

A continuación presentamos los índices de precios de la energía y su evolución, desarrollados por el Departamento de Eficiencia Energética de SEG Ingeniería, así como también información energética de Uruguay y la región.



ENERO CON AUMENTO GENERALIZADO DE PRECIOS

En enero, todos los precios de los energéticos que componen las canastas valoradas en los índices de precios elaborados por SEG Ingeniería, registraron aumentos. Este mes, es el enero con mayor incremento para los índices desde que comienzan los registros, en el año 2004.

La tarifas al público del gas natural crecieron 14,9%, contrarrestando en parte la variación a la baja que durante 2016 registró este energético, que cayó el año pasado 39,1%. La leña se encareció por segundo mes consecutivo y registró en enero un aumento de 0,52%, luego de crecer en diciembre 0,59%. En 2016 la leña registró una aumento de 9,47%. El costo de la electricidad aumentó 7,5%, variando luego de doce meses sin cambios, cuando en enero de 2016 había subido 9,85%. Por último, los combustibles que no variaron en catorce meses y, por tanto, permanecieron incambiables durante 2016, crecieron 8%.

Estas variaciones afectaron al costo energético de la industria, valorado en el IPEI (índice que mide la evolución de los precios de la energía para el sector industrial), que aumentó en enero 6,99%, siendo el mayor aumento en los últimos catorce años, superando el anterior record de 6,04% de enero de 2007. Así el crecimiento interanual del IPEI llega a 9,29%.

Antes de observar la evolución del indicador del costo residencial, IPER, es necesario valorar dos cambios en los precios por fuera de las tarifas. En primer lugar el aumento en el porcentaje de reducción del IVA, del 2% al 4% para pagos con medios electrónicos, dentro de la nueva etapa del plan de "Inclusión financiera" impulsado por el gobierno. Esto operó como una reducción de precios para los consumidores finales, lo que contrarrestó los aumentos del mes. En segundo lugar, y explicando en gran medida el desempeño del IPER, está el efecto del plan "UTE Premia". Esta quita del costo por cargo fijo y por potencia contratada, por única vez, para la mayoría de los clientes de UTE, actuó como una fuerte caída del precio de la electricidad en diciembre, lo que en contrapartida refleja en enero un aumento también considerable.

De esta manera el IPER, indicador de precios del costo de la energía para los hogares, crece en enero 25,48%, superando el registro máximo para enero, que era 25,12% del año 2014, y llevando el crecimiento interanual a 9,81%.

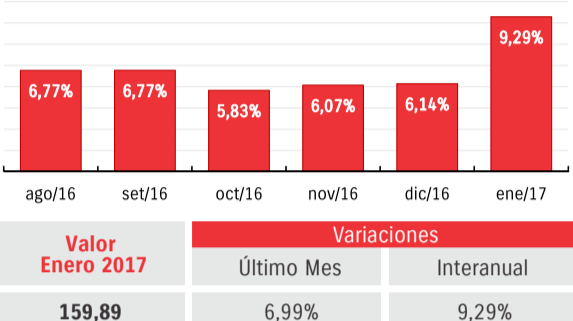


*Nota metodológica: A partir de enero de 2016 se modifica la metodología aplicada a las series del IPEI, IPER y canasta residencial. Entre otros ajustes, se comienza a considerar el Plan "UTE Premia", antes no considerado. Por este motivo las series presentadas en reportes anteriores a esa fecha son diferentes y no comparables a las presentadas en este reporte. Por más información véase la metodología en www.segingeneria.com.

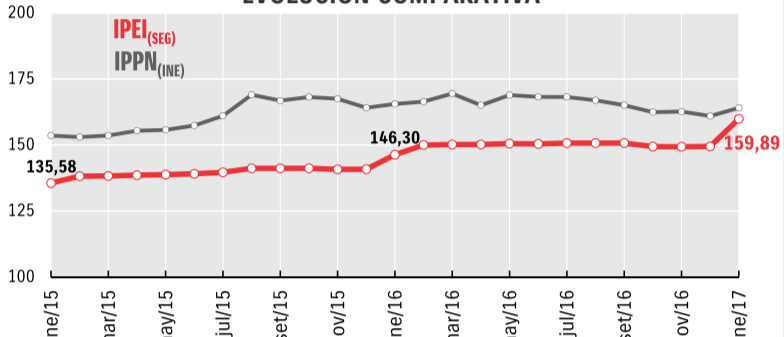
IPEI | ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGÉTICOS INDUSTRIALES

Descripción: Índice de precios (marzo 2010=100) que refleja la evolución del costo del consumo final energético del sector industrial según el Balance Energético Nacional (Dirección Nacional de Energía, Ministerio de Industria, Energía y Minería, www.miem.gub.uy). Incluye consumos de energía eléctrica, leña, fuel oil, gas, etc.

VARIACIÓN INTERANUAL



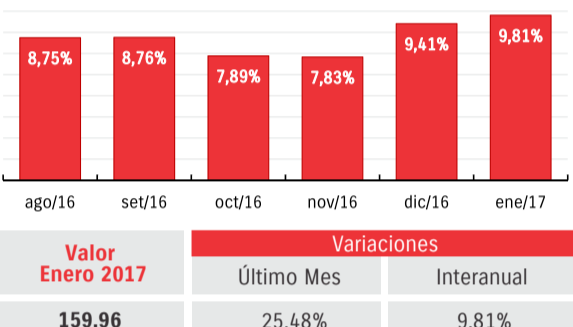
EVOLUCIÓN COMPARATIVA



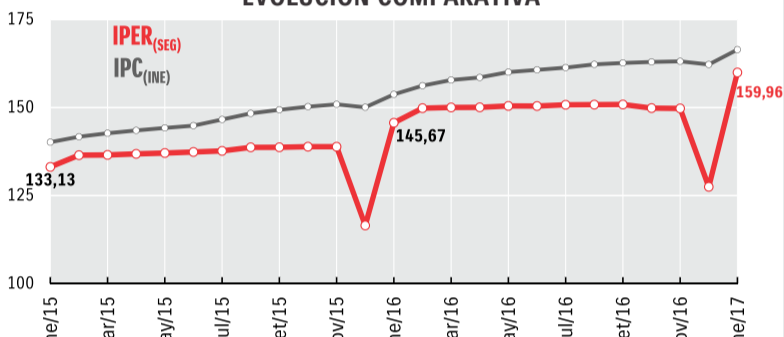
IPER | ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGÉTICOS RESIDENCIALES

Descripción: Índice de precios (diciembre 2010=100) que refleja la evolución del costo del consumo final energético del sector residencial según el Balance Energético Nacional (Dirección Nacional de Energía, Ministerio de Industria, Energía y Minería, www.miem.gub.uy). Incluye consumos de energía eléctrica, leña, gas, fuel oil, etc.

VARIACIÓN INTERANUAL



EVOLUCIÓN COMPARATIVA



CANASTA MEDIA DE ENERGÍA RESIDENCIAL

Descripción: precio de la canasta energética residencial mensual por hogar, con datos recabados de la Dirección Nacional de Energía (www.miem.gub.uy) y cantidad de hogares según último censo publicado por el Instituto Nacional de Estadística (www.ine.gub.uy).

Valor actual	Valor mes anterior	Valor dos meses atrás	Valor doce meses atrás
\$ 2.461,3	\$ 1.931,8	\$ 2.269,3	\$ 2.207,4

CAMBIO EN LA DISTRIBUCIÓN DE COMBUSTIBLES

El mercado de gasolinas en Uruguay ha mostrado un fuerte dinamismo en los últimos años. En los últimos 10 años, 2007 a 2016, la venta de nafta Súper 95, se ha multiplicado por 2,8 (crecimiento acumulado anual del 11%), mientras que el Gas Oil se ha mantenido estable.

La venta al consumidor final se canaliza a través de 480 estaciones de servicio dividida en 3 sellos. El líder del mercado es ANCAP, con 284 estaciones de servicio, seguido por AXION/ESSO con 108 puntos de venta y Petrobras con 88 estaciones.

Hasta fines de 2016, el margen de comercialización de las estaciones de servicio era fijo e independiente del tamaño de la estación. En noviembre un litro de Nafta Súper 95 costaba \$42,5 de los cuales \$5,75 eran percibidos por la estación como margen de comercialización (13,5%). El Gas Oil, costaba \$38,7, y el margen para la estación era de \$4,04 por litro (10,4%).

	RÉGIMEN ANTERIOR (nov/16)			RÉGIMEN ACTUAL (ene/17)		
	Tarifa	Margen	Estaciones de Servicio	Tarifa	Margen	Estaciones de Servicio
Nafta Súper 95	42,5 \$/l	5,75 \$/l	13,5%	45,9 \$/l	5,18 \$/l	11,3%
Gas Oil	38,7 \$/l	4,04 \$/l	10,4%	41,8 \$/l	3,64 \$/l	8,7%

En la última rendición de cuentas, el Poder Ejecutivo, se había fijado como meta reducir un 10% los costos de distribución de combustibles y, el Ministerio de Economía y Finanzas, pretendía lograr una reducción de costos para ANCAP de 50 millones de dólares. Para implementar dicha baja de costos, planteó un cambio en los márgenes para estaciones de servicio y distribuidores. Inicialmente se aplicaría una reducción del 38% en el margen para las estaciones más grandes (+150.000 litros por mes por producto), manteniendo el margen para las bocas de venta de entre 30.000 y 150.000 litros por mes, y mejorando un 5% el margen para las estaciones mas chicas.

El anuncio del gobierno sobre el cambio de los márgenes a los estacioneros, llevó a un inédito conflicto y paro de estaciones de servicio, que no despacharon combustible los días 21 y 22 de noviembre de 2016.

La presidenta de ANCAP (Ing. Marta Jara) dijo que aplicarían sanciones para las estaciones que no vendan combustible y expresó públicamente que los vendedores de combustibles en Uruguay ganan un 40% más que sus pares de Brasil y un 100% más que los de Argentina.

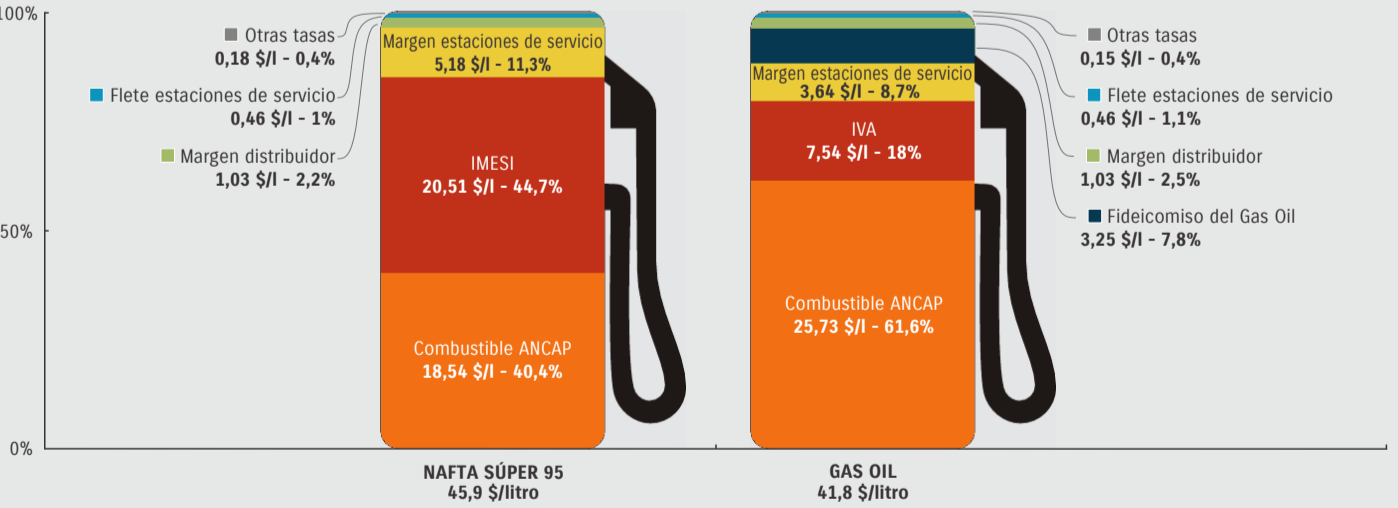
Por su parte UNVENU (gremial de vendedores de nafta), expresó que esa baja unilateral impuesta en los márgenes haría quebrar a muchas estaciones, y que los aumentos de los márgenes hacía tiempo que no reflejaban el incremento de costos que sufrían sus empresas.

Luego del conflicto, el gobierno y los estacioneros llegaron a un acuerdo por el cual en lugar de reducir el margen de ganancia por franja, la reducción fue pareja para todas las estaciones de servicio en un 10% (salvo 21 excepciones que cumplen con vender menos de 60.000 litros por mes y ser únicas en su localidad, en cuyo caso aumenta el margen 5%). Así el margen pasó a ser de \$5,18 (11,3%) para la nafta y de \$3,64 (8,7%) para el gasoil, por cada litro de combustible.

Se estima que cerca del 50% de los costos operativos de una estación de servicio son atribuidos al personal de la misma. En este sentido, actualmente en varios países europeos y en Estados Unidos (entre otros) se utiliza el sistema de "autodespacho" de combustibles, donde el cliente inserta su tarjeta de pago en el surtidor y carga por sí mismo el combustible en su vehículo. Si bien esto permitiría bajar costos, y mejorar la rentabilidad de las estaciones de servicio, pondría en riesgo parte de los 8.500 empleos que el sector ocupa.

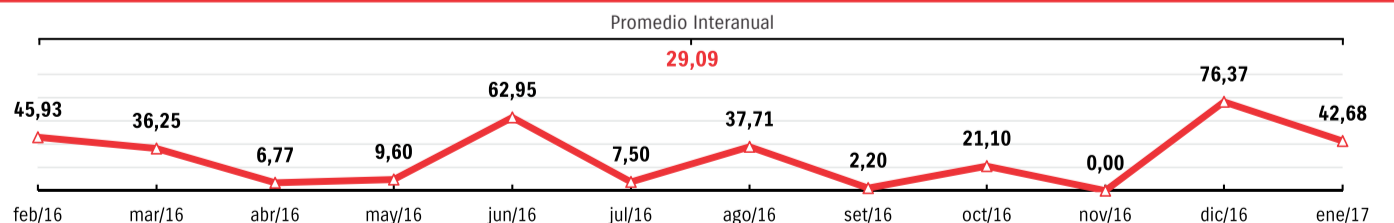
Vale aclarar que la tarifas que fija el Poder Ejecutivo son "precios máximos", por lo que, en teoría, las estaciones podrían vender a precios menores (sacrificando parte de su margen) si lograrán reducir sus costos operativos significativamente, por ejemplo, utilizando el "autodespacho".

COMPOSICIÓN DEL PRECIO DE NAFTA Y GAS OIL: ENERO 2017



PRECIO SPOT DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

Descripción: USD/MWh (dólares por Megavatio hora) precio SPOT promedio mensual del mercado eléctrico uruguayo según datos de la ADME (www.adme.com.uy)



PRECIOS DE LA ENERGÍA EN LA REGIÓN

País	Energía Eléctrica		Combustibles				
	Industrial (USD/MWh)	Residencial (USD/MWh)	Fuel Oil (USD/l)	Gas Natural Residencial (USD/m3)	G.L.P. Supergás (USD/kg)	Gas Oil (USD/l)	Nafta (USD/l)
Uruguay	135	289	0,80	1,23	1,31	1,45	1,60
Chile	116	197	0,42	1,28	1,58	0,74	1,14
Brasil	127	204	0,52	1,43	1,34	0,97	1,18
Argentina	72	71	0,70 ¹	0,19	0,61	1,10 ¹	1,30 ¹

Nota: USD/MWh equivale a dólares por Megavatio hora. ¹ A diciembre de 2016, últimos datos disponibles.

BARRIL DE PETROLEO BRENT

Descripción: precio promedio mensual del crudo Brent (referencia de ANCAP)

Precio promedio Enero 2017	Mes anterior		Dos meses atrás		Doce meses atrás	
	Valor	Variación	Valor	Variación	Valor	Variación
54,58 USD	53,29 USD	2,42%	44,73 USD	22,00%	30,70 USD	77,78%