

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.



LOS PRECIOS DE LA ENERGÍA AUMENTAN, PERO SE MANTIENEN DEBAJO DEL IPC

El comienzo de 2025 trajo incrementos en casi todos los energéticos en Uruguay. Según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE, ine.gub.uy), la leña registró un aumento moderado del 0,2% a nivel nacional. El gas natural subió un 0,8% en el mes.

Los combustibles presentaron variaciones dispares. El fueloil se encareció un 8,6%, el Supergás un 9,6%, el queroseno un 7% y las naftas un 4,6%. El gasoil fue el único energético que no registró cambios.

La electricidad aumentó en promedio un 2,5%*, aunque la variación depende del sector y la tarifa. En el ámbito industrial, la tarifa Grandes Consumidores 2 subió un 2,2%. En el sector residencial, el incremento promedio fue del 2,7%, con la tarifa Simple aumentando un 2,1%, la Doble Horario un 3,0%, la Triple Horario un 2,3% y la Consumo Básico un 9,0%.

Como resultado de estas variaciones, el Índice de Precios de los Energéticos Industriales (IPEI) subió un 3,14%, el mayor incremento para enero en los últimos tres años, aunque dentro de los valores habituales para el mes. En términos interanuales, el IPEI acumula un aumento del 2,73%, superando el 1,33% registrado un año atrás.

Por su parte, el Índice de Precios de los Energéticos Residenciales (IPER) registró un incremento mensual del 7,11%. Este aumento se explica por dos factores principales. En primer lugar, las variaciones de precios mencionadas anteriormente representan cerca la mitad del incremento. En segundo lugar, la otra mitad aproximada del aumento del IPER se explica por el efecto del Plan "UTE Premia". Este plan comercial implicó una caída del 5,0% en la tarifa eléctrica del sector residencial en diciembre pasado, según datos del INE. Al aplicarse el descuento por única vez, implica un incremento del precio de la electricidad en enero. Finalmente, con estos cambios, el IPER registra un aumento interanual del 4,70%, por debajo del Índice de Precios del Consumo (IPC), que llegó a un 5,05% de aumento.

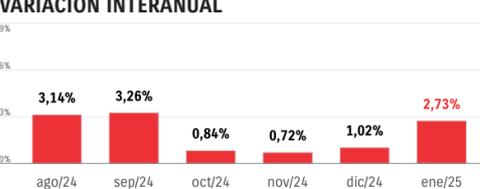


* Cada tarifa de electricidad está integrada por varios componentes que pueden cambiar de precio en distinta medida. La variación de precio de cada tarifa depende de la ponderación de dichos componentes, estos son: la potencia contratada, el consumo y su distribución. Las variaciones de precio de las tarifas de electricidad aquí presentadas, surgen de evaluarlas según el consumo promedio por tarifa para cada una de ellas. La variación general de las tarifas residenciales surge de ponderar la variación de cada tarifa según la cantidad de clientes.

IPEI | ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGÉTICOS INDUSTRIALES

Descripción: Índice de precios (con base octubre de 2024=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, fueloil, gas, etc.

VARIACIÓN INTERANUAL



Valor Enero 2025	Variaciones	
	Último Mes	Interanual
103,25	3,14%	2,73%

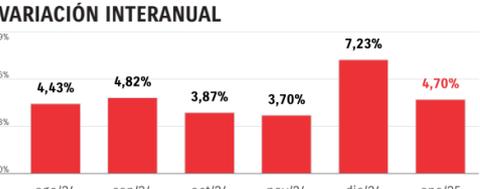
EVOLUCIÓN COMPARATIVA



IPER | ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGÉTICOS RESIDENCIALES

Descripción: Índice de precios (con base octubre de 2022 =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, Supergás, gas natural, etc.

VARIACIÓN INTERANUAL



Valor Enero 2025	Variaciones	
	Último Mes	Interanual
113,16	7,11%	4,70%

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 viviendas según el censo 2011 publicado por el Instituto Nacional de Estadística (www.ine.gub.uy).

