



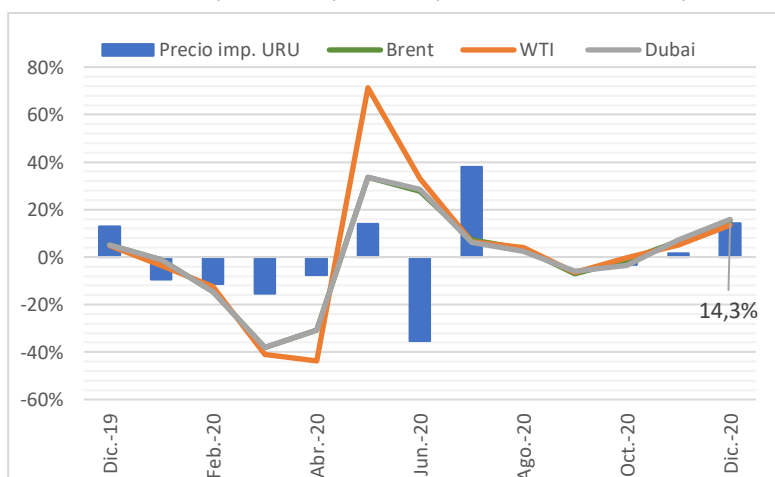
Informe mensual

Series estadísticas – Diciembre 2020

Contexto macroeconómico

Precios de commodities

Los precios internacionales para los mercados de referencia se mostraron al alza en el mes de diciembre, 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
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
Oct-20	40,47	39,53	39,70	41,00
Nov-20	43,22	41,52	42,58	41,70
Dic-20	49,85	47,09	49,32	47,66

Fuente: FMI y ANCAP

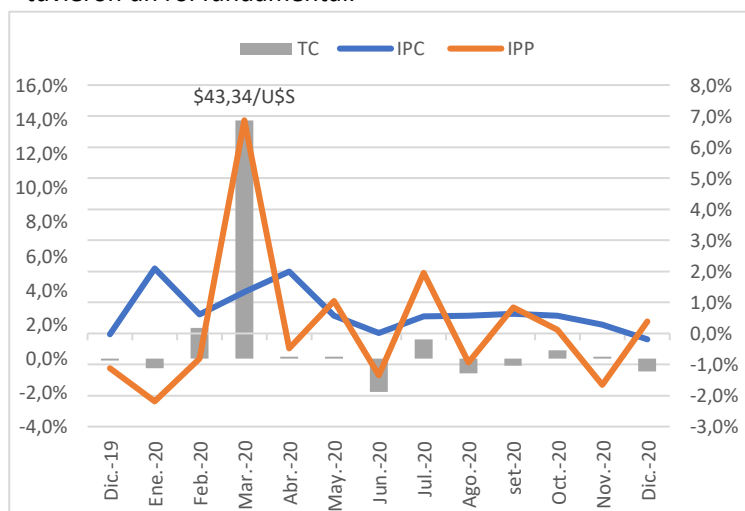
Cómo se puede ver, la evolución de los tres mercados de referencia (Brent, WTI y Dubai) son prácticamente igual desde julio 2020. El precio promedio que cerró el petróleo Brent se ubicó en 49,85 USD/bbl, lo cual representa una caída acumulada de 22,7% en lo que va del año a pesar de su recuperación desde abril.

El West Texas Intermediate (WTI) petróleo de referencia para el mercado de Estados Unidos, mantiene una diferencia de -21,3% con respecto al año anterior. Por otra parte, el precio de referencia del mercado de Dubai mantiene una diferencia de -23,5% con respecto al año anterior.

El precio al cual realizó las importaciones de petróleo Uruguay en el mes de diciembre mostró una diferencia de -35,6% 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.

