



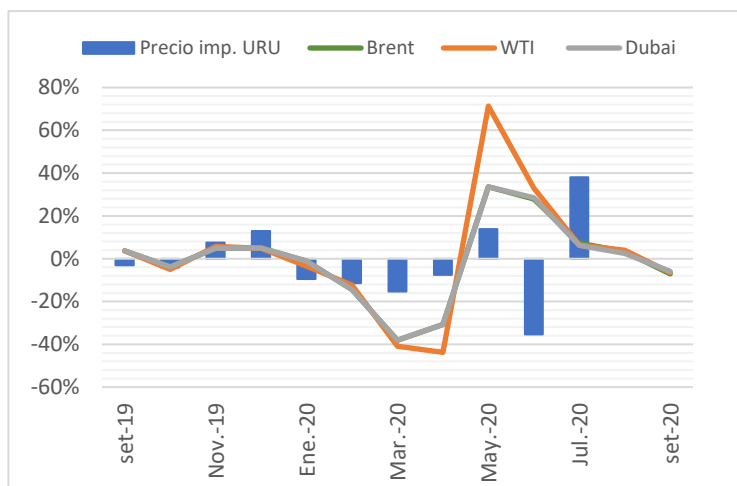
Informe mensual

Series estadísticas – Setiembre 2020

Contexto macroeconómico

Precios de commodities

Los precios internacionales para los mercados de referencia se mostraron a la baja en el mes de setiembre, 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.



Cómo se puede ver, la evolución del Brent es prácticamente igual a la evolución del precio de referencia del mercado de Dubai y WTI. El precio promedio que cerró el petróleo Brent se ubicó en 41,09 USD/bbl, lo cual representa una caída acumulada de 36,28% 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 33,83% con respecto al año anterior.

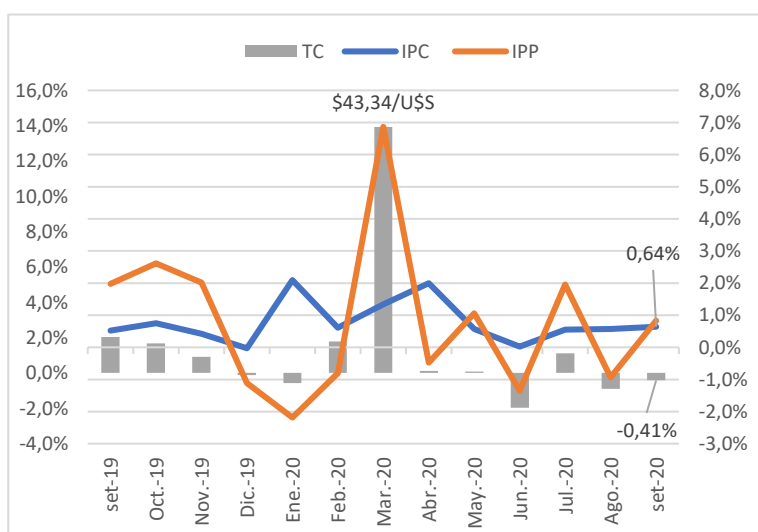
El precio al cual realizó las importaciones de petróleo Uruguay en el mes de setiembre mostró una diferencia de -33,3% con respecto al mismo período del año anterior. Según reporta ANCAP, en el mes de agosto no se realizaron importaciones.

Precios nacionales

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

Fecha	Brent	WTI	Dubai	Precio Imp. URU
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	-
set-20	41,09	39,61	41,10	42,38

Fuente: FMI y ANCAP

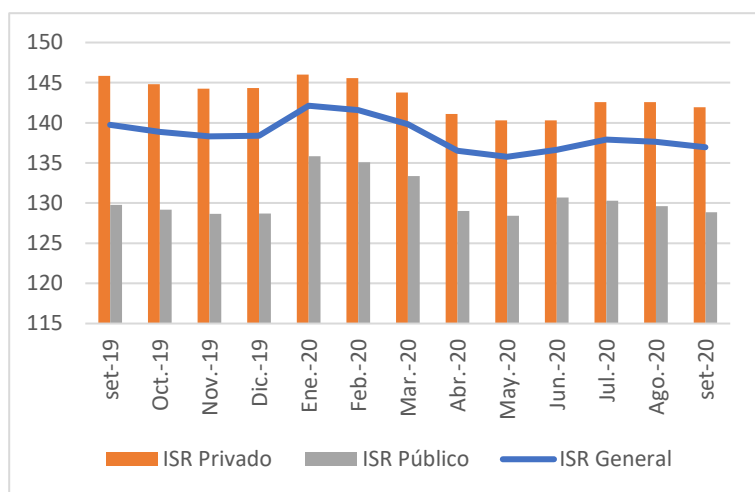


Fuente: INE



En setiembre se presentó una caída de 0,41% del tipo de cambio promedio, cerrando en setiembre a 42,575 pesos uruguayos por dólar luego del pico de 43,31 el 01/06. Con respecto al IPC, en setiembre la inflación cerró en un 0,64%, con un acumulado en los últimos 12 meses de 9,92%.

