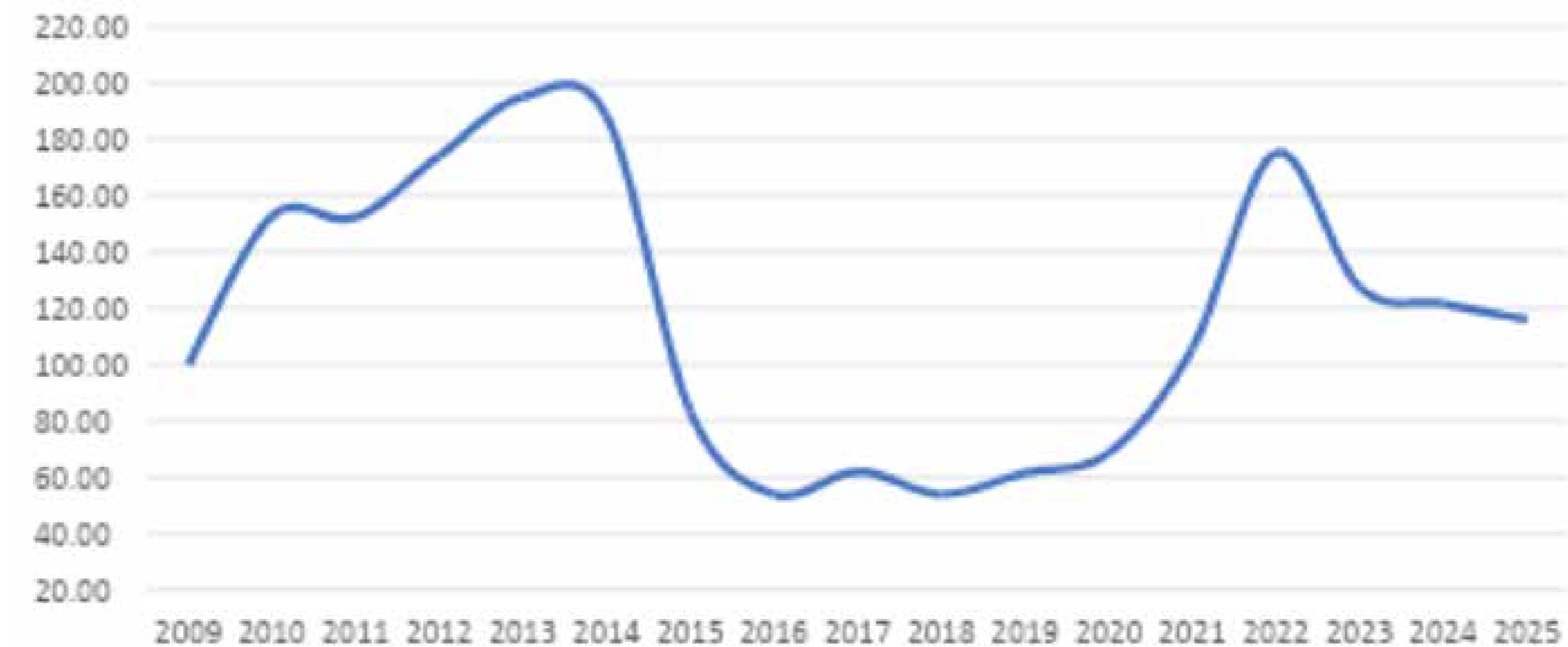
Luego de esa trayectoria, la inversión en equipamiento agrícola en el año 2025 volvió a presentar una leve baja. El indicador de inversión en maquinaria agrícola (IDIMA) registró un descenso de 5% en el año recién finalizado.

El descenso de 2025 determina que se acumulen tres años de baja consecutiva de la inversión en maquinaria agrícola:

Año	Variación anual
2021	54%
2022	65%
2023	-27%
2024	-4%
2025	-5%

El índice es elaborado por Carle & Andrioli desde el año 2009 con base en información de los valores importados de tractores, cosechadoras y sembradoras de la Dirección de Aduanas.

EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE INVERSIÓN AGRÍCOLA



Fuente: IDIMA Elaboración propia con base en datos de la Dirección Aduanas

Metodología del IDIMA:

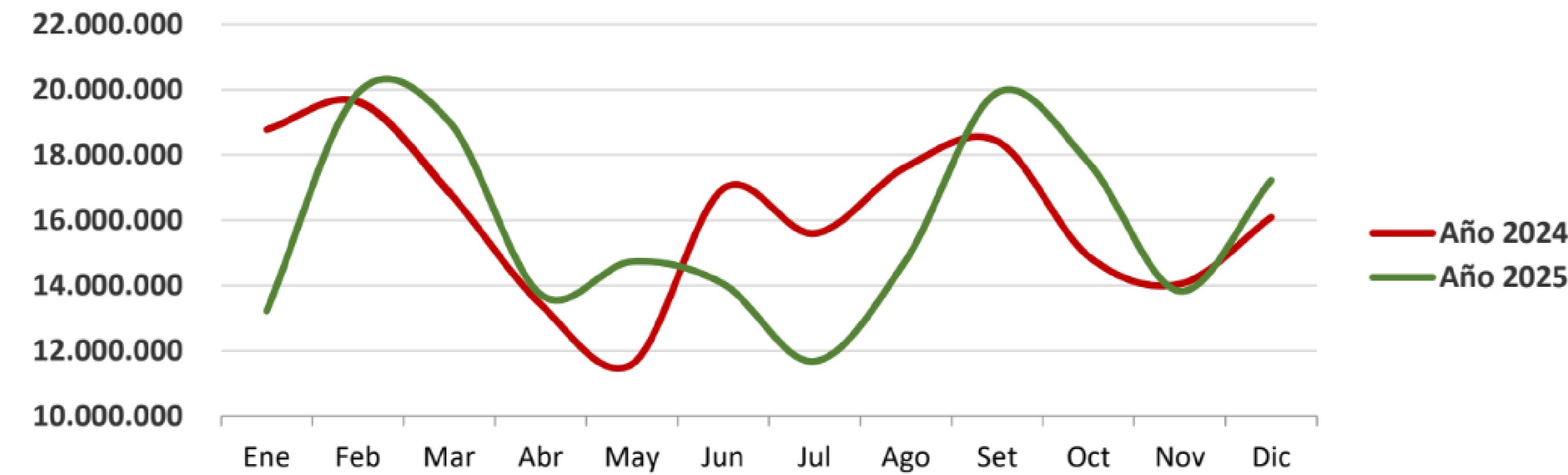
La compra de bienes de capital en nuestro país se realiza en un alto porcentaje mediante importaciones. Con base en esta premisa, el IDIMA (Índice de Inversión en Maquinaria Agrícola) se utiliza como una proxy para evaluar la evolución de la inversión agrícola, considerando las importaciones en dólares constantes de tractores, sembradoras y cosechadoras de información de Dirección Nacional de Aduanas.

En 2025 el valor del IDIMA se situó en 115,9. En 2024 había sido de 121,7 (base 2009=100)

En 2025 los valores importados de los equipos agrícolas que componen el índice totalizaron U\$S 190 millones, mientras que el año anterior había sido de U\$S 194 millones.

En el gráfico siguiente se muestra la evolución mensual de las importaciones de maquinaria agrícola en los dos últimos años. Si bien descendió en el año, en los últimos cuatro meses se observa un leve incremento respecto a 2024.

EVOLUCIÓN MENSUAL DE LAS IMPORTACIONES DE MAQUINARIA AGRÍCOLA EN U\$\\$S



Fuente: Elaboración propia con base en datos de la Dirección Aduanas

Perfil de la inversión agrícola

Como se expresa en la nota metodológica, el IDIMA considera los valores importados de las principales maquinarias agrícolas en valores, sin incluir implementos agrícolas importados o nacionales, ni la venta en plaza de equipos de segundo uso.

Analizando la inversión por clase de equipo agrícola, en el último año las cosechadoras pasaron a ser los de mayor valor importado, mientras que los tractores se ubicaron en el segundo lugar. La composición de los valores importados de maquinaria agrícola en 2025 fue la siguiente:

Clase de maquinaria	%
Cosechadoras	39%
Tractores	37%
Sembradoras y fertilizadoras	24%

En el año los equipos con caídas de inversión fueron tractores (11%) y sembradoras (5%), mientras que las cosechadoras tuvieron un leve incremento de 2%.

