INDICADORES ENERGÉTICOS

Octubre|2026

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.



AUMENTO DE LOS COMBUSTIBLES IMPACTA SOBRE LOS PRECIOS DE LA ENERGÍA PARA LA INDUSTRIA

En octubre, los principales ajustes de precios se concentraron en los derivados del petróleo. El fueloil, el gasoil y el queroseno aumentaron 7%, mientras que las naftas subieron 2%. En sentido contrario, el gas natural disminuyó 1,5%, según las tarifas al público de MontevideoGas, y la leña registró una reducción de 0,4% a nivel nacional, según lo relevado por el Instituto Nacional de Estadística.

Estos movimientos tuvieron efectos diferentes sobre los índices de precios de los energéticos. Luego de dos meses de estabilidad, el IPEI registró un aumento mensual de 1,32%, explicado mayormente por las subas del fueloil y el gasoil. Con este resultado, su variación en el año móvil trepó de 6,27% en setiembre a 7,75% en octubre.

En el sector residencial, el IPER se mantuvo casi sin cambios por tercer mes consecutivo, con una variación mensual de -0,06%. Las reducciones de precios de la leña y el gas natural contribuyeron a moderar el efecto de los aumentos de los combustibles. La variación del IPER en el año móvil se ubicó en 3,9%, por debajo del 4,87% registrado por el IPC. De esta forma, los precios de los energéticos residenciales completaron su segundo mes consecutivo con una variación inferior a la del nivel general de precios.

Variaciones de precio **Octubre 2026**	Fueloil **7,0%** ↑	Gasoil **7,0%** ↑	Leña **0,4%** ↓	Gas natural **1,5%** ↓	Queroseno **7,0%** ↑

Las variaciones están ordenadas de izquierda a derecha, en orden decreciente de incidencia promedio entre índices.

IPEI | ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGÉTICOS INDUSTRIALES

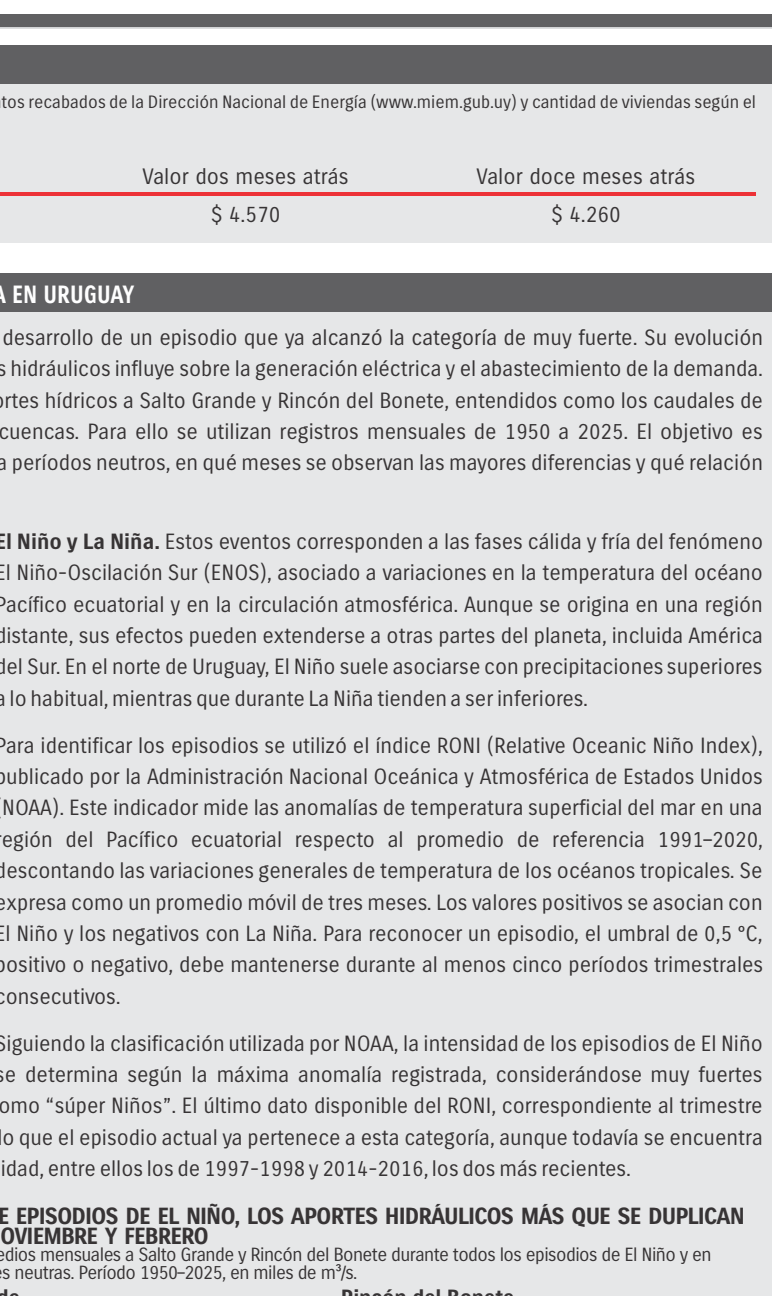
Descripción: Índice de precios (con base octubre de 2024=100) que refleja la evolución del costo del consumo final energético del sector industrial según el Balance Energético Nacional (Dirección Nacional de Energía, Ministerio de Industria, Energía y Minería, www.miem.gub.uy). Incluye consumos de energía eléctrica, leña, fueloil, gas, etc.

