Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Electricidad

Fecha de cierre:

24 de abril del 2023

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Resumen ejecutivo

- Oficiales del FED respaldan nueva subida de tasa de interés
- Gobierno chino iniciaría retiro de estímulos por la pandemia
- Minem aprueba modificación de concesión de generación eólica de Enel Green Power Perú en Ica
- Minem otorga nueva concesión temporal de proyecto fotovoltaico.

Resumen ejecutivo

- En mayo se fijará un nuevo precio de generación, transmisión y cargos adicionales. Sin considerar estos nuevos precios la tarifa sería S/ 665 por MWh.
- La demanda eléctrica nacional cerró la semana con un crecimiento del 8.4%, que representa un menor crecimiento respecto a la semana previa, debido un menor consumo de la zona centro.
- Se mantiene una importante participación de las hidroeléctricas y RER, lo cual contribuye a disminuir el precio *spot*.

GPAE - OSINERGMIN

Panorama **Internacional**

Hechos relevantes internacionales

- **OTRA SUBIDA. Oficiales del FED respaldan nueva subida de tasa de interés.** Los funcionarios de la Reserva Federal respaldaron otro aumento de la tasa de interés mientras monitorean las consecuencias económicas de las tensiones bancarias, mientras que los nuevos datos de préstamos de emergencia mostraron que la tensión financiera continúa. La presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, por lo general entre los políticos más agresivos, dijo que estaba a favor de obtener tasas por encima del 5% porque la inflación aún era demasiado alta. El jefe de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker, tenía un mensaje similar. Mientras tanto, los datos de la Fed muestran que los prestamistas aumentaron los préstamos de emergencia del banco central de EE. UU. por primera vez en cinco semanas.

  Desde la perspectiva de la banca, los analistas consideran que los bancos regionales, los consumidores y las empresas que dependen de ellos para obtener crédito superarán la crisis pero con dificultades. La reducción de márgenes de ganancia y condiciones crediticias más duras pueden sustentar una velocidad menor en la subida de tasas por la FED pero contribuyen a reducir el crecimiento y aumenta los riesgos de recesión.

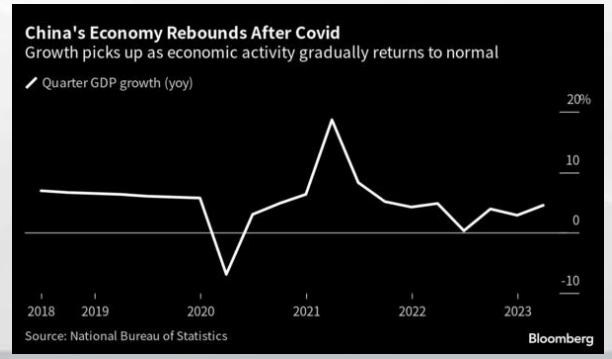
  La próxima semana se publicarán las estimaciones del PBI del primer trimestre con expectativa de una recuperación del gasto de consumidores pero con una inflación aun alta, incluyendo la medida del índice de precios de gastos de consumo personal y el índice de costo del empleo con salarios y beneficios. **(-)**

Fuente: Bloomberg.
Los símbolos **(+) positivo, (-) negativo** o **(¿?) indeterminado** se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el Perú.

Hechos relevantes internacionales

- **CHINA QUITARÁ ESTÍMULOS. Gobierno chino iniciaría retiro de estímulos por la pandemia.** El Banco Popular de China (PBOC) señaló que evalúa reducir gradualmente algunas de las medidas de estímulo implementadas durante la pandemia a medida que la economía se recupera y la demanda de crédito aumenta. Las medidas implementadas fueron de naturaleza temporal y se mantienen a medida que se aborden los problemas relevantes en la economía y se cumplan los objetivos de política.

  Entre las políticas se encuentran los programas de représtamo, donde el PBOC da financiamiento barato a los bancos para impulsar préstamos a pequeñas empresas y proyectos de tecnología verde y que impulsaron el balance del PBOC al máximo en seis años. Duncan Wigley, economista jefe para China de Pantheon Economics dijo que el PBOC permitirá que la flexibilización monetaria convencional se integre en la demanda interna, a medida que la economía se reabre. La reapertura de la economía a fines de 2022 permitió una rápida recuperación de los préstamos corporativos. La expansión general del crédito superó las expectativas del mercado por tres meses seguidos. **(+)**



Fuente: Bloomberg.
Los símbolos **(+) positivo, (-) negativo** o **(¿?) indeterminado** se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el Perú.

Indicadores Macroeconómicos

Hechos relevantes nacionales

- **CONCESIÓN MODIFICADA. Minem aprueba modificación de concesión de generación eólica de Enel Green Power Perú en Ica.** El Ministerio de Energía y Minas (Minem) aprobó la primera modificación de la concesión definitiva para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica con recursos energéticos renovables de la Central Eólica Wayra Extensión de la empresa Enel Green Power Perú S.A.C., ubicada en el distrito de Marcona, provincia de Nasca (Ica), mediante la Resolución Ministerial Nº 157-2023-Minem/DM del 18 de abril pasado.

  Según la norma, la solicitud de calificación de fuerza mayor del 29 de diciembre de 2022 tuvo el objetivo de prorrogar las fechas de las actividades del calendario de ejecución de obras. Entre los argumentos esgrimidos por la empresa y aprobados por el Minem se encontraron los problemas en la licitación BoP a causa de la pandemia por la COVID-19, los problemas en la cadena de suministro de los componentes del proyecto a causa de la huelga de transportistas en España y la imposibilidad de transporte de aerogeneradores por el retiro de los puentes Palpa y Viscas. El 27 de febrero de 2023 la DGE solicitó opinión a Osinergmin quien reportó que el avance global de las obras era del 47.2%. La norma menciona que los eventos afectaron la ejecución de obras en un plazo total de 374 días calendario. Originalmente, el proyecto debía culminar en diciembre de 2022 y la empresa solicitó su ampliación hasta mayo de 2024. **(-)**

Fuente: Gestion y BN Americas
Los símbolos **(+) positivo, (-) negativo o (¿?) indeterminado** se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el Perú.

Hechos relevantes nacionales

- **CONCESIÓN SOLAR. Minem otorga nueva concesión temporal de proyecto fotovoltaico.** El Ministerio de Energía y Minas otorgó a la empresa Ecorer una concesión temporal para el proyecto de generación fotovoltaica de 100 MW Montalvo. La empresa es una filial de la empresa de generación hidroeléctrica Celepsa (Compañía Eléctrica El Platanal) quien presentó la solicitud en enero del presente. La concesión implica un plazo de 24 meses para los estudios de factibilidad del parque fotovoltaico en el distrito Montalvo, de la provincia Mariscal Nieto, región Moquegua. La empresa ya cuenta con tres concesiones temporales de proyectos eólicos: Acarí (40 MW) Acarí 2 (50 MW) y La Quebrada (100 MW) **(+)**

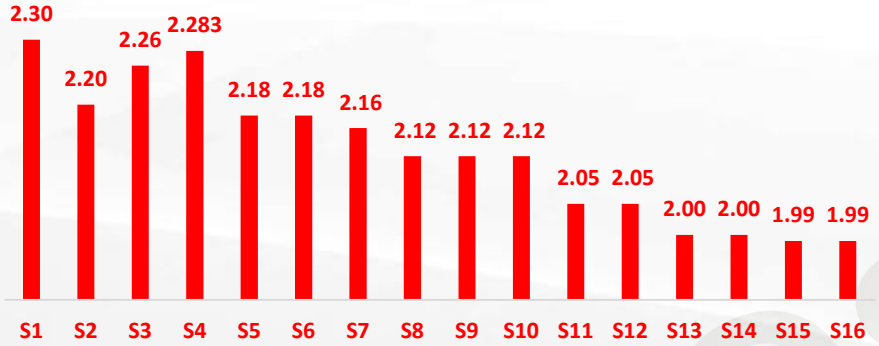
GPAE - OSINERGMIN

Fuente: BN Americas
Los símbolos **(+) positivo, (-) negativo** o **(¿?) indeterminado** se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el Perú.

