

INDICADORES ENERGETICOS

Octubre 2025

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.



NUEVA CAÍDA DEL GAS NATURAL PRESIONA A LA BAJA LOS PRECIOS DE LA ENERGÍA EN URUGUAY

Al igual que en ocho de los diez meses transcurridos de 2025, el gas natural, cuyo precio se ajusta mensualmente, volvió a registrar una baja en octubre, con una caída promedio de 2,72% según las tarifas al público de MontevideoGas. En lo que va del año, este energético acumula una reducción del 13,2%, siendo el que más ha variado en el período.

Por su parte, como suele suceder al finalizar el invierno, el precio de la leña tiende a estabilizarse y en octubre registró una leve baja de 0,32%, de acuerdo con los datos del relevamiento nacional del Instituto Nacional de Estadística para el Índice de Precios del Consumo (IPC).

El resto de los energéticos se mantuvieron estables. Con el nuevo esquema de actualización bimensual, los precios de los combustibles se ajustan en los meses impares, por lo que la reciente caída registrada en los primeros días de noviembre se reflejará en el próximo informe.

De esta forma, el Índice de Precios de los Energéticos Industriales (IPEI) descendió 0,07% en el último mes y presenta una variación interanual de 1,4%. En tanto, el Índice de Precios de los Energéticos Residenciales (IPER) cayó 0,08% en octubre, acumulando un aumento de 3,7% en los últimos doce meses, y se mantiene por debajo de la evolución del IPC, que en octubre alcanzó un incremento de 4,32%.

ariaciones de precio

Octubre 2025 Las variaciones están ordenadas de izquierda a derecha, en orden decreciente de incidencia promedio entre índices

Gas natural 2,72%

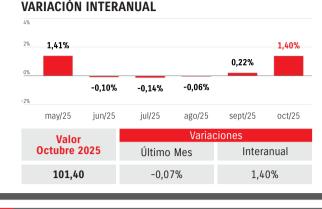
Leña 0,32%



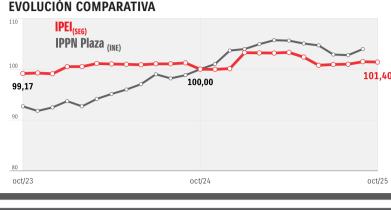
IPEI | ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGÉTICOS INDUSTRIALES

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.

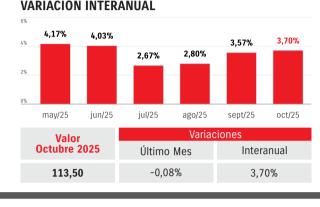


IPER | ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGÉTICOS RESIDENCIALES

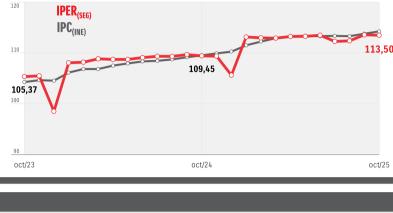


Descripción: Índice de precios (con base octubre de 2022 =100) que refleja la evolución del costo del consumo final energético del sector residencial según el Balance Energético Nacional (Dirección Nacional de Energía, Ministerio de Industria, Energía y Minería, www.miem.gub.uy). Incluye consumos de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

EVOLUCIÓN COMPARATIVA



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



Valor actual

CANASTA MEDIA DE ENERGÍA RESIDENCIAL

Valor mes anterior Valor dos meses atrás Valor doce meses atrás \$ 4.260 \$ 4.264 \$ 4.219 \$ 4.135

natural hacia el fin de esta década. El eje central es la inminente entrada de una nueva ola de proyectos de licuefacción que transformarían las dinámicas

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

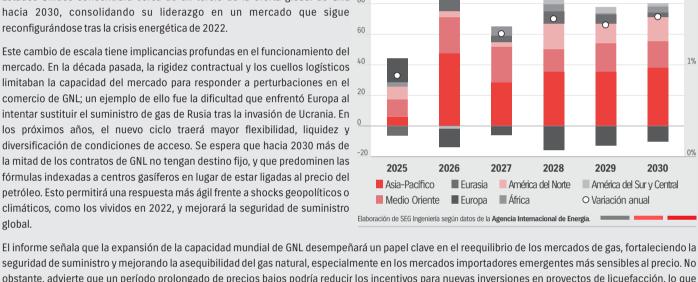
LA NUEVA FASE DE EXPANSIÓN DEL GAS NATURAL LICUADO El reciente informe "Gas 2025" publicado por la Agencia Internacional de Energía (disponible aquí) ofrece una mirada detallada del mercado global de gas

globales del mercado del gas natural licuado (GNL). En este reporte, recorremos algunos de los puntos principales del informe de la AIE y exponemos brevemente la condición actual de la demanda y suministro en Uruguay.

La magnitud de esta nueva capacidad es significativa, ya que se esperan cerca de 300 mil millones de metros cubicos (bcm) anuales de nueva capacidad de exportación de GNL hacia 2030, lo que equivale a un incremento cercano al 50 % respecto a la capacidad global actual. Lo notable es que este nuevo ciclo de inversiones se está desarrollando en un contexto de elevada LA DEMANDA MUNDIAL DE GNL SIGUE CRECIENDO HACIA 2030 Proyección de los cambios en la demanda de gas natural licuado (GNL) por región, en miles de millones de metros cúbicos (bcm) y variación anual. incertidumbre macroeconómica. Aun así, los principales actores del sector,

en especial Estados Unidos y Qatar, responsables de más del 70% de los proyectos en ejecución, apuestan por una expansión de gran escala. Solo $\,^{100}$ Estados Unidos concentrará cerca de un tercio de la oferta global de GNL hacia 2030, consolidando su liderazgo en un mercado que sigue reconfigurándose tras la crisis energética de 2022. Este cambio de escala tiene implicancias profundas en el funcionamiento del mercado. En la década pasada, la rigidez contractual y los cuellos logísticos limitaban la capacidad del mercado para responder a perturbaciones en el comercio de GNL; un ejemplo de ello fue la dificultad que enfrentó Europa al

los próximos años, el nuevo ciclo traerá mayor flexibilidad, liquidez y diversificación de condiciones de acceso. Se espera que hacia 2030 más de la mitad de los contratos de GNL no tengan destino fijo, y que predominen las fórmulas indexadas a centros gasíferos en lugar de estar ligadas al precio del petróleo. Esto permitirá una respuesta más ágil frente a shocks geopolíticos o climáticos, como los vividos en 2022, y mejorará la seguridad de suministro global. obstante, advierte que un período prolongado de precios bajos podría reducir los incentivos para nuevas inversiones en proyectos de licuefacción, lo que generaría un posible estrechamiento del mercado después de 2030. INVERSIÓN EN LICUEFACCIÓN DE GAS NATURAL EN EE.UU. EN En cuanto a la demanda, la AIE proyecta un aumento global de alrededor del 9% 2025 ALCANZA LOS NIVELES MÁS ALTOS DE LA ÚLTIMA DÉCADA



entre 2024 y 2030 en el escenario base y más probable de la AIE, con una tasa

Oriente el reemplazo de petróleo por gas en centrales térmicas impulsará un

Variación interanual

cisiones finales de inversión para nueva capacidad de licuefacción de GNL en ados Unidos, en miles de millones de metros cúbicos (bcm). anual del 1,5%, impulsada por la expansión económica y la recuperación del mercado tras los años de alta volatilidad. El principal motor será Asia, que concentrará aproximadamente la mitad del crecimiento, con China aportando cerca de una cuarta parte. En la región Asia-Pacífico, la demanda se expandirá tanto en la industria como en la generación eléctrica, mientras que en Medio



crecimiento relevante. En contraste, Europa registrará una reducción de su consumo de 10% en el período, en línea con su agenda de descarbonización y la creciente penetración de energías renovables. En América Latina, la AIE prevé que el consumo de gas natural se mantenga relativamente estable hacia finales de la década. Para 2025, la demanda regional se sitúa en niveles similares a los del año anterior y se espera una leve disminución a partir de 2026, a medida que la expansión de las energías renovables reduzca el uso de gas en la generación eléctrica. En materia de oferta, el informe destaca el impulso de nuevos proyectos de licuefacción, especialmente en Argentina, donde el desarrollo Southern Energy FLNG alcanzó

Importación de gas natural de Uruguay según gasoducto. En miles de millones de metros cúbicos (bcm) de Argentina a través de dos gasoductos. El primero es el Cr. Slinger, que llega a Paysandú y tiene una 0,15 capacidad de 0,44 bcm/año. El segundo es el Cruz del Sur, que desemboca en Colonia y cuenta con

gasoducto, el 97% de ese volumen ingresó por el Cruz del Sur. lo que representa una utilización cercana al 4,2% de su capacidad. El 3% restante 0,05 provino del Cr. Slinger, cuya utilización fue de aproximadamente 0,6%. Cabe recordar que en la década pasada se proyectó la instalación de una regasificadora en la costa uruguaya. La obra llegó a comenzar, pero el proyecto se frenó y finalmente fue desestimado por falta de viabilidad económica y por los riesgos comerciales asociados.

88,2

65,0

176

117

91

262

207

108

Mes anterior

Valor

80,2

87,2

Chile

Brasil

Argentina

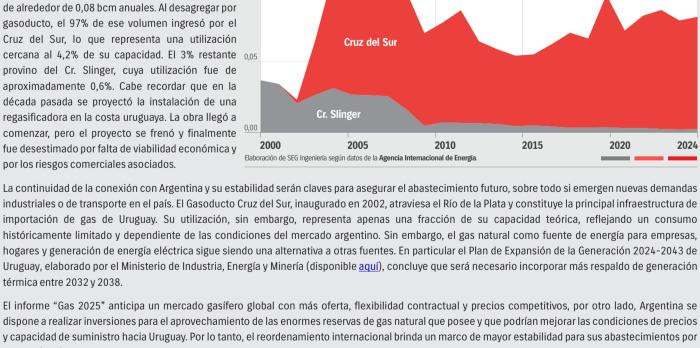
BARRIL DE PETROLEO BRENT

Precio promedio

Octubre 2025

64,54 USD

una capacidad de 1,83 bcm/año. En los últimos cinco años, el consumo promedio de Uruguay fue



55,3

59,4

70,4

2,09

1,57

1.01

Variación

51,1

76,8

1,04

1,11

1.10

Valor

Doce meses atrás

1,33

1,15

Variación

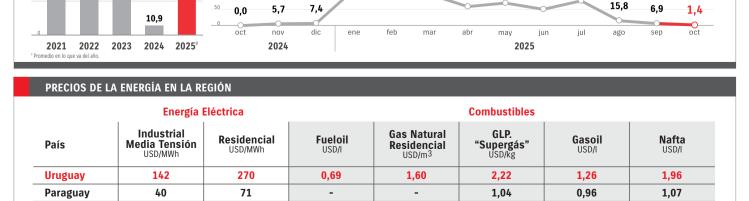
-14,66%

buques (GNL) o por gasoductos desde Argentina, y podría reabrir en el futuro algunas discusiones sobre diversificación de fuentes energéticas y seguridad de suministro para Uruguay. Fotografía del encabezado de la Agencia Internacional de Energía. 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 interanual

159,2

96.9

112,3



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/**.

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

Variación

1,66

1,98

0,32

Dos meses atrás

0,58

0,64

Valor