VARIACIÓN INTERANUAL



Valor Octubre 2026	Variaciones	
	Último mes	Año móvil
109,25	1,32%	7,75%

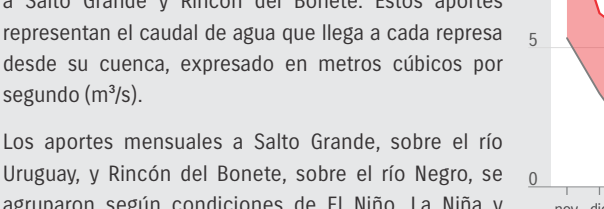
EVOLUCIÓN COMPARATIVA



IPER | ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGÉTICOS RESIDENCIALES

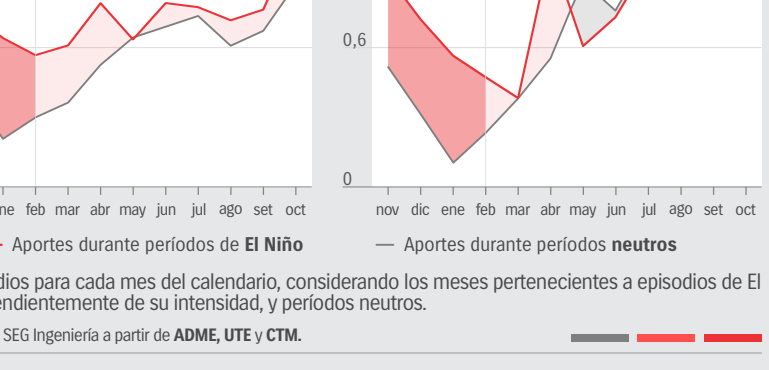
Descripción: Índice de precios (con base octubre de 2022 =100) que refleja la evolución del costo del consumo final energético del sector residencial según el Balance Energético Nacional (Dirección Nacional de Energía, Ministerio de Industria, Energía y Minería, www.miem.gub.uy). Incluye consumos de energía eléctrica, leña, Supergás, gas natural, etc.

VARIACIÓN INTERANUAL



Valor Octubre 2026	Variaciones	
	Último mes	Año móvil
117,93	-0,06%	3,90%

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).

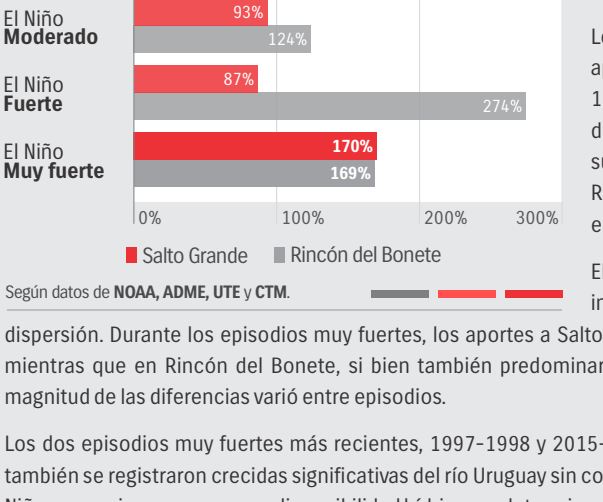
Valor actual	Valor mes anterior	Valor dos meses atrás	Valor doce meses atrás
$ 4.568	$ 4.570	$ 4.570	$ 4.260

EL NIÑO, LOS APORTES HÍDRICOS Y LA GENERACIÓN ELÉCTRICA EN URUGUAY

El fenómeno de El Niño vuelve a cobrar relevancia en 2026, ante el desarrollo de un episodio que ya alcanzó la categoría de muy fuerte. Su evolución interesa especialmente a Uruguay, donde la disponibilidad de recursos hidráulicos influye sobre la generación eléctrica y el abastecimiento de la demanda. En este reporte se analiza la relación histórica entre El Niño y los aportes hídricos a Salto Grande y Rincón del Bonete, entendidos como los caudales de agua que llegan a estos aprovechamientos desde sus respectivas cuencas. Para ello se utilizan registros mensuales de 1950 a 2025. El objetivo es identificar cómo varían los aportes durante estos episodios respecto a períodos neutros, en qué meses se observan las mayores diferencias y qué relación existe con la intensidad del fenómeno.

EL NIÑO DE 2026 YA ALCANZÓ LA CATEGORÍA "MUY FUERTE"

Evolución del índice RONI (°C) durante el episodio muy fuerte actual de El Niño y los seis episodios muy fuertes registrados desde 1950.



* Se muestra únicamente la fase de mayor intensidad del episodio 2014-2016.

Elaboración de SEG Ingeniería a partir de **NOAA**.

El Niño y La Niña. Estos eventos corresponden a las fases cálida y fría del fenómeno El Niño-Oscilación Sur (ENOS), asociado a variaciones en la temperatura del océano Pacífico ecuatorial y en la circulación atmosférica. Aunque se origina en una región distante, sus efectos pueden extenderse a otras partes del planeta, incluida América del Sur. En el norte de Uruguay, El Niño suele asociarse con precipitaciones superiores a lo habitual, mientras que durante La Niña tienden a ser inferiores.

Para identificar los episodios se utilizó el índice RONI (Relative Oceanic Niño Index), publicado por la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica de Estados Unidos (NOAA). Este indicador mide las anomalías de temperatura superficial del mar en una región del Pacífico ecuatorial respecto al promedio de referencia 1991–2020, descontando las variaciones generales de temperatura de los océanos tropicales. Se expresa como un promedio móvil de tres meses. Los valores positivos se asocian con El Niño y los negativos con La Niña. Para reconocer un episodio, el umbral de 0,5 °C, positivo o negativo, debe mantenerse durante al menos cinco períodos trimestrales consecutivos.

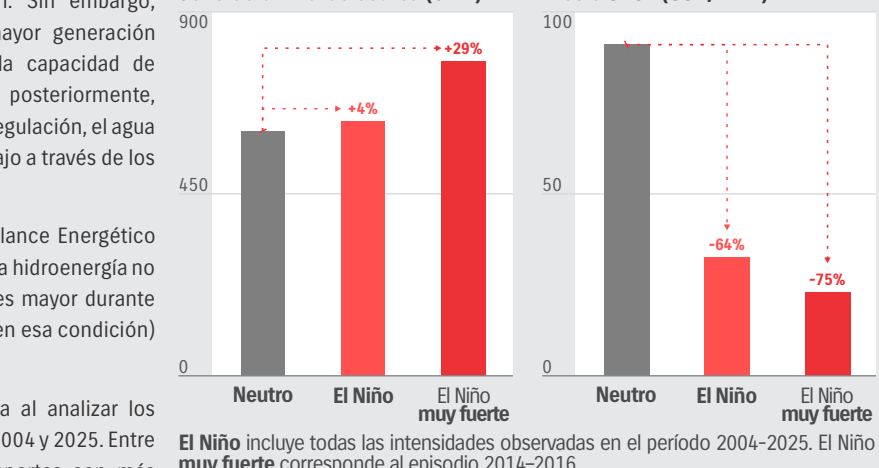
Siguiendo la clasificación utilizada por NOAA, la intensidad de los episodios de El Niño se determina según la máxima anomalía registrada, considerándose muy fuertes aquellos que alcanzan al menos 2,0 °C, conocidos coloquialmente como "súper Niños". El último dato disponible del RONI, correspondiente al trimestre agosto–octubre de 2026, alcanzó precisamente ese valor, confirmando que el episodio actual ya pertenece a esta categoría, aunque todavía se encuentra en desarrollo. Desde 1950, otros seis episodios alcanzaron esta intensidad, entre ellos los de 1997-1998 y 2014-2016, los dos más recientes.

Las diferencias en los aportes hidráulicos. Las series históricas de caudales, obtenidas a partir de información de UTE y la Comisión Técnica Mixta de Salto Grande, incluyen registros anteriores a la puesta en servicio de las represas. Para analizar la relación con El Niño se utilizaron los registros mensuales de aportes hidráulicos a Salto Grande y Rincón del Bonete. Estos aportes representan el caudal de agua que llega a cada represa desde su cuenca, expresado en metros cúbicos por segundo (m^3/s).

Los aportes mensuales a Salto Grande, sobre el río Uruguay, y Rincón del Bonete, sobre el río Negro, se agruparon según condiciones de El Niño, La Niña y períodos neutros (RONI entre −0,5 y +0,5 °C).

DURANTE EPISODIOS DE EL NIÑO, LOS APORTES HIDRÁULICOS MÁS QUE SE DUPLICAN ENTRE NOVIEMBRE Y FEBRERO

Aportes medios mensuales a Salto Grande y Rincón del Bonete durante todos los episodios de El Niño y en condiciones neutras. Período 1950–2025, en miles de m^3/s.



Aportes medios para cada mes del calendario, considerando los meses pertenecientes a episodios de El Niño, independientemente de su intensidad, y períodos neutros.

Elaboración de SEG Ingeniería a partir de **ADME, UTE** y **CTM.**

Considerando los doce meses del calendario, los aportes medios durante El Niño fueron aproximadamente 40% mayores en Salto Grande y 21% mayores en Rincón del Bonete que durante condiciones neutras.

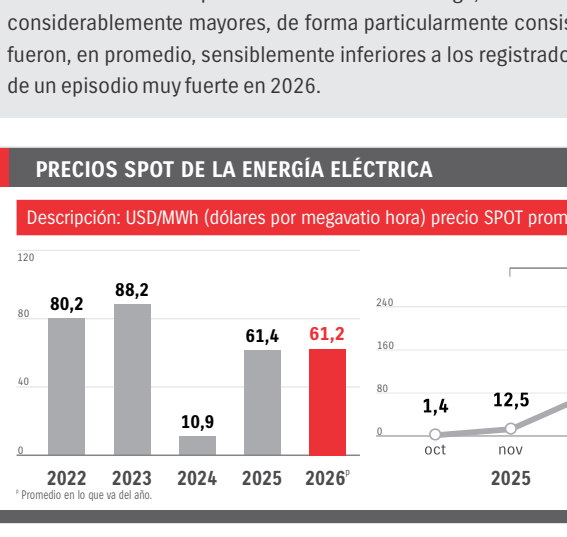
Sin embargo, el resultado más destacado es su marcada estacionalidad. Entre noviembre y febrero, los aportes durante El Niño fueron, en promedio, 102% superiores en Salto Grande y 129% superiores en Rincón del Bonete respecto a los mismos meses bajo condiciones neutras. Es decir, más del doble en ambos ríos.

Fuera de ese período, las diferencias son menos uniformes y en algunos meses incluso pueden cambiar de signo. Por tanto, los promedios de los doce meses permiten identificar una tendencia general, pero ocultan diferencias importantes a lo largo del año.

Como referencia, durante episodios de La Niña los aportes medios fueron aproximadamente 5% inferiores en Salto Grande y 21% inferiores en Rincón del Bonete respecto a condiciones neutras. Entre noviembre y febrero, las reducciones alcanzaron el 10% y el 30%, respectivamente.

EN EPISODIOS MUY FUERTES DE EL NIÑO, LOS APORTES CRECEN 170% EN SALTO GRANDE Y RINCÓN DEL BONETE

Variación de los aportes medios a Salto Grande y Rincón del Bonete respecto a condiciones neutras, según la intensidad. Para nov-feb, entre 1950 y 2025.



Según datos de **NOAA, ADME, UTE** y **CTM**.

La intensidad de El Niño y los aportes hidráulicos. Entre noviembre y febrero, los episodios muy fuertes de El Niño presentaron aportes medios aproximadamente 170% mayores en Salto Grande y 169% mayores en Rincón del Bonete respecto a condiciones neutras.

La magnitud de los aportes no aumenta de manera uniforme con la intensidad de El Niño. Aunque los episodios muy fuertes presentan aportes considerablemente superiores a los débiles en ambas cuencas, las diferencias entre categorías no siguen un patrón creciente continuo.

Los resultados sugieren una relación entre la intensidad de El Niño y la magnitud de los aportes, aunque esta no presenta un comportamiento uniforme. Los episodios de 1982–1983 y 1997–1998, que alcanzaron intensidades máximas similares, ilustran estas diferencias. En ambos casos, los aportes a Salto Grande fueron considerablemente superiores a los registrados en condiciones neutras, aunque de distinta magnitud. En Rincón del Bonete, en cambio, los aportes fueron próximos a los valores neutros durante el primer episodio y extraordinariamente elevados durante el segundo.

El análisis individual de los episodios históricos muestra una relación positiva entre la intensidad máxima de El Niño y los aportes hidráulicos, aunque con una elevada dispersión. Durante los episodios muy fuertes, los aportes a Salto Grande fueron sistemáticamente superiores a los registrados en condiciones neutras, mientras que en Rincón del Bonete, si bien también predominaron los mayores aportes, su comportamiento fue más variable. En ambas cuencas, la magnitud de las diferencias varió entre episodios.

Los dos episodios muy fuertes más recientes, 1997-1998 y 2015-2016, coincidieron con importantes inundaciones en el litoral uruguayo. Sin embargo, también se registraron crecidas significativas del río Uruguay sin condiciones de El Niño, como ocurrió en 2017. Estos antecedentes muestran que, si bien El Niño se asocia con una mayor disponibilidad hídrica, no determina por sí solo la ocurrencia de inundaciones.

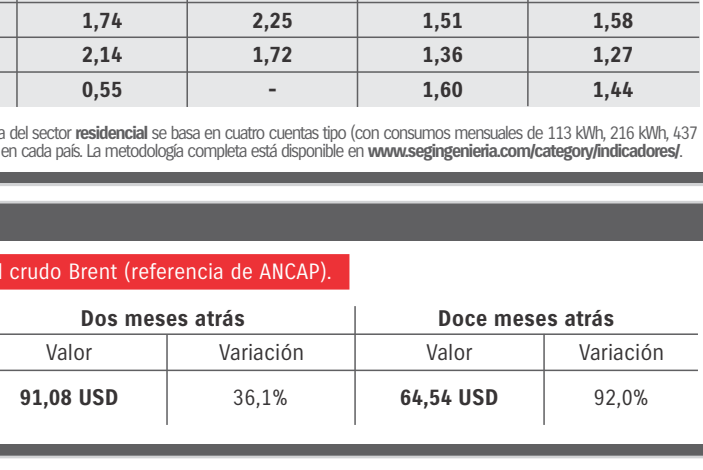
Implicancias para la generación eléctrica. La mayor disponibilidad de recursos hidráulicos durante El Niño puede favorecer la generación hidroeléctrica, reducir la necesidad de generación térmica y aumentar los excedentes de energía disponibles para exportación. Sin embargo, mayores aportes no implican necesariamente una mayor generación durante el mismo período. En Rincón del Bonete, la capacidad de almacenamiento permite regular el recurso y utilizarlo posteriormente, mientras que en Salto Grande, con menor capacidad de regulación, el agua que excede la capacidad de turbinado se libera aguas abajo a través de los vertederos, sin aprovecharse para generar electricidad.

Una comparación exploratoria de datos anuales del Balance Energético Nacional para 1995-2025 muestra que, en Salto Grande, la hidroenergía no utilizada o no turbinada fue aproximadamente tres veces mayor durante los años clasificados como Niño (al menos siete meses en esa condición) que durante los años neutros.

Esta diferencia entre aportes y generación se observa al analizar los registros de generación hidroeléctrica de Uruguay entre 2004 y 2025. Entre noviembre y febrero, cuando las diferencias en los aportes son más marcadas, la generación media mensual fue apenas 4% superior durante El Niño respecto a condiciones neutras. Sin embargo, durante el episodio muy fuerte de 2014-2016, la diferencia alcanzó el 29%.

MAYOR GENERACIÓN HIDRÁULICA Y MENOR PRECIO SPOT DURANTE EL NIÑO MUY FUERTE DE 2014-2016

Generación hidroeléctrica media mensual y precio spot en Uruguay, durante condiciones neutras, El Niño y el episodio muy fuerte de 2014-2016. Noviembre-febrero, de 2004 a 2025.



El Niño incluye todas las intensidades observadas en el período 2004-2025. El Niño **muy fuerte** corresponde al episodio 2014–2016.

Elaboración de SEG Ingeniería a partir de **NOAA, ADME, UTE y CTM.**

El precio spot del mercado eléctrico presentó diferencias considerablemente mayores. Entre noviembre y febrero, promedió 33 USD/MWh durante El Niño, frente a 91 USD/MWh en condiciones neutras, una diferencia del 64%. Durante el episodio muy fuerte de 2014-2016, el precio medio fue de 23 USD/MWh, un 75% inferior al registrado en condiciones neutras.

Estos resultados muestran una asociación entre las condiciones de El Niño y menores precios spot, aunque no permiten atribuir directamente estas diferencias al fenómeno. El precio depende también de la disponibilidad de otras fuentes de generación, los costos de los combustibles, la demanda y los intercambios regionales. Además, durante el período analizado, 2004-2025, la matriz eléctrica uruguaya experimentó transformaciones importantes.

La prolongada sequía que afectó a Uruguay entre 2020 y 2023, coincidente durante buena parte de ese período con condiciones de La Niña, constituye un ejemplo reciente de cómo la oscilación ENOS puede repercutir en los recursos hidráulicos y el abastecimiento eléctrico. Durante ese período se registraron tres años consecutivos de generación hidroeléctrica excepcionalmente baja.

Una señal, no un pronóstico. Los registros históricos no permiten anticipar con precisión la magnitud de los aportes hidráulicos ni los precios del mercado eléctrico durante los próximos meses. Sin embargo, muestran una señal clara. Los episodios muy fuertes de El Niño estuvieron acompañados de aportes considerablemente mayores, de forma particularmente consistente en Salto Grande entre noviembre y febrero. Además, durante El Niño los precios spot fueron, en promedio, sensiblemente inferiores a los registrados en condiciones neutras. Estos antecedentes cobran especial relevancia ante el desarrollo de un episodio muy fuerte en 2026.

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).

PRECIOS DE LA ENERGÍA EN LA REGIÓN

	Energía Eléctrica		Combustibles				
País	**Industrial Media Tensión** 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	**147**	**277**	**0,85**	**1,68**	**2,33**	**1,56**	**2,25**
Paraguay	**48**	**84**	**-**	**-**	**1,24**	**1,48**	**1,51**
Chile	**176**	**263**	**0,91**	**1,74**	**2,25**	**1,51**	**1,58**
Brasil	**134**	**236**	**0,91**	**2,14**	**1,72**	**1,36**	**1,27**
Argentina	**152**	**148**	**-**	**0,55**	**-**	**1,60**	**1,44**

La tarifa eléctrica **industrial** se estima en base a una cuenta tipo con un consumo mensual de 400 MWh. La del sector **residencial** se basa en cuatro cuentas tipo (con consumos mensuales de 113 kWh, 216 kWh, 437 kWh y 522 kWh) para las distribuidoras que acumulen al menos el 70% de la venta total de energía eléctrica en cada país. La metodología completa está disponible en **www.segingenieria.com/category/indicadores/**.

BARRIL DE PETRÓLEO BRENT

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

Precio promedio Octubre 2026	Mes anterior		Dos meses atrás		Doce meses atrás	
	Valor	Variación	Valor	Variación	Valor	Variación
123,93 USD	**114,16 USD**	8,6%	**91,08 USD**	36,1%	**64,54 USD**	92,0%