Proyecciones económicas para el Perú

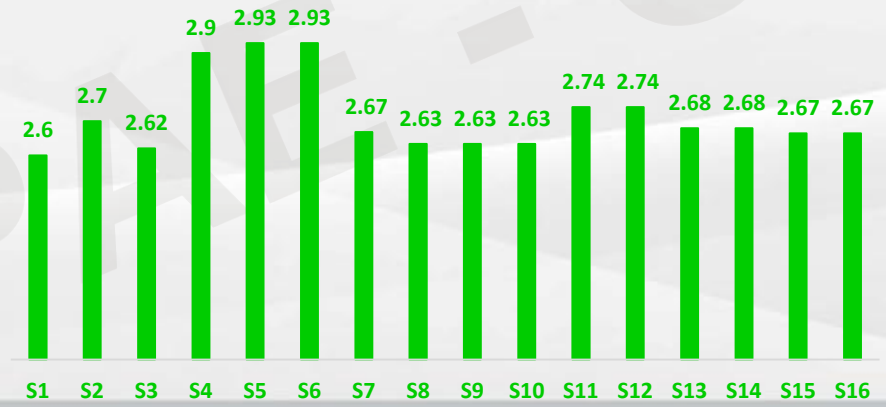
Promedio de expectativas para el PBI del 2023

(var.% anual)



Promedio de expectativas para el PBI del 2024

(var.% anual)



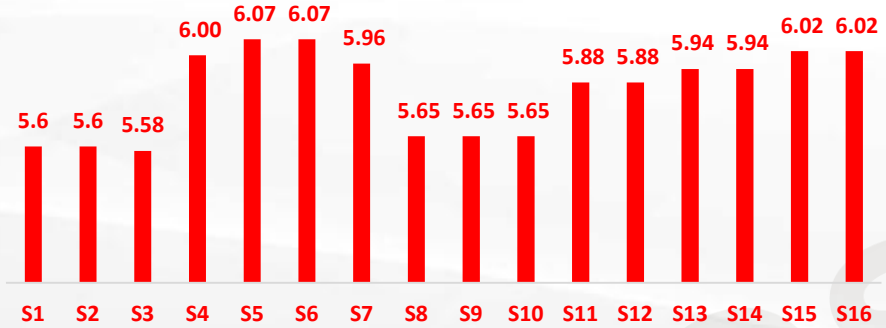
- Las estimaciones para la economía peruana se mantuvieron respecto a la semana anterior.

Fuente: Bloomberg.

Proyecciones económicas para el Perú

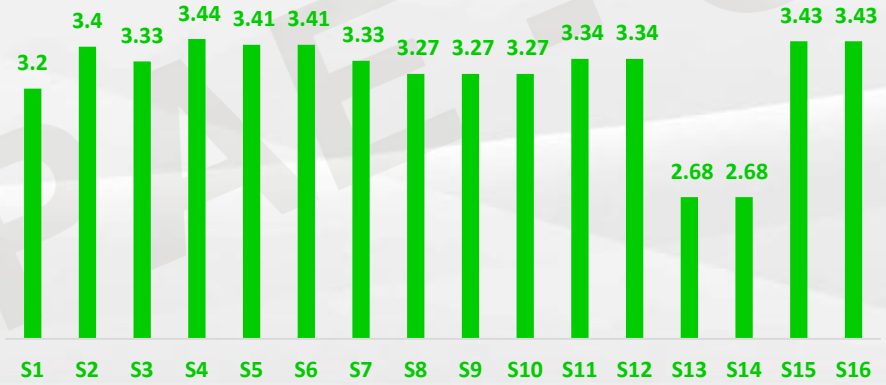
Promedio de expectativas para inflación 2023

(var.% anual)



Promedio de expectativas para inflación 2024

(var.% anual)



- Las estimaciones para la inflación peruana se mantienen respecto a la semana anterior.

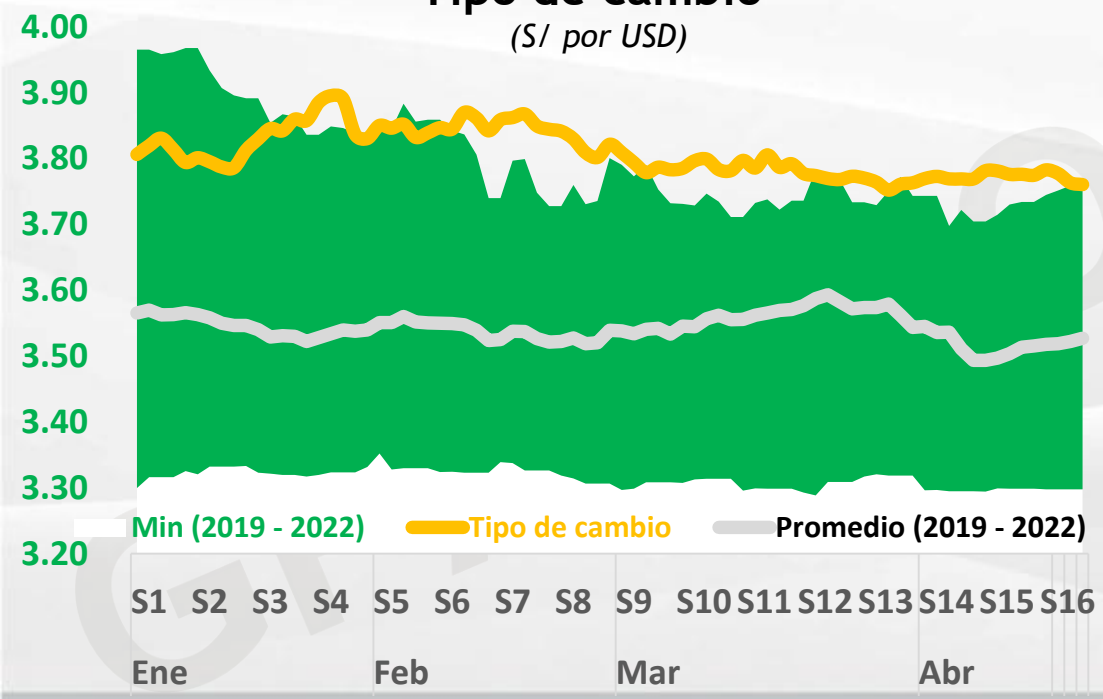
Fuente: Bloomberg.

El tipo de cambio con alza menor

- La moneda peruana se mantiene con menor volatilidad que sus pares de la región y abrió el mes de abril en buen semblante, luego de haber cosechado ganancias respecto a los primeros meses del año.

Tipo de cambio

(S/ por USD)

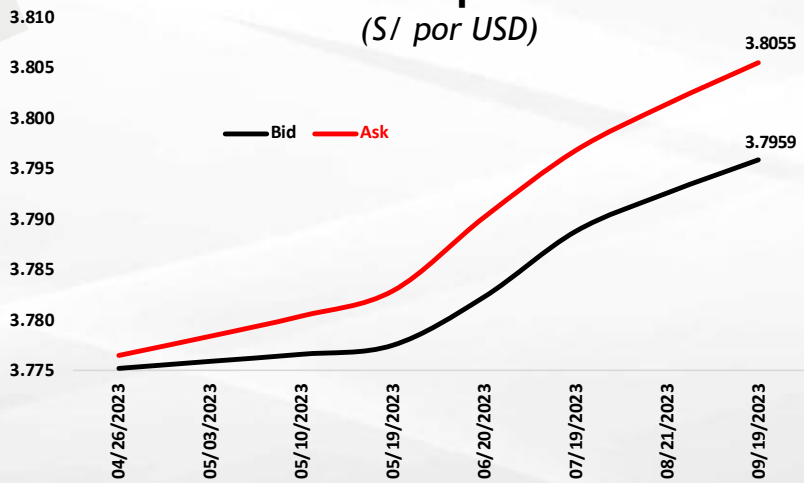


Var.% del 21/4/2023

respecto de…

Forwards del tipo de cambio

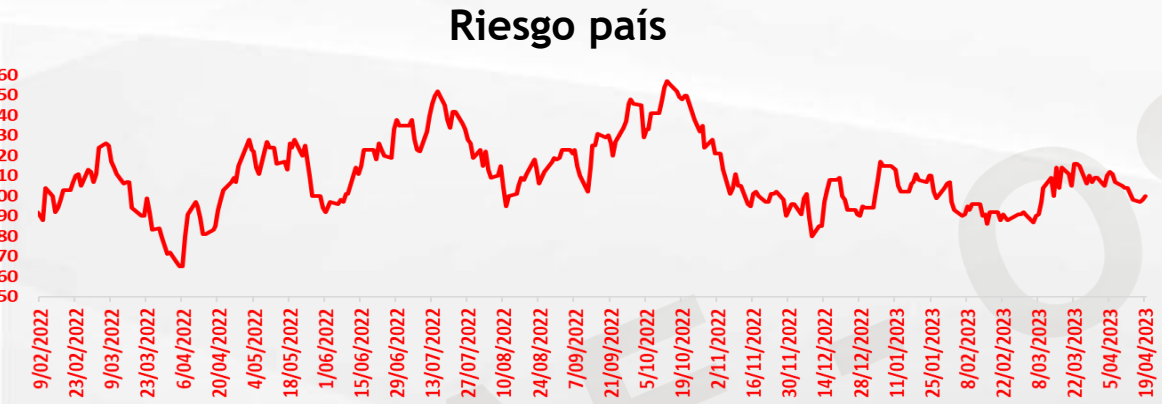
(S/ por USD)

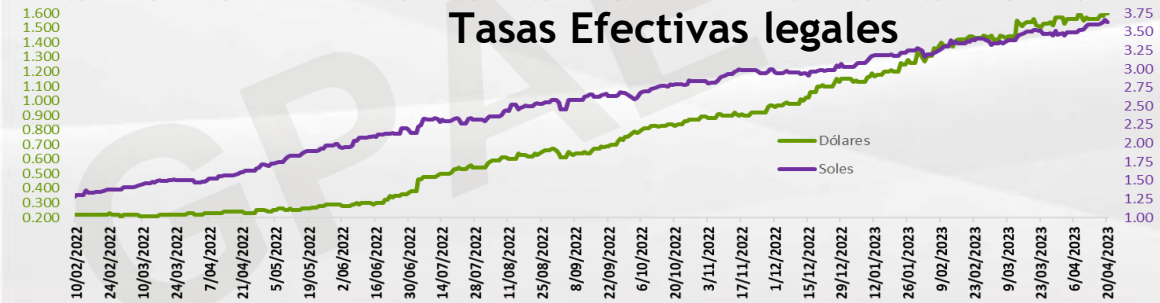


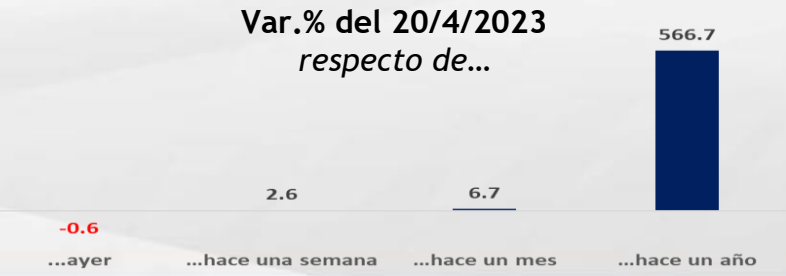
Fuente: Bloomberg y Reuters.

Otras variables relevantes

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE







- El dólar se mantuvo en medio de temores acerca sobre EE.UU.

En el Perú, el riesgo país peruano disminuyó en contraste con los demás emergentes.

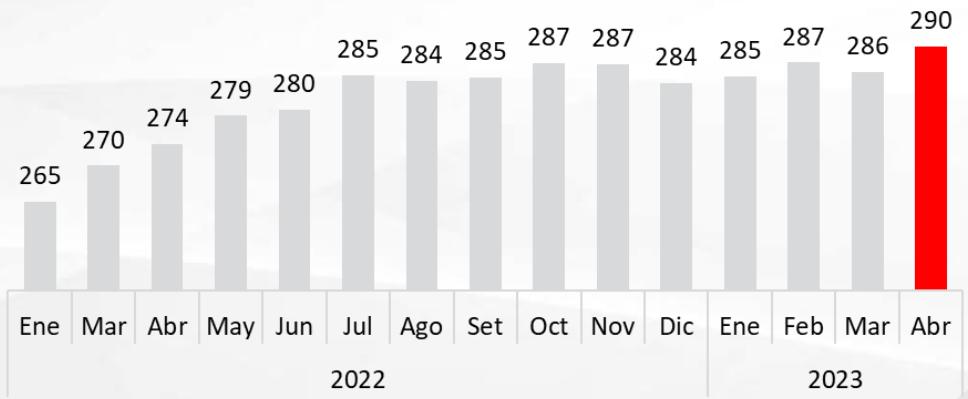
Las tasas de interés de la SBS subieron ligeramente.

Fuente: Bloomberg, BCR y SBS.

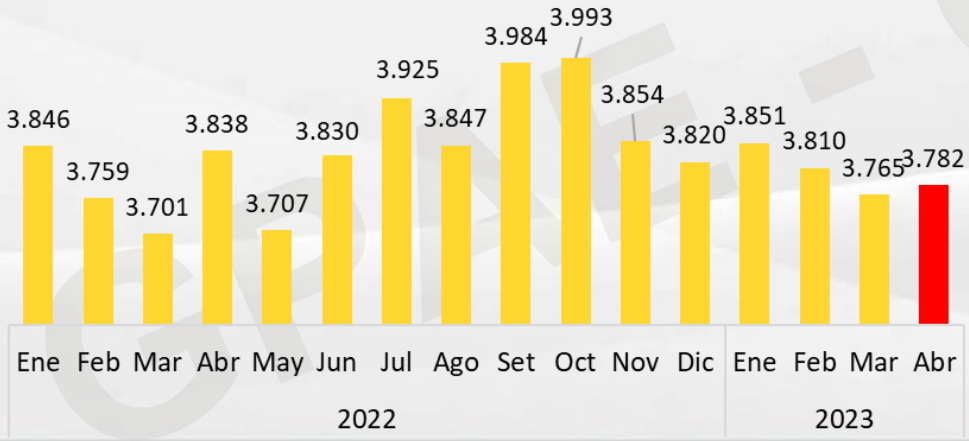
Panorama
Local

Análisis tarifario

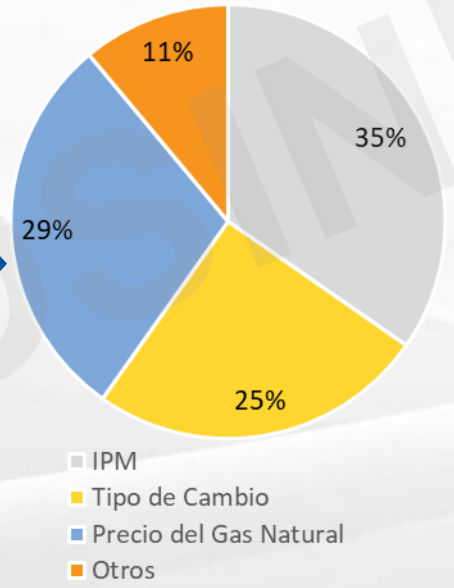
Evolución del IPM



Evolución del Tipo de Cambio
(en S/ por USD)



Peso del IPM y Tipo de Cambio en la tarifa eléctrica

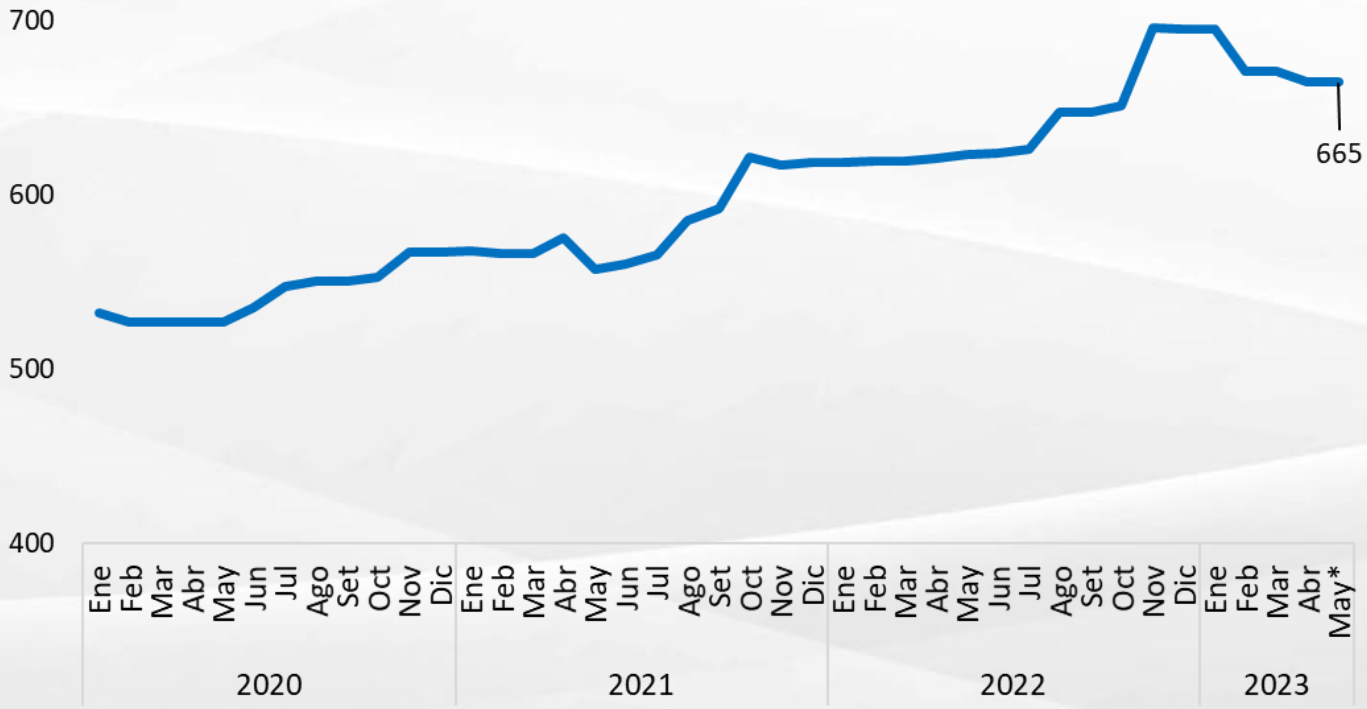


- Según Reuters, se espera que el tipo de cambio, al cierre de abril, se ubique en S/ 3.782 por USD y el IPM alcance un valor de 290.
- Las variaciones de la tarifa final, sin considerar los cambios por la regulación, se explican en un 35% por la variación del IPM y en un 25% por el tipo de cambio. El 40% restante es explicado por otros indicadores, donde el precio del gas natural es el principal de ellos.

Fuente: COES.

Análisis tarifario

Evolución del precio de la energía a un usuario residencial BT5B de Lima Norte
(en S//MWh)



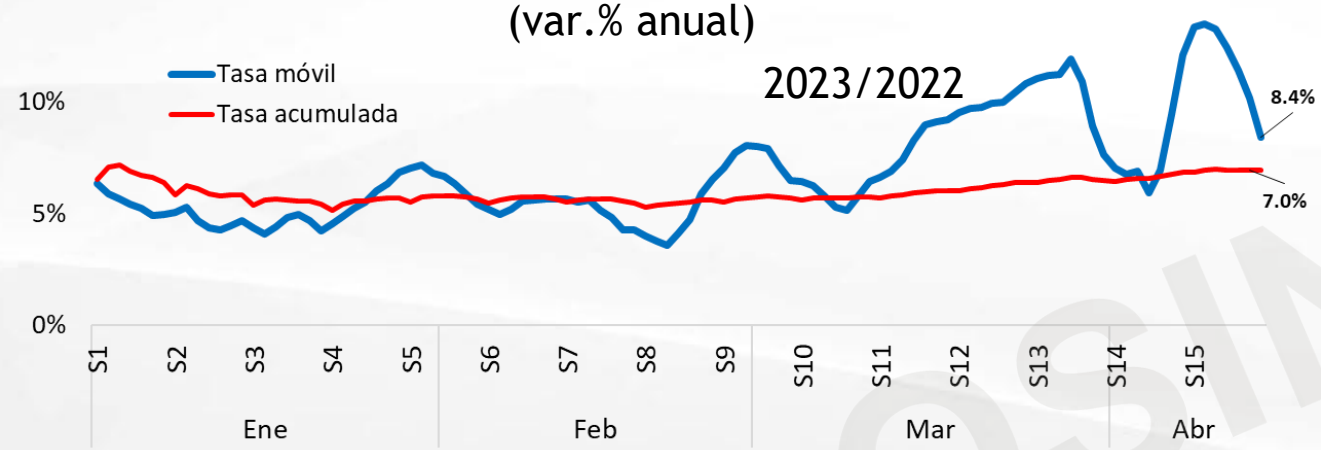
- La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/ 665 por MWh, inferior en 4.4% respecto a lo registrado en diciembre del 2022.

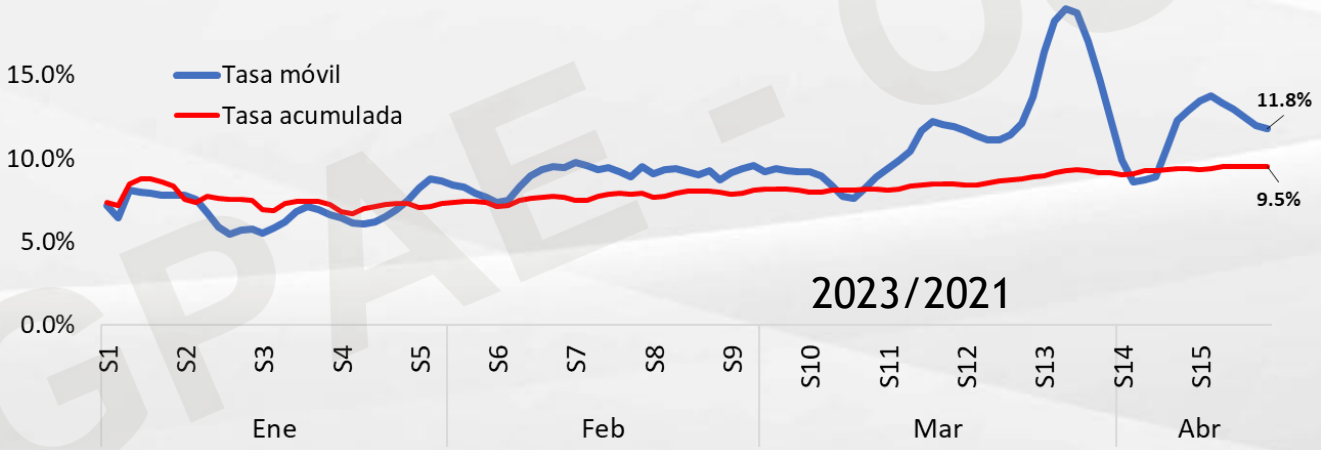
- Para mayo, se fijarán nuevos precios de generación, transmisión y cargos adicionales. Por tanto, considerando únicamente la actualización del precio de distribución, que pesa solo 25% de la tarifa total, la tarifa se mantendría en S/ 665 por MWh.

Fuente: COES.

Demanda eléctrica nacional

Promedio móvil semanal de la demanda eléctrica
(var.% anual)

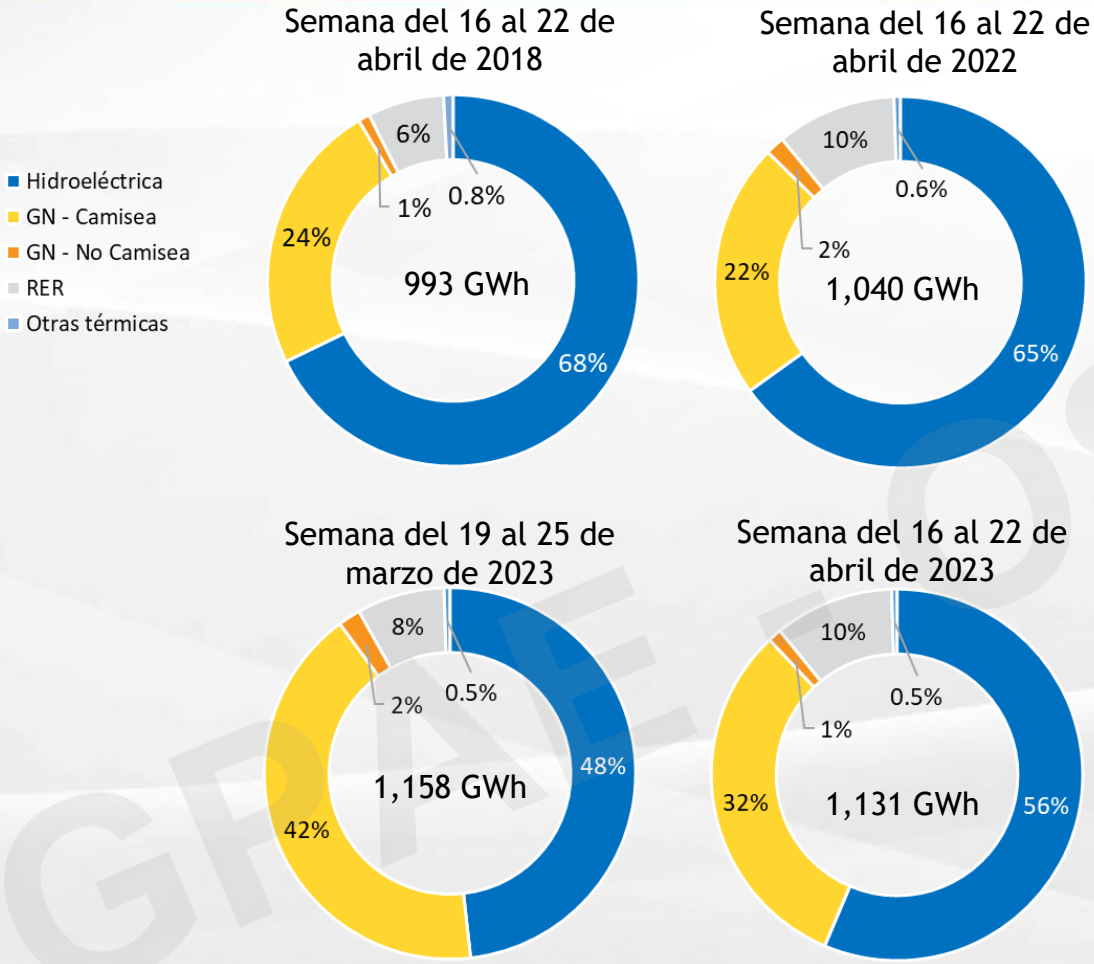




- La demanda eléctrica acumulada al 22 de abril del 2023 fue 18,066 GWh, lo que representa un incremento de 8.4 % y 11.8 % en relación a la demanda del 2022 y 2021, respectivamente.
- A inicios de la semana la demanda alcanzó un crecimiento pico de 13.5% luego fue descendiendo hasta cerrar la semana en 8.4%, debido al menor consumo de la zona centro que se dio, principalmente, por el mantenimiento de la minera Chinalco.

Fuente: COES.

Producción agregada

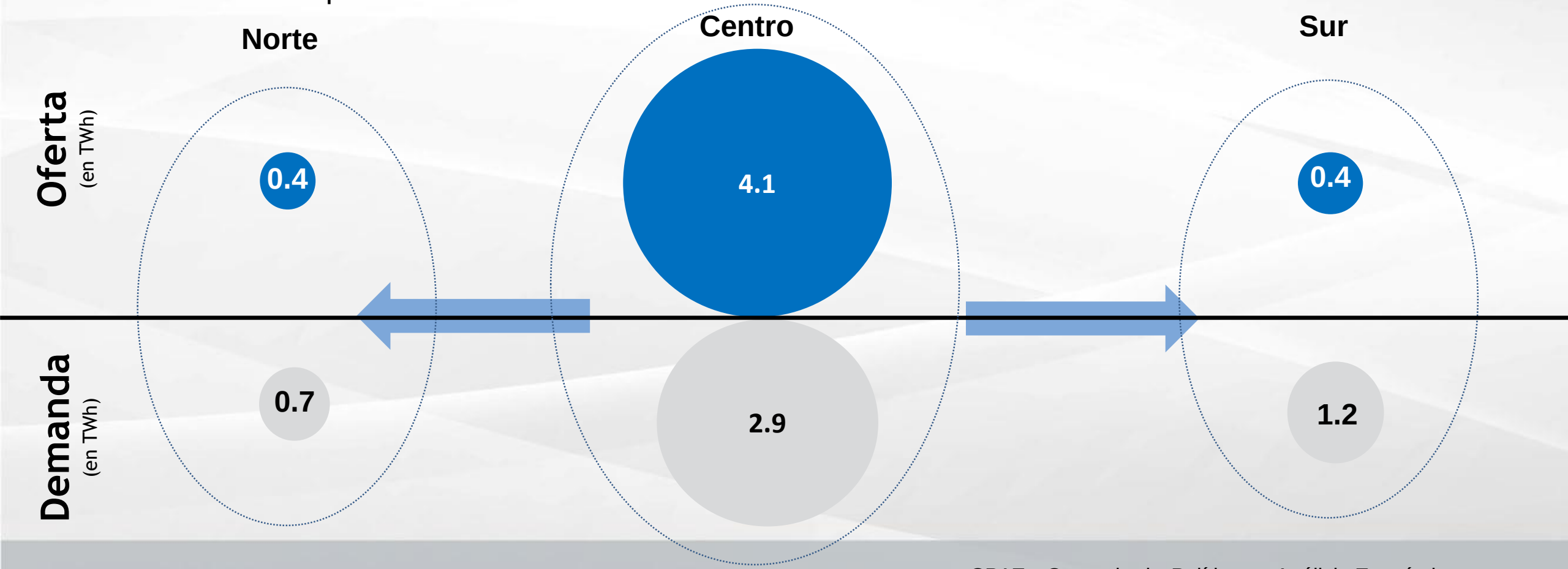


- Se mantiene una participación de las centrales hidroeléctricas cercano al 60%. Está semana alcanzó un valor del 56%, siendo 2 puntos porcentuales (pp) menor a lo registrado al semana previa.
- Se destaca también la importante participación de las centrales térmicas de gas natural de Camisea, las centrales solares y las centrales eólicas, los cuales contribuyen a abaratar los costos del sistema.

Fuente: COES.
RER: Recursos Energéticos Renovables

Balance nacional

En los últimos 30 días, se exportó 1,115 GWh de energía de la zona centro para cubrir los excesos de demanda en las demás zonas del país.

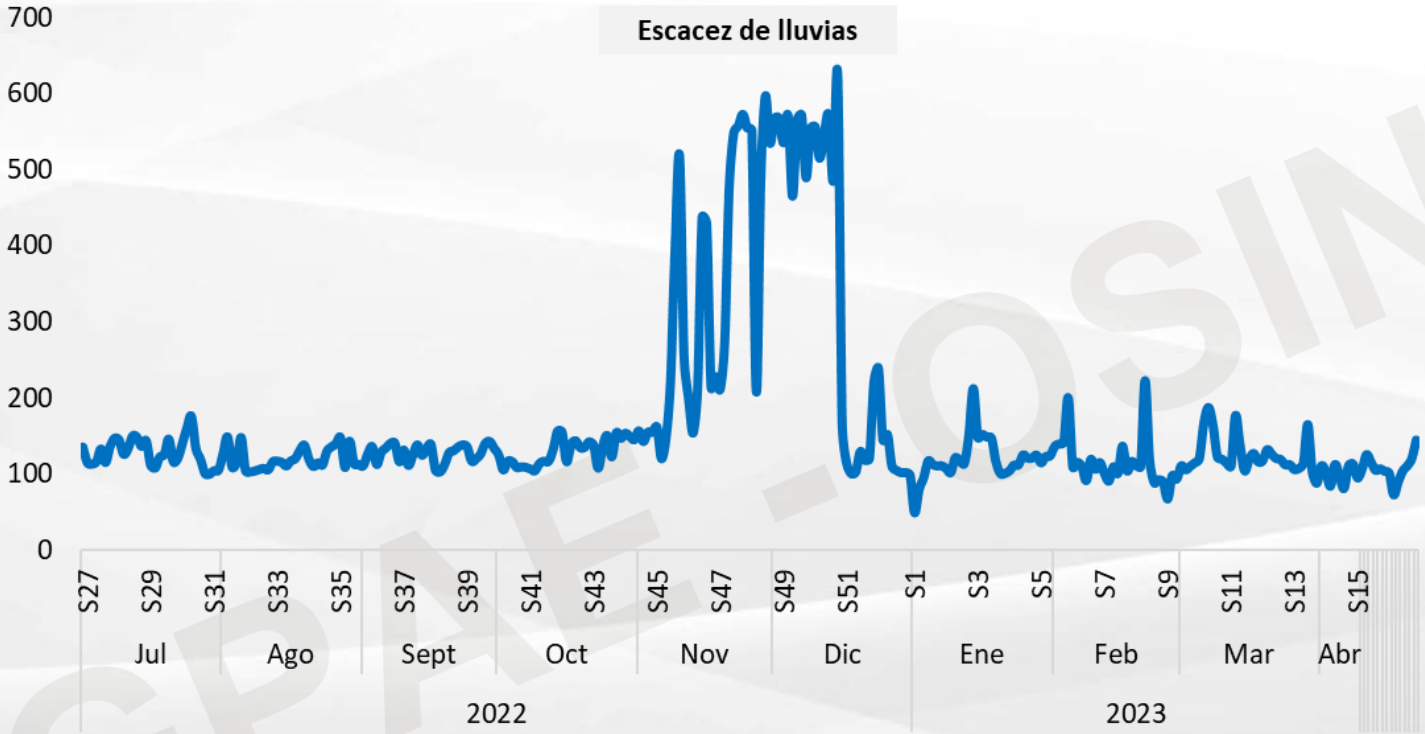


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Fuente: COES..

Costo marginal del sistema

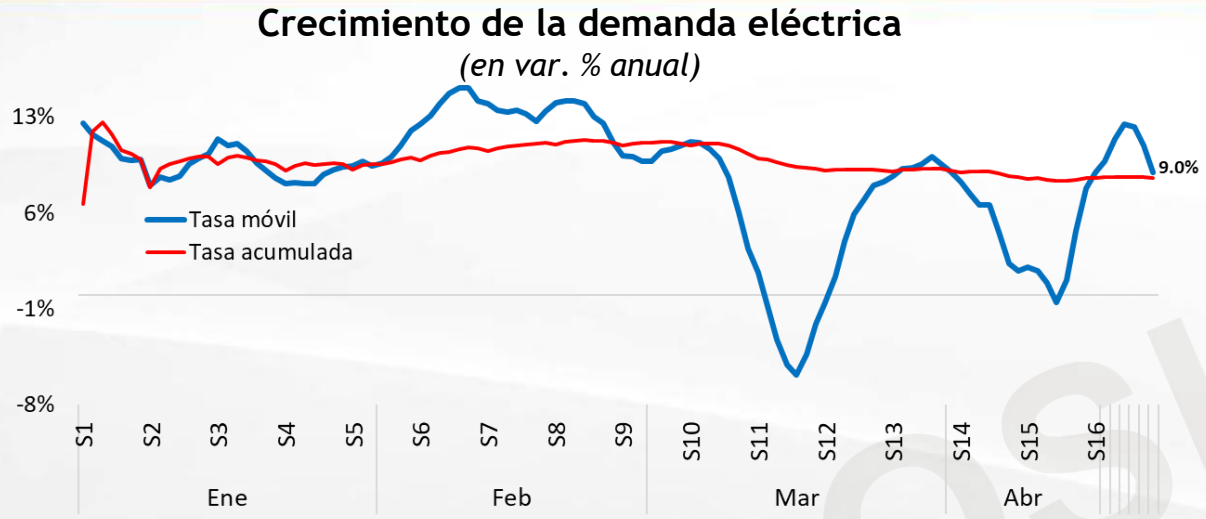
Evolución del precio spot
(en S//MWh)

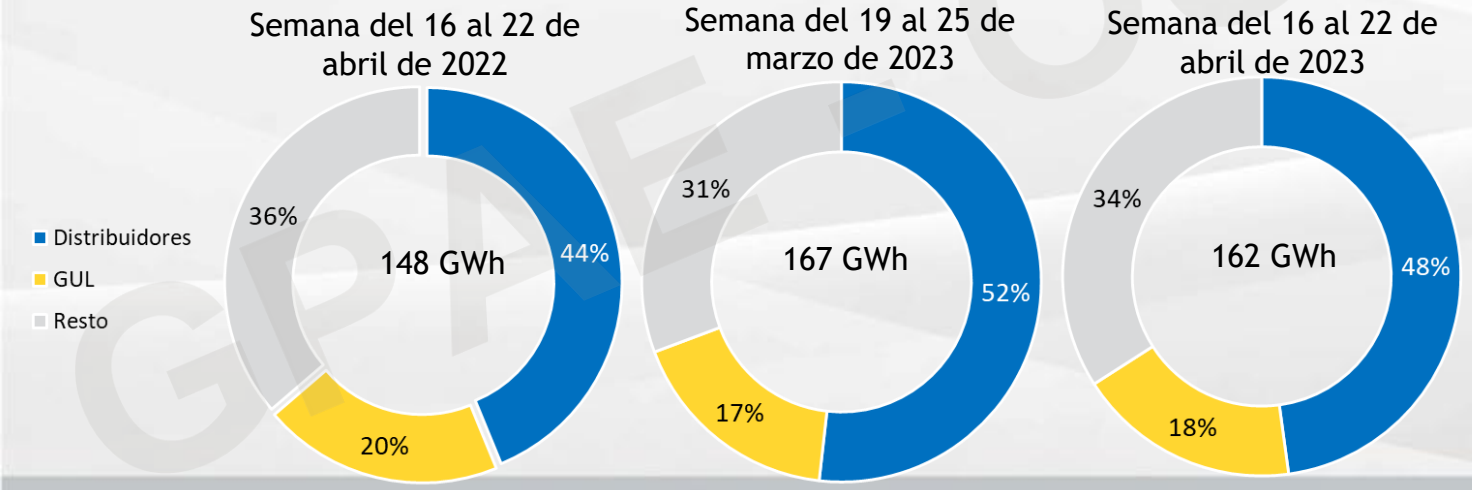


- El precio *spot* promedio de la semana se redujo en S/2 por MWh respecto a la semana pasada, debido a la importante participación de generación RER como las eólicas, solares e hidráulicas.
- El 17 de abril se alcanzó un mínimo de S/ 72 por MWh, debido a la mayor participación de las centrales hidroeléctricas en dicho día.

Fuente: COES..

Análisis de la zona norte

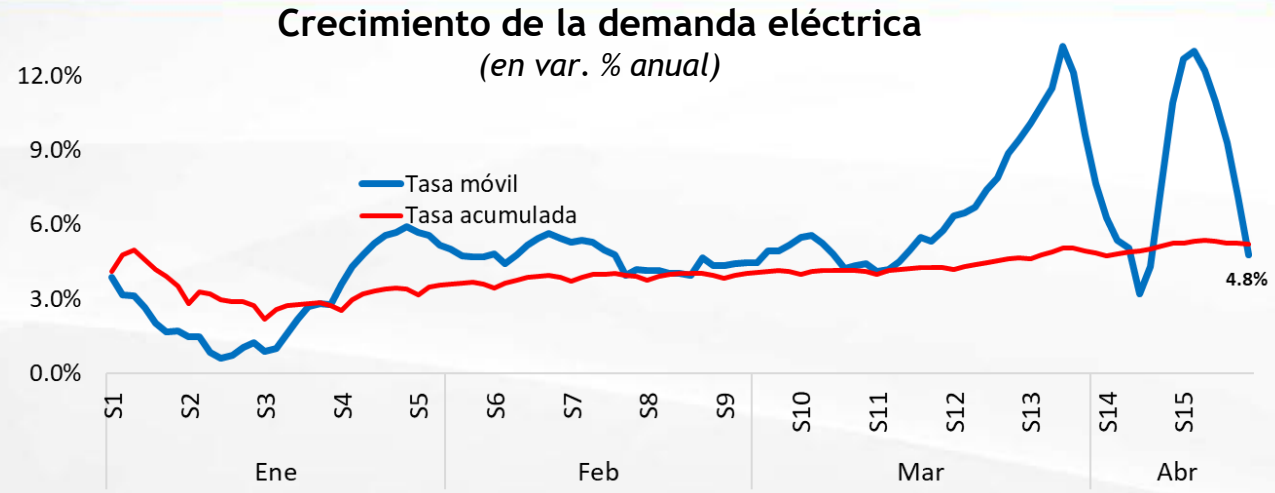


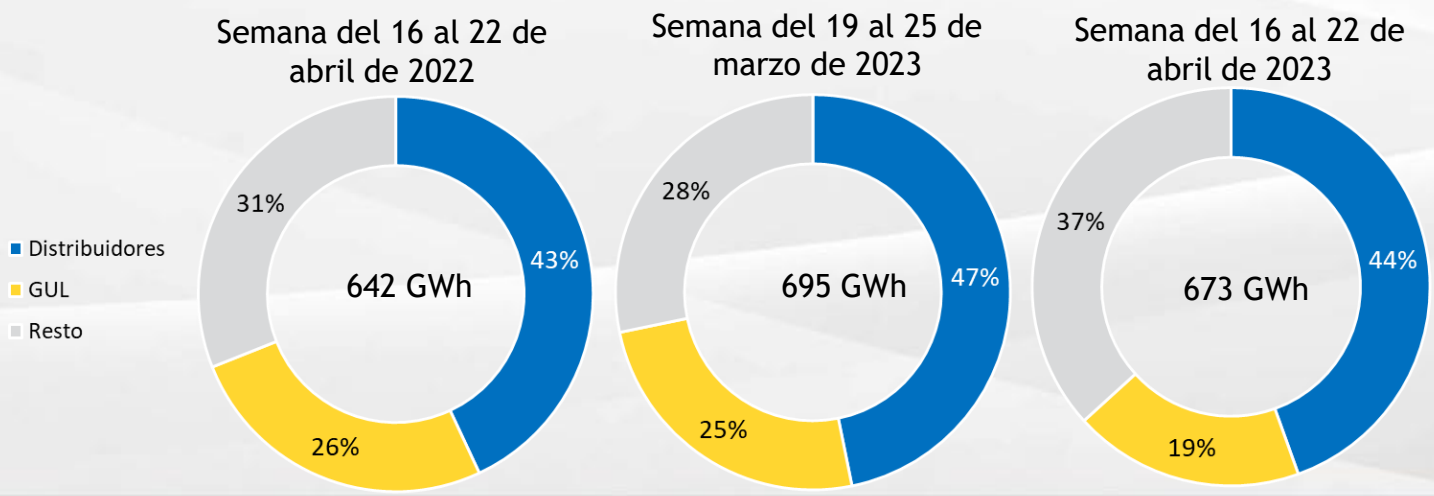


- En la zona norte, la demanda eléctrica representa el 15 % del total.
- El crecimiento de la zona norte ha mantenido una recuperación importante, cerrando en un 9%, debido a un mayor consumo de los clientes libres con una máxima demanda mensual menor a 10 MW. En contraste, la demande de los Grandes Usuarios Libres se ha reducido en 10%.

Fuente: COES..

Análisis de la zona centro

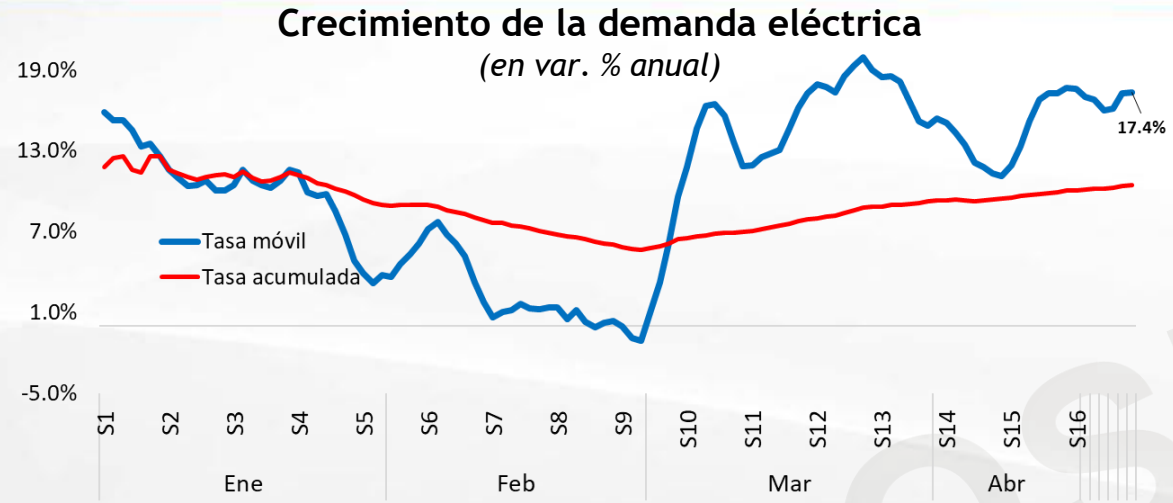


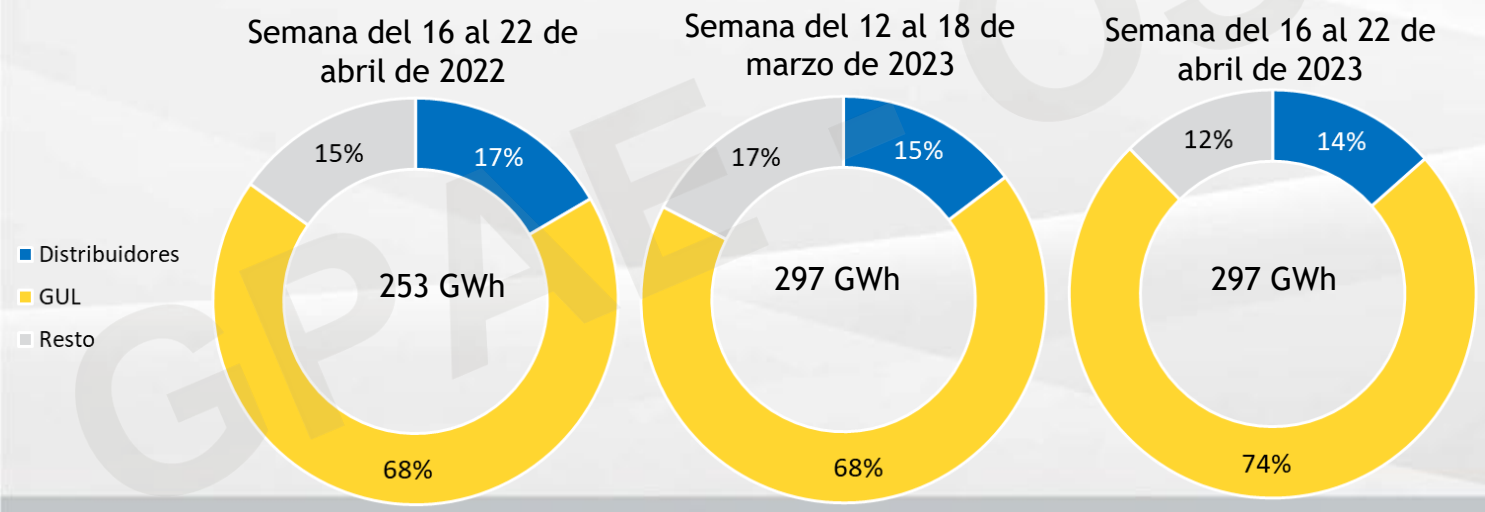


- En la zona centro, la demanda eléctrica representa el 60 % de la demanda total.
- La demanda de la zona tuvo un comportamiento a la baja, cerrando en un 4.8%, debido principalmente al menor consumo de los Grandes Usuarios Libres.
- Empresas como Voltorantim o Antamina tuvieron un menor consumo; sin embargo, el caso Chinalco que se encuentra en mantenimiento, operando a un 10% de su máxima capacidad.

Fuente: COES.

Análisis de la zona sur

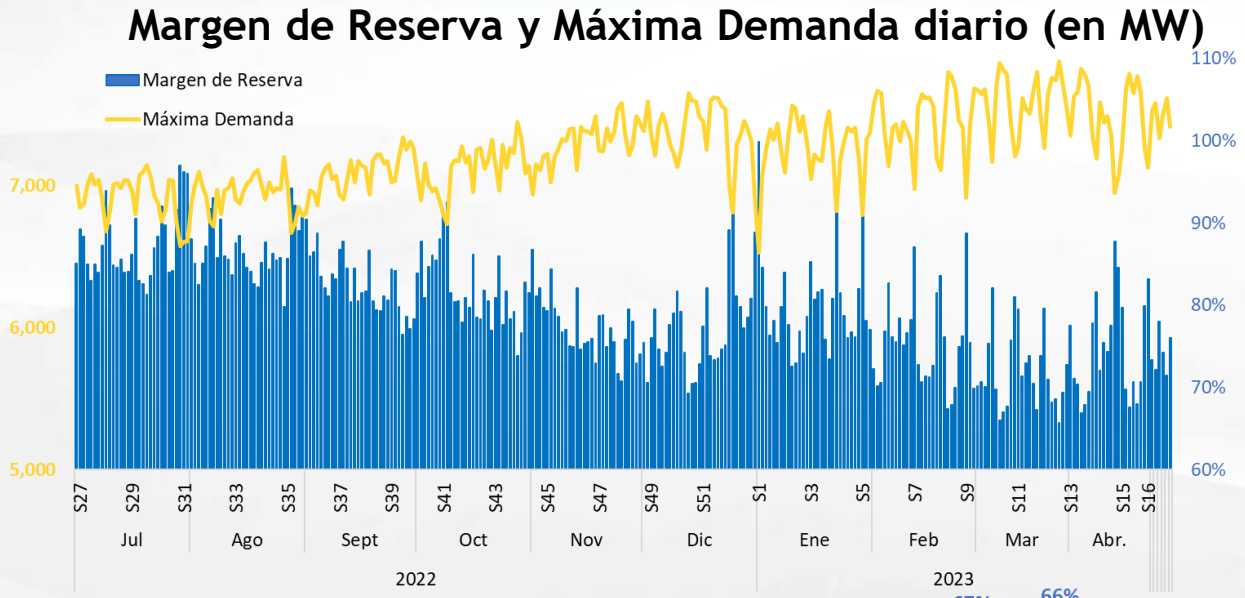




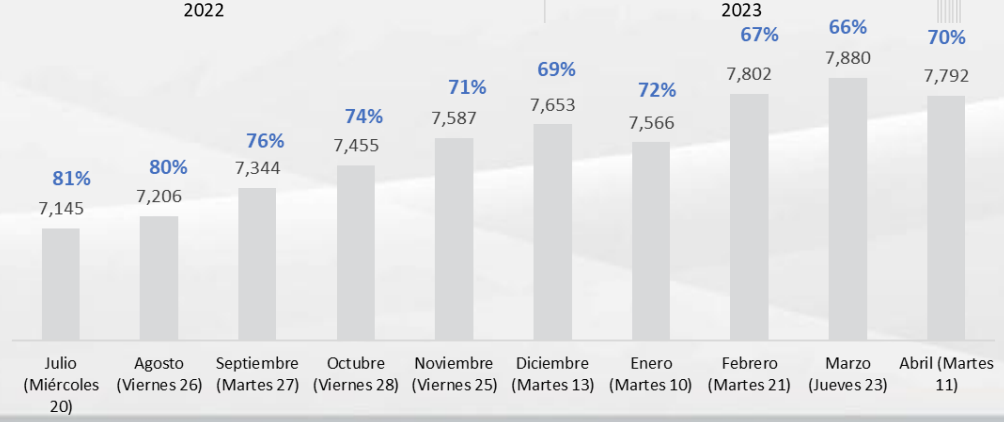
- La zona sur presenta un consumo altamente dependiente de la minería, que representa alrededor del 66 % de la demanda total de esta zona.
- Desde la semana pasada se presenta una tendencia al alza; impulsado por el mayor consumo de los GUL, lo que permitió cerrar la semana con un crecimiento del 17.4%.
- Se destaca el mayor consumo de las mineras Southern y Las Bambas.

Fuente: COES.
*Grandes Usuarios Libres (GUL).

Margen de reserva



Máxima Demanda por mes (en MW)

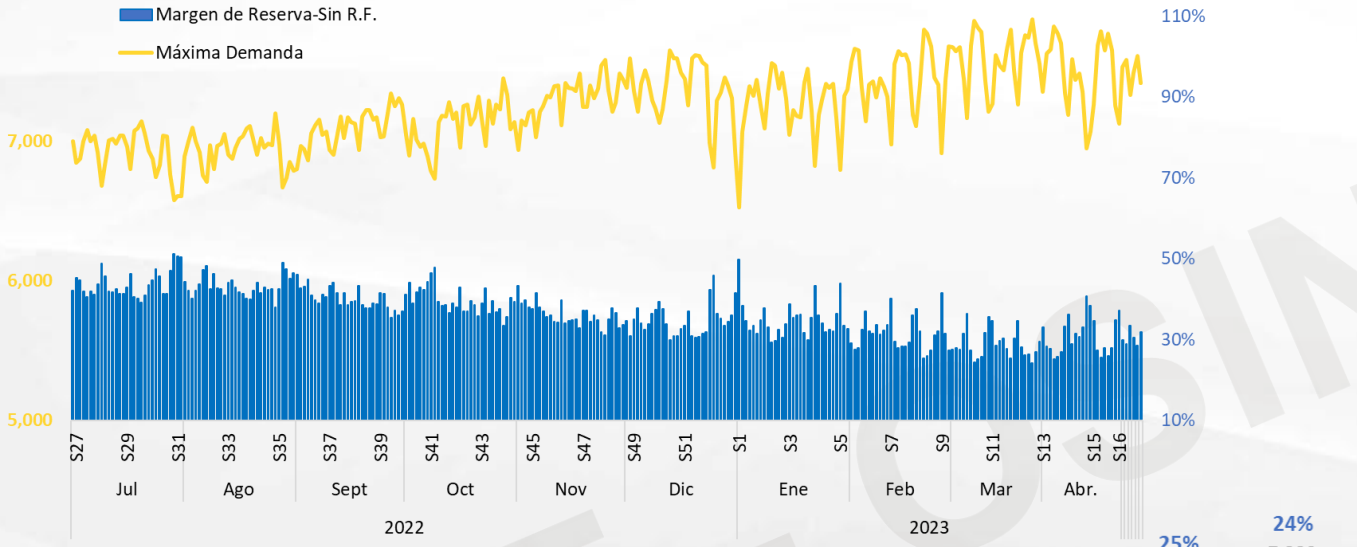


- El margen de reserva promedio de la semana fue de 75%, valor mayor en 3 pp, respecto a lo registrado la semana previa.
- Este resultado indica que la vigente capacidad de generación del sistema puede atender cambios imprevistos de la demanda sin afectar la confiabilidad del sistema.
- La máxima demanda del año hasta la fecha fue de 7,880 MW, registrado el día 23 de marzo, superior en 2.9% a la máxima demanda del 2022.

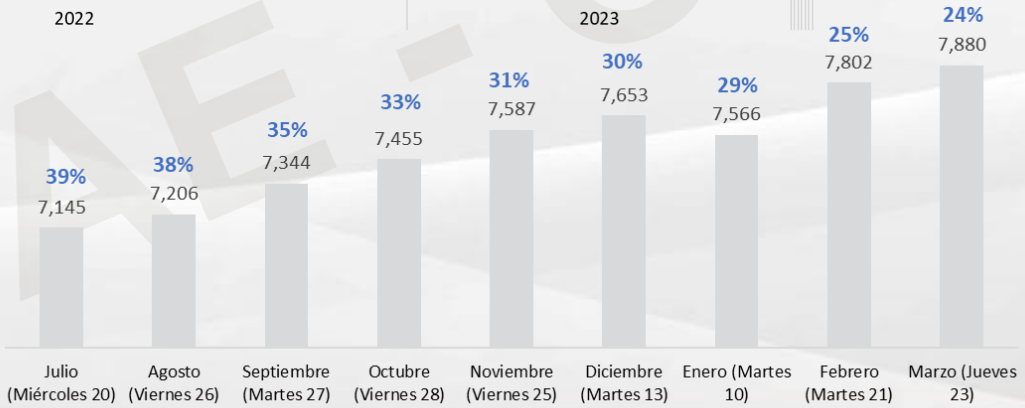
Fuente: COES..

Margen de reserva sin reserva fría

Margen de Reserva sin Reserva Fría* y Máxima Demanda (en MW)



Máxima Demanda por mes (en MW)



- Al considerar un escenario de mayor criticidad, en donde se excluye a las centrales térmicas de las Reservas Frías, Puerto Bravo y NEPI-Ilo y las centrales RER eólicas y solares, el margen de reserva promedio de la última semana fue de 31%.
- El resultado indica que bajo este escenario los problemas de confiabilidad en caso de cambios abruptos de la oferta y la demanda serían mínimos.

Fuente: COES.
*Definición tomada del COES.

Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería – Osinergmin
Gerencia de Políticas y Análisis Económico – GPAE
Análisis Económico Semanal de Electricidad

Alta Dirección:

Omar Franco Chambergo Rodríguez	Presidente del Consejo Directivo
Juan José Rojas Baltazar	Gerente General

Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el análisis:

Víctor Raúl Zurita Saldaña	Gerente de Políticas y Análisis Económico (e)
Carlos Renato Salazar Rios	Especialista en métodos cuantitativos y econometría
Francisco Javier Coello Jaramillo	Analista económico sectorial
Ernesto Yuri Guevara Ccama	Analista sectorial en electricidad y gas natural
Joseph Cristian Vela Vargas	Analista del Sector Energía y Minería
Piero Andree Rivas Carlos	Practicante calificado profesional

El contenido de esta publicación podrá ser reproducido total o parcialmente con autorización de la Gerencia de Políticas y Análisis Económico del Osinergmin. Se solicita indicar en lugar visible la autoría y la fuente de la información. Todo el material presentado en este reporte es propiedad del Osinergmin, a menos que se indique lo contrario.

Osinergmin no se identifica, necesariamente, ni se hace responsable de las opiniones vertidas en el presente documento. Las ideas expuestas en los artículos del reporte pertenecen a sus autores. La información contenida en el presente reporte se considera proveniente de fuentes confiables, pero Osinergmin no garantiza su completitud ni su exactitud. Las opiniones y estimaciones representan el juicio de los autores dada la información disponible y están sujetos a modificación sin previo aviso. La evolución pasada no es necesariamente indicadora de resultados futuros. Este reporte no se debe utilizar para tomar decisiones de inversión en activos financieros.

Citar el Informe como: Zurita, V.; Salazar, C. ; Coello, F; Guevara, E.; Vela, J y Rivas, P. *Análisis Económico Semanal de Electricidad– Semana del 17 al 23 de abril del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.

Osinergmin

Confianza que genera energía