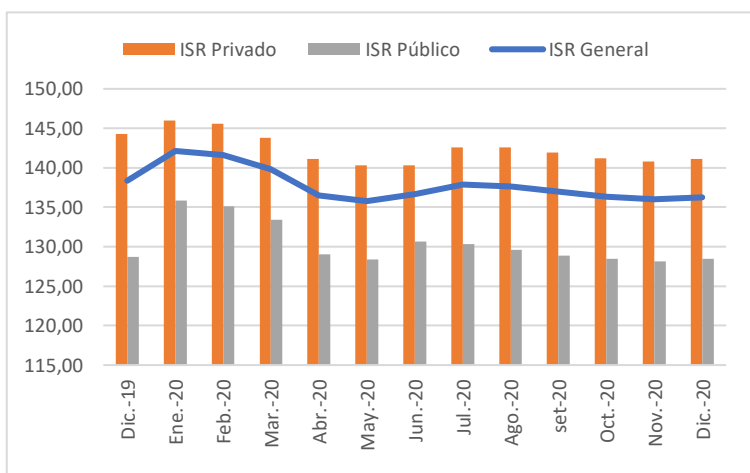


Fuente: INE



En diciembre se presentó una caída de 0,78% del tipo de cambio promedio, cerrando en diciembre a 42,34 pesos uruguayos por dólar luego del pico de 43,31 el 01/06. Con respecto al IPC, en diciembre la inflación cerró en un -0,19%, con un acumulado en los últimos 12 meses de 9,41%.

El Índice de Salario Real (ISR), según reporta el INE, ha mostrado una caída de 4,1% desde enero del presente año, cerrando en diciembre con una variación de 0,2%, donde el sector público y privado, mostraron una variación de la misma magnitud.



Fuente: INE

Energía eléctrica

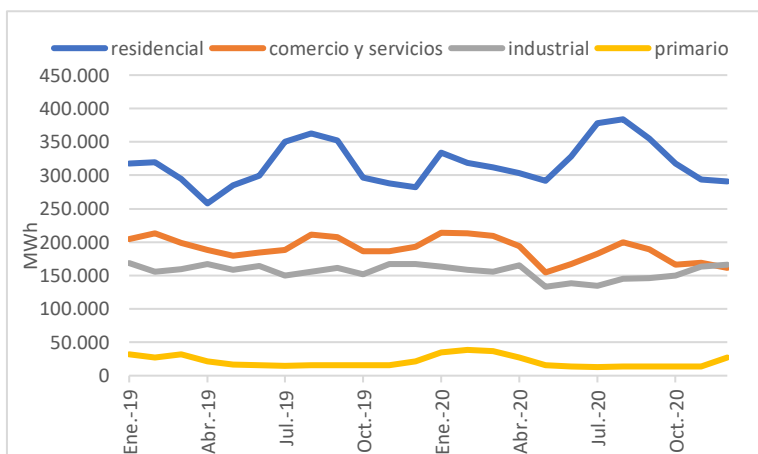
Facturación de UTE

La facturación total de energía eléctrica proveniente de UTE mostró una variación de 0,4% en diciembre con respecto al mes anterior, luego de su punto más bajo en mayo. Con respecto al año móvil, el indicador muestra una variación de -1,4%. Las series estadísticas se encuentran disponibles en el Observatorio del MIEM <https://observatorio.miem.gub.uy/oie/factee2>.

El consumo de energía de los hogares muestra un crecimiento con respecto al año anterior de 7,0%, 2,1% y 3,0% para los meses de octubre, noviembre y diciembre respectivamente. No obstante, cuando se lo compara con el mes anterior, diciembre mostró una caída de 1,1%.