Valor actual	Valor mes anterior	Valor dos meses atrás	Valor doce meses atrás
\$ 4.427	\$ 3.991	\$ 4.133	\$ 4.083

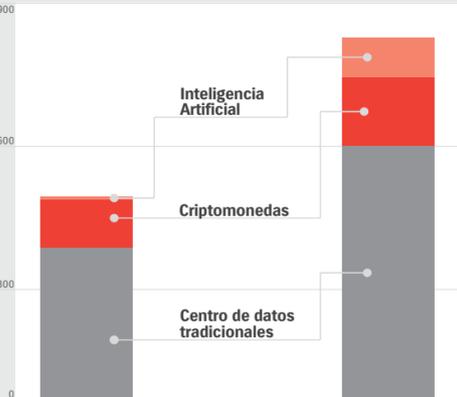
EL FUTURO ES ELÉCTRICO

En la última década, la participación de la electricidad en el consumo final de energía ha aumentado significativamente, alcanzando un 20% en 2023. Se espera que esta tendencia continúe en ascenso, impulsada por la descarbonización y la digitalización de la economía global. La Agencia Internacional de Energía (IEA) publicó hace pocos días el informe "Electricity 2024" (disponible [aquí](http://www.iea.org)), el cual analiza las tendencias clave en la demanda, oferta, emisiones y precios del sector eléctrico a nivel global. En este reporte se presentan algunos de los principales hallazgos del informe.

La demanda de electricidad a nivel mundial creció un 2,2% en 2023 y se espera que la tasa de crecimiento anual aumente a un 3,4% hasta 2026. Este incremento estará impulsado, en las economías desarrolladas, por la electrificación en sectores residenciales y de transporte, así como por la expansión de los centros de datos.

LA DEMANDA DE ENERGÍA ELÉCTRICA DE LAS CRIPTOMONEDAS CRECERÁ 40% PARA 2026

Escenario base de la demanda estimada global de electricidad en centros de datos tradicionales y exclusivos de IA, y criptomonedas. En TWh.



Fuente: Elaboración de SEG Ingeniería en base al informe "Electricity 2024. Analysis and forecast to 2026", IEA (iea.org), disponible [aquí](http://www.iea.org).

Las economías emergentes serán responsables de aproximadamente el 85% del crecimiento adicional de la demanda, con China e India, liderando en cantidad y en tasa de crecimiento, respectivamente, producto de la expansión de la actividad económica. China registrará el mayor aumento en términos absolutos, la demanda se expandirá 1.400 teravatios-hora (TWh), equivalente a más de la mitad del consumo actual de la Unión Europea. India experimentará la tasa de crecimiento más rápida, con un promedio anual del 6,5% hasta 2026. En paralelo, el sudeste asiático también experimentará un crecimiento considerable, mientras que África aún enfrenta desafíos estructurales que limitan su expansión del consumo eléctrico.

El informe señala que el consumo asociado a centros de datos, inteligencia artificial (IA) y las criptomonedas podría duplicarse en los próximos tres años. Este fenómeno es impulsado por la creciente digitalización y la adopción masiva de modelos basados en IA, que requieren enormes capacidades de procesamiento y son intensivas en consumo de electricidad. La regulación, mejoras tecnológicas, incluyendo a la eficiencia energética, serán claves para mitigar el impacto de este salto en la demanda.

Como referencia de este fenómeno, se estima que una búsqueda típica en Google requiere 0,3 Wh de electricidad, mientras que una consulta a ChatGPT consume 2,9 Wh. Si se considera un volumen de 9 mil millones de búsquedas diarias en Google, el equivalente en consultas a IA generativa implicaría casi 10 TWh de electricidad adicional en un año, cerca de la demanda anual total de Uruguay en 2024 (12 TWh).

Toda la nueva demanda de electricidad prevista hasta 2026 sería cubierta con el suministro de energías limpias. Las renovables superarán al carbón como la principal fuente de generación eléctrica en 2025, alcanzando una participación del 37% en la matriz eléctrica global en 2026, desde el 30% en 2023. El rápido crecimiento de la energía solar fotovoltaica será el mayor impulsor de esta transición, aunque también se destaca un renacer y crecimiento constante en la generación nuclear.