En cuanto al origen de los equipos agrícolas en el año provienen principalmente de Brasil, Estados Unidos y Europa que representan casi el 80% de los valores importados. El resto incluye a China, India, Canadá, Argentina y México.

En la inversión agrícola del año continúa la tendencia de incorporación de tecnologías más limpias, que contribuye a la eficiencia productiva y a la sostenibilidad ambiental. Los nuevos equipos posibilitan menor uso de insumos y combustibles y mitigan los riesgos del cambio climático.

Inversión y productividad agrícola

El comportamiento de la inversión en maquinaria agrícola y del área cultivada en el año determinó un nuevo descenso del indicador de dólares de inversión por hectárea sembrada, clave para los futuros rendimientos productivos.

En 2025 se situó en U\$S 78 de inversión por hectárea, un 10% inferior al año anterior y 41% por debajo del valor de 2022, cuando con otra situación de precios se habían alcanzado niveles máximos de inversiones agrícolas por hectárea.

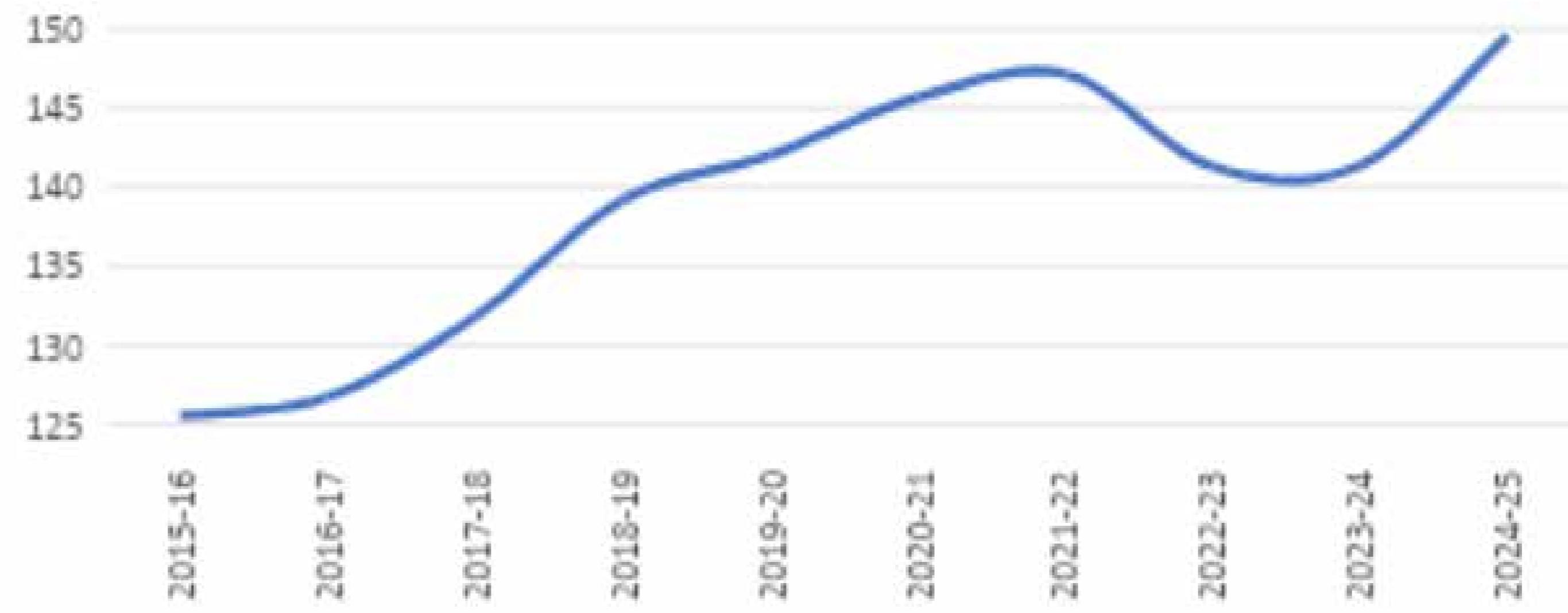
Inversión anual maquinaria agrícola por hectárea sembrada (dólares corrientes)

	Inversión U\$S por ha
Promedio 2015-20	48
2021	85
2022	134
2023	88
2024	86
2025	78

De todos modos, en el último quinquenio el desempeño de la inversión posibilitó un aumento del stock de equipamiento agrícola y de inversión por hectárea cultivada. En los últimos cinco años el promedio de inversión anual por hectárea fue de U\$S 94, frente a U\$S 48 del quinquenio anterior.

En la última década las inversiones contribuyeron al incremento de 20% de los rendimientos agrícolas en ese período, según el indicador de productividad promedio ponderado por hectárea (IPPA), elaborado por Carle & Andrioli con base al método de promedios móviles de cinco zafras.

EVOLUCIÓN PRODUCTIVIDAD AGRÍCOLA (IPPA)



Fuente: IPPA, Elaboración propia con base en datos Estadísticas Agropecuarias MGAP

Metodología del Índice de Productividad Agrícola (IPPA):

Se consideran rendimientos por hectárea de principales cultivos (soja, trigo, arroz, cebada y maíz) ponderados en función del área sembrada. El índice se elabora a través del método de medias móviles de las últimas cinco campañas agrícolas (base promedio zafra 1999-2003=100)

3 – RESUMEN Y PERSPECTIVAS

Principales cifras 2025 de la inversión agrícola y su contexto

Variación del indicador de inversión (IDIMA):	-5%
Indicador inversión por hectárea sembrada:	U\$S 78
Variación indicador inversión por hectárea sembrada:	-10%
Área de siembra zafra 2024/25:	2.430.000 has.
Variación respecto a campaña anterior:	8%
Variación toneladas producidas zafra 2024/25:	20%
Precio cereales variación índice FAO:	-4%
Variación préstamos bancarios al agro:	2%
Tasa de morosidad del agro	1.3%

La volatilidad de los mercados de la agricultura incide en las decisiones de inversión en equipamiento productivo. En el año 2025, con precios agrícolas bajos, a pesar de la producción récord, la inversión en máquinas y equipos agrícolas registró un nuevo descenso.

El ciclo actual de los productos agrícolas plantea desafíos para varios cultivos, que requieren de altos rendimientos para alcanzar el punto de equilibrio económico y lleva a adecuar los planes de áreas de siembra y de inversión.

Para la campaña 2025-26 descenderá el área global de siembra en el orden de 2 a 5%. Los cultivos de invierno bajaron la superficie, por la caída de área de trigo y cebada. Por su parte, los cultivos de verano en proceso no aumentarían su superficie, por el descenso de área del arroz y dificultades para sostener el área de siembra de la soja por perspectivas de precios.

El 2025 finalizó con un descenso de la cotización del dólar de 11%, que determinó un incremento de los costos en dólares por los componentes en moneda nacional. Por lo tanto, esta baja del tipo de cambio plantea un punto de partida menos favorable para la rentabilidad de la agricultura en 2026.

Por otra parte, los rendimientos extraordinarios de la zafra anterior no se repetirían; y con menor área y productividades normalizadas la producción agrícola descenderá en la zafra 25/26 entre 10 y 15%. Para 2026 OPYPA estima un descenso del producto bruto global del agro de casi 6%, por la caída estimada de las cantidades producidas por la agricultura.

El entorno actual por lo tanto, no brinda expectativas de que la inversión en máquinas y equipos agrícolas recupere su dinamismo en 2026. Las nuevas tecnologías brindan oportunidades para lograr mayor productividad y eficiencia en las operaciones, pero el ciclo de precios y de rentabilidad agrícola actual dificulta el acceso a la innovación disponible en máquinas agrícolas y equipos de riego.



(+598) 2402 10 25



estudio@carle-andrioli.com.uy



www.carle-andrioli.com.uy



Bvar. Artigas 1443 of. 605 a 609 C.P 11200

CARLE & ANDRIOLI
•CONTADORES PUBLICOS•