



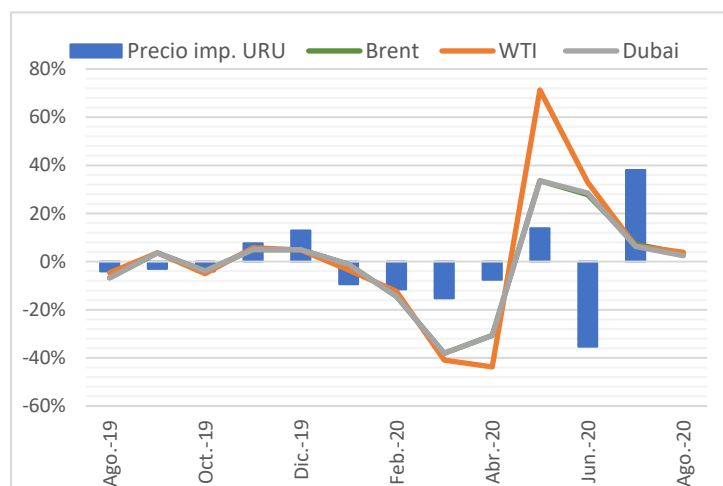
Informe mensual

Series estadísticas – Agosto 2020

Contexto macroeconómico

Precios de commodities

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



Fecha	Brent	WTI	Dubai	Precio Imp. URU
Ago-19	58,70	54,84	58,70	65,51
set-19	60,84	56,86	60,84	63,50
Oct-19	58,54	53,98	58,54	60,91
Nov-19	61,41	57,11	61,41	65,53
Dic-19	64,48	59,86	64,48	74,05
Ene-20	63,73	57,71	63,73	67,04
Feb-20	54,51	50,60	54,51	59,34
Mar-20	33,75	29,88	33,75	50,25
Abr-20	23,38	16,81	23,38	46,46
May-20	31,23	28,79	31,23	52,93
Jun-20	39,93	38,30	40,14	34,21
Jul-20	42,81	40,75	42,64	47,25
Ago-20	44,26	42,36	43,71	-

Fuente: FMI y ANCAP

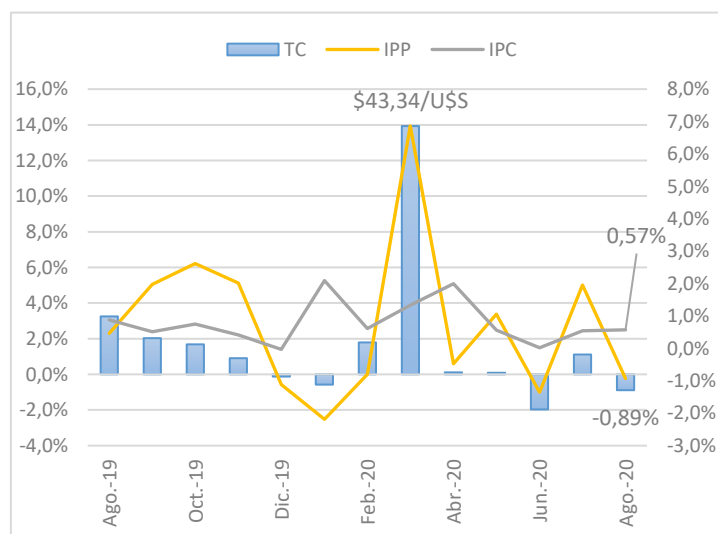
Cómo se puede ver, la evolución del Brent es prácticamente igual a la evolución del precio de referencia del mercado de Dubai. El precio promedio que cerró el petróleo Brent se ubicó en 42,26 USD/bbl, lo cual representa una caída acumulada de 31,4% en lo que va del año a pesar de su recuperación desde abril.

El West Texas Intermediate (WTI) petróleo de referencia para el mercado de Estados Unidos, mantiene una diferencia de 29,3% con respecto al año anterior.

El precio al cual realizó las últimas importaciones de petróleo Uruguay mostró una diferencia de -36,19% con respecto al precio importado a diciembre, en el mes de julio, muestra una recuperación de 38,12% con respecto al precio de compra de junio. Según reporta ANCAP, en el mes de agosto no se realizaron importaciones.

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.

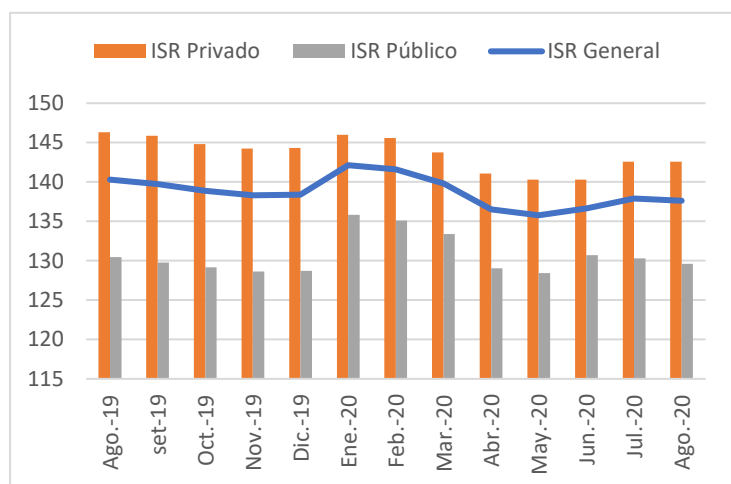


Fuente: INE



En agosto se presentó una caída de 0,89% del tipo de cambio promedio, cerrando en agosto a 42,587 pesos uruguayos por dólar luego del pico de 43,31 el 01/06. Con respecto al IPC, en agosto la inflación cerró en un 0,57%, con un acumulado en los últimos 12 meses de 9,79%.

El Índice de Salario Real (ISR), según reporta el INE, ha mostrado una caída de 3,17% desde enero del presente año, cerrando en agosto con una variación de -0,20%, para el sector público dicha variación correspondió a -0,54%, mientras que el sector privado -0,01%.



Fuente: INE

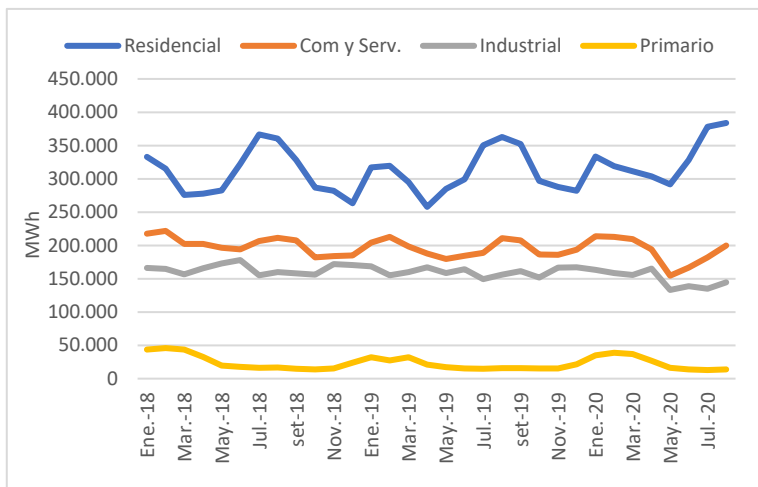
Energía eléctrica

Facturación de UTE

La facturación total de energía eléctrica proveniente de UTE mostró un crecimiento de 4,68% en agosto con respecto al mes anterior, luego de su punto más bajo en mayo. Con respecto al año móvil con cierre en agosto del presente año, el indicador muestra una caída de 0,53%. Las series estadísticas se encuentran disponibles en <https://www.gub.uy/ministerio-industria-energia-mineria>.

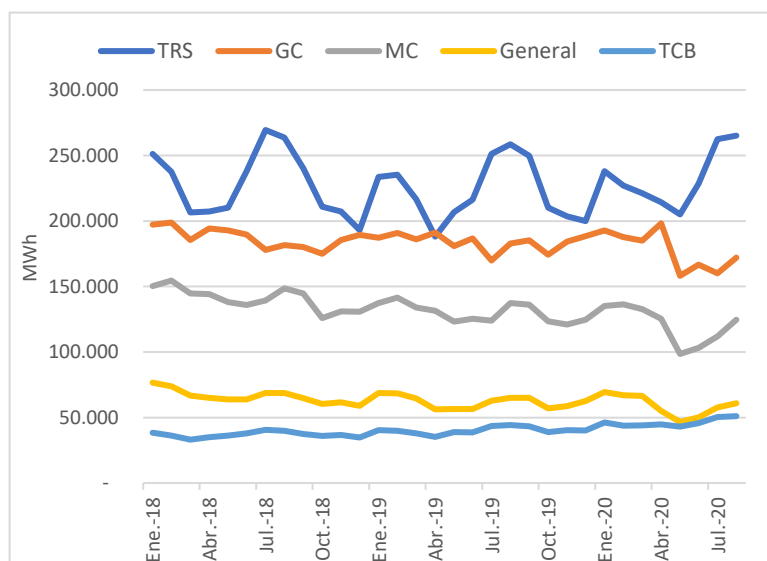
El consumo de energía de los hogares muestra un crecimiento con respecto al año anterior de 12,54%, 15,16% y 1,53% para los meses de junio, julio y agosto respectivamente. En el mes de agosto creció un 5,82% con respecto al año anterior.

El consumo energético del sector industrial es un indicador del nivel de producción de dicho sector y su evolución. El mes de agosto mostro una variación de 7,30% con respecto al mes anterior, recuperando de la caída en mayo que 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 agosto al cierre del año móvil, la industria muestra un menor consumo en los últimos tres meses, con caídas de 15,69%, 9,83% y 7,20%.



Fuente: MIEM (estadísticas mensuales.)

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



Fuente: MIEM (estadísticas mensuales)



Departamento	Dif Q1 2019	Dif Q2 2019	Dif Q1 2018	Dif Q2 2018
Montevideo	-1,1%	-6,8%	0,0%	-10,2%
Canelones	3,4%	-11,2%	6,2%	-7,3%
Maldonado	1,3%	-4,7%	-2,2%	-5,5%
San José	4,8%	1,0%	11,6%	-0,8%
Colonia	4,9%	-8,5%	5,8%	-7,2%
Total País	2,9%	-7,0%	1,7%	-9,4%

Fuente: UTE

El consumo básico residencial (TCB) presentó variación de 1,5% con respecto al mes anterior. Si se compara con junio 2019, se observa un aumento de 16,5%.

Mientras que los medianos y grandes consumidores mostraron una variación de 11,4% y 7,5% respectivamente en comparación con julio. Cuando se observa con respecto al mismo período del año anterior, la caída representa 9,3% y 5,9% 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 de los dos primeros cuatrimestres 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 del 73,9% de la facturación.

En agosto, a no ser por el departamento de Cerro Largo, se observó una caída de la facturación para los restantes departamentos, con una variación negativa para el total país de 10,7% por segundo mes consecutivo. En el cual mayo, fue el segundo mes con mayor caída con 9,3%, después de agosto.

Montevideo es el responsable de un 42,9% del consumo eléctrico de UTE, en el mes de agosto mostró una recuperación de un 1,2% con respecto al mes anterior. No obstante, el segundo cuatrimestre del año cerró con una caída de un 6,8% con respecto al cuatrimestre anterior.

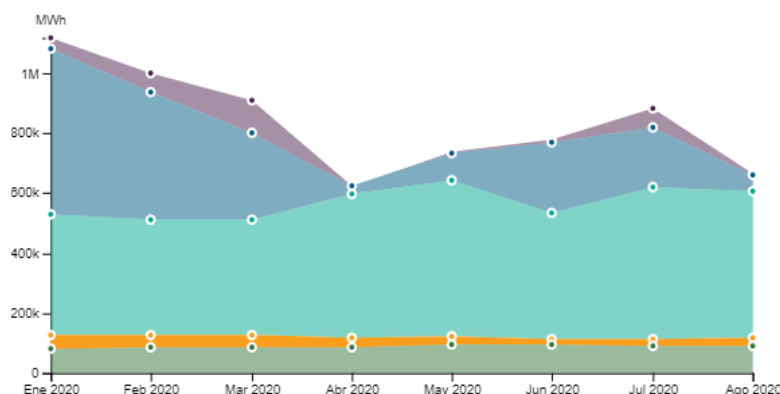
El segundo departamento con mayor consumo eléctrico, es Canelones con un 15,5% del consumo. El mismo, mostró una evolución similar a Montevideo dado que en agosto mostró una recuperación de 1,1% con respecto al

mes anterior, con una variación promedio mensual de -1,1% en lo que va del año.

Cuando se analiza por cuatrimestre, se observa que el segundo cuatrimestre del año cerró con una caída de 11,0% con respecto al cuatrimestre anterior y de 7,0% con respecto al mismo período del 2019. Para los restantes departamentos, sin contar Montevideo y Canelones, se observa una caída promedio de 1,3% en agosto con respecto a julio 2020.

Generación eléctrica

La generación eléctrica entregada al SIN (Sistema Interconectado Nacional) ha mostrado una caída de 21,49% en agosto (1.032.463 MWh), luego de un período de tres meses consecutivos de crecimiento. De todas formas, la generación acumuló una caída de 3,81% en el primer semestre del año.



Fósil Hidráulica Eólica Fotovoltaica Biomasa

Fuente: Observatorio Industria, Energía y Tecnología - MIEM

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 agosto se obtienen 396.850 MWh, un 37,46% menor con respecto a julio.



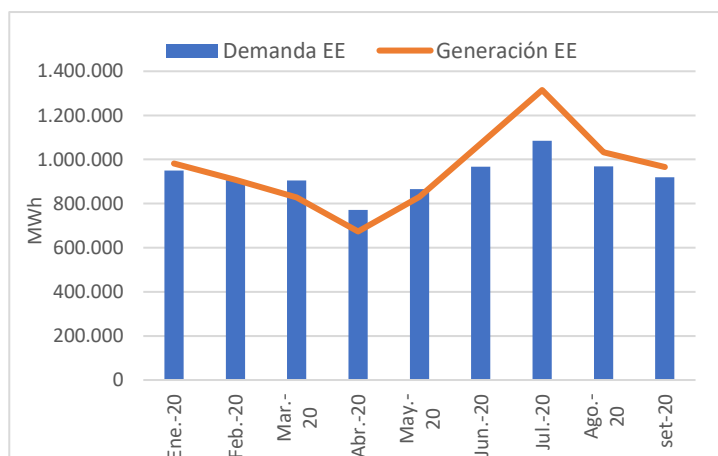
Fecha	Exportación de Electricidad				Importación de Electricidad		
	Exp. ARG (MWh)	Precio Exp. ARG (U\$S/MWh)	Exp. BRA (MWh)	Precio Exp. BRA (U\$S/MWh)	Total	Imp. ARG (MWh)	Precio Imp. ARG (U\$S/MWh)
Ene-20	13.937	12	24.265	42 & 43	38.202	12.458	45
Feb-20	26.241	21	0	-	26.241	29.925	41
Mar-20	14.828	23	1.237	118	16.065	99.525	85
Abr-20	80.769	10	-	-	80.779	166.556	65
May-20	73.390	16	-	-	73.390	200.000	65
Jun-20	400.000	25	150.000	30	550.000	30.000	100
Jul-20	225.213	25	-	-	225.213	-	-
Ago-20	58.866	25	-	-	58.866	-	-

Fuente: Aduanas

Las restantes fuentes, excluyendo a fósil, se mostraron en alta en agosto, generación solar varió comparado con julio en 23,16% (29.201 MWh) y biomasa 5,75% (23.886 MWh), la generación fósil térmica se ubica en 3.391 MWh lo cual representa un 0,33% de la generación. La principal fuente de generación es eólica con 49,27% y en segundo lugar hidráulica con 38,44%.

Demanda de electricidad

La demanda de energía eléctrica se compone sumando a la generación producida en el país que es entregada al SIN, las importaciones netas (importaciones menos exportaciones) y los consumos de la generación (representa el 0,5% promedio de la generación). Como se puede observar en el siguiente gráfico, en el último cuatrimestre, Uruguay recuperó su categoría de exportador neto de energía eléctrica, eso explica la diferencia entre la generación y la demanda. En los meses entre febrero y mayo, se observa el proceso inverso, las importaciones superaron las exportaciones, en parte explicado por el período de sequía.



Fuente: Observatorio Industria, Energía y Tecnología - MIEM

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. En el mes de agosto no se registraron importaciones.

Con respecto a la exportación, desde el año 2016 se exportó 7.495.844 MWh, Argentina es nuestro principal comprador (64%), luego se encuentra Brasil (36%). En el primer semestre del 2020 en los cuales se registró exportación, los volúmenes fueron ampliamente menores en comparación a su evolución anterior, exportando un 61,74% de lo realizado en el mismo período del año anterior. De todas formas, en los últimos tres meses se observó un incremento de la exportación que representa el 76,6% de lo exportado en el año.

Gas Natural

Al igual que el consumo de energía eléctrica, la importación de gas natural es estacional donde se puede observar grandes aumentos en los volúmenes de importaciones en los meses de invierno. En agosto, el consumo correspondió a 9.173,8 m³.

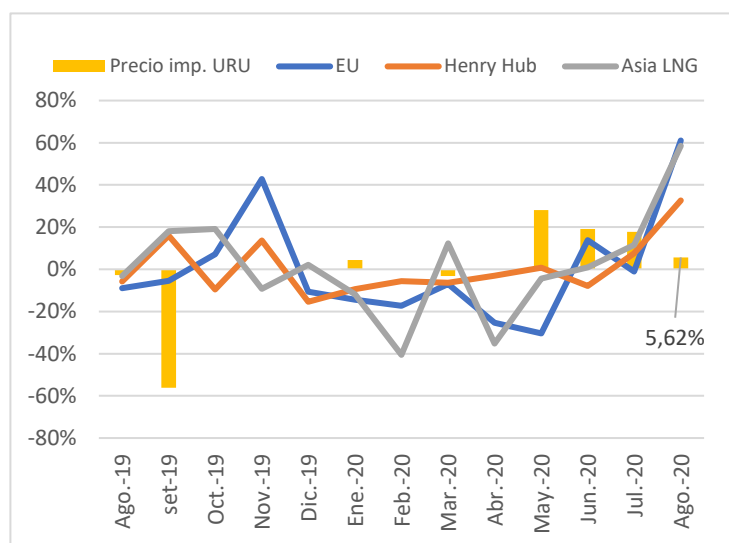
El Gasoducto Cruz del Sur transporta el 98,62% de las importaciones de gas natural al país. El mismo en el mes de agosto presentó una caída 2,32%. Si se observa con el mismo mes del año anterior, se observa un aumento, la cual representó el 5,00%.



Por otra parte, el Gasoducto Cr. Slinger correspondió al 1,37% del volumen transportado del país (126,2 m³). El mismo, representa una caída de 76,14% con respecto al mismo período del año anterior.

Precio Importación del Gas Natural

El precio de importación aumentó a 11,35 U\$S/mmbtu en julio, lo que corresponde a 0,37 U\$S por m³, un 5,62% mayor con respecto al mes anterior. Si dicho precio se lo compara con agosto 2019, se observa una reducción de 16,26%.



Fecha	EU	Henry Hub	Asian LNG	Precio Imp. URU
Ago-19	3,27	2,22	4,28	13,55
set-19	3,09	2,58	5,05	5,94
Oct-19	3,32	2,33	6,02	5,93
Nov-19	4,74	2,65	5,46	5,92
Dic-19	4,23	2,24	5,57	5,92
Ene-20	3,62	2,03	4,91	6,18
Feb-20	3,00	1,92	2,92	6,18
Mar-20	2,79	1,79	3,28	5,99
Abr-20	2,08	1,74	2,13	5,99
May-20	1,45	1,75	2,03	7,67
Jun-20	1,65	1,61	2,05	9,13
Jul-20	1,63	1,7351875	2,29	10,74
Ago-20	2,62	2,30	3,63	11,35

Fuente: FMI y Aduanas

Los precios de mercado de referencia del gas natural muestran que, el precio de importación que realiza Uruguay es 4,32 veces mayor que el precio de referencia del mercado europeo, 4,93 veces con respecto al Henry

Hub para el mercado de Estados Unidos y 3,13 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 mantuvo estable con respecto a julio. En el mes anterior, mostraron un crecimiento entre 0,01% y 2,00% en julio, luego de la reducción en el mes de mayo de 15,73%, la cual varió entre el 9,57% y 24,24% para las diferentes tarifas

El 90,23% (52.386) de los clientes que consumen gas natural por cañería están concentrados en Montevideo Gas, el 7,88% (4.577) Conecta Sur y el restante 1,89% (1.089) de clientes Conecta Paysandú. Entre el 98% y 95% de los clientes corresponden a la tarifa residencial.

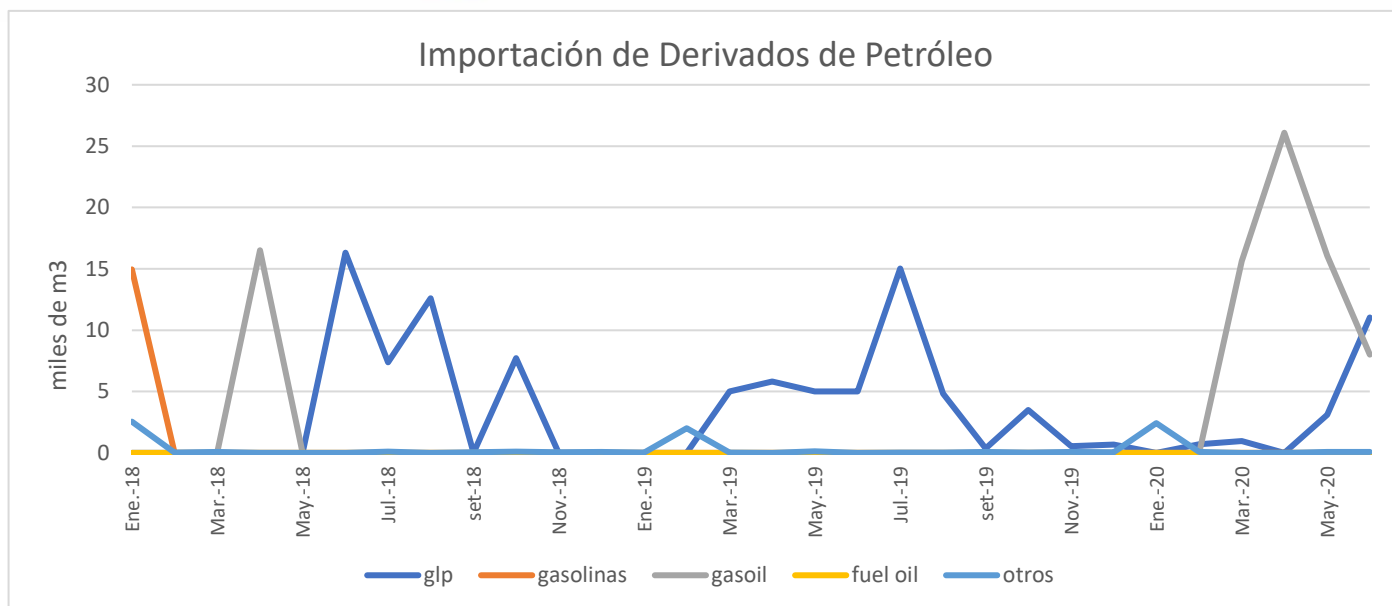
Tomando como referencia Montevideo Gas, en el caso particular de la cuenta tipo para tarifa residencial con menor kcal por mes (80.000), la cual presenta es costo es 210,1 U\$S/10⁶ Kcal en el mes de agosto, al compararla con el mismo mes del año anterior, se observa una caída de 18,85% en el precio, respondiendo al aumento del tipo de cambio en el período reciente.

Petróleo y derivados

Importación

En el mes de agosto, según reporta ANCAP, no se realizaron importaciones de petróleo crudo. La importación de crudo y derivados de petróleo en julio 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.



Fuente: ANCAP

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.

Venta de Gasoil en Estaciones de Servicio

La venta de gasoil mostr6 una ca6da de 2,1% en todo el pa6s en agosto, donde Salto y Tacuaremb6 fueron los departamentos con mayor ca6da en sus ventas con 10,7% y 9,8% respectivamente.

Cuando se analiza por departamento, se mostraron una evoluci6n variada, con 13 departamentos con variaci6n negativa, incluyendo Montevideo el cual representa un 22,0% del total demandado. La capital present6 una ca6da alcanzando los 15.093 m³, el cual representa una variaci6n de 5,6% con respecto al mes anterior.

Cuando se observa la evoluci6n de agosto con respecto al mismo mes del a6o anterior, el pa6s muestra una variaci6n negativa de 5,3%, luego de un junio y julio con variaci6n positiva con respecto al a6o anterior.

Ventas de Gasolinas en Estaciones de Servicio

Las ventas de gasolinas en el pa6s cayeron un 4,4% en agosto con respecto al mes anterior, luego de tres meses consecutivos de variaci6n positiva. Unos 16 departamentos mostraron una variaci6n negativa en el presente mes, la ca6da vari6 entre 0,15% a 8,8%, los extremos fueron Canelones y Soriano respectivamente.

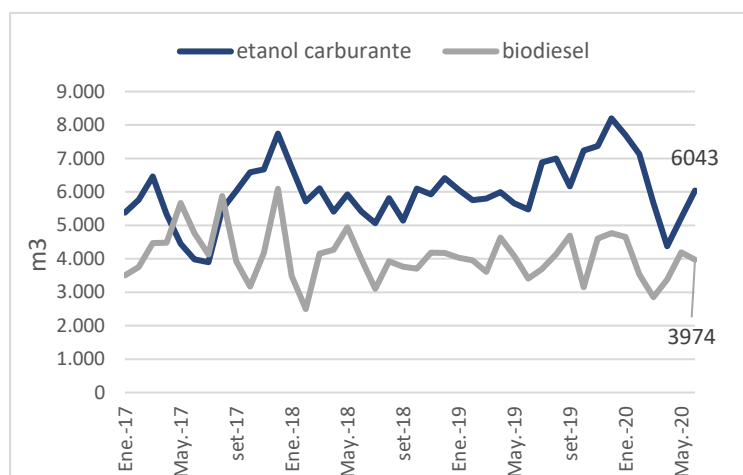
Montevideo representa el 35,5% del consumo total de gasolinas del pa6s con 23.852 m³, mostrando una recuperaci6n a niveles similares a 2019, luego que en abril presentara el volumen m6s baj6 de ventas del quinquenio (14.964 m³).

Si se considera la evoluci6n con respecto al mismo mes del a6o anterior, las ventas de gasolinas a nivel pa6s mostraron una reducci6n de 6,0%, donde muestra ser el 6to mes consecutivo de variaci6n negativa en comparaci6n al 2019.



Biocombustibles

De los biocombustibles mezclados, el etanol mostró una variación negativa en agosto con respecto a julio, correspondió a 4,4% (6.584 m³). El biodiesel en cambio, presentó una variación positiva de 9,3% (3.803 m³) en agosto con respecto a julio. Cuando se compara la evolución con respecto al mismo período del año anterior, ambos muestran una caída de 5,9% y 8,1% para etanol y biodiesel respectivamente.



Fuente: ANCAP