El Índice de Salario Real (ISR), según reporta el INE, ha mostrado una caída de 3,6% desde enero del presente año, cerrando en setiembre con una variación de -0,5%, para el sector público dicha variación correspondió a -0,6%, mientras que el sector privado -0,4%.



Fuente: INE

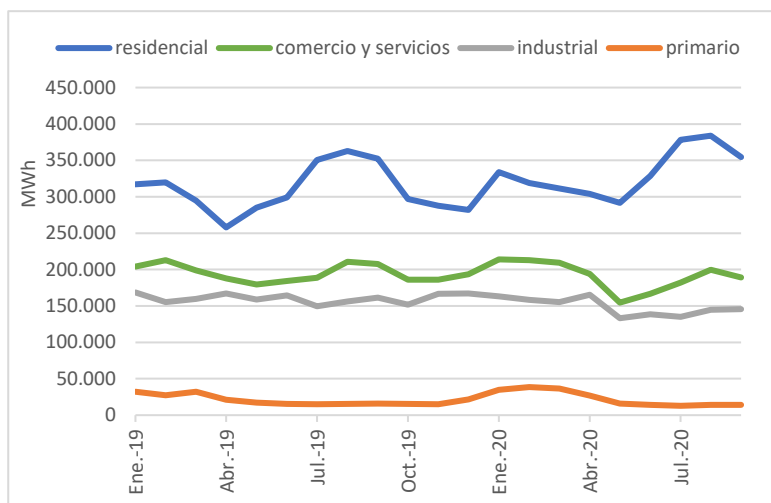
Energía eléctrica

Facturación de UTE

La facturación total de energía eléctrica proveniente de UTE mostró una caída de 5,1% en setiembre con respecto al mes anterior, luego de su punto más bajo en mayo. Con respecto al año móvil, el indicador muestra una caída de 4,5%. Las series estadísticas se encuentran disponibles en el [Observatorio <https://observatorio.miem.gub.uy/oie/factee2>](https://observatorio.miem.gub.uy/oie/factee2).

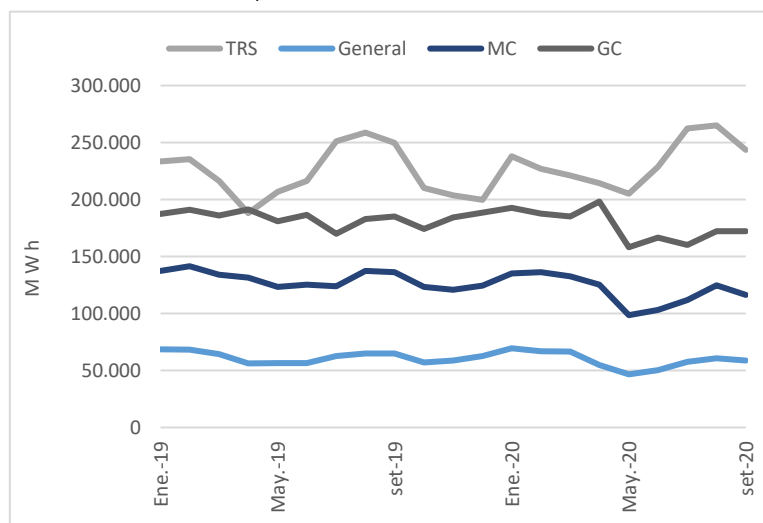
El consumo de energía de los hogares muestra un crecimiento con respecto al año anterior de 7,9%, 5,8% y 0,7% para los meses de julio, agosto y setiembre respectivamente. No obstante, cuando se lo compara con el mes anterior, setiembre mostró una caída de 7,62%.

El consumo energético del sector industrial es un indicador del nivel de producción de dicho sector y su evolución. El mes de setiembre mostro una variación de 0,6% 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 setiembre al cierre del año móvil, la industria muestra un menor consumo en los últimos tres meses, con caídas de 9,8%, 7,2% y 9,7%.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM

Las principales tarifas (TCB, TRS, doble horario residencial, general, mediano) se mostraron a la baja en el mes de setiembre a excepción de los grandes consumidores con una variación de 0,1%.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM



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 -5,9% con respecto al mes anterior. Si se compara con setiembre 2019, se observa un aumento de 10,7%.

Mientras que los medianos y grandes consumidores mostraron una variación de -6,7% y 0,1% respectivamente en comparación con agosto. Cuando se observa con respecto al mismo período del año anterior, la caída representa 14,5% y 6,9% 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 el 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.

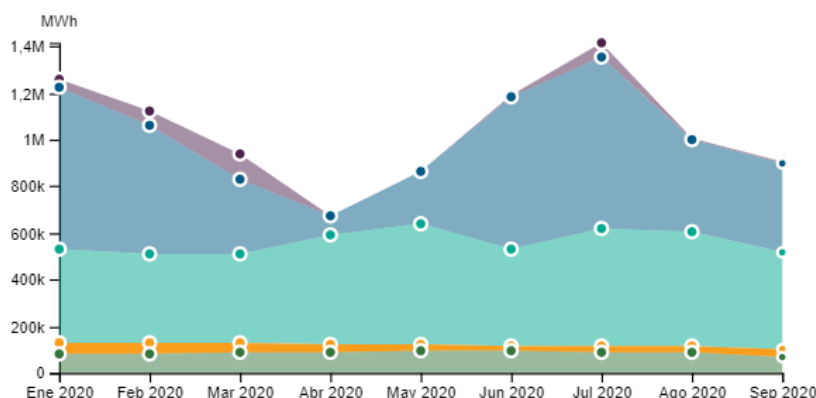
El segundo departamento con mayor consumo eléctrico, es Canelones con un 15,5% del consumo. El mismo, mostró una evolución similar a Montevideo dado que en agosto mostró una recuperación de 1,1% con respecto al

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 -6,5% en setiembre (965.915 MWh), siendo el segundo mes consecutivo con caída.



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 setiembre se obtienen 401.086 MWh, un 13,1% menor con respecto a setiembre 2019.



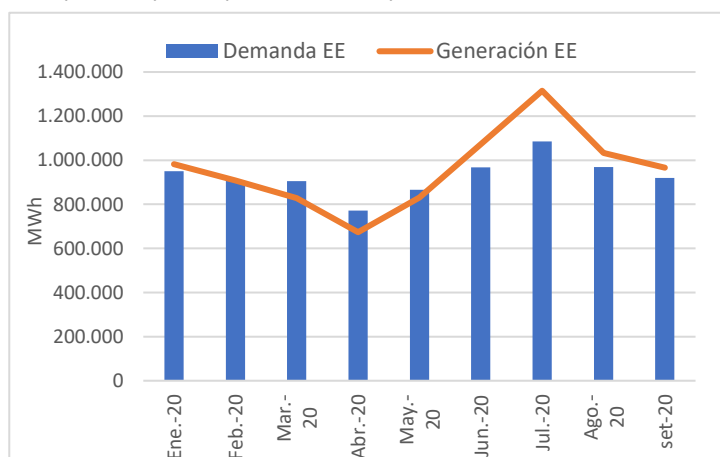
Fecha	Exportación de Electricidad				Importación de Electricidad		
	Exp. ARG (MWh)	Precio Exp. ARG (US\$/MWh)	Exp. BRA (MWh)	Precio Exp. BRA (US\$/MWh)	Total	Imp. ARG (MWh)	Precio Imp. ARG (US\$/MWh)
Ene-20	13.937	12	24.265	42 & 43	38.202	12.458	45
Feb-20	26.241	21	0	-	26.241	29.925	41
Mar-20	14.828	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	-	-
set-20	32.699	25	9.393	30	42.092	-	-

Fuente: Aduanas

Las restantes fuentes, eólica y solar, se mostraron al alza en setiembre cuando se analiza la evolución interanual. La generación eólica varió 34,8% (461.777 MWh) y solar 2,1% (32.512 MWh). La generación fósil térmica se ubica en 2.948 MWh lo cual representa un 0,31% de la generación. La principal fuente de generación es eólica con 47,4% y en segundo lugar hidráulica con 41,1%.

Demanda de electricidad

La demanda de energía eléctrica se compone sumando a la generación producida en el país que es entrega al SIN, las importaciones netas (importaciones menos exportaciones) y los consumos de la generación (representa el 0,5% promedio de la generación). Cómo 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 494.909 MWh desde 2016, el 86,1% fue de origen argentino. El mayor volumen de importación se realizó en el primer semestre del 2020 (90% del total), donde salvo 43.807 MWh (8,9%) proveniente de Brasil, la amplia mayoría provino de Argentina. En el mes de setiembre no se registraron importaciones.

Con respecto a la exportación, desde el año 2016 se exportó 6.989.903 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 setiembre, el consumo correspondió a 7.892,5 m³.

El Gasoducto Cruz del Sur transporta el 98,6% de las importaciones de gas natural al país. El mismo en el mes de setiembre presentó una caída 15,0%. Si se observa con el mismo mes del año anterior, la variación correspondió a un 41,1%.

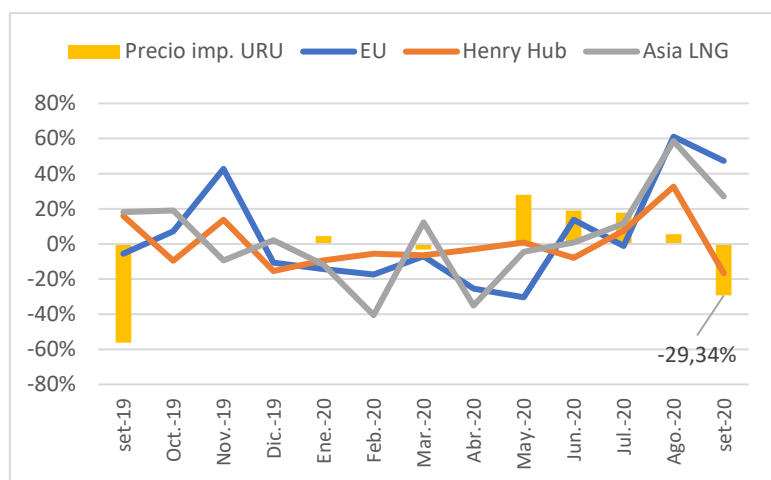
Por otra parte, el Gasoducto Cr. Slinger correspondió al 1,4% del volumen transportado del país (201,5 m³). El



mismo, mostró una variación en setiembre de 59,7% y de 13,4% con respecto al mismo período del año anterior.

Precio Importación del Gas Natural

El precio de importación cayó a 8,05 U\$S/mmbtu en setiembre, lo que corresponde a 0,26 U\$S por m³, un 31,2% menor con respecto al mes anterior. Si dicho precio se lo compara con setiembre 2019, se observa un aumento de 35,0%.



Fecha	EU	Henry Hub	Asian LNG	Precio Imp. URU
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	1,74	2,29	10,74
Ago-20	2,62	2,30	3,63	11,35
set-20	3,87	1,92	4,61	8,02

Fuente: FMI y Aduanas

Los precios de mercado de referencia del gas natural muestran que, el precio de importación que realiza Uruguay es 2,1 veces mayor que el precio de referencia del mercado europeo, 4,2 veces con respecto al Henry Hub para el mercado de Estados Unidos y 1,7 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 en el último período desde julio. El precio presentó 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 90,2% (52.254) de los clientes que consumen gas natural por cañería están concentrados en Montevideo Gas, el 7,9% (4.585) Conecta Sur y el restante 1,9% (1.075) de clientes Conecta Paysandú. Entre el 98% y 95% de los clientes corresponden a la tarifa residencial.

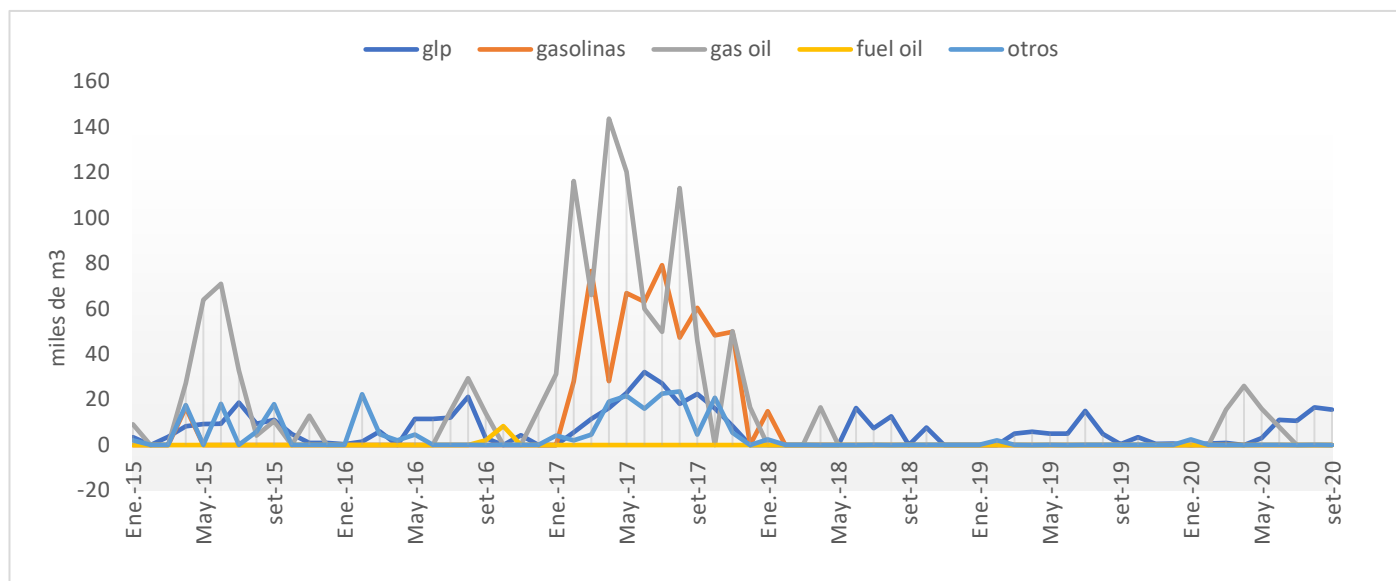
Tomando como referencia Montevideo Gas, en el caso particular de la cuenta tipo para tarifa residencial con menor kcal por mes (80.000), la cual presenta es costo es 210,1 US\$/10⁶ Kcal en el mes de setiembre, al compararla con el mismo mes del año anterior, se observa una caída de 18,85% en el precio,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

