



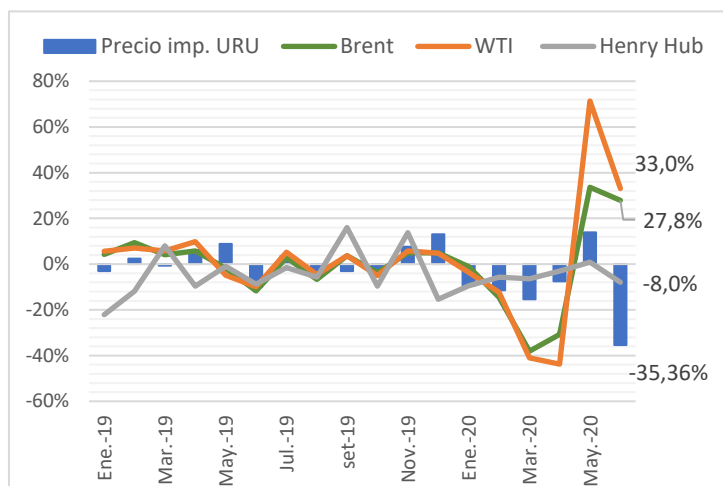
Informe mensual

Series estadísticas – Junio 2020

Contexto macroeconómico

Precios de commodities

Los precios internacionales para los mercados de referencia se mostraron al alza en el mes de junio, de todas formas, se encuentran por debajo de sus niveles anteriores a la pandemia, como muestran la siguiente tabla. A los efectos de analizar los siguientes datos, es pertinente destacar que al precio de importación reportado por ANCAP, corresponde a la fecha de despacho del petróleo y no a la fecha de compra.



| Fecha | Brent | WTI | Precio Imp. URU | Henry Hub |
|--------|-------|-------|-----------------|-----------|
| Jun-19 | 61,21 | 54,68 | 65,99 | 2,40 |
| Jul-19 | 62,91 | 57,51 | 68,31 | 2,36 |
| Ago-19 | 58,70 | 54,84 | 65,51 | 2,22 |
| set-19 | 60,84 | 56,86 | 63,50 | 2,58 |
| Oct-19 | 58,54 | 53,98 | 60,91 | 2,33 |
| Nov-19 | 61,41 | 57,11 | 65,53 | 2,65 |
| Dic-19 | 64,48 | 59,86 | 74,05 | 2,24 |
| Ene-20 | 63,73 | 57,71 | 67,04 | 2,03 |
| Feb-20 | 54,51 | 50,60 | 59,34 | 1,92 |
| Mar-20 | 33,75 | 29,88 | 50,25 | 1,79 |
| Abr-20 | 23,38 | 16,81 | 46,46 | 1,74 |
| May-20 | 31,23 | 28,79 | 52,93 | 1,75 |
| Jun-20 | 39,93 | 38,30 | 34,21 | 1,61 |

Fuente: FMI y ANCAP

El precio promedio que cerró el petróleo Brent se ubicó en 39,93 USD/bbl, lo cual representa una caída acumulada de 38,08% en lo que va del año.

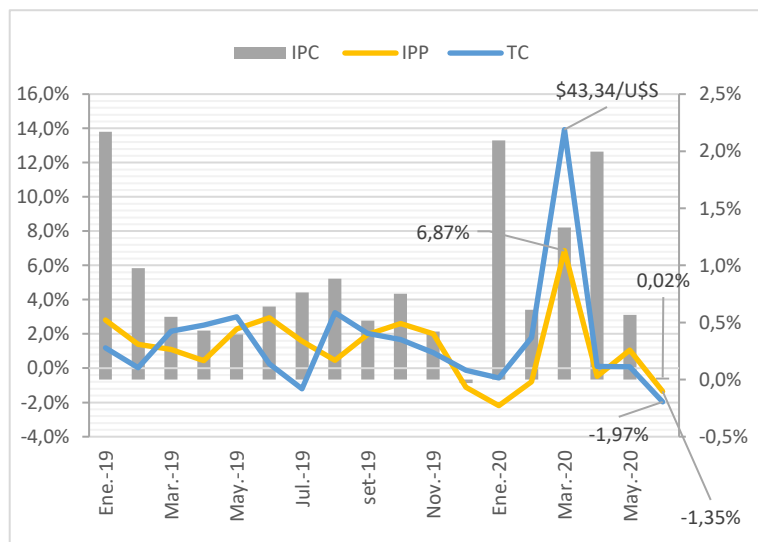
El West Texas Intermediate (WTI) petróleo de referencia para el mercado de Estados Unidos, presentó mantiene una diferencia de 36,01% con respecto al año anterior.

