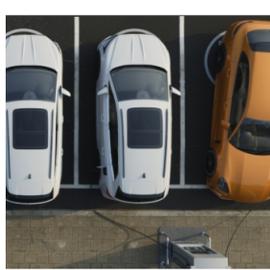


A continuación presentamos los índices de precios de la energía y su evolución, desarrollados por el Departamento de Eficiencia Energética de SEG Ingeniería, así como también información energética de Uruguay y la región.



LEÑA CONTRARRESTA CAÍDAS DE PRECIO EN VARIOS ENERGETICOS

En mayo, mes en que bajan las temperaturas y se acerca el invierno, la leña fue el único energético que registró un aumento de precio en Uruguay. Según el relevamiento del Instituto Nacional de Estadística (ine.gub.uy), su precio subió un 1,2% en el mes, acumulando un incremento del 3,8% desde marzo.

En contraste, el gas natural cayó un 6,2% en mayo, de acuerdo con los precios al público publicados por MontevideoGas (montevideogas.com.uy) y completa cinco caídas mensuales consecutivas, acumulando una baja del 10% en lo que va de 2025. También se registraron descensos en varios combustibles, con el fueloil cayendo un 5%, el gasoil haciéndolo en un 1,5% y el queroseno en un 0,1%.

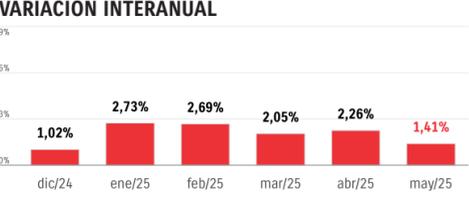
Como resultado, los indicadores de precios de los energéticos mostraron comportamientos dispares. El índice para el sector industrial, el IPEI, cayó 0,9% en mayo, acumulando una variación interanual del 1,41%. Por su parte, el Índice de Precios de los Energéticos Residenciales, IPER, se mantuvo prácticamente estable, con una leve suba del 0,02%. Este desempeño se explica porque la baja en los combustibles y el gas natural fue compensada por la mayor incidencia del alza en la leña. En términos interanuales, el IPER acumula un aumento del 4,17%, ubicándose por quinto mes seguido por debajo del Índice de Precios del Consumo (IPC), que en mayo llegó a un aumento interanual del 5,05%.



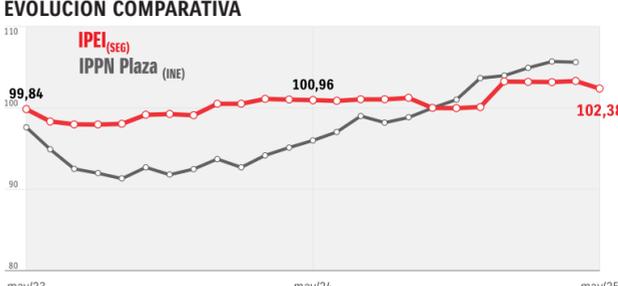
IPEI | ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGETICOS INDUSTRIALES

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



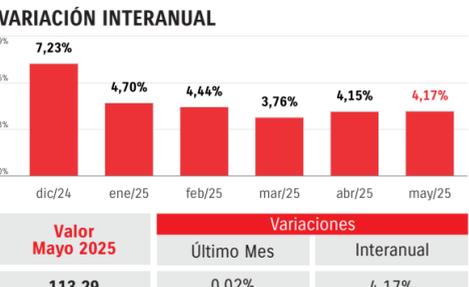
EVOLUCIÓN COMPARATIVA



IPER | ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGETICOS 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



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
\$ 4.252	\$ 4.251	\$ 4.240	\$ 4.109

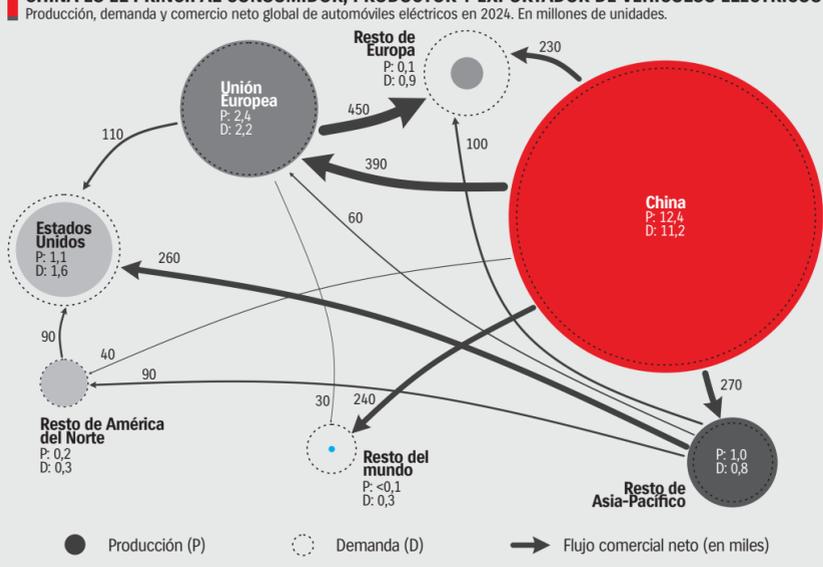
LA EXPANSIÓN MUNDIAL DE LA MOVILIDAD ELÉCTRICA Y SU REFLEJO EN URUGUAY

El crecimiento sostenido de los vehículos eléctricos (EV) está transformando de manera acelerada las dinámicas del transporte y los sistemas energéticos a nivel global. A medida que las cuotas de mercado de los EV se expanden, la electrificación de la movilidad se posiciona cada vez más como una alternativa clave frente a los combustibles fósiles, proveyendo un camino más eficiente y limpio para el transporte. En este reporte se presentan algunas tendencias destacadas en el reciente informe Global EV Outlook 2025 (disponible aquu) de la Agencia Internacional de Energía (IEA), con especial énfasis en el avance de la movilidad eléctrica en América Latina y el posicionamiento de Uruguay en la región. A su vez, se muestran los datos más recientes del mercado local.

El avance global de la movilidad eléctrica continúa superando las previsiones. Según el informe de la IEA, uno de cada cinco automóviles vendidos en 2024 fue eléctrico, alcanzando un récord de 17 millones de unidades comercializadas. La magnitud del crecimiento se refleja en un dato elocuente, el aumento interanual de 3,5 millones de vehículos eléctricos vendidos en 2024 supera al total de ventas globales de este tipo de vehículos en todo el año 2020.

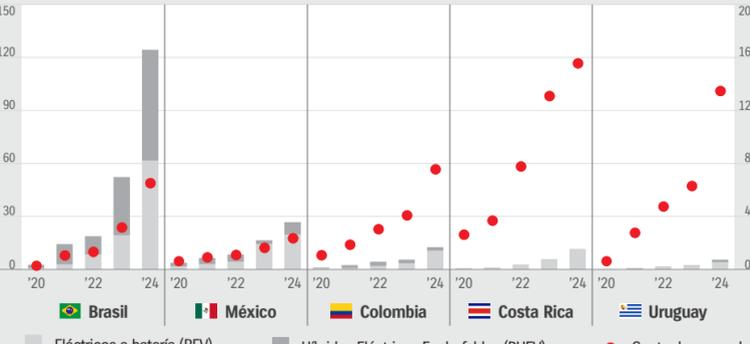
China lidera esta transformación. En 2024, más del 50% de los autos nuevos vendidos en el país asiático fueron eléctricos, consolidando su posición como el mercado más grande y dinámico. Además de ser el mayor productor y exportador global de autos eléctricos. Según la IEA, el comercio internacional de vehículos eléctricos creció casi un 20% en 2024. China y la Unión Europea se mantienen como los dos principales exportadores, mientras que México se convirtió en el mayor socio de EV de Estados Unidos, quien a su vez se posiciona como un importador neto. Este patrón de comercio está remodelando la geografía de la movilidad eléctrica, con China como epicentro, y afecta de manera directa a los países importadores de la región, entre ellos Uruguay.

CHINA ES EL PRINCIPAL CONSUMIDOR, PRODUCTOR Y EXPORTADOR DE VEHÍCULOS ELÉCTRICOS



COSTA RICA, COLOMBIA Y URUGUAY LIDERAN EN ADOPCIÓN DE EV EN AMÉRICA LATINA

Registro de automóviles eléctricos (eje izquierdo, en miles) y cuota de mercado (eje derecho, en %), en los principales mercados de América Latina según la Agencia Internacional de Energía.



En Estados Unidos, las ventas de EV crecieron un 10% interanual, alcanzando una cuota de mercado del 11%, en un contexto de aislamiento frente al mercado chino. En Europa, en cambio, las ventas se estancaron alrededor del 20% debido al retiro parcial de subsidios en varios países y a una pausa regulatoria antes de la entrada en vigor de nuevas metas de emisiones. A pesar de estas diferencias, los tres mercados siguen acumulando la mayor parte del stock global de vehículos eléctricos. La novedad es la expansión sostenida en los mercados emergentes de Asia y América Latina. Las ventas aumentaron un 60%, alcanzando los 600.000 vehículos. Costa Rica, Uruguay y Colombia encabezaron la región en cuanto a penetración, con cuotas de mercado del 15%, 13% y 7,5%, respectivamente. En Brasil, el principal mercado de América Latina, las ventas más que se duplicaron, llegando a las 125.000 unidades y el 6% del total en 2024.

1 DE CADA 5 AUTOS VENDIDOS EN 2025 FUERON ELÉCTRICOS

Venta de vehículos eléctricos a batería (BEV) y cuotas de mercado, en Uruguay.

SEGMENTO	2024	2025, enero a mayo
	Unidades	Unidades
Automóviles de pasajeros	3.606	2.115
SUV	1.761	1.723
Utilitarios livianos	368	226
Total BEV	5.735	4.064
	Cuota	Cuota
	14%	22%
	11%	22%
	1%	3%
Total BEV	8%	16%

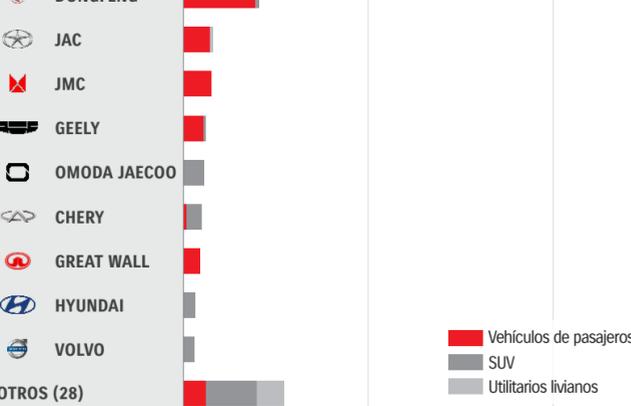
Elaboración de SEG Ingeniería según datos de ACAU.

El informe de la IEA también destaca el impacto energético de esta transformación. En 2024, el consumo eléctrico vinculado a los EV fue de aproximadamente 180 TWh, equivalente a la demanda eléctrica anual de Argentina y el 0,7% del consumo mundial, y un 60% más que el año anterior. Las proyecciones en el escenario de políticas actuales indican que podría superar los 780 TWh en 2030. Esta expansión significativa de la demanda eléctrica global no se traduce linealmente en un aumento de la demanda total de energía, ya que la superior eficiencia energética de los EV frente a los vehículos con motores de combustión. Además, los EV ya contribuyen a desplazar más de un millón de barriles de petróleo diarios, reforzando su valor desde la perspectiva de seguridad energética y reducción de emisiones.

En cuanto a la evolución del mercado uruguayo, los datos más recientes confirman una aceleración notable en la adopción de vehículos eléctricos a batería (BEV). En 2024, los automóviles de pasajeros, SUV y utilitarios livianos eléctricos a batería representaron el 8,3% del total de vehículos nuevos vendidos. Pero en los primeros cinco meses de 2025, esa participación ya trepó al 15,9%, casi duplicando el registro del año anterior. Según datos de la Asociación del Comercio Automotor del Uruguay (ACAU, acau.com.uy), mientras que en todo 2024 se comercializaron algo más de 5.700 unidades eléctricas, entre enero y mayo de 2025 ya se superaron las 4.000, lo que representa un crecimiento interanual del 190% para los primeros cinco meses del año. En el segmento de automóviles de pasajeros, uno de cada cinco vehículos vendidos en lo que va del año fue eléctrico a batería.

FABRICANTES CHINOS DOMINAN EL MERCADO URUGUAYO DE ELÉCTRICOS

Ranking de fabricantes de vehículos eléctricos a batería (BEV) de pasajeros, SUV y utilitarios livianos en Uruguay, entre enero y mayo de 2025.

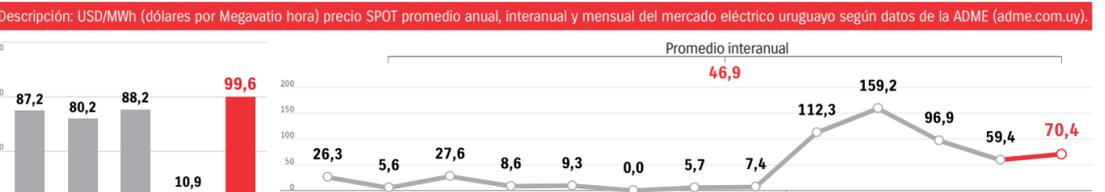


El mercado muestra una alta concentración en términos de origen y marcas. El 94% de los vehículos eléctricos vendidos en lo que va de 2025 proviene de China, mientras que el 3% corresponde a la Unión Europea y otro 3% al resto del mundo. Las cinco marcas con mayores ventas son chinas y concentran el 76% del total; BYD lidera con el 56%, seguida por Dongfeng (10%), JAC (3,9%), JMC (3,7%) y Geely (3%). Hyundai es la primera marca no china, ubicándose novena en el ranking con el 1,6% de participación entre los eléctricos a batería vendidos en Uruguay en lo que va de 2025.

En un contexto donde se discute el costo de los combustibles y el futuro de la movilidad eléctrica, los eléctricos ofrecen una alternativa energéticamente eficiente, de menores emisiones, con costos operativos más bajos y costos iniciales cada vez más competitivos. Uruguay, con su matriz eléctrica casi completamente renovable, tiene condiciones excelentes para consolidar esta transición. El desafío será acompañar el crecimiento actual.

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

País	Energía Eléctrica		Combustibles				
	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	136	258	0,72	1,59	2,12	1,19	1,88
Paraguay	36	63	-	-	0,88	0,88	0,98
Chile	165	250	0,58	1,74	2,14	1,04	1,37
Brasil	109	188	0,63	1,84	1,47	1,07	1,11
Argentina	107	123	-	0,42	0,92	1,11	1,07

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 utilizados corresponden al promedio anual por cliente y tarifa en Uruguay en 2024: 216 kWh para la tarifa Simple, 113 kWh para la Consumo Básico, 437 kWh para la Doble Horario y 522 kWh para la Triple Horario. La metodología completa está disponible en www.segingeneria.com/category/indicadores/.

BARRIL DE PETROLEO BRENT

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

Precio promedio Mayo 2025	Mes anterior		Dos meses atrás		Doce meses atrás	
	Valor	Variación	Valor	Variación	Valor	Variación
64,45 USD	68,13 USD	-5,40%	72,73 USD	-11,38%	81,75 USD	-21,15%