



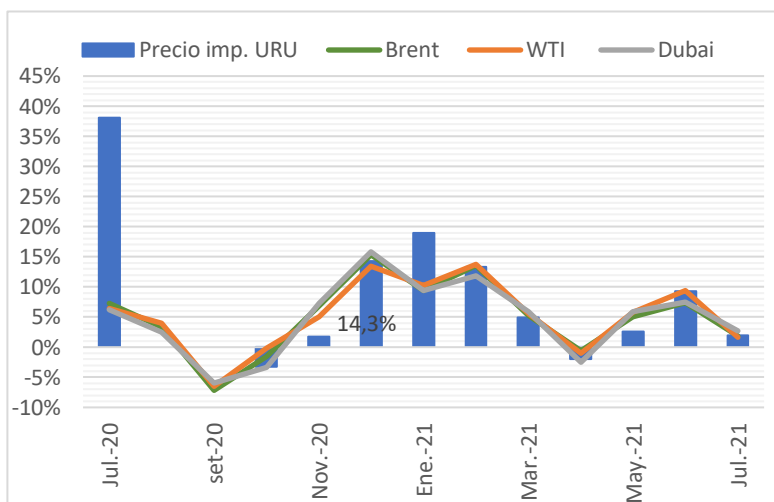
Informe mensual

Series estadísticas – Julio 2021

Contexto macroeconómico

Precios de commodities

Los precios internacionales para los mercados de referencia se mostraron al alta en el mes de julio, 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 74,39 USD/bbl, lo cual representa una variación interanual de 73,7% en julio, 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 78,1% con respecto al mismo período del año anterior. El precio de referencia del mercado de Dubai mantiene una diferencia de 70,9% interanual, mostrando la recuperación de los mercados internacionales.

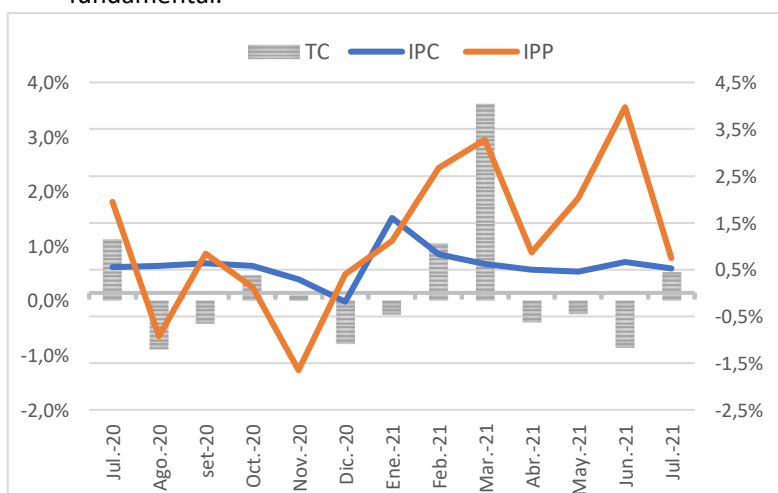
El precio al cual realizó las importaciones de petróleo Uruguay en el mes de julio mostró una diferencia de 60,0% con respecto al mismo período del año anterior.

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
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
Jul-21	74,39	72,58	72,88	75,62

Fuente: FMI y ANCAP

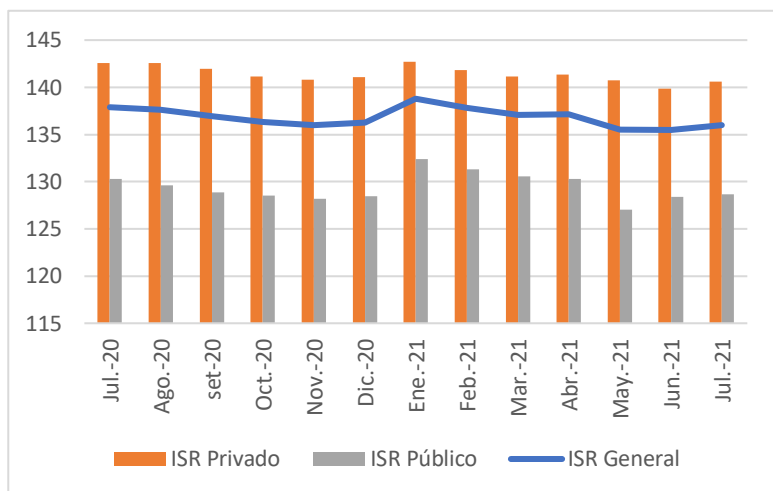


Fuente: INE



En julio se presentó un aumento de 0,53% del tipo de cambio promedio, cerrando en julio a 43,83 pesos uruguayos por dólar con el pico de 44,6 el 10/03. Con respecto al IPC, en julio la inflación cerró en un 0,52%, con un acumulado en los últimos 12 meses de 7,3%.

El Índice de Salario Real (ISR), según reporta el INE, en julio ha mostrado una caída de 4,3% 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 0,5%.



Fuente: INE

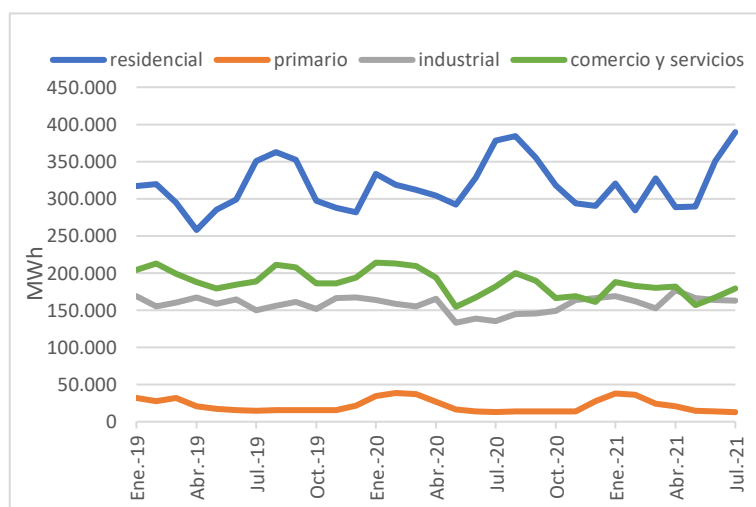
Energía eléctrica

Facturación de UTE

La facturación total de energía eléctrica proveniente de UTE mostró una variación de 6,6% en julio 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 6,5%. Las series estadísticas se encuentran disponibles en el Observatorio del MIEM <https://observatorio.miem.gub.uy/oie/factee2>.

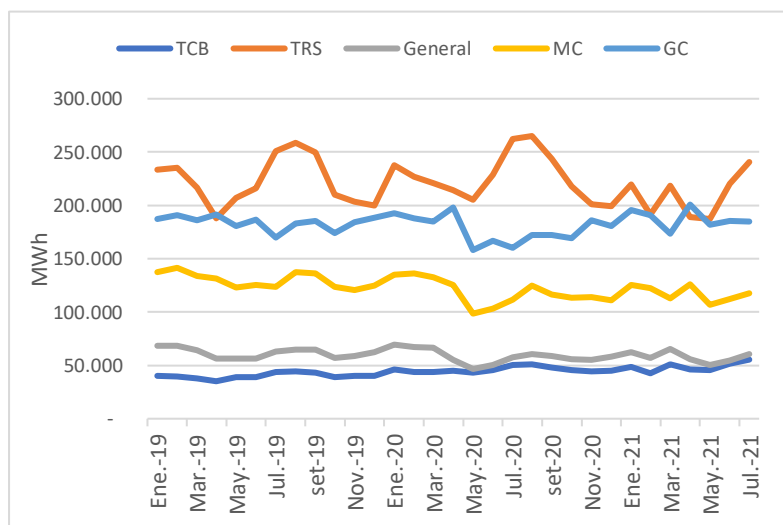
El consumo de energía de los hogares muestra una variación con respecto al año anterior de -0,7%, 6,7% y 3,0% para los meses de mayo, junio y julio respectivamente. Mientras que, cuando se lo compara con la variación mensual, julio mostró una variación de 11,2%.

El consumo energético del sector industrial es un indicador del nivel de producción de dicho sector y su evolución. El mes de julio mostró una variación mensual de -0,5% 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 24,9%, 18,0% y 20,7%.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM

Todas las tarifas se mostraron al alta en la comparación interanual de julio, excepto Residencial Simple (TRS) con una variación de -8,3% respectivamente cuando se compara con julio 2020.



Fuente: Observatorio de Industria, Energía y Tecnología - MIEM



El consumo básico (TCB) presentó variación mensual de 13,0% y 8,0% en junio y julio. La variación interanual de dichos meses corresponde a 12,0% y 10,2% para los últimos dos meses respectivamente.

Los medianos consumidores (MC) presentó una variación anual de los últimos dos meses de 8,7% y 5,2% respectivamente, luego de su tendencia negativa (durante 27 meses) y con una variación mensual de 5,0% en julio. Para los grandes consumidores, la evolución en julio presentó una variación mensual e interanual de -0,3% y 15,6% 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 renovables¹.

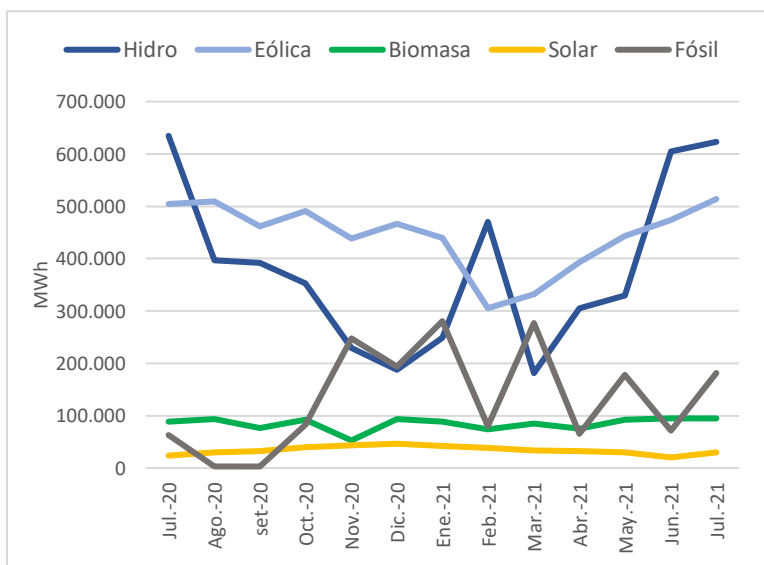
La generación eléctrica entregada al SIN (Sistema Interconectado Nacional) ha mostrado una variación de 13,9% en julio (1.441.550 MWh), donde la generación fósil pasó a representar un 12,6% mientras que el mes anterior fue de 5,7% de la generación.

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 julio se obtienen 622.512 MWh, pasando a representar el 43,2% de la generación.

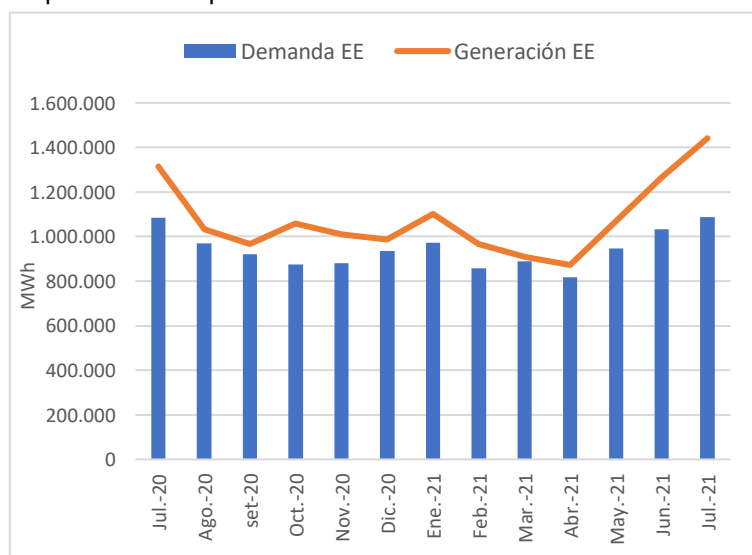
Las fuentes eólica, biomasa y solar, se mostraron con variación interanual en junio y julio positiva donde se obtuvieron 513.819 MWh, 94.215 MWh y 29.449 MWh de generación eólica, biomasa y solar respectivamente.

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

¹ <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 tres 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 8.591.162 MWh. Argentina es nuestro principal destino de energía eléctrica con un 56%, los restantes 44% 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
Jul-21	47.801	303.368	351.169	0	0

Fuente: UTE

En el año 2020, se exportó un 6,4% del volumen exportado en 2021 (de Enero-Julio), 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

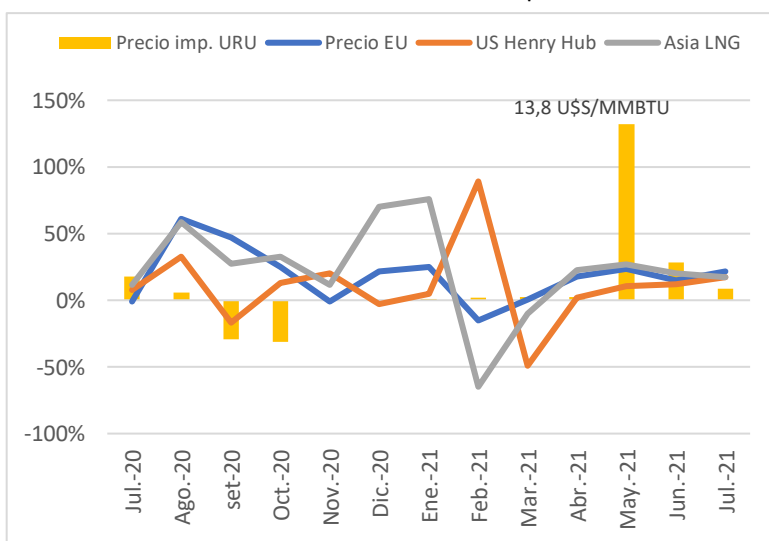
Al igual que el consumo de energía eléctrica, la importación de gas natural es estacional donde se puede observar grandes aumentos en los volúmenes de importaciones en los meses de invierno. El consumo para junio y julio correspondió a 8.254 m³ y 9.235 m³ respectivamente.

El Gasoducto Cruz del Sur transporta el 97% de las importaciones de gas natural al país. En los meses de junio y julio presentó una variación interanual de 11,8% y -3,6% respectivamente, corresponde a 8.060 m³ y 8.933 m³.

Por otra parte, el Gasoducto Cr. Slinger correspondió al 3% del volumen transportado del país (302 m³ en julio). El mismo, mostró una variación interanual en junio y julio de -41,2% y 153%, 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 19,2 U\$S/MMBTU lo que corresponde a 0,63 U\$S por m³, una variación de 8,5% con respecto a junio. En la comparación interanual, se observa un crecimiento de 78,7% 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
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
Jun-21	10,31	3,24	12,02	17,70
Jul-21	12,54	3,79	14,10	19,20

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 julio es 1,53 veces mayor que el precio de referencia del mercado europeo, 5,06 veces con respecto al Henry Hub para el mercado de Estados Unidos y 1,36 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/10⁶ 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 julio de 2021 presentó un variación interanual de 85,7% (313.978 m³). En particular, el petróleo crudo mostró una variación de 78,1% interanual. En el mes de agosto 2020, según reporta ANCAP, no se realizaron importaciones de petróleo crudo, solamente de propano y butano (16.677 m³).

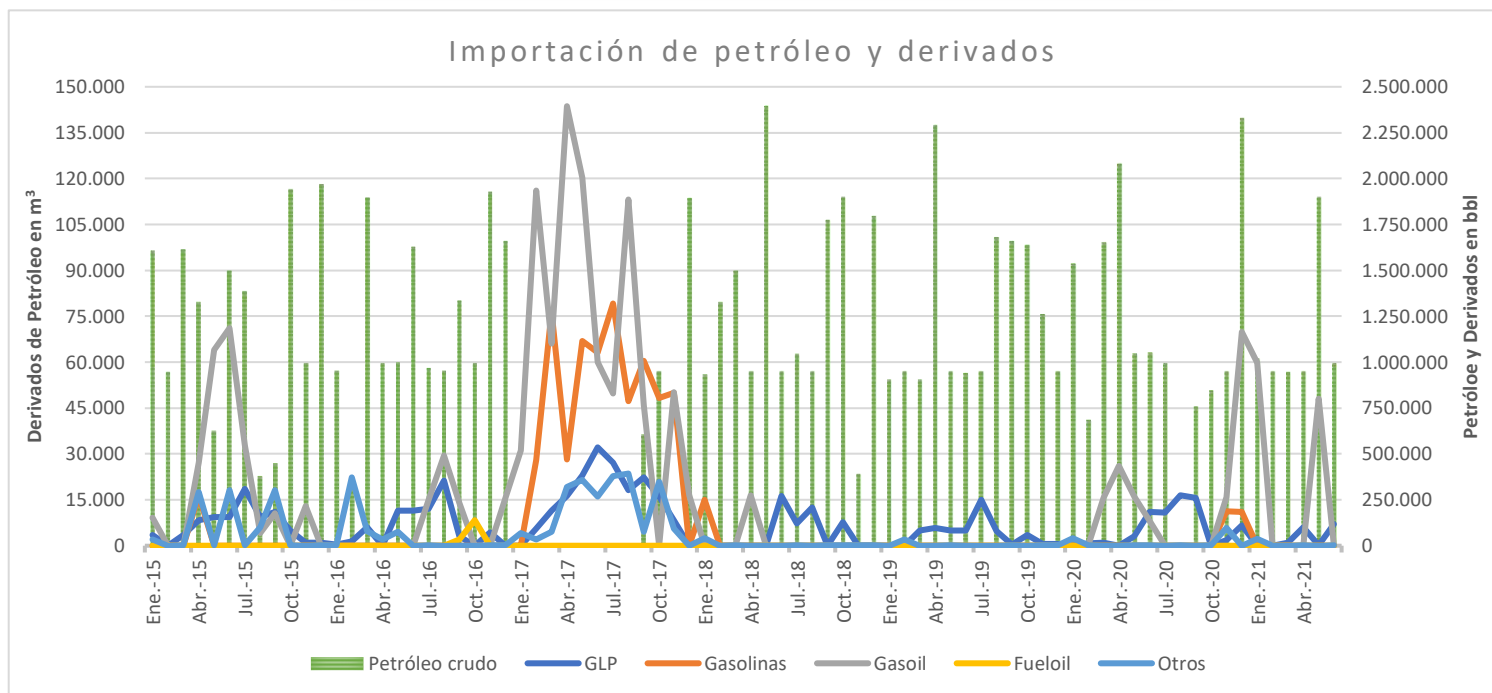
La importación de petróleo crudo explica un 89,8% de la importación total de petróleo y derivados, los derivados son: GLP, gasolinas, gasoil, fuel oil y otros. En el mes de julio se importó adicionalmente, propano, butano y gasoil, 31.984 m³ total en derivados.

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 a la paridad de precio de importación (PPI). El mismo implica ajustes al primero de cada mes.

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.

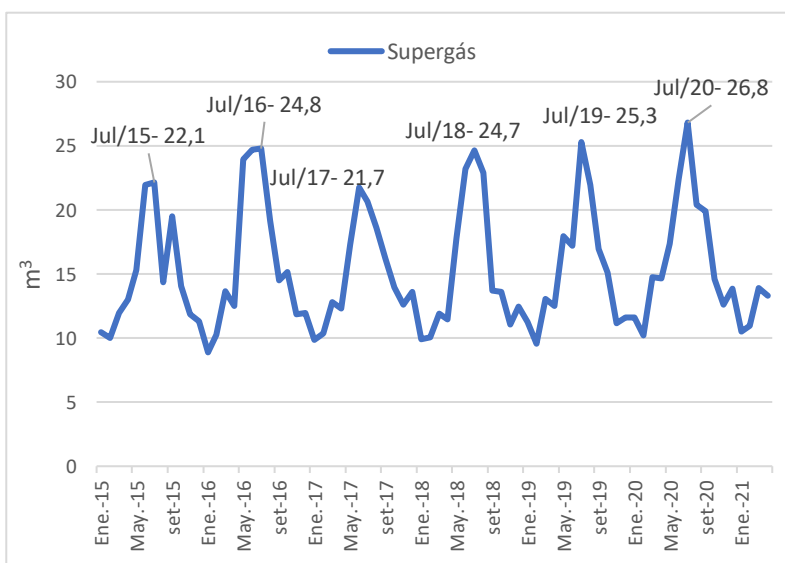
La gasolina super 95 el precio al consumidor final, en el mes de agosto corresponde a \$70,81 donde se observa una variación interanual de 28,9%. En el caso de gasoil el precio en agosto se ubicó en \$50,70, donde la variación interanual correspondió a 25,5%.



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 15,1% promedio en el país en julio, donde Cerro Largo y Artigas fueron los departamentos con mayor variación en sus ventas con 30,0% y 29,2% respectivamente.

Cuando se observa la evolución de julio con respecto del mes anterior, el país muestra una variación de 6,7% en las ventas totales, donde los departamentos muestran una variación entre -8,0% a 44,2%.



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%
Jul-21	2,7%	11,8%	8,5%	9,8%	13,2%	12,4%

Fuente: ANCAP

Cuando se analiza por departamento, se mostraron una evolución relativamente pareja, con solo un departamento con variación negativa interanual (Salto con 1,1%). Montevideo el cual representa un 22,2% del total demandado, mostró una crecimiento de 9,8%. La capital presentó ventas por 17.501 m³, cuando se compara con el mes anterior, representa una variación de -9,5%.

Ventas de Gasolinas en Estaciones de Servicio

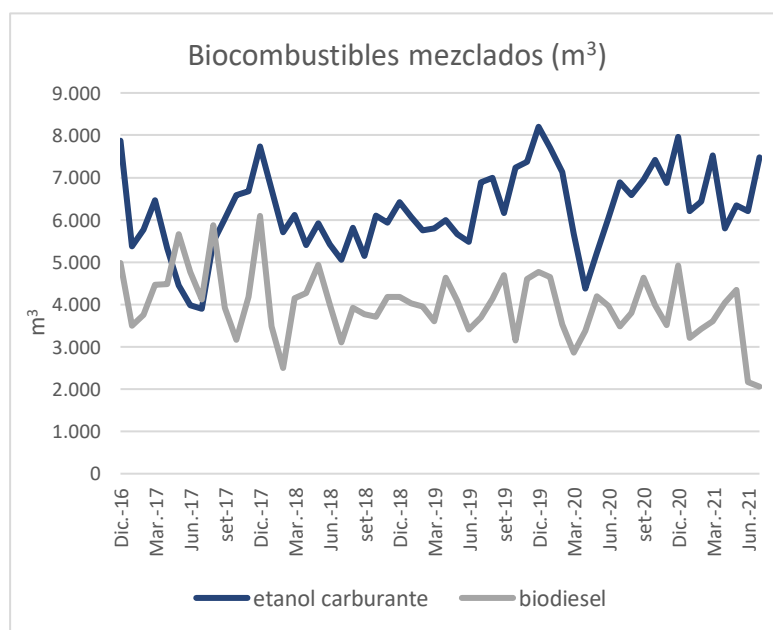
Las ventas de gasolinas en el país mostraron una variación interanual promedio de 13,3% en julio. El total de departamentos mostró crecimiento, las ventas variaron entre 2,7% a 40,2%.

Montevideo representa el 34,4% del consumo total de gasolinas del país con 26.235 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 bajo 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 -2,2% y 20,4% para los meses de junio y julio. En el último mes, los departamentos mostraron una variación mensual que se encontró entre 9,2% y 32,4%.

Biocombustibles

De los biocombustibles mezclados, el etanol mostró una variación positiva en julio con respecto a junio, correspondió a 20,4% (7.474 m³). El biodiesel, presentó una variación negativa de 5,1% (2.058 m³) en julio con respecto al mes anterior. Cuando se compara la evolución con respecto al mismo período del año anterior, muestran una variación de 8,5 y -0,9% para etanol y biodiesel respectivamente.



Fuente: ANCAP