



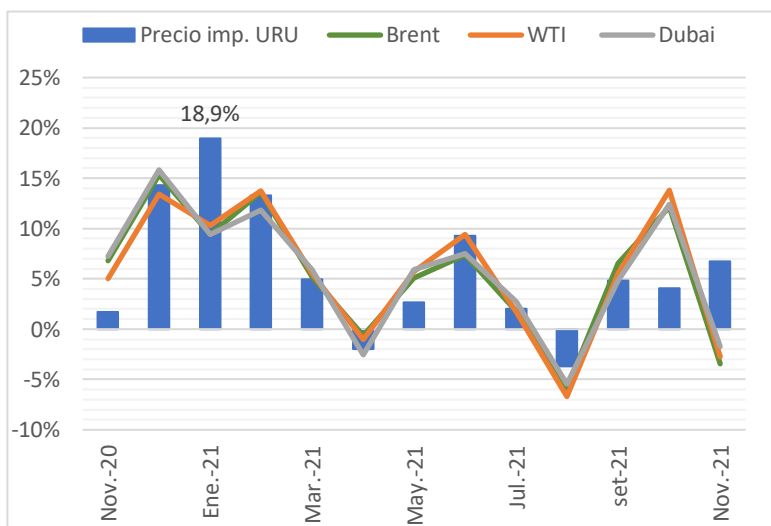
Informe mensual

Series estadísticas – Diciembre 2021

Contexto macroeconómico

Precios de commodities

Los precios internacionales para los mercados de referencia se mostraron a la baja en el mes de noviembre, donde se observa desde febrero la recuperación a 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, además que incluye el precio del flete (precio CIF).



La evolución de los tres mercados de referencia (Brent, WTI y Dubai) comparten la misma tendencia desde agosto 2020. El precio promedio que cerró el petróleo Brent se ubicó en 80,8 USD/bbl, lo cual representa una variación interanual de 86,9% en noviembre, luego de la fuerte caída por el cierre de mercados internacionales.

El West Texas Intermediate (WTI) petróleo de referencia para el mercado de Estados Unidos, mantiene una diferencia de 90,5% con respecto al mismo período del año anterior. El precio de referencia del mercado de Dubai mantiene una diferencia de 87,4% interanual, mostrando la recuperación de los mercados internacionales.

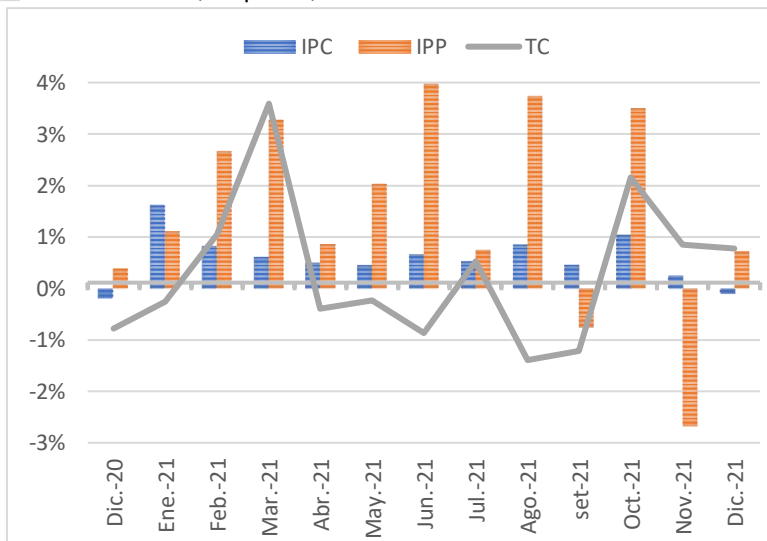
El precio al cual realizó las importaciones de petróleo Uruguay 80,04 USD/bbl en el mes de diciembre mostró una diferencia de 67,9% con respecto al mismo período del año anterior.

Precios nacionales

Los precios nacionales muestran, una variación del IPC predominantemente positiva, cerrando la inflación anual en 7,96%. El tipo de cambio se ha mantenido fluctuante en el año con un último trimestre en alza manteniéndose arriba de los \$44 por U\$S.

Fecha	Brent	WTI	Dubai	Precio Imp. URU
Nov-20	43,22	41,52	42,58	41,70
Dic-20	49,85	47,09	49,32	47,66
Ene-21	54,55	51,94	53,97	56,69
Feb-21	61,96	59,08	60,37	64,22
Mar-21	65,19	62,35	63,95	67,42
Abr-21	64,77	61,70	62,32	66,11
May-21	68,04	65,23	66,01	67,85
Jun-21	73,07	71,38	70,96	74,13
Jul-21	74,39	72,58	72,88	75,62
Ago-21	70,02	67,73	68,91	72,84
set-21	74,60	71,46	72,24	76,35
Oct-21	83,65	81,32	81,22	79,43
Nov-21	80,77	79,11	79,80	84,80