La energía nuclear está experimentando un resurgimiento en la planificación energética global. Entre 2024 y 2026, se espera que entren en operación 29 GW adicionales de capacidad nuclear, más de la mitad de ellos en China e India. Durante 2022 y 2023, varios países han puesto la expansión de la energía nuclear en el centro de sus estrategias para cumplir con los objetivos climáticos. En la COP28, más de 20 países firmaron una declaración conjunta para triplicar la capacidad nuclear para 2050, lo que implicaría un incremento global de 740 GW, sumándose a los actuales 370 GW instalados.

El informe también destaca que la generación hidroeléctrica ha sido afectada por eventos climáticos extremos en múltiples regiones, lo que ha llevado a una mayor dependencia de fuentes solares y eólicas. A su vez, la integración masiva de renovables y las redes eléctricas requerirá una inversión sustancial en almacenamiento y flexibilidad del sistema para garantizar un suministro estable.

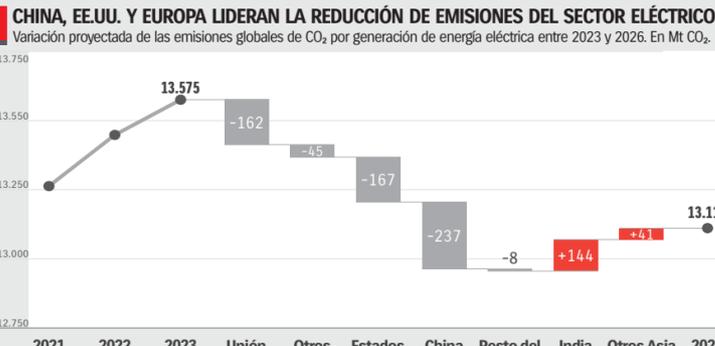
Este aumento en la generación limpia afectará las emisiones de CO2 del sector eléctrico, que entrarán en un declive estructural, con una caída prevista del 2% para 2024 y descensos menores en los años siguientes. Sin embargo, la intensidad de carbono del sector eléctrico se reducirá a una tasa dos veces superiores a la observada en el período pre-pandemia. Esto hará que la reducción de emisiones por la electrificación del transporte, la calefacción y la industria sea más sustanciales.

China, Estados Unidos y la Unión Europea liderarán la reducción de emisiones, aunque la tasa de disminución variará por región. En China, la reducción será impulsada principalmente por la expansión de la generación solar y eólica, en conjunto con una generación nuclear creciente. En Europa y Estados Unidos la merma incluirá también mejoras en términos de eficiencia energética.

Los precios mayoristas de la electricidad han disminuido desde los niveles récords de 2022, aunque en muchas regiones continúan por encima de los valores previos a la pandemia. En Europa, a pesar de una caída del 50% en 2023, los precios siguen siendo aproximadamente el doble de los de 2019, afectando la competitividad de las industrias intensivas en uso de la energía, mientras que en Estados Unidos el aumento respecto a 2019 es del 15%.

CHINA, EE.UU. Y EUROPA LIDERAN LA REDUCCIÓN DE EMISIONES DEL SECTOR ELÉCTRICO

Variación proyectada de las emisiones globales de CO2 por generación de energía eléctrica entre 2023 y 2026. En Mt CO2.

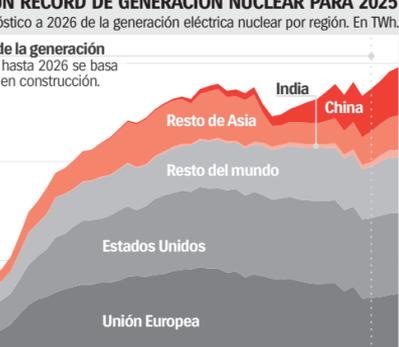


Fuente: Elaboración de SEG Ingeniería en base al informe "Electricity 2024. Analysis and forecast to 2026", IEA (iea.org), disponible [aquí](http://www.iea.org).

Fotografía del encabezado de la IEA.

SE ESPERA UN RÉCORD DE GENERACIÓN NUCLEAR PARA 2025

Evolución y pronóstico a 2026 de la generación eléctrica nuclear por región. En TWh.



