



# Análisis Económico Semanal de Electricidad

---



Fecha de cierre:

**03 de mayo del 2024**

# Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Según la OCDE, las perspectivas económicas mundiales están mejorando a medida que el crecimiento demuestra ser más resistente y la inflación se enfría más rápido de lo esperado en muchos países.
- ▶ El aumento del desempleo muestra el impacto de las anteriores subidas de la FED.
- ▶ La inflación doméstica se desaceleró más de lo esperado por el mercado y volvió al rango meta del BCR.

# Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

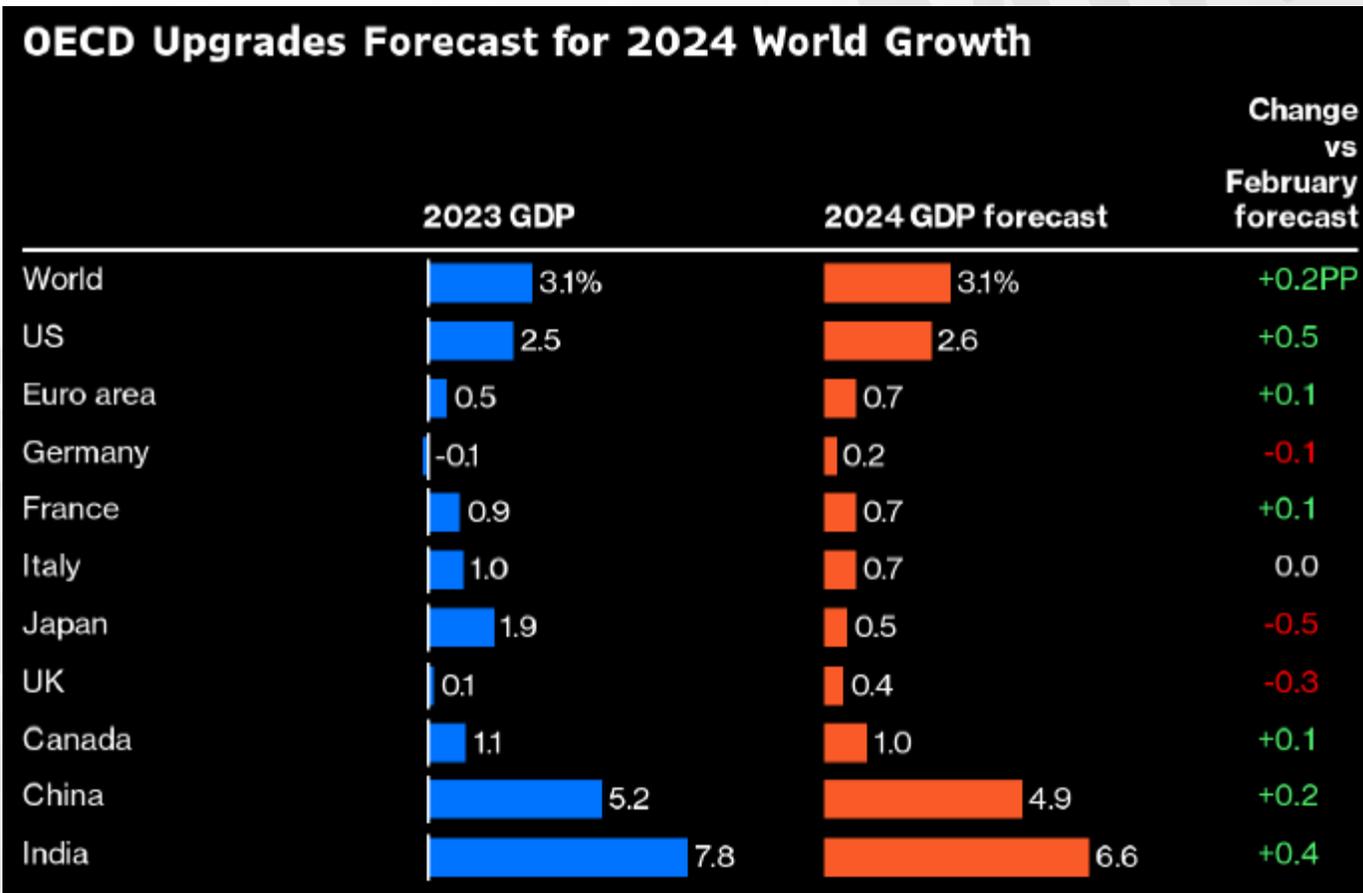
- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/643 por MWh. Se espera que la tarifa eléctrica para el mes de junio no experimente variaciones.
- ▶ La demanda eléctrica nacional registró una variación semanal interanual de +4.1%, diferenciado por zonas. Las demandas de las zonas norte, centro y sur registraron variaciones de +7.8%, +4.5% y +1.1% respectivamente. La reducción de la demanda de las Distribuidoras (-11.5%) fue más que compensada por el incremento de la demanda del resto de los usuarios libres y los GUL (+21.3% y +7.1% respectivamente).
- ▶ El precio *spot* promedio semanal alcanzó los S/99.6 por MWh; 61% por debajo al observado en la semana correspondiente del 2023. El menor nivel del *spot* sucede en un contexto de mayor producción por parte de las centrales Eólicas (+49%), respecto la semana previa.

# ► Panorama Internacional



# Hechos relevantes internacionales

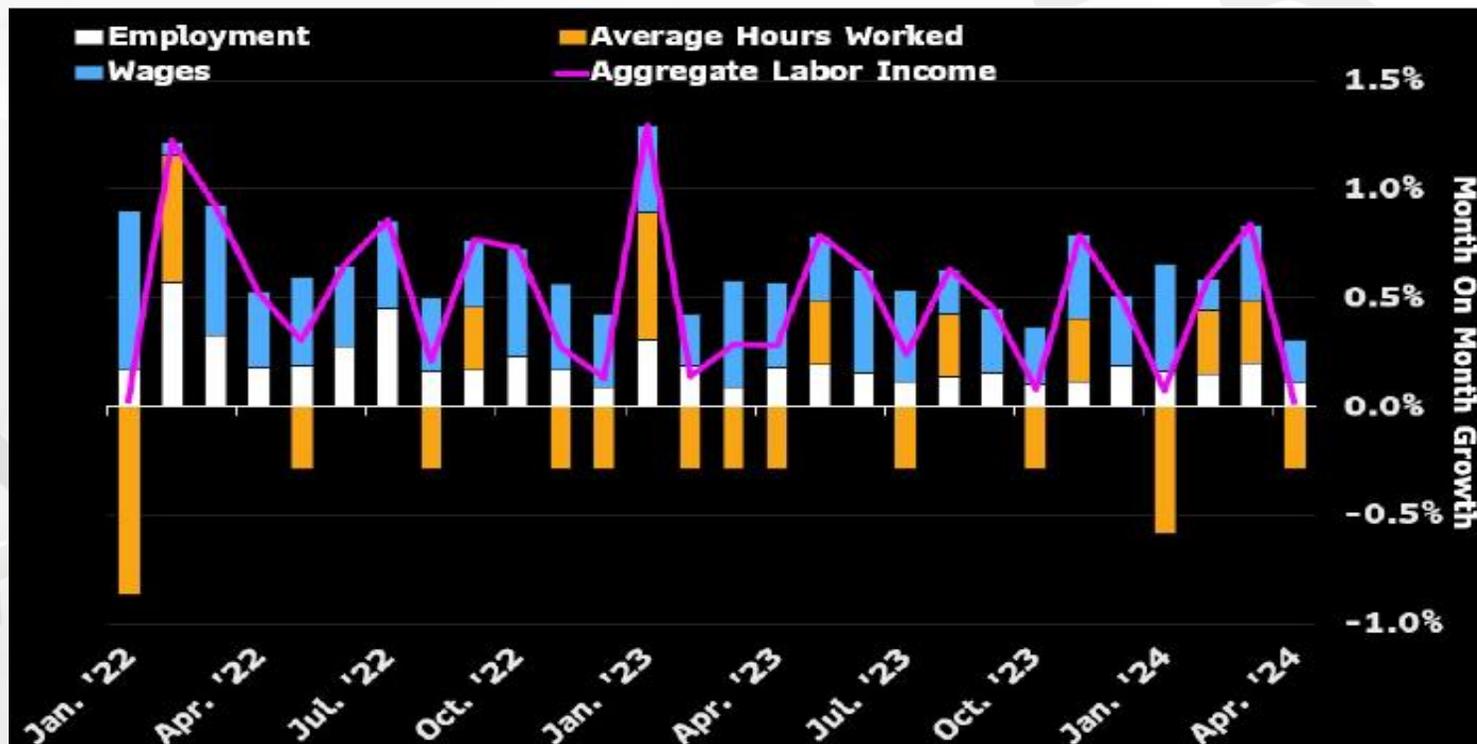
► **MEJORAS.** Según la OCDE, las perspectivas económicas mundiales están mejorando a medida que el crecimiento demuestra ser más resistente y la inflación se enfría más rápido de lo esperado en muchos países. Si bien los conflictos en el Medio Oriente o aumentos de precios más persistentes aún podrían “derribar” a la economía de esta posición más estable, la organización con sede en París dijo que los riesgos se están volviendo “mejor equilibrados”. La OCDE actualizó su pronóstico de crecimiento global para el 2024 al 3.1% (desde 2.9% en febrero) con mejoras notables en sus expectativas para Estados Unidos, China e India. La expansión debería continuar en 3.2% para el próximo año. (+)



# Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- SE ENFRÍA. El aumento del desempleo muestra el impacto de las anteriores subidas de la FED. El resultado de empleo en EE.UU. más débil de lo esperado sugiere que la política monetaria finalmente se está imponiendo en el mercado laboral después de un largo retraso, según Bloomberg. El informe de empleo de abril aumenta las probabilidades de un recorte de la Fed en julio. (+)



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

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

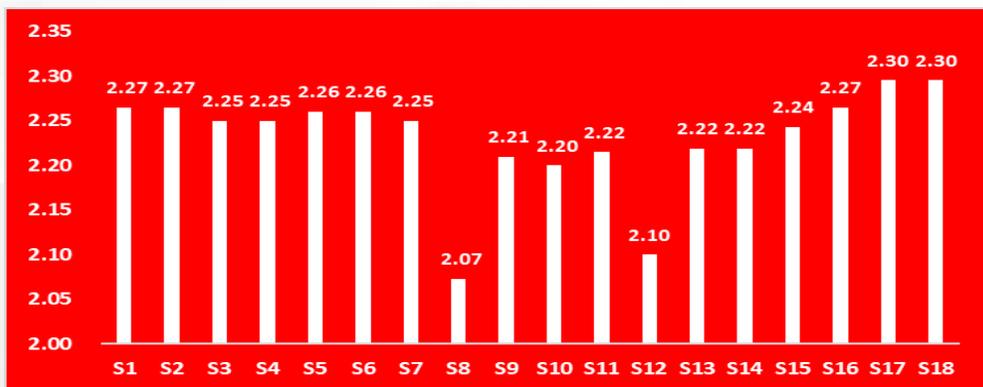
- ▶ **VOLVIÓ.** La inflación doméstica se desaceleró más de lo esperado por el mercado y volvió al rango meta del BCR. Los precios al consumidor en Lima aumentaron 2.42% respecto al mismo mes del año anterior, frente a 2.72% de la mediana de las estimaciones de los economistas encuestados por Bloomberg. (+)



# Proyecciones económicas para el Perú

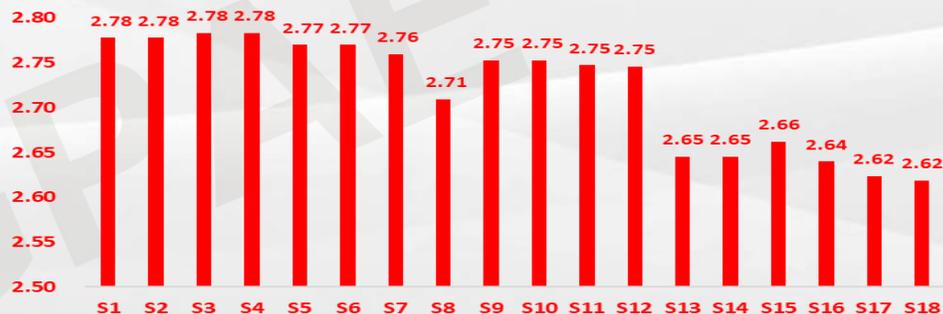
Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Promedio de expectativas para el PBI 2024 (var.% anual)



- ▶ Las expectativas de crecimiento de la economía peruana se mantienen como en la semana pasada. Sin embargo, difieren de los valores que estima el MEF.

## Promedio de expectativas para el PBI 2025 (var.% anual)



# Proyecciones económicas para el Perú

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Promedio de expectativas para inflación 2024

(var.% anual)



► Si bien las expectativas inflacionarias han mostrado un ligero aumento, aún se mantendría la variación de precios dentro del rango meta del BCR. Esto coincide con los recientes resultados de regreso de la inflación a su meta.

## Promedio de expectativas para inflación 2025

(var.% anual)



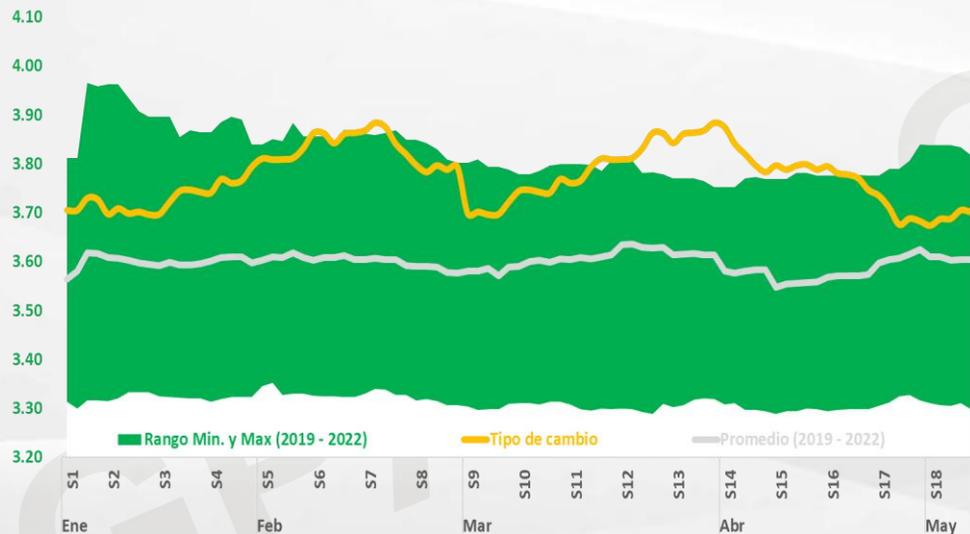
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# El tipo de cambio permanece a la baja

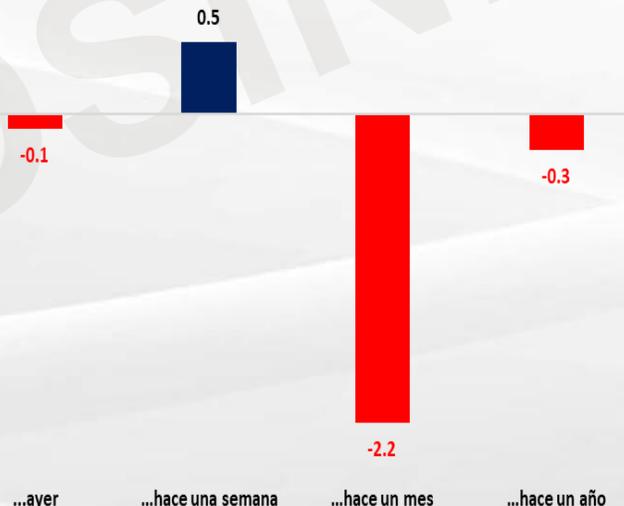
Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► El tipo de cambio cerró, nuevamente, a la baja; sin embargo, cerró por encima de su valor de la semana pasada, luego de que la FED diera señales de que no reduciría su tasa tan pronto.

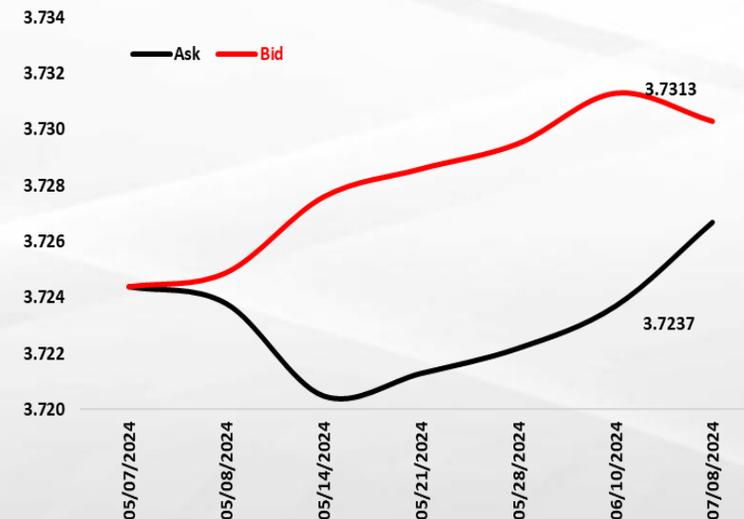
### Tipo de cambio (\$/ por USD)



### Var.% del 03/05/2024 respecto de...



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

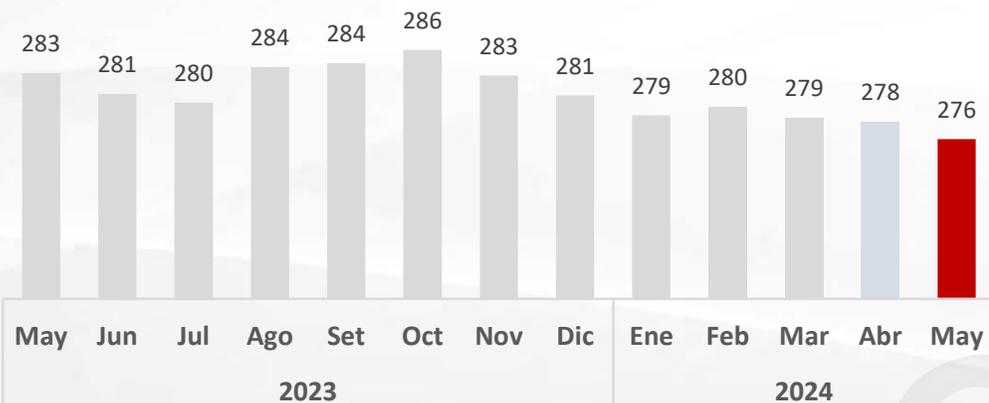


# ▶ Panorama Local

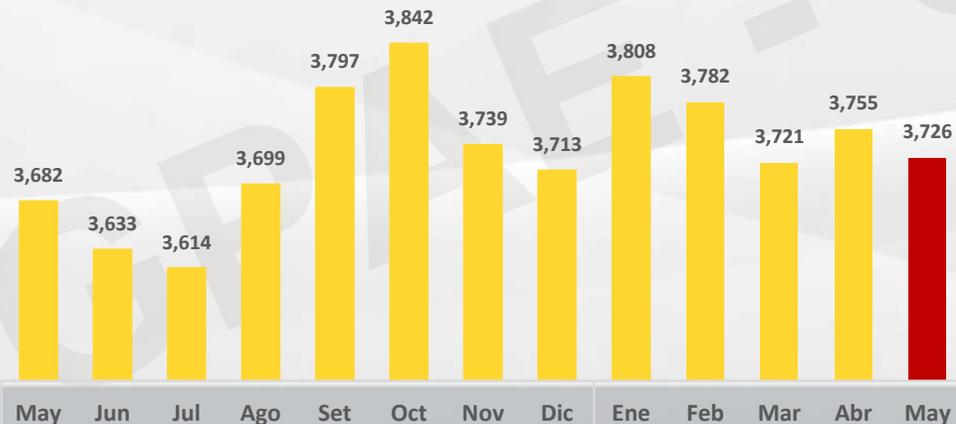


# Análisis tarifario

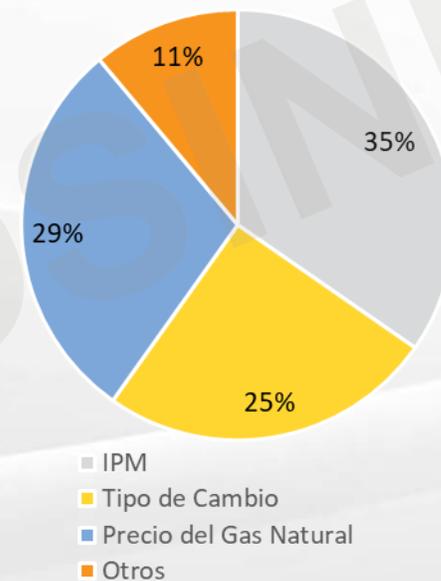
### Evolución del IPM



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



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

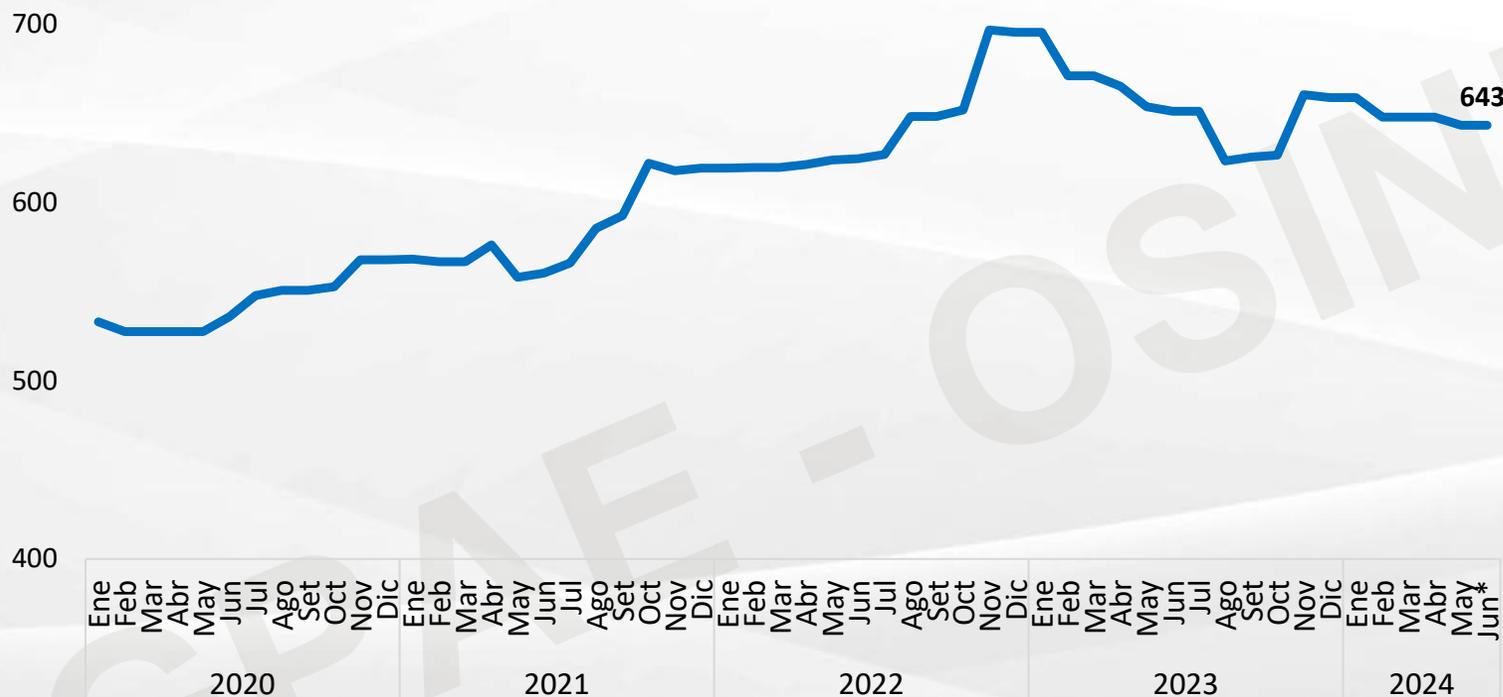


- ▶ El tipo de cambio, al cierre de abril, fue de S/ 3.76 por USD y el IPM alcanzó un valor de 278.
- ▶ Al cierre de mayo se espera que el tipo de cambio se ubique en S/ 3.73 por USD mientras que el IPM alcanzaría un valor de 276.

# Análisis tarifario

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo 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)

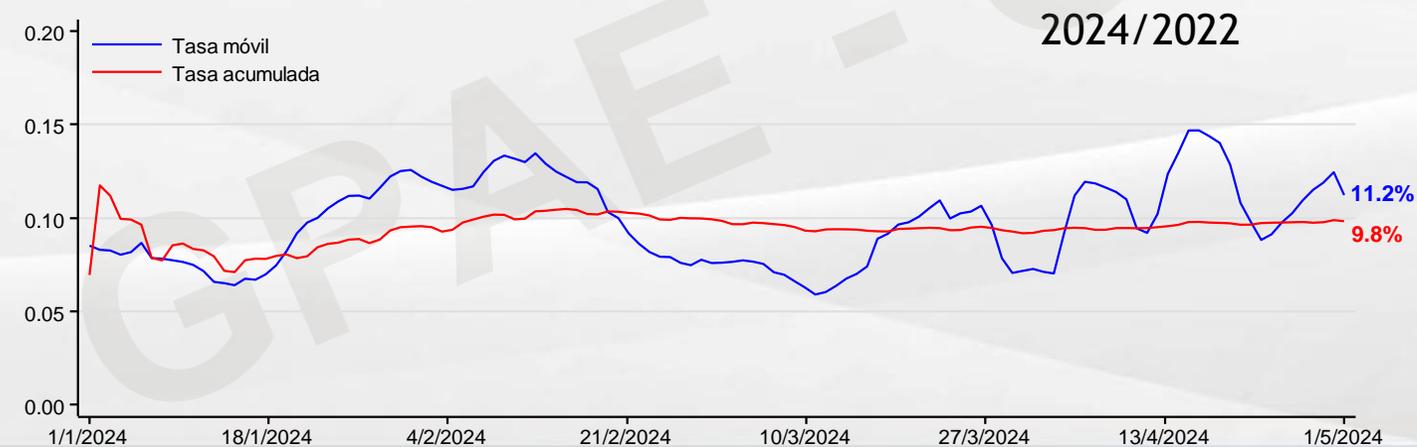
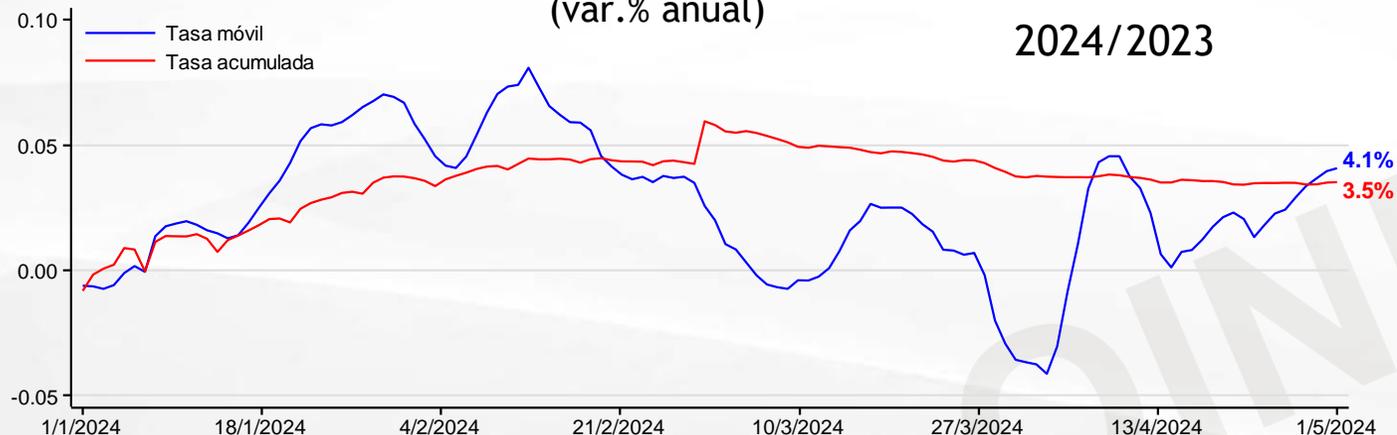


- ▶ La tarifa eléctrica vigente de un usuario residencial ubicado en Lima Norte es de S/643 por MWh, siendo inferior en 1.6% respecto a lo registrado en mayo del 2023.
- ▶ Para junio, considerando las proyecciones de Bloomberg mostradas en la lámina anterior, se espera que la tarifa eléctrica no experimente variaciones respecto a la vigente.

# Demanda eléctrica nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



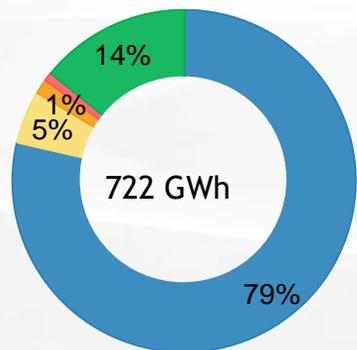
- ▶ La demanda eléctrica acumulada al cierre del 2023 alcanzó los 58348 GWh, lo cual representa un incremento de 4.1% y 8% en relación con la demanda del 2022 y 2021, respectivamente.
- ▶ Al 01 de mayo del 2024, la demanda eléctrica semanal aumentó en 4.1%, alcanzando en acumulado 20159 GWh, 3.5%, mayor respecto a la semana correspondiente en el 2023.
- ▶ Esta variación fue resultado del impulso del resto de Usuarios Libres (+21.3%) y GUL (+7.1%), en contraste con la reducción de la demanda de las Distribuidoras (-11.5%).

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

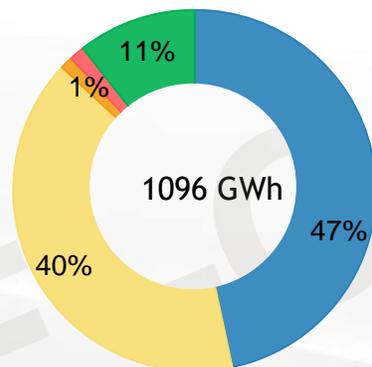
# Producción agregada

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

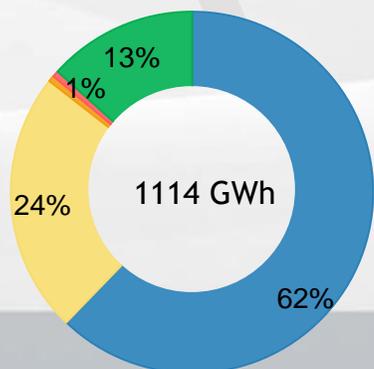
Semana del 25 de abril al 1 de mayo de 2020



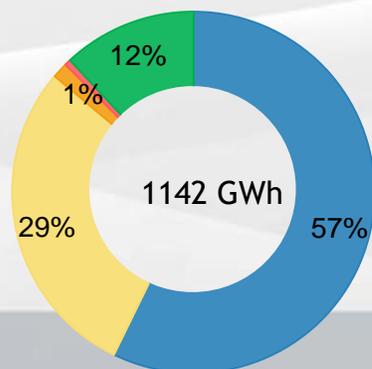
Semana del 25 de abril al 1 de mayo de 2023



Semana del 26 de marzo al 1 de abril de 2024



Semana del 25 de abril al 1 de mayo de 2024



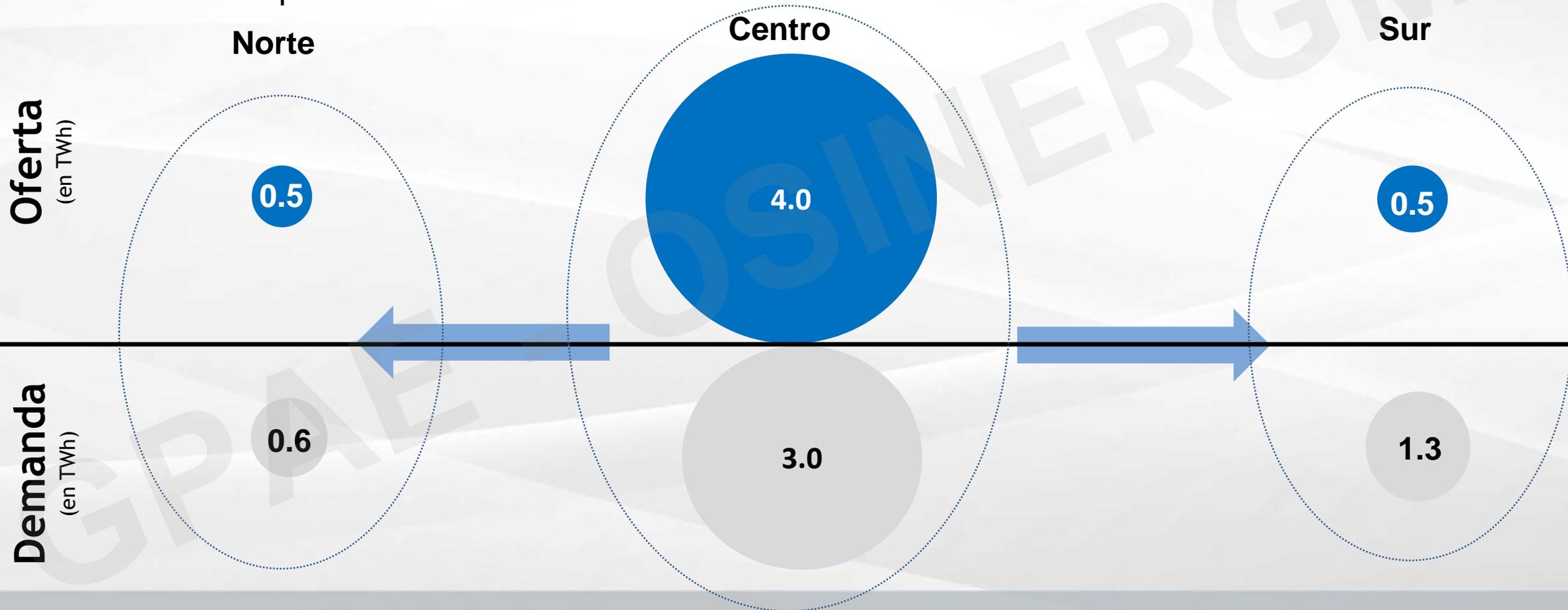
- ▶ Esta semana, en comparación a su equivalente en el 2023, se observó un mejor desempeño por parte de las centrales RER (+19%), seguida por las Hidroeléctricas (+27%), y un descenso en la producción de centrales GN Camisea (-25%). Así, la participación semanal de estas centrales alcanzó el 12%, 57% y 29%; respectivamente.
- ▶ La mayor producción de centrales hidroeléctrica y RER desplazaron a las centrales de Gas Natural No Camisea y otras térmicas (22%).

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Balance nacional

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

En los últimos 30 días, se exportó 981 GWh de energía de la zona centro para cubrir los excesos de demanda en las demás zonas del país.

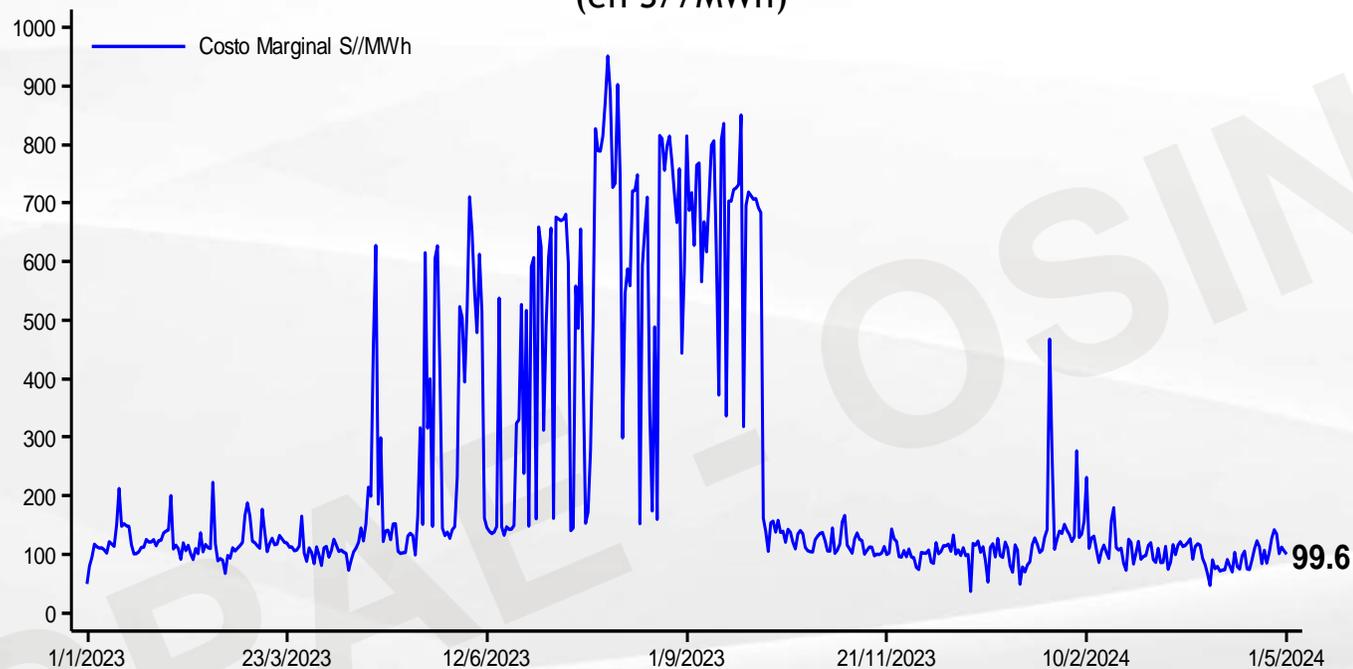


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Costo marginal del sistema

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Evolución del precio spot  
(en S//MWh)



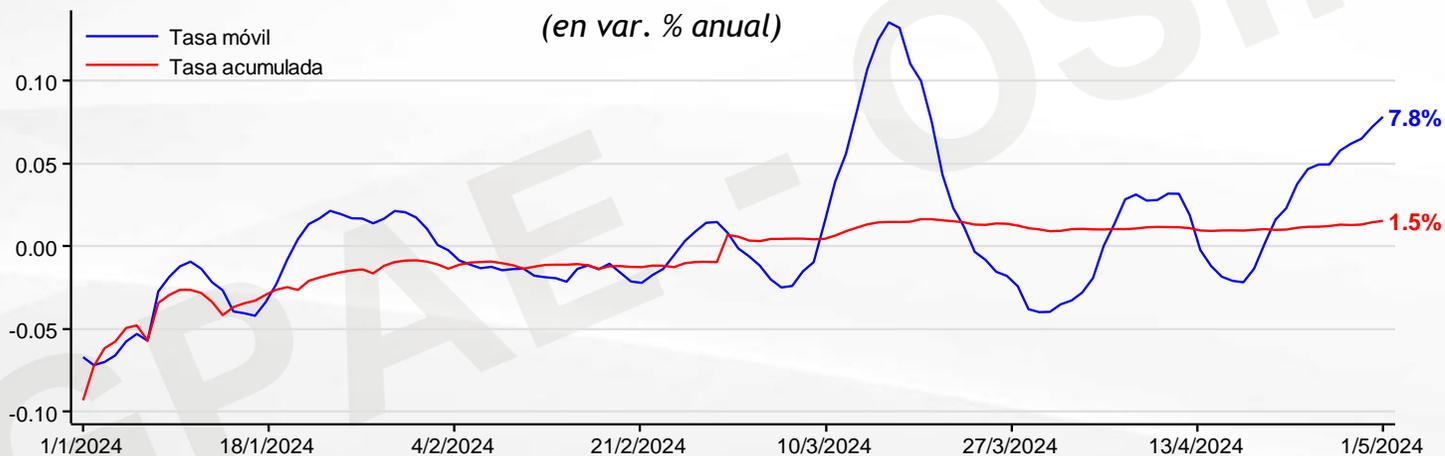
\*Seguimiento en Barra Santa Rosa 220.

- ▶ Al cierre de la semana de análisis se registró un precio *spot* de S/99.6 por MWh, ubicándose como promedio semanal en S/117.2 por MWh; 61% por debajo del promedio en la misma semana del 2023 y 14% por encima de la semana pasada.
- ▶ Esta variación se da en un contexto de mayor producción, respecto a la semana previa, por parte de las generadoras a GN Camisea (+5.7%) y RER Eólica (+49%).
- ▶ Resultado del mejor desempeño semanal de la central térmica de GN Kallpa (+31%) y el parque eólico Punta Lomitas (+47%)

# Análisis de la zona norte

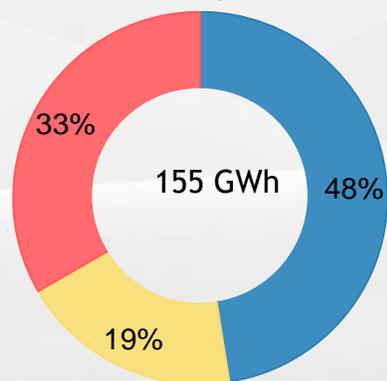
Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

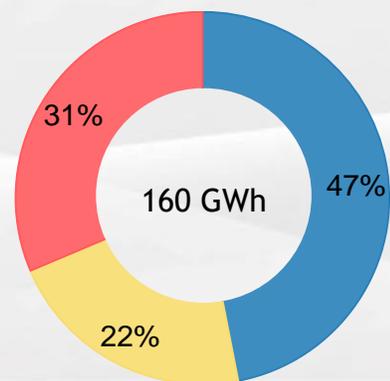


- ▶ La demanda eléctrica de la zona norte representa el 15.1% del total nacional.
- ▶ La tasa de crecimiento de la demanda cerró la semana con un crecimiento de 7.8% respecto de la correspondiente semana del 2023.
- ▶ El mayor consumo observado en la semana es explicado por la mayor demanda semanal por parte de los distribuidores (7.6%), los GUL (3.9%) y del resto de UL (10.3%).

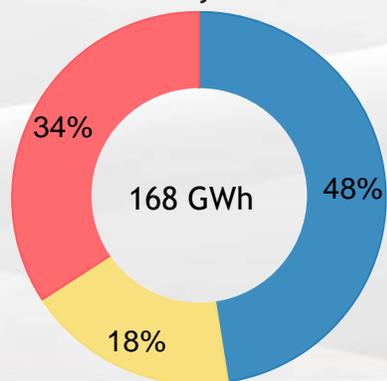
Semana del 25 de abril al 1 de mayo de 2023



Semana del 26 de marzo al 1 de abril de 2024



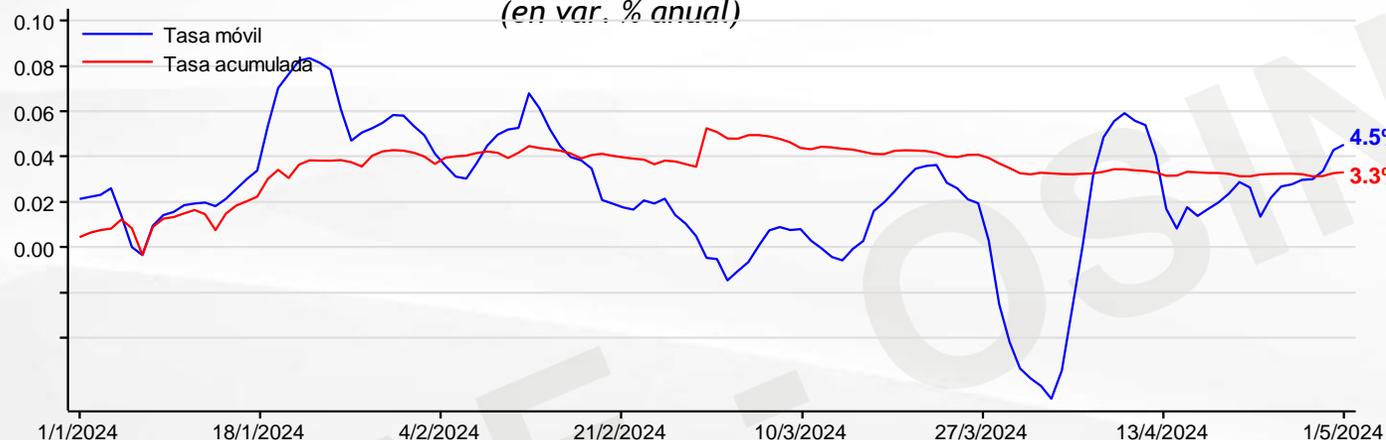
Semana del 25 de abril al 1 de mayo de 2024



# Análisis de la zona centro

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
 Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024  
 Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



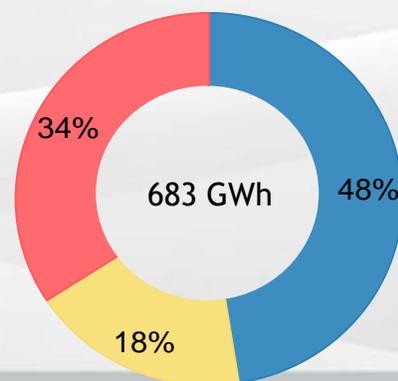
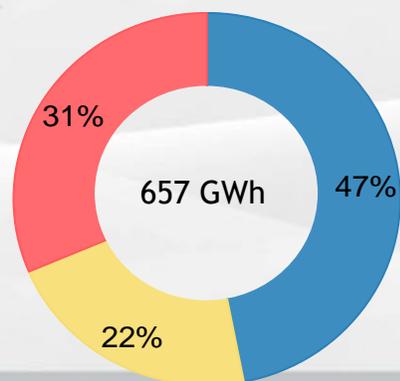
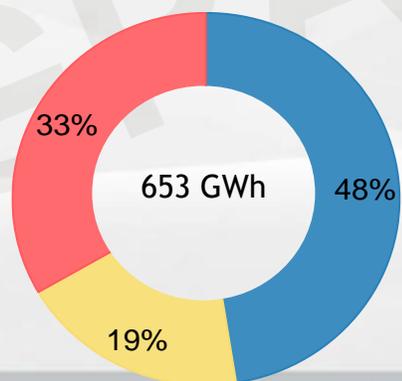
► La demanda eléctrica de la zona centro representa el 58.24% del total nacional.

► El consumo de la zona cerró con un crecimiento de 4.5%, producto de un mayor consumo del resto de UL (+44.7%) y GUL (+0.7%) y menor por parte de Distribuidoras (-20.01%).

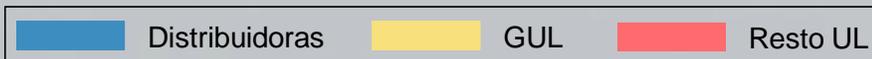
Semana del 25 de abril al 1 de mayo de 2023

Semana del 26 de marzo al 1 de abril de 2024

Semana del 25 de abril al 1 de mayo de 2024



► Entre los GUL encontramos una mayor demanda en usuarios como Nexa Resources Cajamarquilla (+23.1%) y Chinalco (+66.3%).

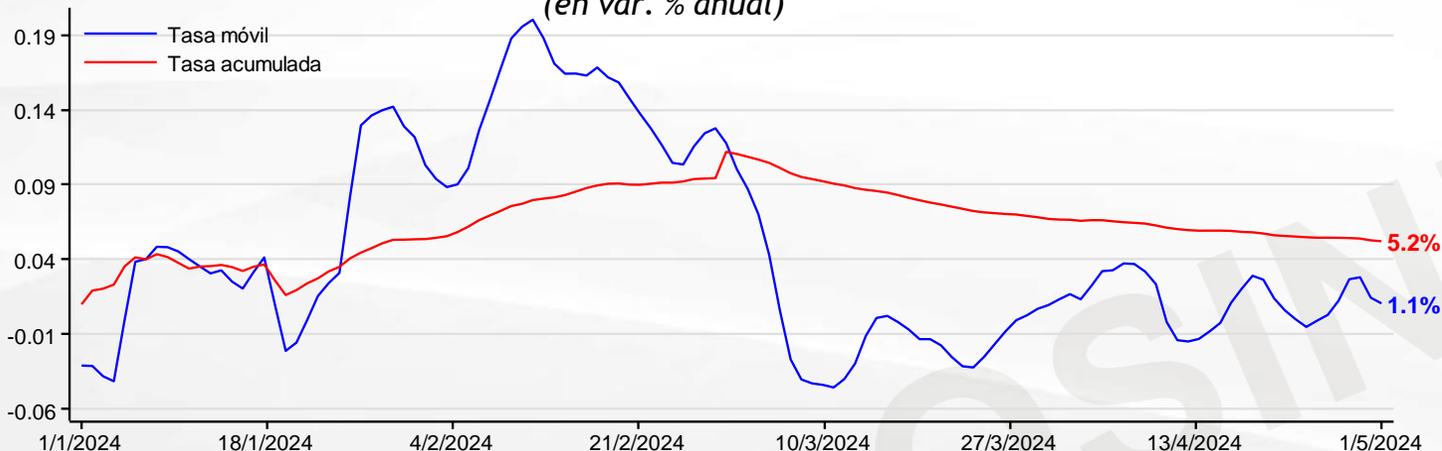


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Análisis de la zona sur

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

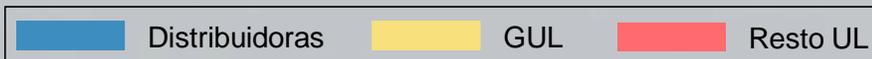
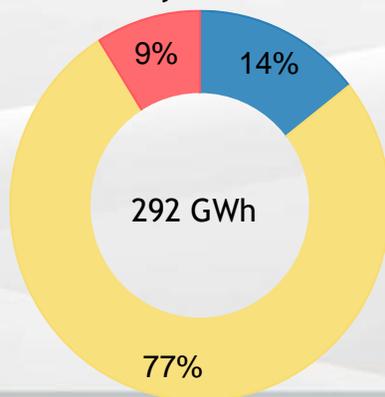
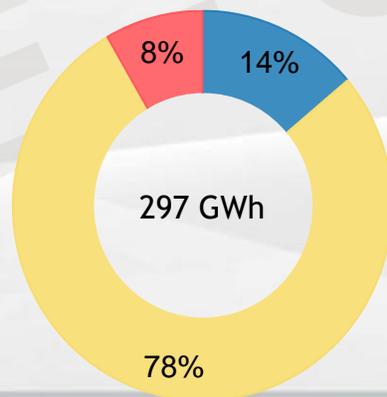
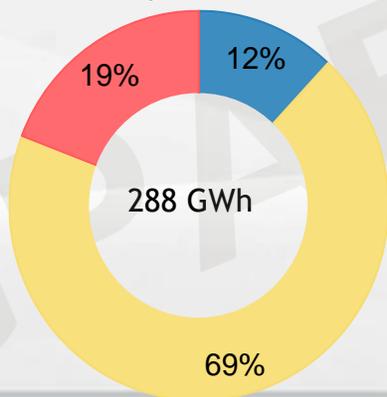
### Crecimiento de la demanda eléctrica (en var. % anual)



Semana del 25 de abril  
al 1 de mayo de 2023

Semana del 26 de marzo  
al 1 de abril de 2024

Semana del 25 de abril  
al 1 de mayo de 2024



► La demanda eléctrica de la zona sur equivale el 26.7% del total nacional siendo dependiente de la industria minera, la cual representa alrededor del 63% de la demanda total de esta zona.

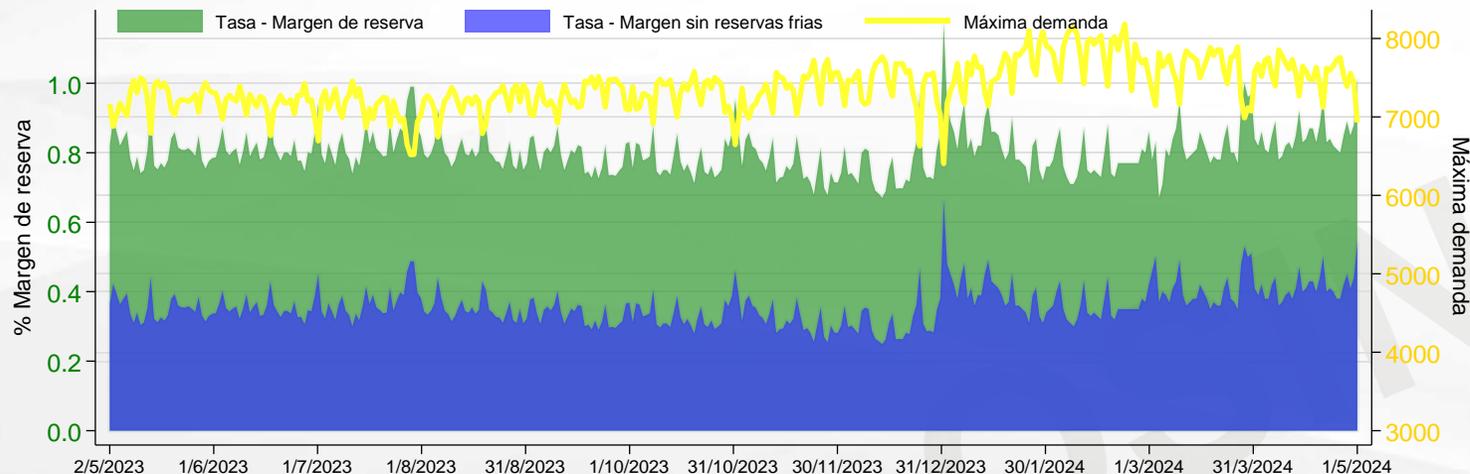
► Esta semana la demanda aumento en 1.1%, a efecto de una mayor demanda de los GUL(+12.3%) y de las distribuidoras (+23.6%), en contraste de un menor consumo del resto de usuarios libres (-52.9%).

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

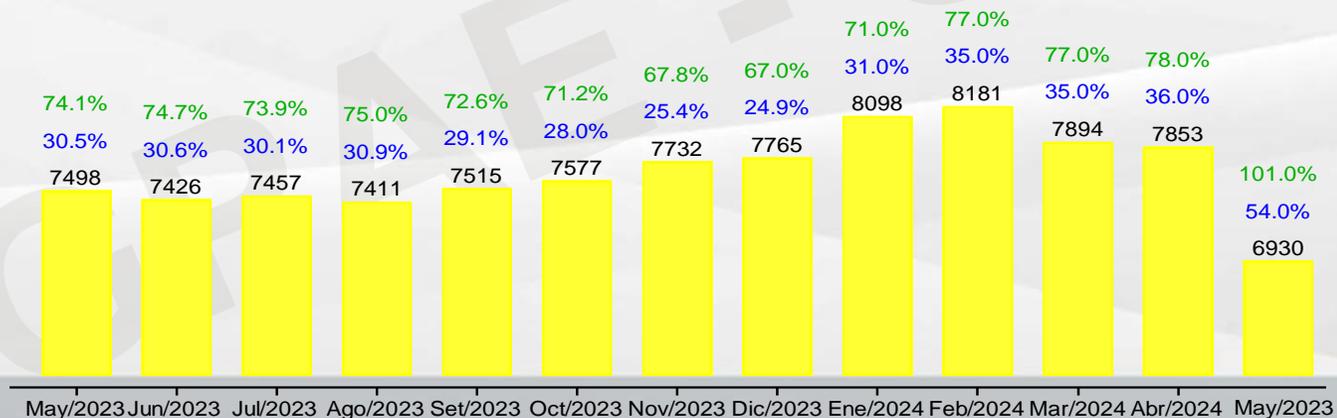
# Margen de reserva

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo 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 87%, cifra superior 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 43%.
- ▶ 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.

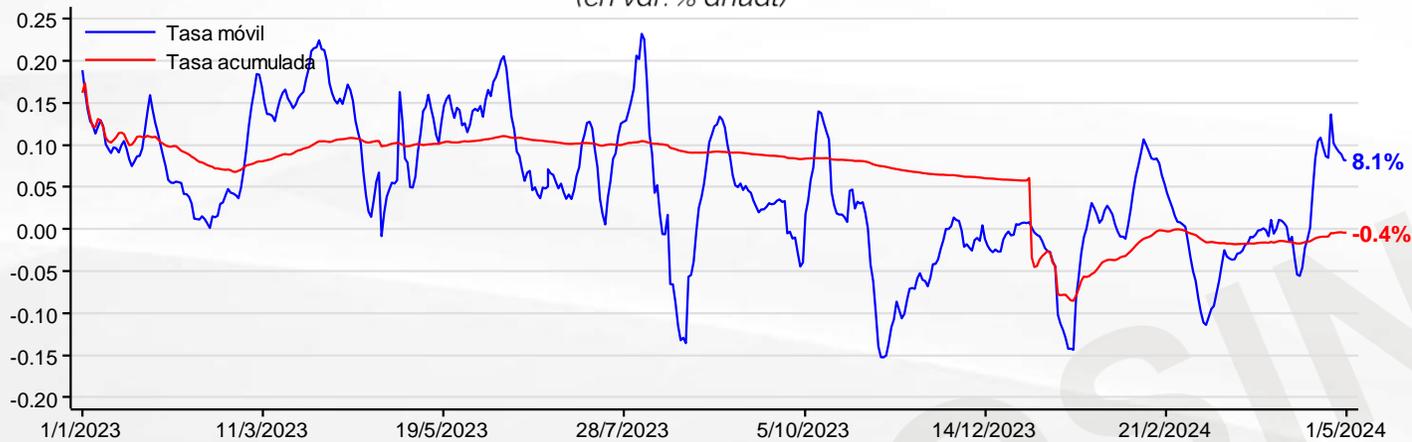
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Demanda de Minería GUL

Análisis Económico Semanal de Electricidad  
Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

### Crecimiento de la demanda eléctrica del sector minería GUL

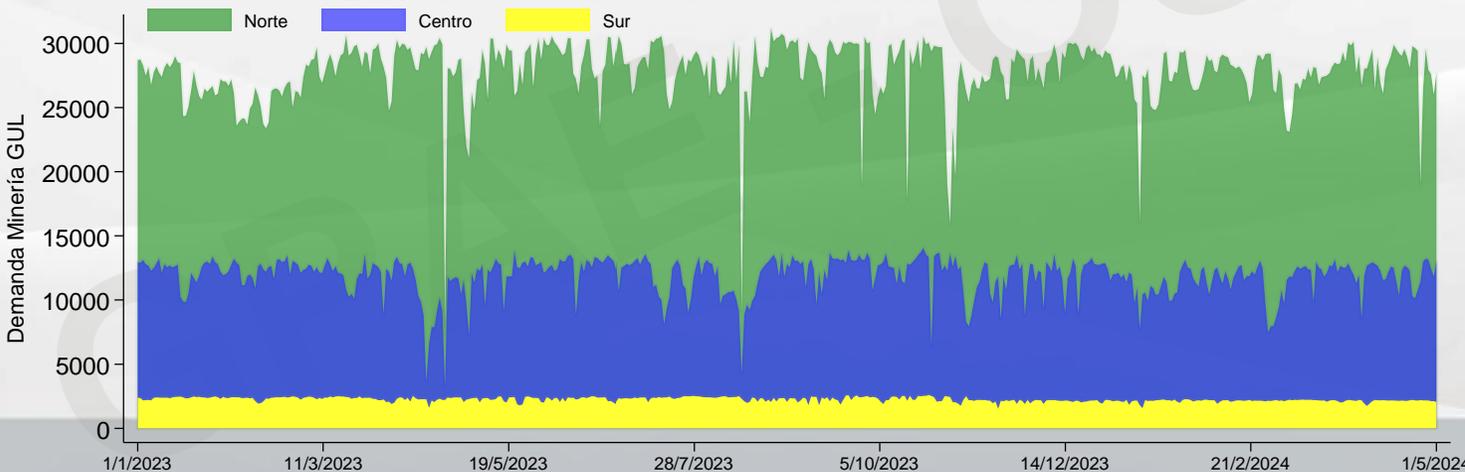
(en var. % anual)



► La demanda eléctrica semanal del sector minería fue 287.1GWh, representando el 16% del total nacional y 41% del total de Usuarios Libres.

► Esta semana la demanda de este sector cerró con un crecimiento de 8.14%, a consecuencia de un mayor consumo en la zona sur (+0.8%), pese a una menor demanda en la zona Norte (-8.2%) y, Centro (-1.6%).

### Demanda eléctrica diaria del sector minería (GWh)



→ 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

Víctor Fernández Guzmán                                      Gerente General

**Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el análisis:**

Jorge Carlos Trelles Cassinelli                              Gerente de Políticas y Análisis Económico

Melissa Llerena Patrolongo                                      Especialista en Asociaciones Público Privadas

Anthony Suclupe Girio    Analista Económico Regulatorio

Joseph Vela Vargas    Analista del Sector Energía y Minería

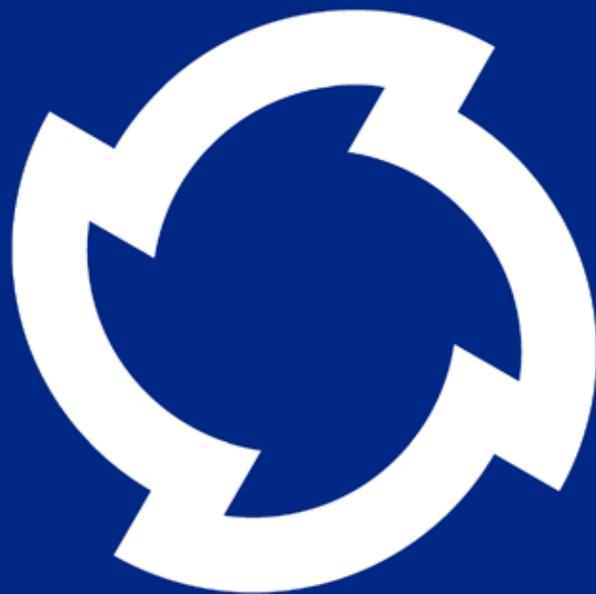
Marco Terrones Rodriguez                                      Analista Económico Sectorial

Jackeline De la Cruz Lopez                                      Practicante Calificado

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.; Llerena, M.; Suclupe, A.; Vela, J.; Terrones, M. y De la Cruz, J. *Análisis Económico Semanal de Electricidad– Semana del 27 de abril al 3 de mayo del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



**Osinergmin**

Confianza que genera energía

---