Petróleo y derivados

Importación

La importación de crudo y derivados de petróleo en setiembre de 2020 presentó una variación interanual de -48,4% (136.287 m³). En particular, el petróleo crudo mostró una caída de 54,2% interanual. En el mes de agosto, según reporta ANCAP, no se realizaron importaciones de petróleo crudo, solamente de propano y butano (16.677 m³).

La importación de petróleo crudo explica un 88,6% de la importación total de petróleo y derivados, estos son: GLP, gasolinas, gasoil, fuel oil y otros. En el mes de setiembre se importó adicionalmente, propano por 8.151 m³ y butano por 7.395 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 mostró una variación de 4,1% en todo el país en setiembre, donde Rocha y Rivera fueron los departamentos con mayor crecimiento en sus ventas con 19,4% y 12,2% respectivamente.

Cuando se analiza por departamento, se mostraron una evolución variada, con 16 departamentos con variación positiva, incluyendo Montevideo el cual representa un 22,0% del total demandado. La capital presentó un crecimiento alcanzando los 15.862 m³, el cual representa una variación de 5,1% con respecto al mes anterior.

Cuando se observa la evolución de setiembre interanual, el país muestra una variación positiva de 1,2%, luego de un agosto mostrar una variación de -5,3% interanual.

Ventas de Gasolinas en Estaciones de Servicio

Las ventas de gasolinas en el país aumentaron un 5,6% en setiembre con respecto al mes anterior, luego de la variación negativa en agosto. Los 19 departamentos mostraron una variación positiva en el presente mes, el crecimiento varió entre 1,8% a 12,2%, los extremos fueron Tacuarembó y Cerro Largo respectivamente.

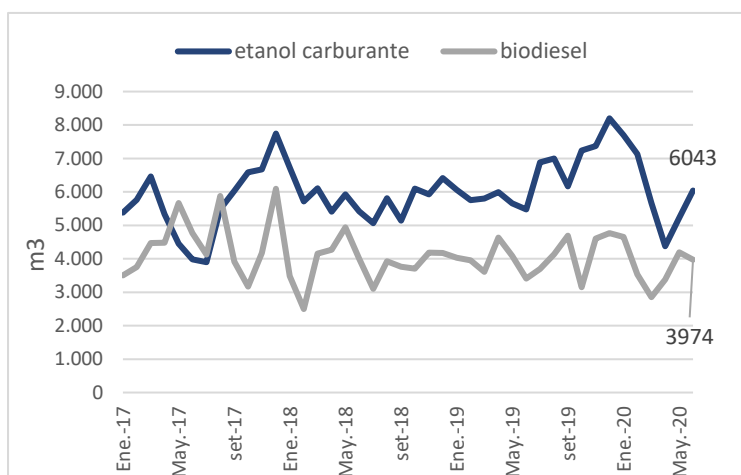
Montevideo representa el 35,6% del consumo total de gasolinas del país con 25.224 m³, mostrando una recuperación a niveles similares a 2019, luego que en abril presentara el volumen más bajo de ventas del quinquenio (14.964 m³).

Si se considera la evolución con respecto al mismo mes del año anterior, las ventas de gasolinas a nivel país mostraron un crecimiento de 2,8%, luego de un período de 6 meses de variación interanual negativa.



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