Fuente: FMI y ANCAP

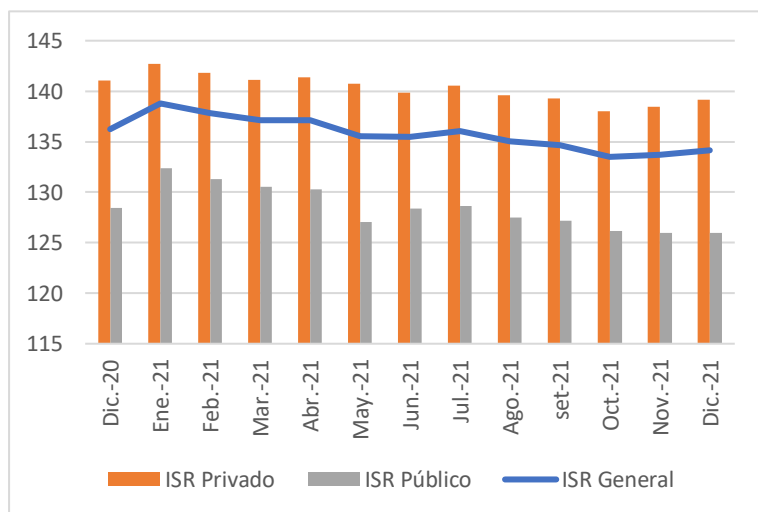


Fuente: INE



En diciembre se presentó una variación de 0,77% del tipo de cambio promedio, cerrando el año en 44,70 pesos uruguayos por dólar. Con respecto al IPC, en diciembre la inflación al igual que años anteriores mostró variación negativa (-0,1%), cerrando el acumulado anual en 8%.

El Índice de Salario Real (ISR), según reporta el INE, cerró en 2021 con una caída de 1,6%, corresponde a -1,3% y -1,9% para el sector privado y público respectivamente. La variación mensual mostró para el sector privado 0,5%, mientras que el sector público se mantuvo estable.



Fuente: INE

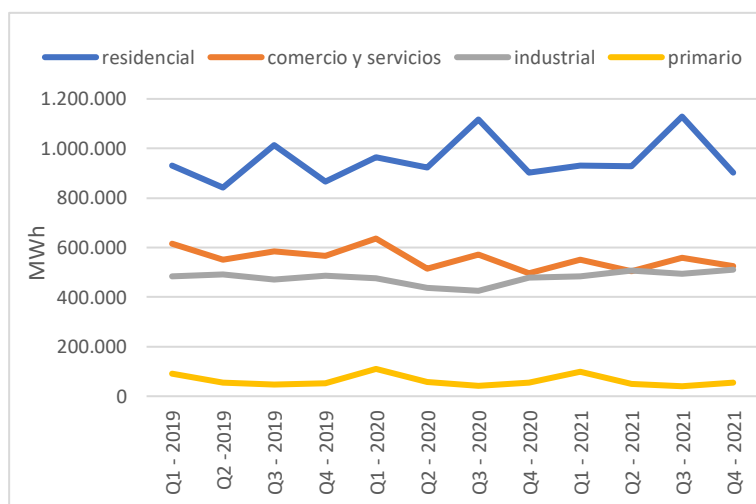
Energía eléctrica

Facturación de UTE

La facturación anual de energía eléctrica proveniente de UTE mostró un aumento de 1,9% en 2021 con respecto al 2020, su punto más bajo corresponde a mayo de 2020. Con respecto al año móvil, en diciembre, el indicador muestra una variación de 6,2%. Las series estadísticas se encuentran disponibles en el Observatorio del MIEM <https://observatorio.miem.gub.uy/oie/factee2>.

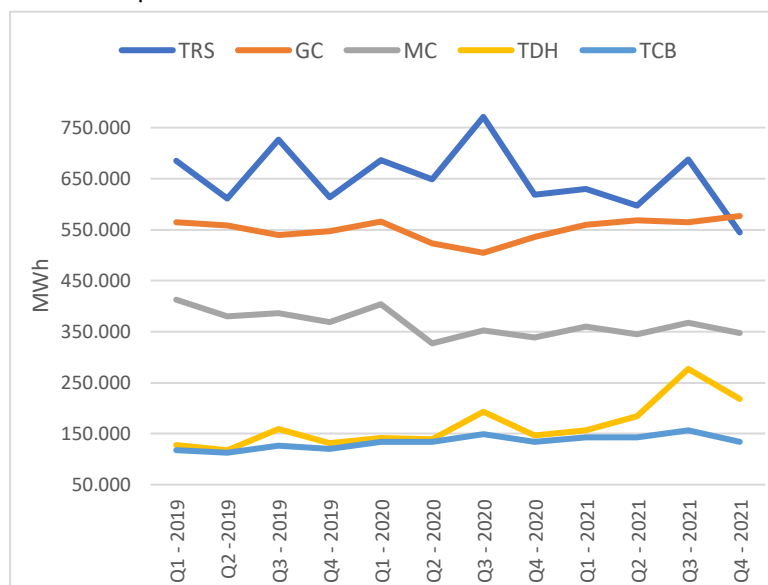
El consumo de energía de los hogares muestra una variación en 2021 de -0,4% con respecto al año anterior, cuando se observa en diciembre la variación interanual correspondió a 3,4%. Mientras que, cuando se lo compara con la variación mensual, noviembre y diciembre mostró una variación de 3,4% y -2,0%.

El consumo energético del sector industrial es un indicador del nivel de producción de dicho sector y su evolución. El 2021 cerró con una variación de 9,7% con respecto al año anterior, donde en el último trimestre se observó un crecimiento de 6,5% con respecto al mismo trimestre del 2020. El mes de diciembre mostró una diferencia de 5,6% interanual, mientras que abril fue el mes de mayor consumo con 176.920 MWh.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM

Con respecto a las tarifas, la Doble Horario (TDH) mostró un crecimiento de 35,0% en 2021, mientras que la Residencial Simple (TRS) -9,7%. En las industriales, los Medianos Consumidores (MC) cayeron un -0,2% y los Grandes (GC) mostraron una variación de 6,6% en 2021 con respecto al año anterior.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM



El consumo básico (TCB) con 575,1 GWh de facturación, presentó una variación anual de 4,3% en 2021. En diciembre cerró con una variación mensual e interanual de -0,7% y 1,2% respectivamente.

Los Medianos Consumidores (MC) presentó una variación trimestral de 2,6% con respecto al mismo trimestre del año anterior, cerró el 2021 con un consumo anual de 1.420,6 GWh. Los grandes consumidores tuvieron una facturación de 2.268,7 GWh anual. Cuando se observa el último trimestre, mostró una variación de 8,2% con respecto al 2020. Mientras que el mes de diciembre cerró con una variación interanual de 9,4%.

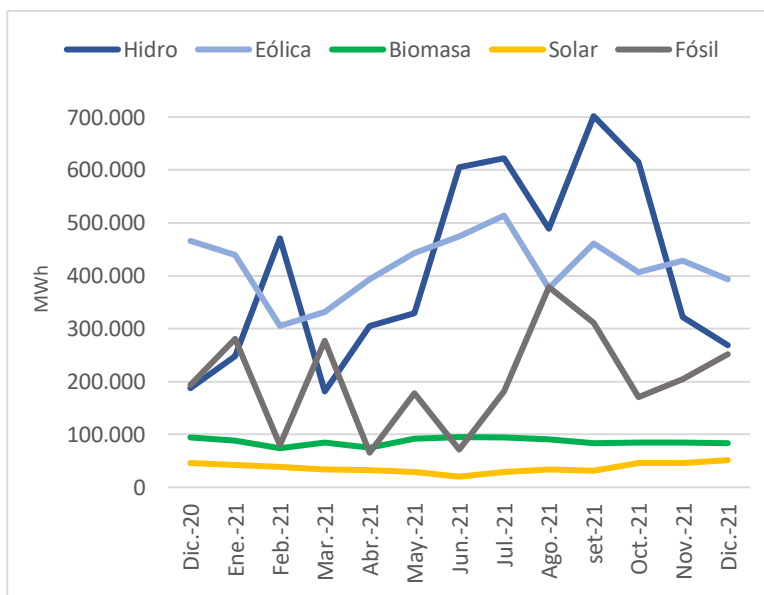
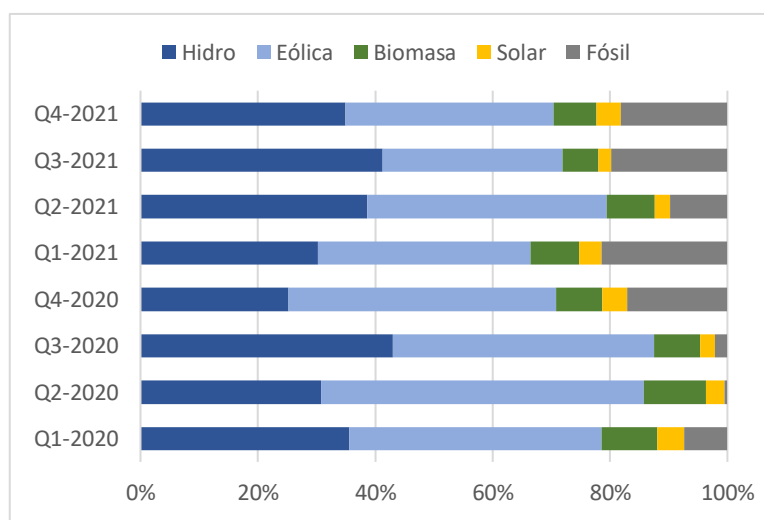
Generación eléctrica

Según el reporte realizado por la ONG EMBER posiciona a Uruguay en el 2do puesto a nivel mundial en integración de electricidad de origen eólico y solar. Este reconocimiento señala a Uruguay entre los más atractivos para la producción de combustibles renovables¹.

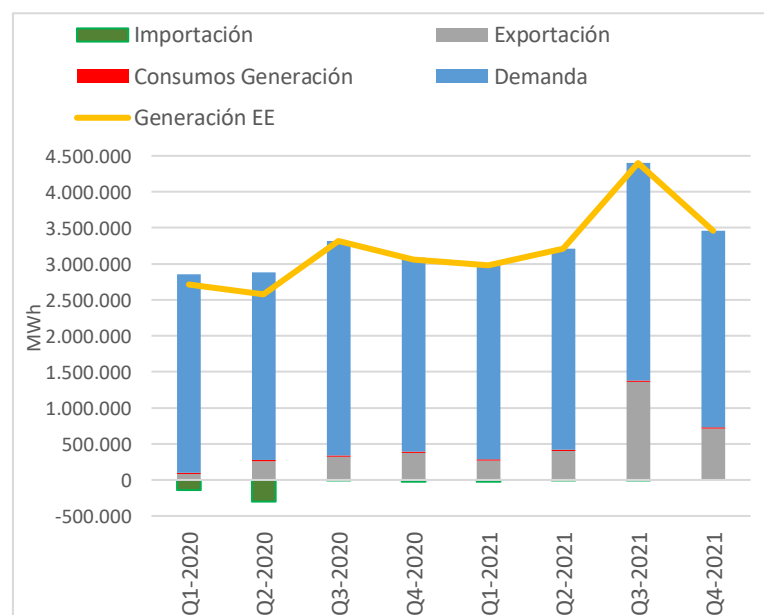
La generación eléctrica entregada al SIN (Sistema Interconectado Nacional) ha mostrado una variación de -3,4% en diciembre (1.049.086 MWh), donde la generación fósil pasó a representar un 24% y la hidro 26% sobre la generación total.

