



Análisis Económico Semanal de Electricidad



Fecha de cierre:

16 de febrero del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Europa desconfía usar el proteccionismo en su industria de tecnologías limpias por el costo que tendría en la transición verde.
- ▶ Las últimas cifras de crecimiento de Japón confirmarán que el año pasado pasó a ser la cuarta economía más grande del mundo, por su moneda débil y su envejecimiento demográfico.
- ▶ La economía peruana se contrajo en diciembre y atenúa las esperanzas de una recuperación.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/648 por MWh. Se espera que la tarifa eléctrica para el mes de febrero no varíe.
- ▶ La demanda eléctrica registró una variación de +6.6%, esto debido a que la demanda en la zona centro y sur registraron un crecimiento de 5.2% y 16.4%. Asimismo, la zona norte presentó un menor consumo (-2.1%), explicado por una menor demanda de Distribuidoras (-6.3%).
- ▶ El precio spot promedio semanal alcanzó los S/135 por MWh; significando un aumento del 28% en comparación al spot promedio de la misma semana del 2023. El aumento del spot sucede en un contexto de mayor producción por parte de las generadoras hidroeléctricas (+1%), RER (+89%), y centrales térmicas (+8%).

► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

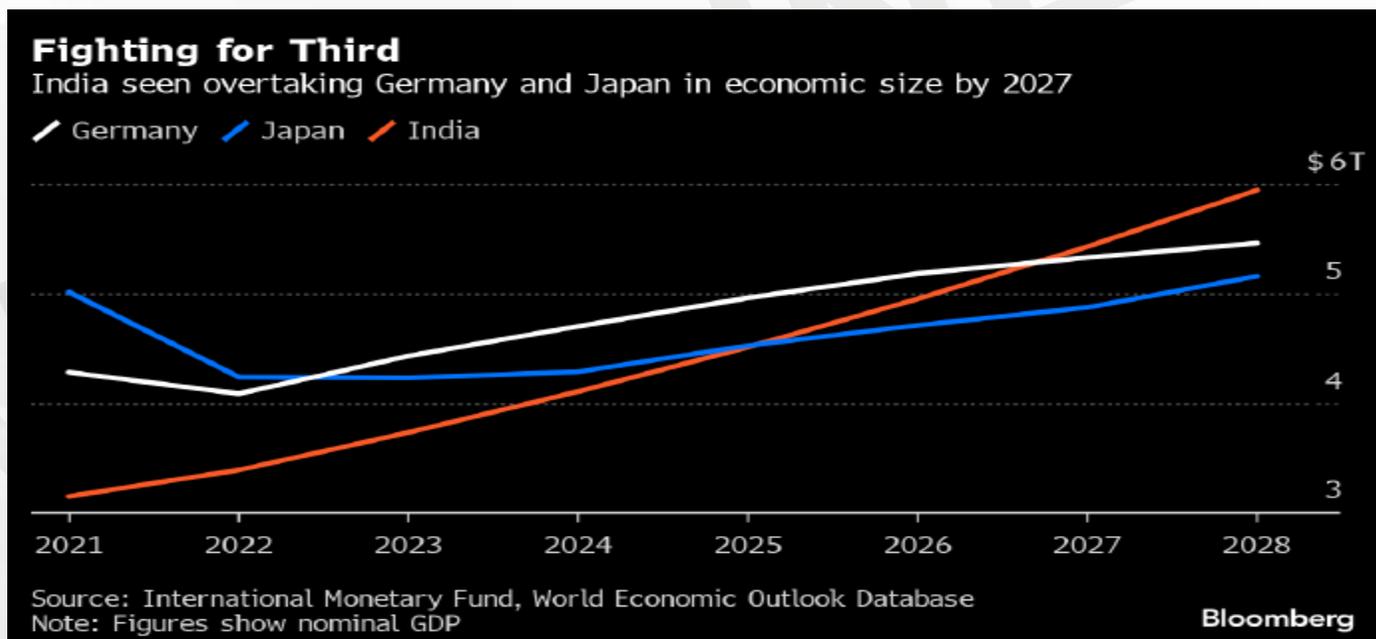
▶ **BAJO ANÁLISIS.** Europa desconfía usar el proteccionismo en su industria de tecnologías limpias por el costo que tendría en la transición verde. La Unión Europea está evitando adoptar nuevas medidas para proteger su asediada industria de tecnologías limpias de las importaciones chinas baratas. El temor europeo radica en que ello podría dificultar la obtención de componentes clave y aumentar el costo de la transición verde. Los europeos están desarrollando la “Ley de Industria Net Zero” (la respuesta de la UE a la Ley de Reducción de la Inflación de Estados Unidos). Esta tiene como objetivo garantizar que la transición energética de la región no vaya acompañada de una fuga masiva de las industrias críticas necesarias para impulsarla. El dilema en el viejo continente es que la industria de la UE no quiere correr el riesgo de cortar el suministro de piezas cruciales para paneles solares y turbinas eólicas, a pesar de que los enormes subsidios estatales chinos en China distorsionan el mercado.

Eurelectric, el lobby energético de la industria, expresó la semana pasada, según Bloomberg, su preocupación de que se estuvieran considerando “nuevas medidas comerciales”. Mientras tanto, la Comisión Europea sabe que una posible guerra comercial podría aumentar el costo de cumplir sus objetivos climáticos netos cero. (i?)

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **CAMBIOS.** Las últimas cifras de crecimiento de Japón confirmarán que el año pasado pasó a ser la cuarta economía más grande del mundo, por su moneda débil y su envejecimiento demográfico. Si bien, Alemania se convertirá en la tercera economía más grande del mundo, tampoco está ajena a preocupaciones. Una de ellas, según Bloomberg es que se está quedando “sin trabajadores”. Mientras tanto, India está a punto de superar tanto a Japón como a Alemania en los próximos años. Es importante para el Perú entender las dinámicas respecto a estas economías. (¿?)



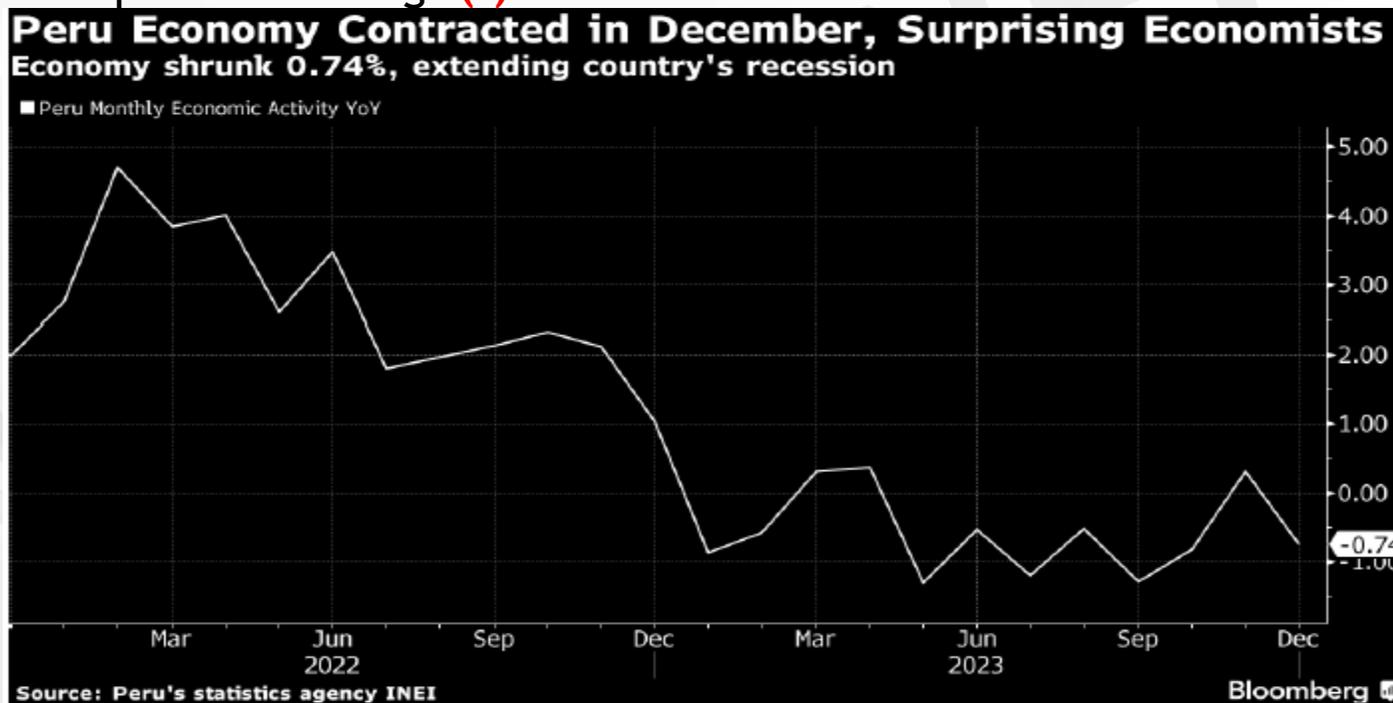


► **Indicadores
Macroeconómicos**

Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **PREOCUPA.** La economía peruana se contrajo en diciembre y atenúa las esperanzas de una recuperación. El último resultado de diciembre sorprendió a los analistas que anticipaban una de las cifras de crecimiento más altas del año, según Bloomberg. La actividad económica cayó 0,74% respecto al año anterior, informó el jueves la agencia nacional de estadísticas de Perú. Eso contrasta con el pronóstico mediano de un crecimiento del 0,4% de los analistas encuestados por Bloomberg. (-)



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.

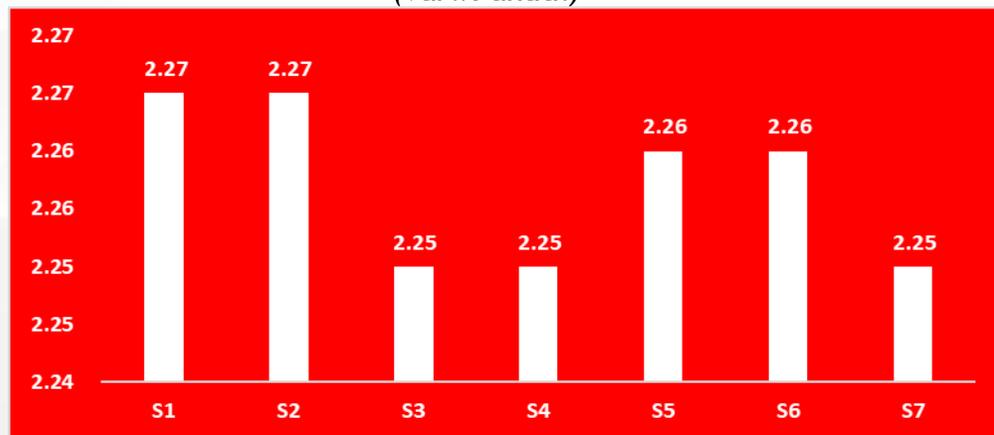
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Promedio de expectativas para el PBI 2024

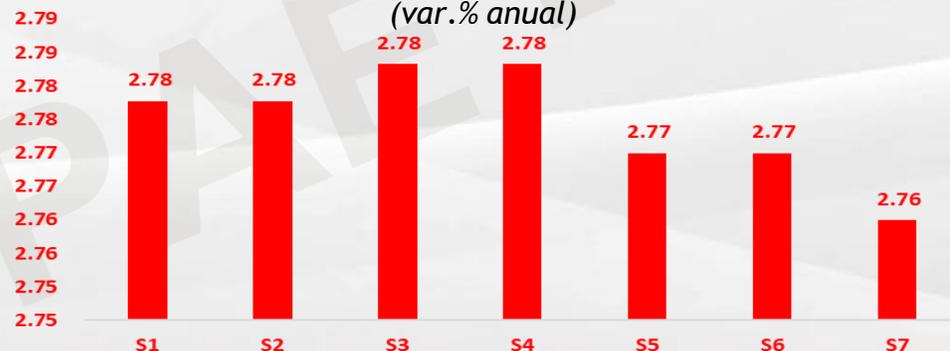
(var.% anual)



- ▶ Las expectativas para la economía peruana en los dos primeros meses del año dan luces de un crecimiento modesto.

Promedio de expectativas para el PBI 2025

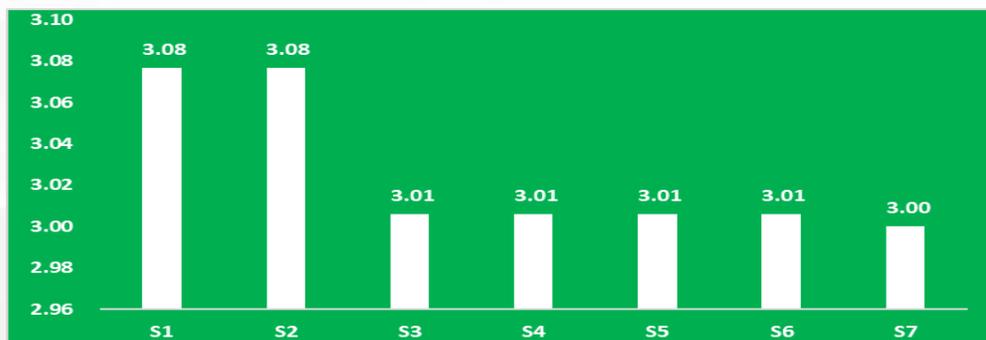
(var.% anual)



Proyecciones económicas para el Perú

Promedio de expectativas para inflación 2024

(var.% anual)



- ▶ La inflación estaría más próxima a retornar al rango meta durante el 2024. Cada vez, hay mayor indicios del retorno al rango meta.

Promedio de expectativas para inflación 2025

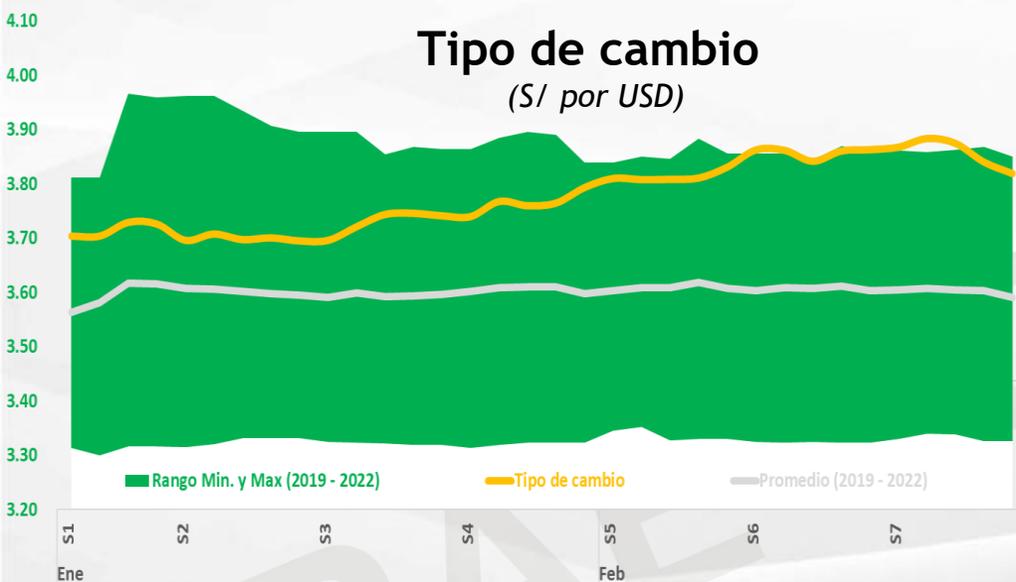
(var.% anual)



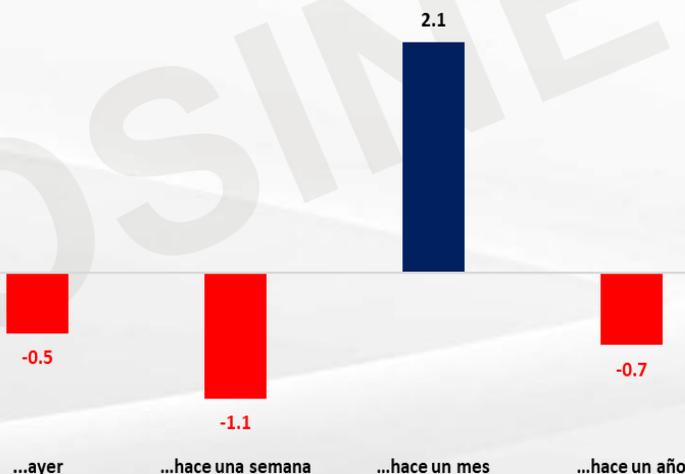
El tipo de cambio se eleva

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

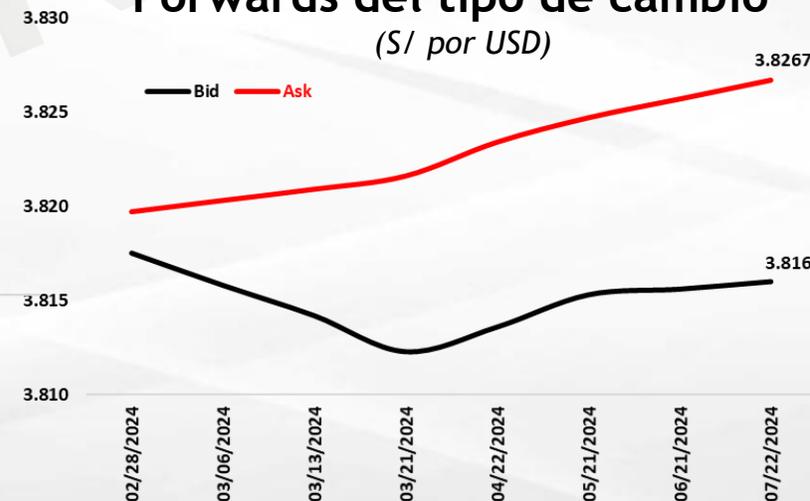
► El tipo de cambio se elevó ante un fortalecimiento del dólar en el mundo, luego de que el resultado de la inflación en EE.UU. se ubicara por encima del esperado por el mercado.



Var.% del 16/02/2024 respecto de...



Forwards del tipo de cambio (S/ por USD)

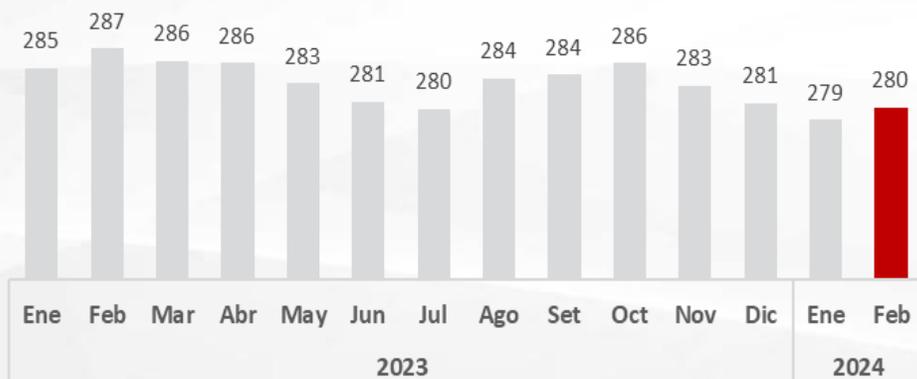


▶ Panorama Local



Análisis tarifario

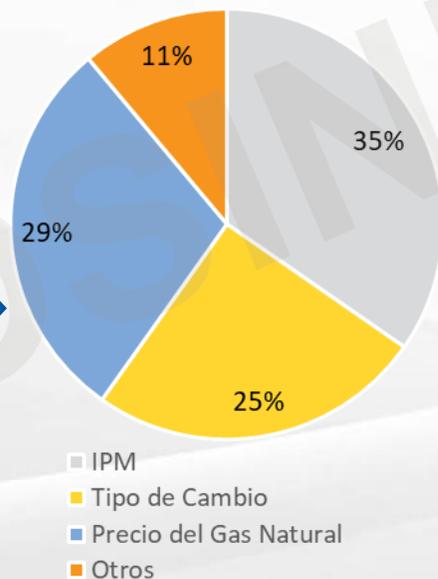
Evolución del IPM



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



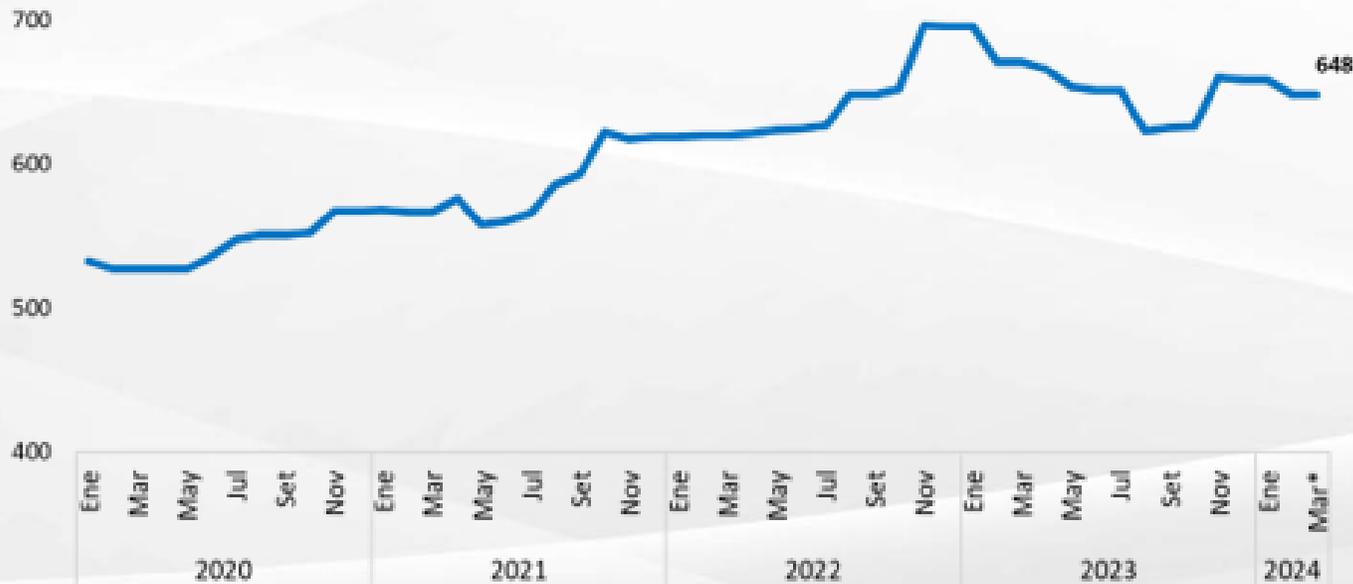
Peso del IPM y Tipo de Cambio en la actualización de la tarifa eléctrica final



- ▶ El tipo de cambio, al cierre de enero, fue de S/ 3.808 por USD y el IPM alcanzó un valor de 279.
- ▶ De acuerdo con proyecciones realizadas por Bloomberg, al cierre de febrero el tipo de cambio se ubicará en S/ 3.819 por USD mientras que el IPM alcanzará un valor de 280.

Análisis tarifario

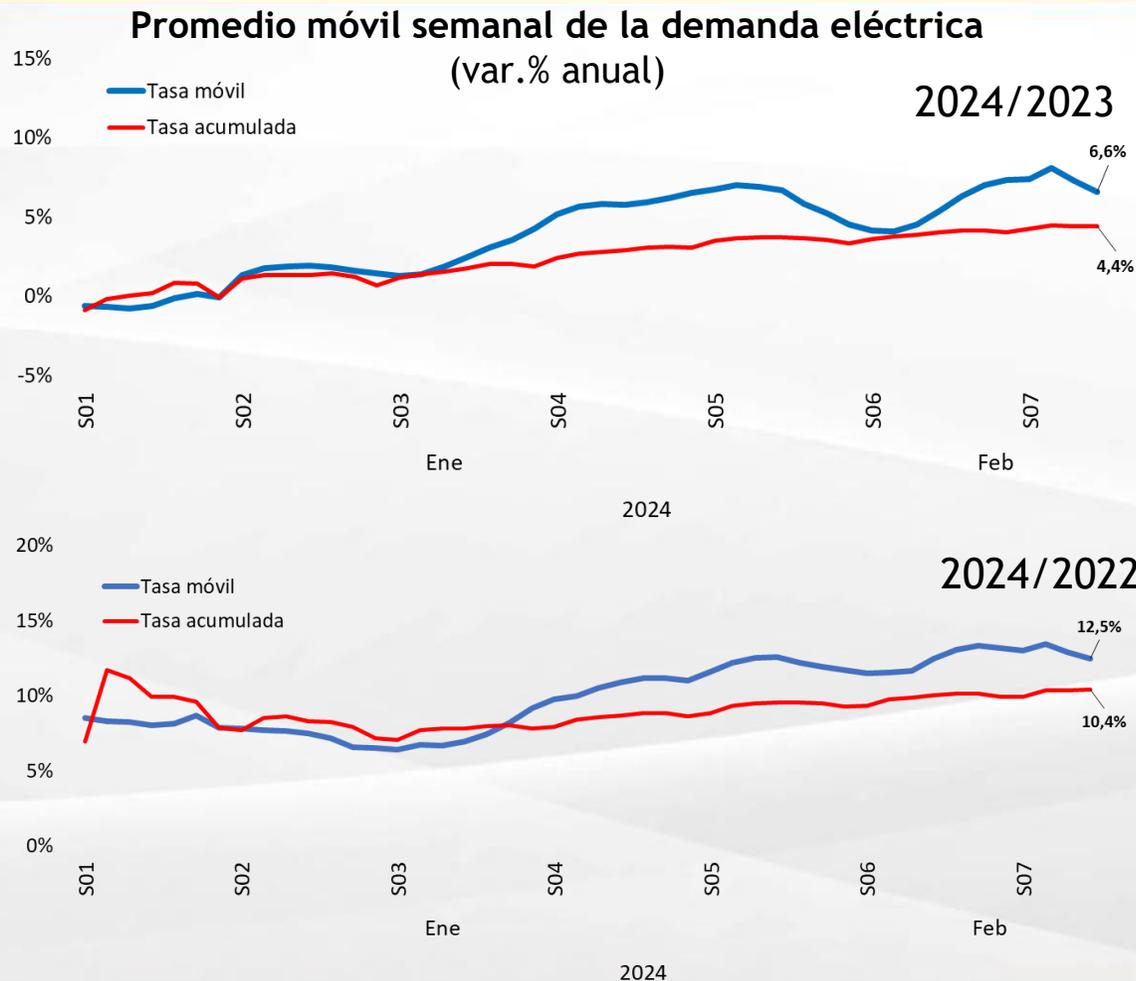
Evolución del precio de la energía a un usuario residencial BT5B de Lima Norte (en S//MWh)



- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/648 por MWh, siendo inferior en 3% respecto a lo registrado en febrero del 2023.
- ▶ Para marzo, considerando las proyecciones de Bloomberg mostradas en la lámina anterior, se espera que no exista cambios en la tarifa eléctrica.

Demanda eléctrica nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

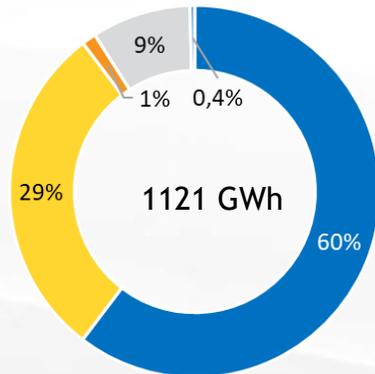
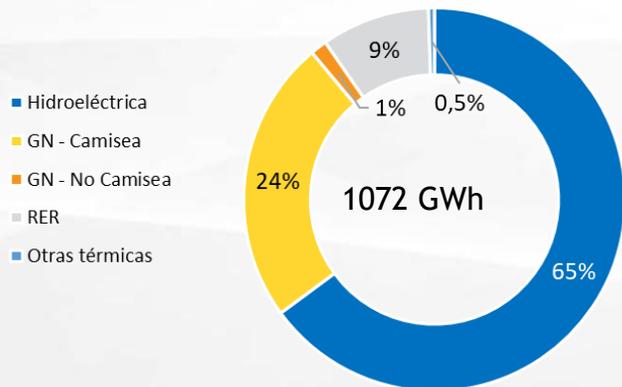


- ▶ La demanda eléctrica acumulada al cierre del 2023 alcanzó los 58348 GWh, lo cual representa un incremento de 4.1% y 8% en relación a la demanda del 2022 y 2021, respectivamente.
- ▶ Al 15 de febrero del 2024, la demanda eléctrica semanal creció en 6.56%, alcanzando en acumulado 7633 GWh, 4.4%, mayor respecto a la semana correspondiente en el 2023. Esto debido al crecimiento de la zona centro (+5.2%) y sur (+16.4%), pese a la caída en zona norte (-2.1%).

Producción agregada

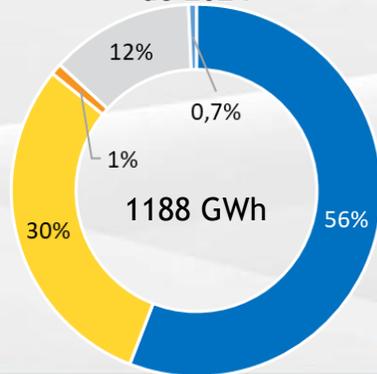
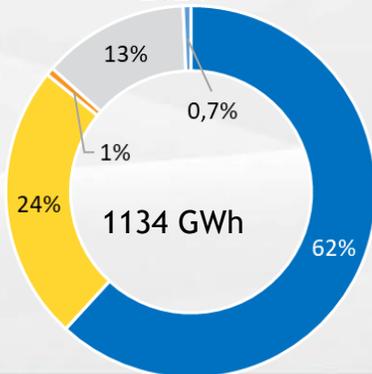
Semana del 10 al 16 de febrero de 2020

Semana del 10 al 16 de febrero de 2023



Semana del 12 al 18 de enero de 2024

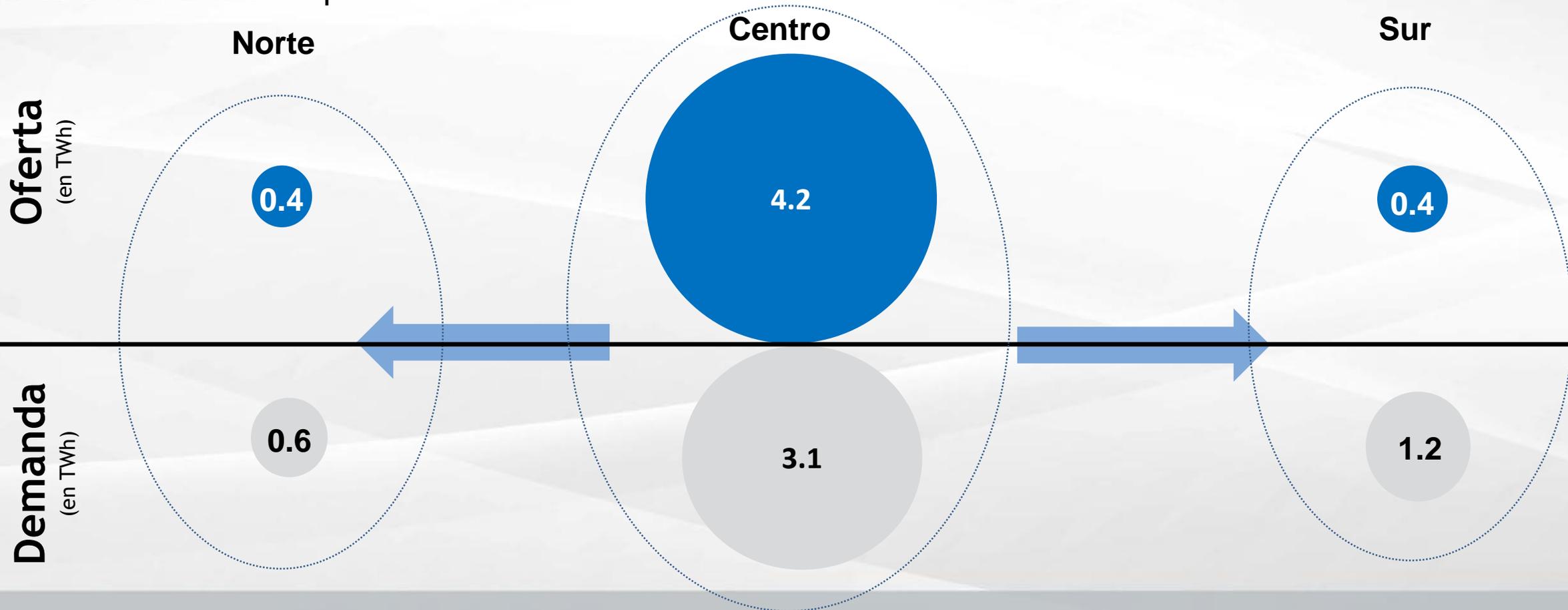
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024



- ▶ Esta semana se observó mayor variación en la producción por parte de las centrales RER (+59%), térmicas GN Camisea (+6.4%) e Hidroeléctricas (-2.1%), en comparación a la misma semana del año 2023. Así, la participación de estas centrales alcanzó el 12.4%, 30% y 55.8%; respectivamente.
- ▶ Como resultado de la mayor producción por parte de estos tipos de generadoras, se identifica el desplazamiento de la generación térmica con Gas Natural No Camisea y otras térmicas que, si bien sostienen una participación del 2%, la producción de estas aumentó en 5%, respecto a la semana pasada y 6.53% respecto al 2023.

Balance nacional

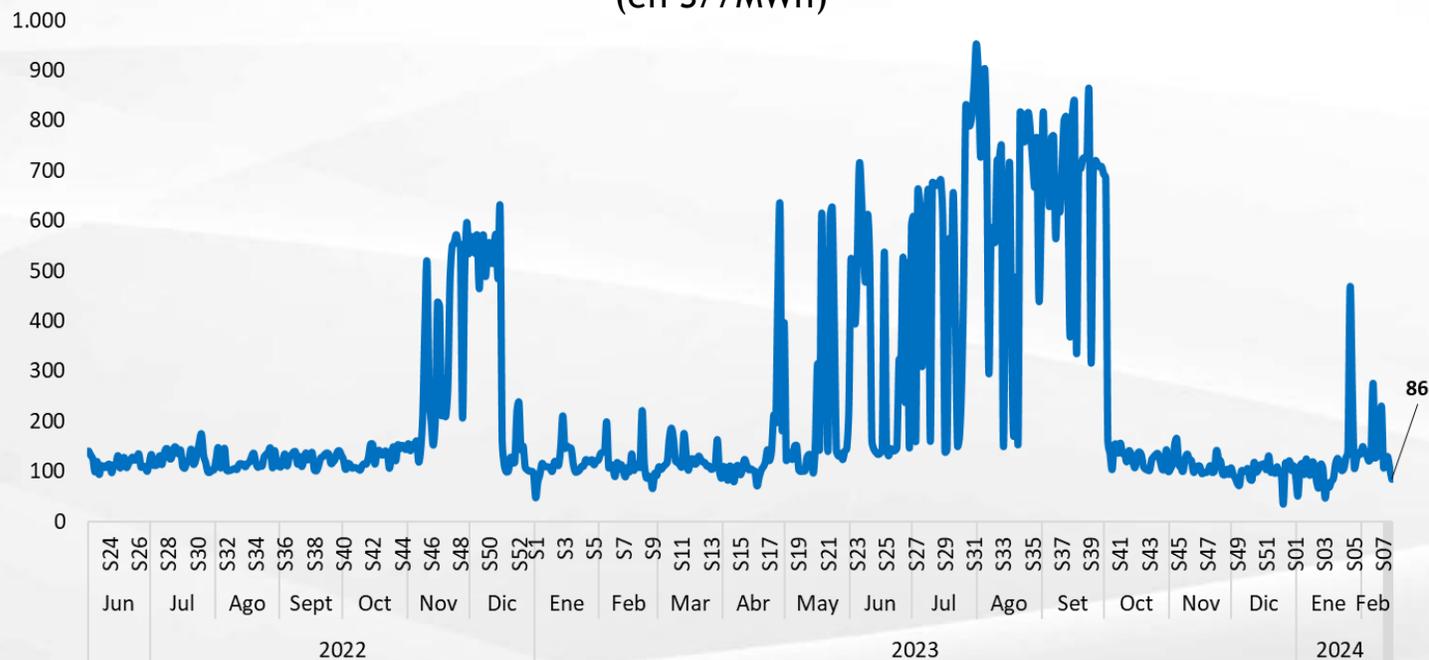
En los últimos 30 días, se exportó 1,091 GWh de energía de la zona centro para cubrir los excesos de demanda en las demás zonas del país.



Costo marginal del sistema

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Evolución del precio spot
(en S//MWh)



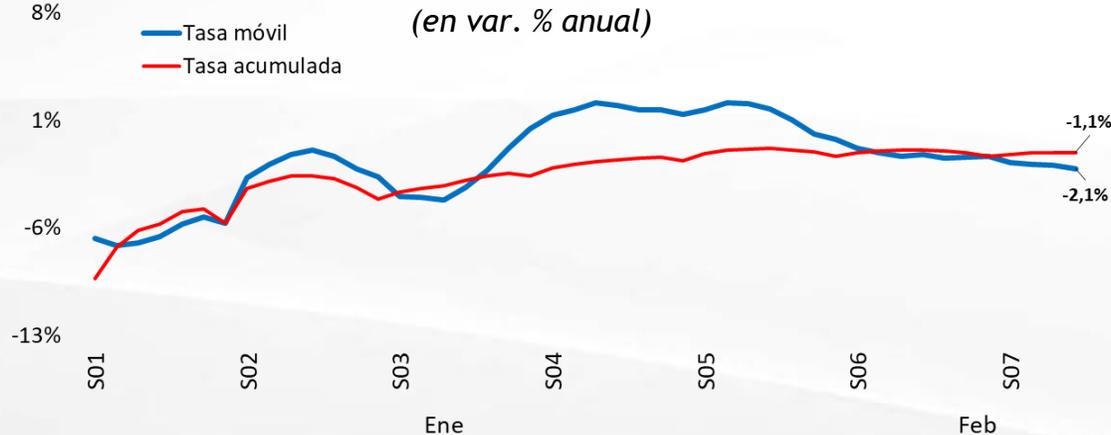
*Seguimiento en Barra Santa Rosa 220.

- ▶ Al cierre de la semana, el *precio spot* fue de S/86 por MWh, y el promedio semanal se ubicó en S/135 por MWh; lo cual representa un aumento del 28% en comparación con el *spot promedio* de S/105 por MWh observado la misma semana del año previo.
- ▶ Este aumento se da en un contexto de mayor producción por parte de las generadoras hidroeléctricas (+1%), RER (+89%) y térmicas (+8%). Como resultado de la variación positiva de centrales hidroeléctricas como Cheves (+40%), Huinco (+30%), mayor operación de Punta Lomitas (+243%) y en centrales a GN No Camisea como Aguaytía (+62%).

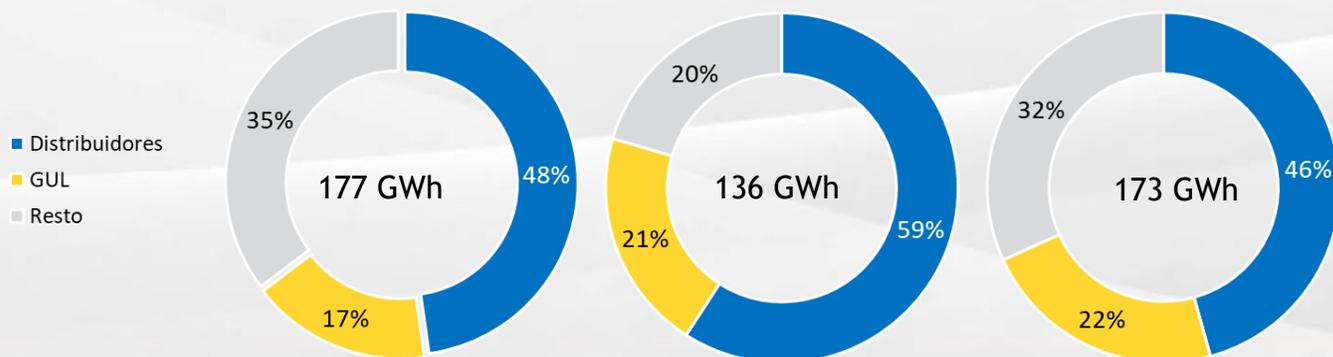
Análisis de la zona norte

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



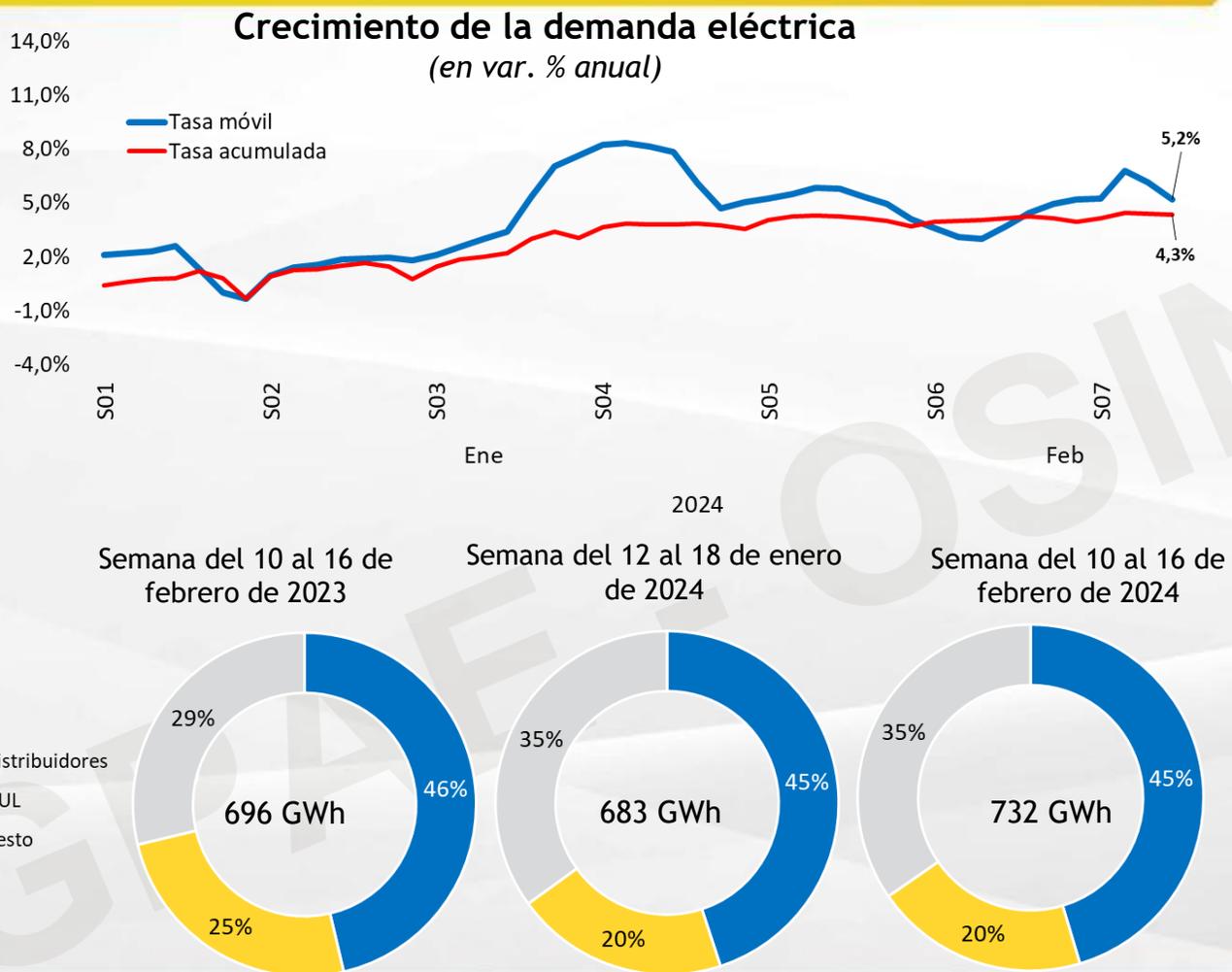
2024
Semana del 10 al 16 de febrero de 2023
Semana del 12 al 18 de enero de 2024
Semana del 10 al 16 de febrero de 2024



- ▶ La demanda eléctrica de la zona norte representa el 14.7% del total nacional.
- ▶ La tasa de crecimiento de la demanda de la zona se mantiene en el tramo negativo, ubicándose esta semana en -2.1% por debajo de la correspondiente semana del 2023.
- ▶ El menor consumo observado responde a la menor demanda por parte de las distribuidoras (-6.3%) y un leve crecimiento del consumo de los Usuarios Libres (+1.7%), compuesta por el mayor consumo de los GUL (+30.5%) y del menor consumo del resto de usuarios libres (-12%).

Análisis de la zona centro

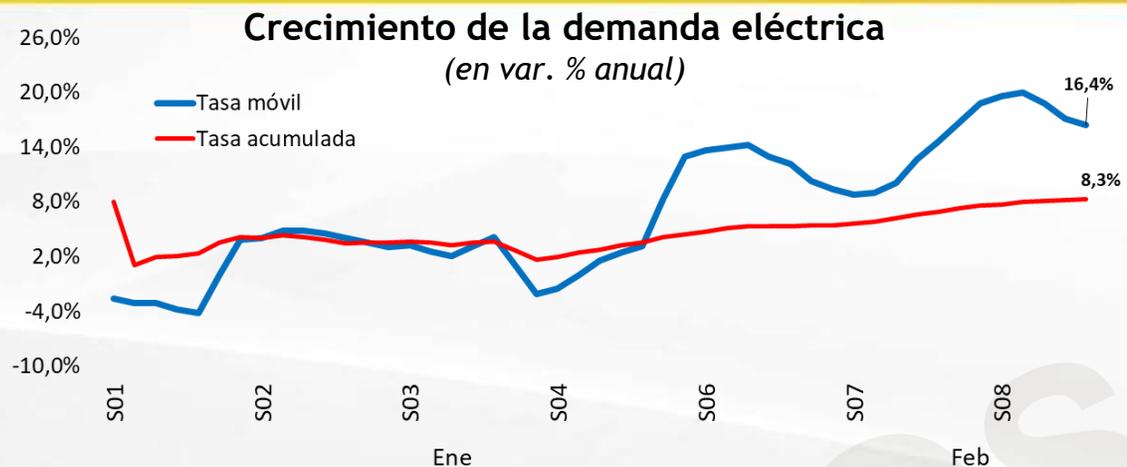
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ La demanda eléctrica de la zona centro representa el 61% del total nacional.
- ▶ El consumo de la zona cerró con un crecimiento del 5.2%, como resultado del mayor consumo del resto de usuarios libres (+33.7%) y Distribuidoras (+3.06%), como Luz del Sur y Enel, las dos con +4.3%. Siendo contrapuesto por una menor demanda de los GUL (-20%).
- ▶ Entre estos últimos encontramos caídas en, por ejemplo, Nexa Resources Cajamarquilla (-20%), y UNACEM-Lima (-29%).

Análisis de la zona sur

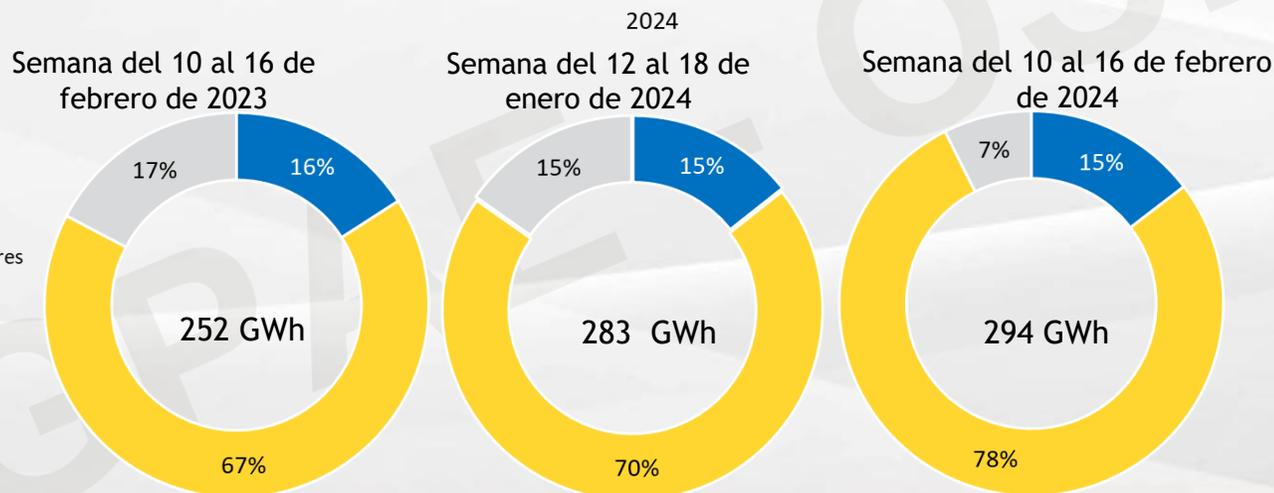
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



▶ La demanda eléctrica de la zona sur equivale el 24% del total nacional siendo altamente dependiente de la industria minera, la cual representa alrededor del 68% de la demanda total de esta zona.

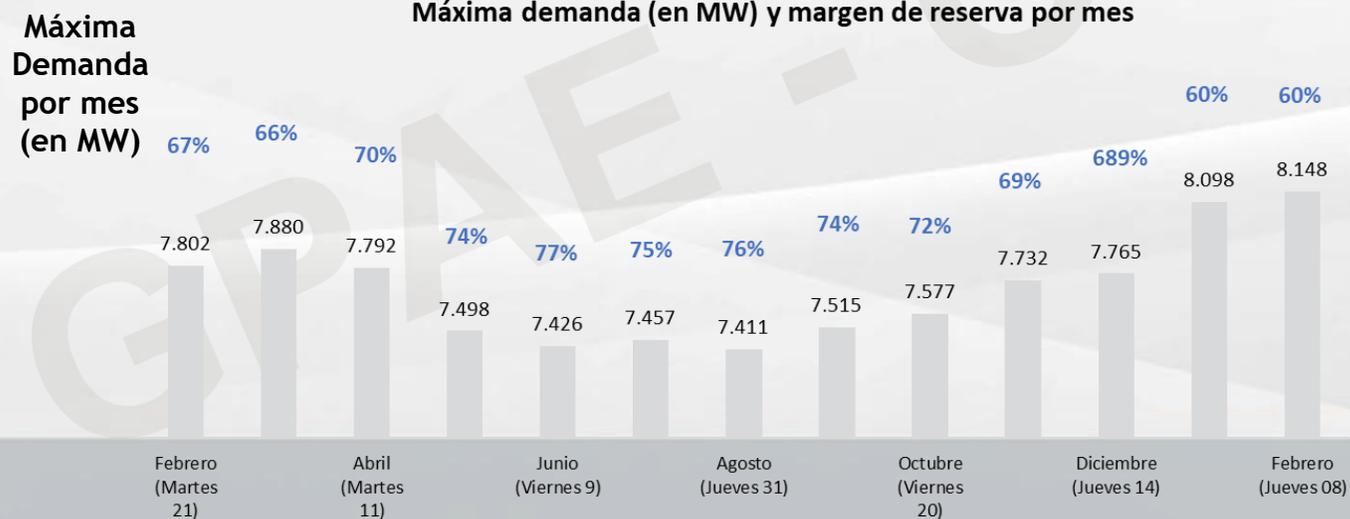
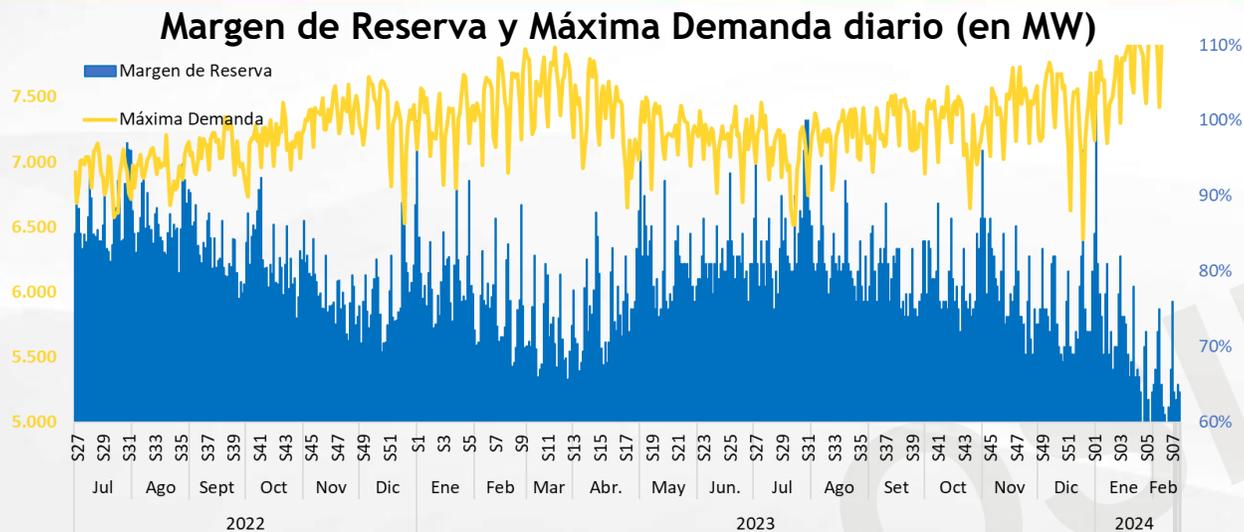
▶ Esta semana la demanda incrementó en 16%. Este cambio se debe a una mayor demanda de la Distribuidoras (+7%) y GUL (+24%) y a una caída en el consumo del resto de UL (-22%).

▶ Entre las distribuidoras, la de mayor crecimiento en el consumo fue Electro Puno (+45%), seguida por Electro Sur Este (+3%) y Seal (+2%).



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Margen de reserva



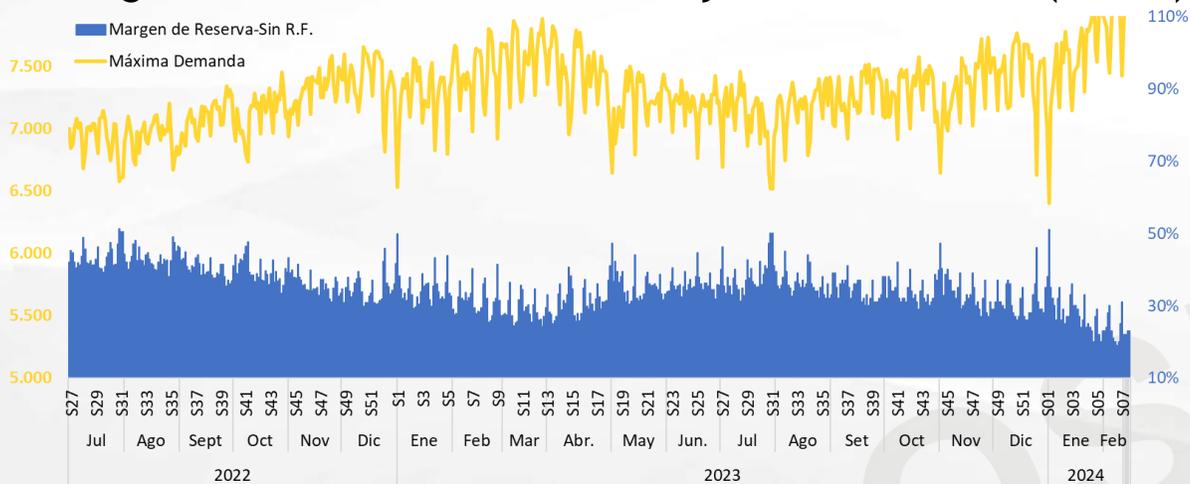
► El margen de reserva promedio de la última semana alcanzó un valor del 66%, cifra similar a la observada la semana previa, con lo cual este resultado indica que la vigente capacidad de generación del sistema puede atender cambios imprevistos de la demanda sin afectar la confiabilidad del sistema.

► La máxima demanda del año hasta la fecha fue de 8,148 MW, registrado el día 8 de febrero, mayor en 3.4% a la máxima demanda del 2023. Esta máxima demanda es la mayor en el registro de los últimos 5 años; previsiblemente debido a las altas temperaturas recientes a efectos del FEN.

Margen de reserva sin reserva fría

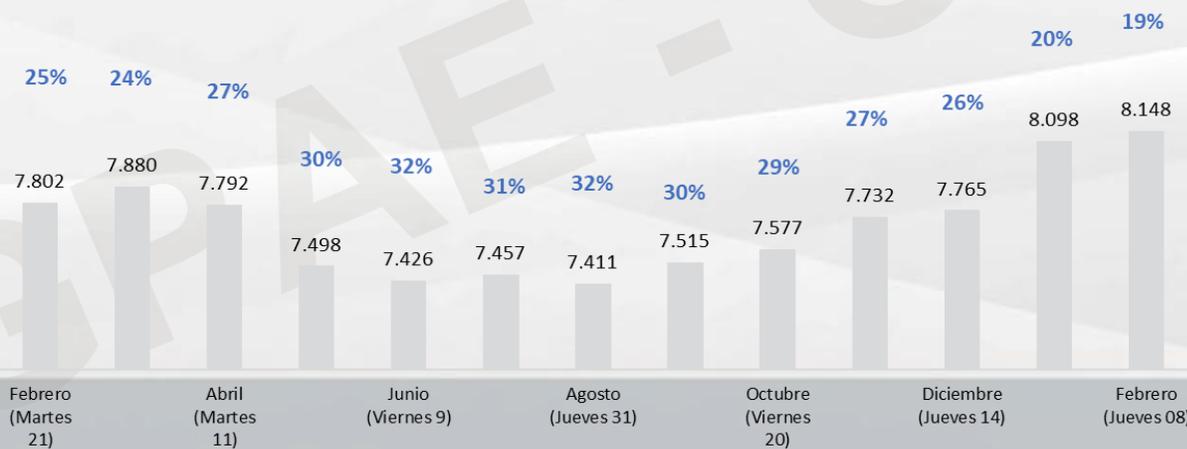
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 10 al 16 de febrero del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



Máxima demanda (en MW) y margen de reserva por mes (sin reserva fría)

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 24%.
- ▶ 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:

Jorge Carlos Trelles Cassinelli Gerente de Políticas y Análisis Económico

Marianella Crispin Cunya Especialista Senior Técnico Económico

Anthony Suclupe Girio Analista Económico Regulatorio

Joseph Vela Vargas Analista del Sector Energía y Minería

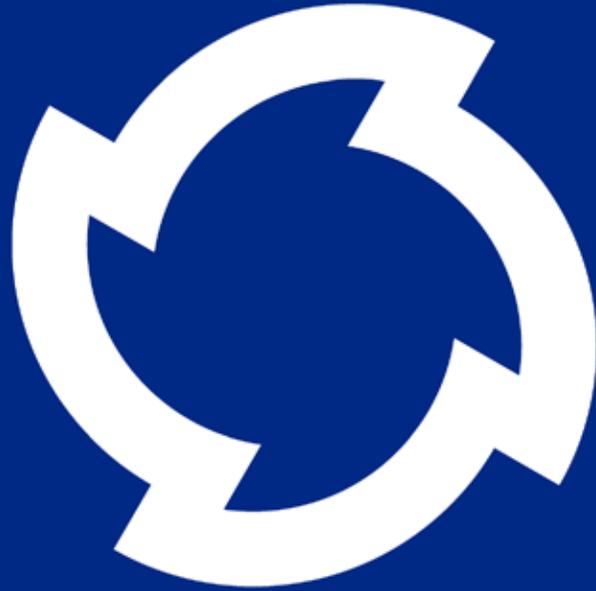
Gonzalo Pasiche Manrique Asistente Económico Regulatorio

Piero Andree Rivas Carlos Practicante Calificado I

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.; Crispin, M.; Suclupe, A.; Vela, J.; Pasiche, G. y Rivas, P. Análisis Económico *Semanal de Electricidad*– *Semana del 10 al 16 de febrero del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía