



Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Electricidad



Fecha de cierre:

02 de mayo del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ El crecimiento económico de Estados Unidos se desaceleró más de lo esperado en el 1T23
- ▶ Por primera vez en un año, la inflación cerró por debajo del 8%
- ▶ 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 7.4%, que representa un menor crecimiento respecto a la semana previa, debido un menor consumo de la zona centro.
- ▶ El precio *spot* alcanzó un máximo de S/ 628 por MWh debido a la mayor generación eléctricas de las centrales de diésel en los últimos días de mayo.

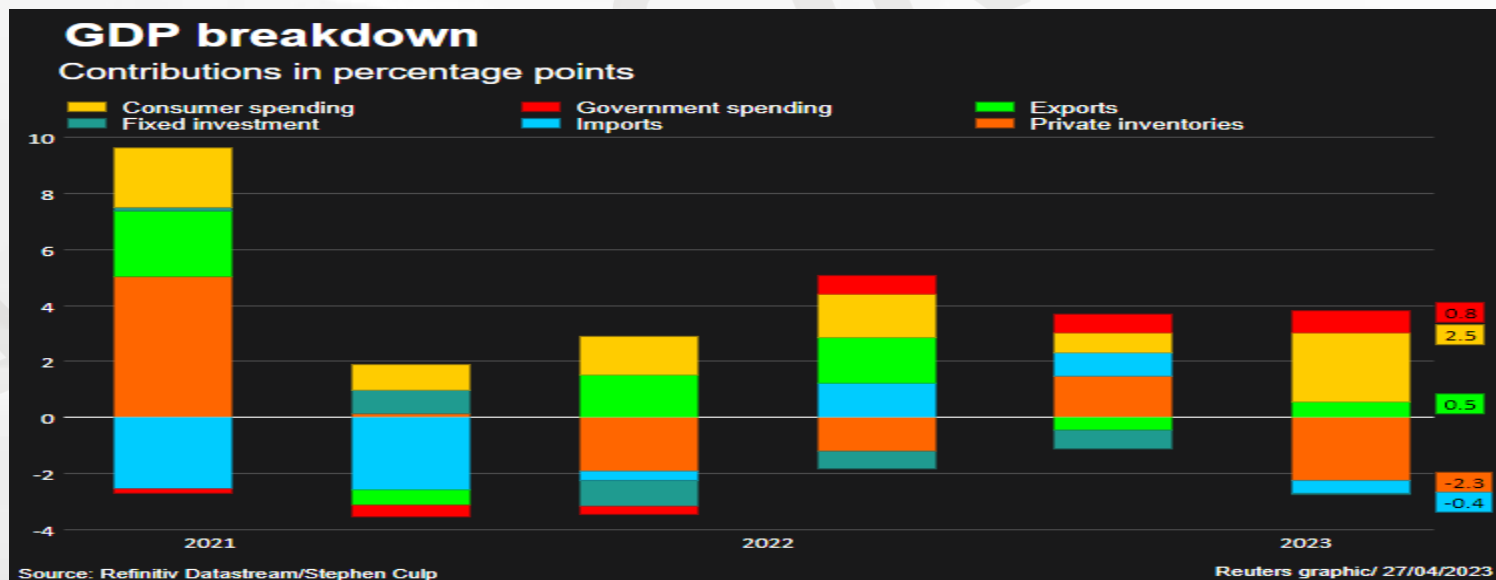
► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **TEMORES ENCENDIDOS.** El crecimiento económico de Estados Unidos se desaceleró más de lo esperado en el 1T23, ya que una aceleración en el gasto de los consumidores se vio contrarrestada por la liquidación de inventarios de las empresas en previsión de una demanda más débil para finales de este año en medio de mayores costos de endeudamiento. "Inventarios más reducidos significan que el PBI del 2T23 tiene una base sólida", dijo Chris Low, economista jefe de FHN Financial en Nueva York. "Por supuesto, lo que se construye sobre esa base depende de muchas cosas, incluido el crecimiento del empleo y los ingresos, así como la confianza y la disponibilidad de crédito". (-)



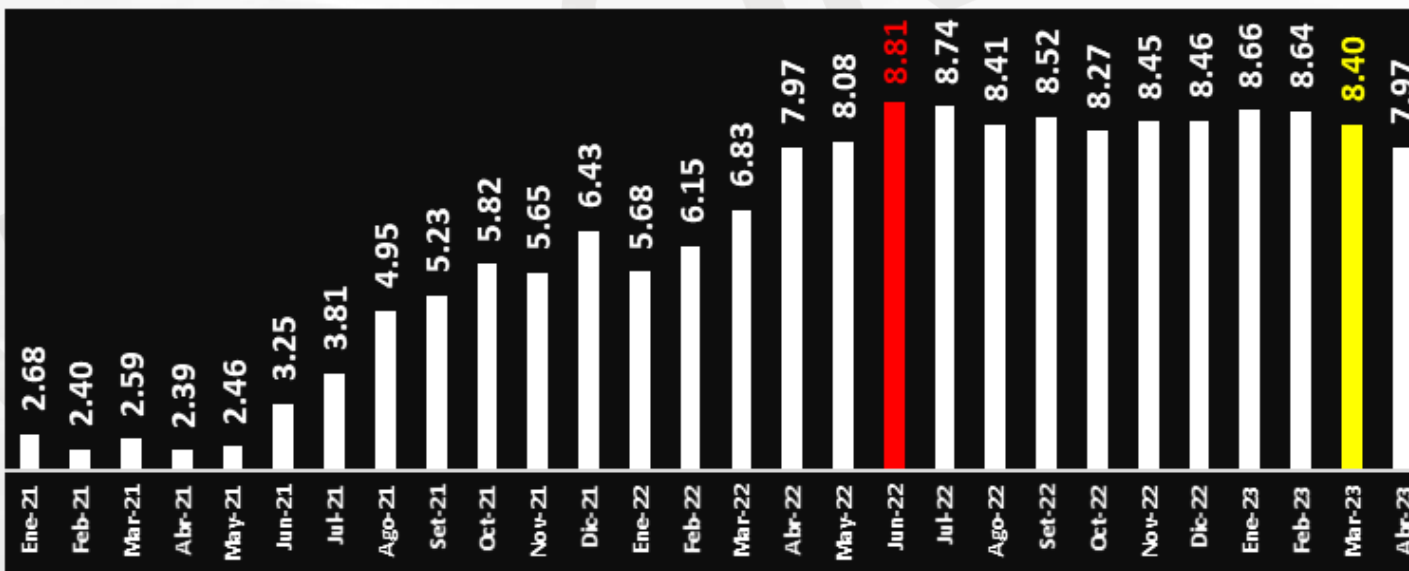


► Indicadores Macroeconómicos

Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **EMPIEZA A BAJAR.** Por primera vez en un año, la inflación cerró por debajo del 8%. La variación mensual del índice de precios al consumidor (IPC) de la inflación de Lima, referencial para la inflación peruana, subió 0,56%, menos que el 1,25% del mes de marzo. Acorde con los esperado por las principales instituciones económicas oficiales peruanas, la inflación empezó a dar señales de retroceso. Este comportamiento daría señales suficientes para que el BCR no modifique su tasa de referencia en su siguiente reunión de política monetaria. (-)



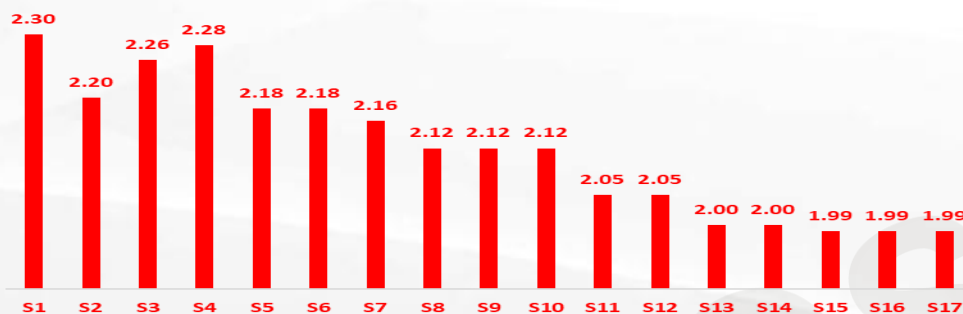
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Promedio de expectativas para el PBI del 2023

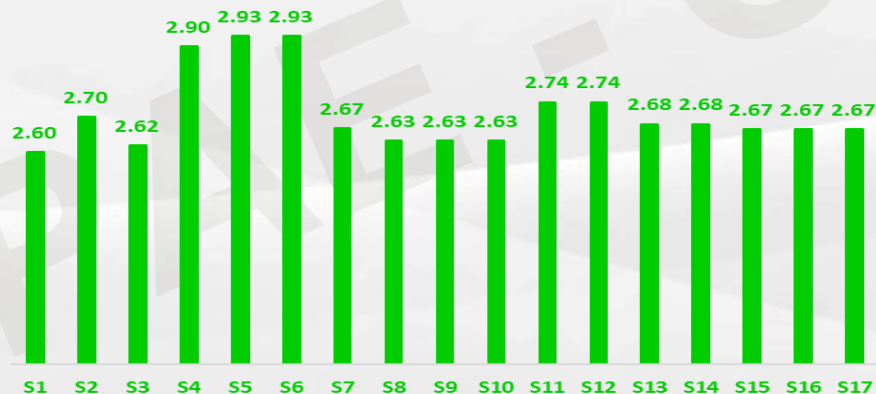
(var.% anual)



- Las estimaciones para la economía peruana (en el 2023 y 2024) se mantuvieron respecto a las últimas semanas.

Promedio de expectativas para el PBI del 2024

(var.% anual)



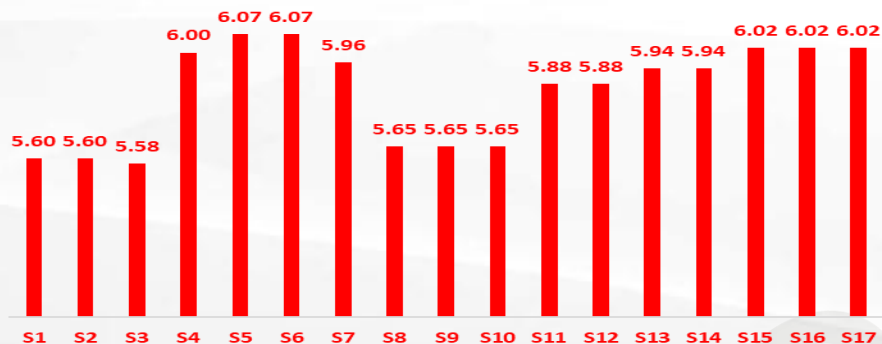
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Promedio de expectativas para inflación 2023

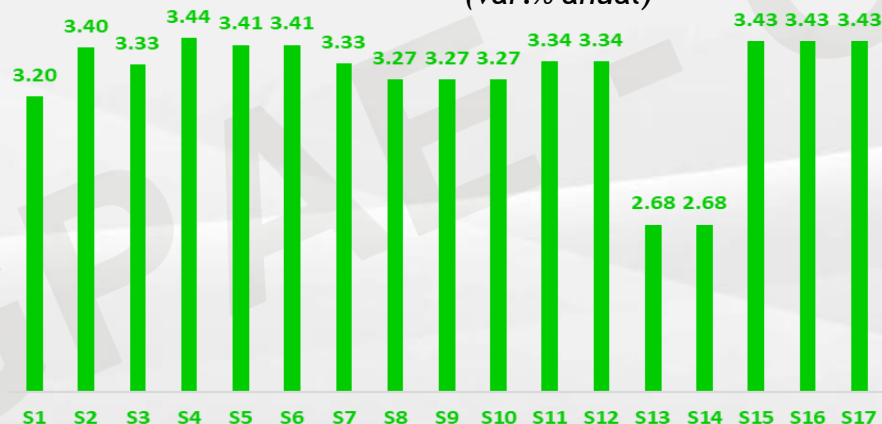
(var.% anual)



- Las estimaciones para la inflación peruana (en el 2023 y 2024) se mantuvieron respecto a las últimas semanas.

Promedio de expectativas para inflación 2024

(var.% anual)



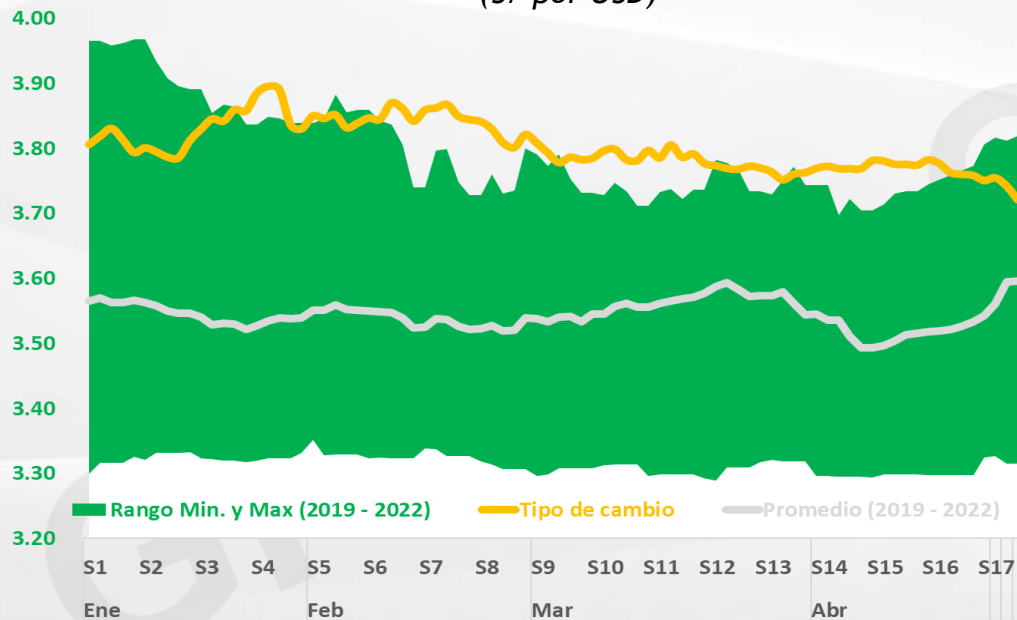
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

El tipo de cambio con alza menor

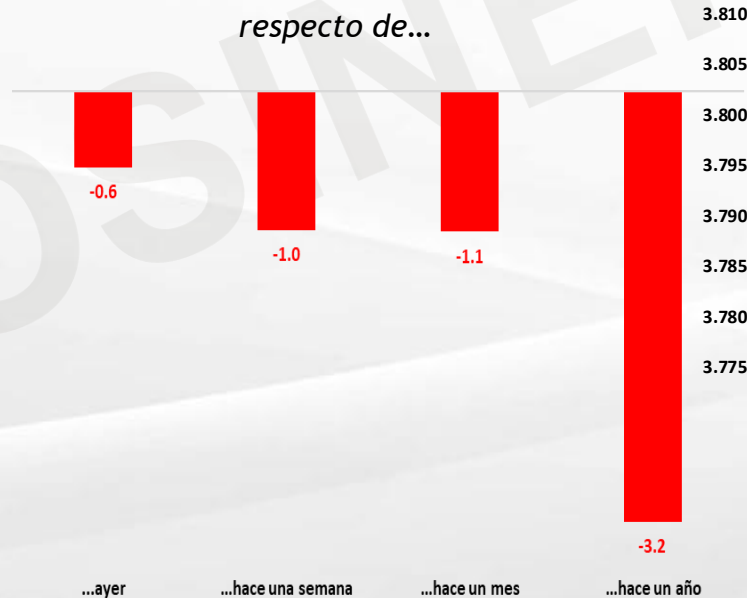
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- La moneda peruana logró su mejor nivel desde junio pasado por dos factores. A nivel internacional, los inversionistas están empezando a apostar por una reducción de tasas de la FED, lo que debilitaría al dólar en los mercados globales. Por otro lado, el ruido político, a nivel nacional, se ha reducido y el gobierno actual ya está dando mejores señales respecto al anterior.

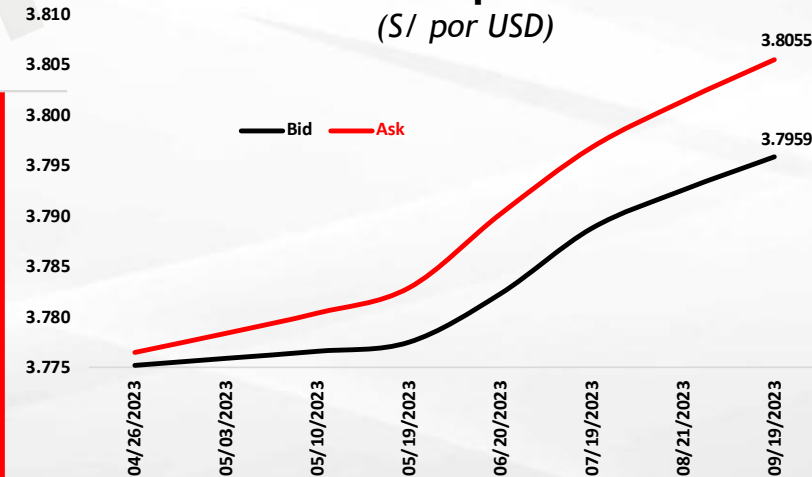
Tipo de cambio
(S/ por USD)



Var.% del 27/4/2023
respecto de...



Forwards del tipo de cambio
(S/ por USD)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Otras variables relevantes

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

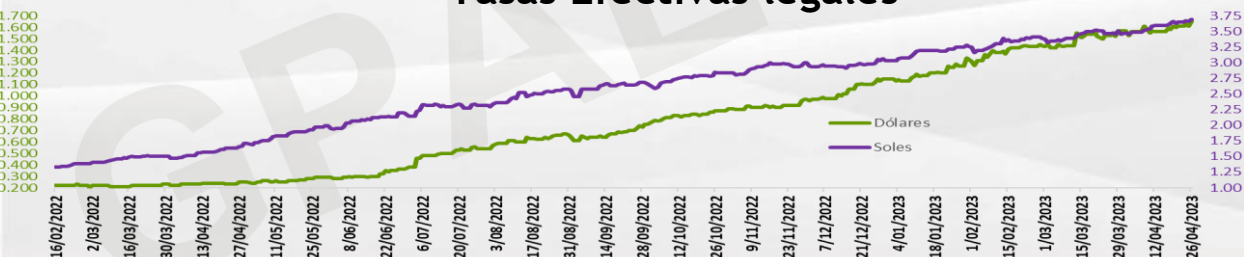
Índice dólar



Riesgo país



Tasas Efectivas legales



Var.% del 27/4/2023 respecto de...



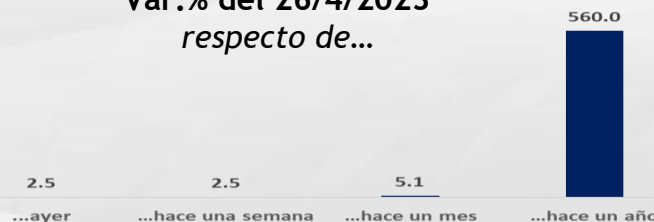
► El dólar se mantuvo en medio de temores acerca sobre EE.UU.

Var.% del 26/4/2023 respecto de...



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

Var.% del 26/4/2023 respecto de...



Las tasas de interés de la SBS subieron ligeramente.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

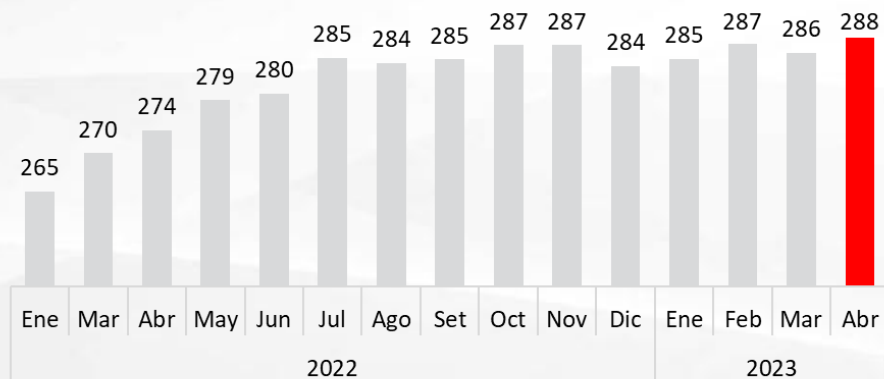
► Panorama Local



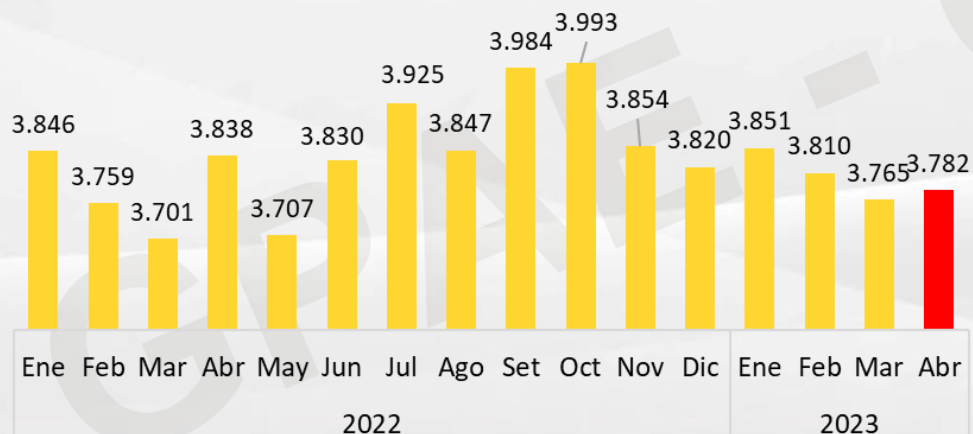
Análisis tarifario

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

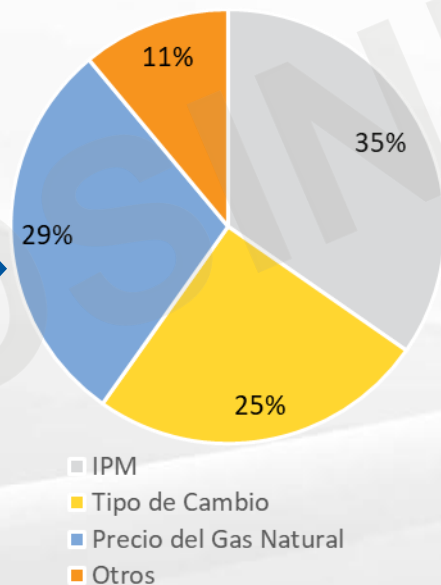
Evolución del IPM



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



Peso del IPM y Tipo de Cambio en la tarifa eléctrica

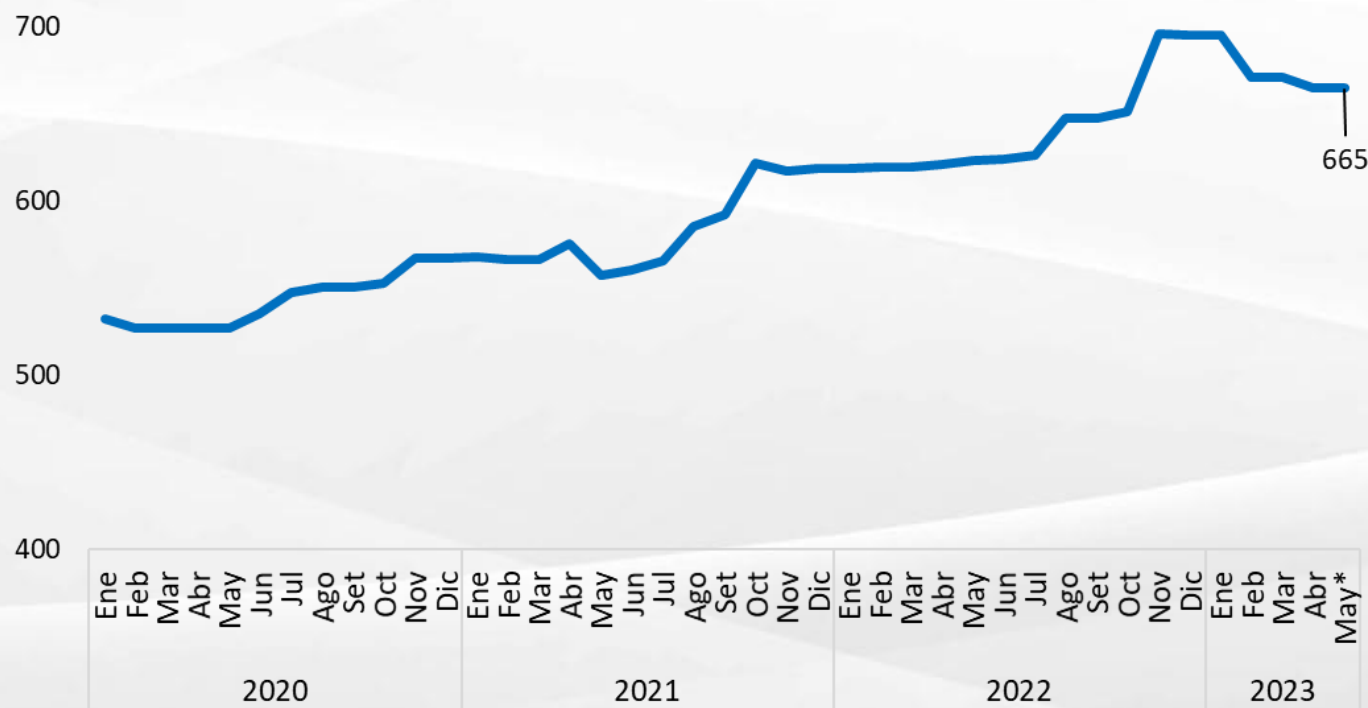


- Según Reuters, se espera que el tipo de cambio, al cierre de abril, se ubique en S/ 3.782 por USD y el IPM alcance un valor de 288.
- Las variaciones de la tarifa final, sin considerar los cambios por la regulación, se explican en un 35% por la variación del IPM y en un 25% por el tipo de cambio. El 40% restante es explicado por otros indicadores, donde el precio del gas natural es el principal de ellos.

Análisis tarifario

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

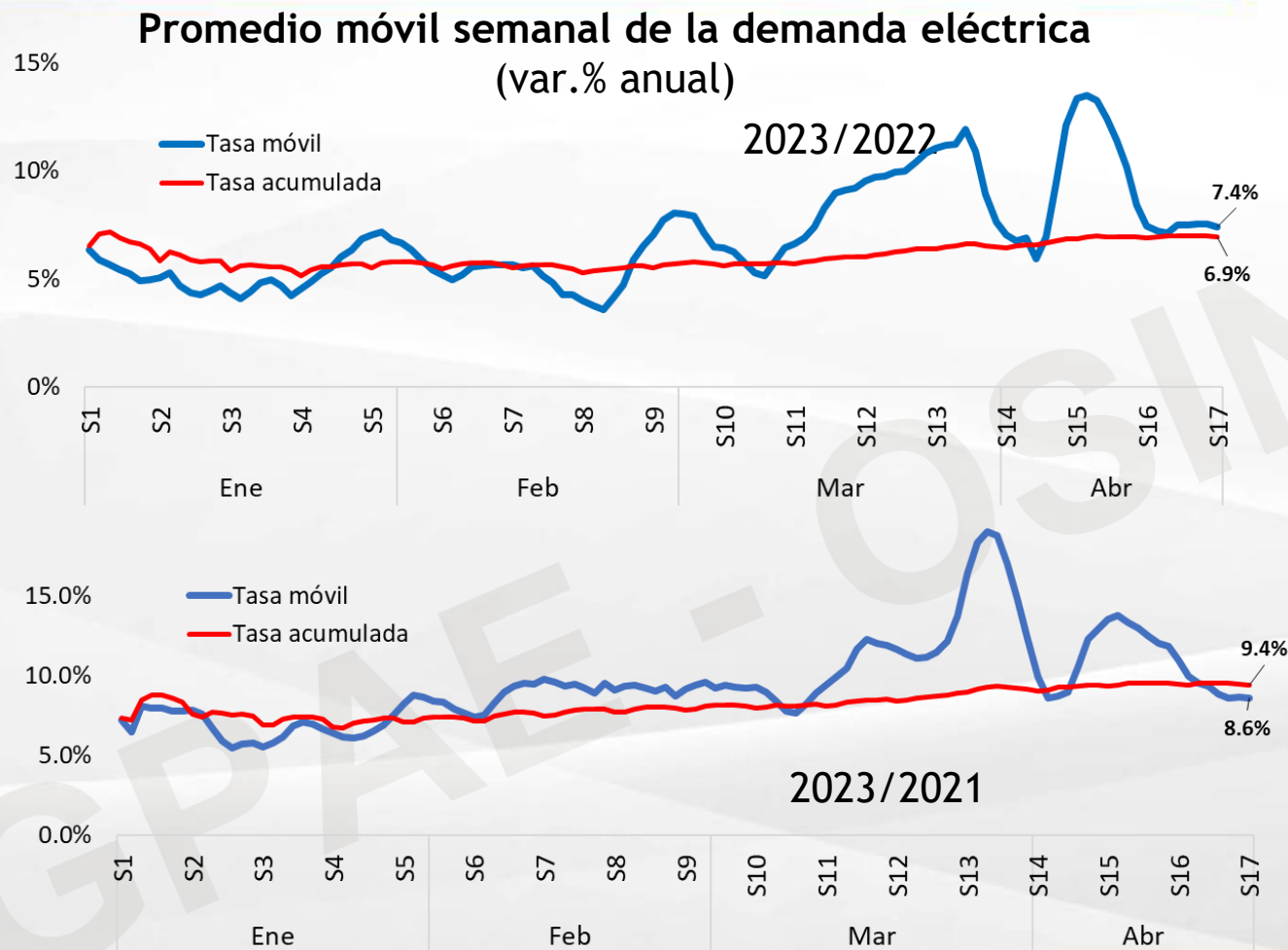
Evolución del precio de la energía a un usuario residencial
BT5B de Lima Norte
(en S//MWh)



- ▶ 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.

Demanda eléctrica nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

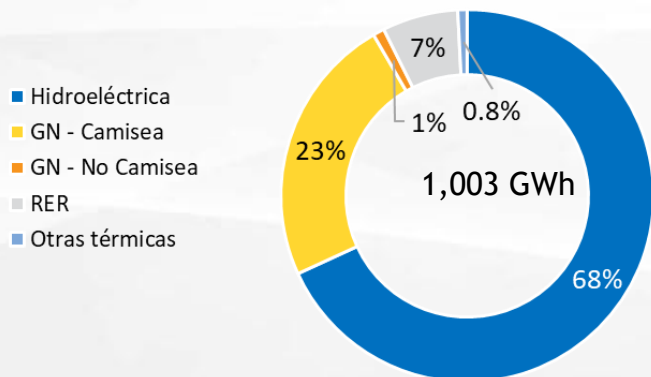


- ▶ La demanda eléctrica acumulada al 30 de abril del 2023 fue 19,334 GWh, lo que representa un incremento de 7.4% y 8.6% en relación a la demanda del 2022 y 2021, respectivamente.
- ▶ La demanda de electricidad cerró con un crecimiento del 7.4%, a pesar del menor dinamismo de la zona debido al mantenimiento de la minera Chinalco. No obstante, las otras zonas, en particular la sur mantuvieron un elevado crecimiento.

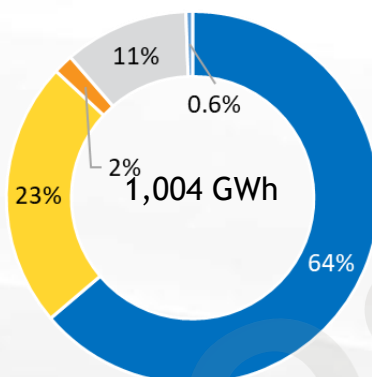
Producción agregada

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

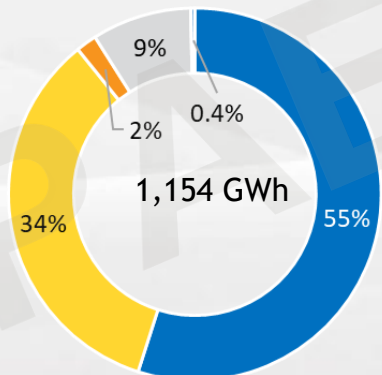
Semana del 24 al 30 de
abril de 2018



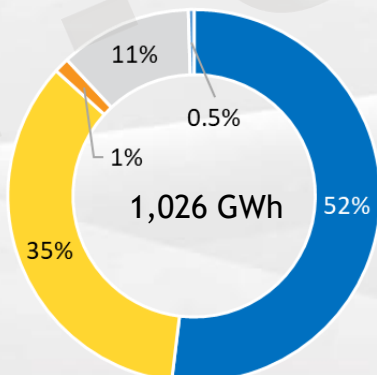
Semana del 24 al 30 de
abril de 2022



Semana del 27 de marzo al 2
de abril de 2023



Semana del 24 al 30 de
abril de 2023



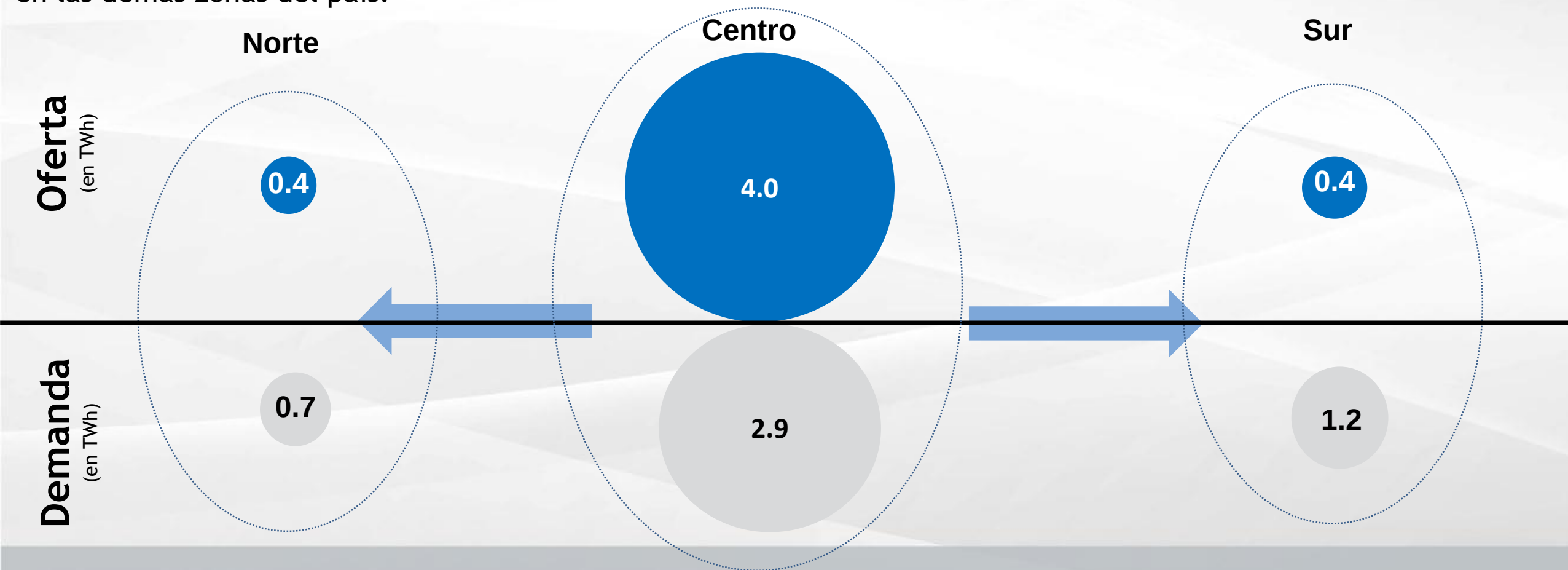
- ▶ Está semana la participación de las centrales hidroeléctricas alcanzó un valor del 52%, siendo 4 puntos porcentuales (pp) menor a lo registrado a la semana previa. El valor es menor a lo registrado en años previos.
- ▶ A pesar de que se mantiene una importante generación en base al gas natural de Camisea, en los últimos días de abril disminuyó la generación en base a dicho recurso. Esta reducción fue compensada con una mayor producción de las centrales de diésel de Ilo y Puerto Bravo.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Balance nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

En los últimos 30 días, se exportó 1,098 GWh de energía de la zona centro para cubrir los excesos de demanda en las demás zonas del país.

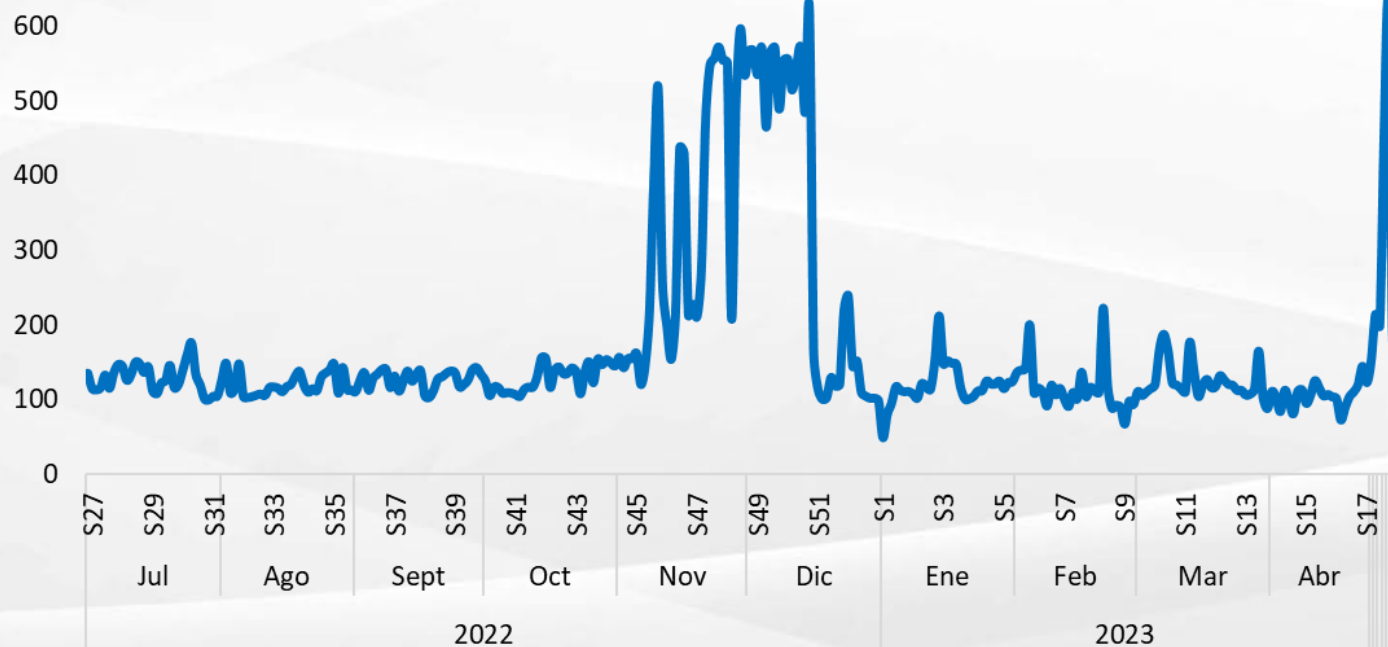


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Costo marginal del sistema

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Evolución del precio spot
(en S//MWh)

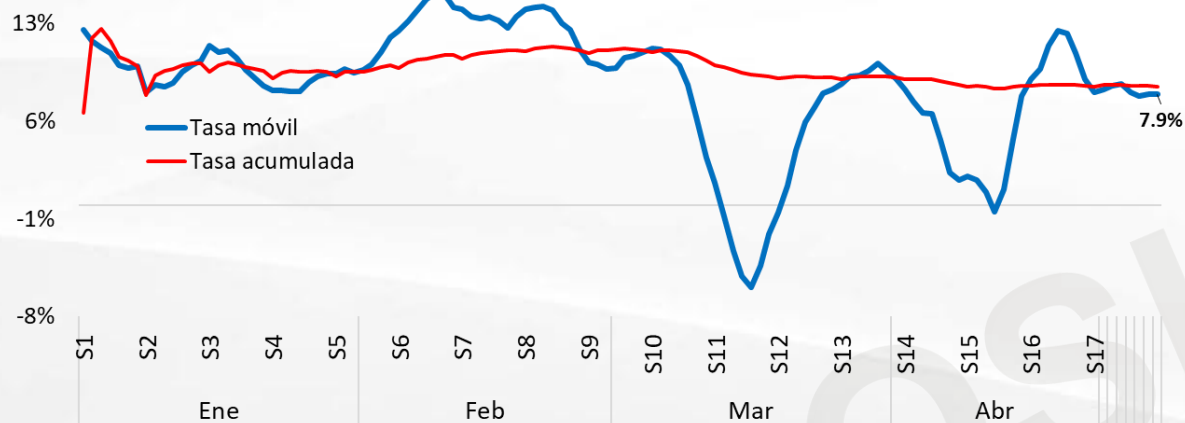


- ▶ El precio *spot* incrementó de forma considerable la última, debido al incremento en la generación de las centrales de diésel.
- ▶ El 28 de abril se alcanzó un pico de S/ 628 por MWh, siendo el valor máximo alcanzado en el año.

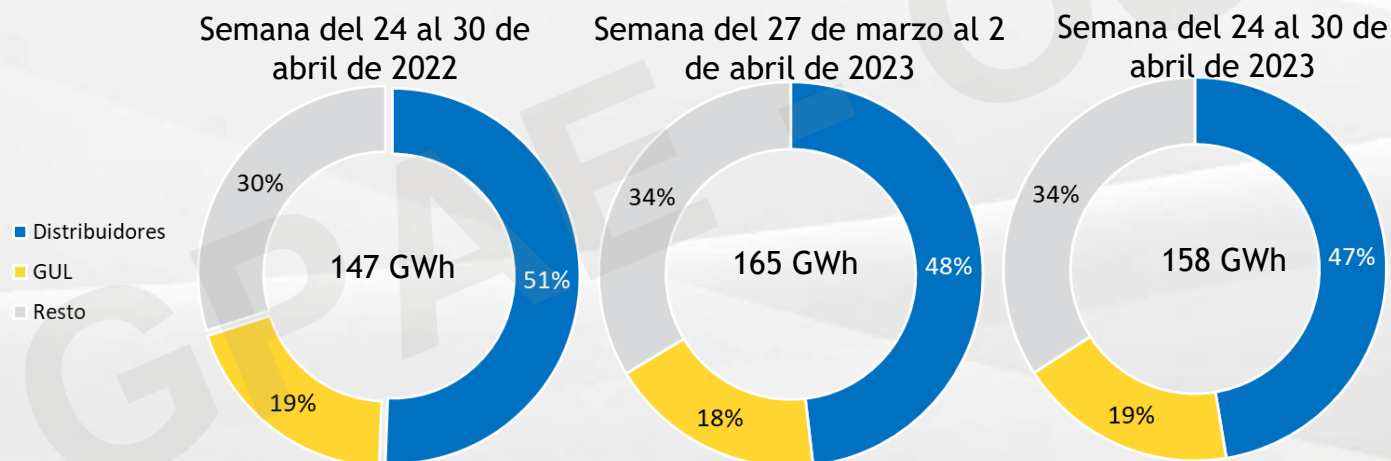
Análisis de la zona norte

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Crecimiento de la demanda eléctrica
(en var. % anual)



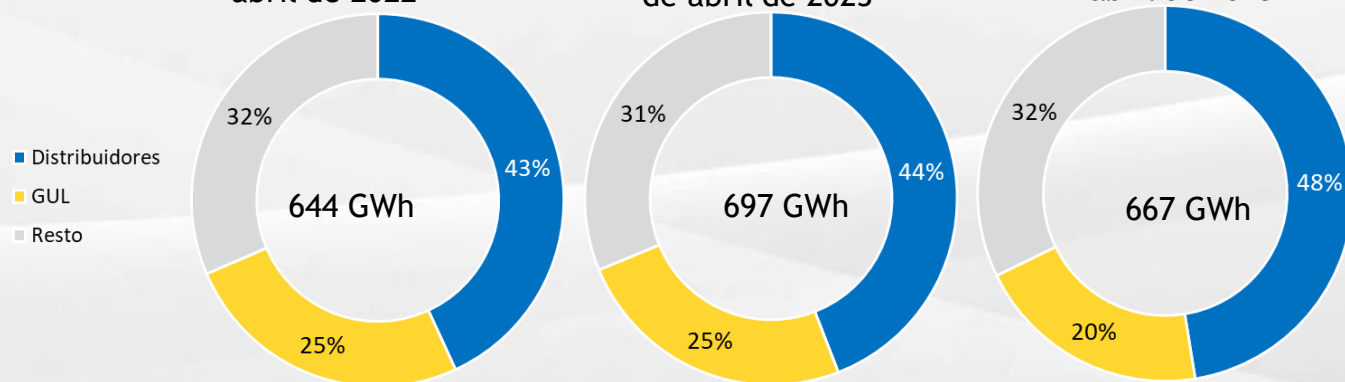
- ▶ En la zona norte, la demanda eléctrica representa el 15 % del total.
- ▶ La tasa de crecimiento se ha reducido respecto a la semana previa; no obstante, se mantiene una tasa del 7.9%.
- ▶ Se destaca el mayor consumo de los usuarios libres con una demanda máxima mensual menor a 10 MW.



Análisis de la zona centro

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Crecimiento de la demanda eléctrica
(en var. % anual)

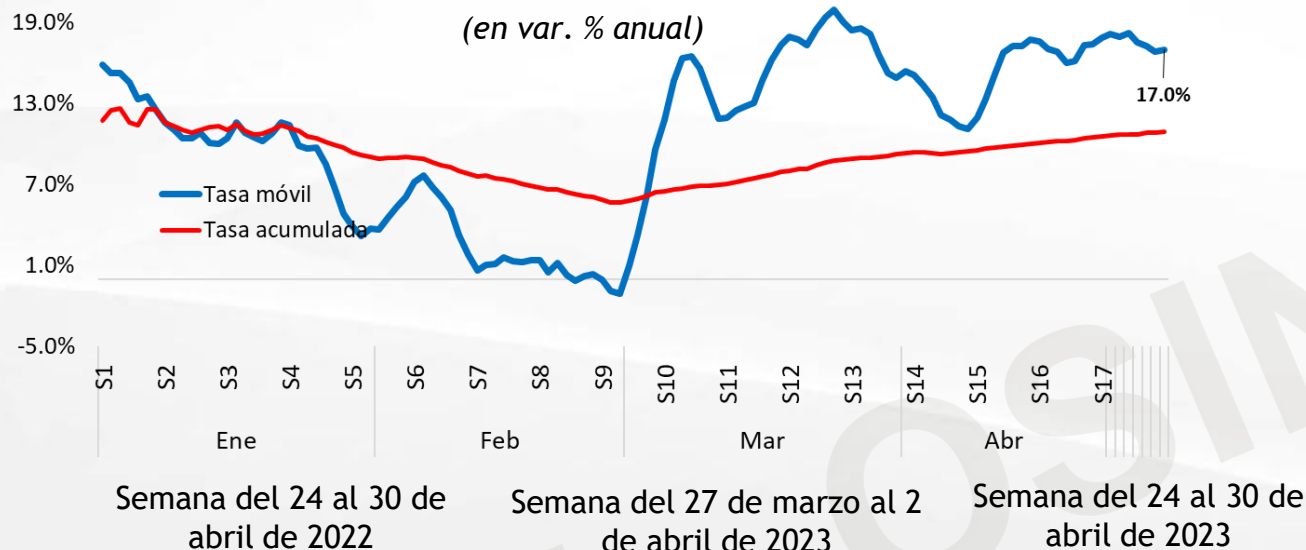


- ▶ En la zona centro, la demanda eléctrica representa el 60 % de la demanda total.
- ▶ Se mantuvo el menor crecimiento de la zona, aunque se recuperó ligeramente en los últimos días del mes. Esto debido al mantenimiento de la minera Chinalco, que ha ido incrementando su producción progresivamente, alcanzando un 70% de su máxima capacidad.

Análisis de la zona sur

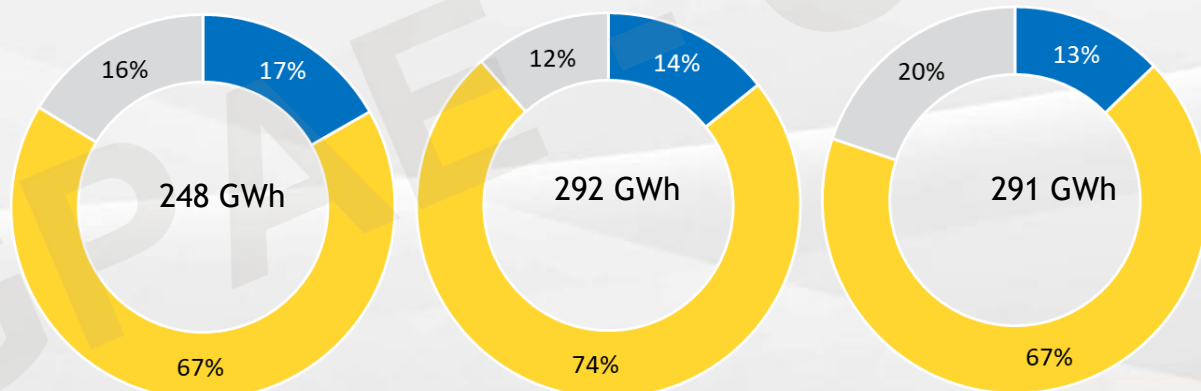
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Crecimiento de la demanda eléctrica
(en var. % anual)



- ▶ La zona sur presenta un consumo altamente dependiente de la minería, que representa alrededor del 66 % de la demanda total de esta zona.
- ▶ Se mantiene la tendencia al alza en el crecimiento; impulsado por el mayor consumo de los clientes libres, en particular de los GUL que registraron un crecimiento del 17.2%.

■ Distribuidores
■ GUL
■ Resto

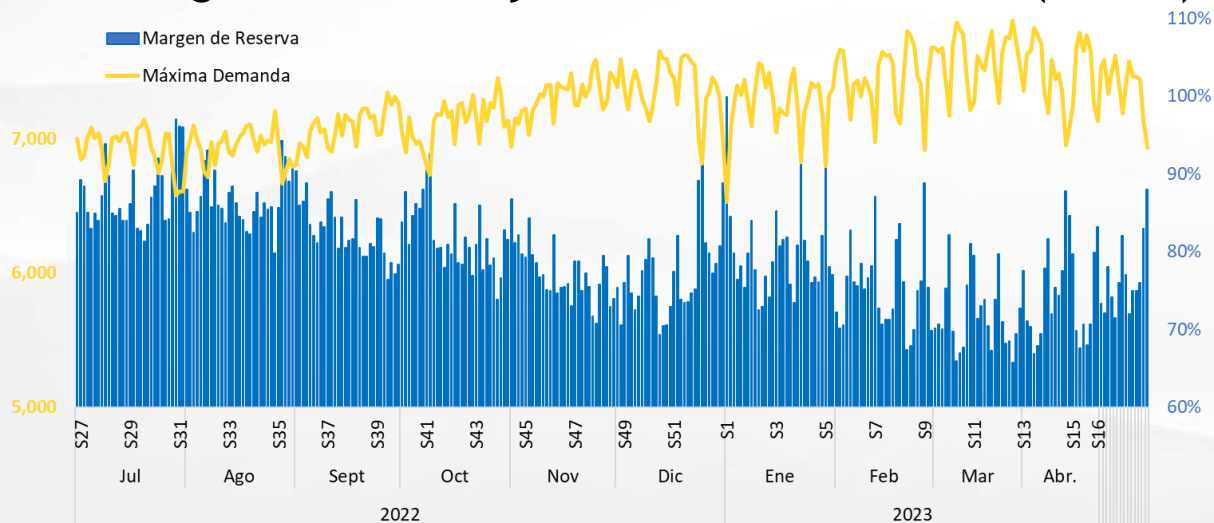


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Margen de reserva

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Margen de Reserva y Máxima Demanda diario (en MW)



Máxima Demanda por mes (en MW)



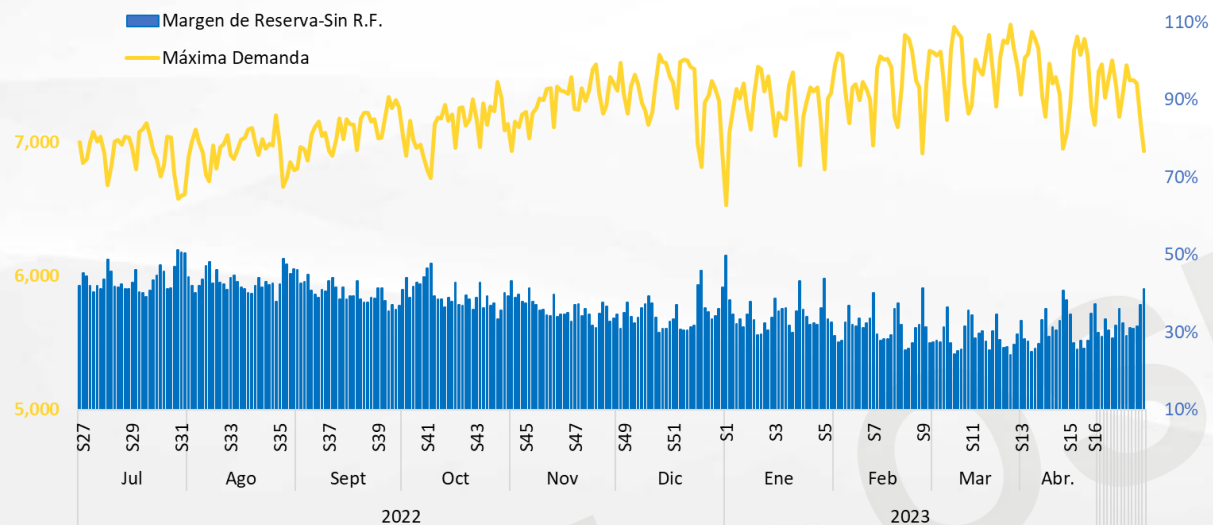
- ▶ El margen de reserva promedio de la semana fue de 78%, valor mayor en 3 pp, respecto a lo registrado la semana previa.
- ▶ Este resultado indica que la vigente capacidad de generación del sistema puede atender cambios imprevistos de la demanda sin afectar la confiabilidad del sistema.
- ▶ La máxima 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.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

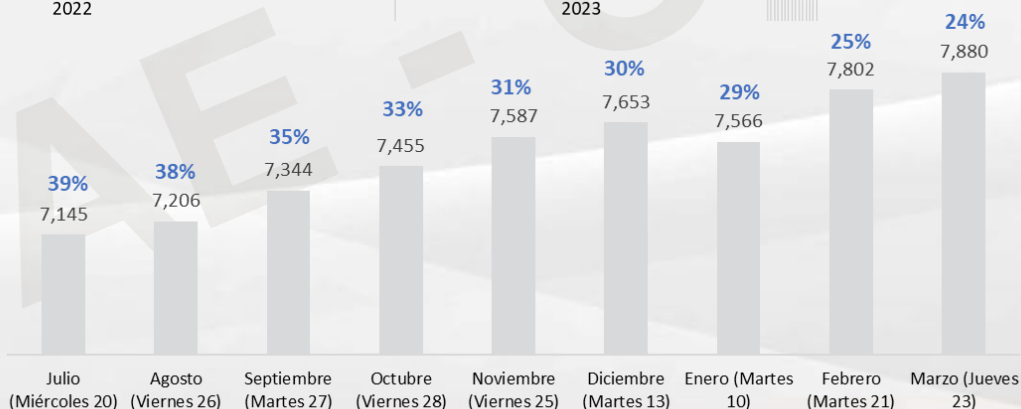
Margen de reserva sin reserva fría

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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.

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:

Jorge Carlos Trelles Cassinelli Gerente de Políticas y Análisis Económico

Carlos Renato Salazar Rios Especialista en métodos cuantitativos y econometría

Anthony Suclupe Girio Analista Económico Regulatorio

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: Trelles, J; Salazar, C.; Suclupe, A; Coello, F; Guevara, E.; Vela, J y Rivas, P. *Análisis Económico Semanal de Electricidad– Semana del 24 al 30 de abril del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía