

MERCADO LOCAL

Nº: 2025-01 - 02 de enero del 2026

- El comercio mundial de urea se ubica actualmente en torno a 55 Mt anuales, volumen que, si bien resulta significativo, se encuentra fuertemente condicionado por decisiones de política económica y comercial adoptadas por algunos de los principales actores del mercado. En este contexto, India y China continúan desempeñando un rol determinante en la dinámica global, no solo por su peso relativo en consumo y producción, sino también por el impacto indirecto que generan sus políticas internas sobre los flujos internacionales.

- India registra un consumo anual cercano a 40 Mt, habiendo mostrado un crecimiento sostenido en los últimos trece años, al pasar de aproximadamente 30 Mt a 40 Mt. En paralelo, su producción doméstica se incrementó en torno a 8 Mt, alcanzando actualmente un rango estimado de 30 a 33 Mt anuales, apoyada en la puesta en marcha de nuevas plantas y en un robusto esquema de incentivos estatales.

- Las importaciones, sin embargo, continúan siendo estructurales y han oscilado entre 7 y 10 Mt anuales, dependiendo de la disponibilidad interna y de la entrada en producción de nuevas capacidades. Esta variabilidad convierte a India en uno de los principales factores de ajuste del comercio internacional de urea, con una incidencia directa sobre el equilibrio global del mercado.

- China, por su parte, presenta un consumo cercano a 59 Mt, consolidándose como el mayor consumidor mundial de urea. Dicho consumo se ha mantenido relativamente estabilizado en la última década, aunque con oscilaciones interanuales del orden de ± 10 Mt. Al mismo tiempo, China es también el mayor productor global, lo que le permite generar un saldo exportable que alcanzó picos de hasta 13 Mt en 2014, pero que en los últimos años se ha reducido y estabilizado en un rango de 3 a 5 Mt, como consecuencia de políticas de control interno, aranceles y restricciones a las exportaciones.

- Tanto en India como en China, las intervenciones estatales explican buena parte de estas oscilaciones. En el caso indio, los subsidios al consumo; en el caso chino, los aranceles y limitaciones a la exportación, generan desplazamientos que, en conjunto, afectan aproximadamente 10 Mt del comercio mundial de urea. En otras palabras, cerca del 18% del trading global queda directamente condicionado por decisiones de política económica adoptadas por estos dos países.

- La magnitud de los subsidios indios resulta particularmente relevante. El gobierno cubre alrededor del 90% del valor de la urea, lo que implica que un producto cuyo costo de importación ronda los US\$ 400/t es ofrecido al productor local a valores cercanos a US\$ 40/t. Dimensionado en términos agregados, un subsidio

promedio de US\$ 360/t, aplicado sobre 10 Mt, representa aproximadamente US\$ 3.600 millones anuales, solo en urea de importación.

- Al incorporar el conjunto de los fertilizantes, el monto total de subsidios asciende a unos US\$ 23.000 millones, cifra comparable con los US\$ 25.000 millones que ingresaron a la Argentina en 2024 por la totalidad de su producción granaria. Esta comparación permite dimensionar la escala del esfuerzo fiscal involucrado y su impacto en la distorsión de los precios relativos a nivel global.

- En términos de participación en el comercio mundial, China e India concentran conjuntamente cerca del 30% del trading global de urea, consolidándose como actores centrales del mercado importador y exportador. India representa alrededor del 20%, aunque su comportamiento difiere del resto del mundo, dado que su consumo no responde de manera directa a la relación insumo/producto, sino que se encuentra fuertemente desacoplado por el sistema de subsidios, incluso en contextos de precios agrícolas desfavorables.

Principales actores del trading mundial de Urea

País / Región	Impo (Mt)	País / Región	Expo (Mt)
India	7 – 10	Rusia	6 – 7
Brasil	7 – 8	Medio Oriente	6 – 7
Estados Unidos	4 – 5	China	3 – 5
Unión Europea	5 – 6	Egipto	4 – 5
Turquía	3 – 4	Nigeria	2 – 3
Australia	2 – 3	Indonesia / Malasia	2 – 3
Argentina	1	Trinidad & Tobago	1 – 2
Resto del mundo	20 – 24	Resto del mundo	25 – 29
Total mundial	≈ 55	Total mundial	≈ 55