Cuando se analiza la generación por fuente, se observa que la generación hidráulica en 2020 cayó por un período de alta sequía donde se generó en abril 2020 el total de 80.616 MWh, siendo la menor generación mensual de los últimos 20 años proveniente de dicha fuente. Cuando se observa la evolución en 2021 la generación hidráulica muestra recuperación, a niveles anteriores a la sequía. En diciembre se obtienen 268.979 MWh, variación interanual de 43%.

Las fuentes eólica y biomasa, se mostraron con variación interanual en diciembre de -16% y -11% donde se obtuvieron 393.742 MWh y 83.478 MWh respectivamente, en cambio la fuente solar mostró variación positiva de 11% con 51.384 MWh.



Fuente: Observatorio Industria, Energía y Tecnología - MIEM



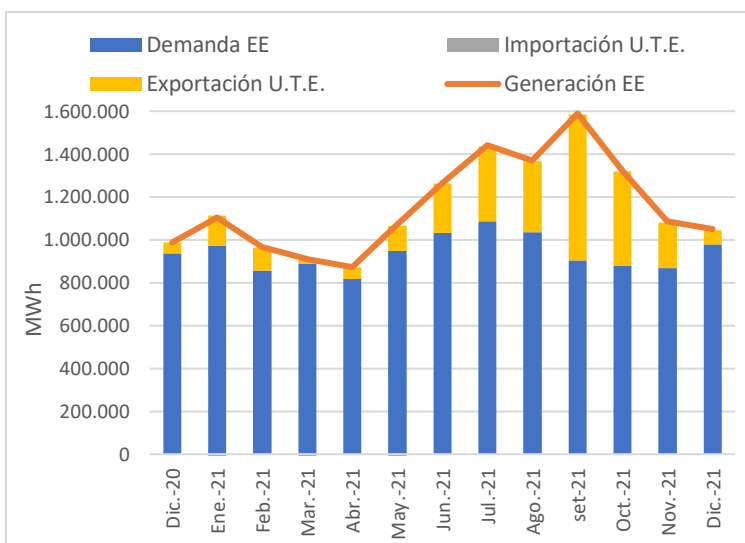
Fuente: UTE

¹ <https://ember-climate.org/commentary/2021/07/08/top-15-wind-and-solar-power-countries-in-2020/>



Demanda de electricidad

La demanda de energía eléctrica se compone sumando a la generación entregada al SIN, las importaciones netas (importaciones menos exportaciones) y los consumos de la generación. Entre febrero y mayo 2020, las importaciones superaron las exportaciones, explicado por el período de sequía. Desde junio 2020 ocurrió el proceso inverso y Uruguay recuperó su categoría de exportador neto de energía eléctrica, eso explica la diferencia entre la generación y la demanda.



Fuente: Observatorio Industria, Energía y Tecnología - MIEM

La demanda eléctrica mostró una variación interanual de 4,5% en diciembre, las exportaciones representaron un 6,7% de la generación total, llegando en setiembre al nivel más alto de los últimos dos años (75,3%).

Importación y exportación de electricidad

En 2021, Uruguay importó 55,0 GWh el total corresponde a origen argentino. Desde setiembre no se realizan importaciones de energía eléctrica. Cuando se compara con el año anterior, se observa una caída de 88,3% en las importaciones anuales.

Con respecto a la exportación, Uruguay exportó 2.843,4 GWh en 2021, un 147,8% mayor que en 2020. Brasil pasó a ser nuestro principal destino de exportación de energía eléctrica con un 67%, los restantes 33% corresponden a Argentina.

La determinación de precios de exportación e importación está altamente relacionada con la hora que se realiza la transacción.

Fecha	Exportación de Electricidad			Importación de Electricidad	
	Exp. ARG (MWh)	Exp. BRA (MWh)	Total	Imp. ARG (MWh)	Imp. BRA (MWh)
Ene-20	13.937	24.265	38.202	12.458	0
Feb-20	26.241	0	26.241	29.925	0
Mar-20	14.828	1.237	16.065	99.525	0
Abr-20	80.769	10	80.779	166.556	16.529
May-20	73.390	0	73.390	99.202	27.010
Jun-20	101.318	0	101.318	2.004	0
Jul-20	225.213	0	225.213	0	0
Ago-20	58.866	0	58.866	0	268
set-20	32.699	9.393	42.092	0	0
Oct-20	40.119	142.910	183.029	3.209	0
Nov-20	12.435	191.225	203.660	29.449	0
Dic-20	29.324	69.374	98.698	28.353	0
Ene-21	12.962	171.235	184.197	31.354	0
Feb-21	15.540	137.542	153.082	3.712	0
Mar-21	14.676	10.219	24.895	10.839	0
Abr-21	25.965	28.536	54.501	5.035	0
May-21	89.793	28.976	118.769	0	0
Jun-21	18.988	210.273	229.261	0	0
Jul-21	47.801	303.368	351.169	0	0
Ago-21	2.691	328.363	331.054	4.088	0
set-21	294.210	386.179	680.389	0	0
Oct-21	84.787	351.827	436.614	0	0
Nov-21	4.648	208.570	213.218	0	0
Dic-21	15.585	50.644	66.229	0	0

Fuente: UTE

Gas Natural

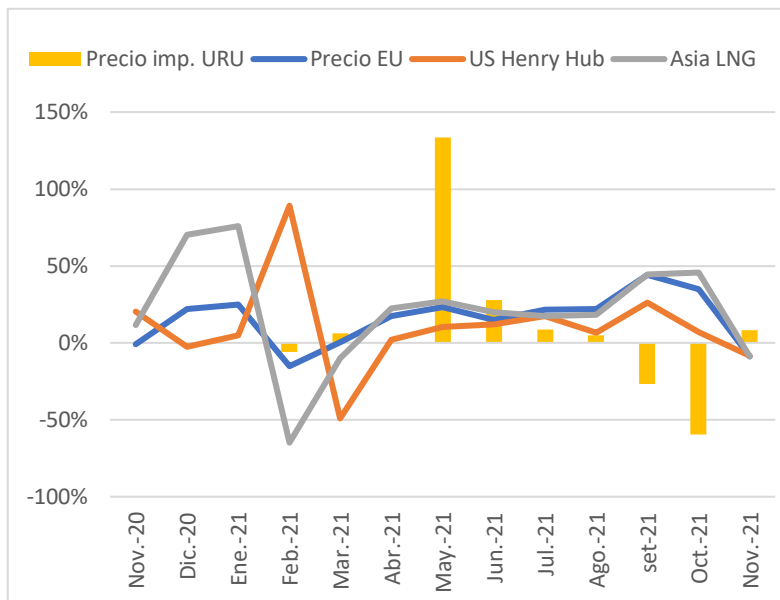
Al igual que el consumo de energía eléctrica, la importación de gas natural es estacional donde se puede observar grandes aumentos en los volúmenes de importaciones en los meses de invierno. El consumo para octubre, noviembre y diciembre expresado en miles de m³ correspondió 8.751, 6.638 y 5.838 respectivamente. El pico de importación del año fue de 9.235 mil m³ para el mes de julio.

El Gasoducto Cruz del Sur transporta el 97% de las importaciones de gas natural al país. En los meses de noviembre y diciembre presentó una variación interanual de 40,9% y 22,7% respectivamente, se explica por el mayor consumo de la refinera.



Precio Importación del Gas Natural

El precio de importación se mantuvo estable en diciembre a 5,94 U\$\$/mmbtu lo que corresponde a 0,20 U\$\$/m³, una variación interanual de 7,9%.



Fecha	EU U\$\$/MMBTU	Henry Hub U\$\$/MMBTU	Asian LNG U\$\$/MMBTU	Precio Imp. URU U\$\$/MMBTU
Nov-20	4,79	2,61	6,82	5,51
Dic-20	5,83	2,54	11,61	5,50
Ene-21	7,28	2,67	20,42	5,51
Feb-21	6,18	5,04	7,17	5,19
Mar-21	6,20	2,56	6,44	5,50
Abr-21	7,29	2,62	7,89	5,50
May-21	8,99	2,89	10,01	12,83
Jun-21	10,31	3,24	12,02	16,39
Jul-21	12,54	3,79	14,10	17,78
Ago-21	15,32	4,05	16,64	18,65
set-21	22,09	5,11	24,06	13,63
Oct-21	29,79	5,48	35,07	5,50
Nov-21	27,20	5,03	31,96	5,95

Fuente: FMI y Aduana

Precio medio del Gas Natural

El precio medio sin impuestos de los tres distribuidores de gas natural al mercado nacional, presentó un ajuste al alza en el mes de enero 2022, se había mantenido estable desde noviembre 2021. En el mes de octubre mostró una variación interanual promedio de 45,3%. Los restantes ajustes fueron en el mes de julio (15,9%) y enero (12,8%).

El 90,1% (51.749) de los clientes que consumen gas natural por cañería están concentrados en Montevideo Gas, el 8,1% (4.663) Conecta Sur y el restante 1,8% (1.047) 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) con impuestos incluidos, la cual presenta un costo de 352,7 U\$\$/10⁶ kcal para enero 2022, al compararla con el mismo mes del año anterior, se observa un aumento de 28,7% en el precio.

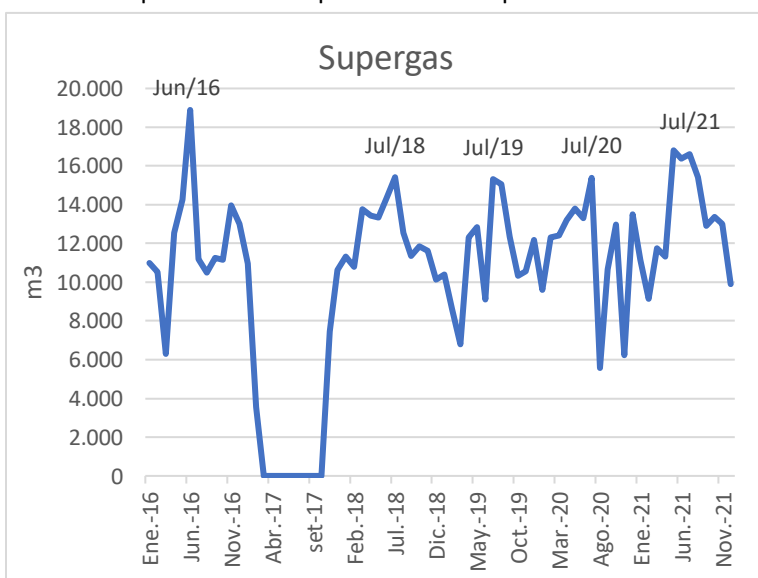
Petróleo y derivados

Importación

La importación de crudo y derivados de petróleo en 2021 fue de 2.803.688 m³, representa una variación anual de 13,7%. En particular, el petróleo crudo representó un 86,3%, donde el crudo mostró una variación anual de 9,2%. En el mes de agosto 2020, según reporta ANCAP, no se realizaron importaciones de petróleo crudo, solamente de propano y butano (16.677 m³).

Supergás

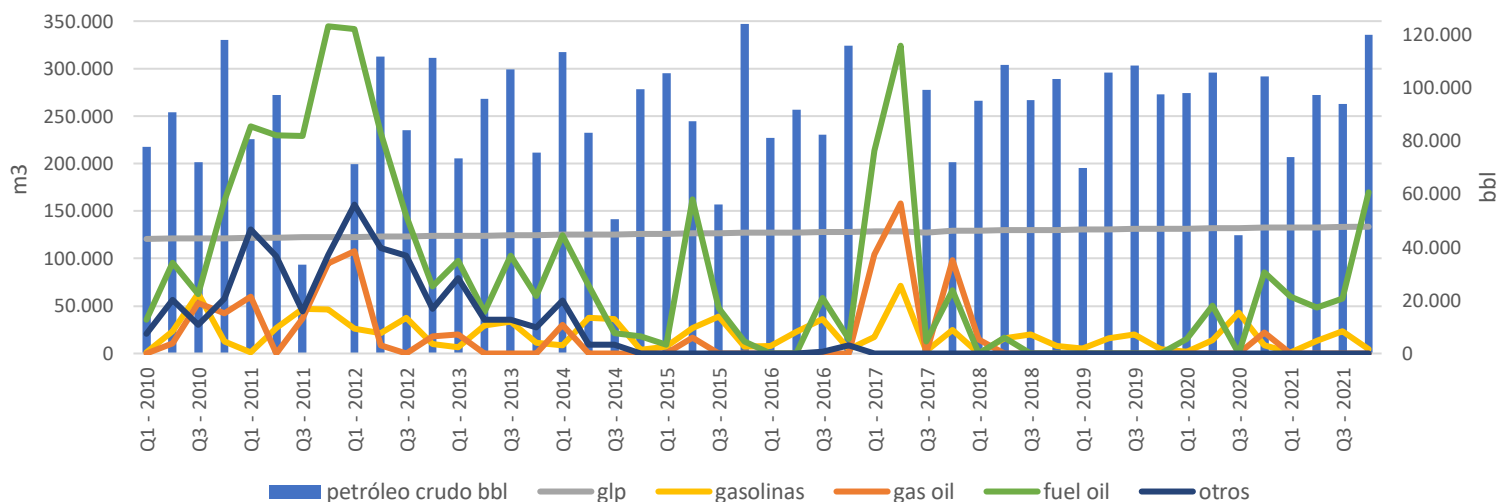
El producto conocido en Uruguay como "Supergás" es Gas Licuado de Petróleo (GLP), específicamente una mezcla de Propano y Butano, que se odora a los efectos de que las eventuales fugas sean fácilmente detectables. ANCAP es el responsable de su producción e importación.



Fuente: ANCAP



Importación de petróleo y derivados



Fuente: ANCAP

Según los datos del BEN 2020, el 78% del consumo de GLP es residencial, dicha demanda muestra estacionalidad registrándose picos durante el invierno por motivo calefacción como se puede ver en el gráfico.

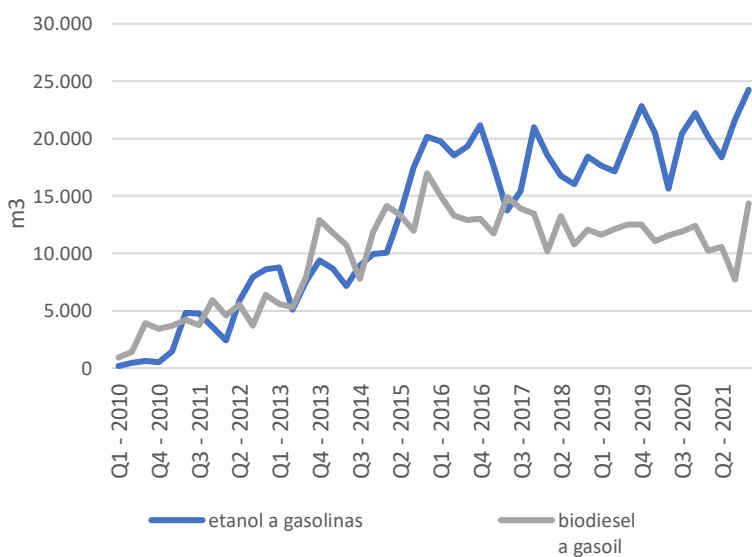
Según la ECH 2019, Más del 90% de los hogares uruguayos utilizan GLP como principal fuente de cocción y este comportamiento se da tanto en Montevideo (86%) como en el interior del país (95%). El uso de GLP para cocción es superior al 89% en todos los deciles de ingreso, salvo en los hogares de mayores ingresos de Montevideo en los que la participación es de 82% en el decil 9 y 69% en el decil 10. Un porcentaje importante de estos hogares utilizan gas natural por cañería y energía eléctrica.

Biocombustibles

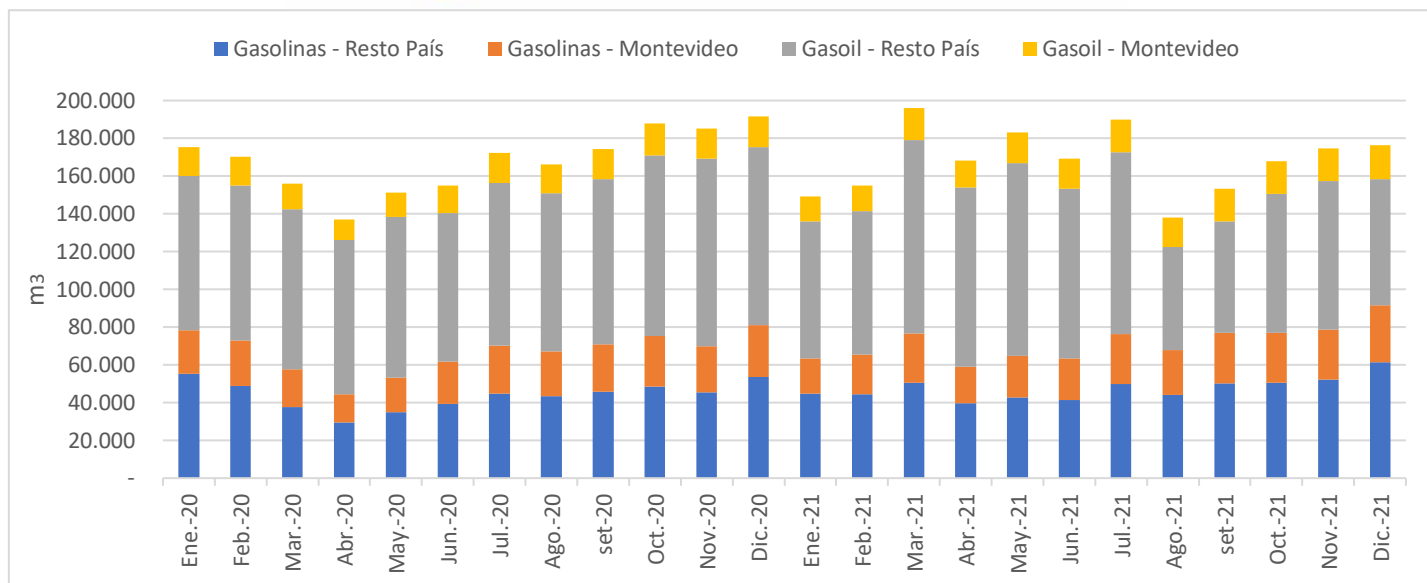
Los biocombustibles mezclados, presentaron para etanol variación anual positiva de 7,1% y para biodiesel negativa de 8,7%. El etanol correspondió 84.406 m³, mientras que el biodiesel de 42.849 m³ en 2021.

Cuando se compara la evolución trimestral con respecto al mismo período del año anterior, el último trimestre cerró con variación positiva de 9,0% y 15,6% para etanol y biodiesel respectivamente.

Biocombustible



Fuente: ANCAP



Fuente: ANCAP

Precio combustibles del mercado nacional

En el mes de febrero 2022 se realizó un ajuste al precio de combustibles, partir del 1º de febrero el litro de nafta Súper será de \$ 73,41 (aumento de 4,26%) y el del gasoil 50S de \$ 52,94 (aumento de 6%).

El precio del combustible al consumidor final a partir del 1/07/2021 pasó a fijarse según un nuevo mecanismo de ajuste el cual se determina de acuerdo a la paridad de precio de importación (PPI). El mismo implica ajustes al primero de cada mes.

En el mes de junio 2021, se realizó el primer ajuste de precios de combustibles, el cual se había mantenido estable desde enero del presente año. La gasolina super 95 el precio al consumidor final, en el mes de setiembre corresponde a \$70,41 donde se observa una variación interanual de 28,1%. En el caso de gasoil el precio en agosto se ubicó en \$49,94, donde la variación interanual correspondió a 23,6%.

En los meses de setiembre a enero, el precio de combustibles del mercado nacional se mantuvo estable.

Venta de Gasoil en Estaciones de Servicio

La venta de gasoil mostró una variación anual de 9,7% en el país en 2021, donde Rivera y Cerro Largo fueron los departamentos con mayor variación en sus ventas con 20,3% y 17,6% respectivamente. El departamento con menor variación fue Río Negro con 1,1%.

Cuando se observa la evolución trimestral con respecto al mismo período del año anterior, el país muestra un aumento de 13,1% en las ventas totales, donde los departamentos muestran una variación entre 6,4% a 44,4%.

Cuando se analiza por departamento, Montevideo el cual representa un 20% del total demandado, mostró un crecimiento anual de 8,7%. La capital presentó ventas anuales por 193.631 m³, cuando se compara trimestralmente, representa una variación de 8,5%.



Ventas de Gasolinas en Estaciones de Servicio

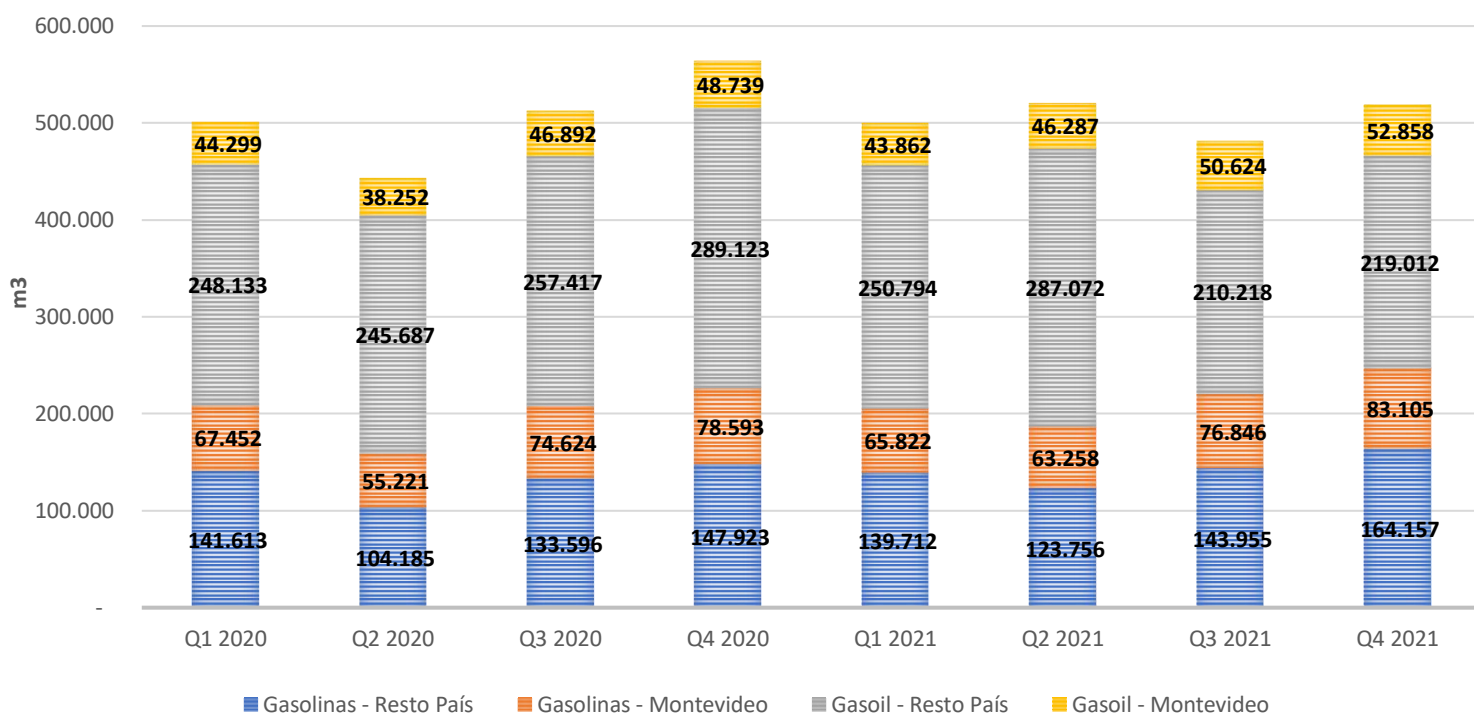
La venta de gasoil mostró una variación anual de 7,2% en el país en 2021, donde Rivera y Salto fueron los departamentos con mayor variación en sus ventas con 26,5% y 12,3% respectivamente. El departamento con menor variación fue Soriano con 3,5%.

Montevideo representa el 34% del consumo total de gasolinas del país con 289.031 m³ anual, mostrando una recuperación luego de la caída en enero a niveles de comienzo de la emergencia sanitaria en el país (abril 2020 presentó el volumen más bajo de ventas del quinquenio con 14.964 m³). En el último trimestre presentó una variación de 12,4% interanual.

Si se considera la evolución mensual en los últimos meses, las ventas de gasolinas a nivel país mostraron una variación de 2,3% y 16,0% para los meses de noviembre y diciembre. En el último mes, los departamentos mostraron una variación mensual que se encontró entre -7,2% y 30,5%.

Cuando se observa la evolución trimestral con respecto al mismo período del año anterior, el país muestra una variación de 9,2% en las ventas totales, donde los departamentos muestran una variación entre 2,5% a 55,4%.

Venta trimestrales de de gasoil y gasolinas (2020-2021)



Fuente: ANCAP