



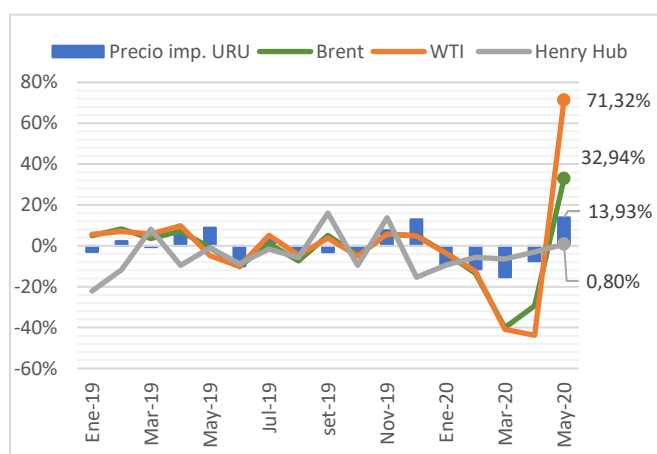
# Informe mensual

## Series estadísticas – Mayo 2020

### Contexto macroeconómico

#### Precios de commodities

Los precios internacionales para los mercados de referencia mostraron una recuperación significativa en el mes de mayo, de todas formas, no logran alcanzar los niveles anteriores al primer cuatrimestre del año dado el contexto de emergencia sanitaria, como muestran los gráficos de índices según reporta el FMI y ANCAP para el precio de importación del petróleo.



Fecha	Brent U\$S/bbl	WTI U\$S/bbl	Precio Imp. URU U\$S/bbl	Henry Hub U\$S/mmbtu
May-19	70.53	60.73	73.37	2.63
Jun-19	63.30	54.68	65.99	2.40
Jul-19	64.00	57.51	68.31	2.36
Ago-19	59.25	54.84	65.51	2.22
set-19	62.33	56.86	63.50	2.58
Oct-19	59.37	53.98	60.91	2.33
Nov-19	62.74	57.11	65.53	2.65
Dic-19	65.85	59.86	74.05	2.24
Ene-20	63.60	57.71	67.04	2.03
Feb-20	55.00	50.60	59.34	1.92
Mar-20	32.98	29.88	50.25	1.79
Abr-20	23.34	16.81	46.46	1.74
May-20	31.02	28.79	52.93	1.75

El precio promedio que cerró el petróleo Brent se ubicó en 31,02 U\$S/bbl (dólares por barril de petróleo), lo cual representa una caída acumulada de 52,89% en lo que va del año.

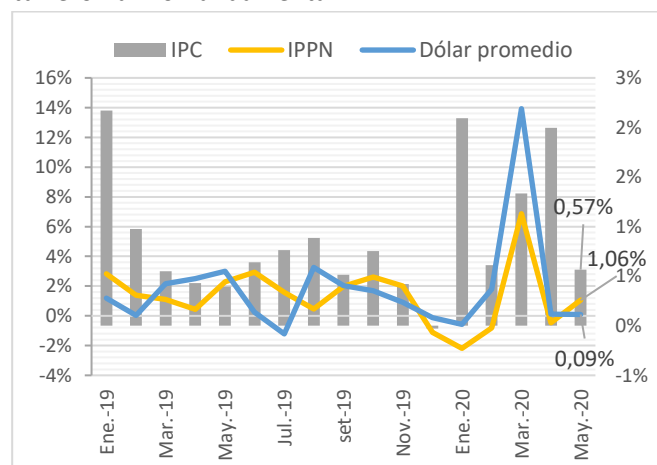
El West Texas Intermediate (WTI) petróleo de referencia para el mercado de Estados Unidos, presentó mantiene una diferencia de 51,89% con respecto al año anterior.

El precio al cual realizó las últimas importaciones de petróleo Uruguay mostró una diferencia de - 28,52% con respecto al precio importado a diciembre, sin embargo, muestra un crecimiento de 13,93% en el último mes.

El índice Henry Hub, el cual se toma como referencia para la importación de Gas Natural Licuado (GNL), presentó un aumento moderado de 0,80% en el último mes, mostrando una caída acumulada de 21,85% en el 2020. El mismo se mide por U\$S/mmbtu (dólares por millón de btu).

#### Precios nacionales

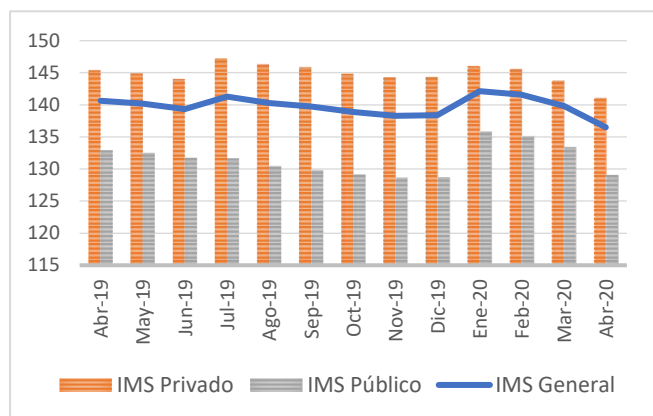
En los precios nacionales se puede observar el efecto de la emergencia sanitaria en el último cuatrimestre, donde la caída de la producción a nivel internacional y movimientos en los mercados financieros de referencia tuvieron un rol fundamental.





En mayo se presentó un incremento de 0,09% del tipo de cambio, cerrando en mayo a 43,308 pesos uruguayos por dólar luego del pico de 44,16 el 07/05, según el fondo del BCU explicado en parte por el shock externo y el desplome del precio del petróleo. El IPC, en mayo la inflación cerró en un 0,57%, con un acumulado en los últimos 12 meses de 11,05%.

El Índice Medio de Salario Real (IMS) ha mostrado una reducción desde febrero del presente año, cerrando en mayo con una reducción de 1,25%, sin grandes diferencias para el sector público y privado, 1,27% y 1,24% respectivamente.



## Energía eléctrica

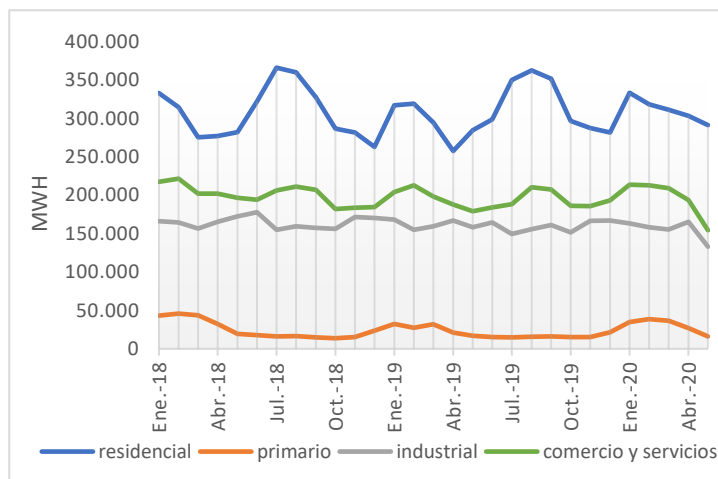
### Facturación de UTE

La facturación total de energía eléctrica proveniente de UTE mostró una reducción de 13,48% en mayo con respecto al mes anterior, siendo el cuarto mes consecutivo que presenta reducción con una caída acumulada de 19,11%. Con respecto al año móvil con cierre en mayo del presente año, el indicador muestra una caída de 6,61%. Las series estadísticas se encuentran disponibles en [ww.miem.gub.uy](http://ww.miem.gub.uy).

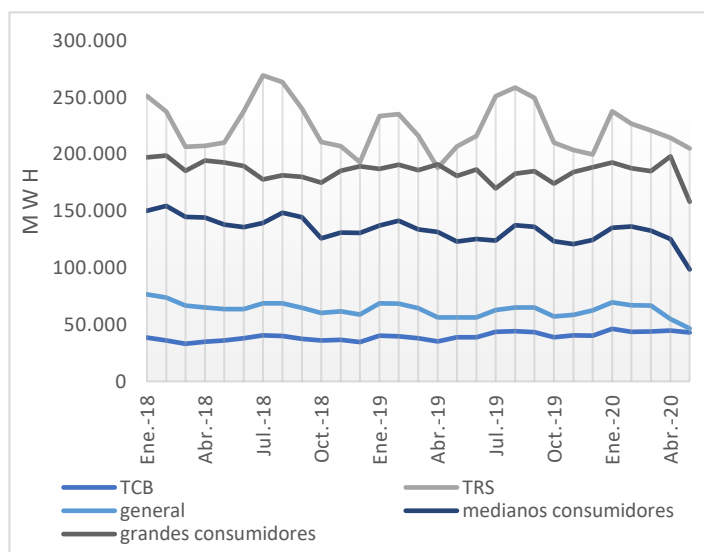
El consumo de energía de los hogares muestra un marcado crecimiento con respecto al año anterior de 5,61%, 17,76% y 2,37% para los meses de marzo y abril respectivamente.

El consumo energético del sector industrial es un indicador del nivel de producción de dicho sector y su evolución. El mes de mayo corresponde al nivel de

consumo eléctrico más bajo de la última década para el sector industrial (133.158 MWh, variación de -19,48% con respecto a abril). Si se observa su evolución con el mismo mes del año anterior, la industria muestra un menor consumo en los últimos tres meses, con caídas de 2,77%, 1,03% y 16,06% para marzo, abril y mayo respectivamente.



Las 6 principales tarifas (TCB, TRS, doble horario residencial, general, mediano y grandes consumidores) se mostraron a la baja en el mes de mayo. El consumo básico residencial (TCB) presentó una caída de 4,06% con respecto al mes anterior. Si se compara con mayo 2019, se observa un aumento de 11,00%. Mientras que los medianos y grandes consumidores mostraron una caída de 21,37% y 20,21% respectivamente con respecto a abril. Cuando se observa con respecto al mismo período del año interior, la caída representa 20,20% y 12,52% para medianos y grandes consumidores respectivamente.





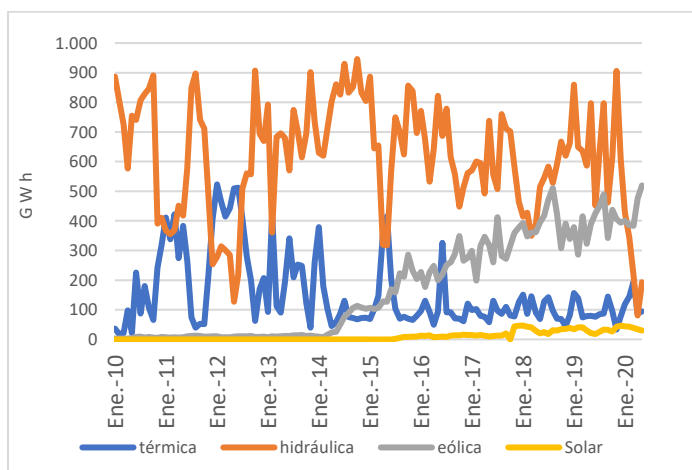
Fecha	Importación de Electricidad		Exportación de Electricidad				Total Exp.
	Imp.ARG (MWh)	Precio Imp. ARG (U\$/MWh)	Exp. ARG (MWh)	Precio Exp. ARG (U\$/MWh)	Exp. BRA (MWh)	Precio Exp. BRA (U\$/MWh)	
Ene-20	12.458	45	13.937	12	24.265	42 & 43	38.202
Feb-20	29.925	41	26.241	21	-		26.241
Mar-20	99.525	85	14.828	23	1.237	118	16.065
Abr-20	166.556	65	80.769	10	10		80.779
May-20	200.000	65		16			-
Jun-20	30.000	100					

## Generación eléctrica

La generación eléctrica entregada al SIN (Sistema Interconectado Nacional) ha mostrado un aumento de 23,54 % con respecto al mes anterior, luego de 5 meses consecutivos a la baja, donde acumuló un 39,85% de caída en el primer cuatrimestre del presente año. En el mes de mayo particularmente, el total generado fue de 837.018 MWh, 34,99% menos que mayo 2019.

La generación en los primeros cinco meses del año, fue un 29,26% menor que el mismo período del año anterior, en gran parte explicado por la caída de la generación hidráulica que cayó un 64,19% en dicho período.

Cuando se analiza la generación por fuente, se observa que la generación solar fue la única fuente que mostró una caída con respecto al mes anterior (12,8%). Con respecto a las restantes fuentes, se destaca el comportamiento atípico de la generación hidráulica, obteniendo en abril y mayo el total de 80.616 MWh y 192.949 MWh respectivamente, recuperándose en parte luego de la menor generación de los últimos 20 años proveniente de dicha fuente.



La generación térmica, en el transcurso del presente año, mostró un promedio mensual de 127.750 MWh. En mayo, dicha fuente presentó una generación de 94.715 MWh, un 19,54% mayor al mismo mes del año anterior.

Por último, la generación solar ha mostrado por 5to mes consecutivo una caída en su generación, lo cual es esperable por la entrada de la temporada invernal. La generación solar en mayo corresponde a 29.759 MWh, un 41,82% mayor al mismo mes que el año anterior.

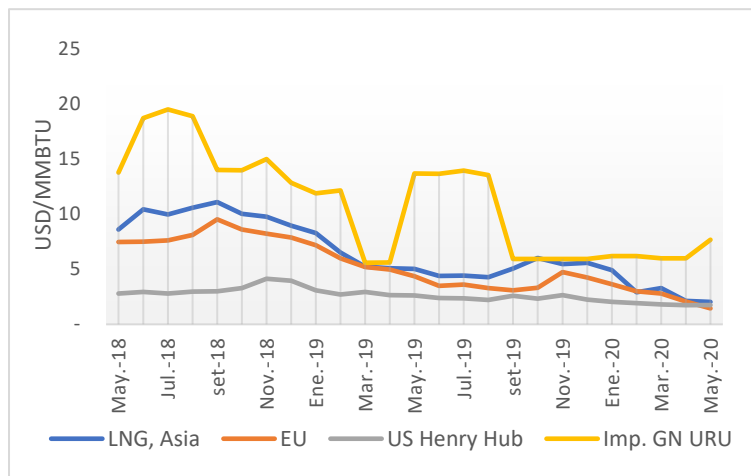
## Importación y exportación de electricidad

Uruguay importó 596.425 MWh desde 2016, el 93% fue de origen argentino. El mayor volumen de importación se realizó en el primer semestre del 2020 (90% del total), donde salvo 16.529 MWh (3%) proveniente de Brasil, la amplia mayoría provino de Argentina.

Con respecto a la exportación, desde el año 2016 se exportó 6.588.375 MWh, Argentina es nuestro principal comprador (62%) y Brasil el segundo (38%). En los meses del 2020 en los cuales se registró exportación, los volúmenes fueron ampliamente menores en comparación a su evolución anterior, exportando un 14% de lo realizado en el mismo período del año anterior.

## Gas Natural

Al igual que el consumo de energía eléctrica, la importación de gas natural es estacional donde se puede observar grandes caídas en los volúmenes de importaciones en los meses de verano. En mayo, el consumo correspondió a 5.685,3 m<sup>3</sup>.



El Gasoducto Cruz del Sur transporta el 97,06% de las importaciones de gas natural al país. El mismo en el mes de mayo presentó un aumento 77,56%, este aumento extraordinario, se debe por el menor volumen transportado en el mes de abril. Si se observa con el mismo mes del año anterior, se observa una caída, la cual representó el 6,63%.

Por otra parte, el Gasoducto Cr. Slinger correspondió al 6,56% del volumen transportado del país (371,0 m<sup>3</sup>). El mismo, representa un aumento de 5,80% con respecto al mismo período del año anterior.

### Precio Importación del Gas Natural

El precio de importación aumentó a 7,67 U\$S/mmbtu (dólares por millón de btu) en mayo, un 28,01% mayor con respecto al mes anterior, lo que corresponde a 0,25 U\$S por m<sup>3</sup>. Si dicho precio se lo compara con mayo 2019, se observa un aumento de 37,25%.

Con respecto a los precios de mercado de referencia del gas natural, el precio de importación que realiza Uruguay es 4,37 veces mayor que el Henry Hub para el mercado de Estados Unidos, 5,30 con respecto al mercado europeo y 3,77 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 mostró una reducción con respecto al mes anterior de 15,73%, la cual varió entre el 9,57% y 24,24% para las diferentes tarifas.

El 90,25% (52.596) de los clientes que consumen gas natural por cañería están concentrados en Montevideo Gas, el 7,85 (4.577) Conecta Sur y el restante 1,89% (1.102) 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 es costo es 209,3 U\$S/10<sup>6</sup> Kcal en el mes de mayo, al compararla con el mismo mes del año anterior, se observa una caída de 18,34% en el precio, respondiendo al aumento del tipo de cambio en el período reciente.

## Petróleo y derivados

### Importación

La importación de crudo y derivados de petróleo en mayo de 2020 fue de 186.004 m<sup>3</sup> presentó una caída de un 47,89% con respecto al mes anterior y un aumento de un 19,11% con respecto al mismo mes del año 2019. La importación de petróleo crudo explica un 90% de la importación total de petróleo y derivados con 166.804 m<sup>3</sup>, los restantes son: GLP, gasolinas, gasoil, fuel oil y otros.

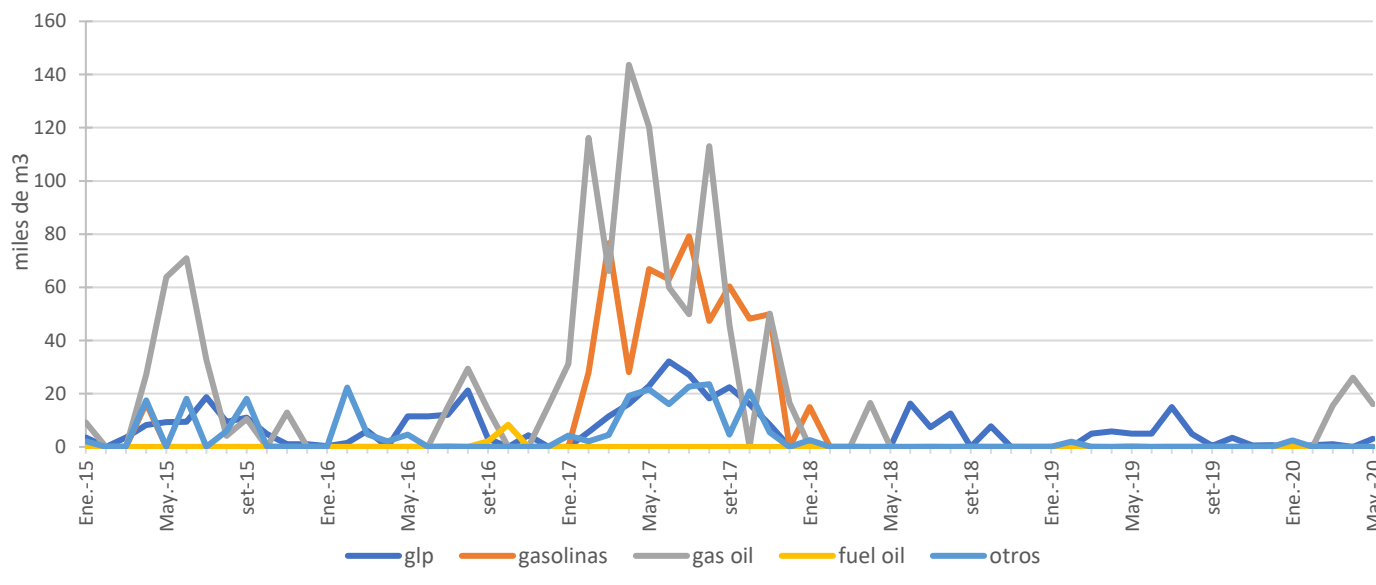
En el mes de mayo se importó gas oil por un volumen de 16.061 m<sup>3</sup>, con una caída de 38,44% con respecto al mes anterior. Mayo es el tercer mes consecutivo que se importa gas oil, en el año 2019 no se realizaron importación por dicho energético. Con respecto a los restantes, se importó propano, a diferencia del mes de abril, por un volumen de 3.104 m<sup>3</sup>.

### Precio mercado nacional

El precio medio del combustible al consumidor final se encuentra estable desde 08/2018. No obstante, se observa una caída promedio de 5,20% del precio importado que es equilibrado con una disminución de la misma magnitud por concepto de IMESI.



## IMPORTACION DE DERIVADOS DE PETROLEO



### Venta de Gasoil en Estaciones de Servicio

La venta de gasoil mostró un crecimiento en todo el país de un 2,58% explicado principalmente por el menor consumo en Colonia, Maldonado y Montevideo, con aumentos de 25,97%, 22,55% y 17,12% respectivamente. No obstante, Montevideo mostró un consumo de 12.858 m<sup>3</sup>, un 24,96% menor que el año anterior.

Por otra parte, los departamentos de Artigas, Cerro Largo y Treinta y Tres, fueron los de mayor caída en sus ventas, con reducciones de 38,08% a 27,19% para estos tres departamentos. Los mismos mostraron menores niveles con respecto al mismo mes del año anterior.

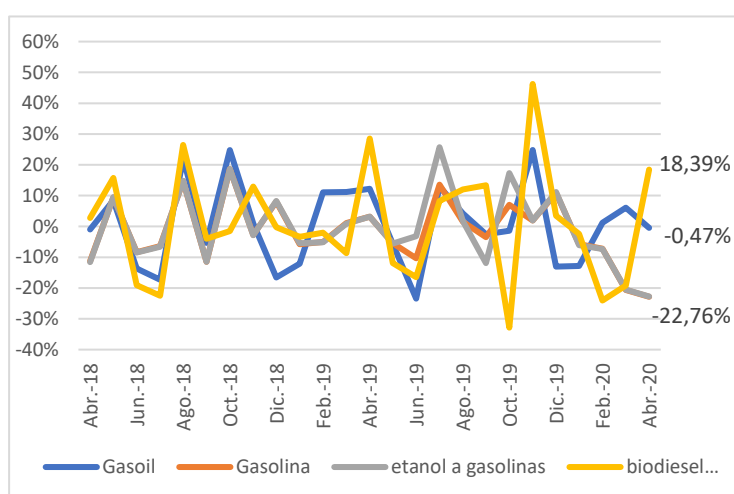
Cuando se observa la evolución de mayo con respecto al mismo mes del año anterior, el país muestra una caída de un 10,22%, explicado en parte por la emergencia sanitaria presente en el país.

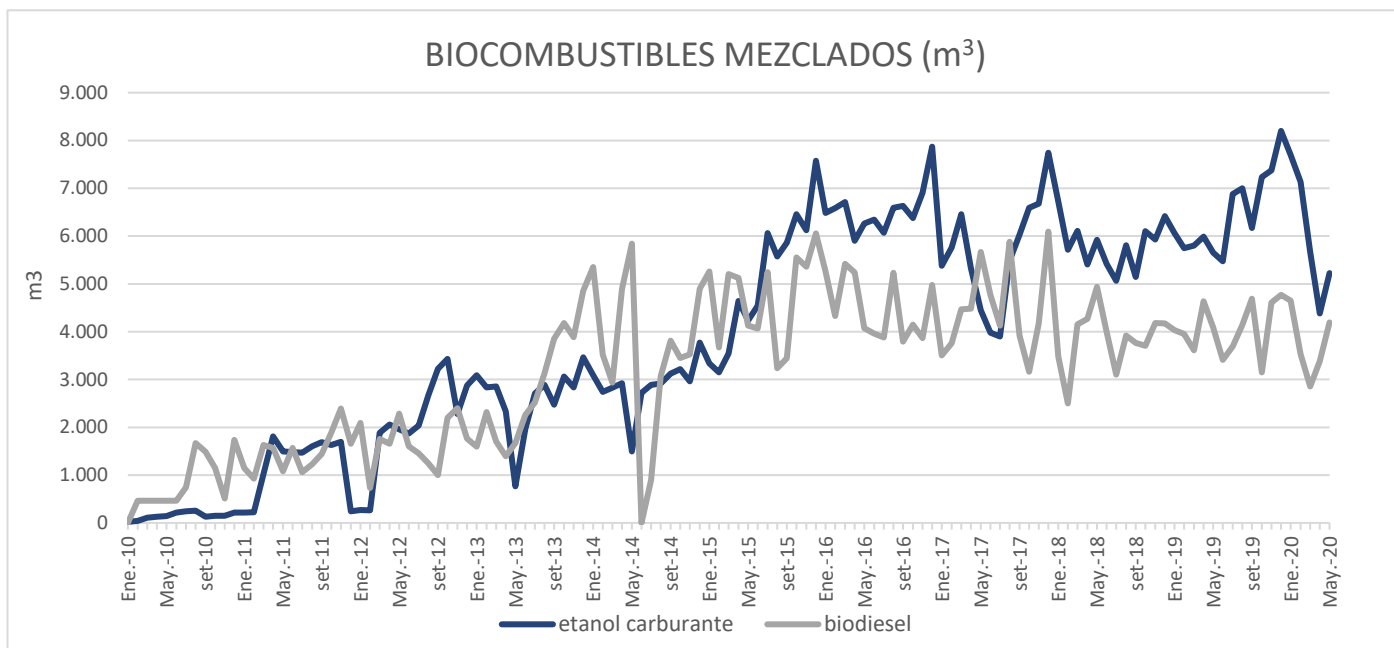
### Ventas de Gasolinas en Estaciones de Servicio

Las ventas de gasolinas en el país aumentaron un 19,40% en mayo con respecto al mes anterior, donde salvo Artigas y Rivera, los restantes departamentos se mostraron al alza en sus ventas. Dicho aumento ocurre luego de abril ser el mes de menores volúmenes de venta desde el año 2011.

El mes de mayo de todas formas tuvo una venta 23,00% menor al mismo mes del año anterior. Hay que destacar que, si se compara el mes de mayo 2020 con respecto a mayo 2019, todos los departamentos se mostraron a la baja, con una caída promedio de 17,02%.

Montevideo con 18.129 m<sup>3</sup> representa el 34,06% de las ventas del país, las mismas mostraron un aumento de 21,15% con respecto al mes anterior, no obstante, cuando se observa la evolución con respecto al año anterior, se observa una caída de 31,78%.





## Biocombustibles

Los biocombustibles mezclados muestran una caída en el mes de mayo del presente año con respecto a diciembre. La misma tuvo una magnitud de: etanol carburante - 36,29% y biodiesel -12,04%. No obstante, al observar la evolución con respecto al mes anterior, se observa un crecimiento de 19,30% y 24,00% para etanol carburante y biodiesel respectivamente.