

Precios de la energía

Análisis comparativo de la región

Setiembre, 2017

Instituto de Competitividad

Precios de la energía: análisis comparativo de la región

La competitividad de los sectores productivos se ve afectada por una multiplicidad de factores, los cuáles pueden ser de origen macroeconómico o del entorno meso y microeconómico. La energía es sin duda un factor que afecta directamente los costos de producción pudiendo tener un impacto directo en la competitividad de los sectores productivos.

Para realizar el análisis se comparan no solo la evolución en el periodo 2012 – 2016 de diferentes tipos de energía en Uruguay sino que también se utilizan los datos de la región: Argentina, Brasil y Chile. Los precios tomados en cuenta para este análisis son: precio de la Energía Eléctrica Residencial, precio de la Energía Eléctrica Industrial, el precio del Gas Natural, el precio del Gas Licuado de Petróleo, el precio del Gas Oil y el precio de la Nafta.

Análisis de Precios

Los precios de las diferentes fuentes de energía en Uruguay en su mayoría son los más caros de la región aunque han registrado variaciones a la baja durante el periodo analizado. La tarifa de electricidad se abarató 13,5% respecto al 2012; el gas natural disminuyó un 10,7%, el Gas Licuado de Petróleo bajó 18,4%, el Gas Oil representó la caída más grande con una baja del 26,9%, por último la Nafta bajó 23,3%. Esta tendencia a la baja se vio en la mayoría de los países salvo en Argentina donde la mayoría de los precios aumentaron.

Uruguay es el segundo país con mayor precio para el año 2016 de **Energía Eléctrica Industrial** medido en dólares por Megavatio/hora. En el año 2016, el Megavatio/hora promedio mostró un valor de 119 dólares. La mayor caída se presentó entre los años 2014 y 2015 donde hubo un descenso del 12%.

Las diferencias de precio con Brasil y Chile no son significativas, aunque este último ha tenido una tendencia al alza en los últimos años.

Argentina es un caso particular. Hasta el año 2015 venía teniendo tendencia a la baja ya que se encontraba subvencionado, al igual que con otros tipos de energía. Con el cambio de política económica sus precios tuvieron un fuerte aumento en el 2016, en el

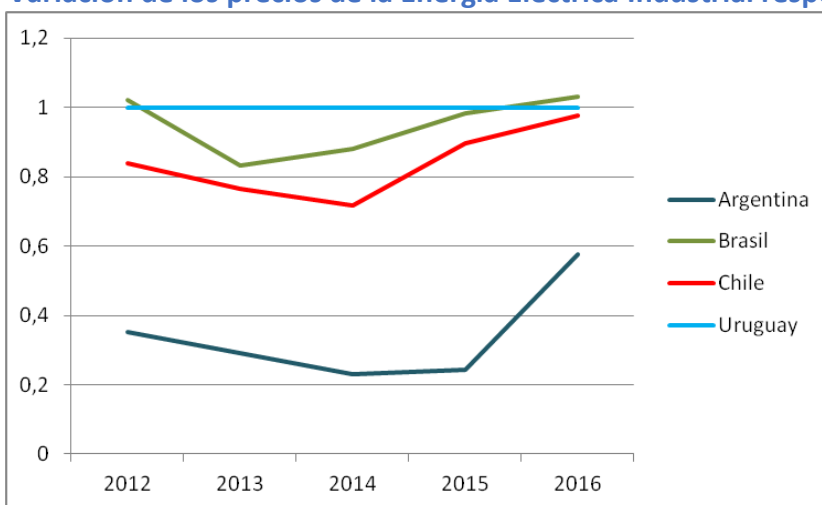
Instituto de Competitividad

caso de la Energía Eléctrica industrial el incremento fue de 136% pudiendo afectar directamente los costos de los procesos industriales.

Energía Eléctrica Industrial Media Tensión (USD/MWh)					
	2012	2013	2014	2015	2016
Argentina	48.90	41.33	31.58	29.00	68.42
Brasil	141.90	118.00	120.00	117.33	122.50
Chile	116.80	108.50	97.92	107.17	116.00
Uruguay	139.10	141.50	136.42	119.50	118.67

Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

Variación de los precios de la Energía Eléctrica Industrial respecto a Uruguay



Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

Algo similar ocurre con el precio de la **Energía Eléctrica Comercial**, pero en este caso Uruguay es el país más caro de la región teniendo una diferencia considerable con Chile y Brasil, manteniendo constante esta diferencia en el periodo analizado.

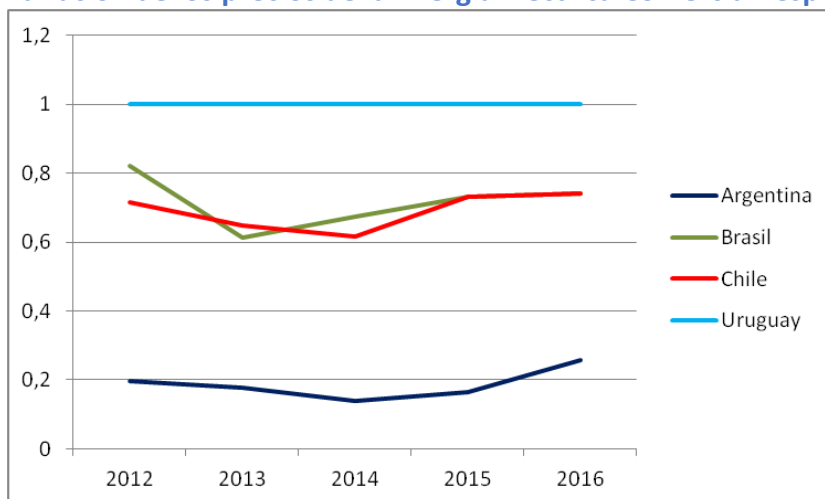
Argentina vuelve a aparecer en el extremo inferior del ranking como el país más barato, aunque por la finalización de las subvenciones la tarifa tuvo un incremento del 58% entre los últimos años.

Energía Eléctrica Residencial (USD/MWh)					
	2012	2013	2014	2015	2016
Argentina	57.80	53.67	40.17	41.50	65.42
Brasil	242.10	185.50	196.17	185.00	189.42
Chile	211.20	195.83	178.83	184.83	189.08
Uruguay	295.20	302.83	290.50	252.67	255.33

Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

Instituto de Competitividad

Variación de los precios de la Energía Eléctrica Comercial respecto a Uruguay



Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

El país con mayores precios de **Gas Natural** en el año 2012 era Brasil, teniendo una diferencia de 0,26 dólares por metro cúbico con Uruguay el segundo país más caro. Al finalizar el periodo de estudio Uruguay se encuentra como el país con mayor precio, 0,05 dólares por encima de Brasil. Luego del 2014 todos los países salvo Argentina disminuyeron sus precios entre un 15% y 25%. Esta caída podría deberse a un descenso de los precios del petróleo en los últimos años, debido a que, según sostienen algunos autores el Gas Natural y el Petróleo se comportan como sustitutos.¹ Al igual que en casos anteriores los precios de Argentina aumentaron en el último año debido al cese de los subsidios, aún así siguen estando muy por debajo de los precios de la región

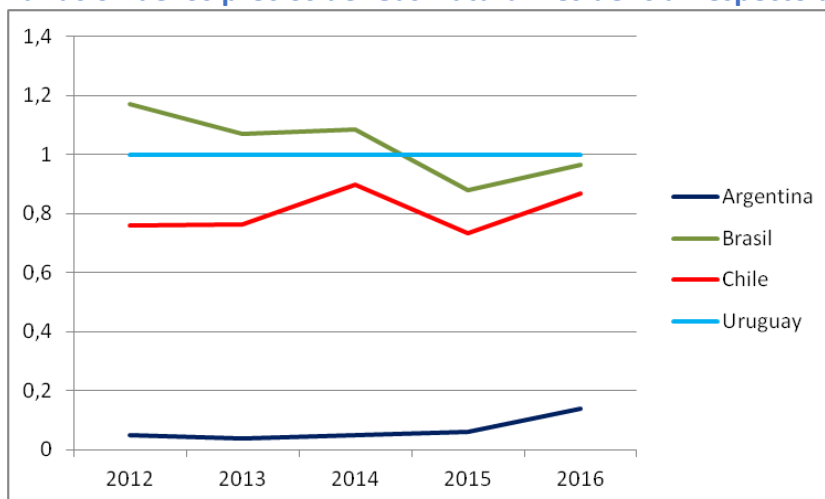
Gas Natural Residencial (USD/m ³)					
	2012	2013	2014	2015	2016
Argentina	0,08	0,06	0,08	0,09	0,19
Brasil	1,82	1,77	1,81	1,40	1,34
Chile	1,18	1,26	1,49	1,16	1,20
Uruguay	1,55	1,66	1,66	1,59	1,39

Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

¹ Hormaeche et al (2008). *El petróleo y la energía en la economía: los efectos económicos del encarecimiento del petróleo en la economía Vasca*. País Vasco: Eusko Jaurlaritzaren Argitalpen Zerbitzu Nagusia Servicio Central de Publicaciones del Gobierno Vasco

Instituto de Competitividad

Variación de los precios del Gas Natural Residencial respecto a Uruguay



Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

En el caso del **GLP** (Gas Licuado del Petróleo), Chile es quien aparece como el más caro, aunque al igual que Uruguay y Brasil ha descendido su precio en torno a un 20% en el periodo analizado.

Los precios de Uruguay se mantuvieron oscilando con los de Brasil entre el 2012 y el 2016, terminando por debajo de él en el último año. En el caso de Uruguay la evolución ha sido decreciente en todo el período; disminuyendo 18% en total.

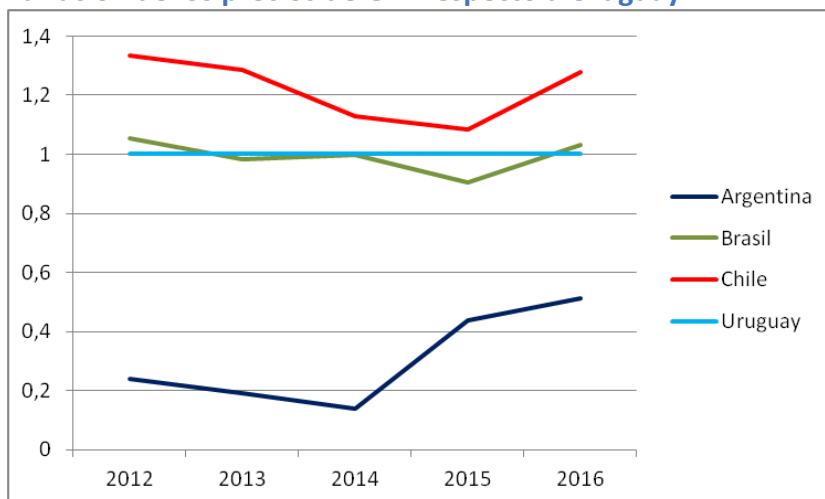
Argentina comenzó con precios muy inferiores a los de la región, los cuáles fueron en un aumento constante, incrementándose 72% en el periodo acortando la brecha con los demás países. Los precios inferiores pueden explicarse además de por las subvenciones fuertes que existieron por las reservas de Gas Natural y una importante producción anual.

G.L.P Supergas (USD/kg)					
	2012	2013	2014	2015	2016
Argentina	0,34	0,28	0,20	0,55	0,59
Brasil	1,50	1,41	1,42	1,13	1,20
Chile	1,90	1,84	1,60	1,35	1,49
Uruguay	1,43	1,43	1,42	1,24	1,16

Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

Instituto de Competitividad

Variación de los precios de GLP respecto a Uruguay



Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

Respecto al **Gas Oil**, Uruguay se encuentra como el más caro comparado al resto de los países.

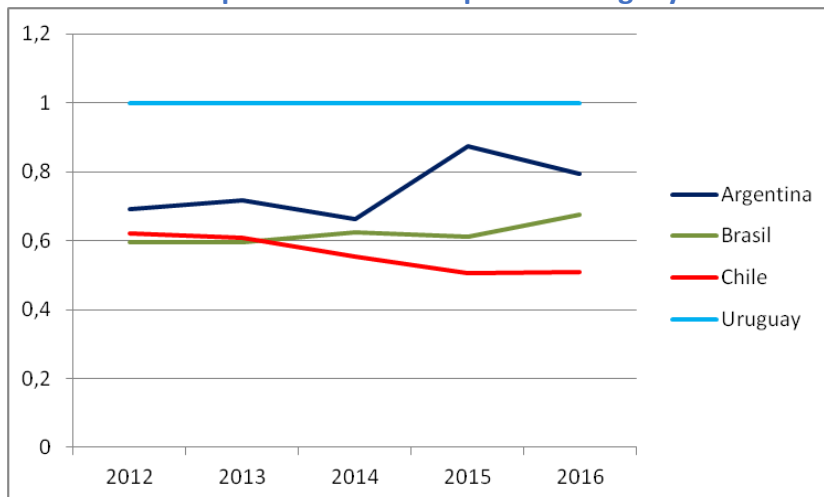
Entre el 2012 y 2016 todos los países disminuyeron sus precios, encabezados por Chile cuya baja fue de 40% ubicándose en el 2016 como el país con Gas Oil más barato, superando a Brasil el cuál había tenido el liderazgo durante años.

Gas Oil (USD/l)					
	2012	2013	2014	2015	2016
Argentina	1,22	1,25	1,14	1,23	1,02
Brasil	1,05	1,03	1,07	0,86	0,87
Chile	1,09	1,06	0,95	0,71	0,66
Uruguay	1,76	1,73	1,72	1,41	1,29

Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

Instituto de Competitividad

Variación de los precios de GLP respecto a Uruguay



Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

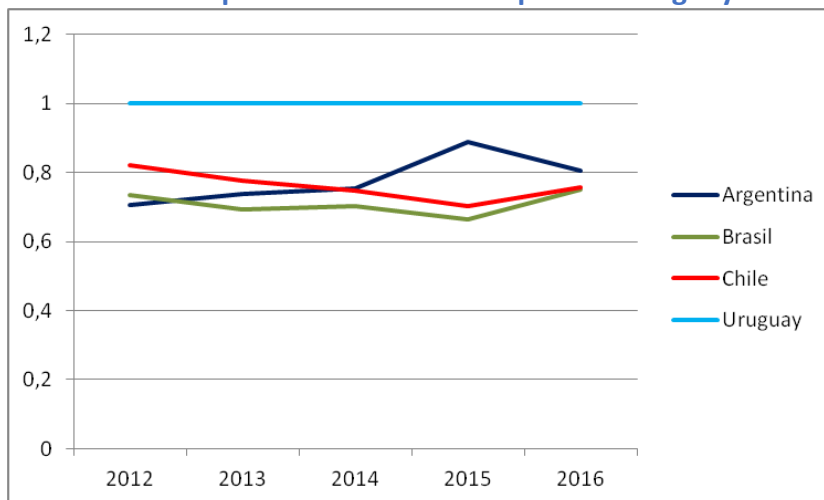
Por último el precio de la **Nafta** en la región se encuentra muy parejo, salvo por Uruguay que se encuentra 0,27 dólares por litro más caro que Argentina, el país que le sigue en precio.

Similar a otros casos todos los países han disminuido sus precios en el periodo analizado entre 12% en el caso de Argentina, hasta 29% en el caso de Chile.

Nafta (USD/l)					
	2012	2013	2014	2015	2016
Argentina	1,30	1,34	1,36	1,36	1,14
Brasil	1,35	1,26	1,27	1,02	1,06
Chile	1,51	1,41	1,34	1,07	1,07
Uruguay	1,84	1,82	1,80	1,53	1,41

Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

Variación de los precios de la Nafta respecto a Uruguay



Fuente: elaboración propia en base a SEG Ingeniería

Conclusiones

En primer lugar es claro la existencia de dos grupos, Argentina que tuvo durante muchos años sus precios subsidiados aún siguen siendo muy menores a los otros aunque esa brecha se viene achicando. Por otro lado se encuentran Brasil, Chile y Uruguay los cuáles en la mayoría de los casos tienen precios similares y han presentado evoluciones similares de los mismos también. Uruguay se presenta en la mayoría de los casos con los precios más elevados de la región pudiendo afectar los costos de las industrias.

Si observamos la evolución de los precios salvo por Argentina que eliminó sus subsidios y los precios se incrementaron, en los demás países hay una tendencia a la baja, esto es coherente por la baja del precio del petróleo y si se toman los otros tipos de energía como sustitutos de él.

Respecto a la Energía Eléctrica, se visualiza una mayor convergencia entre los países en la Energía Eléctrica Industrial que en la Comercial. En el caso de Uruguay tiene una diferencia de 66 dólares por megavatio con el país más cercano en precio de Energía Residencial, mientras que 2,6 dólares por megavatio en el caso de Energía Industrial.

Los únicos casos donde Uruguay no es el país más caro de la región es con el GLP y la Energía Eléctrica Industrial, superado por Chile y Brasil respectivamente.

***Lucía Ferreira -Ayudante de investigación
Instituto de Competitividad***