

Impacto del conflicto en Medio Oriente sobre los costos del trigo 2026/27

El reciente conflicto en Medio Oriente comenzó a generar efectos sobre la producción agropecuaria argentina. La suba internacional de la energía y de los fertilizantes nitrogenados ya se traduce en mayores costos para el sector, con impacto inmediato en las cosechas de la campaña en curso de maíz y soja, y con implicancias directas sobre las proyecciones de la campaña fina 2026/27.

La guerra declarada por Estados Unidos e Israel a Irán impactó de manera directa sobre el Estrecho de Ormuz, un punto estratégico por donde transita aproximadamente el 25% del comercio mundial de energéticos y cerca del 33% de los fertilizantes. La restricción de esta vía marítima pone en riesgo el abastecimiento global de petróleo, gas natural y fertilizantes, presionando al alza los precios internacionales.

Evolución reciente de costos

Desde el inicio del conflicto y hasta fines de marzo:

- El precio internacional del **barril de petróleo** Brent alcanzó los 95 USD, registrando un aumento de entre 35% respecto a febrero.
- El **gasoil** en Argentina subió alrededor de 25%.
- La **urea**, principal fertilizante nitrogenado, aumentó más del 84% desde el inicio del conflicto.



Este encarecimiento de insumos clave se produce en un momento crítico: a menos de dos meses del inicio de la siembra de trigo en Argentina y con las cosechas de maíz y soja en desarrollo.

Impacto en la estructura de costos

La primera estimación preliminar para la campaña 2026/27 de trigo refleja una suba significativa en la estructura de costos productivos, impulsada principalmente por el encarecimiento de los fertilizantes y de la energía.

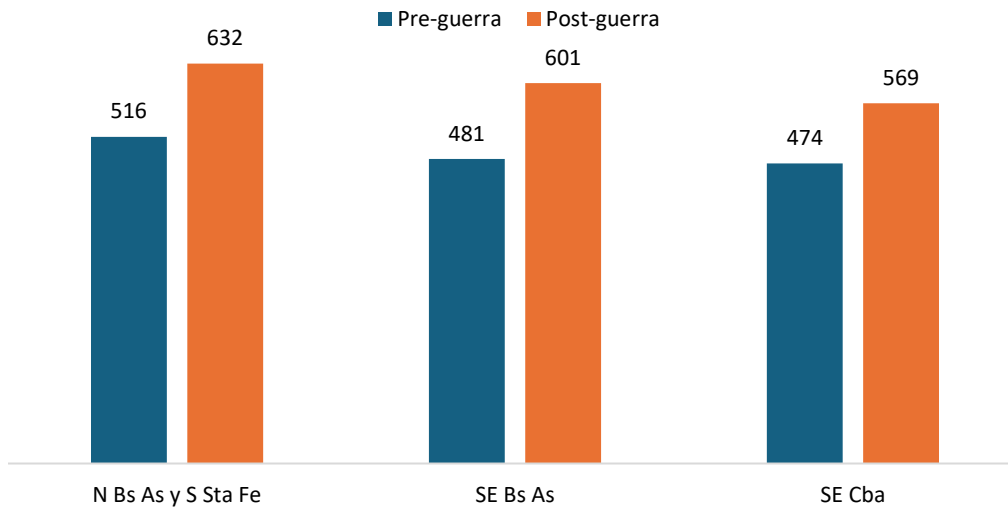
- Para estimar el impacto de la suba en el precio del gasoil, se supone una participación del 15% en costo de cosecha y un tercio del costo de transporte de cargas, en base a los modelos de CONINAGRO.
- Para estimar el impacto de la urea, se supone un uso de 200 kg por hectárea en la región Norte de Buenos Aires – Sur de Sante Fe, 200 kg por hectárea en la región Sudeste de Buenos Aires y 140 kg por hectárea en el sudeste de Córdoba. También se considera el impacto en

el DAP, con un uso de 120 kg en Norte de Buenos Aires – Sur de Santa Fe, 130 kg en Sudeste de Buenos Aires y 100 kg en Sudeste de Córdoba, aunque con menor impacto en la suba de costos.

- De sostenerse el actual escenario internacional, el costo total de producción podría incrementarse en torno al 20%, reduciendo el margen esperado y elevando el punto de equilibrio en la mayoría de las zonas productivas.

Campaña Fina 26/27: Costos Productivos de Trigo

En USD/ha. Sólo considerando impacto de gasoil y fertilizante



El análisis de costos productivos para la campaña de trigo 2026/27 en distintas zonas agrícolas muestra incrementos relevantes:

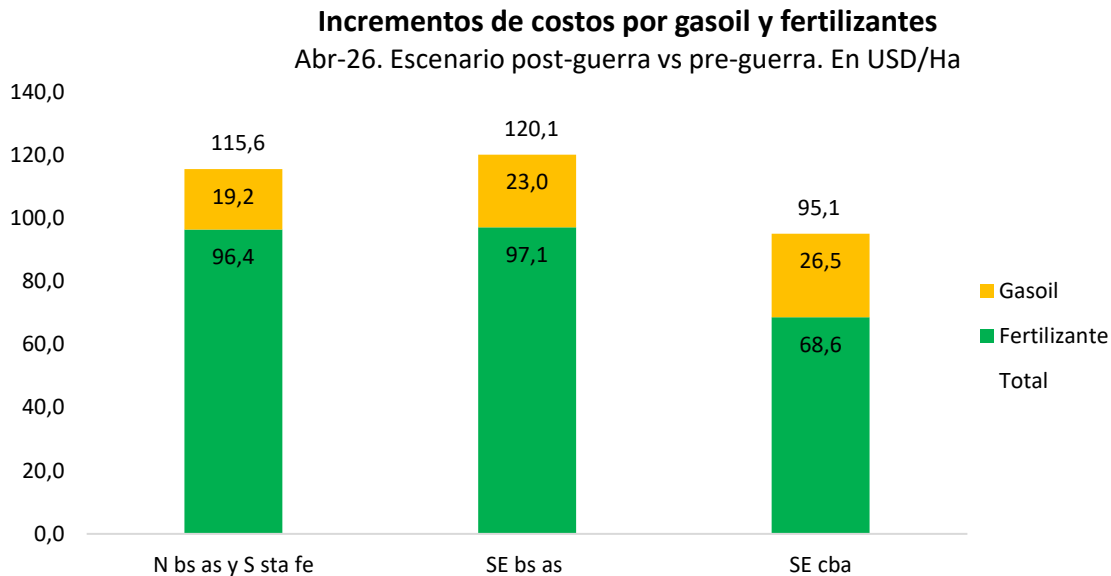
- Norte de Buenos Aires y sur de Santa Fe: +115,60 USD/ha.
- Sudeste de Buenos Aires: +120,10 USD/ha.
- Sudeste de Córdoba: +95,10 USD/ha.

Evolución de los costos de producción en trigo

Abr -26 vs Feb -26. En USD/ha



El promedio simple de estas tres zonas productivas, da un aumento que ronda los 87,40 USD adicionales por hectárea vinculados a fertilizantes y 22,90 USD por hectárea asociados al mayor costo del gasoil. En total, un promedio de 110,30 USD/ha de mayores costos.



Posibles soluciones fiscales

Reducción de la presión tributaria sobre fertilizantes e insumos

En términos de política tributaria nacional aplicada a los insumos, el margen de acción es reducido, dado que a comienzos de 2024 se redujeron los aranceles de importación al **0%** y luego se eliminó el impuesto PAIS. Actualmente, la carga nacional sobre los fertilizantes se limita a percepciones de IVA y Ganancias. Estos gravámenes generan un impacto financiero por la inmovilización de saldos, pero no representan un costo directo sobre el precio del producto de la misma magnitud que los aranceles eliminados.

A nivel subnacional, existe una oportunidad de intervención a través de la revisión del Impuesto a los Ingresos Brutos y de las diversas tasas municipales que gravan la logística, el almacenamiento y la comercialización de fertilizantes e insumos. Aunque la naturaleza indirecta de estos tributos dificulta individualizar una baja en el precio de venta al público de un fertilizante específico, su reducción tiene un impacto sistémico y positivo sobre el costo de los insumos en general.

Además de la carga tributaria directa, la cadena del trigo enfrenta un costo financiero oculto derivado de los regímenes de retención bancaria (SIRCRESB). En el contexto actual de incremento de costos por el conflicto internacional, la inmovilización de fondos en las arcas provinciales agrava la falta de liquidez. Por ello, se propone:

- Exclusión temporal de retenciones: Suspender el SIRCRESB para la compra de insumos estratégicos (como urea y gasoil) durante la ventana de siembra.
- Agilización de devoluciones: Establecer mecanismos automáticos de compensación de saldos a favor para el pago de otros tributos provinciales o municipales.

- Adecuación de alícuotas: Ajustar los coeficientes del SIRCREB para que reflejen la rentabilidad real de la cadena, evitando que el pago a cuenta supere sistemáticamente la obligación tributaria final.

De esta manera, la acción coordinada entre provincias y municipios para reducir la presión fiscal no debe verse como una medida aislada para un producto, sino como una herramienta indispensable para moderar el encarecimiento generalizado de la estructura productiva frente al shock externo actual.

Reducción de la presión tributaria sobre el trigo

La oportunidad más concreta para mejorar la competitividad del cultivo reside en la modificación de los Derechos de Exportación (DEX), que actualmente gravan al trigo con una alícuota del **7,5%**. Bajo un escenario de eliminación de este tributo, el productor recibiría una mejora directa de **18 USD/tn** sobre un precio FOB proyectado a cosecha de **240 USD/tn**. Considerando un rendimiento promedio de **40 qq/ha**, el impacto positivo alcanzaría los **72 USD/ha**, permitiendo amortiguar el **65%** del incremento de costos promedio provocado por la guerra (**110,30 USD/ha**).

Evolución de costos y capacidad de compensación vía DEX

Variable	Valor	Unidad
Incremento promedio de costos (Gasoil + Fertilizantes)	110,30	USD/ha
Precio FOB a cosecha proyectado	240,00	USD/tn
Alícuota actual de DEX	7,5	%
Beneficio por eliminación de DEX	18,00	USD/tn
Rendimiento promedio	4,0	tn/ha
Compensación total por hectárea	72,00	USD/ha
Cobertura sobre el aumento de costos	65,3	%

Impacto en la recaudación fiscal

Desde la perspectiva del Estado, la eliminación o reducción de los DEX implica un costo fiscal que debe ser evaluado en dos etapas:

- Para la campaña **2026/27**, suponiendo un volumen de exportación de **12,9 millones de toneladas** (promedio de las últimas 3 campañas), la recaudación potencial se estima en **232,2 millones de dólares**, con un impacto que comenzaría a percibirse en diciembre de 2026.

- Por otro lado, debe considerarse el remanente de la campaña actual. De una exportación total estimada por SAGyP de **18,5 millones de toneladas**, ya se han presentado Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior (DJVE) por **13 millones**, dejando un saldo pendiente de pago de DEX sobre **5,5 millones de toneladas**. A un precio FOB actual de **227 USD/tn**, el impacto fiscal de una medida sobre este remanente representaría una resignación de **93,6 millones de dólares** para lo que resta del año 2026.

Proyección de recaudación fiscal por DEX (Alícuota 7,5%)

Concepto	Exportación (M tn)	Precio FOB (USD/tn)	Valor Exportado (M USD)	Recaudación (M USD)
Remanente Campaña 25/26	5,5	227,0	1.248,5	93,6
Campaña 26/27 (Proyectada)	12,9	240,0	3.096,0	232,2