



Confianza que genera energía

Análisis Económico Semanal de Electricidad



Fecha de cierre:

29 de mayo del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Se habría llegado a un acuerdo sobre el techo de deuda y la economía estadounidense crece a un ritmo menor al esperado.
- ▶ La interconexión eléctrica Ecuador - Perú con avances para su puesta en funcionamiento en 2026.
- ▶ ENGIE y EGESG en dos proyectos de energía solar.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ En junio, la tarifa eléctrica no se alteraría y sería S/ 654 por MWh para los usuarios regulados del sistema eléctrico Lima Norte.
- ▶ La demanda eléctrica nacional cerró la semana con un menor crecimiento del 6.1%, debido al menor consumo de los Grandes Usuarios Libres de la zona norte y centro y al menor consumo de las distribuidoras de Lima.
- ▶ Se mantiene un elevado precio *spot*, debido al incremento en la generación eléctrica en base a diésel, que alcanzó su máxima producción en lo que va del año.

► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **DEUDA Y PBI.** Se habría llegado a un acuerdo sobre el techo de deuda y la economía estadounidense crece a un ritmo menor al esperado. Según la Oficina de Análisis Económico de Estados Unidos, la economía de dicho país creció 1.3% en el primer trimestre de 2023 explicado principalmente por un aumento del gasto de consumo, exportaciones, inversión fija no residencial y gasto de los diferentes niveles de gobierno, atenuada por una menor inversión privada en inventarios y en la inversión fija residencial así como un aumento de las importaciones. A pesar de ello, analistas consideran que el consumo seguirá fuerte en el verano pero otros, como Ben Bernanke, ex jefe de la FED cree que es necesaria una recesión más adelante en el año para enfriar el mercado laboral y lograr la meta de 2% de inflación, por lo que continuaría la posibilidad de un nuevo aumento de la tasa de interés más tarde en el presente año. Por otro lado, las expectativas de un default se han amainado luego del anuncio de un acuerdo logrado entre Biden y McCarthy que será votado esta semana. El acuerdo consiste en suspender el límite de deuda y disminuir el gasto federal, reformas para aumentar el empleo, entre otras medidas. No obstante, la esperanza recae en poder ganar a los congresistas de centro en tanto varios analistas consideran que los de extrema derecha e izquierda serán más difíciles de convencer antes del 5 de junio. (i?)

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **INTERCONEXIÓN EN CAMINO.** La interconexión eléctrica Ecuador - Perú con avances para su puesta en funcionamiento en 2026. El Banco Europeo de Inversiones (BEI) brindaría otro monto de financiamiento a Ecuador en los próximos meses. De acuerdo con el propio banco, el enlace propuesto de 500kV está evaluando este proyecto para el cual prestaría US\$125 millones a la empresa estatal ecuatoriana Celec para el tramo de US\$278 millones en Ecuador. Cabe señalar que el BID ya prestó US\$125 millones a este país. El proyecto en el lado ecuatoriano incluye dos líneas de transmisión y dos subestaciones, una a ser ampliada y la otra a ser construida. Celec anunció haber obtenido la licencia ambiental; mientras que en Perú, Proinversión licitará la concesión Piura Nueva-Frontera por 30 años, para la cual hay cuatro empresas postoras. (+)



► Indicadores Macroeconómicos

Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **MÁS PROYESTOS RENOVABLES. ENGIE y EGESG en dos proyectos de energía solar.** Según el Minem, la empresa ENGIE ENERGIA obtuvo la concesión definitiva para el componente de transmisión de su proyecto Hanaqpampa de energía solar por una capacidad de 300 MW. La subestación Hanaqpampa se conectará a la línea de transmisión Ilo 2-Moquegua de 220 kv con un enlace de 16 km de largo. Dicha empresa también inaugurará en junio su proyecto eólico Punta Lomitas de 260 MW, el más grande del país.

Por otro lado, EGESG (San Gabán) licitará para los estudios previos de su proyecto solar Pampa Gallinazos de la región Tacna y 86.5MW. El estudio incluye el de preoperatividad que refleja que el proyecto y su conexión no interrumpen la expansión ni la operación segura del sistema eléctrico del país. (+)

Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Promedio de expectativas para el PBI del 2023

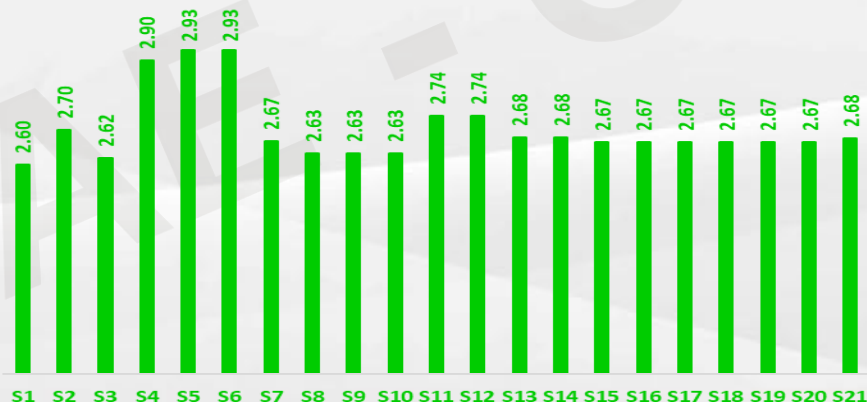
(var.% anual)



- Las estimaciones para la economía peruana se redujeron para 2023 pero aumentaron para 2024 respecto a la semana anterior.

Promedio de expectativas para el PBI del 2024

(var.% anual)



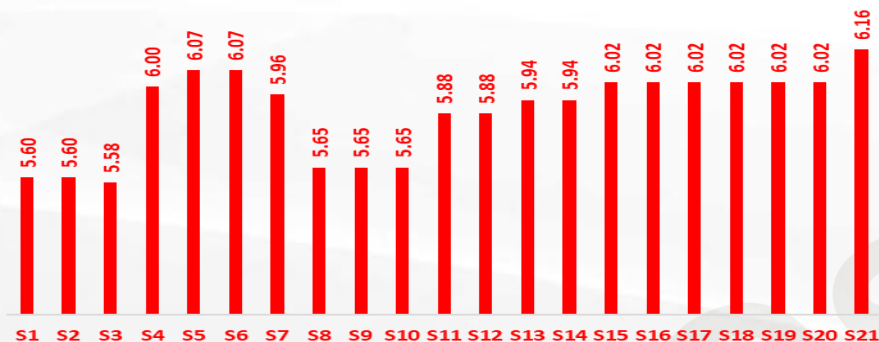
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

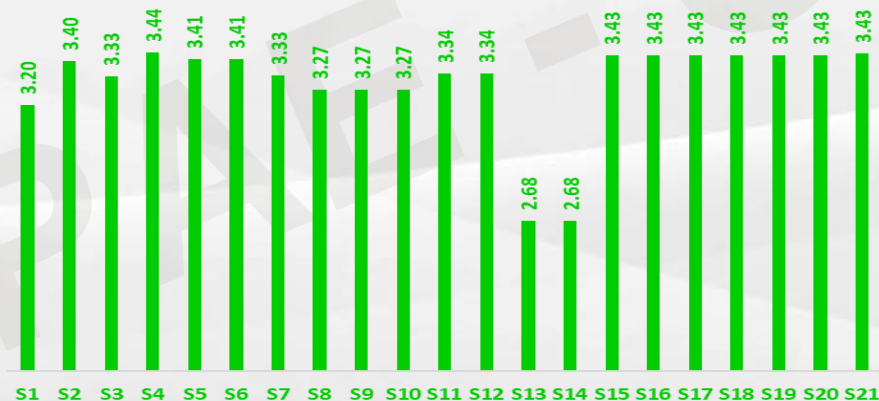
Promedio de expectativas para inflación 2023

(var.% anual)



Promedio de expectativas para inflación 2024

(var.% anual)



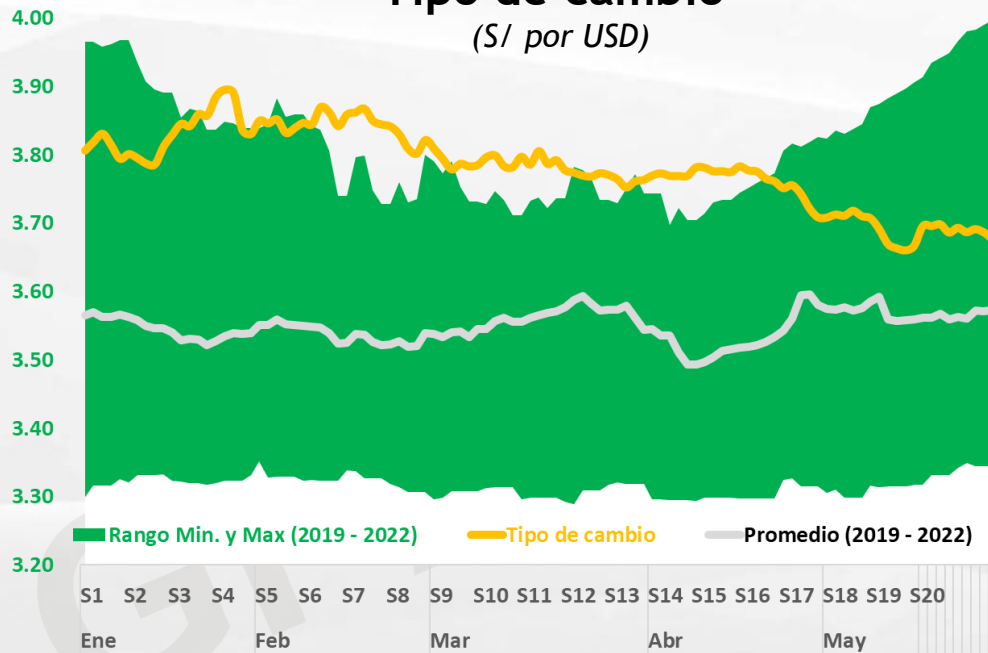
- Las estimaciones para la inflación peruana se mantuvieron para el año 2024 pero aumentaron para 2023, respecto a la semana anterior.

El tipo de cambio con caída menor

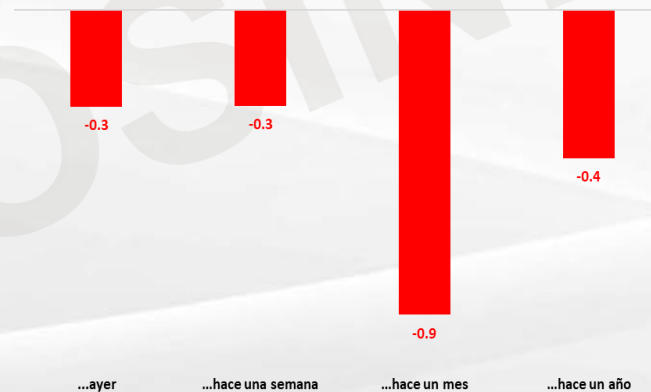
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- El sol peruano continúa caída en medio de expectativas de un acuerdo por el techo de deuda en EE.UU. para evitar un posible impago y que elevaría el techo por dos años pero reduciendo el gasto excepto en militar y veteranos sumado a los resultados de la economía estadounidense que favorecería elevar aun mas la tasa de la FED.

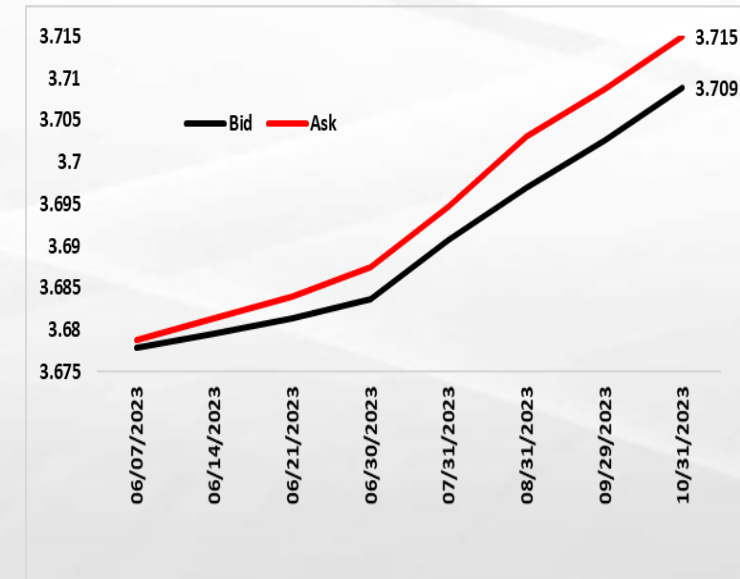
Tipo de cambio
(S/ por USD)



Var.% del 26/5/2023
respecto de...



Forwards del tipo de cambio
(S/ por USD)

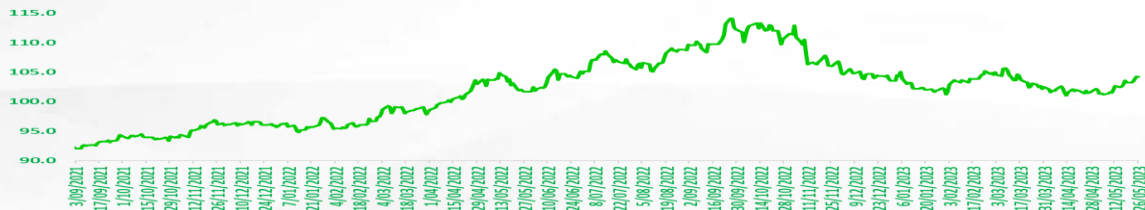


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Otras variables relevantes

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

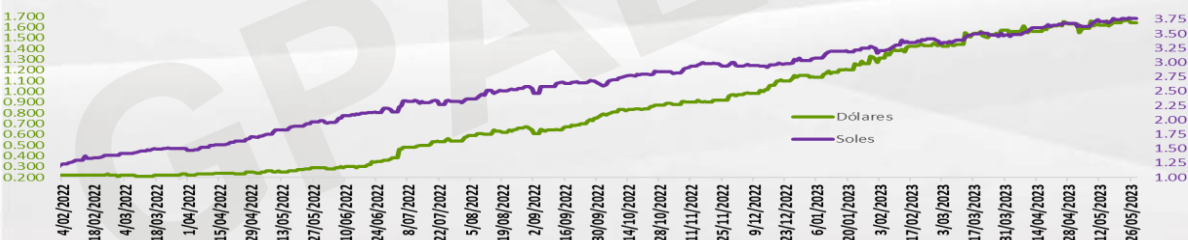
Índice dólar



Riesgo país



Tasas Efectivas legales



Var.% del 26/5/2023 respecto de...