El precio al cual realizó las últimas importaciones de petróleo Uruguay mostró una diferencia de - 53,80% con respecto al precio importado a diciembre, en el mes de junio, muestra una caída de 35,36% con respecto al precio de compra de mayo.

El índice Henry Hub, el cual se toma como referencia para la importación de Gas Natural Licuado (GNL), presentó una caída de 8,0% en el último mes, mostrando una caída acumulada de 28,08% en el 2020.

Precios nacionales

En los precios nacionales se puede observar el efecto de la emergencia sanitaria en el último cuatrimestre, donde la caída de la producción a nivel internacional y movimientos en los mercados financieros de referencia tuvieron un rol fundamental.

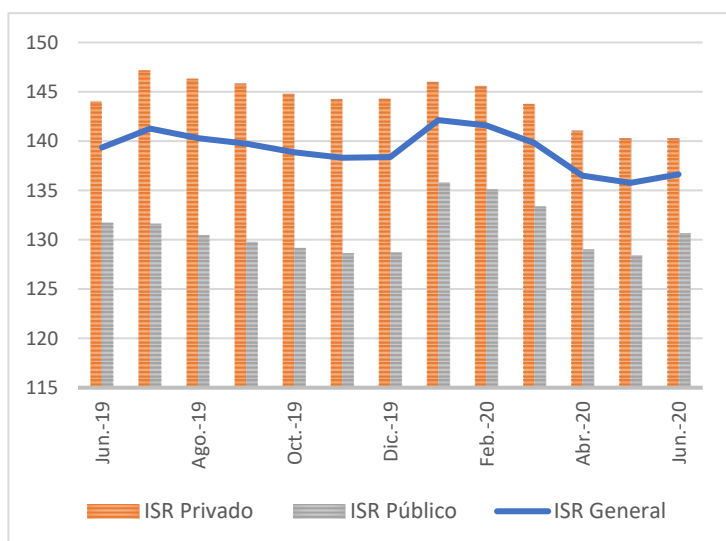


Fuente: INE



En junio se presentó un incremento de 1,97% del tipo de cambio, cerrando en junio a 42,212 pesos uruguayos por dólar luego del pico de 43,31 el 01/06. Con respecto al IPC, en junio la inflación cerró en un 0,02%, con un acumulado en los últimos 12 meses de 22,27%.

El Índice de Salario Real (ISR), según reporta el INE, ha mostrado una caída de 3,87% desde enero del presente año, cerrando en junio con una variación de 0,68%, para el sector público dicha variación correspondió a 1,77%, mientras que el sector privado no mostro variación.



Fuente: INE

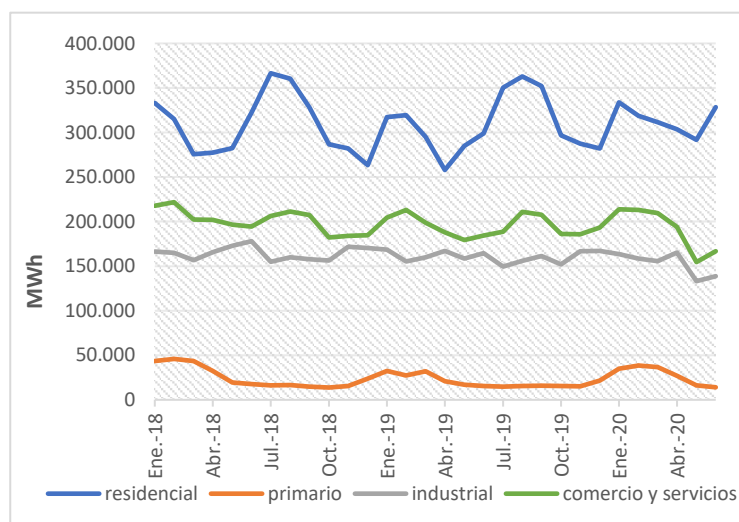
Energía eléctrica

Facturación de UTE

La facturación total de energía eléctrica proveniente de UTE mostró un crecimiento de 8,40% en junio con respecto al mes anterior, luego de cuatro meses consecutivo de caída. Desde enero se observa una caída acumulada de 12,32%. Con respecto al año móvil con cierre en junio del presente año, el indicador muestra una caída de 2,47%. Las series estadísticas se encuentran disponibles en <https://www.gub.uy/ministerio-industria-energia-mineria>.

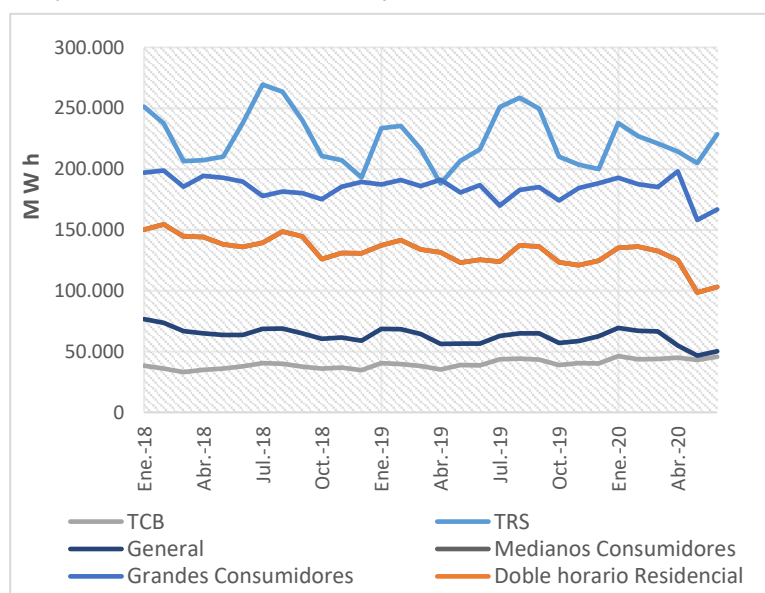
El consumo de energía de los hogares muestra un marcado crecimiento con respecto al año anterior de 17,76%, 2,37% y 9,76% para los meses de abril, mayo y junio respectivamente.

El consumo energético del sector industrial es un indicador del nivel de producción de dicho sector y su evolución. El mes de junio mostro una recuperación de 4,17% con respecto al mes anterior, de todas formas mayo representó el nivel de consumo eléctrico más bajo de la última década para el sector industrial (133.158 MWh, variación de -16,06% con respecto a mayo 2019). Si se observa la variación de junio al cierre del año móvil, la industria muestra un menor consumo en los últimos tres meses, con caídas de 1,03%, 16,06% y 15,69%.



Fuente: MIEM (estadísticas mensuales.)

Las 6 principales tarifas (TCB, TRS, doble horario residencial, general, mediano y grandes consumidores) se mostraron al alta en el mes de junio, recuperando en parte la caída del mes de mayo.



Fuente: MIEM (estadísticas mensuales)



El consumo básico residencial (TCB) presentó variación de 6,40% con respecto al mes anterior. Si se compara con mayo 2019, se observa un aumento de 18,21%. Mientras que los medianos y grandes consumidores mostraron un crecimiento de 4,64% y 5,42% respectivamente con respecto a abril.

Cuando se observa con respecto al mismo período del año anterior, la caída representa 17,74% y 10,69% para medianos y grandes consumidores respectivamente.

Facturación por departamento

Cuando se analiza la facturación por departamento, se puede observar el efecto de la emergencia sanitaria sobre la evolución del primer semestre en comparación a años anteriores, como se presenta en la tabla debajo. En dicha tabla, se obtiene la facturación de UTE agrupada para los primeros 5 departamentos con mayor consumo eléctrico, los cuales representan más el 73,9% de la facturación.

En junio, a no ser por los departamentos de Treinta y Tres, Rocha y Soriano, se observó una recuperación de la facturación para los restantes departamentos, con una variación positiva para el total país luego de 4 meses consecutivos de caída. En el cual mayo, fue el mes con mayor caída como se puede observar en la tabla.

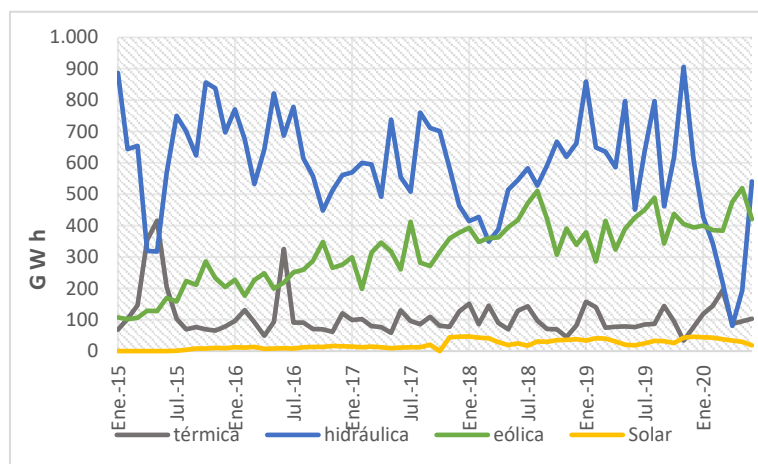
Montevideo es el responsable de un 40,5% del consumo eléctrico de UTE, en el mes de junio mostró una recuperación de un 10,28% con respecto al mes anterior. No obstante, el segundo trimestre del año cerró con una caída de un 6,60% con respecto al trimestre anterior y de un 3,10% con respecto al mismo trimestre del 2019.

El segundo departamento con mayor consumo eléctrico, es Canelones con un 17,1% del consumo. El mismo, mostró una evolución similar a Montevideo dado que en junio mostró una recuperación de 27% con respecto al mes anterior, luego de 4 meses de caída consecutiva.

Cuando se analiza por trimestre, se observa que el segundo trimestre del año cerró con una caída de 10,12% con respecto al trimestre anterior y de 2,41% con respecto al mismo mes del 2019. Para los restantes departamentos, sin contar Montevideo y Canelones, se observa un crecimiento de 12,5% en junio con respecto a mayo.

Generación eléctrica

La generación eléctrica entregada al SIN (Sistema Interconectado Nacional) ha mostrado en los últimos dos meses crecimiento, luego de 6 meses consecutivo con una evolución a la baja, acumulando un 3,81% de caída en el primer semestre del presente año. En el mes de junio particularmente, el total generado fue de 1.083.558 MWh, un 29,45% mayor que el mes anterior.



Fuente: MIEM (estadísticas mensuales)

Cuando se analiza la generación por fuente, se observa que la generación hidráulica se recuperó a niveles anteriores a la sequía donde se obtuvieron en abril el total de 80.616 MWh, siendo la menor generación de los últimos 20 años proveniente de dicha fuente. En junio se obtienen 540.551 MWh un 19,72% mayor a junio 2019, de dicha fuente.

| Departamento | Dif Ene 18 | Dif Feb 18 | Dif Mar 18 | Dif Abr 18 | Dif May 18 | Dif Jun 18 | Dif Ene 19 | Dif Feb 19 | Dif Mar 19 | Dif Abr 19 | Dif May 19 | Dif Jun 19 |
|-------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| Montevideo | -0,4% | -1,1% | 8,0% | -5,9% | -9,3% | -7,1% | 1,6% | -4,3% | 0,8% | -2,5% | -4,9% | -2,1% |
| Canelones | 5,8% | 6,9% | 8,6% | 3,7% | -11,3% | 5,6% | 9,7% | 5,4% | 0,3% | -1,7% | -13,3% | 7,5% |
| Maldonado | -0,3% | -4,4% | 4,9% | -9,3% | -8,5% | 3,0% | 4,7% | -2,6% | 3,2% | 0,2% | -10,1% | 3,4% |
| San José | 23,3% | 0,4% | 17,6% | 5,1% | -4,1% | 11,3% | 22,6% | -4,4% | 0,2% | 1,0% | -13,0% | 13,3% |
| Colonia | 6,7% | 1,9% | 10,9% | 4,1% | -2,5% | -7,1% | 12,3% | 0,3% | 9,1% | -2,0% | -5,6% | -10,4% |
| Total País | 0,9% | -1,5% | 8,0% | -0,3% | -13,3% | -4,1% | 6,9% | 8,3% | 8,9% | 3,9% | -9,3% | 3,9% |

Fuente: UTE



Las restantes fuentes se mostraron a la baja en junio, con generación eólica en 18,99% (420.932 MWh) y solar en 36,51% (18.893 MWh). De todas formas, cuando se observa la variación de la eólica y solar con respecto a junio 2019 fue relativamente menor, correspondió a -1,01% y 2,21% respectivamente.

