



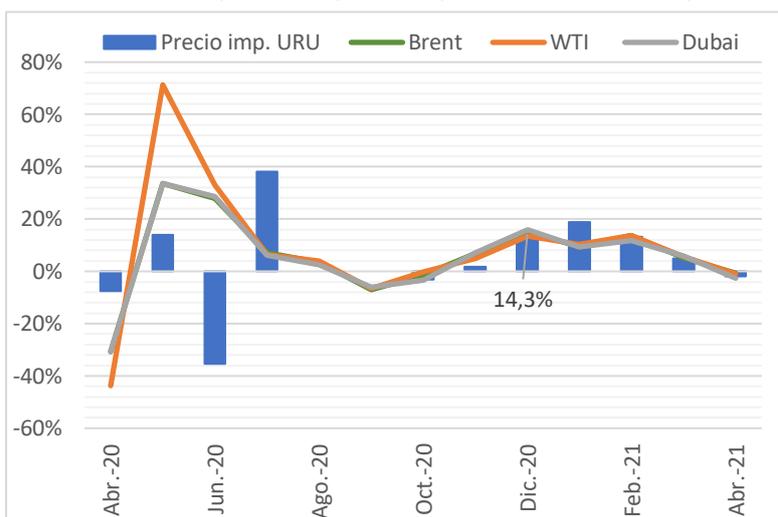
Informe mensual

Series estadísticas – Abril 2021

Contexto macroeconómico

Precios de commodities

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



Cómo se puede ver, la evolución de los tres mercados de referencia (Brent, WTI y Dubai) comparten la misma tendencia desde julio 2020. El precio promedio que cerró el petróleo Brent se ubicó en 64,77 USD/bbl, lo cual representa una variación interanual de 177,1% en abril, 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 267,1% con respecto al mismo período del año anterior. El precio de referencia del mercado de Dubai mantiene una diferencia de 166,6% interanual, mostrando la recuperación de los mercados internacionales.

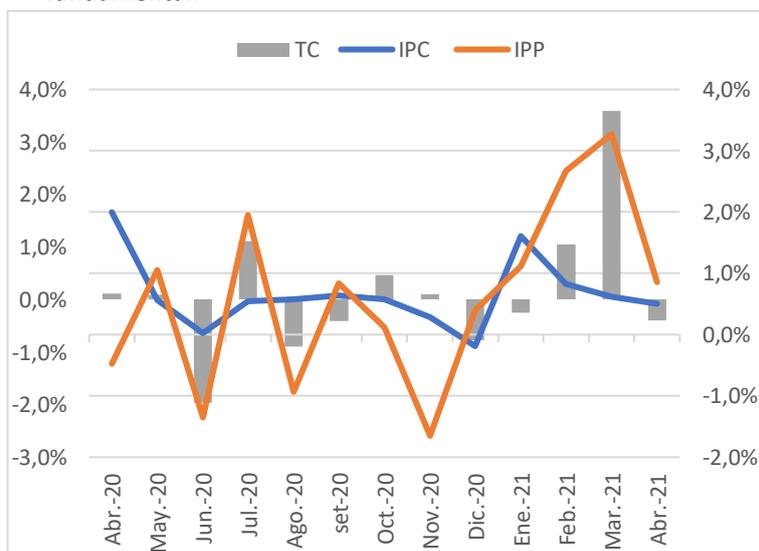
El precio al cual realizó las importaciones de petróleo Uruguay en el mes de abril mostró una diferencia de 42,3% con respecto al mismo período del año anterior.

Precios nacionales

En los precios nacionales se puede observar el efecto de la emergencia sanitaria desde marzo 2020, 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
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
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

Fuente: FMI y ANCAP

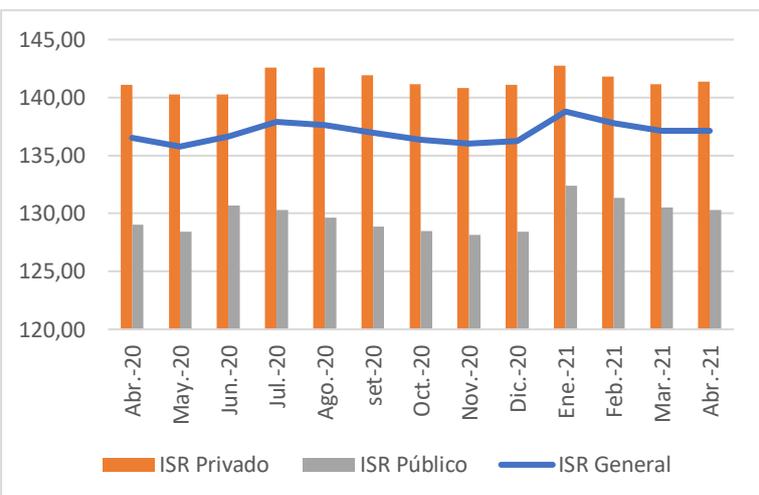


Fuente: INE



En abril se presentó una caída de 0,39% del tipo de cambio promedio, cerrando en abril a 43,80 pesos uruguayos por dólar con el pico de 44,6 el 10/03. Con respecto al IPC, en abril la inflación cerró en un 0,50%, con un acumulado en los últimos 12 meses de 6,76%.

El Índice de Salario Real (ISR), según reporta el INE, en abril ha mostrado una caída de 3,5% interanual, en enero 2021 mostró una variación positiva que responde al ajuste anual. Por sectores, el sector público mostró una variación de -0,2% y para el sector privado de 0,1%.



Fuente: INE

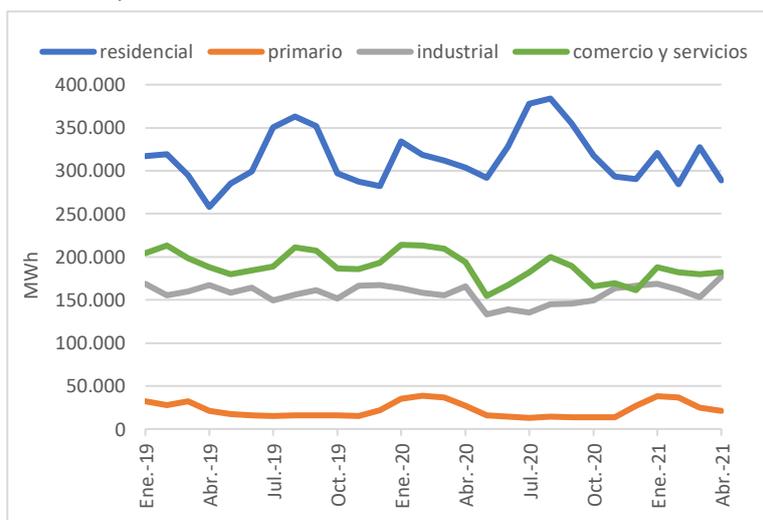
Energía eléctrica

Facturación de UTE

La facturación total de energía eléctrica proveniente de UTE mostró una variación de -1,6% en abril con respecto al mes anterior, luego de su punto más bajo en mayo de 2020. Con respecto al año móvil, el indicador muestra una variación de -1,8%. Las series estadísticas se encuentran disponibles en el Observatorio del MIEM <https://observatorio.miem.gub.uy/oie/factee2>.

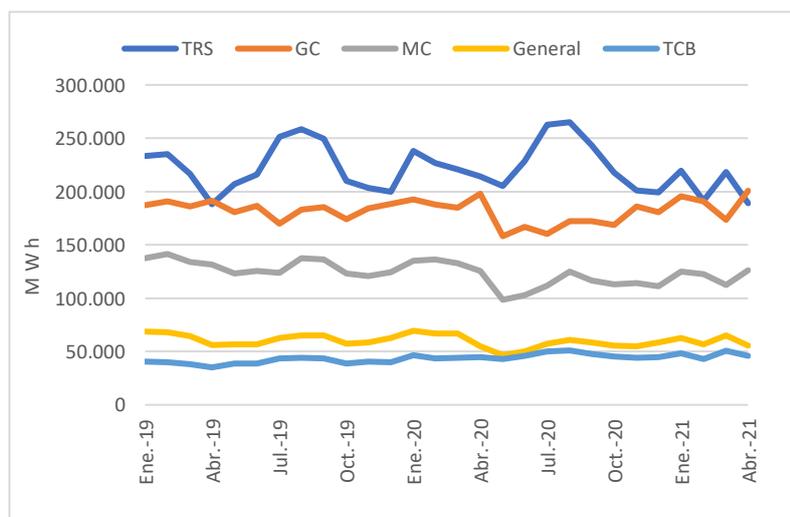
El consumo de energía de los hogares muestra una variación con respecto al año anterior de -10,9%, 5,0% y -4,9% para los meses de febrero, marzo y abril respectivamente. Mientras que, cuando se lo compara con la variación mensual, abril mostró un caída de 11,7%.

El consumo energético del sector industrial es un indicador del nivel de producción de dicho sector y su evolución. El mes de abril mostró una variación mensual de 15,7% con respecto al mes anterior. El sector en mayo 2020 mostró 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 variación del consumo en los últimos tres meses, de 2,3%, -1,7% y 7,0%.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM

Todas las tarifas se mostraron al alta en la comparación interanual de abril, excepto Residencial Simple (TRS) con una variación de -11,8% respectivamente cuando se compara con abril 2020.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM



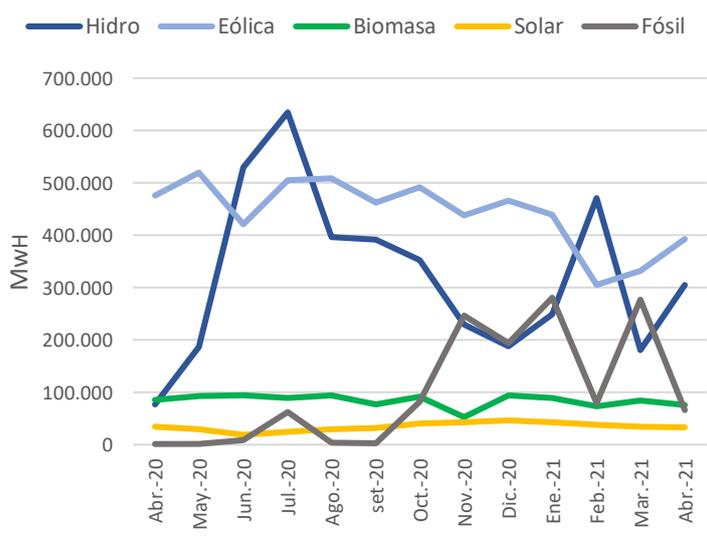
El consumo básico (TCB) presentó variación mensual de 18,7% y -9,3% en marzo y abril. La variación interanual de dichos meses corresponde a 15,5% y 2,7% para los últimos dos meses respectivamente.

Los medianos consumidores (MC) presentó una variación de 0,6% luego de su tendencia negativa (durante 27 meses) y con una variación mensual de 12,0% en abril. Para los grandes consumidores, la evolución también muestra ser positiva, en abril la variación mensual e interanual fue de 15,9% y 1,3% respectivamente.

Generación eléctrica

Según el índice global elaborado por el Foro Económico Mundial y la consultora Accenture, Uruguay continúa liderando en la región la transición energética hacia fuentes renovables, reportó el 22/4 el diario El País. En dicho ranking, cuando se compara a nivel mundial, Uruguay ocupa el 13er puesto, bajando dos puestos con respecto al año anterior.

La generación eléctrica entregada al SIN (Sistema Interconectado Nacional) ha mostró una variación de -4,0% en marzo (872.553 MWh), donde la generación fósil pasó a representar un 7,5% mientras que el mes anterior fue de 30,5% de la generación.



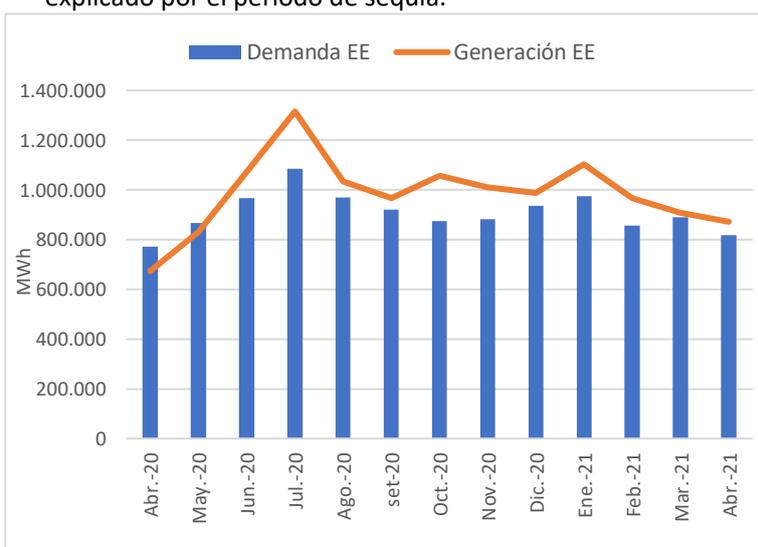
Fuente: Observatorio Industria, Energía y Tecnología - MIEM

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 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 abril se obtienen 305.568 MWh, pasando a representar el 35,0% de la generación.

Las fuentes eólica, biomasa y solar, se mostraron con variación interanual negativa, en marzo y abril se obtuvieron 393.379 MWh, 75.340 MWh y 32.724 MWh de generación eólica, biomasa y solar 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). Como se puede observar en el siguiente gráfico, desde junio 2020 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 2020, 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

Según el último dato disponible, Uruguay importó 606.860 MWh desde 2016, el 89% fue de origen argentino. En el mes de abril se importó 25.965 MWh de origen argentino.

El mayor volumen de importación se realizó en el primer semestre del 2020 (80,2% del total), donde salvo 43.807 MWh (8,9%) proveniente de Brasil, el resto provino de Argentina.

Con respecto a la exportación, desde el año 2016 se exportó 7.891.964 MWh. Argentina es nuestro principal destino de energía eléctrica con un 59%, los restantes 43% corresponden a Brasil.

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	-
Abr-21	25.965	28.536	54.501	5.035	-

Fuente: UTE

En el año 2021, se exportó un 51% del volumen exportado en el mismo período del año anterior, respondiendo a la sequía que afectó 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

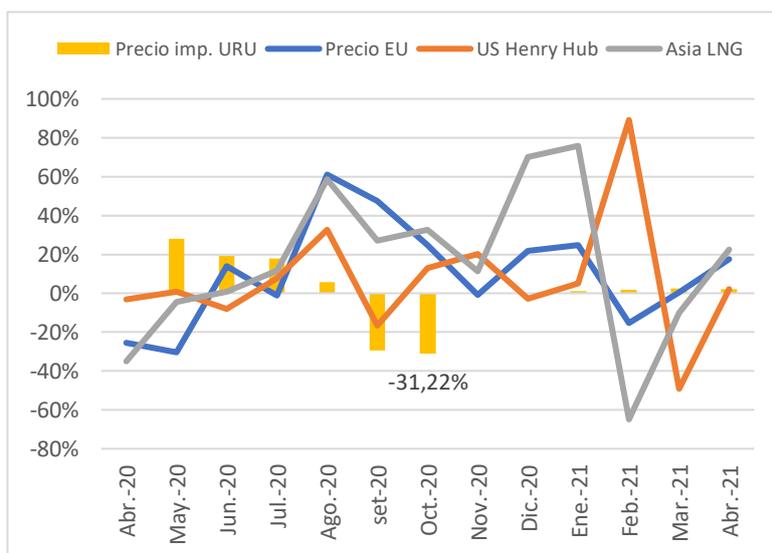
Al igual que el consumo de energía eléctrica, la importación de gas natural es estacional donde se puede observar grandes aumentos en los volúmenes de importaciones en los meses de invierno. El consumo para marzo y abril correspondió a 4.863 m3 y 5.337 m3 respectivamente.

El Gasoducto Cruz del Sur transporta el 97,1% de las importaciones de gas natural al país. En los meses de marzo y abril presentó una variación interanual de 20,2% y 74,0% respectivamente, corresponde a 4.603 m3 y 5.102 m3.

Por otra parte, el Gasoducto Cr. Slinger correspondió al 2,8% del volumen transportado del país (235 m3 en abril). El mismo, mostró una variación intanual en marzo y abril de -11,9% y 160,9% y pasó de representar el 0,9% en octubre 2019 al 8,9% en enero del presente año.

Precio Importación del Gas Natural

El precio de importación aumentó a 5,95 U\$S/mmbtu lo que corresponde a 0,20 U\$S por m³, una variación de 2,23% con respecto a marzo. En la comparación interanual, se observa una caída de 0,65% en el precio.



Fuente: FMI y Aduanas



Fecha	EU U\$S/mmbtu	Henry Hub U\$S/mmbtu	Asian LNG U\$S/mmbtu	Precio Imp. URU U\$S/mmbtu
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
Ene-21	7,28	2,67	20,42	5,58
Feb-21	6,18	5,04	7,17	5,68
Mar-21	6,20	2,56	6,44	5,82
Abr-21	7,29	2,62	7,89	5,95

Fuente: FMI y Aduanas

Los precios de mercado de referencia del gas natural muestran variaciones en la brecha con el precio de importación que realiza Uruguay en el último mes. Dicha brecha varió en abril es 0,94 veces mayor que el precio de referencia del mercado europeo, 2,27 veces con respecto al Henry Hub para el mercado de Estados Unidos y 0,90 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 había mantenido estable en marzo y abril con respecto al mes anterior. La evolución de los precios fue relativamente estable en 2020 desde julio hasta setiembre, luego en octubre mostró una reducción promedio de 1,46%, el cual varió entre -0,54% y -2,47%, manteniéndose estable hasta diciembre 2020. En el mes de enero, se realizó un ajuste a la alta de los precios promedio de 12,8%, el cual varió entre 7,5% y 20,7%.

El 90,2% (52.047) 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% (1.065) 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 224,8 U\$S/10⁶ Kcal a partir de enero 2021, al compararla con el mismo mes del año anterior, se observa una caída de 2,89% en el precio.

Petróleo y derivados

Importación

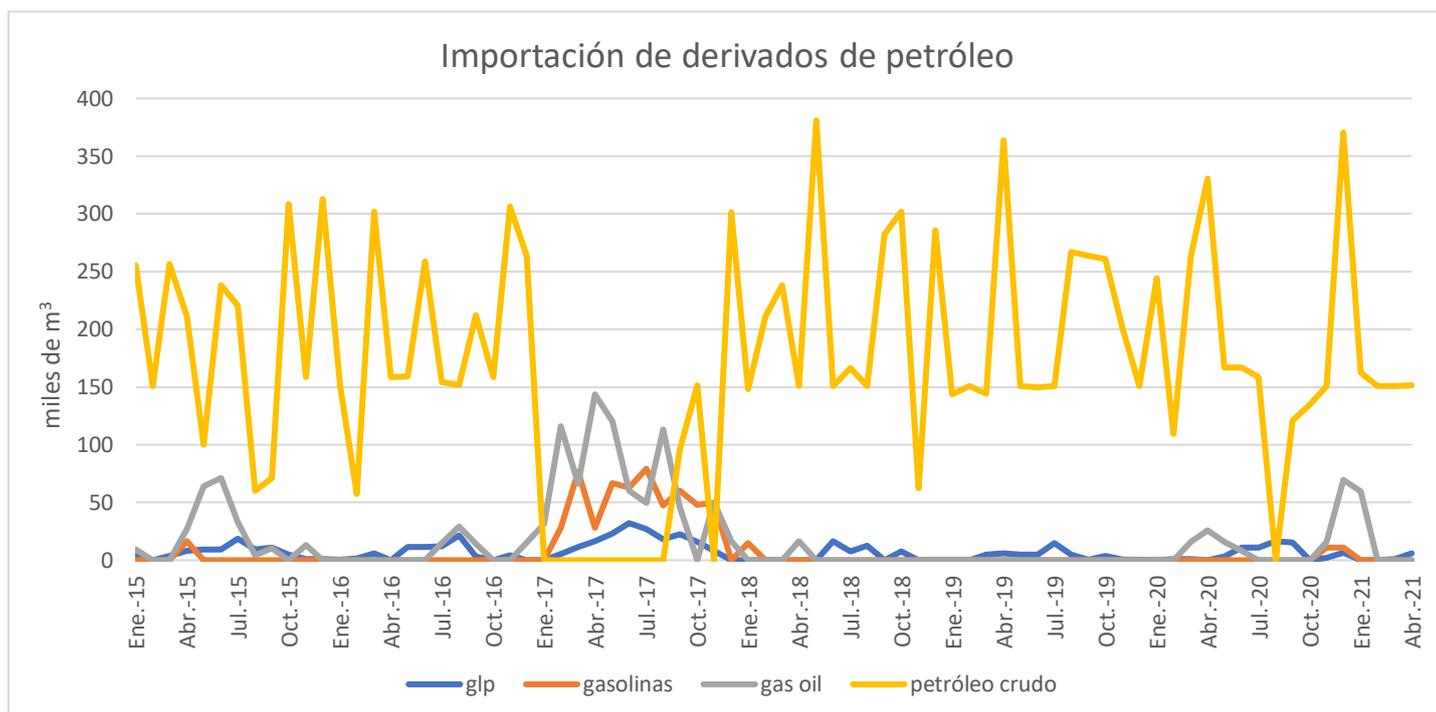
La importación de crudo y derivados de petróleo en abril de 2021 presentó un variación interanual de -55,9% (157.494 m³). En particular, el petróleo crudo mostró una variación de -54,2% interanual. En el mes de agosto, según reporta ANCAP, no se realizaron importaciones de petróleo crudo, solamente de propano y butano (16.677 m³).

La importación de petróleo crudo explica un 96,1% de la importación total de petróleo y derivados, los derivados son: GLP, gasolinas, gasoil, fuel oil y otros. En el mes de abril se importó adicionalmente, propano y butano, 6.048 m³ total en derivados.

Precio mercado nacional

El precio medio del combustible al consumidor final aumentó en el mes de enero, se encontraba estable desde 08/2018. El precio actual es \$58,35 el litro de gasolina super 95 SP. Si se observa la comparación interanual en enero, el precio del combustible aumentó un 6,2%, donde el IMESI muestra un crecimiento de 13,0% y el precio sin impuestos un 1,1%.

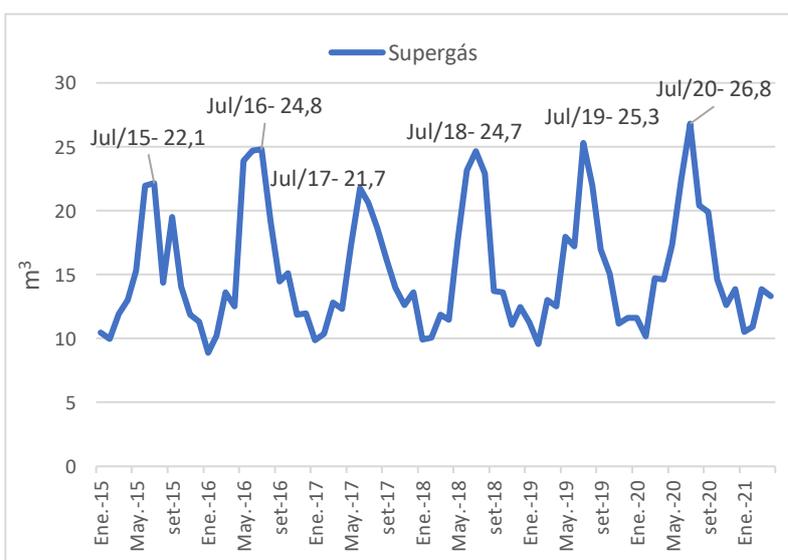
En el mes de febrero, el precio del combustible al consumidor final se mantuvo estable, no obstante, aumento el precio por concepto de IMESI un 5,4% con respecto al mes pasado y cayó el precio del combustible sin impuestos en un 5,1% para la gasolina super 95 SP.



Fuente: ANCAP

Supergás

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



Fuente: ANCAP

Según los datos del BEN preliminar 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.

Venta de Gasoil en Estaciones de Servicio

La venta de gasoil mostró una variación interanual de 14,2% promedio en el país en abril, donde Río Negro y Soriano fueron los departamentos con mayor caída en sus ventas con 13,4% y 10,7% respectivamente.

Cuando se observa la evolución de abril con respecto del mes anterior, el país muestra una variación promedio de -5,5%, donde los departamentos muestran una variación entre -22,7% a 19,7%.



Fecha	Venta de Gasolina y gasoil - variación interanual					
	Mdeo - gasolina	Resto del país - gasolina	Total - gasolina	Mdeo - gasoil	Resto del país - gasoil	Total - gasoil
Ene-20	0,8%	8,9%	6,3%	1,9%	9,0%	7,3%
Feb-20	-2,5%	7,1%	3,8%	0,4%	-3,1%	-2,3%
Mar-20	-21,7%	-16,7%	-18,5%	-12,4%	-5,4%	-6,8%
Abr-20	-42,6%	-37,1%	-39,0%	-31,6%	-14,1%	-17,4%
May-20	-31,8%	-17,5%	-23,0%	-25,0%	-6,2%	-10,2%
Jun-20	-7,0%	3,4%	-0,6%	-2,7%	6,7%	4,4%
Jul-20	-2,8%	1,4%	-0,2%	-5,0%	2,5%	0,7%
Ago-20	-11,4%	-2,7%	-6,0%	-13,0%	-2,9%	-5,3%
set-20	-0,6%	4,9%	2,8%	-1,9%	2,1%	1,2%
Oct-20	-3,2%	5,5%	2,2%	-2,8%	18,4%	13,2%
Nov-20	-10,7%	-4,7%	-6,9%	-8,9%	-3,1%	-4,3%
Dic-20	-7,0%	-0,2%	-2,6%	-4,0%	4,8%	2,8%
Ene-21	-20,7%	-18,7%	-19,3%	-13,7%	-9,0%	-10,1%
Feb-21	-11,7%	-9,1%	-10,0%	-10,9%	-5,9%	-7,0%
Mar-21	29,7%	34,4%	32,7%	24,2%	19,5%	20,4%
Abr-21	29,1%	34,1%	32,5%	30,1%	11,3%	14,2%

Fuente: ANCAP

Cuando se analiza por departamento, se mostraron una evolución relativamente pareja, con 16 departamentos con variación positiva interanual, Montevideo el cual representa un 18% del total demandado, mostró una crecimiento de 30,1%. La capital presentó ventas por 14.277 m³, cuando se compara con el mes anterior, representa una variación negativa de 16,3%.

Ventas de Gasolinas en Estaciones de Servicio

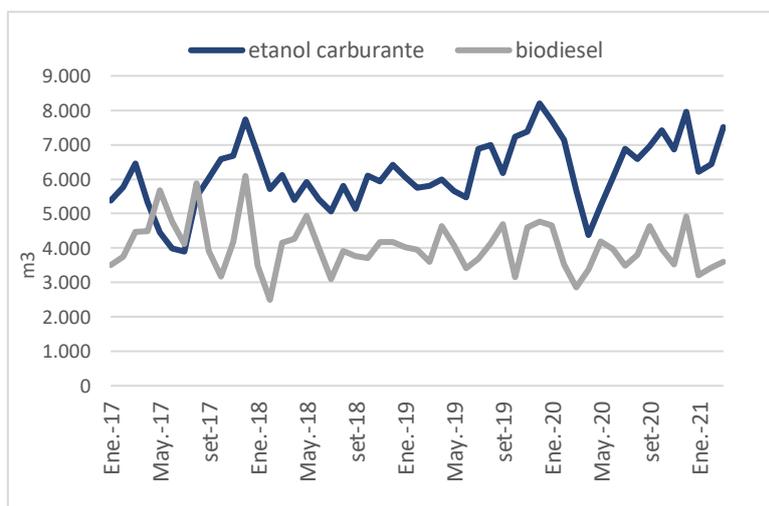
Las ventas de gasolinas en el país mostraron una variación interanual positiva de 32,5% en abril. Todos los departamentos mostraron crecimiento, el cual varió entre 8,0% a 35,6%.

Montevideo representa el 33% del consumo total de gasolinas del país con 19.352 m³, 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 bajó de ventas del quinquenio con 14.964 m³).

Si se considera la evolución mensual en los últimos meses, las ventas de gasolinas a nivel país mostraron una variación de -17,0% y -23,0% para los meses de marzo y abril. En el último mes, todos los departamentos mostraron una variación mensual negativa, dicha variación mensual se encontró entre -28,0% y -11,8%.

Biocombustibles

De los biocombustibles mezclados, el etanol mostró una variación positiva en marzo con respecto a febrero, correspondió a 17,0% (7.518 m³). El biodiesel, presentó una variación positiva de 5,1% (3.600 m³) en marzo con respecto al mes anterior. Cuando se compara la evolución con respecto al mismo período del año anterior, muestran una variación de 32,6% y 26,1% para etanol y biodiesel respectivamente.



Fuente: ANCAP