



**Unión de
Exportadores
del Uruguay**

**Foco
Exportador:**

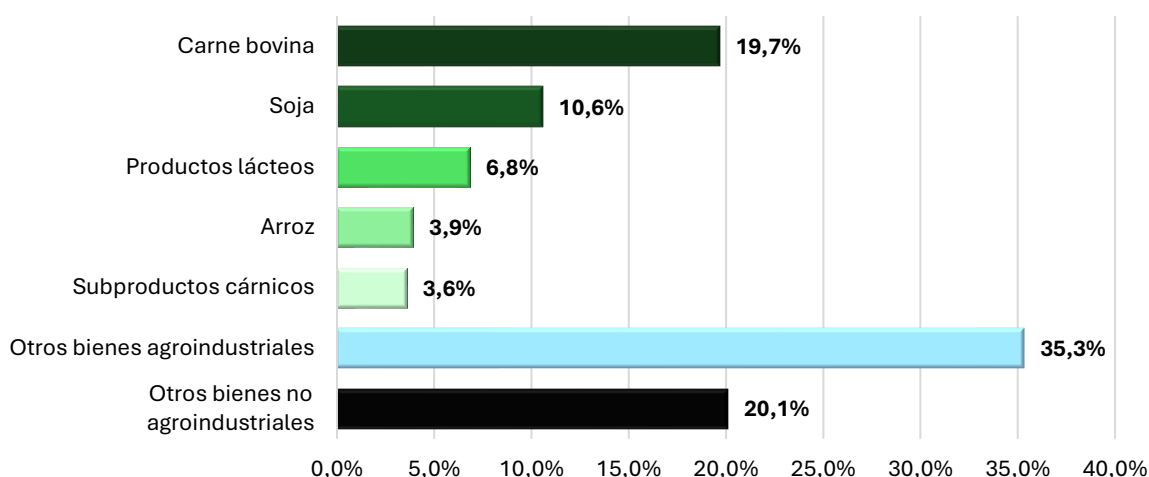
**Clima y
exportación**

FOCO EXPORTADOR: CLIMA Y EXPORTACIÓN

El año 2026 plantea un escenario desafiante a nivel global debido a crecientes tensiones geopolíticas, interrupciones logísticas y volatilidad en los precios de la energía e insumos clave. A este complejo panorama, se le suma el factor climático: Uruguay atravesó un período de sequía en el verano 2025/2026 y se pronostica un fenómeno de El Niño de gran intensidad para los próximos meses, que en el caso de Uruguay implicará exceso de lluvias.

En una economía donde la agroindustria representa aproximadamente el 80% de la oferta exportable¹, el clima actúa como un factor determinante que afecta de forma transversal a la producción, ya sea por déficit o exceso hídrico u otros fenómenos meteorológicos adversos.

Participación de los principales productos agrícola-ganaderos en las exportaciones 2025 (% del total exportado)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Uruguay XXI

La producción surge de la combinación de tierra, trabajo y capital, incluyendo la tecnología e infraestructura. El clima, si bien no es un factor productivo en sí mismo, actúa como un regulador que altera el rendimiento de todos ellos: condiciona la humedad y erosión del suelo (tierra), ajusta los tiempos operativos y la productividad laboral (trabajo), exige inversiones de mitigación como sistemas de riego (capital) e impacta en la durabilidad de la caminería rural o en los silos (infraestructura).

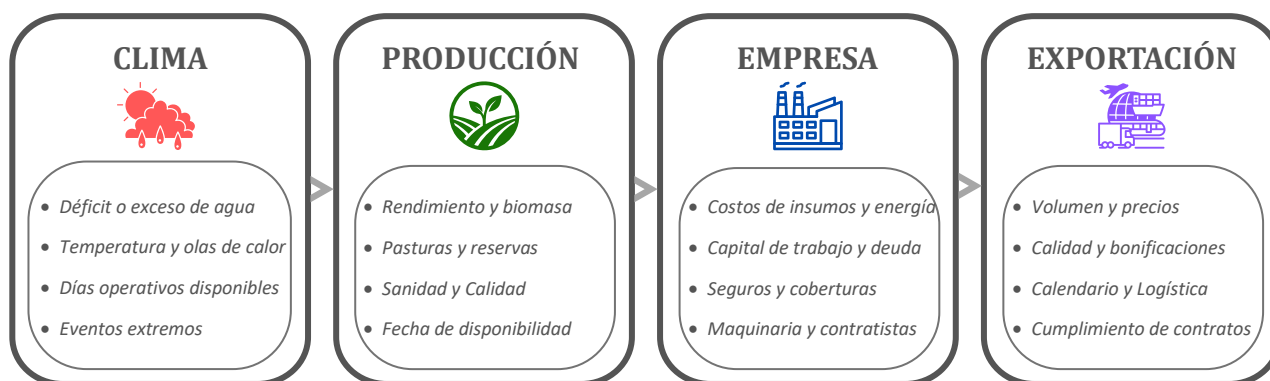
En el resultado exportador el impacto del clima se canaliza a través de cuatro rutas simultáneas y cada una requiere de una respuesta estratégica distinta:

1. Oferta física: alteración del rendimiento, la disponibilidad forrajera y el agua útil.

¹ Incluye agricultura, ganadería, lechería, silvicultura y agroindustrias asociadas

2. Estructura de costos: más necesidad de ración o combustible para riego, menores cargas con impacto en la logística interna, seguros y endeudamiento.
3. Características del producto: deterioro en la calidad y la condición sanitaria.
4. Comercio exterior: afectación del saldo exportable, precios logrados, calendarios de embarque y cumplimiento de contratos.

Flujo del impacto de un evento climático en una empresa exportadora



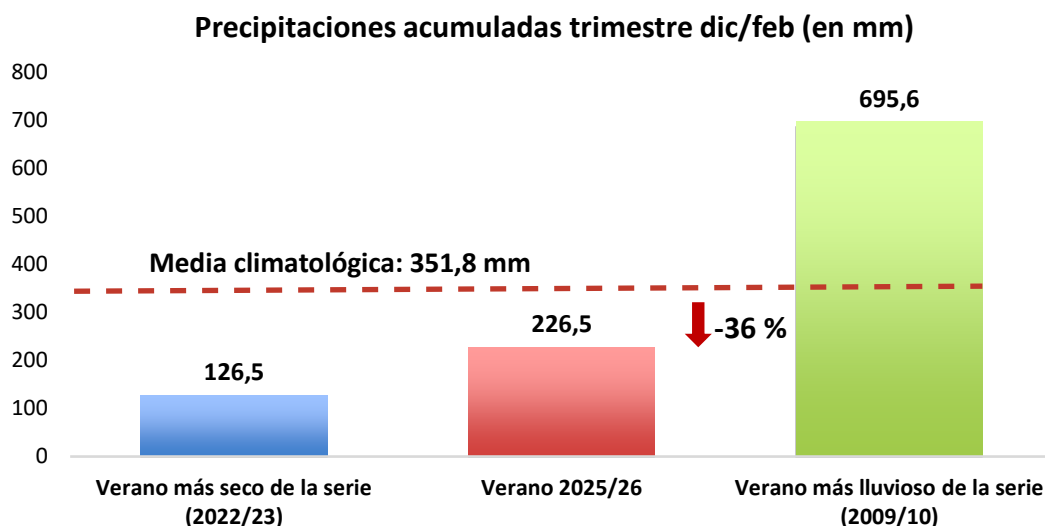
En una cadena integrada, el impacto se propaga en cascada. A modo de ejemplo, en el caso de un déficit hídrico, una menor oferta de maíz eleva el costo de la alimentación ganadera y la escasez de agua dispara el gasto en bombeo o fletes cisterna. En cambio, si hay un exceso hídrico, aumenta el costo energético por las horas de secado y se requiere reparación de caminos. De ahí la necesidad de desglosar el riesgo en sus distintas dimensiones, considerando volumen, precio, insumos y operativa.

DÉFICIT HÍDRICO 2025/26 CON FUERTE CONTRASTE TERRITORIAL

El verano 2025/26 fue seco a escala nacional y muy seco en algunas zonas, particularmente en la región suroeste del país. El Instituto Uruguayo de Meteorología (Inumet) informó que el período diciembre-febrero fue el tercero menos lluvioso desde 1980, medido en días de lluvia, y el sexto en milímetros de lluvia acumulada.



Las anomalías² negativas fueron de entre -80% y -40% en el suroeste del país, siendo Soriano el departamento más afectado con valores de entre -80% y -60%. Colonia, Flores y Río Negro fueron otros de los más afectados. El déficit hídrico en la región sur venía al menos desde la primavera de 2025 y se profundizó en el trimestre.



Fuente: Elaboración propia en base a INUMET, Boletín Climático Estacional Verano 2025-2026 (marzo de 2026).

A la falta de agua se sumó una temperatura más elevada. El verano 2025/26 fue el séptimo más cálido en 46 años y las temperaturas máximas medias se ubicaron entre 1,5 °C y 2,0 °C por encima de lo normal al sur del Río Negro³. Más calor sobre menos agua agrava el estrés de los cultivos en el momento en que define su rendimiento.

La compleja situación, llevó al Poder Ejecutivo a emitir a fines de febrero una declaración de emergencia agropecuaria por 90 días, que incluyó a los rubros de ganadería, lechería, agricultura y granja, y abarcó a múltiples seccionales de 8 departamentos⁴.

En los meses de otoño (marzo-mayo), las lluvias se mantuvieron por debajo de la media y la distribución de las lluvias tendió a seguir un patrón similar al verano⁵.

² Anomalía es fuera de lo normal para la fecha.

³ Los 0,7 °C de la infografía se refieren al promedio

⁴ MGAP <https://www.gub.uy/ministerio-ganaderia-agricultura-pesca/institucional/normativa/resolucion-n-149026-declaracion-emergencia-agropecuaria>

⁵ Inumet: Los mayores acumulados se dieron en el norte, centro y noreste. Los mayores déficits se ubicaron en el sur y suroeste: Soriano, Colonia, Flores y San José (-40% a -60%).

Impacto de la sequía en la producción y exportación

Entre los cultivos de verano –soja, girasol, maíz, arroz y sorgo– la soja tuvo el impacto más visible, debido a su peso relativo en la exportación (11% del total en 2025, 6% en lo que va de 2026)⁶.

El rendimiento de la soja cayó 45%⁷ en la zafra 2025/26 frente al año previo, según la Dirección de Estadísticas Agropecuarias (DIEA). Las exportaciones de soja cayeron 45,3% medidas en dólares en el período abril-agosto y 49,6% medidas en toneladas. Los precios internacionales registraron un incremento promedio de 8,6%, que quedó neutralizado por los menores rendimientos. Agosto fue un mes particularmente negativo a nivel de exportaciones, con una caída de 70% en dólares y de 75% en volumen, que llevó a la exportación en su conjunto a terreno negativo⁸.

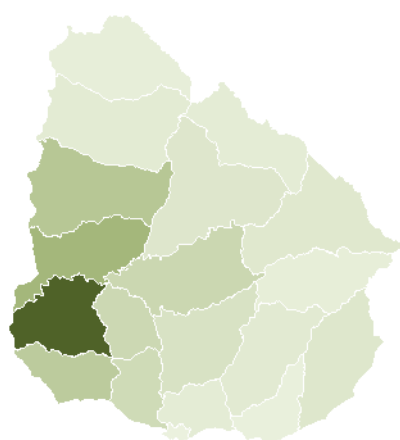
En los mapas de DIEA presentados a continuación se puede observar que la afectación del déficit hídrico coincide con las áreas de mayor siembra de soja, particularmente en los departamentos de Soriano, Rio Negro y Paysandú⁹.

Área de siembra de Soja por departamento

Verano 2025/26 (hectáreas)

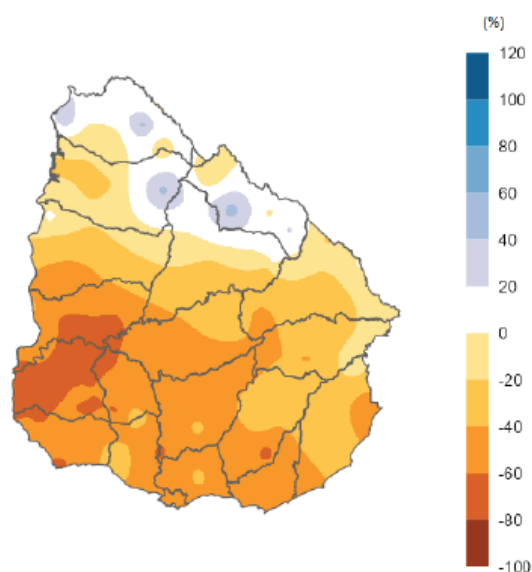
88 300.401

Total: 1.223.318. has



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap, Overture Maps Foundation

Anomalía de precipitaciones (%) – Verano 2025/26



Fuente: MGAP-DIEA, Soja por departamento-Encuesta: primavera-verano 2025/26; INUMET, Boletín Verano 2025–2026

Según la DIEA, todos los cultivos de verano registraron un menor rendimiento, como refleja el siguiente gráfico. En conjunto se perdieron 17.240 hectáreas y se sembraron 10.163.

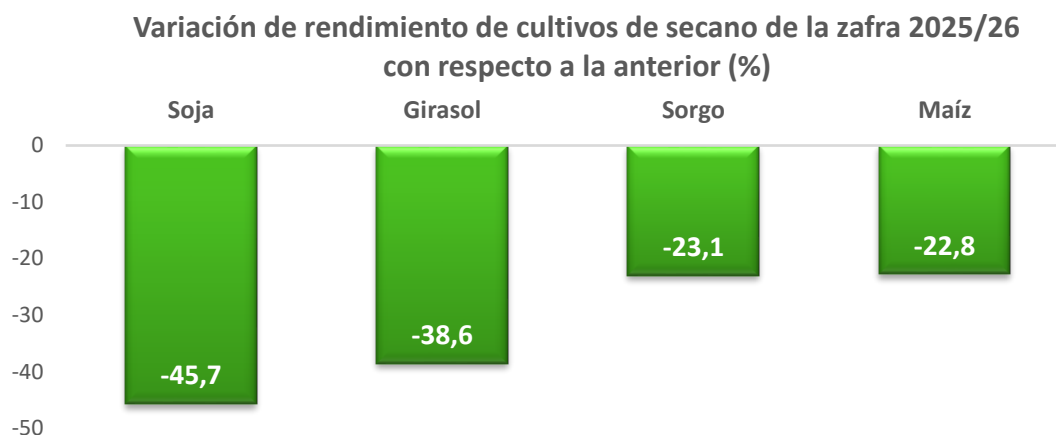
⁶ El arroz representó el 4% del total exportado en 2025 y 3% en lo que va de 2026. Otros cultivos representaron 2% (trigo o colza y carinata) o menos de 1% (cebada, sorgo, girasol).

⁷ Tomando en cuenta 1º y 2º siembra y en secano y con riego artificial.

⁸ Ver página 15 en adelante.

⁹ El área de siembra proyectada fue de 1,22 millones de hectáreas, en invierno se actualizó a 1,148 millones

A su vez, el déficit hídrico dejó en evidencia la brecha existente entre los sistemas de secano y riego, con un rendimiento por hectárea de más del doble en el caso del maíz¹⁰. Esto demuestra que la disponibilidad de infraestructura adecuada determina en qué proporción los efectos del clima se traducen en una pérdida de producto.



Fuente: Elaboración propia en base MGAP-DIEA – Encuesta Agrícola primavera-verano 2025/26 e invierno 2026. Nota: cada valor representa el promedio simple de cultivo de 1º y 2º.

La pérdida no se limita a una menor cosecha, los costos fijos, como ser la renta de la tierra y los servicios contratados, se distribuyen entre menos toneladas producidas. Esto reduce el capital de trabajo y aumenta el costo de cada tonelada obtenida.

En sistemas arrendados o endeudados un resultado negativo puede condicionar la capacidad de inversión para la siembra siguiente, dejando secuelas hacia adelante.

El caso del arroz es diferente porque depende de agua almacenada en represas o comprada y bombeada, por lo que el déficit hídrico no tuvo incidencia directa y la zafra 2025/26 tuvo un rendimiento promedio entre los más altos de los últimos años¹¹. Sin embargo, los mayores costos energéticos derivados de la utilización del agua (67% con agua comprada y 33% con agua propia) y precios internacionales por debajo de niveles de años previos impactaron en los márgenes del sector¹².

Por su parte, los cultivos de invierno —trigo, cebada, colza y carinata— tuvieron una exposición distinta a la sequía. Para el invierno 2026, el MGAP estimó una intención de siembra de 825.712 hectáreas, una de las mayores de la historia¹³. La producción resultante dependerá de la evolución de los costos de los insumos, la situación sanitaria, la disponibilidad de ventanas operativas y del clima al momento de la cosecha¹⁴.

¹⁰ El maíz de primera rindió 5.088 kg/ha en secano frente a 11.680 kg/ha bajo riego. El sorgo aportó 82.144 toneladas (4.391 kg/ha) y el girasol 46.011 toneladas (1.458 kg/ha).

¹¹ La zafra 2025/26 tuvo un rendimiento promedio de 9.370 kg/ha,

¹² EXANTE, "Claves del Ejercicio Agropecuario 2025/2026"

¹³ Coiza y carinata 343.153 hectáreas, trigo 268.540 y cebada cervicera 184.898

¹⁴ Ver página 9 en adelante.

El déficit hídrico también impactó a las cadenas cárnica y láctea, por menor crecimiento de pasturas, mayor necesidad de suplementación, menor disponibilidad de agua, ajustes de carga¹⁵, adelanto de ventas y presión sobre la condición corporal y la reproducción.

Si bien el precio de exportación de la carne bovina aumentó 18% en el ejercicio julio 2025-junio 2026 respecto del ejercicio anterior, la faena bovina cayó 5%. Esto se dio en el contexto de un deterioro de la relación entre el ingreso obtenido por la industria frigorífica¹⁶ y el costo de la hacienda, además de menor disponibilidad de ganado pronto.

En lechería el impacto no se reflejó en el volumen remitido, entre enero y julio de 2026 la remisión registró un aumento de 10,5% respecto del mismo período de 2025. En tanto, el precio promedio en dólares recibido por el productor se mantuvo prácticamente estable en la comparación enero-julio, en torno a US\$ 0,42 por litro, aunque hacia julio mostró una trayectoria descendente y se ubicó 5% por debajo del nivel de un año atrás¹⁷.

La incidencia de la sequía también se evidenció en las cuentas nacionales, con una contracción de 22,2% en el índice de volumen físico del sector agropecuario en el segundo trimestre del año, en comparación con igual período del año anterior, y con una caída en el volumen exportado de 3,9%¹⁸. El PIB en el trimestre cayó 0,5% debido a la incidencia positiva de otros sectores.

Insumos y precios internacionales

La sequía y sus impactos en Uruguay coincidió con un año en el que los precios de las materias primas se incrementaron debido al conflicto en Medio Oriente¹⁹. Si bien se dieron aumentos en algunos productos de exportación, se registraron aumentos aún mayores en los precios de insumos clave, como es el caso de la urea (fertilizante) y en el precio del petróleo, además de dificultades de abastecimiento.

La urea llegó a duplicar su precio, pasando de un promedio de USD 472 por tonelada en febrero a USD 857 en abril, mientras que el petróleo pasó de USD 71 a USD 120 por barril en el mismo período. Cabe señalar que el incremento de los precios del petróleo no fue completamente trasladado a los precios de los combustibles por decisión del Poder Ejecutivo²⁰. Esto no significa que no haya subido: el gasoil acumuló un alza de 24% desde marzo.

Los precios internacionales han tenido altibajos en los últimos meses y las proyecciones se deben actualizar de forma permanente. Tomando como referencia el último informe del FMI de junio²¹, los precios promedio de las materias primas tendrían un incremento de

¹⁵ Adaptar cantidad de animales a la cantidad de pasto disponible, para mantener la producción sin dañar el suelo.

¹⁶ EXANTE, «Claves del Ejercicio Agropecuario 2025/2026»

¹⁷ INALE – Situación 2025 y Perspectivas 2026 de la Lechería Uruguaya. e INALE - Estadísticas

¹⁸ BCU. <https://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Paginas/Ultimo-informe-disponible.aspx>

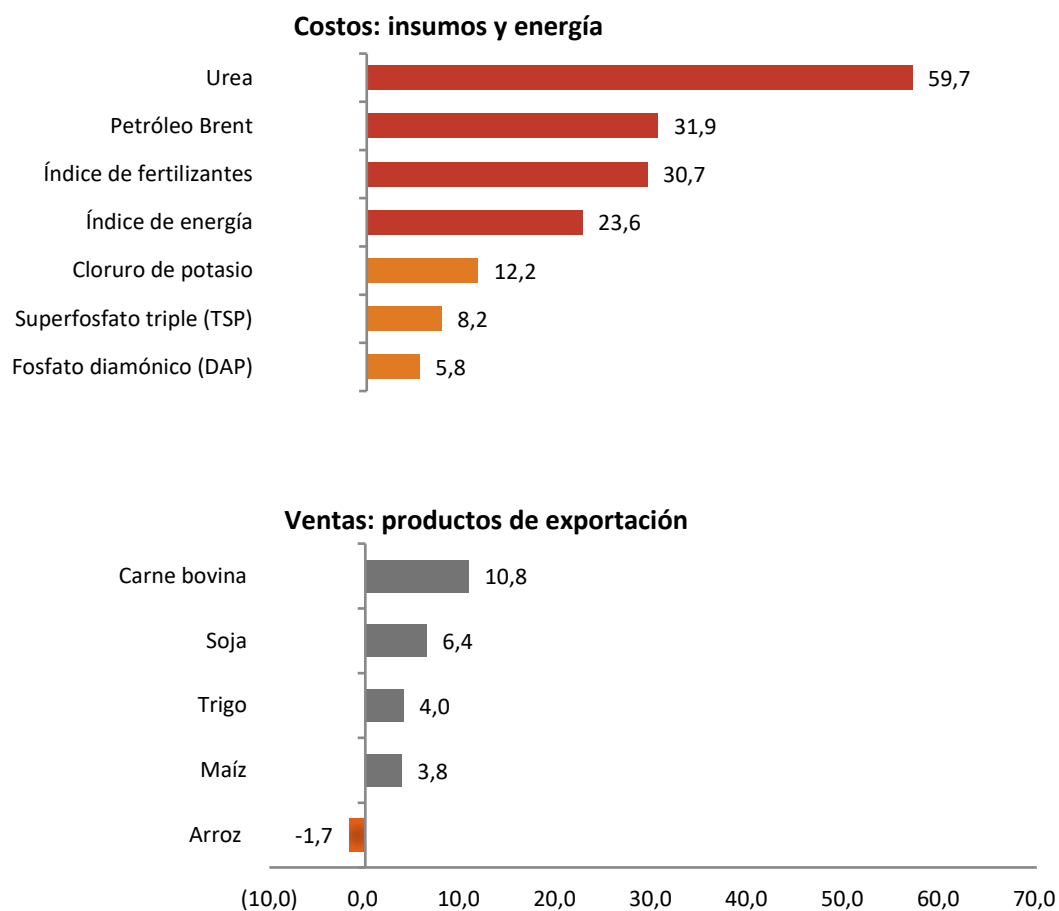
¹⁹ Foco Exportador: Mercado petrolero, tarifas y exportación – Junio 2026

²⁰ Presidencia. <https://www.gub.uy/presidencia/comunicacion/noticias/gobierno-evito-trasladar-poblacion-75-millones-dolares-aumento-combustibles>

²¹ FMI. <https://www.imf.org/es/publications/weo/issues/2026/07/08/world-economic-outlook-update-july-2026>

18,6% en 2026, mientras que el petróleo aumentaría 31,8% en el año. El informe del Banco Mundial de abril ofrece un panorama más detallado por producto.

Proyección de precios internacionales 2026 (Var. %)



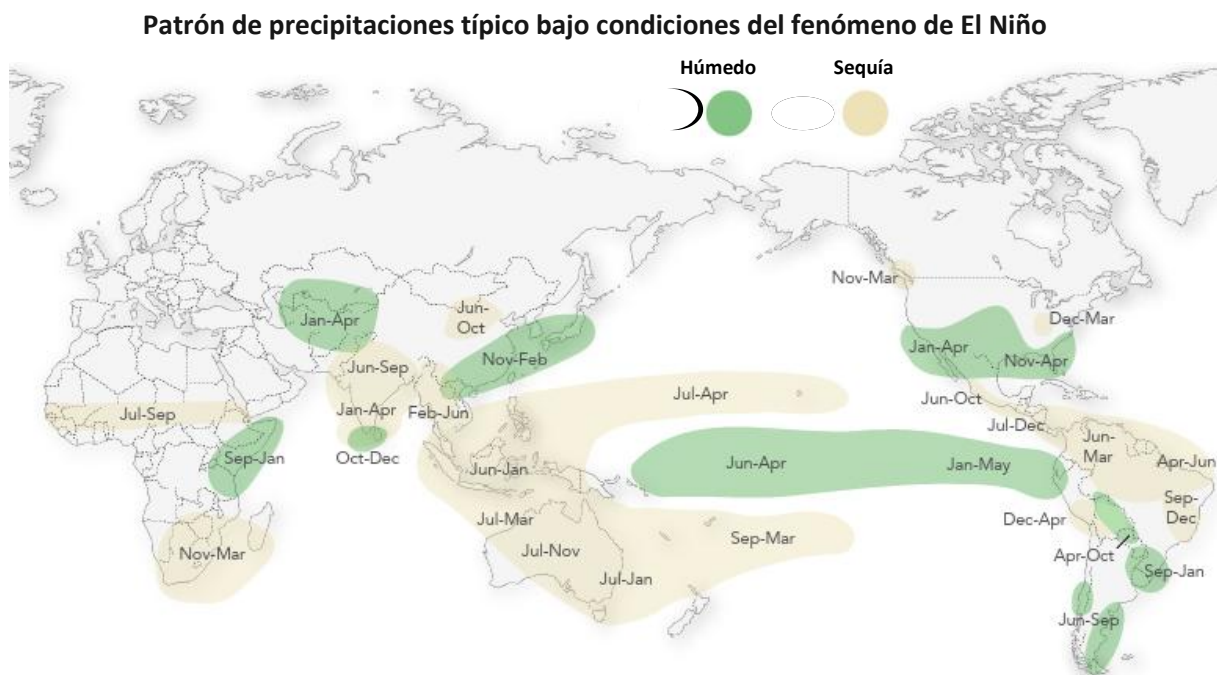
Fuente Banco Mundial, *Commodity Markets Outlook*, abril de 2026, e IEA julio 2026.

EL NIÑO 2026/27

El Niño es un fenómeno climático que se caracteriza por un aumento anómalo de la temperatura de las aguas de la zona central y oriental del océano Pacífico ecuatorial²². Sus efectos en distintas regiones del mundo dependen de su intensidad y época en que se produce, pudiendo provocar sequías, lluvias intensas u olas de calor, tal como se observa en la siguiente imagen.

El fenómeno de El Niño se viene intensificando, alcanzó en setiembre +3 °C y los modelos asignan una probabilidad de 100% de ocurrencia hasta febrero de 2027, posiblemente el evento más intenso del que se tengan registros²³.

El Instituto Internacional de Investigación para el Clima y la Sociedad de la Universidad de Columbia proyectó lluvias por encima de lo normal en el suroeste y sureste de Estados Unidos, Uruguay y zonas cercanas, noreste de África, Medio Oriente y partes de Eurasia, tanto para el trimestre setiembre-noviembre como para diciembre-febrero²⁴.



Fuente: International Research Institute for Climate & Society: <https://iridl.ldeo.columbia.edu/maproom/IFRC/FIC/elninorain.html>

En cuanto a temperatura, se esperan registros por encima de lo normal en gran parte del planeta, a excepto de Estados Unidos y el sureste de Sudamérica (particularmente

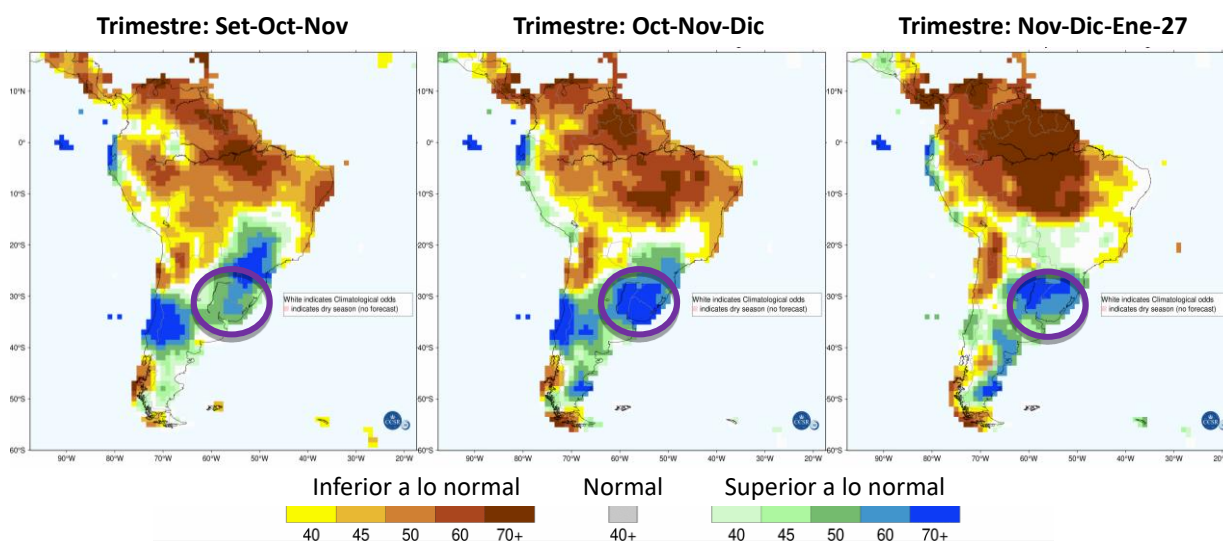
²² El Niño (La Niña) se produce cuando las anomalías de la temperatura superficial del mar (TSM) en la región Niño 3.4 (170–120°O, 5°S–5°N) en el océano Pacífico ecuatorial se mantienen por encima (por debajo) del umbral de +0,5 °C (-0,5 °C) durante 5 períodos consecutivos superpuestos de 3 meses, medido con el [Índice Oceánico Relativo de El Niño \(RONI\)](#) del NOAA (Oficina Nacional de Administración Oceánica y Atmosférica).

²³ Organización Meteorológica Mundial (WMO) - <https://wmo.int/es/temas/el-nino-la-nina>

²⁴ El [Instituto Internacional de Investigación para el Clima y la Sociedad](#) (IRI) y el Centro de Investigación de Sistemas Climáticos (CCSR) de la Escuela Climática de Columbia, Estados Unidos. <https://iri-columbia-edu>.

Argentina y Uruguay), donde las probabilidades apuntan a temperaturas por debajo de lo normal.

Pronóstico en base a porcentaje de probabilidad de precipitaciones: Set-26 a Ene-27



Fuente: CCSR/IRI – Pronóstico de Probabilidad de Precipitaciones para la región (agosto 2026)

A nivel internacional, se calculan pérdidas por USD 986.000 millones, equivalentes al 0,8% del PIB global, debido al fenómeno de El Niño en el primer año²⁵. Si no se actúa preventivamente, el efecto acumulado a seis años alcanzaría USD 17,56 billones. El principal impacto se concentraría en economías tropicales de ingresos bajos y medios, donde las pérdidas pueden llegar a 3,6% del PIB en conjunto.

En el caso de Uruguay, los años Niño suelen presentar las siguientes características según la región geográfica que se analice²⁶:

- **Zona Norte:** aumento de las precipitaciones entre setiembre y mayo, con mayor incidencia en los meses de noviembre, diciembre y abril cuando el fenómeno es fuerte y muy fuerte.
- **Zona Sur:** si bien se observan mayores lluvias que en años La Niña (cuando se da el fenómeno opuesto) no difieren sustancialmente de años neutrales.

Según el Inumet, el invierno de 2026 fue el segundo más lluvioso de los últimos 47 años, con precipitaciones que estuvieron 43,8% por encima de la media para junio-agosto²⁷. Sin embargo, la recomposición hídrica no fue homogénea: mientras el norte, noreste, este y centro registraron lluvias muy superiores a lo normal, en el sur y suroeste persistieron déficits, con anomalías de entre -40% y -20%, particularmente en Soriano, Colonia, Flores y San José. En materia de temperaturas, el invierno presentó valores dentro de lo normal.

²⁵ Cullen S. Hendrix, Peterson Institute for International Economics (PIIE), 20 de julio de 2026

²⁶ Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria (INIA)

²⁷ En el período 365,4 milímetros.

El principal antecedente para Uruguay: El Niño 2015/16

El Niño 2015/16 es la referencia más destacable que tiene Uruguay, ya que el fenómeno se ubicó entre los tres más intensos desde 1950, junto con los de 1982/83 y 1997/98. La anomalía de temperatura superficial del mar alcanzó 2,35 °C en noviembre de 2015²⁸. En Uruguay se tradujo en lluvias extraordinarias entre diciembre de 2015 y enero de 2016, con acumulados diarios superiores a 100 milímetros en numerosas localidades, un máximo de 253 milímetros en 24 horas y estaciones meteorológicas del norte con mediciones de 500 milímetros²⁹.

En diciembre de 2015 se declaró la emergencia para Artigas, Salto, Paysandú y Rivera y el 2 de enero de 2016 había 23.571 personas desplazadas. El río Uruguay marcó valores excepcionalmente altos, de 16,50 metros en Salto, que son referencia de monitoreo de escenarios de inundación. El exceso hídrico afectó los periodos de siembra y cosecha, obstaculizó el desplazamiento en la caminería rural y produjo restricciones operativas.

En el caso del arroz, las abundantes precipitaciones ocurridas desde la siembra y durante buena parte del ciclo de cultivo ocasionaron pérdidas en la producción que se estimaron en 160.000 toneladas, casi 1.000 kilogramos por hectárea sembrada para todo el país³⁰.

En 2016 las exportaciones de bienes cayeron 7,3% en parte por la afectación en la producción, logística y cosecha por exceso de lluvias, aunque también incidieron los menores precios internacionales y un periodo de recesión económica en Brasil³¹.

Estos resultados no son directamente extrapolables al evento previsto para 2026/27, por diferencias en fechas de siembra, infraestructura, precios y stocks. Además, el impacto varía según el cultivo, la región y el tipo de suelo. Aun así, la evidencia histórica es un insumo valioso para identificar vulnerabilidades, dimensionar riesgos y anticipar medidas.

Efectos previstos en los cultivos, ganadería y lechería³²

Los impactos esperados en los cultivos de invierno debido a El Niño son dispares. Para el caso del **maíz**, según registros de INIA, los años Niño presentan unos 30 milímetros más de agua útil durante el período crítico del cultivo respecto de los años Niña, lo que resulta favorable. El aprovechamiento depende de sembrar temprano y vigilar el riesgo sanitario ya que, tras un invierno benigno en temperaturas, puede generar la aparición de insectos maliciosos.

²⁸ NOAA Climate.gov, «December El Niño update: phenomenal cosmic powers», diciembre de 2015.

<https://www.climate.gov/news-features/blogs/enso/december-el-ni%C3%B1o-update-phenomenal-cosmic-powers>.

²⁹ SINAIE - Sistema Nacional de Emergencias, «El Niño 2015-2016». <https://www.gub.uy/sistema-nacional-emergencias/comunicacion/publicaciones/nino-2015-2016>. Consultado el 21 de agosto de 2026. Antecedente histórico.

³⁰ Presidencia de la República / MGAP, «El rendimiento de arroz por hectárea sembrada alcanza 8.094 kilogramos en la zafra 2015-2016», 22 de junio de 2016. <https://www.gub.uy/presidencia/comunicacion/noticias/rendimiento-arroz-hectarea-sembrada-alcanza-8094-kilogramos-zafra-2015-2016>.

³¹ Uruguay XXI, Informe Anual de Comercio Exterior 2016.

³² La reducción estimada del rendimiento fue de aproximadamente 398 kg/ha por cada grado de anomalía térmica en la región Niño 3.4 en siembras de la primera quincena de octubre, y de 882 kg/ha en las de la primera quincena de noviembre. La probabilidad de superar los 8.500 kg/ha fue de 10% en años Niño, frente a 35% en años neutros y cerca de 60% en años Niña.

En el caso de los cultivos de **trigo, cebada y colza**, el exceso de lluvias y humedad aumenta la probabilidad de aparición de enfermedades foliares y de tallo, así como en raíces por acumulación de agua en el suelo. Por eso, la sanidad de los cultivos y cosechar a tiempo serán claves para evitar pérdidas de rendimiento y calidad.

Para el sector **arrocero**, el exceso de lluvias genera pérdida de nutrientes del suelo, aumenta las enfermedades y dificulta los tratamientos (aplicación de fungicidas). Según el INIA, las reducciones en los rendimientos oscilan entre 10% y 15%, con una fuerte incidencia de la fecha de siembra, que fuera de la ventana óptima más que duplica el impacto del fenómeno.

Para la **ganadería extensiva** el escenario puede ser favorable por una mayor disponibilidad de forraje y la oportunidad de mejorar resultados productivos y reproductivos. El desafío se desplaza hacia la calidad, porque en estos años es habitual la acumulación de pasto de menor valor nutritivo.

En **lechería** y en corrales de engorde el principal problema es el barro: reduce el tiempo de descanso, dificulta el acceso al comedero y al bebedero, favorece lesiones y deteriora la conversión alimenticia.

En **fruticultura**, más agua disponible y menor riesgo de heladas la favorecen, pero el exceso de lluvias puede dañar las raíces y provocar pérdida de suelo por erosión.

El Niño 2026/27 por sistema productivo: oportunidad, riesgo y respuesta

SECTOR	OPORTUNIDAD	RIESGO PRINCIPAL	RESPUESTA ANTICIPADA
Maíz	Incremento de 30 mm de agua útil en el período crítico	Excesos en la implantación; enfermedades	Priorizar siembras tempranas; revisar densidad y nitrógeno
Trigo, cebada y colza	Mejor implantación y potencial	Fusariosis, royas, manchas y pérdida de calidad	Monitoreo temprano; fungicida según diagnóstico
Arroz	Recarga de represas y seguridad hídrica	Menos días operativos; menor radiación	Drenaje y canales antes de la siembra; escalonar ciclos
Ganadería extensiva	Más forraje desde la primavera	Pasto maduro y fibroso; barro y sanidad	Gestión del recurso forrajero; carga flexible
Lechería y corrales	Recomposición de reservas	Barro, acidosis, mastitis y lesiones podales	70-90 cm de comedero por vaca; drenajes y compactación
Fruticultura	Acuíferos llenos; menos heladas tardías	Asfixia radicular y erosión	Drenaje en suelos pesados; cobertura en pendientes

Fuente: Elaboración propia en base a INIA "El Niño llega a Uruguay: ¿cómo puede prepararse el sector agropecuario?", julio 2026.

En todos los casos es especialmente sensible contar con los insumos y bienes de capital (maquinaria y repuestos, entre otros) en tiempo y forma para evitar poner en riesgo la ventana de siembra o cosecha.

Competencia internacional y efecto de El Niño en otras regiones

Para los **granos de verano**, la mayor probabilidad de lluvias asociadas a El Niño ofrece una oportunidad de recuperación para la soja y el maíz de secano. El USDA proyectó que, bajo condiciones climáticas favorables, la soja uruguaya alcance 3,1 millones de toneladas en 2026/27, aunque el mercado seguirá dominado por Brasil y Argentina dentro de una cosecha mundial récord de 442,3 millones de toneladas ³³.

Por tanto, las lluvias pueden elevar los rendimientos, aunque una buena cosecha simultánea en Brasil y Argentina limitaría los precios de soja y maíz, mientras que el arroz deberá sostenerse mediante calidad y mercados específicos.

Por el lado de los **granos de invierno**, la menor probabilidad de lluvias prevista para el sur y este de Australia puede reducir su potencial productivo y brindar algún apoyo al mercado, pero el último informe del USDA todavía proyectaba 28 millones de toneladas de trigo australiano y 21 millones para Argentina.

En Uruguay, una primavera húmeda puede sostener buenos rendimientos, aunque lluvias excesivas durante etapas sensibles o la cosecha elevarían el riesgo de pérdidas y aumento de costos, lo que determina que un posible aumento en los precios internacionales no necesariamente se traduce en márgenes positivos.

La colza enfrenta la fuerte oferta de Canadá, la Unión Europea, China e India, con el USDA proyectando 530.000 toneladas para Uruguay en 2026/27. Con respecto a la cebada, el mismo organismo prevé que Australia y la Unión Europea exporten 7,5 y 7,3 millones de toneladas, frente a apenas 180.000 toneladas uruguayas. Por lo tanto, una eventual sequía australiana podría sostener los precios, aunque el exceso de humedad del producto en Uruguay podría amenazar su calidad.

Para la **cadena cárnica** una mayor disponibilidad de pasturas y agua podría contribuir a recuperar peso y oferta de ganado. El mercado se presenta con precios altos, con un aumento promedio de 18% en lo que va del año para la carne bovina. La competencia internacional se perfila desafiante, el USDA proyecta para 2026 una producción de 12,4 millones de toneladas en Brasil y 2,9 millones en Australia, además de una caída prevista de las importaciones chinas de 13% para 2026³⁴. Si la sequía limita la oferta australiana y Uruguay aumenta su producción, podría abrirse espacio comercial.

En el caso de la **cadena láctea**, el USDA prevé aumentos de producción de leche en Nueva Zelanda, Estados Unidos, la Unión Europea, Australia; para Nueva Zelanda incluso se prevé que alcanzaría un récord de 22,5 millones de toneladas en 2026³⁵. La sequía prevista en Australia y Nueva Zelanda por efectos de El Niño podría frenar el crecimiento de sus

³³ USDA-World Agricultural Outlook Board, World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE-674), 8/2026.

³⁴ USDA-Livestock and Poultry: World Markets and Trade – April 2026

³⁵ USDA-Dairy: World Markets and Trade – July 2026

pasturas durante la primavera, mientras que Uruguay podría disponer de más forraje. En contraposición si las lluvias locales son excesivas, aparecerían problemas de utilización de pasturas, barro y sanidad. Por este motivo, el posible beneficio dependerá de que la mejora productiva coincida con precios internacionales firmes y no sea anulada por una mayor expansión de los principales competidores.

En el sector *frutícola*, Uruguay deberá competir con exportadores de gran escala, el USDA proyectó un récord de 1,9 millones de toneladas de naranjas exportadas por Egipto, y 1,5 millones por Sudáfrica y además una mayor oferta de mandarinas chilenas y de limones procedentes de México y Sudáfrica³⁶. El Niño podría elevar la producción uruguaya, pero la rentabilidad dependerá de controlar enfermedades, conservar calidad y aprovechar ventanas comerciales, no solamente de cosechar más toneladas.

En términos generales, el fenómeno de El Niño abre oportunidades (recarga de represas y acuíferos y más forraje), pero también riesgos (menos días operativos, menor radiación en etapas críticas, mayor probabilidad de enfermedades y pérdida de suelo). En este sentido, la mejor preparación no consiste en suponer que El Niño compensará la sequía, sino en convertir estas previsiones en decisiones segmentadas por zona y por sistema; escalonar compras de insumos, adelantar obras de mantenimiento y proteger las ventanas de siembra y cosecha.

Clima, finanzas y proyecciones

Ante los desafíos climáticos, el Poder Ejecutivo acordó con organismos internacionales créditos contingentes por USD 750 millones para atender posibles perjuicios que pueda ocasionar el fenómeno de El Niño³⁷.

En el proyecto de Ley de Rendición de Cuentas se detalla el gasto público asociado a efectos climáticos y las estimaciones de PIB incluyen una variable asociada a precipitaciones en sus proyecciones, contemplando el efecto del déficit hídrico 2025/26³⁸. Sin embargo, el escenario central manejado no explicita un supuesto específico asociado a El Niño 2026/27.

La frecuencia con la que se están generando estas alteraciones climáticas, pasando de un déficit a un exceso hídrico en un mismo año, muestra que la detección de vulnerabilidades, la inversión en infraestructura y alerta temprana se hacen fundamentales.

La adaptación a la variabilidad climática ya es parte de la planificación empresarial y deberá ocupar un lugar destacado en la agenda pública en próximos años.

³⁶ USDA-Citrus: World Markets and Trade – January 2026

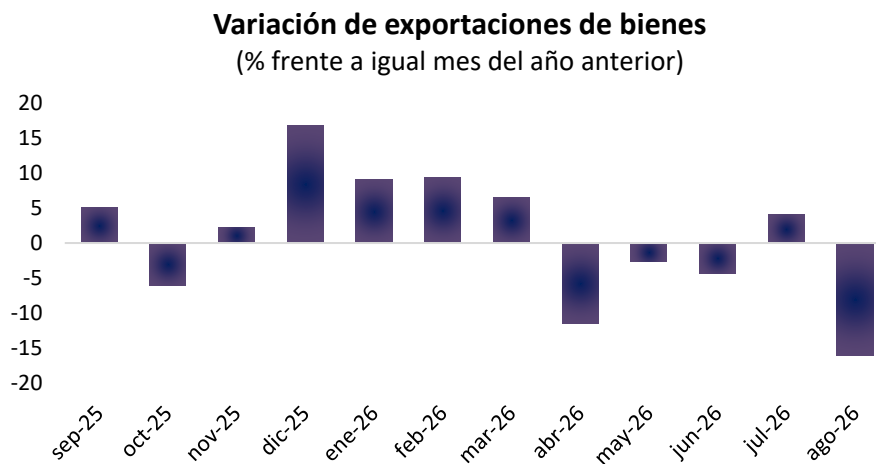
³⁷ Presidencia Uruguay - <https://www.gub.uy/presidencia/comunicacion/noticias/gobierno-gestiono-creditos-750-millones-dolares-para-mitigar-efectos-nino>

³⁸<https://www.gub.uy/ministerio-economia-finanzas/politicas-y-gestion/rendicion-cuentas-balance-ejecucion-presupuestal-ejercicio-2025>

LAS SOLICITUDES DE EXPORTACIÓN DE BIENES DISMINUYERON 15,6% EN AGOSTO Y ACUMULARON UN DESCENSO DE 0,6% EN LO QUE VA DEL AÑO

Las exportaciones uruguayas de bienes alcanzaron USD 1.121 millones en agosto de 2026, un 15,6% menor que en agosto de 2025. La carne bovina se mantuvo como el principal producto exportado, con USD 214 millones (19,1% del total) pero con un descenso interanual de 11,9%, seguida por la celulosa (USD 205 mill.) y un 18,3% de participación. La principal caída del mes correspondió a la soja, cuyas ventas alcanzaron USD 86 millones (-70,1% con respecto a agosto 2025).

China se mantuvo como el principal destino en el mes con USD 245 millones (21,9% del total), pese a una caída interanual de 45,6%. Le siguió Brasil, con USD 182 millones (16,2%), y la Unión Europea, con USD 165 millones (14,7%). Estados Unidos se ubicó en cuarto lugar, con ventas por USD 125 millones (11,2%).



Fuente: Elaboración propia en base a Uruguay XXI, incluye zonas francas.

En el acumulado enero-agosto, las exportaciones uruguayas totalizaron USD 8.939 millones, un 0,6% menos que en igual período de 2025. La carne bovina se consolidó como el principal producto, con USD 1.786 millones (20,0% del total) y un crecimiento interanual de 2,0%, seguida por la celulosa (17,2%) y los productos lácteos (6,4%). La soja registró la mayor retracción, con USD 546 millones exportados (46% menor que en el mismo período de 2025).

Entre los destinos, China lideró el ranking acumulado con USD 1.805 millones (20,2% de participación), aunque con una caída interanual de 24,0%. Brasil se ubicó en segundo lugar, con USD 1.367 millones (15,3%), seguido por la Unión Europea, con USD 1.288 millones (14,4%). Estados Unidos completó el podio, con USD 1.024 millones (11,5%).

En tanto, en los 12 meses finalizados a agosto, las ventas al exterior de bienes alcanzaron los USD 13.502,2 millones, lo que representó un aumento de 1,02% respecto de igual período del año anterior.

**Cuadro 1: Solicitudes de exportación de bienes en el mes
por destino en millones de dólares**

Rank.	País	ago/25	ago/26	Variación (mill. USD)	Var. %	Peso en el total (%)
1	China	450	245	-205,0	-45,6	21,9
2	Brasil	139	182	43,0	30,9	16,2
3	Unión Europea	185	165	-20,0	-10,8	14,7
4	Estados Unidos	109	125	16,0	14,7	11,2
5	Turquía	48	53	5,0	10,4	4,7
6	Argentina	49	50	1,0	2,0	4,5
7	México	33	38	5,0	15,2	3,4
8	Israel	18	24	6,0	33,3	2,1
9	Argelia	72	21	-51,0	-70,8	1,9
10	Guatemala	23	17	-6,0	-26,1	1,5
subtotal		1.126	920	-206,0	-18,3	82,1
Total		1.328	1.121	-207,0	-15,6	

**Cuadro 2: Solicitudes de exportación de bienes en el mes
por producto en millones de dólares**

Rank.	Producto	ago/25	ago/26	Variación (mill. USD)	Var. %	Peso en el total (%)
1	Carne bovina	243	214	-29,0	-11,9	19,1
2	Celulosa	226	205	-21,0	-9,3	18,3
3	Soja	288	86	-202,0	-70,1	7,7
4	Productos lácteos	90	64	-26,0	-28,9	5,7
5	Concentrado de bebidas	48	63	15,0	31,3	5,6
6	Ganado en pie	24	54	30,0	125,0	4,8
7	Vehículos	22	48	26,0	118,2	4,3
8	Madera	33	45	12,0	36,4	4,0
9	Arroz	64	42	-22,0	-34,4	3,7
10	Subproductos cárnicos	44	40	-4,0	-9,1	3,6
subtotal		1.082	861	-221,0	-20,4	76,8
Total		1.328	1.121	-207,0	-15,6	

**Cuadro 3: Solicitudes de exportación de bienes
acumuladas en el año por destino millones de dólares**

Rank.	País	ene - ago/25	ene - ago/26	Var. (mill USD)	Var. %	Peso en el total (%)
1	China	2.375	1.805	-570,0	-24,0	20,2
2	Brasil	1.333	1.367	34,0	2,6	15,3
3	Unión Europea	1.239	1.288	49,0	4,0	14,4
4	Estados Unidos	1001	1.024	23,0	2,3	11,5
5	Argentina	352	372	20,0	5,7	4,2
6	Turquía	287	342	55,0	19,2	3,8
7	México	264	327	63,0	23,9	3,7
8	Israel	112	220	108,0	96,4	2,5
9	Argelia	251	200	-51,0	-20,3	2,2
10	Corea del Sur	47	178	131,0	278,7	2,0
subtotal		7.261	7.123	-138,0	-1,9	79,7
Total		8.994	8.939	-55,0	-0,6	100,0

**Cuadro 4: Solicitudes de exportación de bienes
acumuladas en el año por producto en millones de dólares**

Rank.	Producto	ene - ago/25	ene - ago/26	Var. (mill USD)	Var. %	Peso en el total (%)
1	Carne bovina	1.751	1.786	35,0	2,0	20,0
2	Celulosa	1.567	1.536	-31,0	-2,0	17,2
3	Productos lácteos	568	575	7,0	1,2	6,4
4	Concentrado de bebidas	509	555	46,0	9,0	6,2
5	Soja	1011	546	-465,0	-46,0	6,1
6	Ganado en pie	245	335	90,0	36,7	3,7
7	Madera	284	331	47,0	16,5	3,7
8	Vehículos	297	325	28,0	9,4	3,6
9	Subproductos cárnicos	308	325	17,0	5,5	3,6
10	Arroz	380	309	-71,0	-18,7	3,5
subtotal		6.920	6.623	-297,0	-4,3	74,1
Total		8.994	8.939	-55,0	-0,6	100,0

Fuente para todos los cuadros del anexo: Uruguay XXI, incluye zonas francas.

FUENTES CONSULTADAS

- **Banco Mundial.** Commodity Markets Outlook. Abril de 2026, y planillas anexas de proyecciones de precios.
- **Banco Mundial.** Commodities Price Data (The Pink Sheet) - <https://thedocs.worldbank.org/en/doc/74e8be41ceb20fa0da750cda2f6b9e4e->
- **BCU.** <https://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Paginas/Ultimo-informe-disponible.aspx>
- **EXANTE.** Claves del Ejercicio Agropecuario 2025/2026 (#ZafraAgro25_26). Julio de 2026.
- **FMI.** <https://www.imf.org/es/publications/weo/issues/2026/07/08/world-economic-outlook-update-july-2026>
- **INAC.** Sitio del ganadero: <https://sitiodelganadero.inac.uy/com.inacsitioganadero.publico.sitio.home>
- **INALE.** Estadísticas: <https://www.inale.org/estadisticas/>
- **INIA.** El Niño llega a Uruguay: ¿cómo puede prepararse el sector agropecuario? Edición especial, julio de 2026. inia.uy
- **INUMET.** Boletín Climático Estacional Verano 2025-2026. Marzo de 2026. inumet.gub.uy
- **INUMET.** Boletín Climático Mensual Julio 2026. Agosto de 2026. inumet.gub.uy
- **IRI** - International Research Institute for Climate and Society, Columbia University. Technical ENSO Update, July 2026 Quick Look. 20 de julio de 2026.
- **MEF.** <https://www.gub.uy/ministerio-economia-finanzas/politicas-y-gestion/rendicion-cuentas-balance-ejecucion-presupuestal-ejercicio-2025>
- **MGAP.** Declaración de emergencia agropecuaria por déficit hídrico. 24 de febrero de 2026.
- **MGAP.** Fin de la emergencia agropecuaria y continuidad de las medidas de apoyo. 25 de mayo de 2026.
- **MGAP-DIEA.** Encuesta de Arroz: resultados de la zafra 2025/26.
- **MGAP-DIEA.** Encalado de suelos, superficie de soja sembrada por departamento y uso posterior de las chacras de invierno. Marzo de 2026.
- **MGAP-DIEA.** Resultados de la Encuesta Agrícola Invierno 2026. 5 de agosto de 2026. gub.uy/ministerio-ganaderia-agricultura-pesca
- **MGAP-DIEA.** Resultados de la Encuesta Agrícola “Primavera-Verano 2025/26”. 23 de enero de 2026.
- **MGAP-DIEA.** Resultados de la Encuesta de Arroz, zafra 2016/17. gub.uy/ministerio-ganaderia-agricultura-pesca
- **NOAA Climate.gov.** “December El Niño update: phenomenal cosmic powers!”. Diciembre de 2015. climate.gov
- **Organización Meteorológica Mundial.** Global Seasonal Climate Update for June-July-August 2026. 21 de mayo de 2026; y “Strong El Niño expected to intensify”, 31 de julio de 2026.
- **Presidencia de la República / MGAP.** “El rendimiento de arroz por hectárea sembrada alcanza 8.094 kilogramos en la zafra 2015-2016”. 22 de junio de 2016.

- **Presidencia.** <https://www.gub.uy/presidencia/comunicacion/noticias/gobierno-gestiona-creditos-750-millones-dolares-para-mitigar-efectos-nino>
- **PIIE.** Cullen S. Hendrix, Peterson Institute for International Economics (PIIE), 20 de julio de 2026
- **SINAE - Sistema Nacional de Emergencias.** “El Niño 2015-2016”. [gub.uy/sistema-nacional-emergencias/comunicacion/publicaciones/nino-2015-2016](https://www.gub.uy/sistema-nacional-emergencias/comunicacion/publicaciones/nino-2015-2016)
- **USDA-FAS.** Grain and Feed Annual: Uruguay (UY2026-0002). 2026.
- **USDA-FAS.** Commodity Intelligence Report: Argentina MY 2025/26 Summer Crop Production. 22 de julio de 2026.
- **USDA-FAS.** Oilseeds and Products Annual: Uruguay (UY2026-0003). 7 de abril de 2026.
- **USDA-World Agricultural Outlook Board.** World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE-674). 12 de agosto de 2026.
- **Uruguay XXI.** Informes Mensuales de Comercio Exterior: ediciones julio y agosto 2026. [uruguayxxi.gub.uy](https://www.uruguayxxi.gub.uy) y Anexos correspondientes.
- **Uruguay XXI.** Informe Anual de Comercio Exterior 2016. [uruguayxxi.gub.uy/uploads/informacion/Informe-Anual-de-Comercio-Exterior-2016-9.pdf](https://www.uruguayxxi.gub.uy/uploads/informacion/Informe-Anual-de-Comercio-Exterior-2016-9.pdf)