Importación y exportación de electricidad

Uruguay importó 596.425 MWh desde 2016, el 93% fue de origen argentino. El mayor volumen de importación se realizó en el primer semestre del 2020 (90% del total), donde salvo 16.529 MWh (3%) proveniente de Brasil, la amplia mayoría provino de Argentina.

Con respecto a la exportación, desde el año 2016 se exportó 7.211.765 MWh, Argentina es nuestro principal comprador (63%) y Brasil el segundo (37%). En los meses del 2020 en los cuales se registró exportación, los volúmenes fueron ampliamente menores en comparación a su evolución anterior, exportando un 49,83% de lo realizado en el mismo período del año anterior.

Gas Natural

Al igual que el consumo de energía eléctrica, la importación de gas natural es estacional donde se puede observar grandes caídas en los volúmenes de importaciones en los meses de verano. En junio, el consumo correspondió a 7.539 m³.

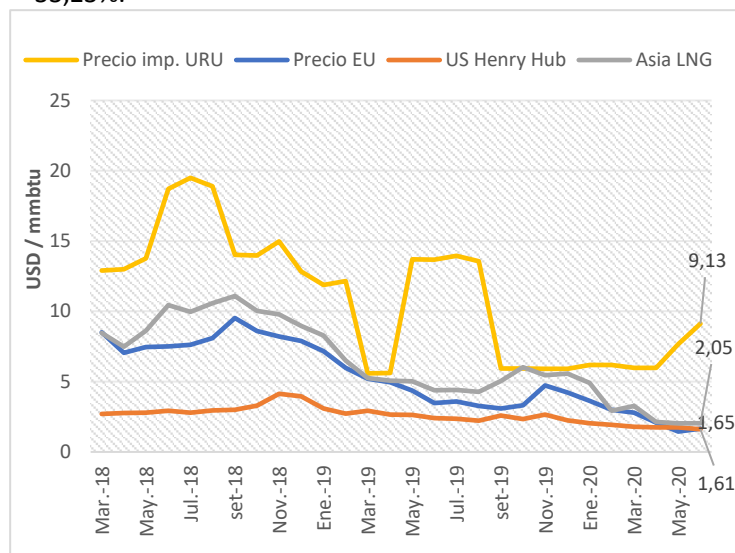
El Gasoducto Cruz del Sur transporta el 95,62% de las importaciones de gas natural al país. El mismo en el mes de junio presentó un aumento 36,41%, por efecto calefacción.

Si se observa con el mismo mes del año anterior, se observa un aumento, la cual representó el 1,73%.

Por otra parte, el Gasoducto Cr. Slinger correspondió al 4,38% del volumen transportado del país (330,4 m³). El mismo, representa una caída de 10,24% con respecto al mismo período del año anterior.

Precio Importación del Gas Natural

El precio de importación aumentó a 9,13 U\$S/mmbtu en junio, un 19,05% mayor con respecto al mes anterior, lo que corresponde a 0,30 U\$S por m³. Si dicho precio se lo compara con junio 2019, se observa un reducción de 33,23%.



Fuente: FMI y Aduanas

Los precios de mercado de referencia del gas natural muestran que, el precio de importación que realiza Uruguay es 5,66 veces mayor que el Henry Hub para el mercado de Estados Unidos, 5,54 con respecto al

| Fecha | Exportación de Electricidad | | | | | Importación de Electricidad | |
|--------|-----------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|---------|-----------------------------|----------------------------|
| | Exp. ARG (MWh) | Precio Exp. ARG (U\$S/MWh) | Exp. BRA (MWh) | Precio Exp. BRA (U\$S/MWh) | Total | Imp. ARG (MWh) | Precio Imp. ARG (U\$S/MWh) |
| Ene-20 | 13.937 | 12 | 24.265 | 42 & 43 | 38.202 | 12.458 | 45 |
| Feb-20 | 26.241 | 21 | 0 | | 26.241 | 29.925 | 41 |
| Mar-20 | 14.828 | 23 | 1.237 | 118 | 16.065 | 99.525 | 85 |
| Abr-20 | 80.769 | 10 | 10 | | 80.779 | 166.556 | 65 |
| May-20 | 73.390 | 16 | 0 | | 73.390 | 200.000 | 65 |
| Jun-20 | 400.000 | 25 | 150.000 | 30 | 550.000 | 30.000 | 100 |

Fuente: Aduanas



mercado europeo y 4,45 si se compara con el LNG del mercado asiático.

Precio medio del Gas Natural

El precio medio de los tres distribuidores de gas natural al mercado nacional, se mostró estable en junio luego de la reducción en el mes de mayo, si se observa mayo con respecto al mes anterior de 15,73%, la cual varió entre el 9,57% y 24,24% para las diferentes tarifas.

El 90,25% (52.501) de los clientes que consumen gas natural por cañería están concentrados en Montevideo Gas, el 7,85 (4.577) Conecta Sur y el restante 1,89% (1.102) de clientes Conecta Paysandú. Entre el 98% y 95% de los clientes corresponden a la tarifa residencial.

Tomando como referencia Montevideo Gas, en el caso particular de la cuenta tipo para tarifa residencial con menor kcal por mes (80.000), la cual presenta es costo es 209,3 US\$/10⁶ Kcal en el mes de mayo, al compararla con el mismo mes del año anterior, se observa una caída de 18,34% en el precio, respondiendo al aumento del tipo de cambio en el período reciente.

Petróleo y derivados

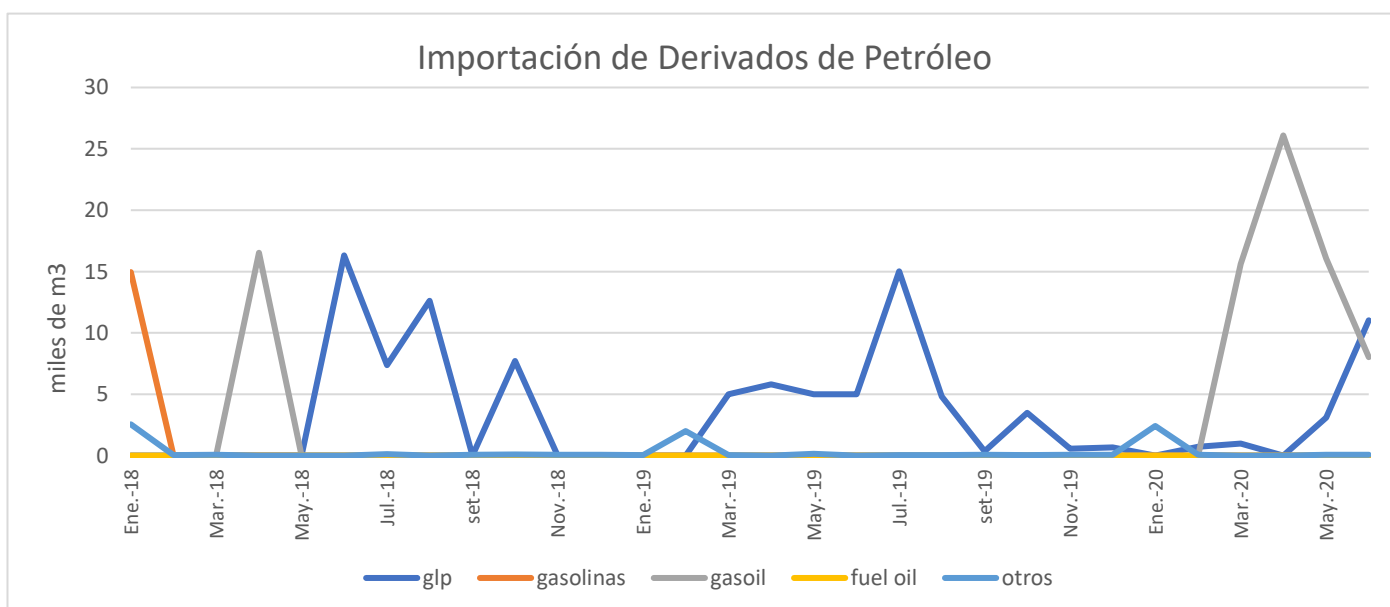
Importación

La importación de crudo y derivados de petróleo en junio de 2020 presentó una pequeña variación de 0,19% (167.124 m³) con respecto al mes anterior y un aumento de un 11,72% con respecto al mismo mes del año 2019. Luego de una caída de 49,58% en el mes de mayo con respecto a abril.

La importación de petróleo crudo explica un 89,74% de la importación total de petróleo y derivados, estos son: GLP, gasolinas, gasoil, fuel oil y otros. En el mes de junio se importó adicionalmente, gasoil por 8.014 m³, propano por 6.011 m³ y butano por 5.018 m³.

Precio mercado nacional

El precio medio del combustible al consumidor final se encuentra estable desde 08/2018. No obstante, se observa una caída promedio en mayo de 5,20% del precio importado que es equilibrado con una disminución de la misma magnitud por concepto de IMESI. En junio se observa estable.



Fuente: ANCAP



Venta de Gasoil en Estaciones de Servicio

La venta de gasoil mostró una caída de 10,94% en todo el país en junio, donde Flores y Soriano fueron los departamentos con mayor caída en sus ventas con 35,005 y 34,85% respectivamente.

Cuando se analiza por departamento, se mostraron variaciones heterogéneas, 5 departamentos presentaron crecimiento entre 5,77% para Maldonado y 28,42% para Artigas. Montevideo mostró un crecimiento de 12,22% (14.416 m³), siendo el responsable del 22,36% de las ventas totales.

Cuando se observa la evolución de abril con respecto al mismo mes del año anterior, el país muestra un crecimiento de 4,44%, luego de un período de 4 meses de variación negativa, explicado en parte por la emergencia sanitaria presente en el país.

Ventas de Gasolinas en Estaciones de Servicio

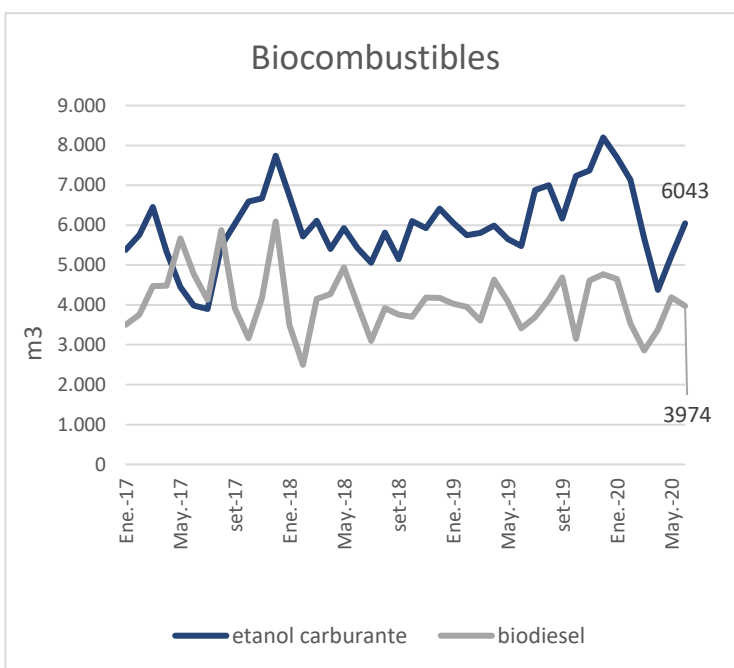
Las ventas de gasolinas en el país crecieron un 15,72% en junio con respecto al mes anterior, siendo el segundo mes consecutivo de variación positiva en el año. Rivera mostró ser el único departamento con caída en sus ventas (7,29%). Los restantes departamentos mostraron un crecimiento que varió entre 0,97% a 22,06%, los extremos fueron Cerro Largo y Montevideo respectivamente.

Montevideo representa el 35,92% del consumo total de gasolinas del país con 22.128 m³, mostrando una recuperación a niveles similares de antes de la emergencia sanitaria (febrero 2020) luego que en abril presentara el volumen más bajo de ventas del quinquenio (14.964 m³).

Si se considera la evolución con respecto al mismo mes del año anterior, las ventas de gasolinas a nivel país mostraron una reducción de 0,60%, donde muestra ser el 4to mes consecutivo de variación negativa en comparación al 2019..

Biocombustibles

De los biocombustibles mezclados, el etanol mostró una variación positiva por segundo mes consecutivo, en junio correspondió a 15,68% (6.043 m³). El biodiesel en cambio, presentó una caída de 5,23% (3.974 m³) en junio con respecto a mayo, luego de dos meses seguidos de crecimiento.



Fuente: ANCAP