

INFORME **MENSUAL** COMERCIO EXTERIOR

OCTUBRE 2025

TEMA DEL MES

**ENERGÍAS
RENOVABLES**



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

RESUMEN EJECUTIVO

- En octubre de 2025, las solicitudes de exportación, incluidas las zonas francas, alcanzaron **US\$ 1.089 millones** y marcaron una caída interanual de **6%**. Esto se explica parcialmente por una parada técnica en octubre de la planta de UPM en Fray Bentos.
- En el acumulado de 2025, las exportaciones de bienes, incluidas las zonas francas, totalizaron **US\$ 11.356 millones**, lo que implicó una **suba interanual de 4%**.

Exportaciones uruguayas de bienes¹

Millones de dólares y variación mensual interanual (%)

Territorio	Oct-24	Oct-25	Var (%)
Aduanas	716	773	8%
Zonas Francas (*)	443	316	-29%
Total	1.159	1.089	-6%

Territorio	Ene - Oct 24	Ene - Oct 25	Var (%)
Aduanas	6.895	7.684	11%
Zonas Francas (*)	3.973	3.672	-8%
Total	10.868	11.356	4%

(*) Incluye exportaciones de celulosa, concentrados de bebidas, productos farmacéuticos y granos de Nueva Palmira (cebada, colza, soja y trigo).

- Tema del mes:** energías renovables en Uruguay.

¹ Este informe se elaboró con cifras proporcionadas por Aduanas, SIGES Nueva Palmira, Montes del Plata y UPM. Las cifras publicadas pueden diferir con las elaboradas por otros organismos debido a las diferentes metodologías de trabajo. Además, todas las cifras de este informe están sujetas a variaciones y correcciones de valor que puedan realizarse en los documentos aduaneros después de su publicación. **Nota metodológica:** a partir de mayo de 2024, las cifras de exportaciones desde zonas francas incluyen destinos finales y todas las exportaciones se computan en el momento que parten hacia los destinos (sin considerar los envíos hacia las zonas francas).

EXPORTACIONES CAEN EN OCTUBRE

Las solicitudes de exportación en **octubre de 2025**, incluidas las realizadas desde zonas francas, totalizaron **US\$ 1.089 millones**, lo que representó una caída interanual de **6%**. La disminución respondió parcialmente a una reducción en las exportaciones de celulosa, afectadas por la parada técnica de la planta UPM Fray Bentos². En el territorio aduanero, las exportaciones registraron un desempeño positivo, con mayores embarques de **carne bovina, productos lácteos, celulosa y soja**. La **carne bovina** fue el principal producto exportado del mes con ventas por US\$ 219 millones.



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de Dirección Nacional de Aduanas (DNA), Montes del Plata y Sistema Nueva Palmira.

En segundo lugar se ubicó la **celulosa**, con ventas por US\$ 174 millones, lo que implicó una caída interanual de 36%. Los productos lácteos ocuparon el tercer lugar con colocaciones por US\$ 98 millones y un aumento de 20% en comparación con el mismo mes de 2024. La **soja** se mantuvo en el cuarto puesto con US\$ 88 millones exportados y una variación interanual de 1%, mientras que el **concentrado de bebidas** totalizó US\$ 63 millones, mostrando una caída de 14% respecto al año anterior.

Cuadro N°1
Exportaciones uruguayas de bienes- Principales productos
Millones US\$ y Var. % interanual

Productos	Oct-24	Oct-25	Var %
Carne bovina	181	219	21%
Celulosa	271	174	-36%
Productos lácteos	82	98	20%
Soja	88	88	1%
Concentrado de bebidas	74	63	-14%
Subproductos cárnicos	29	52	81%
Productos farmacéuticos	28	38	39%
Madera y productos de madera	33	37	11%
Malta	22	28	25%
Ganado en pie	25	27	10%

Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA, Montes del Plata y Sistema Nueva Palmira. La incidencia de cada producto en las exportaciones acumuladas se encuentra [disponible en el ANEXO](#).

² [UPM Fray Bentos completó su parada general de mantenimiento](#)

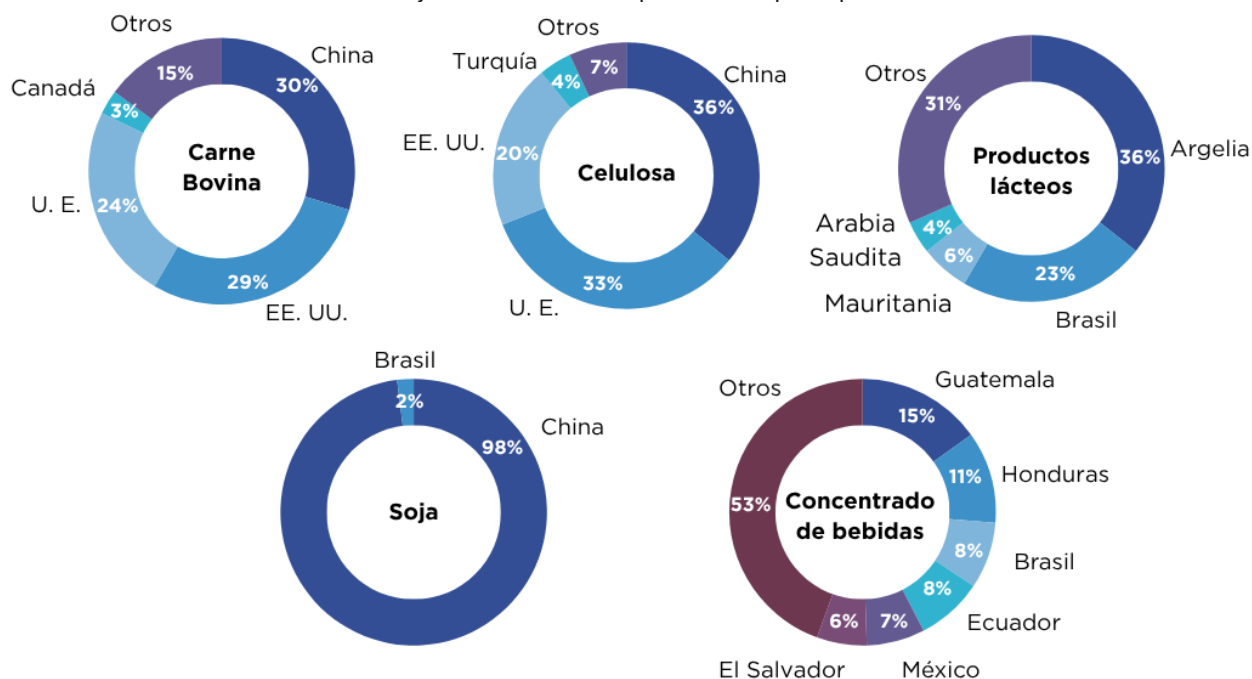
DETALLE POR PRODUCTO

La **carne bovina** lideró las exportaciones de octubre, consolidándose como el principal producto exportado del mes. Las colocaciones alcanzaron US\$ 219 millones, lo que representó un incremento interanual de 21% y una participación de 20% en las exportaciones totales de bienes. En volumen, se exportaron más de 30.504 toneladas, 7% más que lo exportado en octubre de 2024.

El precio promedio por tonelada en los principales destinos creció 15% en términos interanuales, lo que impulsó un mayor dinamismo en las exportaciones hacia esos mercados.

China se mantuvo como el principal destino, con ventas por US\$ 65 millones y un incremento interanual de 29%, explicado por un aumento de 13% en el precio promedio y de 14% en el volumen exportado. Un comportamiento similar se observó en las colocaciones hacia la **Unión Europea**, que totalizaron US\$ 52 millones y crecieron 47% en comparación con el año anterior. También incidieron positivamente las mayores exportaciones hacia **Estados Unidos**, que alcanzaron US\$ 63 millones. **Suiza** también se destacó como destino, con ventas por US\$ 5 millones, lo que representó un crecimiento interanual de 47% en volumen y 46% en precios.

Gráfico N°2
Principales productos exportados por destino
 Porcentaje del total exportado por producto



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de Dirección Nacional de Aduanas (DNA), Montes del Plata y Sistema Nueva Palmira.

Con colocaciones por US\$ 174 millones, **la celulosa** ingresó en segundo lugar entre los principales productos exportados de octubre, lo que representó una disminución interanual de 36% y una participación de 16% en las exportaciones totales de bienes. En volumen, se exportaron más de 351 mil toneladas, registrando una caída de 25% respecto a igual mes del año anterior. La menor demanda desde los principales destinos y los ajustes de precios internacionales explicaron el descenso en el valor exportado. **China** se mantuvo como el principal mercado de destino, con colocaciones por alrededor de US\$ 63 millones, seguida por la **Unión Europea**, con US\$ 58 millones, y **Estados Unidos**, que alcanzó los US\$ 35 millones.

Los **productos lácteos** se ubicaron en el tercer lugar, con colocaciones por US\$ 98 millones, lo que representó un aumento interanual de 20% y una participación de 9% en las exportaciones totales de bienes. En volumen, se exportaron cerca de 26.000 toneladas, implicando un crecimiento de 13% respecto a igual mes de 2024.

El incremento mensual se explicó por un crecimiento de 22% interanual en las colocaciones de **leche en polvo entera**, que compusieron el 69% del total de rubro. **Argelia** se mantuvo como el principal destino con compras por US\$ 34 millones, seguida por **Brasil** con US\$ 22 millones y **Mauritania** con US\$ 6 millones. También se

registraron ventas hacia **Arabia Saudita, la Federación Rusa y México**.

La **soja** se ubicó en el cuarto lugar entre los principales productos exportados en octubre, con ventas por US\$ 88 millones, lo que implicó un incremento interanual de 1% y una participación de 8% en el total exportado. En volumen se enviaron más de 216 mil toneladas, un nivel similar al registrado en octubre de 2024. Los embarques de octubre correspondieron mayormente a remisiones remanentes de la zafra 2024/25.

Los cargamentos de **soja** de este mes tuvieron únicamente dos destinos. **China** continuó siendo el principal destino de la soja uruguaya, con el 98% del total exportado, el resto se colocó en **Brasil**.

El **concentrado de bebidas** se ubicó entre los principales productos exportados en octubre, con colocaciones por US\$ 63 millones, lo que representó una caída interanual de 14% y una participación de 6% en las exportaciones totales de bienes. En volumen, se exportaron más de 3.284 toneladas, lo que implicó una caída del 9% en volumen frente a igual mes de 2024. El desempeño mensual respondió a menores envíos desde la planta de PepsiCo en Colonia, que concentra la totalidad de las exportaciones del rubro. Los principales destinos fueron **Guatemala, México y Brasil**, seguidos por **Honduras y Colombia**, manteniendo la típica concentración en

mercados de América Latina y Centroamérica.

DESTINOS DE EXPORTACIÓN

China fue el principal destino de exportación en octubre de 2025, con ventas por US\$ 254 millones, un aumento interanual de 3% y una participación de 23% en las exportaciones totales de bienes del mes. La canasta hacia China estuvo liderada por la **soja** (US\$ 87 millones), la **carne bovina** (US\$ 65 millones) y la **celulosa** (US\$ 63 millones). También se destacaron **subproductos cárnicos, lana y tejidos y madera y productos de madera**, que completaron el total exportado hacia ese mercado.

Brasil se ubicó como el segundo destino de exportación en octubre de 2025, con ventas por US\$ 178 millones, lo que representó una caída interanual de 21% y una participación de 16% en las exportaciones totales de bienes. Las exportaciones hacia **Brasil** estuvieron encabezadas por la **malta** (US\$ 25 millones), el **trigo** (US\$ 23 millones) y los **productos lácteos** (US\$ 22 millones).

El desempeño mensual reflejó un menor dinamismo en los **productos industriales**, especialmente en **plásticos, productos lácteos y vehículos**. Estos últimos registraron una caída interanual de 67%, con exportaciones por US\$ 17 millones.

Gráfico N°3
Principales destinos de exportación
Millones US\$ y porcentaje del total exportado



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de Dirección Nacional de Aduanas (DNA), Montes del Plata y Sistema Nueva Palmira.

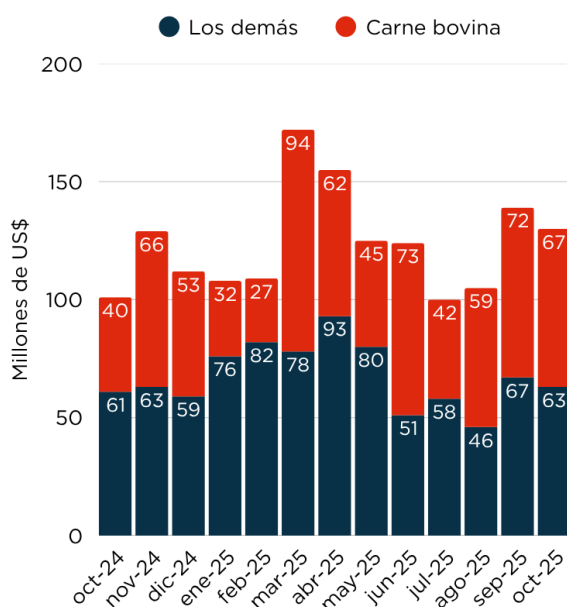
La **Unión Europea** fue el tercer destino en octubre de 2025 con ventas por US\$ 159 millones, un aumento interanual del 21% y una participación de 15% en las exportaciones totales de bienes. Las colocaciones hacia el bloque estuvieron lideradas por la **celulosa** (US\$ 58 millones) y la **carne bovina** (US\$ 52 millones), seguidas por los **subproductos cárnicos, la madera y el arroz**. El crecimiento mensual respondió a un mayor número de embarques de carne bovina, que tuvo un aumento interanual de 47% y alcanzó los US\$ 52 millones, 33% del total exportado este mes hacia este mercado.

Estados Unidos se mantuvo como el cuarto destino de exportación en octubre de 2025, con ventas por US\$ 130 millones, lo que representó un aumento interanual de 28% y una participación de 12% en las exportaciones totales de bienes.

Las exportaciones hacia este mercado estuvieron dominadas por la **carne bovina**, con colocaciones por US\$ 63 millones, seguida por la **celulosa** con US\$ 35 millones y la **madera y productos de madera** con US\$ 9 millones. El crecimiento mensual continuó reflejando el aumento sostenido en la demanda de **carne vacuna**, que

el país vecino estuvieron encabezadas por **margarinas y aceites, productos farmacéuticos y vehículos**.

Gráfico N°4
Exportaciones de Carne Bovina hacia EE.UU.
Millones US\$



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de Dirección Nacional de Aduanas (DNA).

continúa consolidando a **Estados Unidos** como uno de los principales mercados de alto valor para este producto.

Argentina se ubicó como el quinto destino de exportación en octubre de 2025 con ventas por US\$ 51 millones, lo que representó una caída del 63% y una participación de 5% en las exportaciones totales de bienes. Las exportaciones hacia

ENERGÍAS RENOVABLES

La descarbonización de la matriz eléctrica de Uruguay fue una estrategia nacional de largo plazo. La inversión en **energías renovables**, impulsada por una política energética estable y un marco regulatorio claro, permitió una diversificación de las fuentes de energía y la eliminación de la importación de derivados del petróleo en el sector eléctrico.

Como resultado, en 2024 **el 99% de la generación eléctrica fue de fuentes renovables**. De esta forma, Uruguay no solo aseguró la disponibilidad y confiabilidad del suministro interno, sino que revirtió su rol histórico: pasó de ser un **importador neto** de energía eléctrica a un **exportador neto**.

En el acumulado de la última década (2016-2025³), las exportaciones de energía eléctrica alcanzaron los US\$ 1.324 millones, esto significó un promedio de US\$130 millones anuales, similar a las exportaciones de trigo o margarina y aceites.

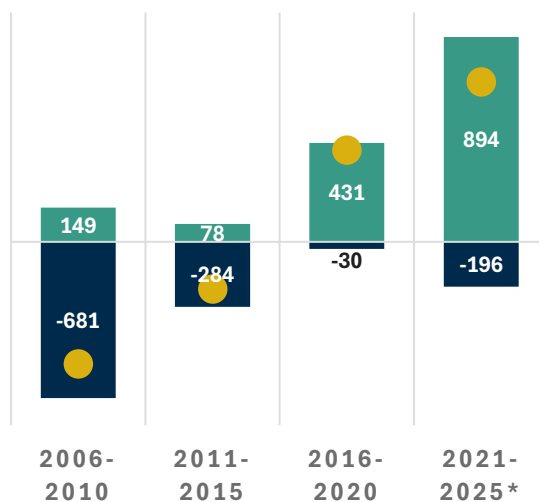
Vale considerar que el **mercado internacional de energía eléctrica es volátil** y está influenciado por factores **climáticos**, especialmente en el Cono Sur, donde la generación hidráulica tiene un

papel crucial. Por lo tanto, el flujo de exportaciones suele ser **variable** en el corto plazo.

Para mitigar el ruido que introducen los ciclos climáticos en las exportaciones de energía eléctrica es que en el siguiente gráfico se consideran **intervalos de tiempo más extensos (cinco años)**. Esta perspectiva de mediano plazo permite identificar aspectos más estructurales, confirmando que la diversificación y la inversión en la matriz han asegurado **una evolución hacia una posición superavitaria**, revirtiendo el déficit histórico y convirtiéndose en un sector con potencial exportador.

Gráfico N°5
Exportaciones e Importaciones de energía eléctrica
 en valor - Millones US\$

■ Importaciones ■ Exportaciones ● Saldo Balanza



Fuente: Uruguay XXI con datos del Banco Central del Uruguay (BCU).

³ Hasta agosto de 2025, último dato disponible de exportaciones en valor de energía eléctrica.

La balanza comercial, representada en los puntos amarillos en el gráfico anterior, muestra cómo Uruguay superó su condición de importador neto de energía renovable para convertirse en un país exportador. Incluso considerando que en los últimos cinco años atravesó una de las sequías más severas de su historia reciente, el país logró incrementar su superávit de comercio energético con la región.

Mercado regional de energía eléctrica

El comercio internacional de energía eléctrica entre Uruguay, Argentina y Brasil se rige principalmente por el principio de Despacho Económico Coordinado (DEC)⁴. Este principio dicta que los flujos de energía se realizan si el costo marginal de generación en el país exportador es menor que el costo marginal en el país importador, lo que asegura un beneficio económico mutuo.

En el sistema actual, UTE (Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas) es el operador único en el comercio de electricidad a través de las interconexiones con Argentina y Brasil. Los intercambios se manejan bajo un esquema de interconexiones bilaterales en las que UTE es el agente de la transacción en la frontera uruguaya⁵.

Los parques eólicos, solares fotovoltaicos, y de biomasa, principalmente privados, venden su energía a UTE a través de contratos de compraventa de energía a largo plazo (PPA - *Power Purchase Agreement*). La energía ingresa al Sistema Interconectado Nacional (SIN) y es gestionada por UTE.

En 2012 se reglamentaron decretos para habilitar a terceros a utilizar la red de transmisión de UTE (pagando los peajes correspondientes) para intercambiarse energía incluso hacia el exterior del país⁶, sin embargo, en la práctica los grandes volúmenes de exportación y la gestión de la energía excedente renovable a nivel regional se mantienen centralizados y son ejecutados por UTE. Esto se explica porque las exportaciones de energía no son una simple transacción *over-the-counter*, sino que requieren:

- **Acuerdos intergubernamentales:** los intercambios se dan en el marco de convenios de interconexión y protocolos operativos con las empresas y organismos reguladores de los países vecinos (como CAMMESA en Argentina y ONS en Brasil).
- **Despacho y coordinación técnica:** la energía exportada debe ser coordinada con el Despacho Nacional de Carga (DNC) y con los operadores regionales

⁴https://adme.com.uy/db-docs/Docs_secciones/nid_582/mig.pdf

⁵ <https://www.impo.com.uy/bases/decretos-originales/22-1999>

⁶ Decreto 119/023, en relación con la Ley 16.832

para garantizar la estabilidad de ambos sistemas. UTE es la entidad responsable y capacitada para realizar esta coordinación técnica.

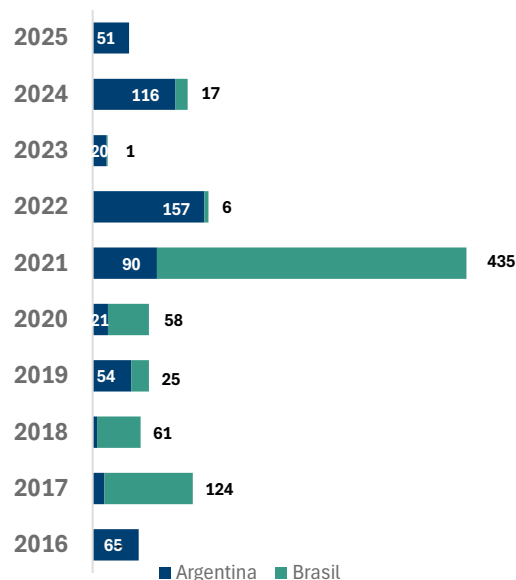
Para maximizar los excedentes de generación, Uruguay cuenta con múltiples puntos de interconexión con Argentina — incluyendo líneas de 500 kV que integran el anillo binacional de Salto Grande—, y con Brasil mediante un enlace de 500 MW (500 kV / convertidora 50 Hz↔60 Hz) entre San Carlos-Melo y la frontera brasileña, además de una línea histórica de menor capacidad (70MW) Rivera-Livramento. Estas interconexiones permiten gestionar la variabilidad de generación renovable en Uruguay y exportar o importar energía cuando conviene operacionalmente.

Exportaciones de energía por destino

Las exportaciones de energía eléctrica de Uruguay por destino entre 2016 y 2025 revelan un patrón de comercio exterior que se caracteriza por las necesidades energéticas coyunturales de Argentina y Brasil. Los efectos climáticos adversos fueron los principales responsables de la demanda de energía eléctrica.

Gráfico N°6:

Exportaciones uruguayas de energía eléctrica por destino en valor (Mill US\$) 2016-2025*.



Fuente: elaborado por Uruguay XXI con datos de BCU (*) Enero - agosto 2025

Durante el período analizado, del total de energía exportada, **Brasil representó el principal destino con 55% de las compras en valor, mientras que Argentina absorbió el 45% restante.** Sin embargo, la distribución agregada oculta una alta variabilidad anual. Por ejemplo, el año 2021 marcó un hito en la relación comercial con Brasil, que enfrentaba una fuerte sequía; en ese año, las exportaciones hacia el mercado brasileño alcanzaron un récord de más de **US\$ 435 millones, concentrando el 83% del total** de las ventas externas de energía eléctrica de Uruguay ese año. De manera similar, en 2017 y 2018, Brasil fue el comprador casi exclusivo, con el 88% y 91% de las exportaciones, respectivamente.

Argentina se perfila como un comprador más regular, con una demanda mantenida que refleja un déficit de generación estructural durante los últimos años, por lo que importa energía de manera más sostenida. Si bien esta necesidad también se intensifica durante eventos climáticos adversos —como en 2019, cuando absorbió el 69% de las exportaciones uruguayas en medio de una sequía—, su rol como destino principal se consolidó en los últimos años. Entre **2022 y 2025**, Argentina se convirtió en el receptor casi exclusivo de la energía uruguaya, absorbiendo entre el **87% y el 100% del total exportado anualmente**.

Logros de la primera transición

Uruguay completó con éxito su primera transición energética y transformó su matriz eléctrica en una de las más limpias del mundo. El logro central fue alcanzar una matriz de generación eléctrica prácticamente descarbonizada, con el 99% de su electricidad proveniente de fuentes renovables en 2024. Este cambio estructural, basado en la incorporación de biomasa, eólica y solar a gran escala, se tradujo en una plataforma eléctrica de sostenibilidad, confiabilidad y costos competitivos.

El sistema uruguayo ha sido reconocido internacionalmente y ocupa el octavo lugar a nivel mundial en vector de desempeño

energético según el *Energy Transition Index 2025* del Foro Económico Mundial⁷.

Segunda transición energética

Uruguay avanza hacia una segunda fase de transición, cuyo objetivo es llevar la descarbonización más allá del sector eléctrico, incidiendo con fuerza en el **transporte y la industria**. Esta estrategia se apoya en dos pilares clave: la movilidad eléctrica y el desarrollo del hidrógeno verde y combustibles sintéticos.

Hidrógeno verde

El país se posiciona estratégicamente para ser un productor y exportador relevante de H2V, aprovechando su excelente potencial combinado de energía eólica y solar. Esto le permitiría alcanzar costos de producción de US\$1,2/ kgH2 y US\$ 1,4kgH2 para una escala superior a 500 MW para 2030, que son altamente competitivos. Este potencial comenzó a materializarse con el anuncio de grandes inversiones, como el proyecto de HIF Global (US\$ 6.000 millones) para generación y producción de e-combustibles, y el *Tambor Green Hydrogen Hub*.

Movilidad eléctrica⁸

En paralelo, la **movilidad eléctrica** entró en una fase de **aceleración masiva**¹³. Apoyada por un marco de incentivos fiscales que

⁷ <https://es.weforum.org/publications/fostering-effective-energy-transition-2025/>

⁸ [Ver informe del sector automotriz en Uruguay](#)

exonera aranceles y reduce impuestos, la adopción de vehículos eléctricos se disparó: **la cuota de mercado en ventas de vehículos 0km creció del 4% en 2023 al 27% en enero – setiembre de 2025.**

Cuadro N°2
Ventas de vehículos eléctricos

	Eléctricos	Full oil / híbrido	Total	Part (%)
2023	1.474	36.771	38.245	4%
2024	5.367	36.801	42.168	13%
Ene-set 2025	9.136	25.085	34.221	27%

Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en datos de la Asociación del Comercio Automotor del Uruguay (ACAU).

Estas políticas, acompañadas de la reducción en el valor de adquisición de los vehículos livianos, busca reducir la dependencia de combustibles fósiles en el transporte. De esta forma, Uruguay se posiciona como una **plataforma de producción y exportación de vehículos eléctricos** para la región.

Para más información, se puede acceder al [Informe de Energías Renovables 2025 de Uruguay XXI](#).



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

 www.uruguayxxi.gub.uy

 info@uruguayxxi.gub.uy

 UruguayXXI

 UruguayXXI