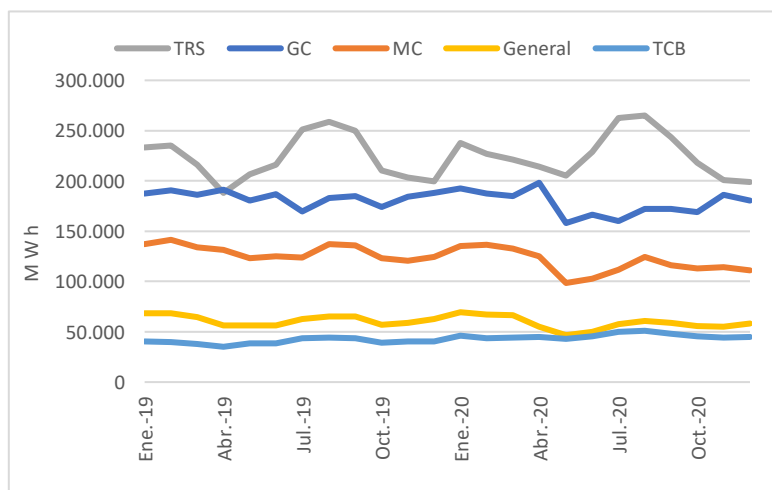
El consumo energético del sector industrial es un indicador del nivel de producción de dicho sector y su

evolución. El mes de diciembre mostro una variación mensual de 1,7% 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 del año móvil, la industria muestra un menor consumo en los últimos tres meses, con caídas de 1,6%, 1,9% y 0,5%.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM

Las tarifas TRS, general y medianos consumidores se mostraron a la baja en la comparación interanual de diciembre, excepto Consumo Básico (TCB) con una variación de 11,6% con respecto a diciembre 2019.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM

El consumo básico residencial (TCB) presentó variación de 1,2% con respecto al mes anterior. Si se compara con diciembre 2019, se observa un aumento de 11,6%.



Mientras que los medianos y grandes consumidores mostraron una caída interanual de 10,7% y 4,3% en diciembre 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 tres últimos trimestres 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 noviembre, la variación mensual interanual correspondió a -2,3% para el país y de 10,9% para diciembre. Cuando se compara con noviembre 2018, la variación correspondió a -5,1% y de 2,1% para diciembre.

Montevideo es el responsable de un 41,3% del consumo eléctrico de UTE, en los meses de noviembre y diciembre la variación interanual mostró una caída de -3,2% y -10,9% con respecto a 2019. 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 diciembre presentó una caída de 13,0% con respecto a diciembre 2019, con una variación promedio mensual interanual de -4% en lo que va del año. Si se observa la evolución con respecto a 2018, Canelones cayó un 9,5% en diciembre.

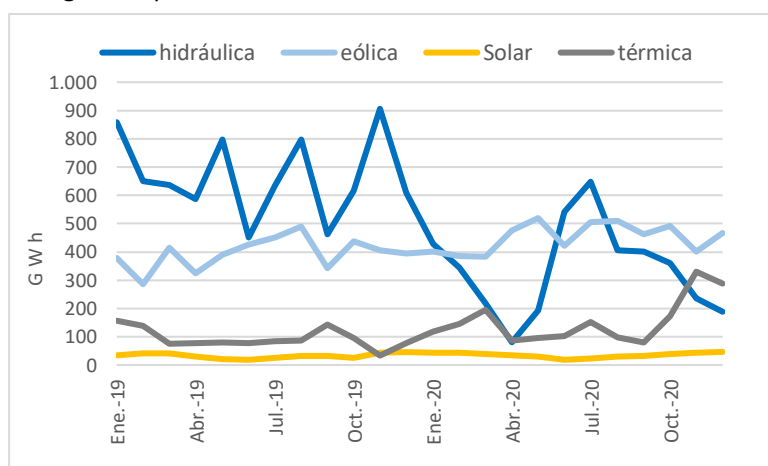
Cuando se analiza por trimestre, se observa que el último trimestre del año cerró con una caída de 7,2% con respecto al mismo período del año anterior.

Departamento	Dif Q1 2019	Dif Q2 2019	Dif Q3 2019	Dif Q4 2019	Dif Q1 2018	Dif Q2 2018	Dif Q3 2018	Dif Q4 2018
Montevideo	-0,6%	-3,2%	-8,2%	-11,2%	-2,0%	8,0%	7,8%	5,9%
Canelones	4,8%	-2,5%	-11,6%	-7,4%	-6,6%	0,5%	4,2%	3,2%
Maldonado	1,5%	-2,2%	-1,7%	-1,0%	0,3%	5,3%	1,7%	-1,2%
San José	5,6%	0,1%	-2,4%	-3,3%	-12,0%	-4,0%	0,7%	-10,9%
Colonia	6,6%	-6,4%	-8,5%	-8,0%	-5,9%	1,9%	6,4%	-0,3%
Total País	3,6%	-2,3%	-7,6%	-7,2%	-2,9%	6,2%	6,2%	1,8%

Fuente: UTE

Generación eléctrica

La generación eléctrica entregada al SIN (Sistema Interconectado Nacional) ha mostrado una variación de -2,2% en diciembre (987.852 MWh), donde la generación fósil pasó a representar un 19,6% de la generación por la gran sequía.



Fuente: Observatorio Industria, Energía y Tecnología - MIEM

Cuando se analiza la generación por fuente, se observa que la generación hidráulica cayó por la sequía, de todas formas se encuentra a niveles superiores 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 diciembre se obtienen 189.244 MWh, un -20,1% menor con respecto al mismo mes del año anterior.

Las fuentes, eólica y solar, se mostraron con variación mensual e interanual positiva, en diciembre se obtuvieron

465.964 MWh y 46.468 MWh de generación eólica y solar respectivamente.

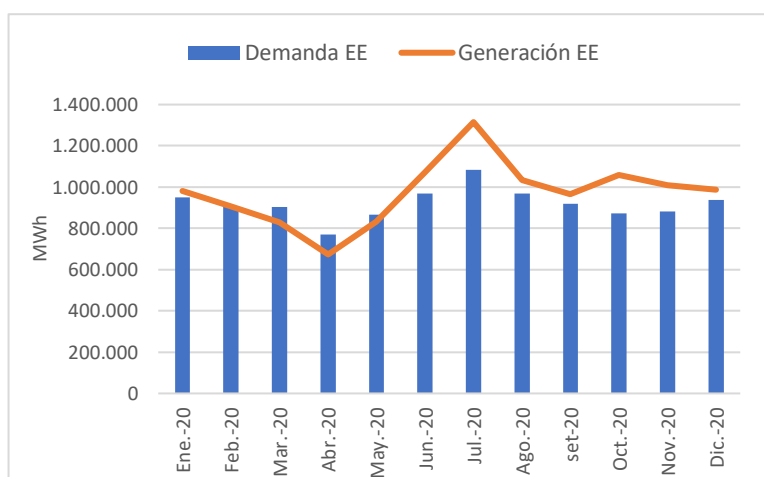
La generación térmica representó el 29,1% de la generación a causa de la sequía, donde la hidráulica paso



a representar el 19,1%. Por otra parte, la fuente eólica y solar, generan el 47,1% y 4,7% respectivamente.

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 los últimos siete meses, 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 555.921 MWh desde 2016, el 87% fue de origen argentino. En el mes de diciembre se importó 28.353 MWh.

Fecha	Exportación de Electricidad					Importación de Electricidad		
	Exp. ARG (MWh)	Precio Exp. ARG (U\$/MWh)	Exp. BRA (MWh)	Precio Exp. BRA (U\$/MWh)	Total	Imp. ARG (MWh)	Precio Imp. ARG (U\$/MWh)	Imp. BRA (MWh)
Ene-20	13.937	12	24.265	42 & 43	38.202	12.458	45	0
Feb-20	26.241	21	0	-	26.241	29.925	41	0
Mar-20	14.828	23	1.237	118	16.065	99.525	85	0
Abr-20	80.769	10	-	-	80.779	166.556	65	16.529
May-20	73.390	16	-	-	73.390	200.000	65	27.010
Jun-20	400.000	25	150.000	30	550.000	30.000	100	0
Jul-20	225.213	25	-	-	225.213	-	-	0
Ago-20	58.866	25	-	-	58.866	-	-	268
set-20	32.699	25	9.393	30	42.092	-	-	0
Oct-20	40.119	25	142.910	30	183.029	3.209	100	0
Nov-20	12.435	25	191.225	30	203.660	29.449	100	0
Dic-20	29.324	23	69.374	30	98.698	28.353	115	0

Fuente: Aduanas

El mayor volumen de importación se realizó en el primer semestre del 2020 (86% del total), donde salvo 43.807 MWh (8,9%) proveniente de Brasil, la amplia mayoría provino de Argentina.

Con respecto a la exportación, desde el año 2016 se exportó 7.475.290 MWh. Argentina es nuestro principal exportador de energía eléctrica con un 61%, luego se encuentra Brasil con 39%. En el año 2020, se exportó un 38% del volumen exportado en el mismo período del año anterior, respondiendo a la sequía que afectó a la generación eléctrica nacional.

La determinación de precios de exportación e importación está altamente relacionada con la hora que se realiza la transacción. La venta de energía en horas pico (de alta demanda) tiene un costo muy superior con respecto a horas de baja demanda.

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 diciembre, el consumo correspondió a 4.943 m³.

El Gasoducto Cruz del Sur transporta el 92,4% de las importaciones de gas natural al país. El mismo en el mes de diciembre presentó una variación interanual de 11,2%, correspondiente a 4.679 m³.

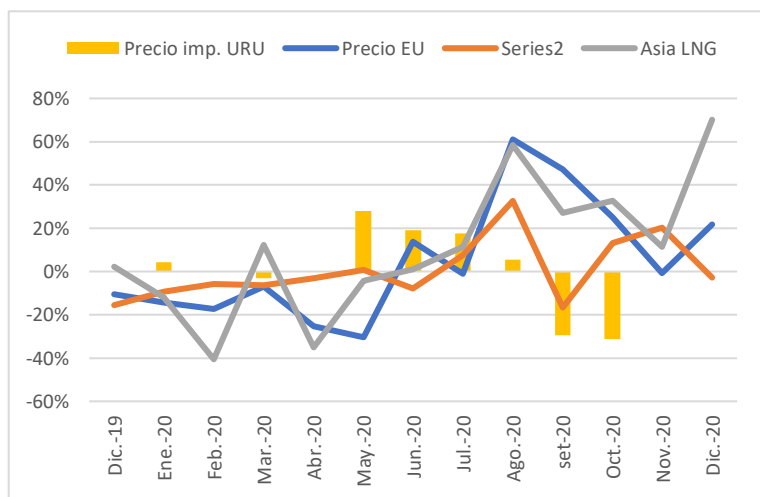
Por otra parte, el Gasoducto Cr. Slinger correspondió al 7,6% del volumen transportado del país (263 m³). El mismo, mostró una variación intanual negativa en

diciembre y pasó de representar el 0,9% en octubre 2019 al 7,6% en noviembre del presente año.



Precio Importación del Gas Natural

El precio de importación se mantuvo estable desde octubre en 5,52 U\$S/mmbtu, lo que corresponde a 0,18 U\$S por m³, un 31,2% menor con respecto a setiembre. Si dicho precio se lo compara con diciembre 2019, se observa una variación de -6,9%.



Fecha	EU U\$S/mmbtu	Henry Hub U\$S/mmbtu	Asian LNG U\$S/mmbtu	Precio Imp. URU U\$S/mmbtu
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
Oct-20	4,83	2,17	6,12	5,52
Nov-20	4,79	2,61	6,82	5,52
Dic-20	5,83	2,54	11,61	5,52

Fuente: FMI y Aduanas

Los precios de mercado de referencia del gas natural muestran una reducción de la brecha con el precio de importación que realiza Uruguay. Dicho precio de importación es 0,9 veces mayor que el precio de referencia del mercado europeo, 2,2 veces con respecto al Henry Hub para el mercado de Estados Unidos y 0,5 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 hasta setiembre. En octubre mostró una reducción promedio de 1,46%, el cual varió entre -0,54% y -2,47%. Desde octubre a la fecha permaneció estable.

El 90,2% (52.157) de los clientes que consumen gas natural por cañería están concentrados en Montevideo Gas, el 7,9% (4.629) Conecta Sur y el restante 1,9% (1.068) de clientes Conecta Paysandú. Entre el 98% y 95% de los clientes corresponden a la tarifa residencial.

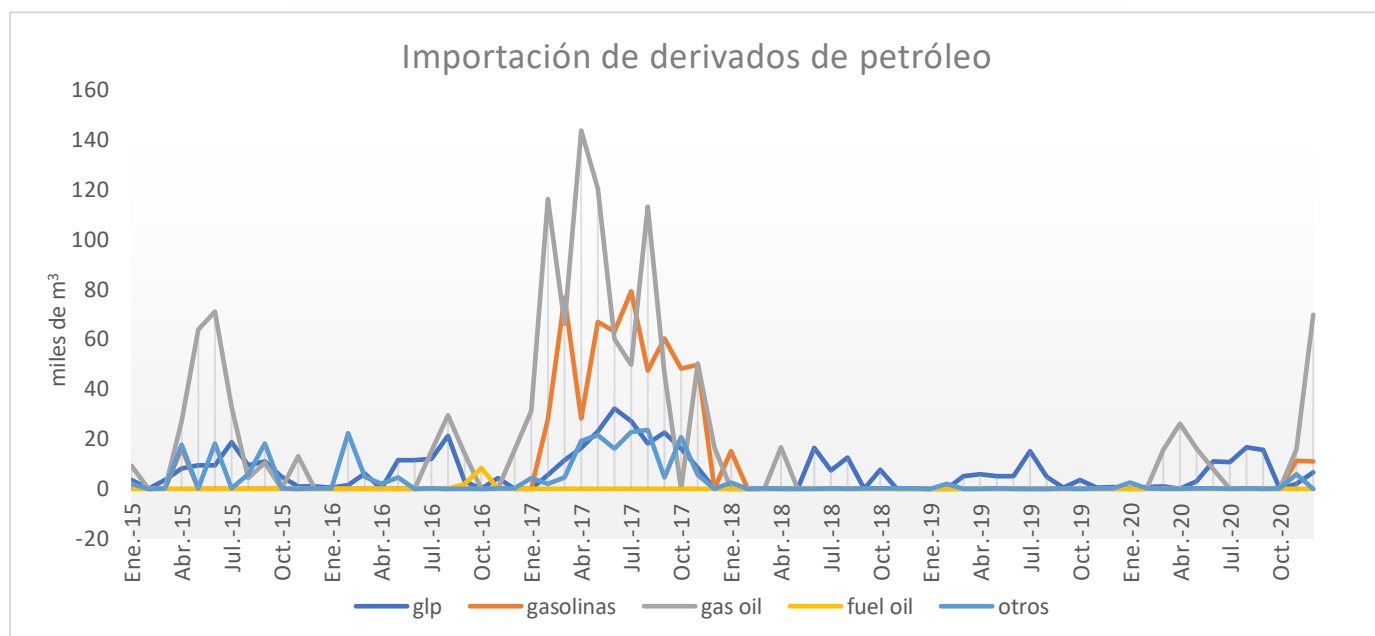
Tomando como referencia Montevideo Gas, en el caso particular de la cuenta tipo para tarifa residencial con menor kcal por mes (80.000), la cual presenta un costo de 208,6 U\$S/10⁶ Kcal en el período de octubre-diciembre, al compararla con el mismo mes del año anterior, se observa una caída de 9,1% en el precio.

Petróleo y derivados

Importación

La importación de crudo y derivados de petróleo en diciembre de 2020 presentó un incremento del doble del volumen de importación cuando se observa su variación interanual (457.926 m³). En particular, el petróleo crudo mostró una variación de 145% 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 diciembre se importó adicionalmente, propano, butano, gasolinas, gasoil y solventes, 87.443 m³ total en derivados.



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 interanual de -2,8% promedio en el país en diciembre, donde Tacuarembó y Durazno fueron los departamentos con mayor crecimiento en sus ventas con 23,0% y 18,5% respectivamente.

Cuando se analiza por departamento, se mostraron una evolución variada, con 12 departamentos con variación positiva interanual, Montevideo el cual representa un 19% del total demandado, mostró una caída de 4,0%. La capital presentó ventas por 16.255 m³, cuando se compara con el mes anterior, representa una variación positiva de 2,8%.

Cuando se observa la evolución de diciembre con respecto del mes anterior, el país muestra una caída promedio de 6,6%, donde 15 departamentos muestran una variación negativa, que varía entre 0,8% a 25,4%.

Ventas de Gasolinas en Estaciones de Servicio

Las ventas de gasolinas en el país mostraron una variación interanual negativa de 2,6% en diciembre. De los 19 departamentos, 7 mostraron una variación negativa.

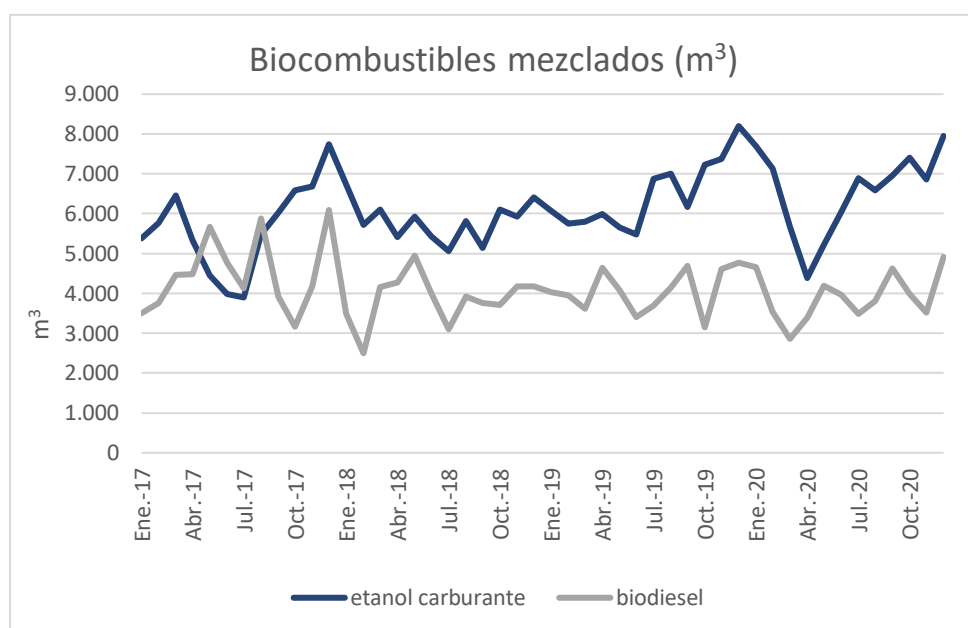
Montevideo representa el 34,9% del consumo total de gasolinas del país con 27.391 m³, mostrando una recuperación a niveles similares a 2019, luego que en abril presentara el volumen más bajo de ventas del quinquenio (14.964 m³).

Si se considera la evolución mensual en los últimos meses, las ventas de gasolinas a nivel país mostraron una variación de -7,7% y 15,9% para los meses de noviembre y diciembre. En el último mes, ningún departamento mostró una variación negativa, variando entre 11,3% hasta 41,3% para San José y Cerro Largo respectivamente. En cambio, en el mes de noviembre, las ventas mostraron una variación interanual negativa en 16 de los departamentos, con la excepción de Tacuarembó, Durazno y Salto, con 0,3%, 1,8% y 7,9% respectivamente.



Biocombustibles

De los biocombustibles mezclados, el etanol mostró una variación positiva en diciembre con respecto a noviembre, correspondió a 15,9% (7.957m³). El biodiesel, presentó una variación positiva de 39,8% (4.920 m³) en diciembre con respecto a noviembre. Cuando se compara la evolución con respecto al mismo período del año anterior, muestran una variación de -3,0% y 3,2% para etanol y biodiesel respectivamente.



Fuente: ANCAP