



Análisis Económico Semanal de Electricidad



Fecha de cierre:

1 de marzo del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La confianza del consumidor estadounidense registra una caída sorprendente.
- ▶ Algunos miembros de la OMC señalan de “dañinas” a ciertas políticas verdes de las principales economías.
- ▶ La inflación peruana saltó, inesperadamente, y se mantiene por encima de la banda objetivo.

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del
2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

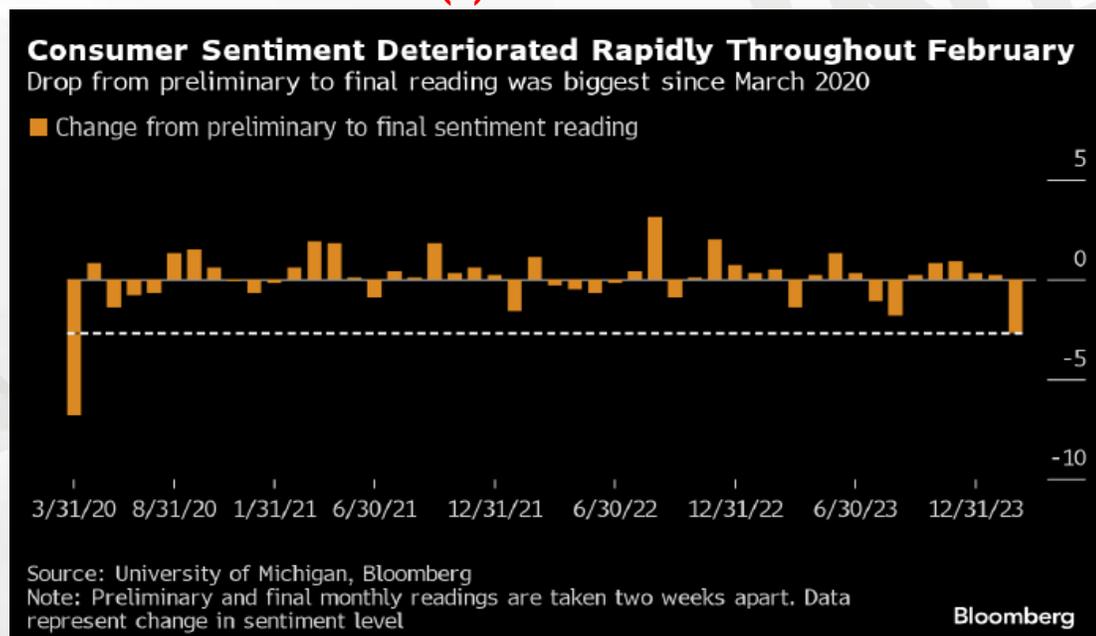
- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/648 por MWh. Se espera que la tarifa eléctrica para el mes de marzo no varíe.
- ▶ La demanda eléctrica nacional registró una variación de +3.7%, debido a que las demandas de las zonas norte, centro y sur registraron un crecimiento de 1.4%, 1% y 12.4%; respectivamente. Principalmente, por la demanda del resto de usuarios libres (+19.3%), en contrapeso del menor consumo de los GUL (-2%), dentro de los cuales la demanda minera creció 0.7%.
- ▶ El precio *spot* promedio semanal alcanzó S/104 por MWh; y se situó 13% por encima de la semana correspondiente del 2023. El mayor nivel del *spot* sucede en un contexto de mayor producción por parte de las generadoras eólicas (+24%), y menor producción térmica (-3%) e hidroeléctrica (-2.3%).

► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

- **CAÍDA.** La confianza del consumidor estadounidense registra una caída sorprendente. La confianza del consumidor estadounidense flaqueó a finales de febrero cuando las opiniones actuales sobre la economía y las perspectivas se deterioraron. Los datos marcaron una reversión respecto de principios de mes que mostraron un repunte optimista. El índice descendió de 79.6 a 76.9, según Bloomberg. La caída intramensual fue la mayor desde marzo del 2020. Esto aviva uno de los principales riesgos globales para el Perú: la desaceleración de las grandes economías y socios comerciales del Perú. (-)



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **RECLAMO.** Algunos miembros de la OMC señalan de “dañinas” a ciertas políticas verdes de las principales economías. Algunos miembros de la Organización Mundial del Comercio (OMC) están considerando pedir a los gobiernos de las economías más importantes que pongan freno a las políticas que distorsionan el comercio para la transición verde, a medida que crece la preocupación de que algunas medidas unilaterales y una carrera de subsidios por parte de las principales economías del mundo estén provocando proteccionismo. Los países encabezados por Paraguay que participan en la reunión ministerial de la OMC en Abu Dhabi discutieron el miércoles pasado por la noche la emisión de una declaración para denunciar las consecuencias dañinas de las medidas "verdes" que alteran el mercado. (i?)

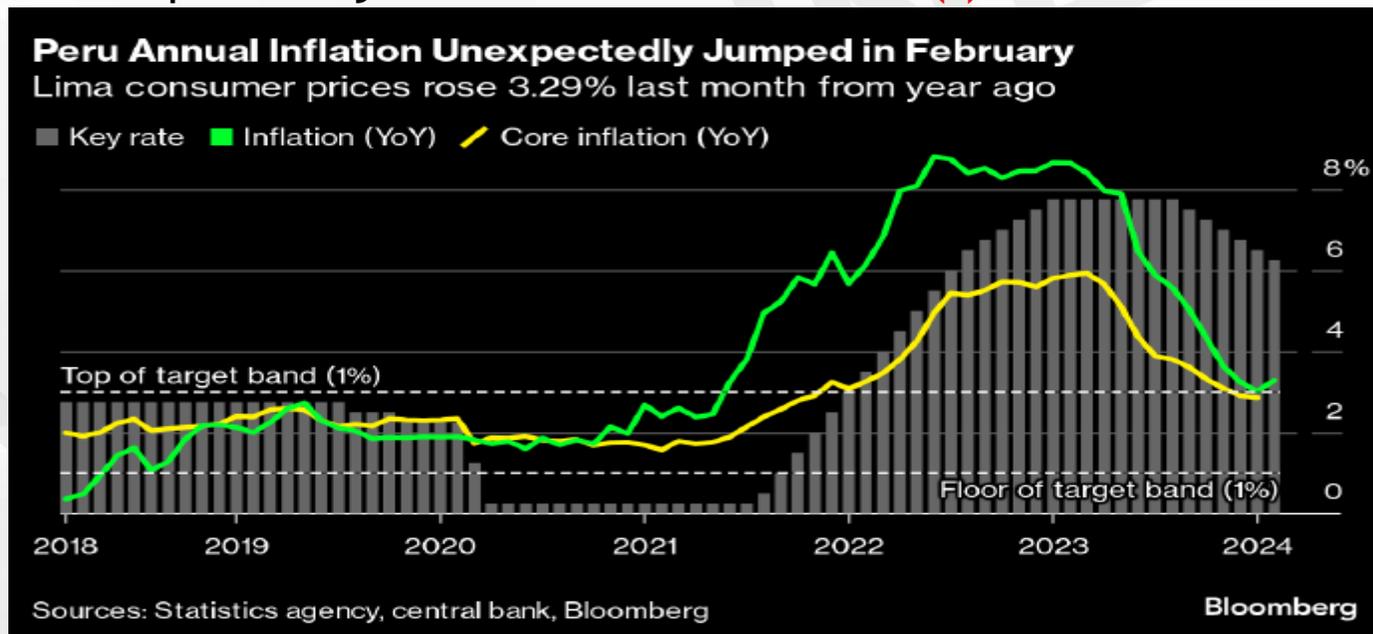


► **Indicadores
Macroeconómicos**

Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **SORPRESA.** La inflación peruana saltó, inesperadamente, y se mantiene por encima de la banda objetivo. La inflación anual en Lima Metropolitana aumentó en febrero, y sorprendió a los analistas que habían pronosticado que los precios se desacelerarían hasta quedar, por fin, dentro de la banda objetivo del banco central. Los precios al consumo en la capital peruana aumentaron 3.29% respecto al mismo mes del año anterior, frente a una mediana de 2.9% estimada por diferentes economistas encuestados por Bloomberg. Al parecer, la inflación local, aún, da señales de que no se quiere dejar domar tan fácilmente. (-)



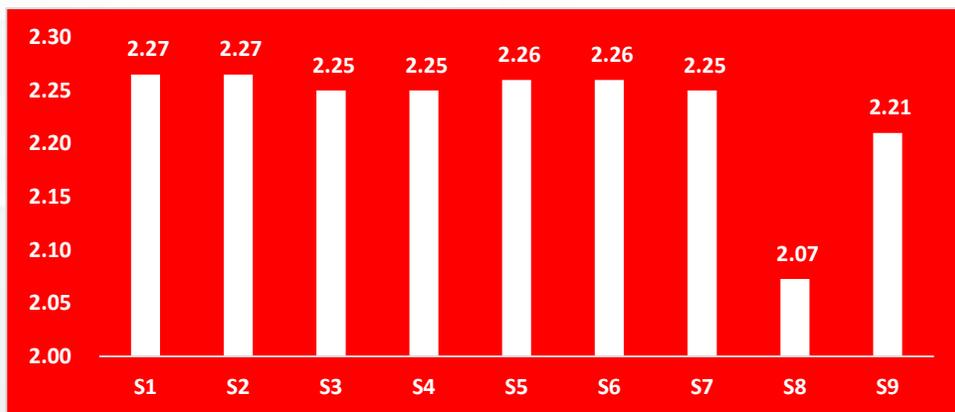
Fuente: Bloomberg.
Los símbolos (+) positivo, (-) negativo o (?) indeterminado se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el Perú.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
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)

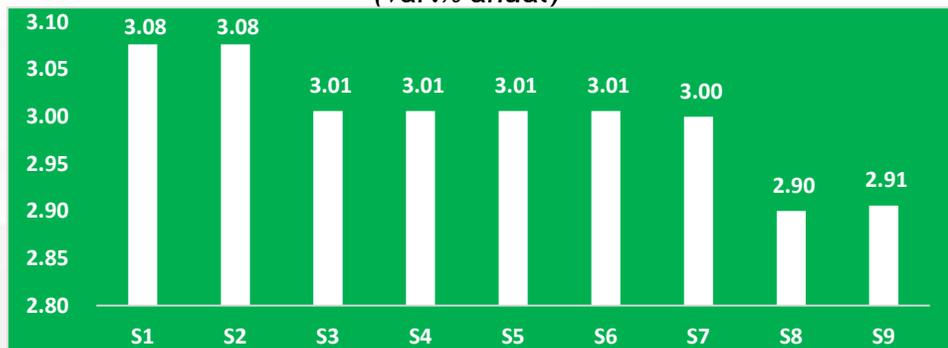


Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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; a pesar de la reciente sorpresa observada en febrero.

Promedio de expectativas para inflación 2025

(var.% anual)

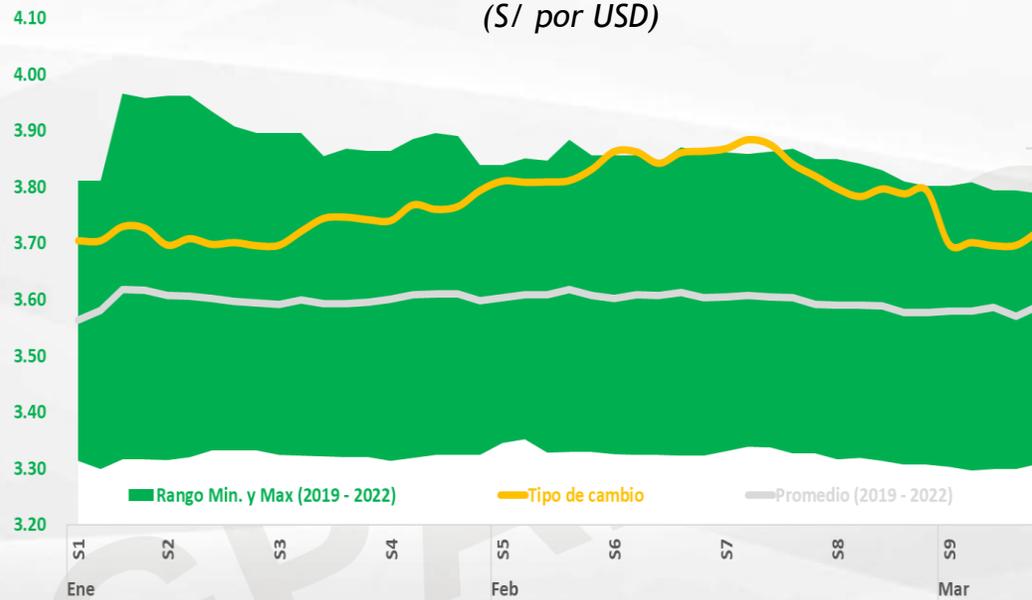


El tipo de cambio se redujo

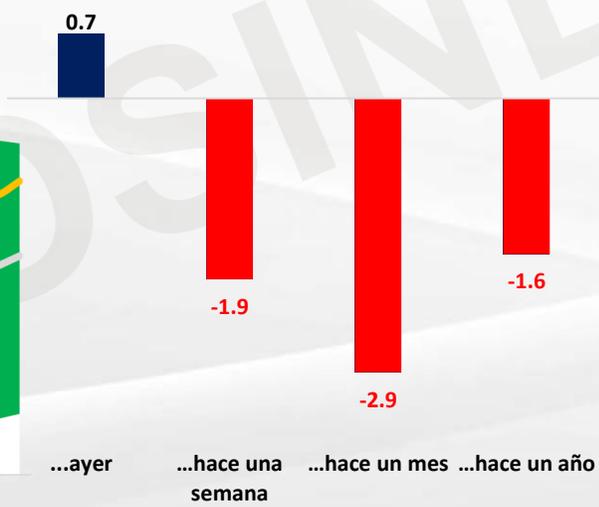
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

El tipo de cambio retrocedió ante un debilitamiento de la moneda en los mercados internacionales.

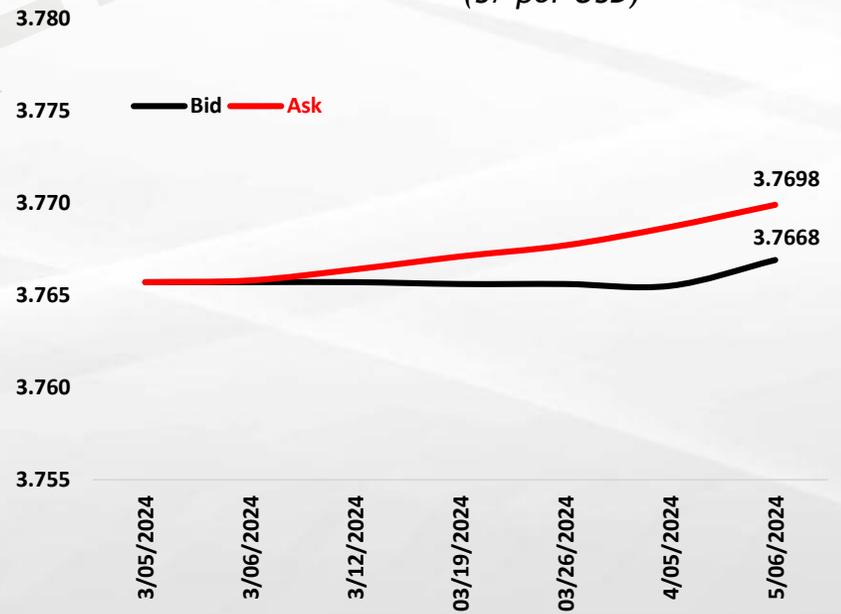
Tipo de cambio (\$/ por USD)



Var.% del 01/03/2024 respecto de...



Forwards del tipo de cambio (\$/ por USD)



▶ Panorama Local

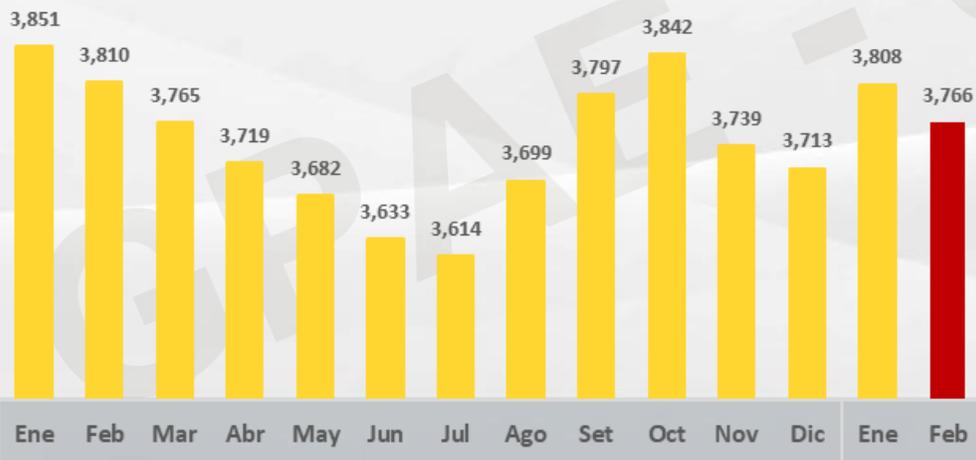


Análisis tarifario

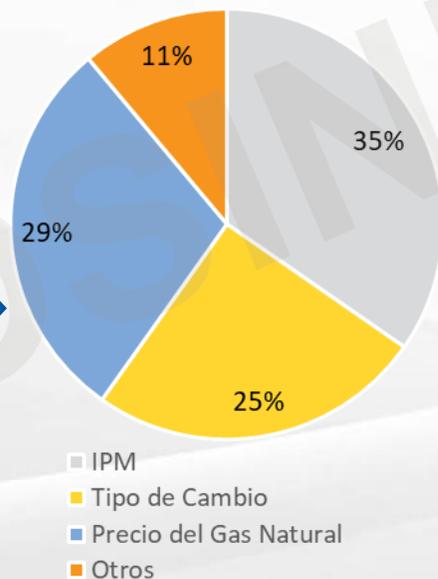
Evolución del IPM



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



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

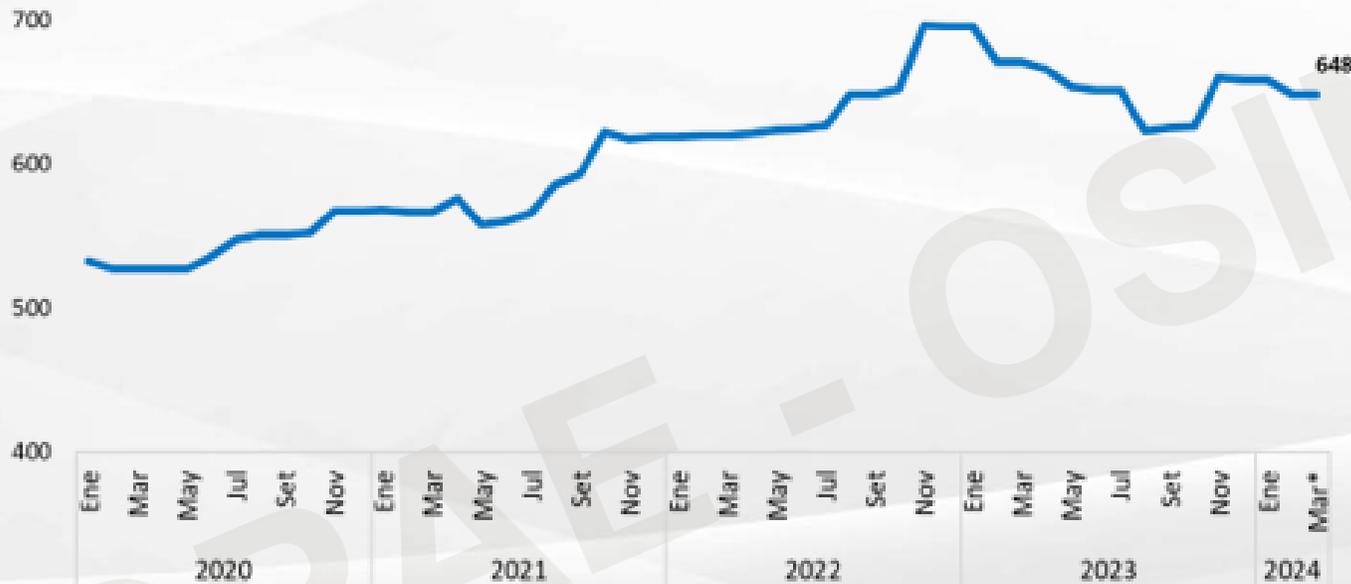


- ▶ El tipo de cambio, al cierre de enero, fue de S/ 3.808 por USD y el IPM alcanzó un valor de 279.
- ▶ De acuerdo con proyecciones realizadas por Bloomberg, al cierre de febrero el tipo de cambio se ubicará en S/ 3.76 por USD mientras que el IPM alcanzará un valor de 281.

Análisis tarifario

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

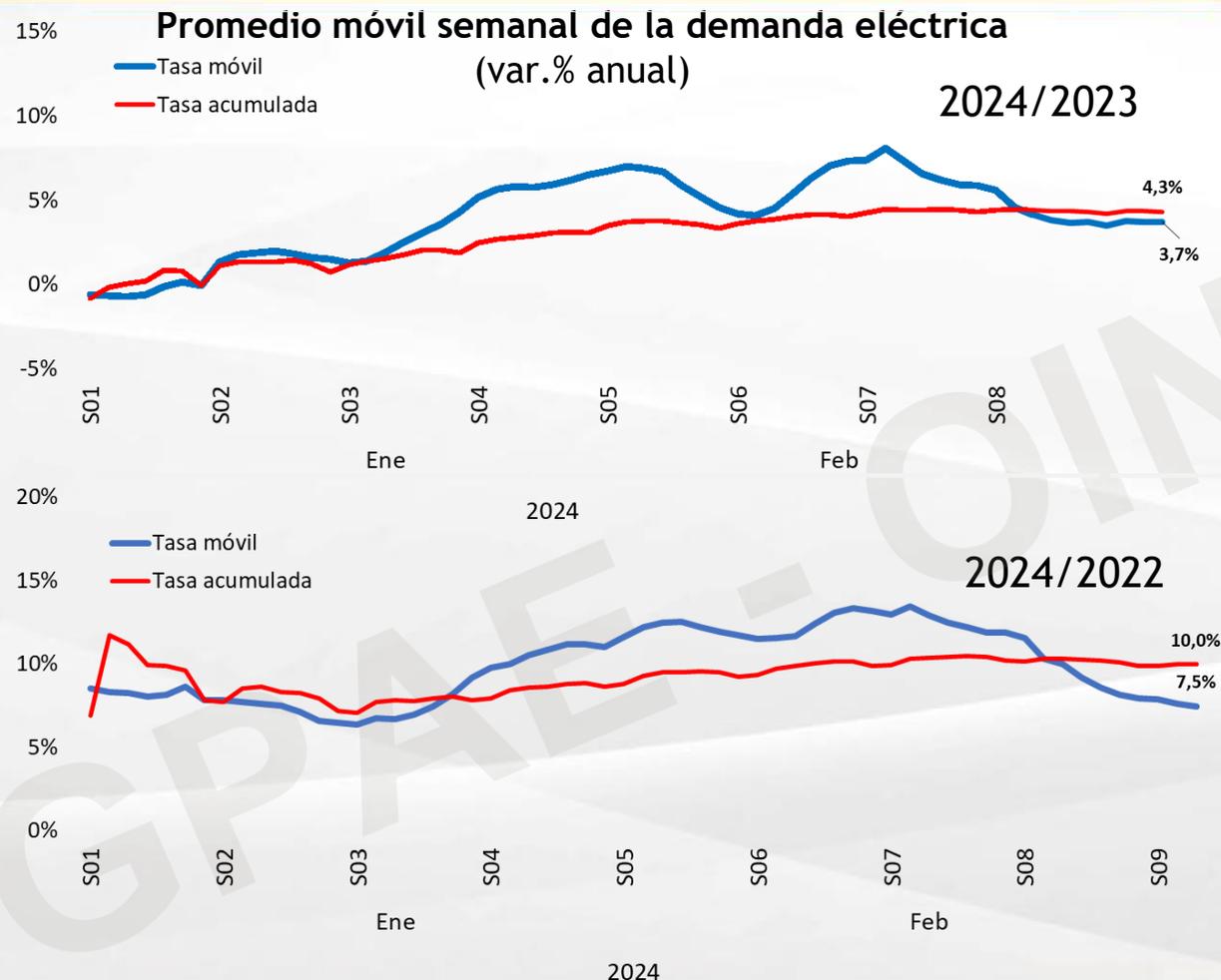
Evolución del precio de la energía a un usuario residencial BT5B de Lima Norte (en S//MWh)



- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/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 24 de febrero al 1 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



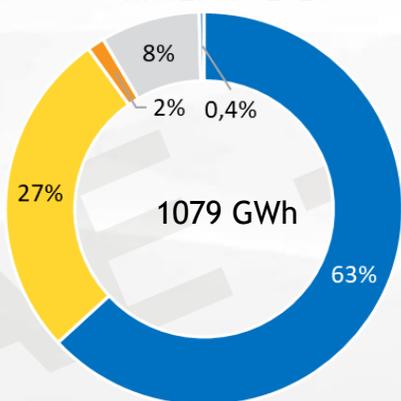
▶ La demanda eléctrica acumulada al cierre del 2023 alcanzó los 58,348 GWh, lo cual representa un incremento de 4.1% y 8% en relación con la demanda del 2022 y 2021, respectivamente.

▶ Al 28 de febrero del 2024, la demanda eléctrica semanal creció en 3.74%, alcanzando en acumulado 9819 GWh, 4.32%, mayor respecto a la semana correspondiente en el 2023. Esto debido al crecimiento de la zona norte (+1.4%), centro (+1%) y sur (+12%).

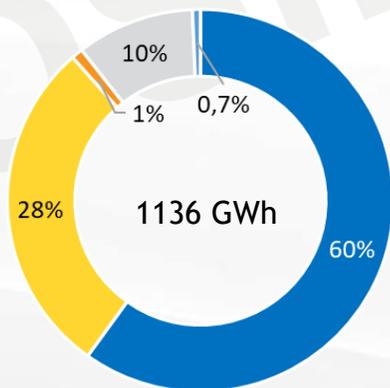
Producción agregada

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

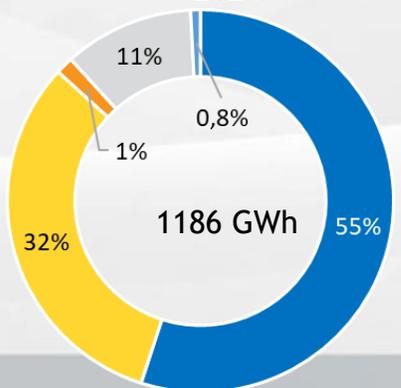
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo de 2020



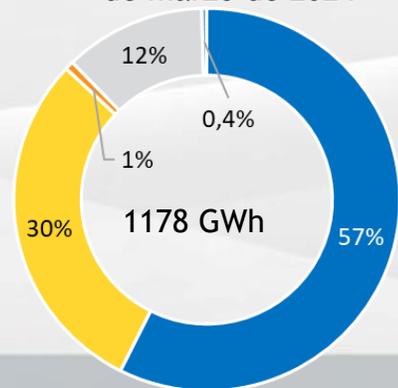
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo de 2023



Semana del 25 al 31 de enero de 2024



Semana del 24 de febrero al 1 de marzo de 2024

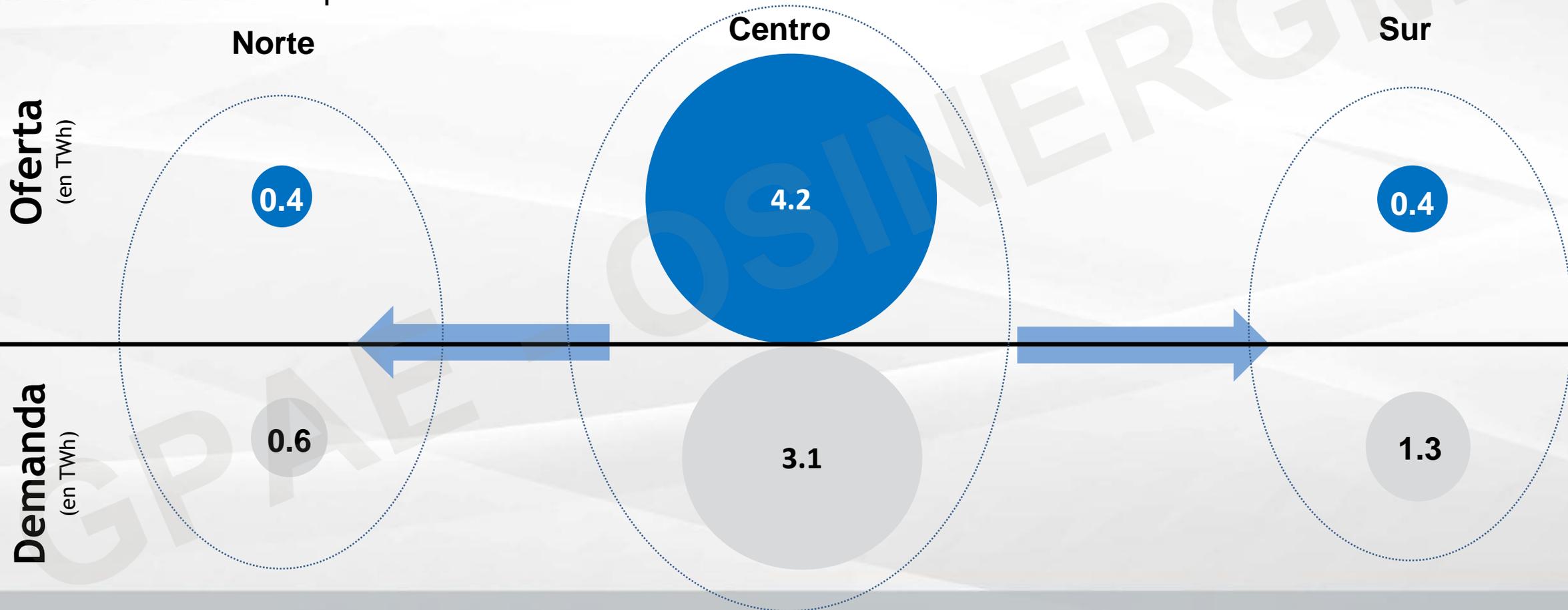


- ▶ Esta semana se observó un mejor desempeño por parte de las centrales RER (+24%), seguida por las térmicas GN Camisea (+7.6%), y un leve descenso en la producción Hidroeléctrica (-0.7%) en comparación a la misma semana del año 2023. Así, la participación de estas centrales alcanzó el 12%, 30% y 57%; 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 aportan una cuota de generación del 1.1%, la producción de estas se redujo en 11% respecto a la semana pasada y 27% respecto al 2023.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Balance nacional

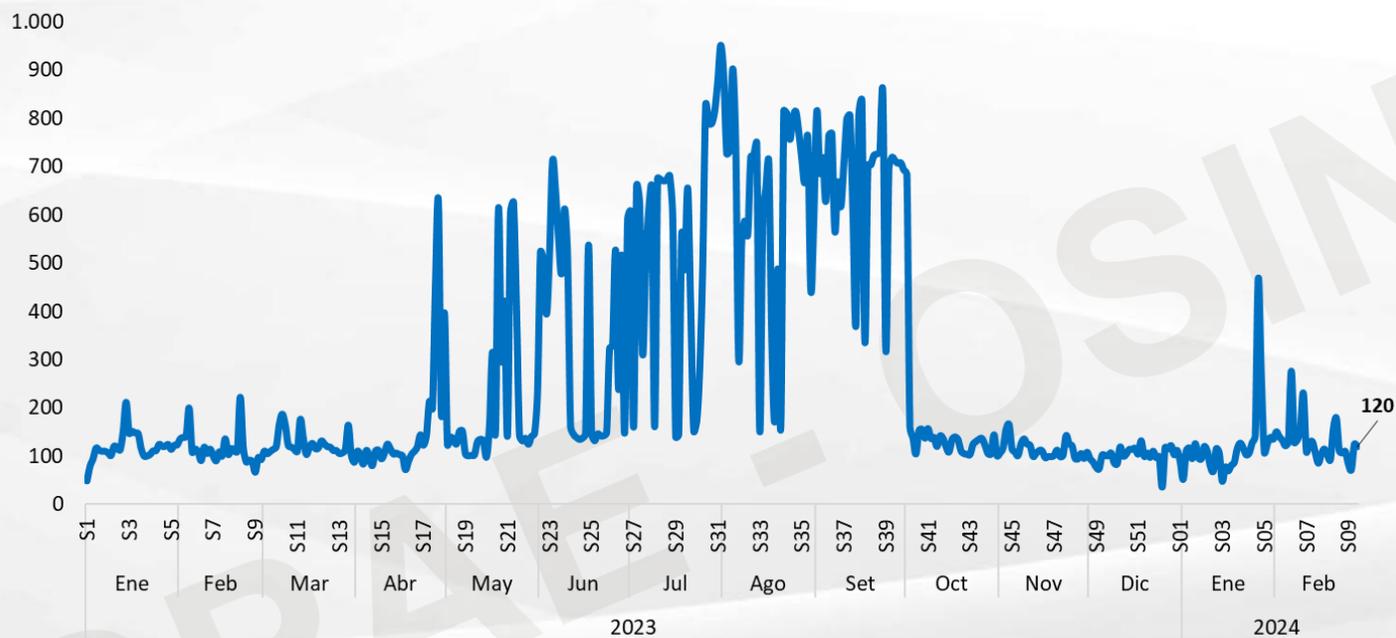
En los últimos 30 días, se exportó 1,123 GWh de energía de la zona centro para cubrir los excesos de demanda en las demás zonas del país.



Costo marginal del sistema

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Evolución del precio spot
(en S//MWh)



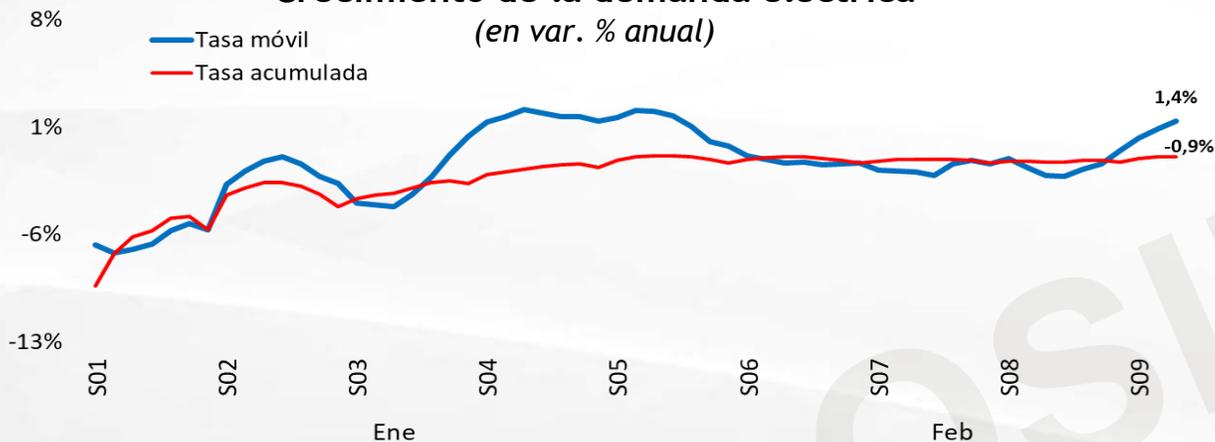
*Seguimiento en Barra Santa Rosa 220.

- ▶ Al cierre de la semana de análisis se registró un precio *spot* de S/120 por MWh, ubicándose como promedio semanal en S/104 por MWh; 13% por encima del promedio en la misma semana del año previo (S/92 por MWh).
- ▶ Este aumento se da en un contexto de mayor producción, respecto a la semana previa, por parte de las generadoras eólicas (+24%), y menor producción térmica (-3%) e hidroeléctrica (-2.3%).
- ▶ Como resultado del menor desempeño semanal de centrales hidroeléctricas como Chaglla (-6.2%), centrales térmicas a GN como Chilca 1 (-40%), y mejor operación eólica como en Punta Lomitas (+28.4%) .

Análisis de la zona norte

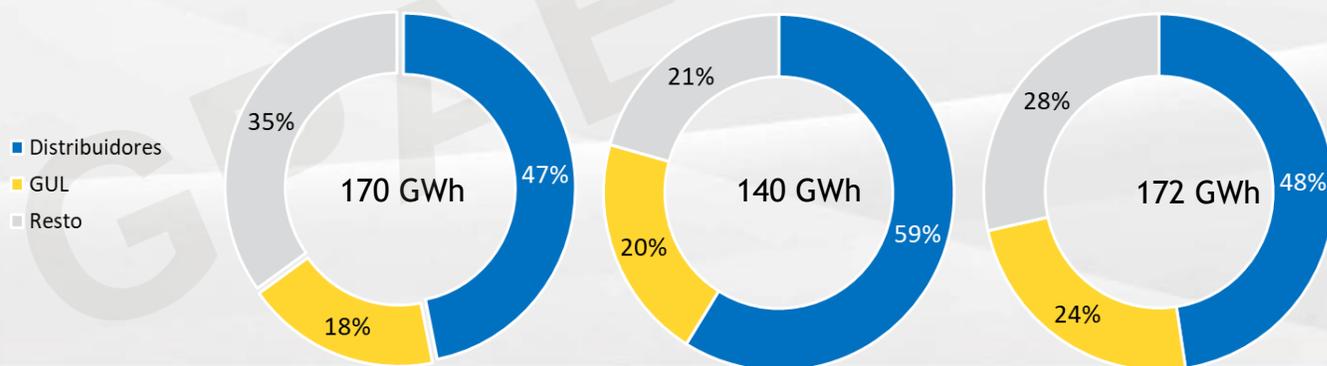
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



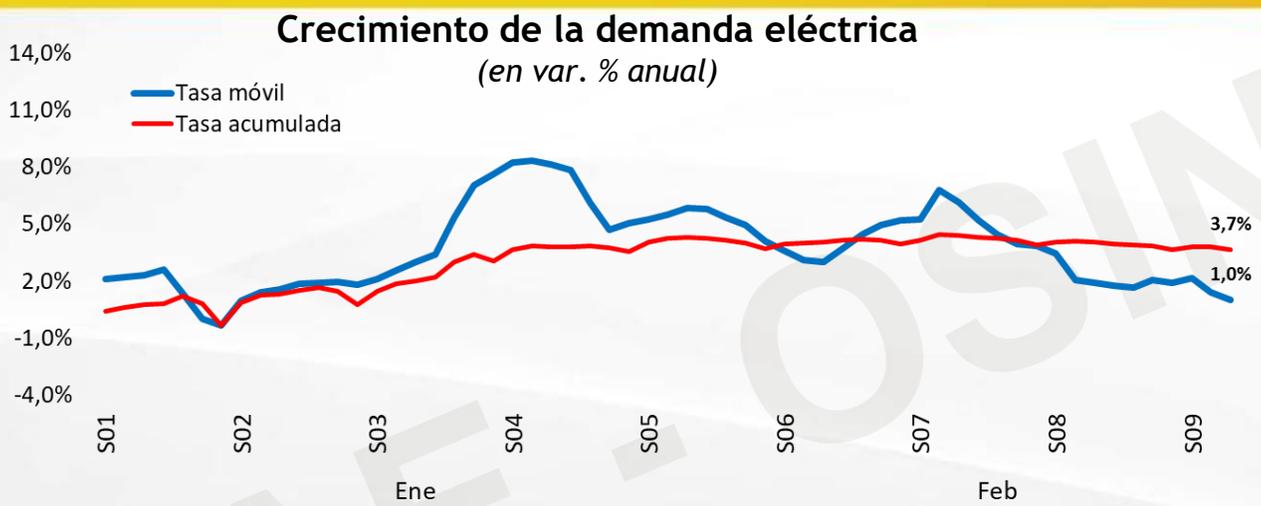
- ▶ La demanda eléctrica de la zona norte representa el 15% del total nacional.
- ▶ La tasa de crecimiento de la demanda se encontró en zona positiva al cierre de esta semana, ubicándose en 1.4% por encima de la correspondiente semana del 2023.
- ▶ El mejor consumo observado responde a la mayor demanda por parte de las distribuidoras (+3%) y Grandes Usuarios Libres (+33%), compensado por un menor consumo del resto de usuarios libres (-17%).

2024
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo de 2023
Semana del 25 al 31 de enero de 2024
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo de 2024



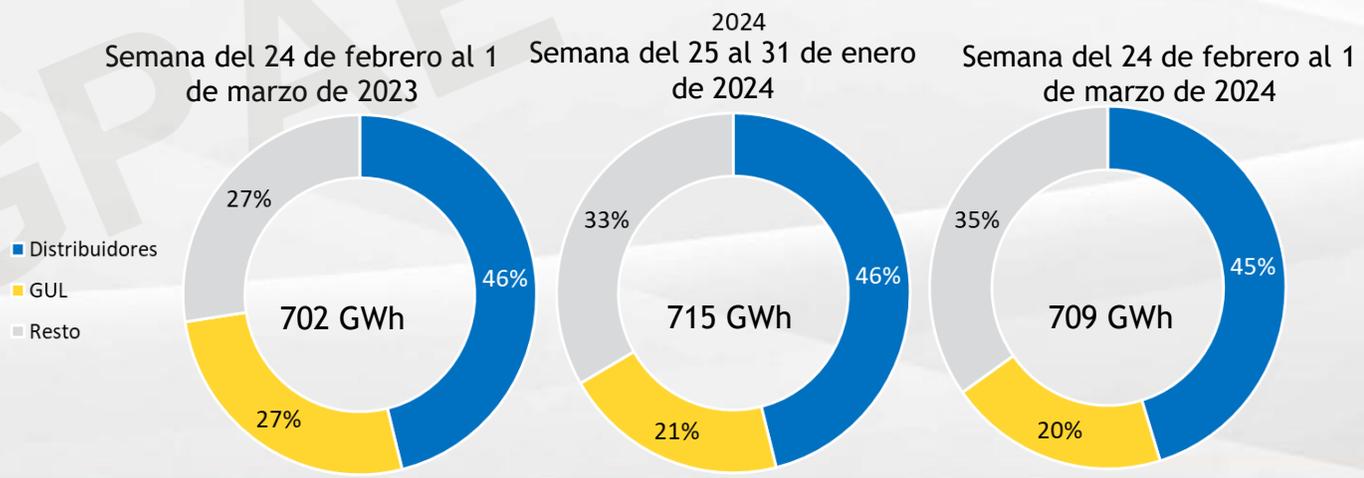
Análisis de la zona centro

Análisis Económico Semanal de Electricidad
 Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del 2024
 Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



► La demanda eléctrica de la zona centro representa el 60% del total nacional.

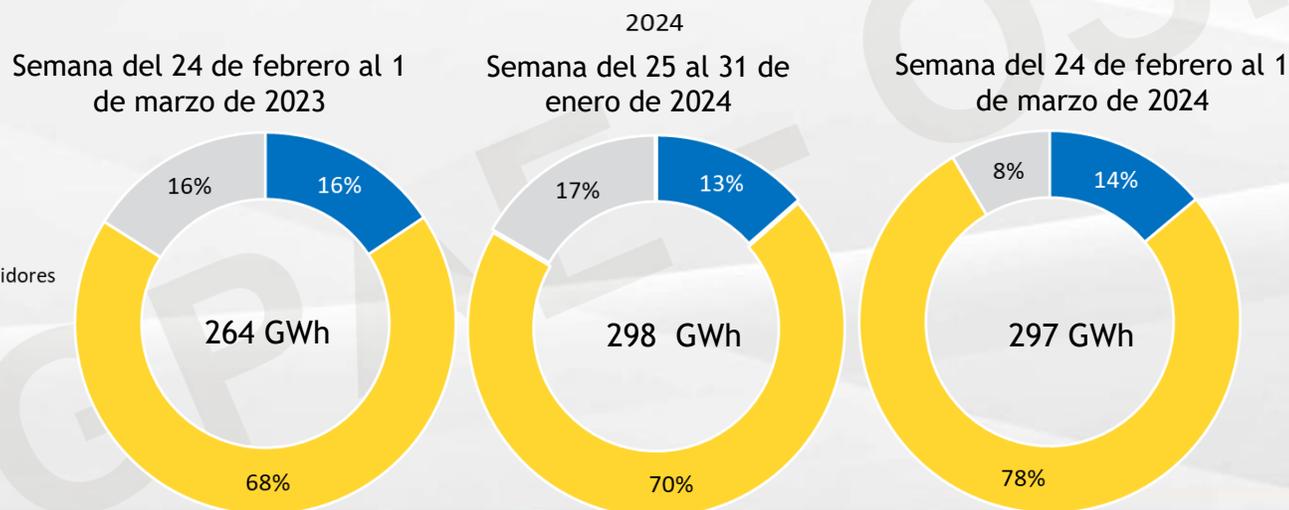
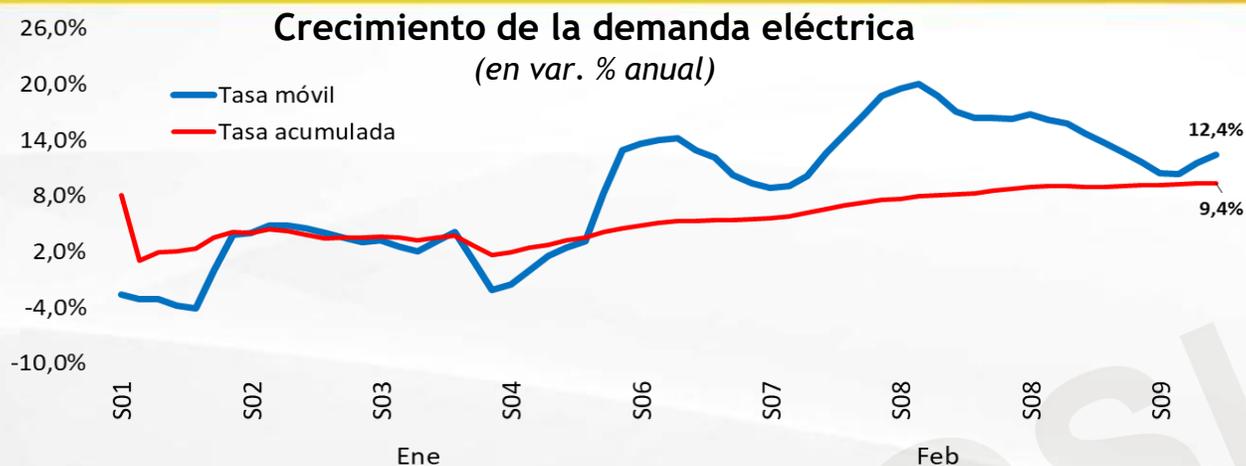
► El consumo de la zona cerró con un crecimiento del 1%, impulsado principalmente por el mayor consumo del resto de usuarios libres (+35%); contrapuesto por un menor consumo de los GUL (-27%) y Distribuidoras (-0.9%).



► Entre estos últimos encontramos menor demanda de Electrocentro, (-18%) Nexa Resources Cajamarquilla (-12%), y Chinalco (-15%).

Análisis de la zona sur

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE



- ▶ La demanda eléctrica de la zona sur equivale el 25% del total nacional siendo altamente dependiente de la industria minera, la cual representa alrededor del 67% de la demanda total de esta zona.
- ▶ Esta semana la demanda incrementó en 12.4%. Este cambio se debe a una mayor demanda de los GUL (+18%) y a una caída en el consumo del resto de usuarios libres (-8.4%) y Distribuidoras (-0.1%).
- ▶ Entre las distribuidoras, se observó mayor consumo por parte de Electro Puno (+30%) contrapuesto por uno menor por parte de Electro Sur Este (-12%).

Demanda de Minería GUL

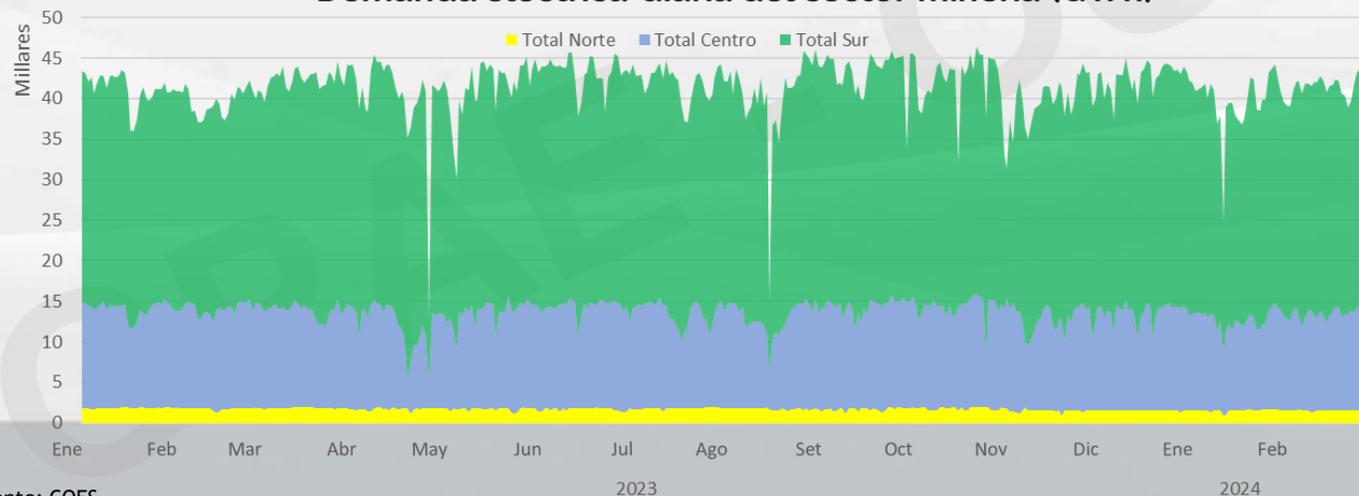
Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Crecimiento de la demanda eléctrica del sector minería GUL

(en var. % anual)



Demanda eléctrica diaria del sector minería (GWh)



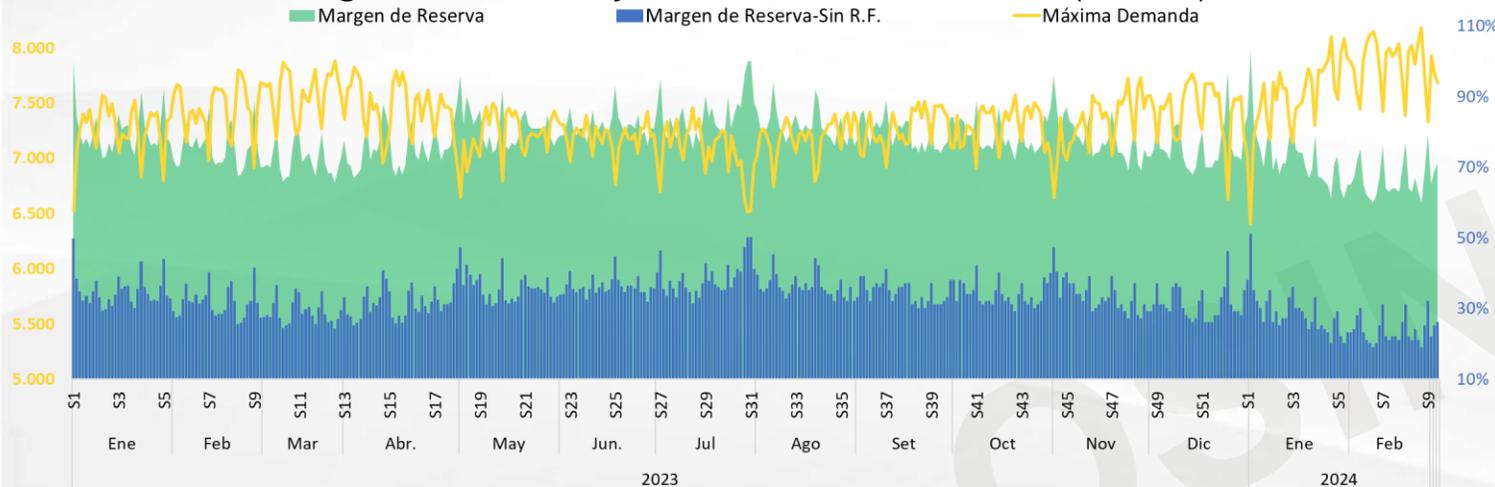
- ▶ La demanda eléctrica semanal del sector minería fue 289GWh: 25% del total nacional y 39% del total de Usuarios Libres.
- ▶ Esta semana, la demanda de ese sector cerró con un leve incremento de 0.7%, a consecuencia de un crecimiento en la zona sur (+8%), y a pesar de un menor consumo en las zonas norte (-16%) y centro (-12%).
- ▶ Las variaciones se explican por el fuerte incremento de Las Bambas (+70%) y las caídas por la salida de Barrick en el norte, y en el Centro por Nexa Resources (-20%) y Milpo-Desierto (-29%).

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

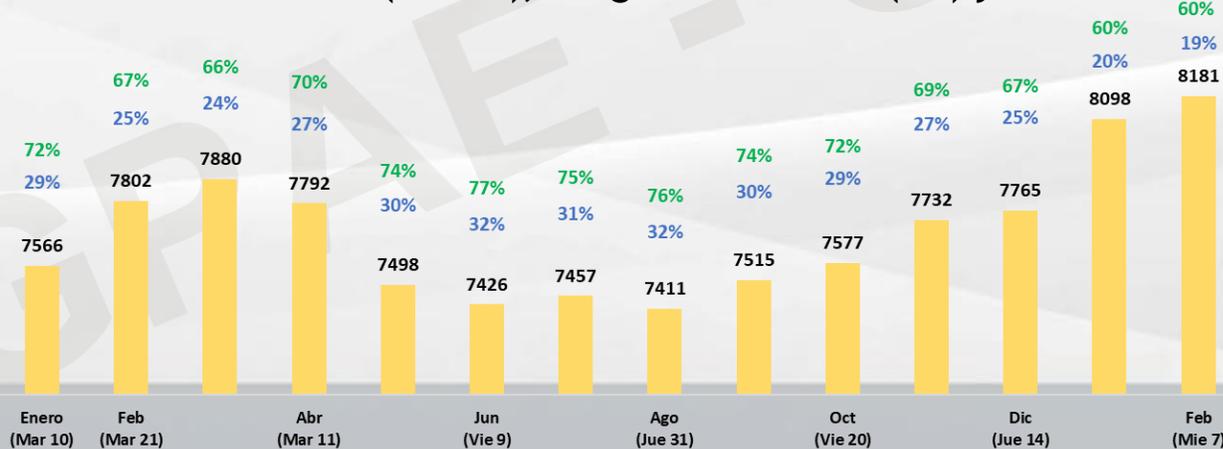
Margen de reserva

Análisis Económico Semanal de Electricidad
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del 2024
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Margen de Reserva y Máxima Demanda diario (en MW)



Máxima Demanda (en MW), Margen de Reserva (MR) y MR sin R.F.



- ▶ El margen de reserva (MR) promedio alcanzó un valor del 68%, cifra similar a la observada la semana previa. Por otro lado, en un escenario de mayor criticidad, que excluye centrales térmicas de las Reservas Frías, Puerto Bravo y NEPI-Ilo y las centrales RER eólicas y solares, el margen de reserva sin RF promedio de la última semana fue de 24%.

- ▶ La máxima demanda del año hasta la fecha alcanzó 8,181 MW, registrado el día 23 de febrero, mayor en 3.8% a la máxima demanda del 2023 y mayor en el registro de los últimos 5 años; previsiblemente debido a las altas temperaturas recientes a efectos del FEN.

→ 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

Marianella Crispin Cunya Especialista Senior Técnico Económico

Anthony Suclupe Girio Analista Económico Regulatorio

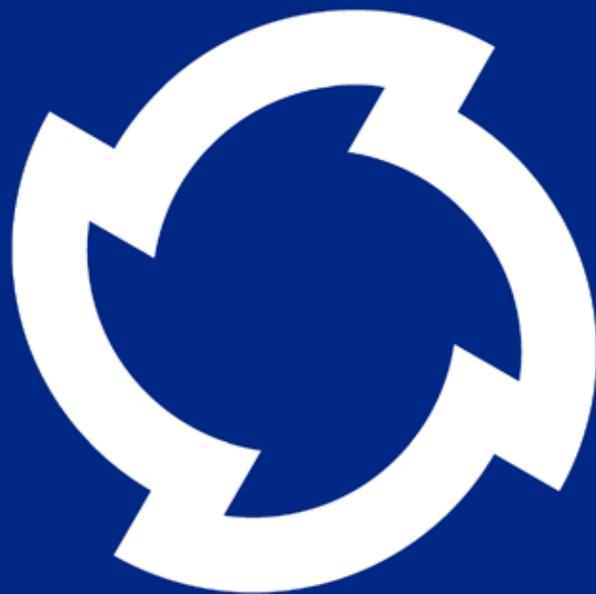
Joseph Vela Vargas Analista del Sector Energía y Minería

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.; y Rivas, P. *Análisis Económico Semanal de Electricidad–Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía