



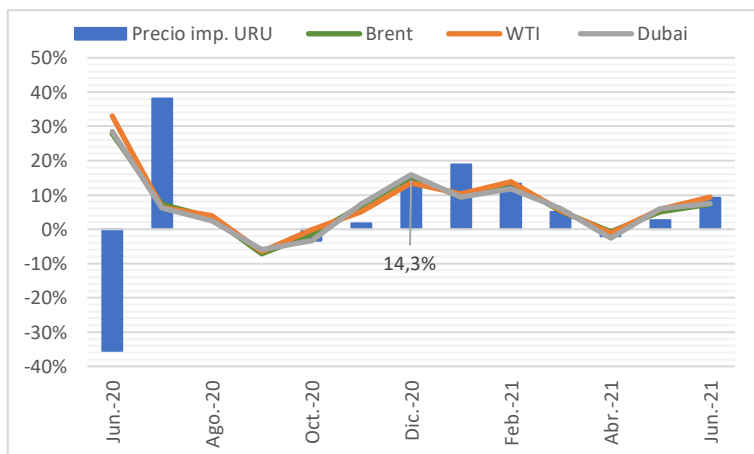
# Informe mensual

## Series estadísticas – Junio 2021

### Contexto macroeconómico

#### Precios de commodities

Los precios internacionales para los mercados de referencia se mostraron al alta en el mes de junio, 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)



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 73,07 USD/bbl, lo cual representa una variación interanual de 83,0% en junio, 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 86,4% con respecto al mismo período del año anterior. El precio de referencia del mercado de Dubai mantiene una diferencia de 76,8% interanual, mostrando la recuperación de los mercados internacionales.

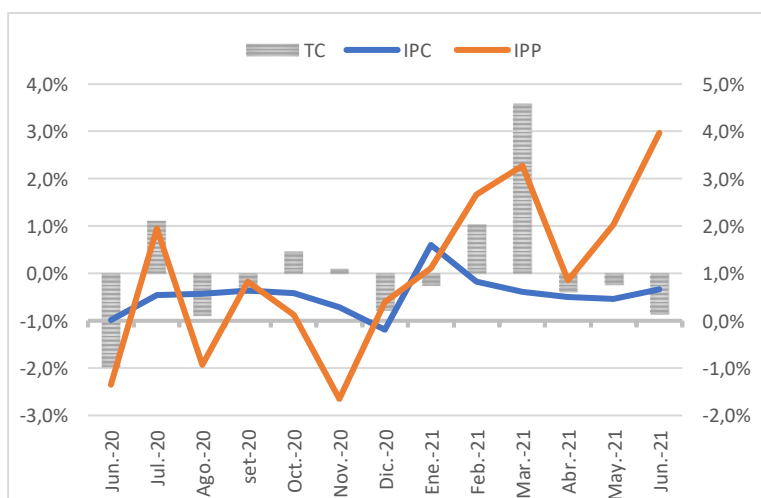
El precio al cual realizó las importaciones de petróleo Uruguay en el mes de junio mostró una diferencia de 116,7% con respecto al mismo período del año anterior.

#### 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
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
May-21	68,04	65,23	66,01	67,85
Jun-21	73,07	71,38	70,96	74,13

Fuente: FMI y ANCAP

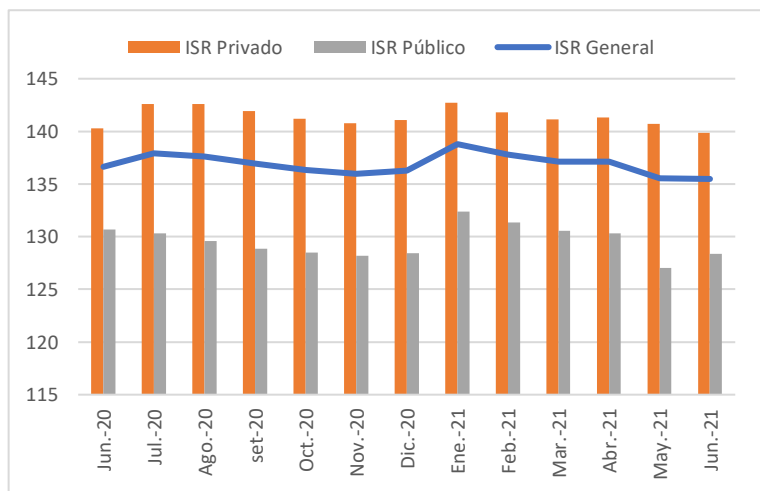


Fuente: INE



En junio se presentó una caída de 0,87% del tipo de cambio promedio, cerrando en junio a 43,58 pesos uruguayos por dólar con el pico de 44,6 el 10/03. Con respecto al IPC, en mayo la inflación cerró en un 0,67%, con un acumulado en los últimos 12 meses de 7,33%.

El Índice de Salario Real (ISR), según reporta el INE, en mayo 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 1,0% y para el sector privado de -0,6%.



Fuente: INE

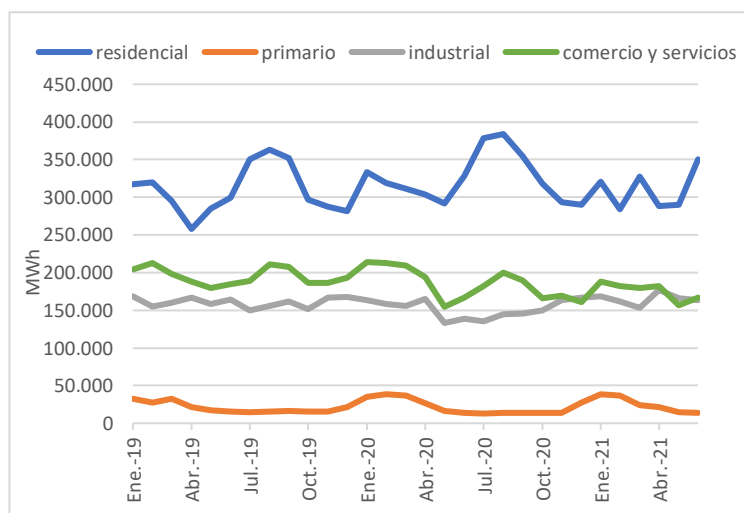
## Energía eléctrica

### Facturación de UTE

La facturación total de energía eléctrica proveniente de UTE mostró una variación de 10,3% en junio 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 8,8%. Las series estadísticas se encuentran disponibles en el Observatorio del MIEM <https://observatorio.miem.gub.uy/oie/factee2>.

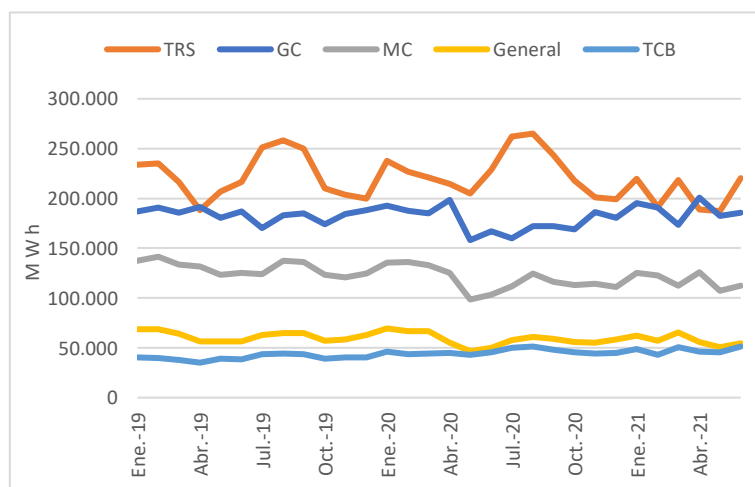
El consumo de energía de los hogares muestra una variación con respecto al año anterior de -4,9%, -0,7% y 6,7% para los meses de abril, mayo y junio respectivamente. Mientras que, cuando se lo compara con la variación mensual, junio mostró una variación de 21,0%.

El consumo energético del sector industrial es un indicador del nivel de producción de dicho sector y su evolución. El mes de junio mostró una variación mensual de -1,6% 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 -7,0%, 24,9% y 18,0%.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM

Todas las tarifas se mostraron al alta en la comparación interanual de junio, excepto Residencial Simple (TRS) con una variación de -3,6% respectivamente cuando se compara con junio 2020.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM



El consumo básico (TCB) presentó variación mensual de -1,4% y 13,0% en mayo y junio. La variación interanual de dichos meses corresponde a 5,5% y 12,0% para los últimos dos meses respectivamente.

Los medianos consumidores (MC) presentó una variación anual de los últimos dos meses de 8,5% y 8,7% respectivamente, luego de su tendencia negativa (durante 27 meses) y con una variación mensual de 4,8% en junio. Para los grandes consumidores, la evolución en junio presentó una variación mensual e interanual de 1,9% y 11,3% respectivamente.

### 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 renovables<sup>1</sup>.

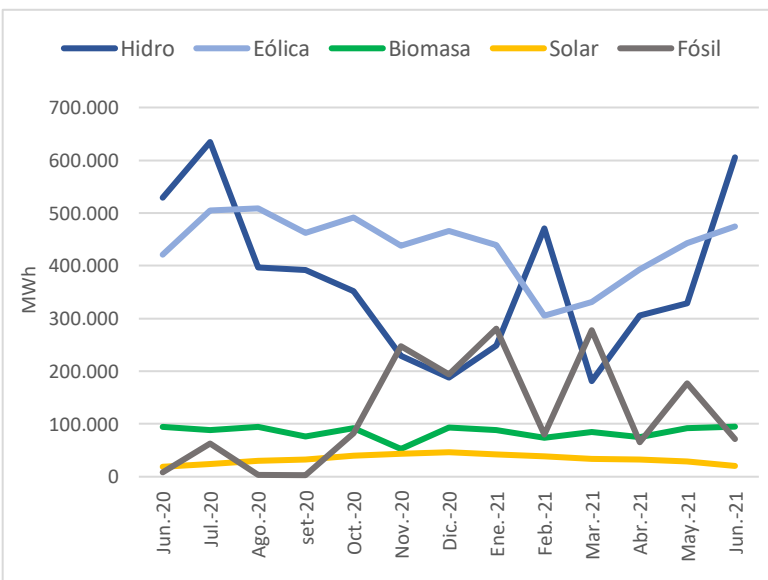
La generación eléctrica entregada al SIN (Sistema Interconectado Nacional) ha mostrado una variación de 18,2% en junio (1.652.740 MWh), donde la generación fósil pasó a representar un 5,7% mientras que el mes anterior fue de 16,6% de la generación.

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 junio se obtienen 605.020 MWh, pasando a representar el 47,8% de la generación.

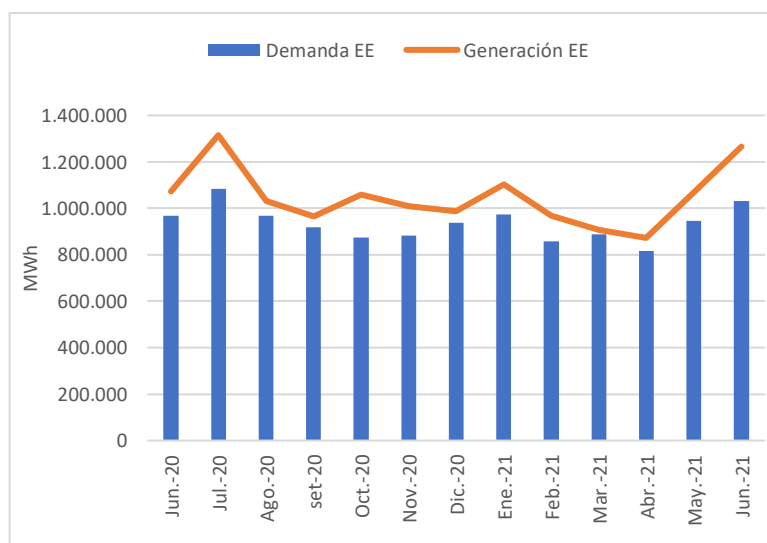
Las fuentes eólica, biomasa y solar, se mostraron con variación interanual en mayo negativa y junio positiva se obtuvieron 473.934 MWh, 94.932 MWh y 20.236 MWh de generación eólica, biomasa y solar respectivamente.

### 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, el proceso inverso, las importaciones superaron las exportaciones, en parte explicado por el período de sequía.



Fuente: Observatorio Industria, Energía y Tecnología - MIEM



Fuente: Observatorio Industria, Energía y Tecnología - MIEM

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



## 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, en los últimos dos meses no hubo importaciones.

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 8.239.993 MWh. Argentina es nuestro principal destino de energía eléctrica con un 57%, 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	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

Fuente: UTE

En el año 2020, se exportó un 43% del volumen exportado en el mismo período del año 2021, 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

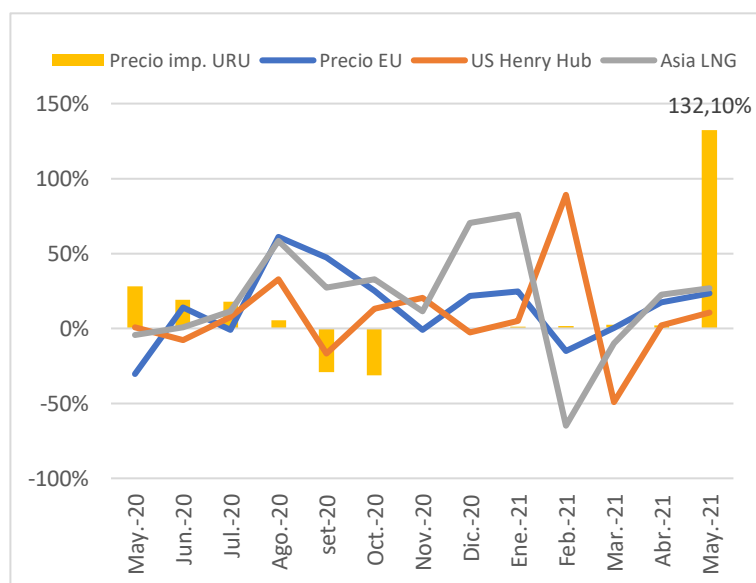
Al igual que el consumo de energía eléctrica, la importación de gas natural es estacional donde se puede observar grandes aumentos en los volúmenes de importaciones en los meses de invierno. El consumo para mayo y junio correspondió a 7.203 m<sup>3</sup> y 8.254 m<sup>3</sup> respectivamente.

El Gasoducto Cruz del Sur transporta el 97,6% de las importaciones de gas natural al país. En los meses de mayo y junio presentó una variación interanual de 29,8% y 11,8% respectivamente, corresponde a 6.862 m<sup>3</sup> y 8.060 m<sup>3</sup>.

Por otra parte, el Gasoducto Cr. Slinger correspondió al 2,4% del volumen transportado del país (194 m<sup>3</sup> en junio). El mismo, mostró una variación interanual en mayo y junio de -8,0% y -41,2%, donde 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 13,81 U\$S/mmbtu lo que corresponde a 0,45 U\$S por m<sup>3</sup>, una variación de 132,10% con respecto a abril. En la comparación interanual, se observa un crecimiento de 80,13% 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
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
May-21	8,99	2,89	10,01	13,81

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 1,54 veces mayor que el precio de referencia del mercado europeo, 4,78 veces con respecto al Henry Hub para el mercado de Estados Unidos y 1,38 si se compara con el LNG del mercado asiático.

## Precio medio del Gas Natural

El precio medio sin impuestos de los tres distribuidores de gas natural al mercado nacional, mostró una variación promedio en julio de 15,9% con respecto a junio. El crecimiento en el precio medio varió entre 11,9% y 21,4%, dicho precio se había mantenido estable desde enero 2021. 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 90,1% (51.831) 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), la cual presenta un costo de 306,8 U\$S/10<sup>6</sup> Kcal a partir de julio 2021, al compararla con el mismo mes del año anterior, se observa un aumento de 19,8% en el precio.

## Petróleo y derivados

### Importación

La importación de crudo y derivados de petróleo en junio de 2021 presentó una variación interanual de -11,1% (165.490 m<sup>3</sup>). En particular, el petróleo crudo mostró una variación de -5,2% interanual. En el mes de agosto, según reporta ANCAP, no se realizaron importaciones de petróleo crudo, solamente de propano y butano (16.677 m<sup>3</sup>).

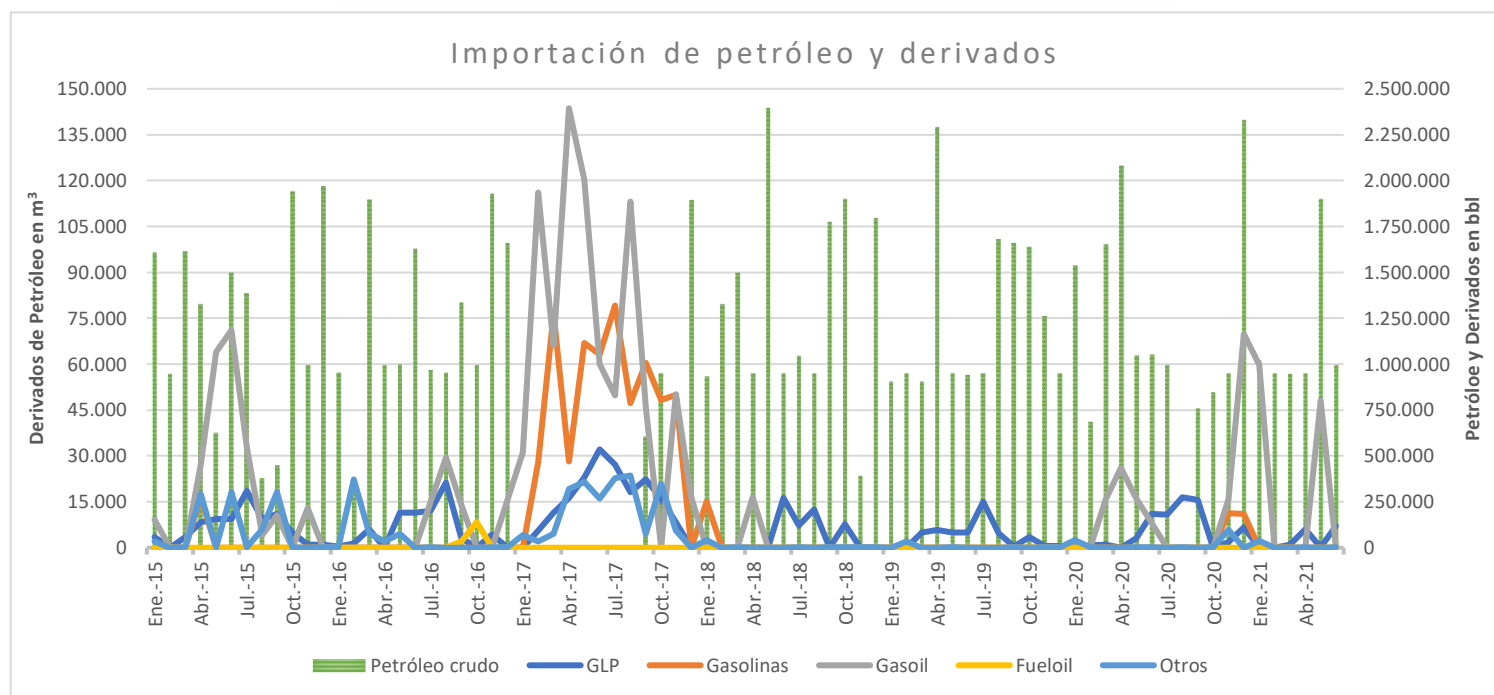
La importación de petróleo crudo explica un 95,7% de la importación total de petróleo y derivados, los derivados son: GLP, gasolinas, gasoil, fuel oil y otros. En el mes de junio se importó adicionalmente, propano y butano, 7.040 m<sup>3</sup> total en derivados.

### Precio mercado nacional

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 al paridad de precio de importación (PPI). El mismo implicó una suba de combustibles.

Por otra parte, en el mes de junio 2021, se realizó un ajuste de precios de combustibles, el cual se había mantenido estable desde enero del presente año. Por ejemplo la gasolina super 95 el precio al consumidor final quedó en \$63,81 dada la variación de 9,4% con respecto al mes anterior, si se lo compara con el mismo mes del 2020 la variación correspondió a 16,1%. El precio en el período enero-mayo 2021 fue de \$58,35 para el consumidor final.

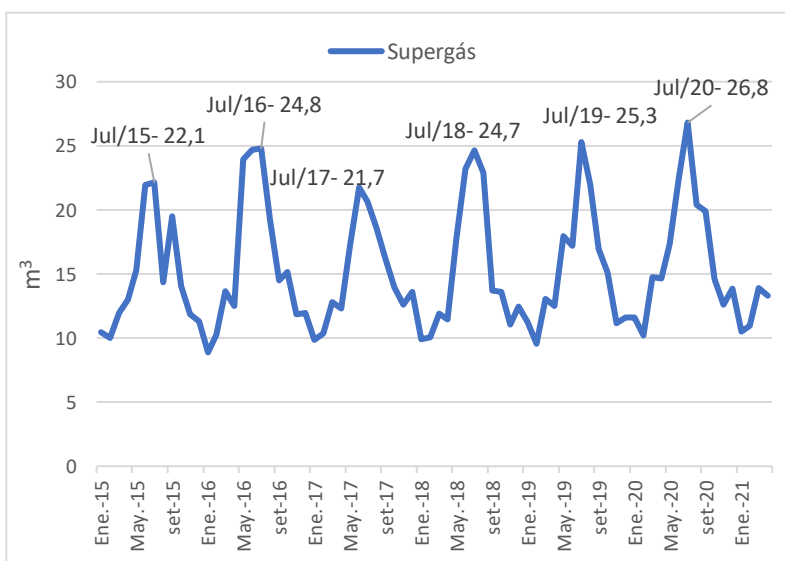
Para el caso del gasoil, pasó de valer \$40,40 en mayo a \$44,15 en el mes de junio, lo cual correspondió a una variación de 9,3% con respecto al mes anterior.



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 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 14,7% promedio en el país en junio, donde Rivera y Durazno fueron los departamentos con mayor variación en sus ventas con 37,6% y 35,6% respectivamente.

Cuando se observa la evolución de junio con respecto del mes anterior, el país muestra una variación promedio de -14,3%, donde los departamentos muestran una variación entre -37,8% a 4,7%.



Venta de Gasolina y gasoil - variación interanual						
Fecha	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%
May-21	21,4%	21,6%	21,6%	24,7%	17,9%	19,1%
Jun-21	21,4%	21,6%	21,6%	24,7%	17,9%	19,1%

Fuente: ANCAP

Cuando se analiza por departamento, se mostraron una evolución relativamente pareja, con todos los departamentos con variación positiva interanual, Montevideo el cual representa un 21,6% del total demandado, mostró un crecimiento de 10,8%. La capital presentó ventas por 15.978 m<sup>3</sup>, cuando se compara con el mes anterior, representa una variación de -0,3%.

## Ventas de Gasolinas en Estaciones de Servicio

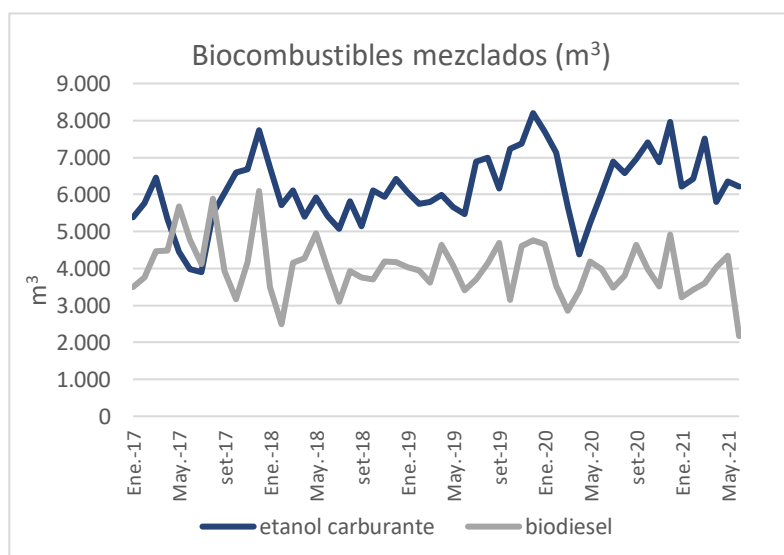
Las ventas de gasolinas en el país mostraron una variación interanual positiva de 2,7% en junio. Del total de departamentos, solamente 6 mostraron caída, las ventas variaron entre -7,0% a 60,1%.

Montevideo representa el 34,6% del consumo total de gasolinas del país con 21.928 m<sup>3</sup>, 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 m<sup>3</sup>).

Si se considera la evolución mensual en los últimos meses, las ventas de gasolinas a nivel país mostraron una variación de 9,6% y -2,2% para los meses de mayo y junio. En el último mes, los departamentos mostraron una variación mensual que se encontró entre -13,7% y 6,6%.

## Biocombustibles

De los biocombustibles mezclados, el etanol mostró una variación negativa en junio con respecto a mayo, correspondió a 2,2% (6.205 m<sup>3</sup>). El biodiesel, también presentó una variación negativa de 50,1% (2.169 m<sup>3</sup>) en junio con respecto al mes anterior. Cuando se compara la evolución con respecto al mismo período del año anterior, muestran una variación de 2,7% y -45,4% para etanol y biodiesel respectivamente.



Fuente: ANCAP