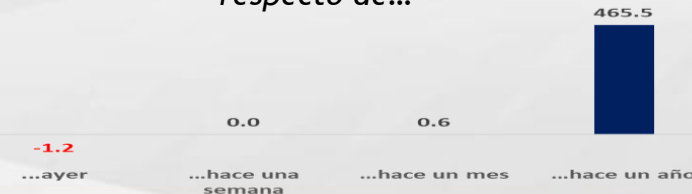
► El dólar sigue fuerte antes noticias favorables en EE.UU.

Var.% del 24/5/2023 respecto de...



En el Perú, el riesgo país peruano se mantiene relativamente estable.

Var.% del 26/5/2023 respecto de...



Las tasas de interés de la SBS tomaron una pausa.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

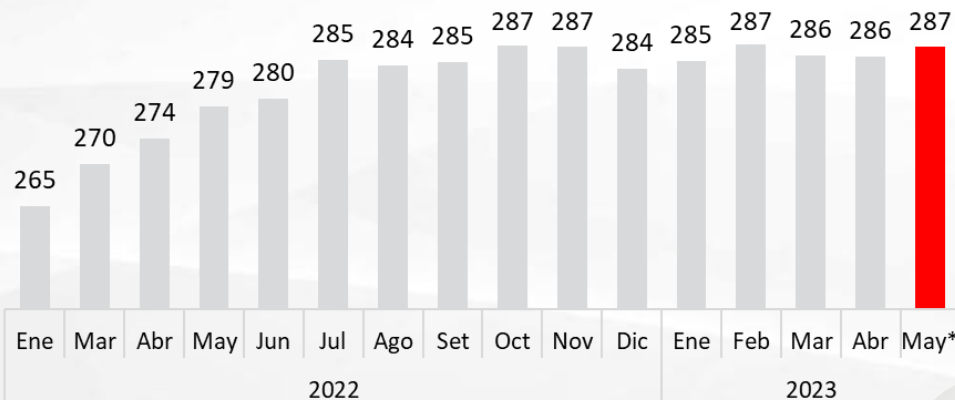
► Panorama Local



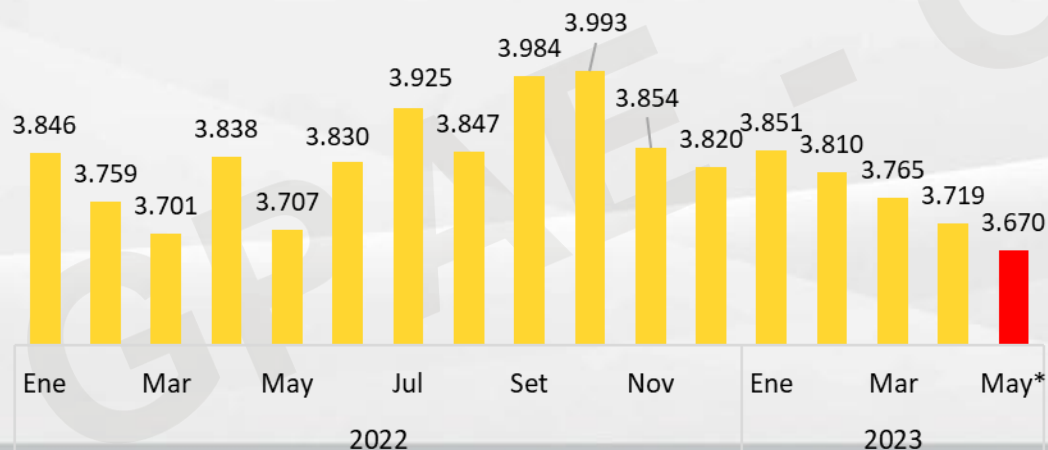
Análisis tarifario

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

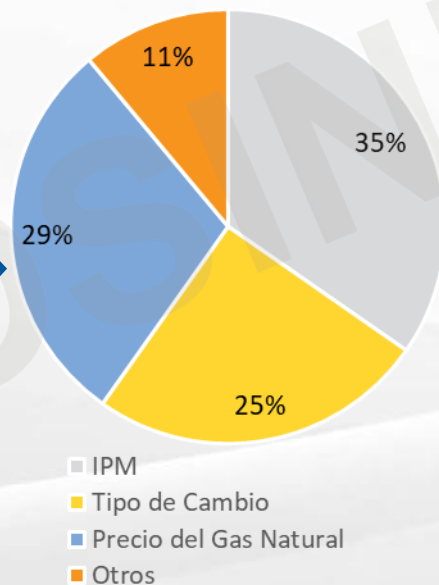
Evolución del IPM



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



Peso del IPM y Tipo de Cambio en la tarifa eléctrica

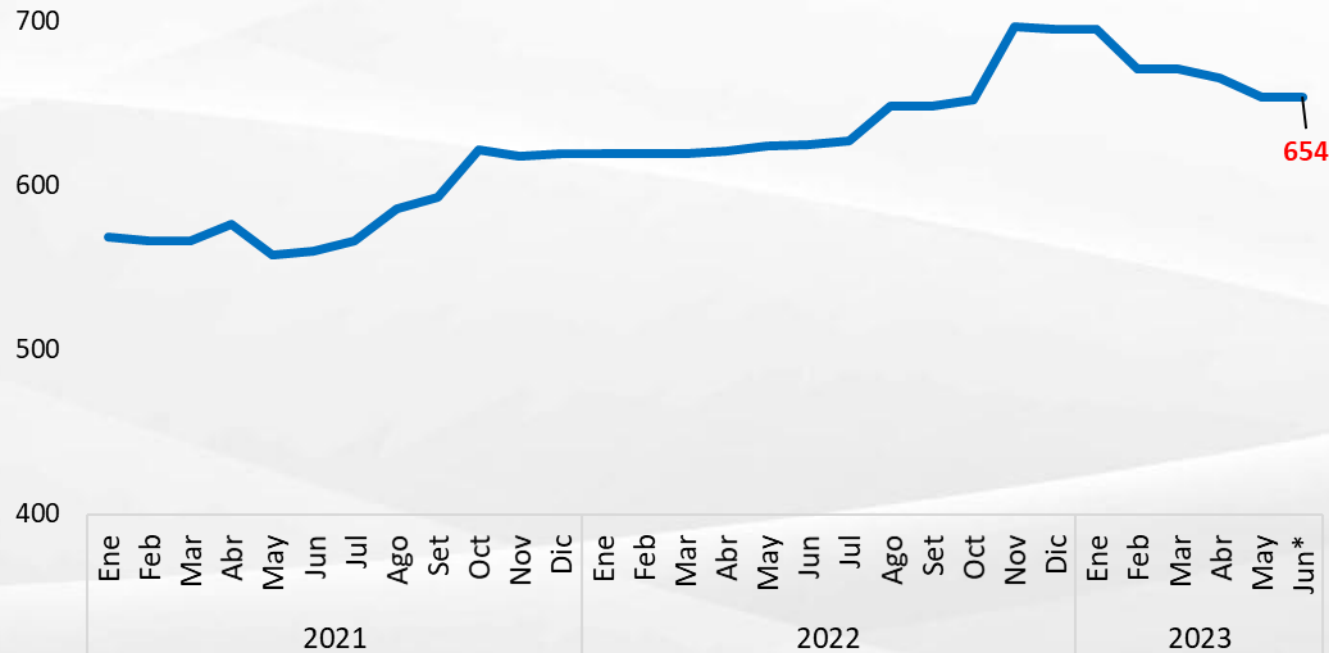


- ▶ Según Reuters, se espera que el tipo de cambio, al cierre de mayo, se ubique en S/ 3.67 por USD y el IPM alcance un valor de 287.
- ▶ Las variaciones de la tarifa final, sin considerar los cambios por la regulación, se explican en un 35% por la variación del IPM y en un 25% por el tipo de cambio. 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 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

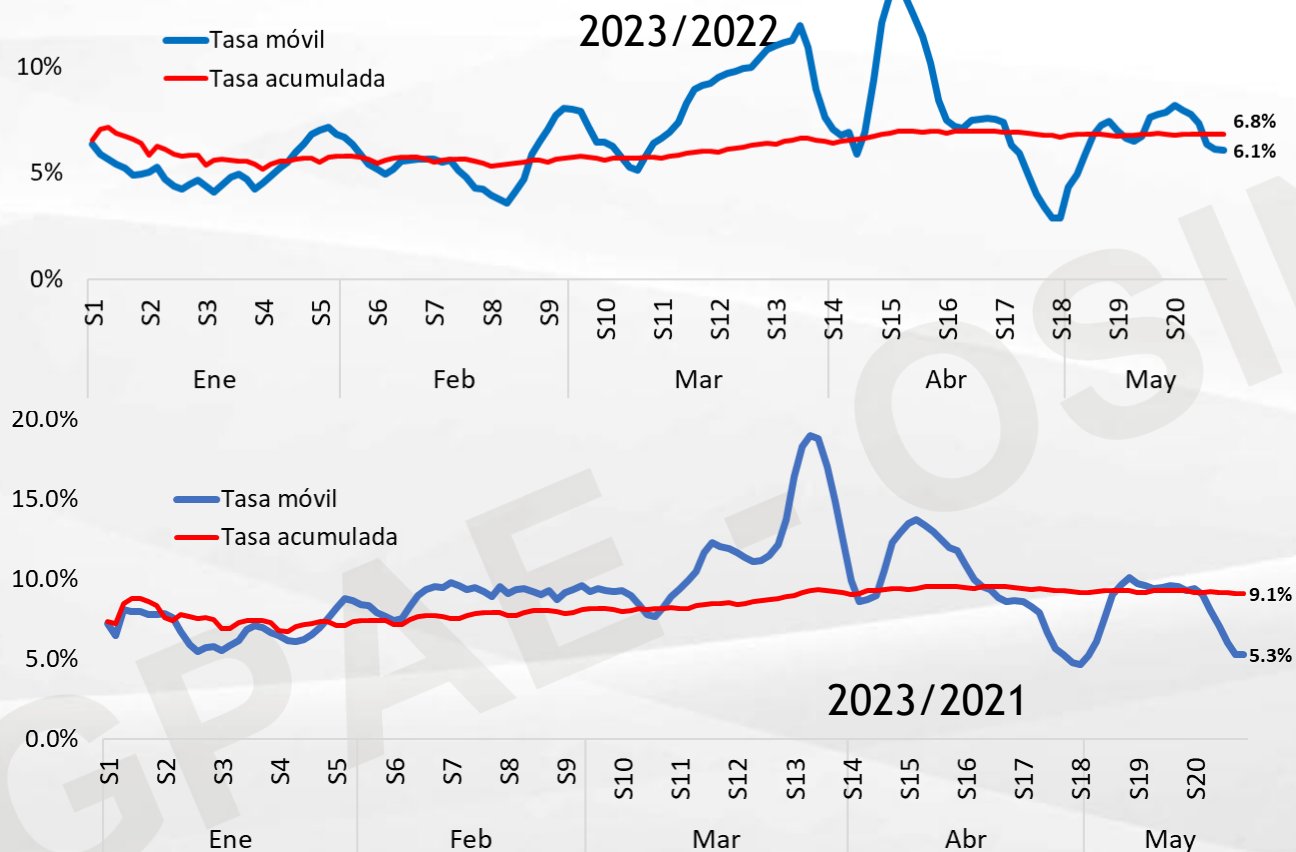


- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/ 654 por MWh, inferior en 6% respecto a lo registrado en diciembre del 2022.
- ▶ Tomando las proyecciones del tipo de cambio e IPM para mayo, la tarifa de electricidad no se alteraría para el mes de junio.

Demanda eléctrica nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



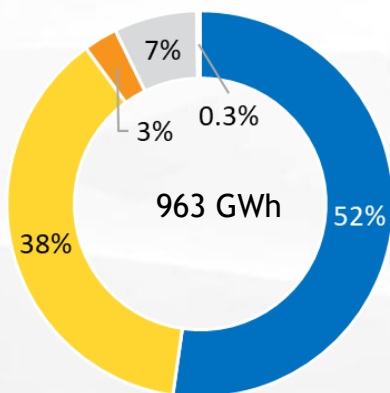
- ▶ La demanda eléctrica acumulada al 20 de mayo del 2023 fue 23,591 GWh, lo que representa un incremento de 6.1% y 5.3% en relación a la demanda del 2022 y 2021, respectivamente.
- ▶ La demanda presentó un menor crecimiento esta semana debido al menor consumo de los GUL de la zona norte y centro y también el menor de las distribuidoras de Lima. No obstante, la zona sur mantiene altas tasas de crecimiento.

Producción agregada

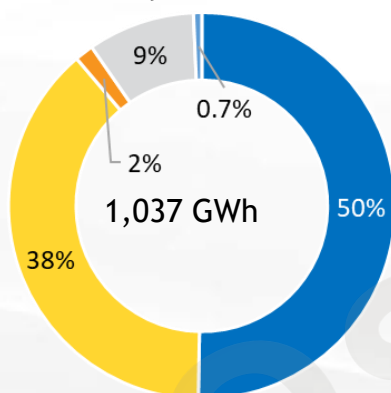
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

■ Hidroeléctrica
■ GN - Camisea
■ GN - No Camisea
■ RER
■ Otras térmicas

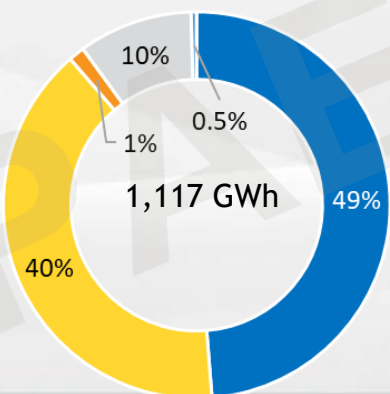
Semana del 21 al 27 de mayo de 2018



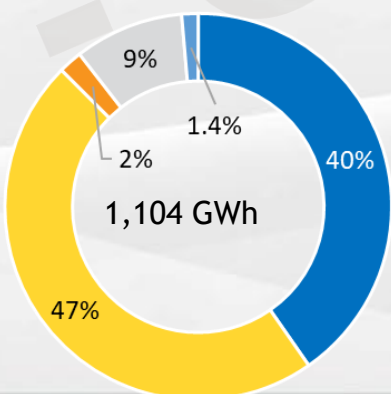
Semana del 21 al 27 de mayo de 2022



Semana del 23 al 29 de abril de 2023



Semana del 21 al 27 de mayo de 2023



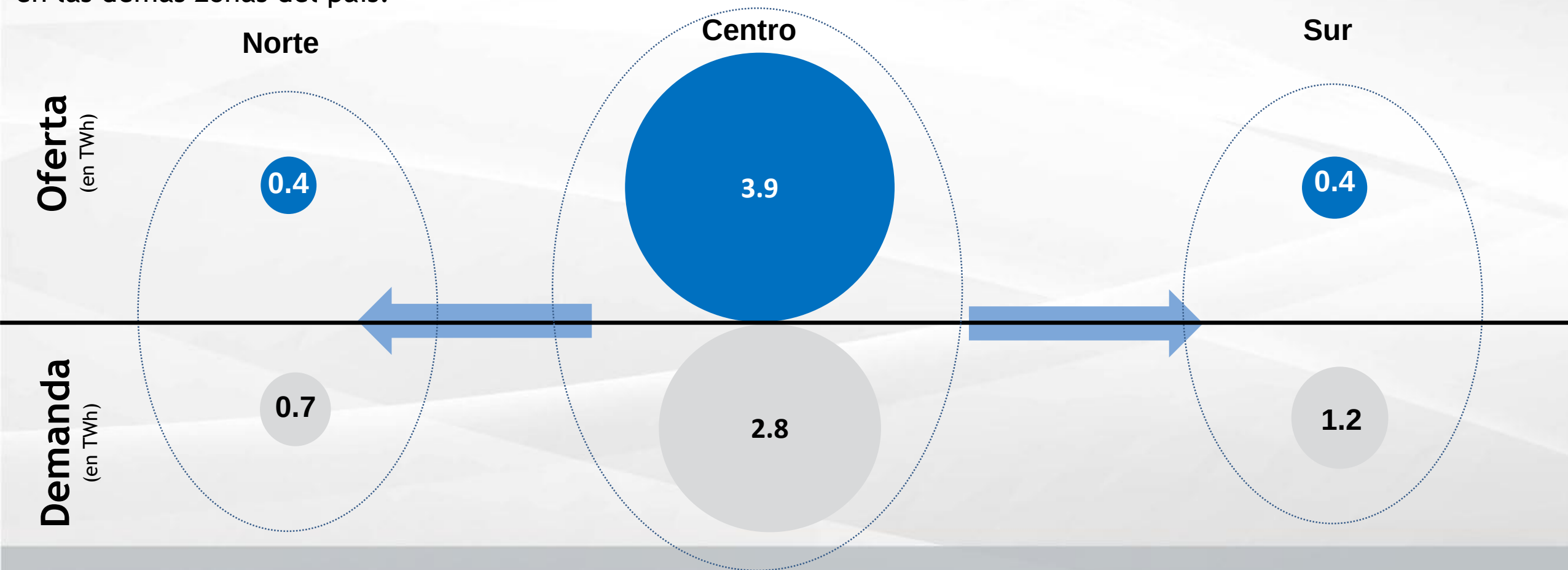
- ▶ La producción de las centrales hidroeléctricas continúa reduciéndose, su participación en la matriz de generación alcanzó un valor del 40%, cifra menor en 7 puntos porcentuales (pp) respecto a lo registrado al semana previa.
- ▶ Esta menor producción fue compensada por una mayor producción de las centrales de Gas natural de Camisea, que alcanzó un 47% de participación, mayor a lo registrado en años anteriores. Asimismo, también fue compensado por las centrales de diésel, que alcanzaron su máxima producción en lo que va del año.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Balance nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

En los últimos 30 días, se exportó 1,069 GWh de energía de la zona centro para cubrir los excesos de demanda en las demás zonas del país.

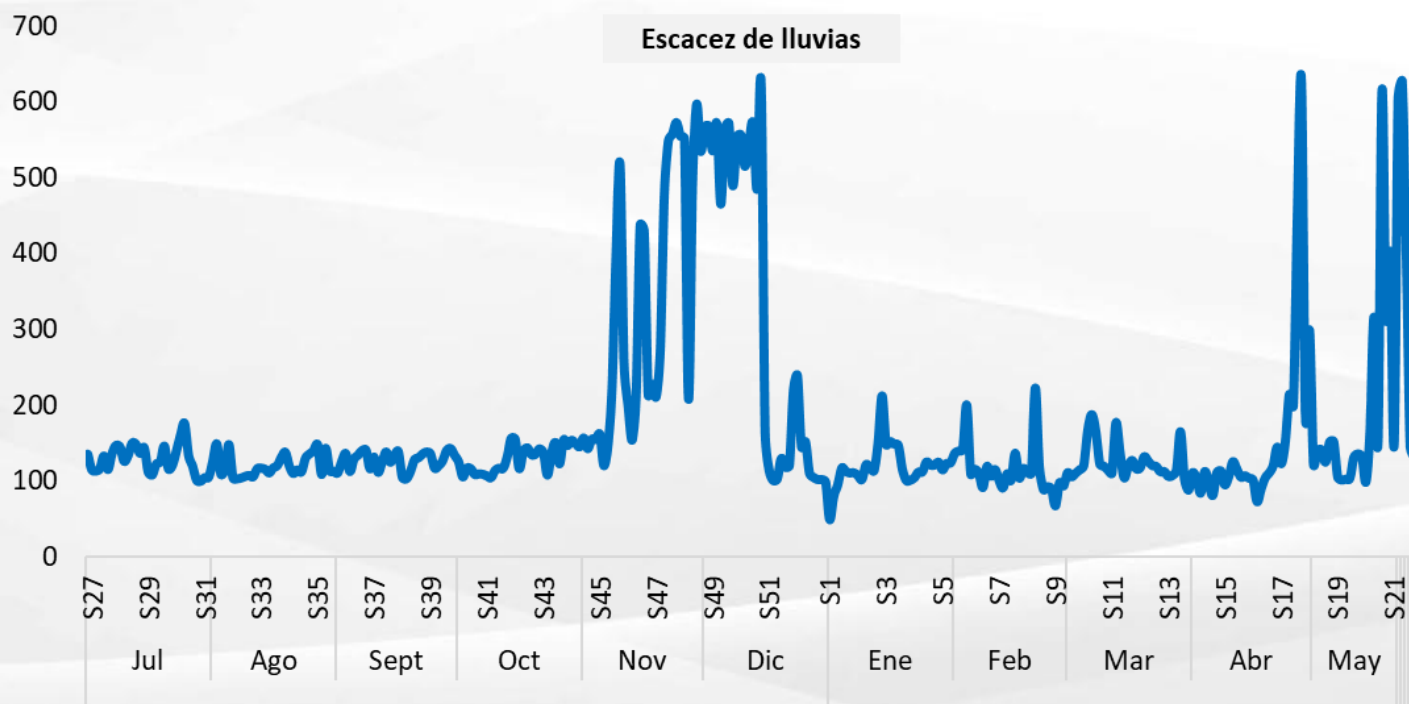


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Costo marginal del sistema

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Evolución del precio spot
(en S//MWh)

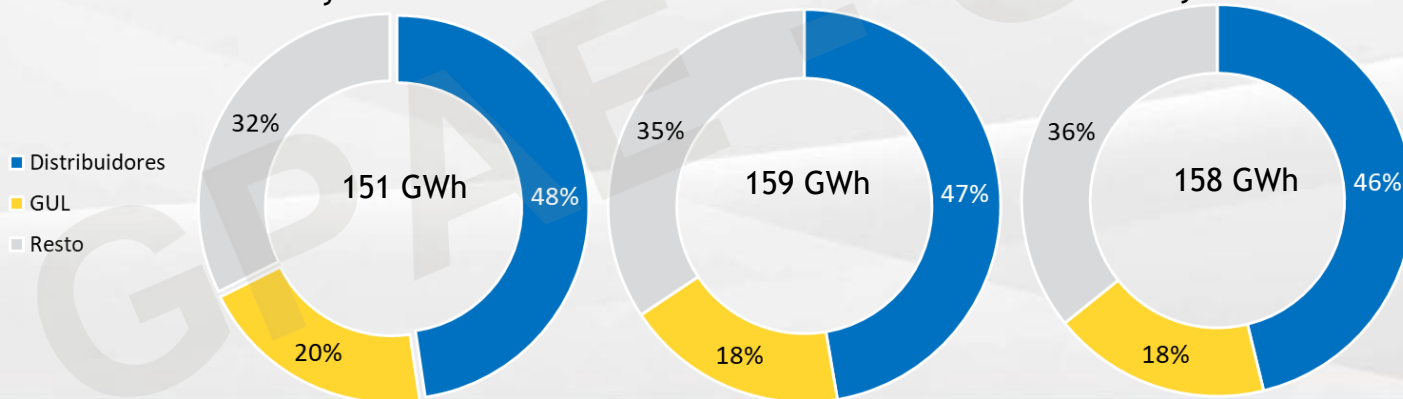
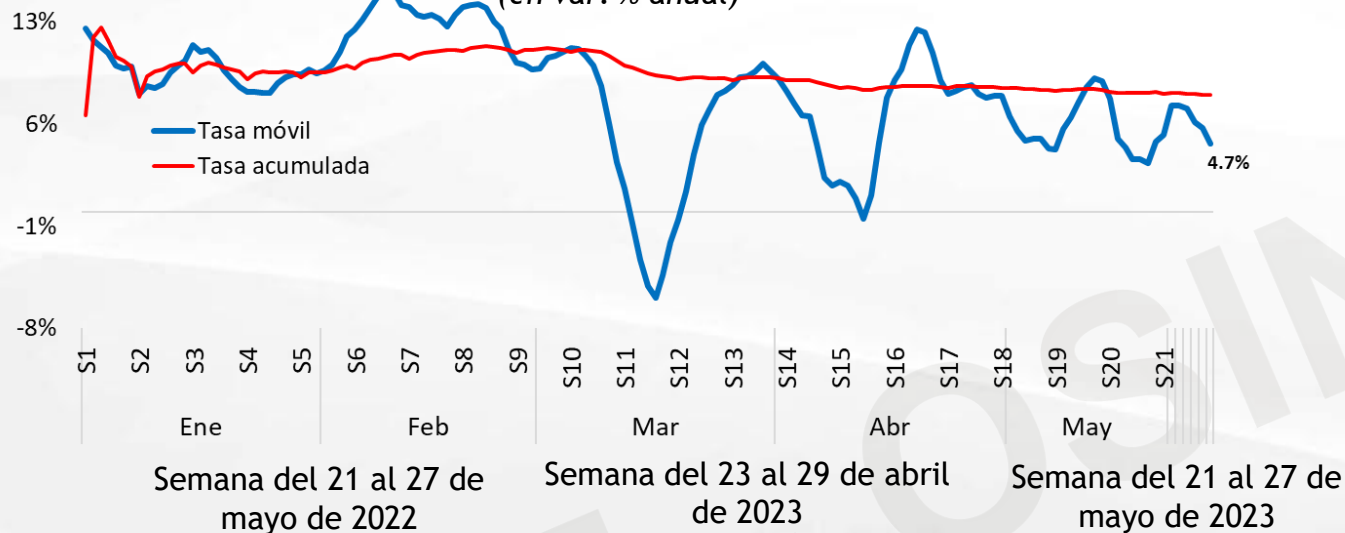


- ▶ Se mantiene los valores elevados del precio *spot* debido a la mayor producción de las centrales de diésel, ante la menor generación hidroeléctrica.
- ▶ En promedio, el precio de la semana fue de S/ 215 por MWh, mayor a lo registrado la semana previa, alcanzando el valor máximo de S/ 627 por MWh el 23 de mayo.

Análisis de la zona norte

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

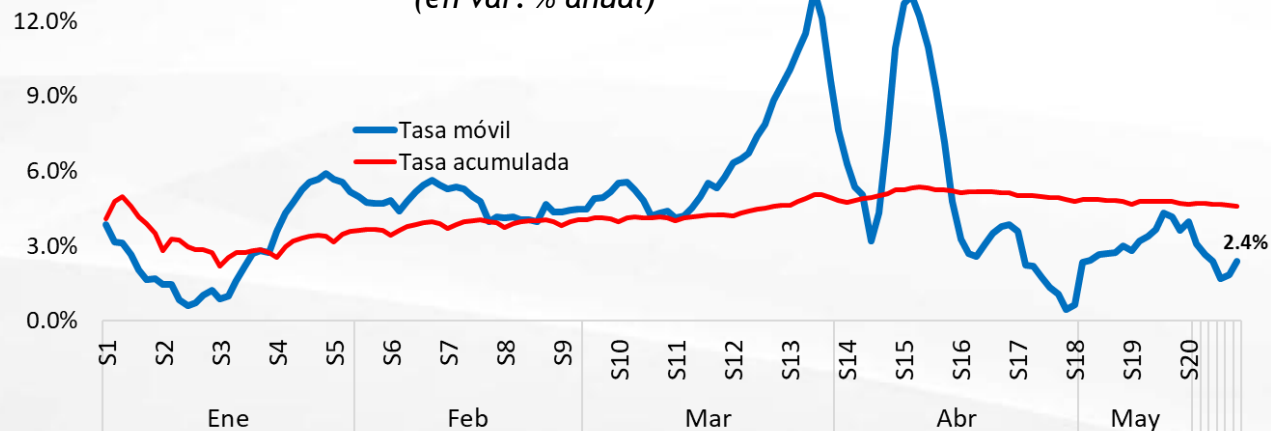


- ▶ En la zona norte, la demanda eléctrica representa el 15 % del total.
- ▶ Se registró un menor dinamismo en la zona debido al menor consumo de los Grandes Usuarios Libres. En contraste, se incrementó el consumo de las distribuidoras, en particular de Electronorte.
- ▶ Se mantiene un importante crecimiento del resto de usuarios libres que permite sostener el crecimiento de la zona.

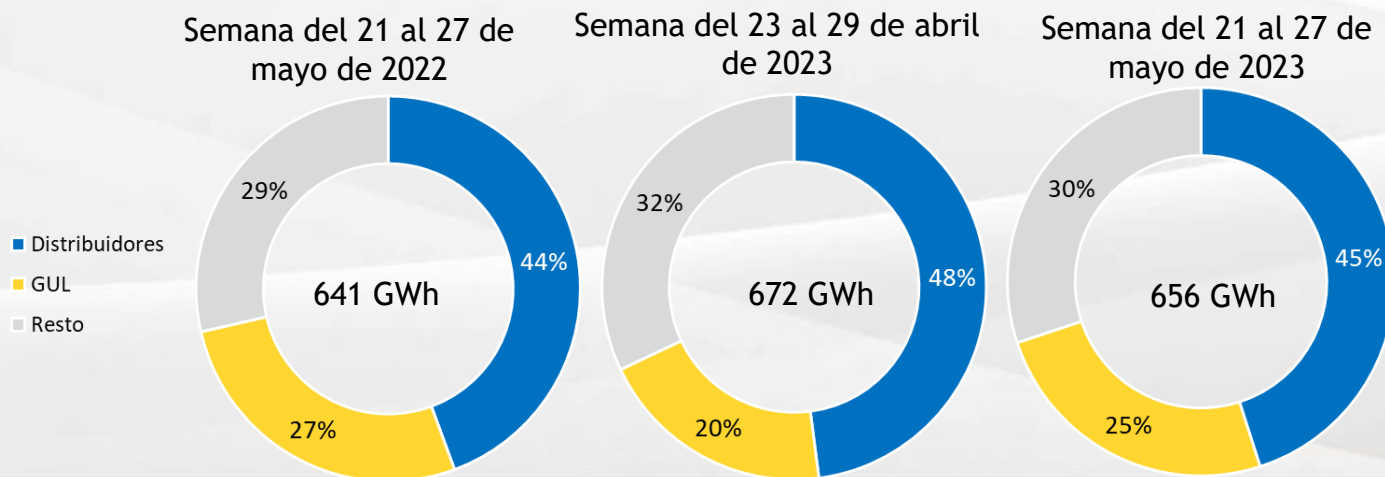
Análisis de la zona centro

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

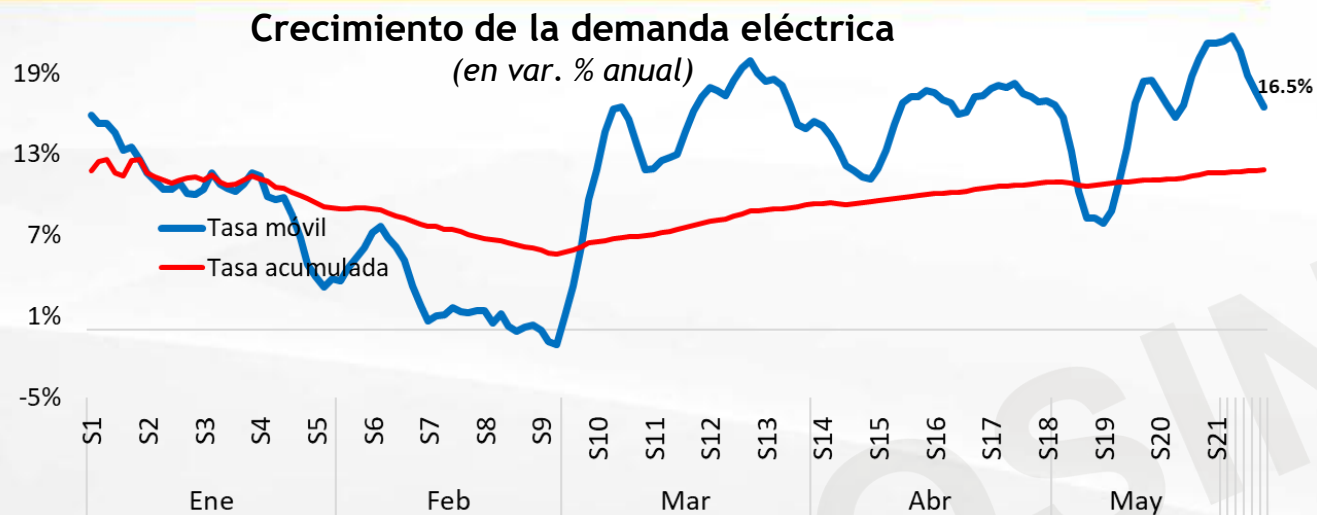


- ▶ En la zona centro, la demanda eléctrica representa el 60 % de la demanda total.
- ▶ El crecimiento de la zona se ha reducido con respecto a la semana previa, cerrando está con una tasa del 2.4%. Esto debido a un menor consumo de los GUL y al menor dinamismo registrado en la demanda de las distribuidoras de Lima.

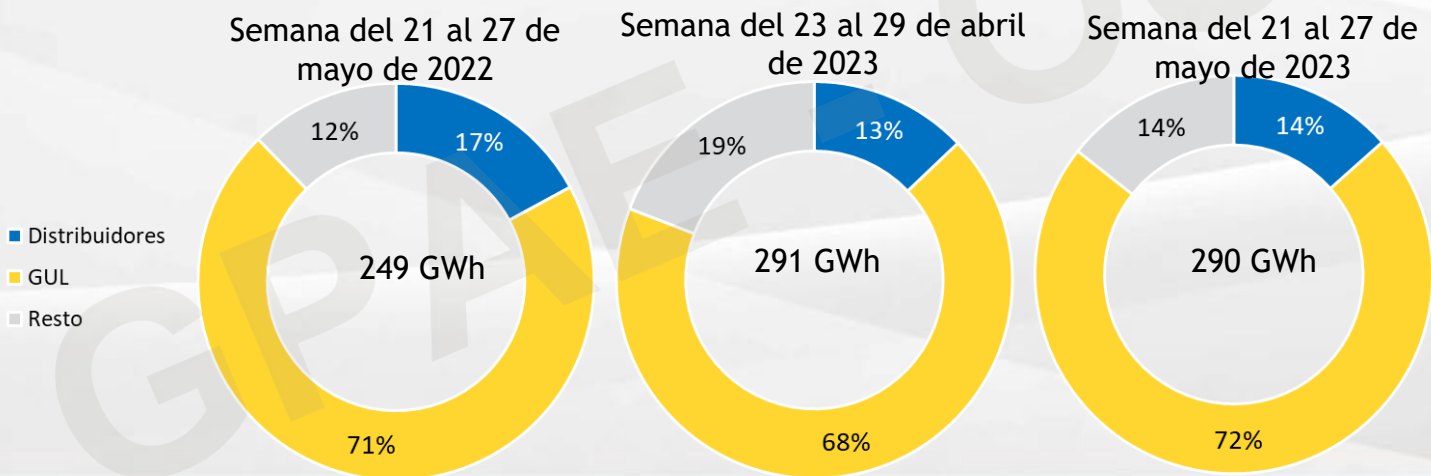


Análisis de la zona sur

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



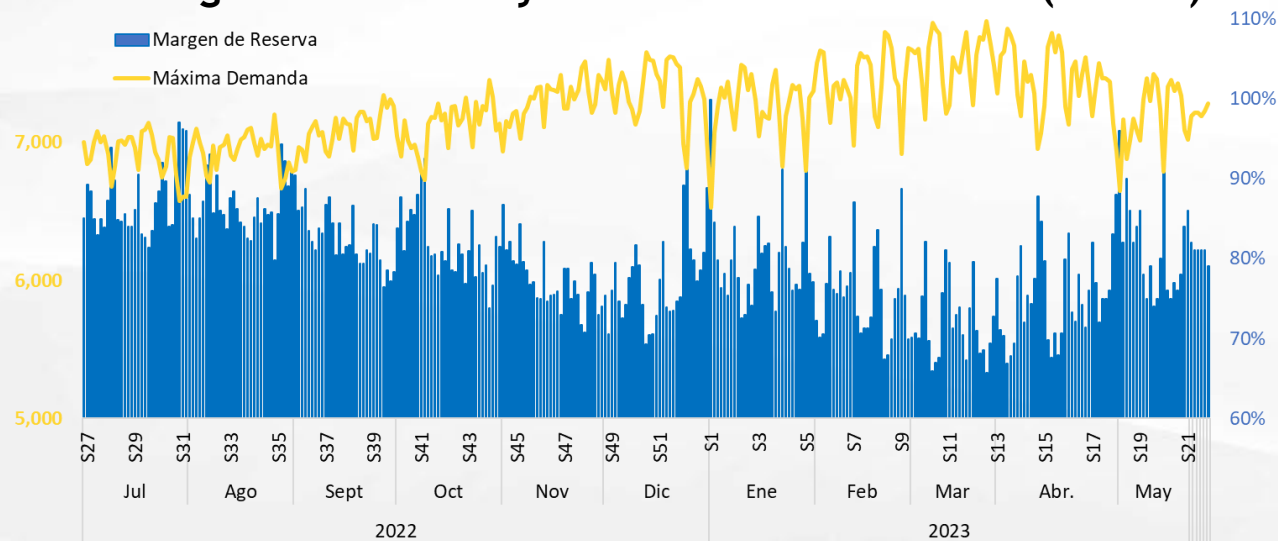
- ▶ La zona sur presenta un consumo altamente dependiente de la minería, que representa alrededor del 66 % de la demanda total de esta zona.
- ▶ Se mantienen altas tasas de crecimiento en la zona. Se cerró la semana con un crecimiento del 16.5%, impulsado por el mayor consumo de los usuarios libres.



Margen de reserva

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 22 al 28 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Margen de Reserva y Máxima Demanda diario (en MW)



Máxima Demanda por mes (en MW)



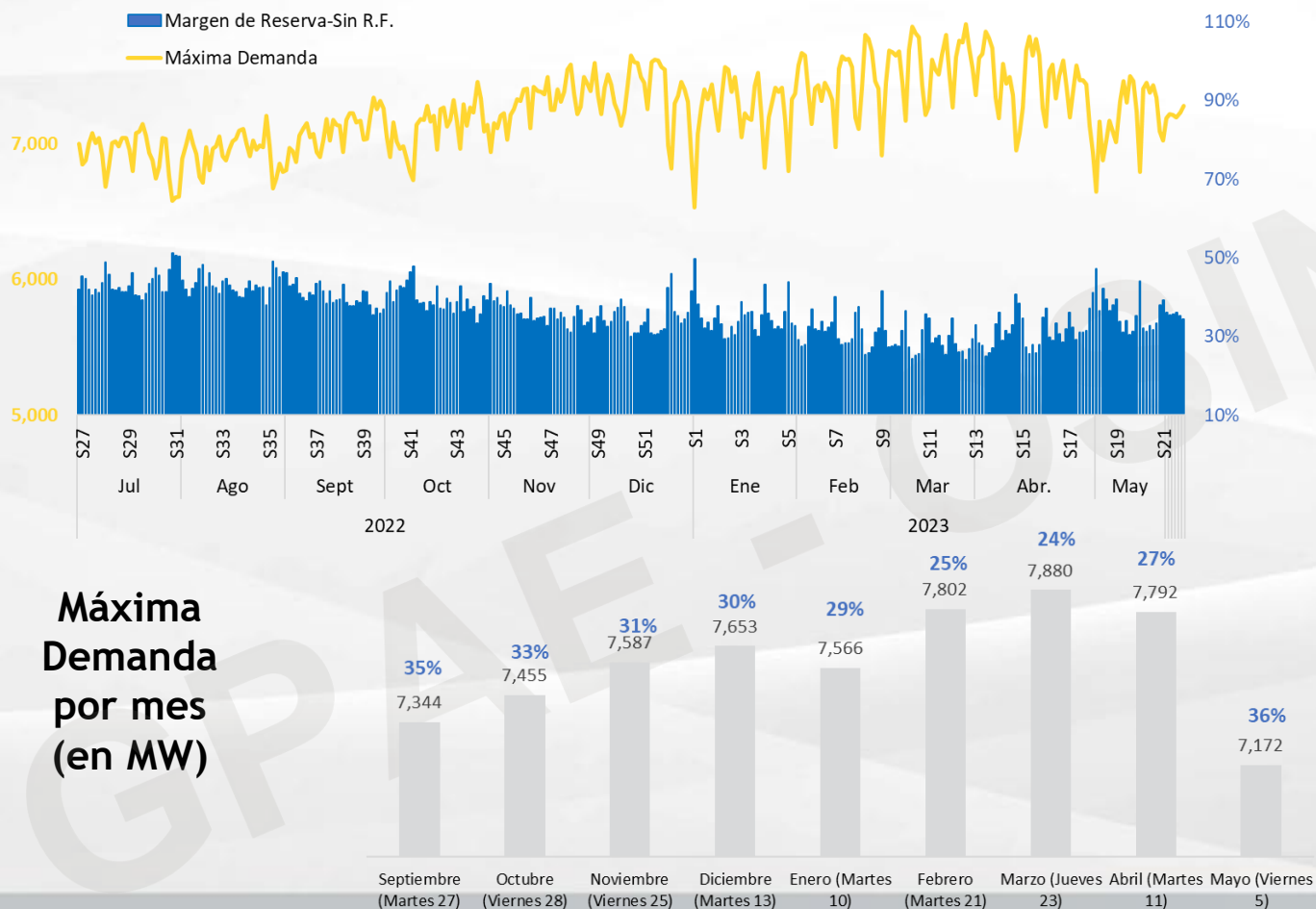
- ▶ El margen de reserva promedio de la semana fue de 82%, valor mayor en 2 pp, respecto a lo registrado la semana previa, lo cual evidencia una menor máxima demanda.
- ▶ Este resultado indica que la vigente capacidad de generación del sistema puede atender cambios imprevistos de la demanda sin afectar 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 22 al 28 de mayo
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 36%.
- ▶ El resultado indica que bajo este escenario los problemas de confiabilidad en caso de cambios abruptos de la oferta y la demanda serían mínimos.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

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

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. ; Coello, F.; Guevara, E.; Vela, J y Rivas, P. *Análisis Económico Semanal de Electricidad– Semana del 22 al 28 de mayo del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía