

Mercado de electricidad seguirá creciendo en el 2016

Erika Manchego
erika.manchego@scotiabank.com.pe

En el 2015 la producción de energía eléctrica para uso público –excluyendo autoprodutores- alcanzó 45,547 GWh (+6.3%), de los cuales 49.9% correspondió a energía hidroeléctrica, 48.3% a energía termoeléctrica, 1.3% a energía eólica y 0.5% a energía solar, según cifras preliminares del Ministerio de Energía y Minas (Minem). Esta evolución positiva estuvo sustentada en la mayor demanda de energía debido, principalmente, al inicio de operaciones de los proyectos mineros Constancia (Cusco) de Hudbay Peru, Ampliación de Cerro Verde (Arequipa) de Sociedad Minera Cerro Verde y Las Bambas (Apurímac) de MMG Ltd. El inicio de operaciones de estos grandes proyectos contrarrestó la desaceleración de la demanda provocada por la menor actividad económica registrada en el 2015.

Para el 2016 estimamos que la producción de energía eléctrica se incrementa alrededor de 6%, considerando la mayor producción de nuevas centrales hidroeléctricas que empezarán a operar en el transcurso del año para satisfacer la mayor demanda de los proyectos mineros que empezaron a operar en el 2015. Las principales centrales hidroeléctricas que empezarán a operar en el 2016 son la CH Chaglla y la CH Cerro del Aguila. Asimismo, iniciarán operaciones la CT Puerto Bravo y la CE Tres Hermanas.

La demanda vegetativa de electricidad vinculada a la demanda interna –excluyendo la minería- crecerá a tasas bajas en línea con el menor dinamismo de la actividad económica. En ese sentido, proyectamos un crecimiento del PBI de 3.5% para el 2016, mayor al 3.0% que se habría registrado en el 2015. Cabe señalar que el sector minero aportaría 1.2 p.p. al crecimiento del 2016 debido a la puesta en marcha de los nuevos proyectos.

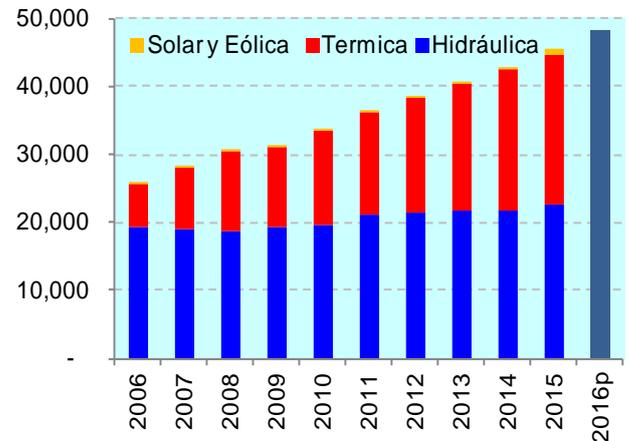
Producción 2015

La mayor producción de energía eléctrica durante el 2015 (+6.3%) estuvo sustentada tanto por la mayor generación hidráulica (+5%) como por la mayor generación térmica (+5.9%).

El incremento de la producción de fuente hidráulica fue ocasionado principalmente por la mayor producción de Egemsa (+43% a setiembre del 2015) debido al inicio de operaciones de la Fase II de la Central Hidroeléctrica Machupicchu (Cusco) en junio del 2015. Esta central contó con una inversión total de US\$ 150 millones, lo que le ha permitido incrementar su potencia instalada de 90 MW a 192 MW. Asimismo, la producción de Chinango –subsidiaria de Edegel- fue mayor durante el primer semestre del año en relación al 2014 cuando la C.H. Chimay (Junín) estuvo paralizada durante varios días por trabajos de mantenimiento.

La producción de energía eléctrica de fuente térmica ascendió a 22,003 GWh, mostrando un aumento de 5.9%. La mayor producción de fuente térmica fue ocasionada por el inicio de operaciones de la segunda turbina a gas de la empresa Fenix Power (+221% a setiembre del 2015).

PRODUCCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA (GW.h)



p: Proyectado SBP

Fuente: Minem Elab.: Estudios Económicos - Scotiabank

El proyecto de generación de Fenix Power contemplaba la implementación de una planta térmica de ciclo combinado de dos turbinas de combustión a gas y una de vapor, en Chilca con una inversión total de US\$ 900 millones. La empresa inició operaciones con una turbina de gas y una de vapor en mayo del 2014 y completó el proyecto en diciembre del 2014 aumentando su potencia efectiva de 280 MW a 570 MW. La mayor producción de Fenix Power compensó la menor producción de Kallpa (-21%), Edegel (-19%) y Enersur (-4%) afectadas por trabajos de mantenimiento y menor demanda en el caso de Enersur.

La producción de energía eléctrica de fuente eólica ascendió a 602 GWh (+134%) y la solar ascendió a 230 GWh (+16%).

Además de la Fase II de la CH Machupicchu de Egemsa, otros proyectos de generación también se pusieron en funcionamiento. Así, la CH Santa Teresa (Cusco) de Luz del Sur inició operaciones en setiembre del 2015 con una potencia de 98 MW y una inversión total de US\$ 155 millones. La CH Cheves (Lima) de SN Power inició operaciones en setiembre del 2015 con una potencia de 168 MW y una inversión total de US\$ 506 millones. La CH Quitaracsa (Ancash) de Enersur inició operaciones en octubre del 2015 con una potencia de 112 MW y una inversión total de US\$ 464 millones.

En julio del 2015 también se concluyó la CT de Eten (Lambayeque) del Consorcio Cobra – Enersa con una potencia de 230 MW y una inversión total de US\$ 145 millones. Esta central forma parte de la Reserva Fría de Generación y se suma a las plantas de Ilo (Enersur) y Talara (Empresa Eléctrica del Perú -Eepsa).

Estas nuevas centrales representan un incremento de 4.9% en la potencia instalada del parque de generación eléctrica para uso público.

Finalmente, en setiembre del 2015 inició operaciones la CB La Gringa V (Lima) del Consorcio Energía Limpia con una potencia de 3 MW y una inversión de US\$ 5 millones. Esta central genera energía a partir del biogás.

Perspectivas 2016

Durante el 2016 iniciarían operaciones nuevos proyectos de generación eléctrica que podrían agregar alrededor de 16% a la potencia instalada del parque generador para uso público.

IC Power -a través de sus subsidiarias Inkia Energy y Samay I- está completando la construcción de la CH Cerro del Águila (Huancavelica) y la CT Puerto Bravo – Nodo Energético del Sur (Arequipa). La inversión en la CH Cerro del Águila de 510 MW de potencia asciende a US\$ 910 millones y presenta un avance de 80%. La inversión en la CT Puerto Bravo de 500 MW de potencia asciende a US\$ 390 millones y presenta un avance de 84%. Ambas plantas estarían listas para iniciar sus operaciones entre el segundo y tercer trimestre del 2016.

La CH Chaglla (Huánuco) de Odebrecht se encuentra en construcción con un avance del 99%. La inversión en esta planta asciende a US\$ 1,247 millones y tendría una potencia de 456 MW. La fecha estimada para el inicio de operaciones es agosto del 2016.

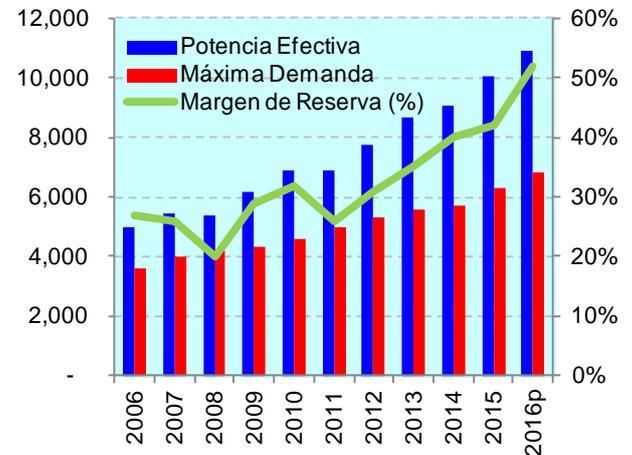
La CE Tres Hermanas (Ica) del grupo español Cobra empezaría a operar durante el primer trimestre del 2016. La inversión asciende a US\$ 186 millones y alcanzaría una potencia de 97 MW.

Otros proyectos de menor dimensión que también iniciarían operaciones durante el 2016 son la CH Chancay (Lima) de Sinersa, la CH El Carmen y CH 8 de Agosto (Huánuco) de Union Group, la CH La Virgen (Junín) de Alupar, la CH Renovandes H1 (Junín) de Empresa de Generación Eléctrica Santa Ana y la CH Carpapata III (Junín) de Unacem con 13 MW.

Además, la Reserva Fría de Generación incluye la construcción de tres centrales termoeléctricas duales (a gas y diesel) adicionales ubicadas en Pucallpa, Puerto Maldonado e Iquitos hasta contar con 1,102 MW para eventuales emergencias.

Infraestructuras y Energías del Peru S.A. invertirá US\$ 28 millones en la construcción de la CT de Pucallpa (Ucayalí) con potencia de 46MW y US\$ 13 millones en la construcción de la CT de Puerto Maldonado (Madre de Dios) con potencia de 20MW. Genrent del Perú S.A.C. invertirá US\$ 80 millones en la construcción de la CT de Iquitos (Loreto) con potencia de 50MW

BALANCE ENTRE OFERTA Y DEMANDA DE ELECTRICIDAD (MW)



p: Proyectado SBP

Fuente: Minem Elab.: Estudios Económicos - Scotiabank

Conclusión

Estimamos un incremento de la producción eléctrica de alrededor de 6% para el 2016. La mayor producción responderá principalmente a la mayor demanda proveniente de los grandes proyectos mineros que empezaron a operar en el transcurso del 2015.

Dado el gran incremento de la potencia instalada por el inicio de operaciones de nuevos proyectos de generación eléctrica, prevemos que el mercado eléctrico se mantendrá superavitario en el 2016.

El margen de reserva objetivo del sistema establecido por Osinergmin asciende a 33.3%. El cumplimiento de este margen permite cubrir la demanda ante contingencias o condiciones operativas adversas del sistema. En la práctica este margen se encuentra por encima del 40%, y podría superar 50% en el 2016, debido a que varios proyectos de generación eléctrica – previstos para satisfacer la demanda de nuevos proyectos mineros- están entrando en operaciones, a pesar de que algunos proyectos mineros han sido retrasados.