



MONITOREO INDUSTRIAL

Relación de Términos de Intercambio de Bienes del Uruguay

Informe trimestral – Octubre - Diciembre 2025

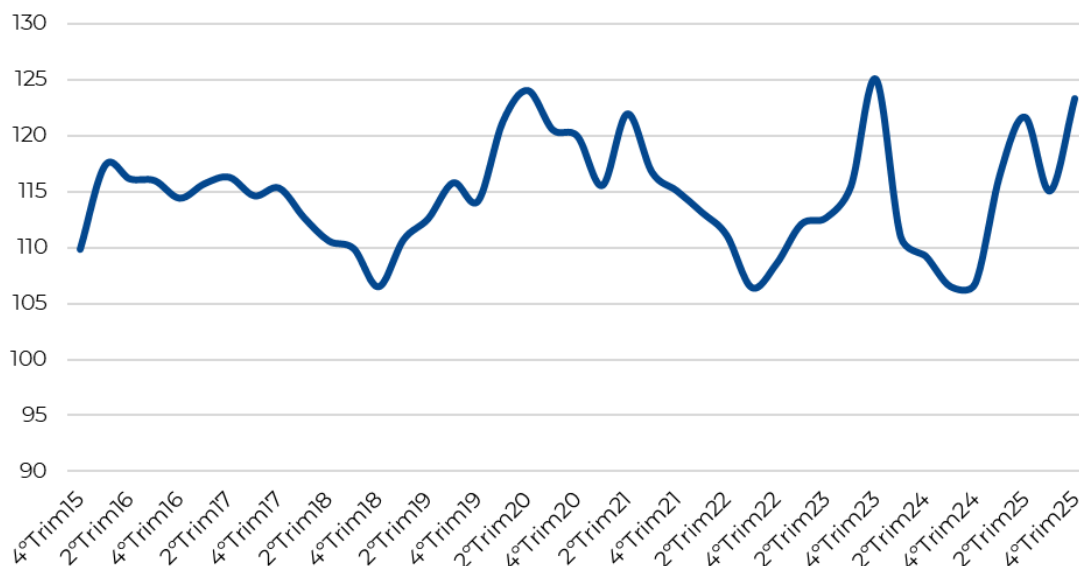
Año 14 – N° 63
6 de marzo de 2026



**Cámara de Industrias
del Uruguay**

En el cuarto trimestre de 2025, la relación de términos de intercambio de bienes del Uruguay¹ aumentó 7,2% en relación con el tercer trimestre de 2025 y aumentó 15,4% en la comparación interanual. Como puede observarse en el gráfico, luego de evidenciar una significativa caída en el tercer trimestre, en el último trimestre de año se registró un aumento que ubica los términos de intercambio de bienes del Uruguay en niveles apenas por debajo de los registrados en el cuarto trimestre de 2023, un pico histórico.

Gráfico 1 – **Términos de intercambio de bienes del Uruguay**
(Serie trimestral, base 2004=100)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a BCU

El aumento de los términos de intercambio evidenciado en el cuarto trimestre del año en relación con el tercer trimestre de 2025 se debe a que los precios de importación se mantuvieron relativamente estables (-0,3%) respecto al crecimiento que mostraron los precios de exportación (6,8%).

¹ El BCU restimó las series del Índice de Precios de Exportación y del Índice de Precios de Importación de bienes del Uruguay a partir de diciembre de 2016. Por este motivo, la serie del Indicador de Términos de Intercambio de bienes del Uruguay sufrió modificaciones a partir de la fecha mencionada.

Director: Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantera, Ec. Mariana Andriolo, Emilia Ruibal.

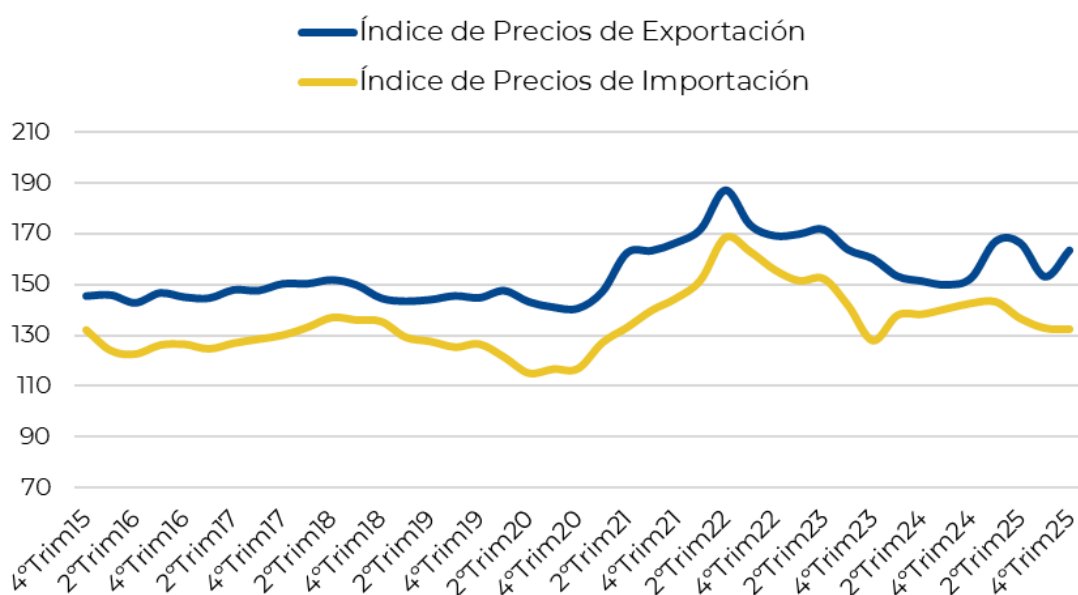
Dirección de Estudios Económicos - Tel (+598) 2604 0464 int. 142 - dee@ciu.com.uy

www.ciu.com.uy

Asimismo, en la comparación interanual, el incremento de los términos de intercambio también se explicó por un aumento en los precios de exportación (7,2%) que contrastó con el descenso de los precios de importación (-7,1%).

Gráfico 2 – Índice de Precios de Importación y Exportación del Uruguay

(Serie trimestral, base 2004=100)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a BCU

La caída que experimentó el Índice de Precios de Importación con relación al cuarto trimestre de 2024 obedeció al descenso de los precios de importación de los bienes intermedios (-8,7%), con una incidencia negativa de 4,2 puntos porcentuales.

Por su parte, el incremento en los precios de exportación en la comparación interanual se explicó principalmente por la mejora de los precios de exportación del sector manufacturero (2,7%), donde se destaca el aumento de los precios de la carne (14%) y productos lácteos (13,6%). A su vez, los precios del sector agropecuario aumentaron 1,2%.

Director: Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantera, Ec. Mariana Andriolo, Emilia Ruibal.

Dirección de Estudios Económicos - Tel (+598) 2604 0464 int. 142 - dee@ciu.com.uy

www.ciu.com.uy

MONITOREO INDUSTRIAL



Cámara de Industrias
del Uruguay

Nota metodológica:

La **Relación de Términos de Intercambio de Bienes** mide la evolución relativa de los precios de las exportaciones y de las importaciones de bienes de un país. Se verifica un deterioro de los términos de intercambio cuando el precio de los productos exportados tiende a disminuir comparado con el de los productos importados. Por el contrario, la relación de términos de intercambio mejora cuando los precios de los productos exportados tienden a crecer más que los precios de los productos importados.

El indicador se construyó en base al Índice de Precios de Exportación y el Índice de Precios de Importación de bienes del Uruguay que publica el Banco Central del Uruguay (BCU).

Por cualquier duda se sugiere comunicarse a dee@ciu.com.uy.