UCU Universidad Católica del Uruguay

COMERCIO EXTERIOR DE URUGUAY

OCTUBRE 2026



INSTITUTO DE NEGOCIOS INTERNACIONALES

EN SÍNTESIS

EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO COMERCIAL	ENE-OCT EXPORTADO	ENE-OCT IMPORTADO
1.079,9	**1.449,1**	**-369,2**	**11.680**	**11.979**
-5,6% interanual	**+11,5% interanual**	**-156,6 en oct. 2025**	**+0,6% acumulado**	**+11,1% acumulado**
+0,6% sin energía	+13,3% sin cap. 27	Millones de US$	Millones de US$	Millones de US$

- **Las exportaciones de bienes cayeron 5,6% en octubre** (US$ 1.079,9 millones). Sin energía eléctrica, la variación fue de +0,6%.
- **Habas de soja explicó la mayor parte de la caída:** sus ventas cayeron 97,5% y restaron 7,5 puntos porcentuales de los 5,6 que cayó el mes.
- **Energía eléctrica fue el segundo factor:** pasó de US$ 70,0 millones a US$ 0,0 millones y restó 6,1 puntos porcentuales.
- **Brasil pasó a ser el principal destino** (16,4% del total si se consideran las exportaciones de energía), seguido por China (14,8%) y Estados Unidos (14,0%). Las ventas a Brasil cayeron 25,7% y las dirigidas a China cayeron 36,7%.
- **Las importaciones crecieron 11,5%** (US$ 1.449,1 millones), impulsadas por vehículos (capítulo 87, +22,7%) y productos farmacéuticos (capítulo 30, +47,9%). Sin capítulo 27, el aumento fue de 13,3%.
- **En combustibles el monto creció 3,7%:** las compras de petróleo crudo aumentaron US$ 91,4 millones y las de derivados (partida 2710) cayeron US$ 94,0 millones.
- **China siguió siendo el principal origen de las compras** (22,6%), seguida por Estados Unidos (20,2%) y Brasil (18,6%).
- **En el acumulado del año las exportaciones suman US$ 11.680 millones (+0,6%)** y las importaciones US$ 11.979 millones (+11,1%).
- **El tránsito de mercadería extranjera sumó US$ 473,9 millones (+19,7%),** con Paraguay como principal destino (36,3%).

Cuadro 1. Comercio exterior de bienes (millones de US$)

	Ene-oct 2025	Ene-oct 2026	Var.	Octubre 2025	Octubre 2026	Var.
Exportaciones	11.611	11.680	+0,6%	1.143	1.080	-5,6%
Exportaciones sin energía eléctrica	11.477	11.552	+0,7%	1.073	1.080	+0,6%
Importaciones	10.786	11.979	+11,1%	1.300	1.449	+11,5%
Importaciones sin petróleo ni energía	9.435	10.307	+9,2%	1.055	1.195	+13,3%
Saldo comercial	825	-299		-157	-369	

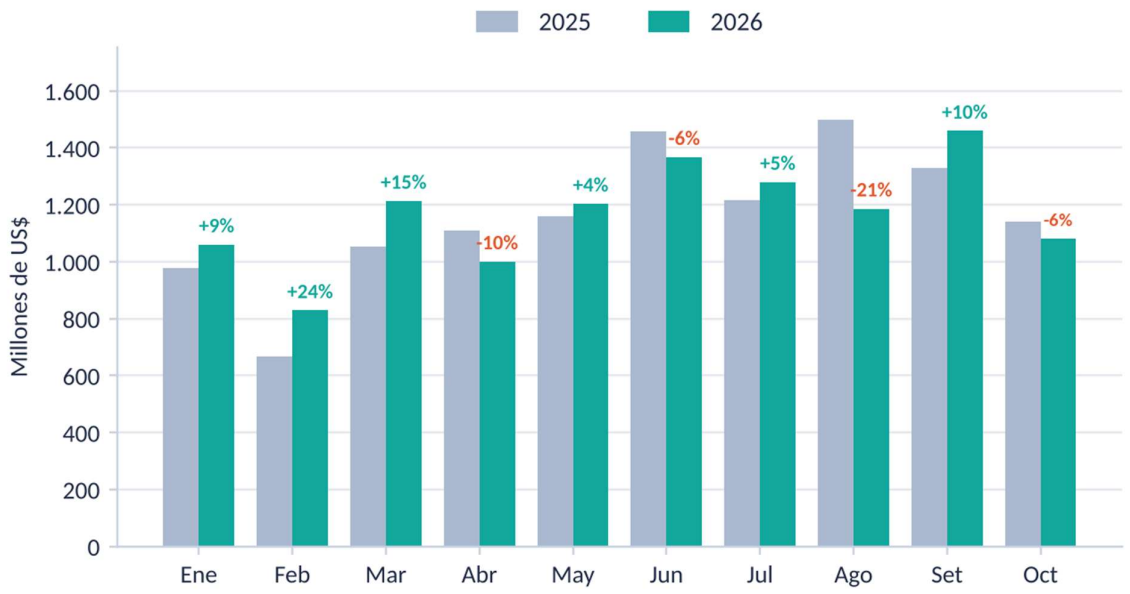
Fuente: Exportaciones: INI en base a SmartDATA, Uruguay XXI, Montes del Plata y UPM. Importaciones: SmartDATA, consulta del 11/11/2026, incluye admisión temporaria.

01 EXPORTACIONES

Evolución mensual

En octubre las exportaciones de bienes alcanzaron US$ 1.079,9 millones, 5,6% por debajo del mismo mes de 2025; interrumpe el crecimiento registrado en setiembre. En 6 de los 10 meses del año las ventas superaron a las de 2025, por lo que el acumulado enero-octubre muestra un aumento de 0,6%.

Gráfico 1. Exportaciones mensuales de bienes, 2025 vs 2026



Fuente: INI en base a SmartDATA, Uruguay XXI, Montes del Plata y UPM. Montos informados en cada mes (misma antigüedad).

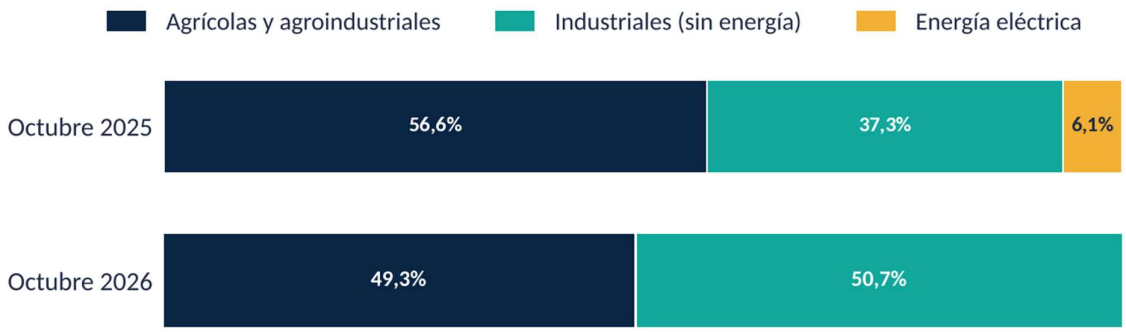
¿Qué explica la variación del mes?

Habas de soja cayeron 97,5%, lo que por sí solo explica 135,6% de la caída total. También restaron energía eléctrica (-100,0%) y trigo (-98,7%). En sentido contrario, aportaron pasta química de madera (37,3%), leche en polvo (31,5%) y vehículos de carga (77,9%).

Composición por tipo de producto

Los productos agrícolas y agroindustriales explicaron el 49,3% de las ventas (frente a 56,6% un año atrás) y cayeron 17,8%. Los industriales aumentaron 10,3%; si se excluye la energía eléctrica, el crecimiento fue de 28,5%.

Gráfico 2. Estructura de las exportaciones por tipo de producto

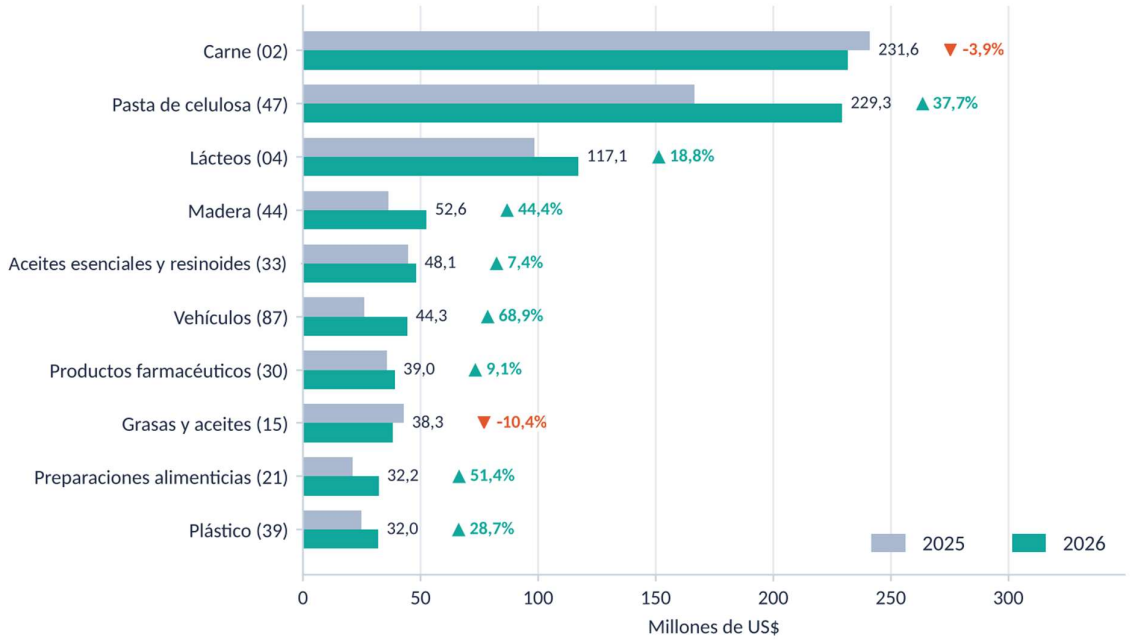


Fuente: INI en base a SmartDATA, Uruguay XXI, Montes del Plata y UPM. Agrícolas y agroindustriales: capítulos 01 a 24.

Principales capítulos

Carne (capítulo 02) fue el principal rubro exportado, con 21,4% del total, seguido por pasta de celulosa (21,2%) y lácteos (10,8%). Los cinco primeros capítulos concentraron 62,8% de las colocaciones. Entre los de mayor dinamismo se destacaron vehículos automóviles (+68,9%) y preparaciones alimenticias (+51,4%).

Gráfico 3. Diez principales capítulos exportados en octubre (millones de US$)



Fuente: INI en base a SmartDATA, Uruguay XXI, Montes del Plata y UPM.

Principales productos

Cuadro 2. Diez principales productos exportados (partidas del SA, millones de US$)

Partida	Octubre 2025	Octubre 2026	Var.	Part.	Incid. (p.p.)
4703 · Pasta química de madera	166,6	228,7	+37,3%	21,2%	+5,4
0202 · Carne bovina congelada	156,4	152,7	-2,4%	14,1%	-0,3
0402 · Leche en polvo	74,8	98,4	+31,5%	9,1%	+2,1
0201 · Carne bovina fresca o refrigerada	62,0	56,8	-8,3%	5,3%	-0,5
3302 · Concentrados para bebidas	38,6	45,1	+16,6%	4,2%	+0,6
8704 · Vehículos para transporte de mercanías	21,6	38,4	+77,9%	3,6%	+1,5
3004 · Medicamentos	28,0	31,0	+10,6%	2,9%	+0,3
2106 · Preparaciones alimenticias	18,7	28,9	+54,4%	2,7%	+0,9
1006 · Arroz	24,5	28,3	+15,4%	2,6%	+0,3
3923 · Artículos para el transporte o envasado, de plástico	14,9	19,4	+30,2%	1,8%	+0,4
Total exportado	**1.143,5**	**1.079,9**	**-5,6%**	**100,0%**	**-5,6**

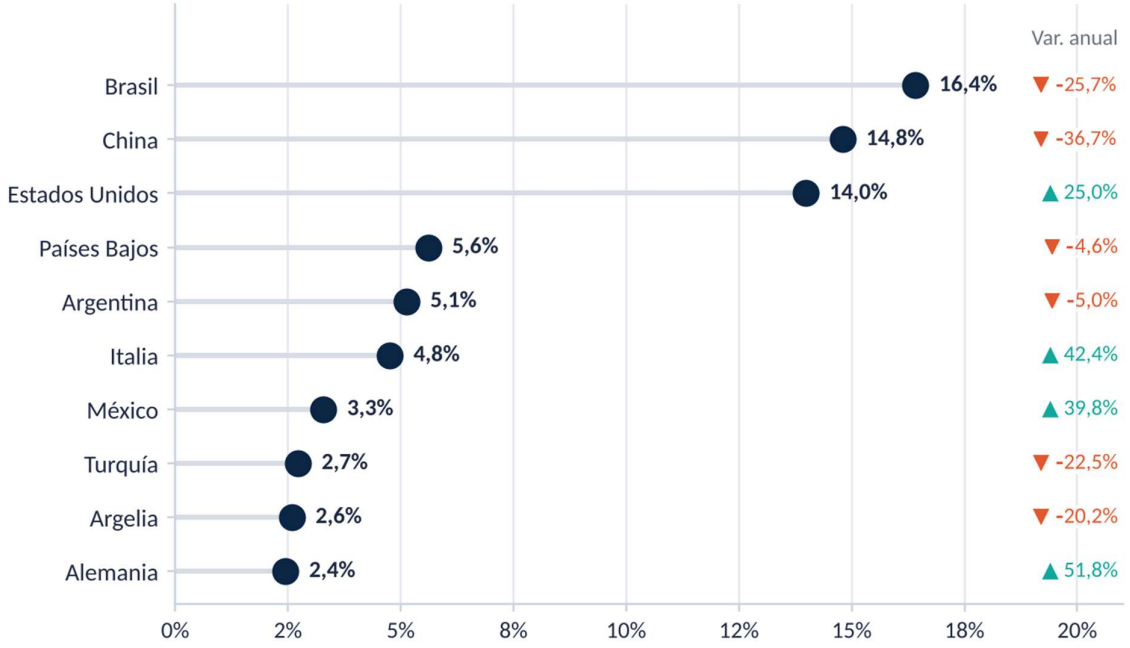
Fuente: INI en base a SmartDATA, Uruguay XXI, Montes del Plata y UPM.

Pasta química de madera fue el principal producto (US$ 228,7 millones, 21,2% del total), seguido por carne bovina congelada (US$ 152,7 millones, 14,1%). Entre ambos sumaron 35,3% de las exportaciones del mes.

Destinos

Los cinco principales destinos concentraron 55,9% de las ventas. Brasil encabezó la lista con US$ 177,3 millones (16,4%), seguida por China (US$ 159,8 millones, 14,8%). Les siguieron Estados Unidos (14,0%), Países Bajos (5,6%) y Argentina (5,1%). Entre los diez primeros destinos se destacan los aumentos hacia Italia (+42,4%) y Alemania (+51,8%), mientras que cayeron las ventas a Brasil (-25,7%) y China (-36,7%).

Gráfico 5. Diez principales destinos: participación en octubre 2026 y variación interanual

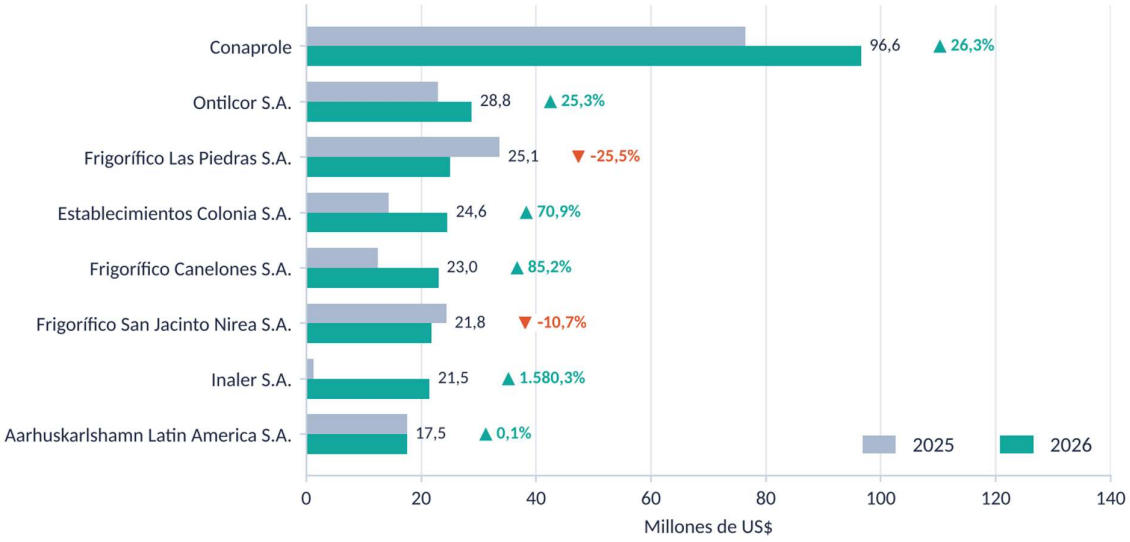


Fuente: INI en base a SmartDATA, Uruguay XXI, Montes del Plata y UPM. Incluye ventas desde zonas francas.

Empresas exportadoras

Sin considerar las zonas francas, Conaprole fue la principal empresa exportadora (US$ 96,6 millones), seguida por Ontilcor S.A. (US$ 28,8 millones), Frigorífico Las Piedras S.A. (US$ 25,1 millones) y Establecimientos Colonia S.A. (US$ 24,6 millones). Las ocho primeras concentraron 34,7% de las ventas registradas en Aduanas.

Gráfico 6. Ocho principales empresas exportadoras, sin zonas francas (millones de US$)



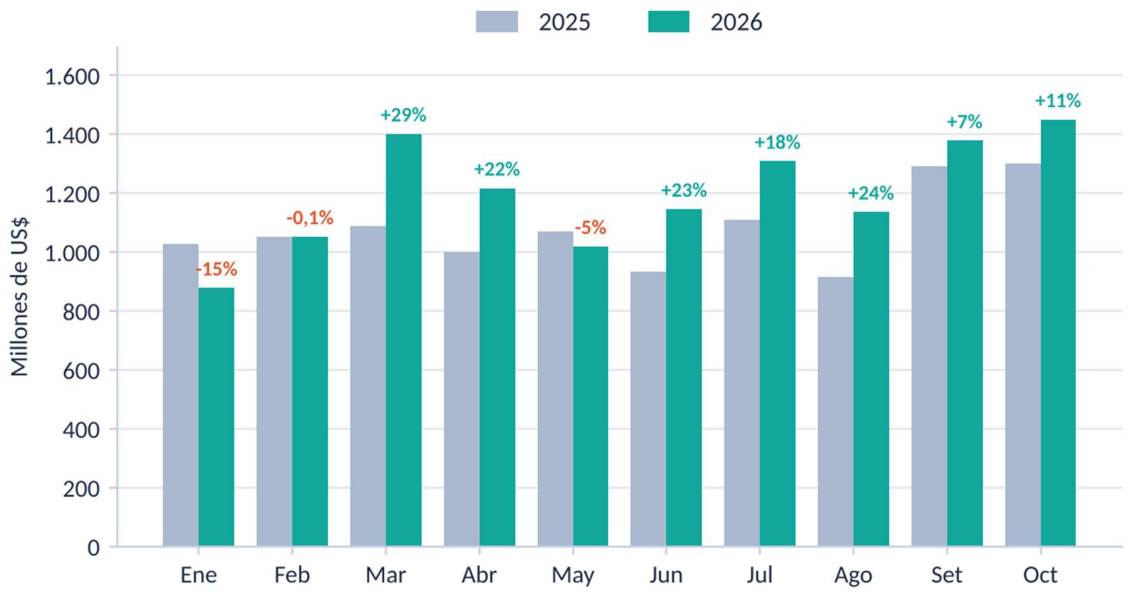
Fuente: INI en base a SmartDATA.

02 IMPORTACIONES

Evolución mensual

Las importaciones alcanzaron US$ 1.449,1 millones en octubre, 11,5% más que un año atrás. En el acumulado enero-octubre suman US$ 11.978,9 millones (+11,1%). Excluyendo petróleo y energía (capítulo 27), el crecimiento del mes fue de 13,3%.

Gráfico 7. Importaciones mensuales de bienes, 2025 / 2026

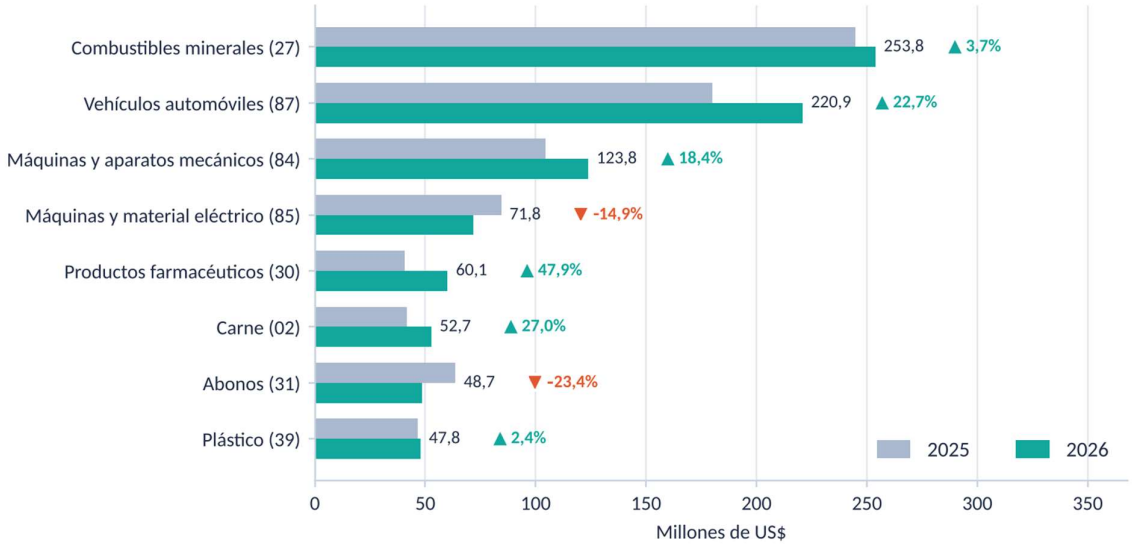


Fuente: INI en base a SmartDATA. Incluye admisión temporaria. Serie actualizada con la consulta del 11/11/2026.

Principales capítulos y productos

Combustibles minerales (capítulo 27) fue el principal rubro importado (17,5% del total, +3,7%). Aceites crudos de petróleo representó 88,9% del capítulo, frente a 54,8% en octubre de 2025. En segundo lugar, se ubica el capítulo 87, vehículos automóviles (15,2%, +22,7%). También se destacó el crecimiento de productos farmacéuticos (+47,9%), mientras que cayeron abonos (-23,4%) y máquinas y material eléctrico (-14,9%).

Gráfico 8. Ocho principales capítulos importados en octubre (millones de US$)



Fuente: INI en base a SmartDATA.

Cuadro 3. Ocho principales productos importados (partidas del SA, millones de US$)

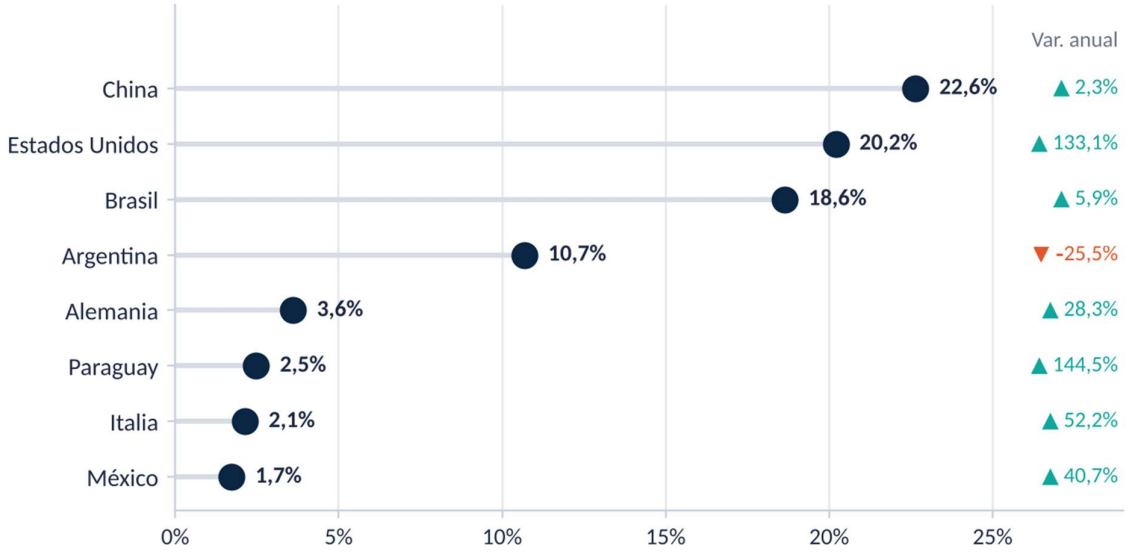
Partida	Octubre 2025	Octubre 2026	Var.	Part.
2709 · Aceites crudos de petróleo	134,1	225,5	+68,1%	15,6%
8703 · Automóviles de turismo	83,9	130,7	+55,8%	9,0%
0201 · Carne bovina fresca o refrigerada	23,9	34,5	+44,2%	2,4%
8704 · Vehículos para transporte de mercancías	33,1	32,7	-1,0%	2,3%
8708 · Partes y accesorios de vehículos	19,8	30,5	+53,5%	2,1%
3004 · Medicamentos	24,6	29,3	+18,9%	2,0%
3002 · Sangre humana y animal	13,4	28,8	+114,4%	2,0%
1005 · Maíz	5,6	23,7	+322,7%	1,6%

Fuente: INI en base a SmartDATA.

Orígenes

Cinco orígenes concentraron 75,8% de las compras. China se mantuvo como principal proveedor (US$ 328,1 millones, 22,6%, +2,3%), con automóviles de turismo como principal producto (US$ 100,6 millones). Estados Unidos se ubicó segundo (20,2%), liderado por aceites crudos de petróleo (US$ 225,5 millones), y Brasil tercero (18,6%), con carne bovina fresca o refrigerada (US$ 33,0 millones). Entre los cinco principales, el mayor crecimiento correspondió a Estados Unidos (+133,1%).

Gráfico 9. Ocho principales orígenes de las importaciones: participación y variación

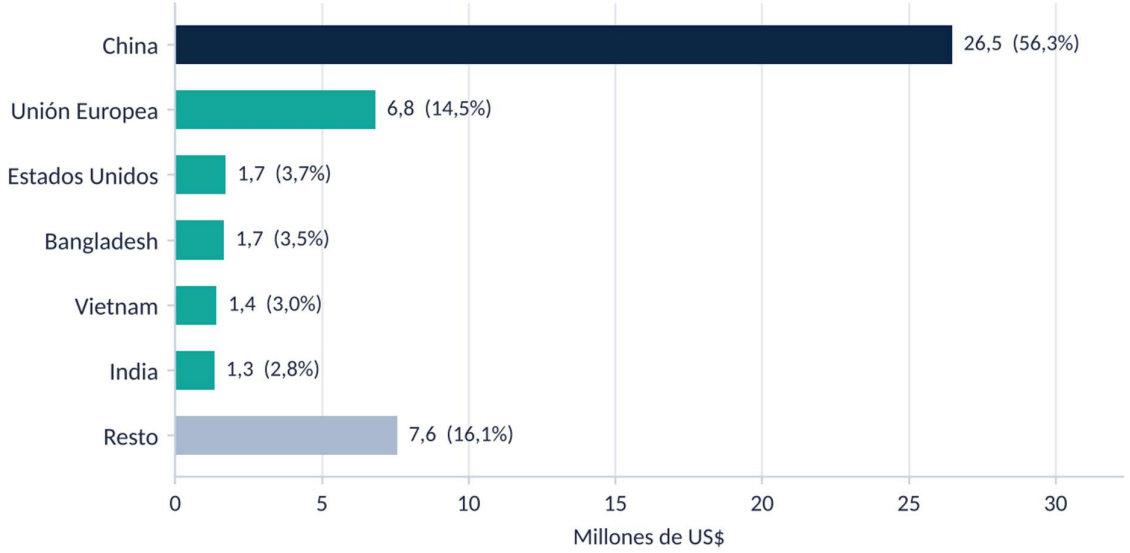


Fuente: INI en base a SmartDATA.

Recaudación arancelaria

En octubre se recaudaron US$ 47,0 millones por aranceles (+7,0% interanual). China explicó 56,3% (US$ 26,5 millones), seguida por Unión Europea (US$ 6,8 millones), Estados Unidos (US$ 1,7 millones), Bangladesh (US$ 1,7 millones) y Vietnam (US$ 1,4 millones).

Gráfico 10. Recaudación de aranceles por origen, octubre 2026 (millones de US$)



Fuente: INI en base a SmartDATA. Unión Europea: 27 países.

Empresas importadoras

Cuadro 4. Ocho principales empresas importadoras (millones de US$)

Empresa	Octubre 2025	Octubre 2026	Var.
ANCAP	238,2	230,6	-3,2%
Tesla Uruguay S.A.S.	0,0	47,0	n/a
Industria Sulfúrica S.A.	14,2	29,0	+104,1%
UTE	10,7	23,0	+114,2%
Remol S.A.	22,0	17,3	-21,1%
Santa Rosa Automotores S.A.	12,4	15,7	+26,3%
Aarhuskarlshamn Latin America S.A.	8,6	15,3	+77,7%
Pedro Maccio y Cía. S.A.	27,2	14,3	-47,5%

Fuente: INI en base a SmartDATA.

ANCAP fue la principal empresa importadora, con compras por US$ 230,6 millones (-3,2%); sus orígenes fueron Estados Unidos (97,9%). En segundo lugar, se ubicó Tesla Uruguay S.A.S. (US$ 47,0 millones), que no registraba compras en octubre de 2025.

Admisión temporaria

US$ 101,9 millones (+41,0% interanual).

Principal capítulo: 81 - vehículos automóviles (US$ 23,8 millones, con una participación de 23,4% del régimen, frente a US$ 12,9 millones en octubre de 2025).

Principal origen: Estados Unidos (US$ 20,8 millones, representando en 20,4% del total). +

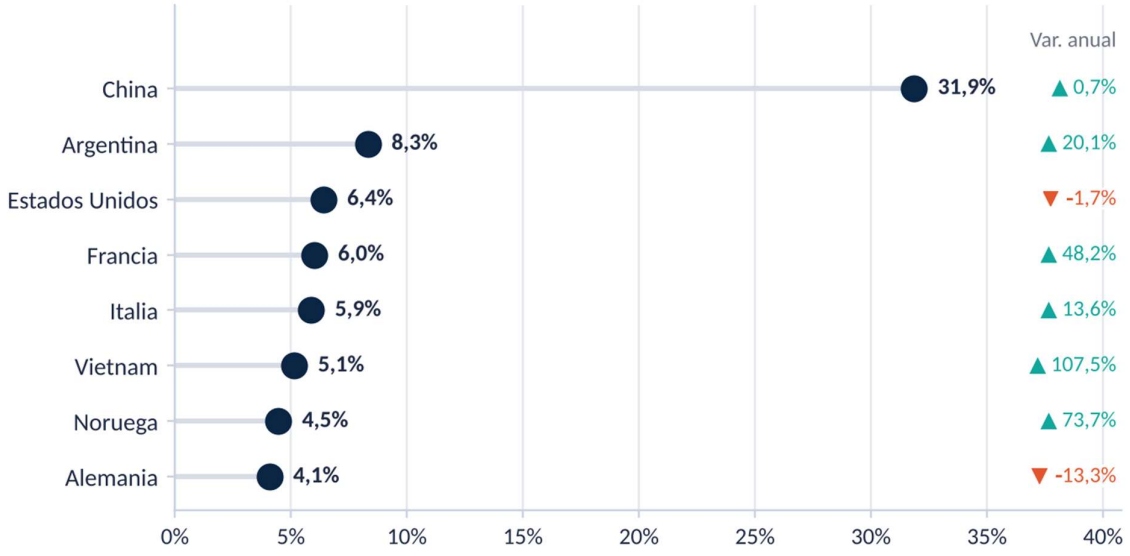
Principal empresa usuaria: Aarhuskarlshamn Latin America S.A. (US$ 14,5 millones, explicando el 14,2% del total).

03 TRÁNSITO Y BALANZA

Operaciones de tránsito

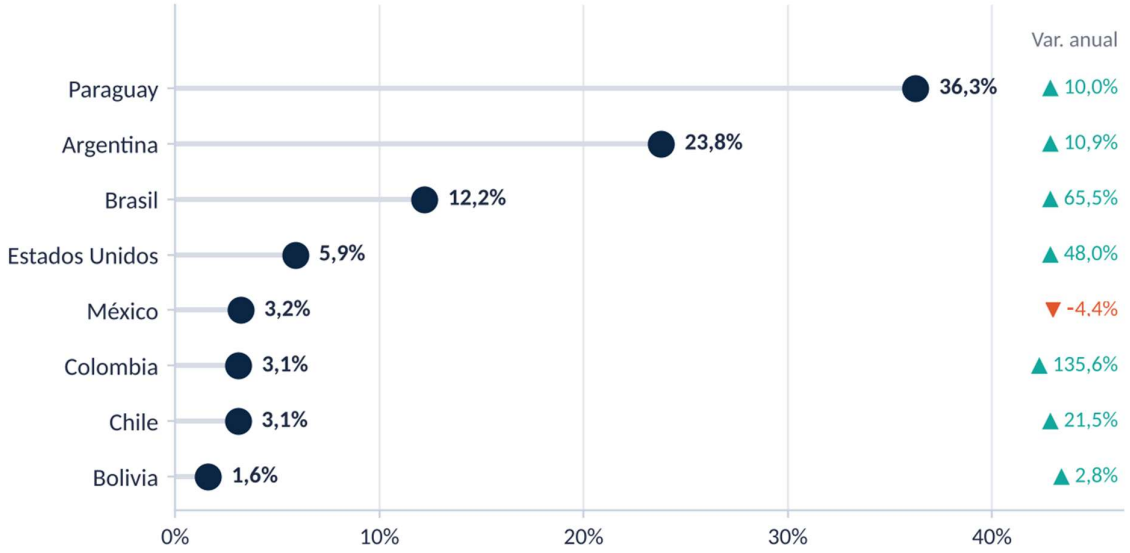
Las operaciones de tránsito de mercadería extranjera totalizaron US$ 473,9 millones en octubre, 19,7% más que un año atrás. En el acumulado enero-octubre suman US$ 4.350,5 millones (+11,5%). Medicamentos (partida 3004) fue el principal producto (14,5%), con un monto que creció 22,9%; en conjunto, productos farmacéuticos (capítulo 30) explicaron 22,7% del total. China fue el principal origen (31,9%), aunque con un aumento de 0,7%, seguido por Argentina (8,3%) y Estados Unidos (6,4%). Como destino se destacó Paraguay (36,3%), seguido por Argentina (23,8%) y Brasil (12,2%), lo que confirma el rol de Uruguay como plataforma logística regional.

Gráfico 11. Tránsito por país de origen: participación y variación



Fuente: INI en base a SmartDATA. Excluye Uruguay y zonas francas como origen y destino.

Gráfico 12. Tránsito por país de destino: participación y variación

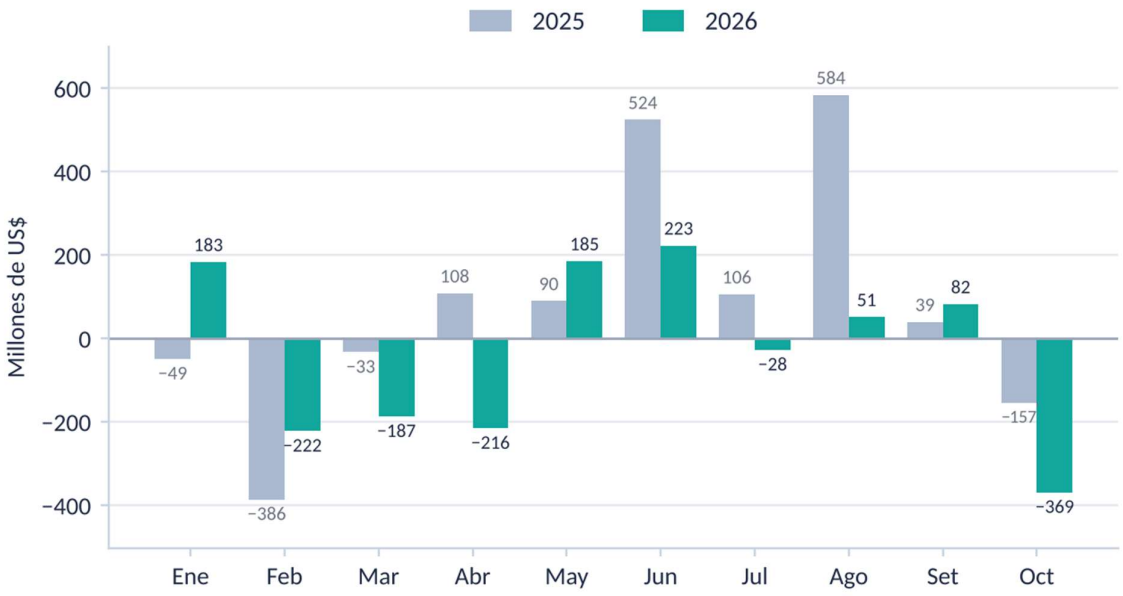


Fuente: INI en base a SmartDATA. Mismo criterio.

Saldo comercial

El saldo comercial de bienes de octubre registró un déficit de US$ 369,2 millones, frente a un déficit de US$156,6 millones en octubre de 2025: las exportaciones cayeron US$ 63,6 millones y las importaciones aumentaron US$ 149,0 millones. En el acumulado del año, se registra un déficit es de US$298,6 millones.

Gráfico 13. Saldo comercial mensual de bienes (exportaciones menos importaciones), 2025 / 2026



Fuente: INI en base a SmartDATA, Uruguay XXI, Montes del Plata y UPM.

04 ANÁLISIS DE COYUNTURA

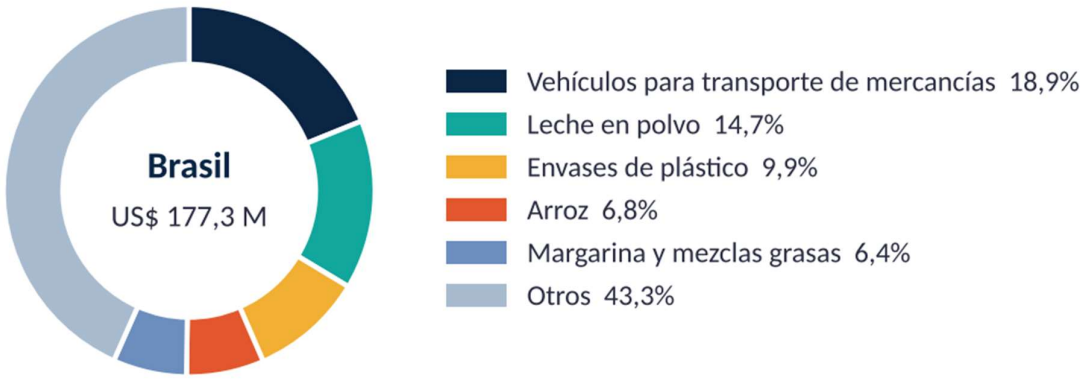
Notas de coyuntura de octubre: Brasil, carne bovina y zonas francas

Brasil, principal destino del mes

Las exportaciones a Brasil sumaron US$ 177,3 millones en octubre (-25,7% interanual). La comparación del total está afectada por la energía eléctrica: en octubre de 2025 se registraron US$ 70,0 millones, mientras que en octubre de 2026 UTE aún no la había registrado a la fecha de la consulta. Sin energía eléctrica, las ventas registradas en Aduanas pasaron de US$ 154,9 millones a US$ 170,0 millones (+9,7%, con datos actuales de ambos años), mientras que las colocaciones desde zonas francas pasaron de US$ 30,9 millones a US$ 7,3 millones.

El aumento en Aduanas se explica principalmente por vehículos para transporte de mercancías (US$ 33,5 millones, +95,6%), leche en polvo (US$ 26,1 millones, +34,5%) y arroz (US$ 12,0 millones, +78,3%). En sentido contrario, cayeron las ventas de malta (US$ -18,9 millones) y, desde zonas francas, las de trigo (US$ 22,5 millones en octubre de 2025, sin ventas este año).

Gráfico 14. Composición de las exportaciones a Brasil, octubre 2026



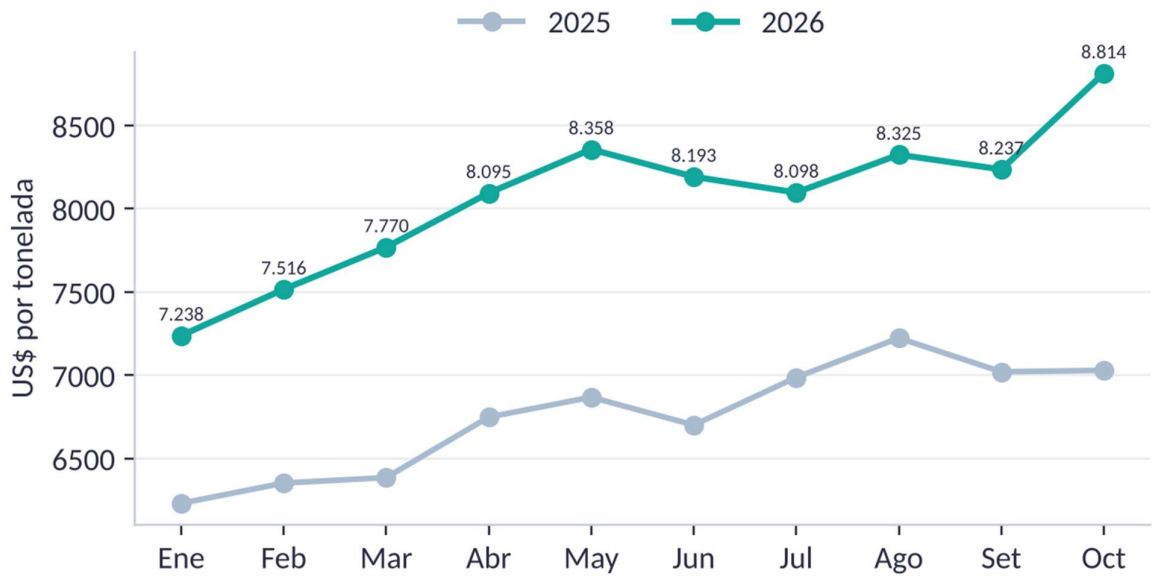
Fuente: INI en base a SmartDATA, Uruguay XXI, Montes del Plata y UPM.

Carne bovina: más precio, menos volumen

Las exportaciones de carne bovina (partidas 0201 y 0202) sumaron US$ 209,5 millones en octubre (+0,8%), pero con un volumen menor: se embarcaron 23,8 mil toneladas, 19,7% menos que un año atrás. El precio medio subió a US$ 8.814 por tonelada (+25,4%), el valor más alto del año.

Estados Unidos fue el principal mercado (US$ 73,0 millones, +18,0%), con un precio de US$ 8.350 por tonelada (+20,3%). Le siguieron China (US$ 57,3 millones, -6,7%; precio +34,0%) y Unión Europea (US$ 50,3 millones, +2,5%). Los mayores precios compensaron la caída de los volúmenes embarcados.

Gráfico 15. Precio medio de exportación de carne bovina (US$ por tonelada), 2025 vs 2026



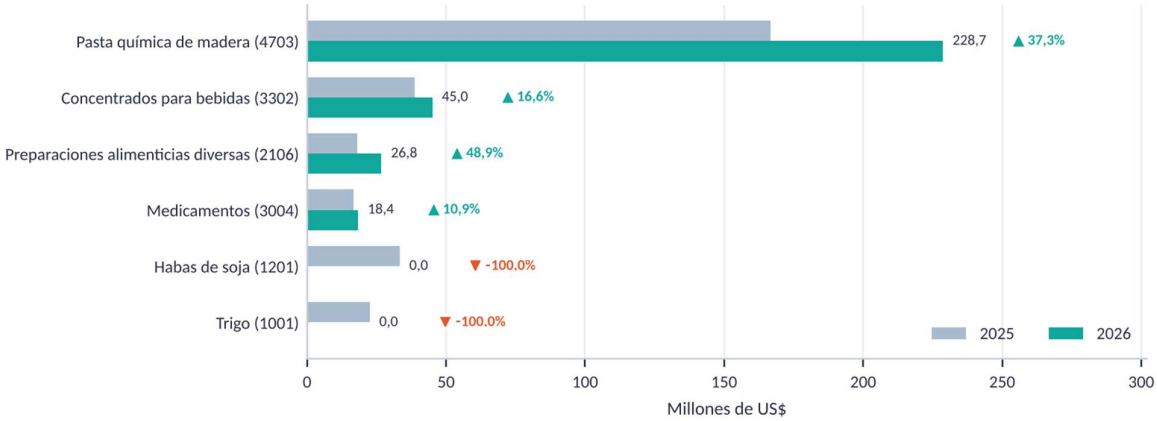
Fuente: INI en base a SmartDATA. Datos de SmartDATA (Aduanas) de la consulta actual para ambos años; partidas 0201 y 0202.

El peso de las zonas francas

Las ventas al exterior desde zonas francas sumaron US$ 332,2 millones en octubre (+7,6%) y explicaron 30,8% de las exportaciones del mes (frente a 27,0% en octubre de 2025). Pasta química de madera concentró 68,8% de esas ventas (US$ 228,7 millones, +37,3%), seguida por concentrados para bebidas (US$ 45,0 millones), preparaciones alimenticias diversas (US$ 26,8 millones) y medicamentos (US$ 18,4 millones).

En sentido contrario, no se repitieron ventas relevantes de habas de soja (US$ 33,3 millones en octubre de 2025) ni de trigo (US$ 22,5 millones) desde Nueva Palmira. Sin la pasta de celulosa, las zonas francas aportaron US$ 103,5 millones (-27,2%), por lo que su peso depende cada vez más de la celulosa.

Gráfico 16. Principales productos exportados desde zonas francas, octubre 2025 y 2026 (millones de US$)



Fuente: INI en base a Uruguay XXI (salidas desde zonas francas).

NOTA METODOLÓGICA SOBRE EL COMERCIO EXTERIOR DE URUGUAY

1. En los cómputos de exportación se incluyen los rubros (bienes) con origen Uruguay. Otras operaciones que impliquen reexportaciones de mercaderías con otros orígenes no son consideradas. Salvo mención en contrario los montos de exportación incluyen las colocaciones de energía eléctrica registradas en el capítulo 27 del Sistema Armonizado. Cabe precisar que en los datos de exportaciones informados por Uruguay XXI no se incluyen dichos montos. En este caso la decisión es incorporarlo por su importancia en el comercio exterior del Uruguay.

2. La base de datos utilizada para la elaboración del informe recoge las solicitudes de exportación a través de los DUAS informados por la Dirección Nacional de Aduanas. Dada la operativa comercial, por distintos motivos, estas solicitudes pueden no concretarse (podrían eliminarse DUAS que ya habían sido ingresados) o cambiar los montos computados originalmente (se corrigen los DUAS ya ingresados), por lo tanto, los datos mensuales cambian constantemente. Si bien hay un plazo legal de 30 días para el cómputo de las partidas, con posibilidad de prórroga, la base de datos cambia para períodos más largos en forma periódica y pueden darse alteraciones aun años después. Entonces, para realizar el cálculo de las variaciones con respecto al mismo período del año anterior, la opción metodológica ha sido comparar períodos en los cuales los datos tienen la misma antigüedad, es decir, el mismo día de cierre en los dos años comparados.

3. Los datos de exportaciones consideran las operaciones desde y a través de zonas francas instaladas en territorio nacional, considerando como operaciones internas las colaciones registradas como externas por la Dirección Nacional de Aduanas e incorporando a las exportaciones las ventas externas de algunos bienes anteriormente no computados, siendo el caso más relevante el de la pasta de celulosa, la soja comercializada a través de zona franca Nueva Palmira (debe tenerse en cuenta que hay otros productos además de la soja con montos de consideración), los concentrados exportados desde Zona Franca Colonia y los medicamentos colocados en el exterior desde Parque de las Ciencias. Por tanto, ya no se discrimina entre exportaciones sin y con zonas francas, presentando la información de forma agregada. Dichos ajustes permiten una mejor aproximación a las ventas nacionales del país.

4. Para la realización de este informe se utilizan las siguientes fuentes: datos obtenidos de la Dirección Nacional de Aduanas en base a SmartDATA, datos proporcionados de forma mensual por las empresas Montes Plata y UPM y otros ajustes realizados con información que provee Uruguay XXI.

5. En el caso de las importaciones, el informe incorpora las compras externas de petróleo y energía, dado que es el principal producto de importación de Uruguay. En el dato presentado de importaciones, se incluyen las registradas en Admisión Temporaria, las que también son tratadas independientemente.

6. Algunas de las definiciones metodológicas tomadas por el INI de la UCU pueden diferir con la de otros informes de plaza, lo que podría implicar pequeñas diferencias en montos y variaciones.

Equipo técnico involucrado en la realización del informe: Dr. Ignacio Bartesaghi (director), Dra. Natalia De María (investigadora), Mag. María Eugenia Pereira (investigadora), Mag. Leonardo Fraga (investigador).

Por comentarios, dudas y/o sugerencias contactarse a ini@ucu.edu.uy