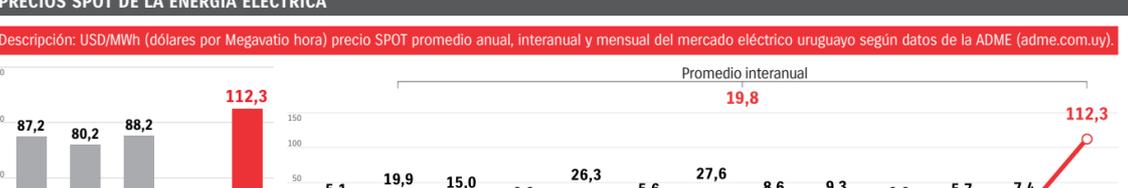
Fuente: Elaboración de SEG Ingeniería en base al informe "Electricity 2024. Analysis and forecast to 2026", IEA (iea.org), disponible [aquí](http://www.iea.org).

El informe de la IEA muestra que la transición hacia una matriz eléctrica más limpia está en marcha, pero enfrenta desafíos en la integración de renovables, la seguridad del suministro y la estabilidad de los mercados eléctricos. El progreso estos factores será determinante para el futuro del sector.

La electrificación del transporte y la adopción masiva de bombas de calor serán motores clave del crecimiento de la demanda eléctrica, mientras que la inversión en almacenamiento de energía y redes inteligentes será crucial para garantizar la estabilidad del sistema. La cooperación internacional en políticas energéticas también jugará un papel importante en la evolución del mercado global de electricidad en los próximos años.

PRECIOS SPOT DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

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



* Promedio en lo que va del año.

PRECIOS DE LA ENERGÍA EN LA REGIÓN

País	Energía Eléctrica		Combustibles				
	Industrial USD/MWh	Residencial USD/MWh	Fueloil USD/l	Gas Natural Residencial USD/m ³	GLP. "Supergás" USD/kg	Gasoil USD/l	Nafta USD/l
Uruguay	130	246	0,72	1,67	2,02	1,14	1,80
Paraguay	36	64	-	-	0,83	0,91	1,01
Chile	155	235	0,63	1,64	1,91 ^a	0,98	1,28
Brasil	103	177	0,73	1,73	1,37	1,01	1,02
Argentina	108	124	-	0,43	1,01	1,19	1,15

Para el cálculo de la tarifa eléctrica del sector industrial, la estimación se realiza en base a una cuenta tipo con un consumo mensual de 400 MWh, desde agosto de 2008.

Nueva metodología para el cálculo de la tarifa eléctrica del sector residencial, vigente desde enero de 2025. La comparación regional de precios de electricidad se basa en una metodología actualizada, que busca representar de manera más precisa la realidad considerando cuatro segmentos de consumo. Se consideran cuatro cuentas tipo, que en Uruguay corresponden a las tarifas Simple, Consumo Básico, Doble Horario y Triple Horario, ponderadas según la cantidad de clientes a diciembre de 2024. En el resto de la región, se utilizan cuatro cuentas tipo, con los mismos consumos y ponderaciones que en Uruguay, en las principales distribuidoras de cada país, cubriendo al menos el 70% de la venta total de energía eléctrica en cada mercado. Esto incluye una distribuidora en Paraguay, tres en Chile, 17 en Brasil y 10 en Argentina. Los consumos promedio anual y tarifa en Uruguay en 2024: 216 kWh para la tarifa Simple, 113 kWh para el Consumo Básico, 437 kWh para la Doble Horario y 522 kWh para la Triple Horario. La metodología completa está disponible en www.segingenieria.com/category/indicadores/.

^a Valor en moneda local sin cambios respecto al mes anterior por falta de actualización de la fuente.

BARRIL DE PETROLEO BRENT

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

Precio promedio Enero 2025	Mes anterior		Dos meses atrás		Doce meses atrás	
	Valor	Variación	Valor	Variación	Valor	Variación
79,27 USD	73,86 USD	7,33%	74,35 USD	6,62%	80,12 USD	-1,07%