

# Reporte Mensual de Generación Eléctrica

## Datos de Julio 2024

- Chile.** En julio, la generación presentó una variación de 3% a/a, alcanzando los 7.401 GWh. Esta alza se presentó con una caída en el aporte de energía hidráulica de -5% a/a (a 34% del total, -3 pp), que fue compensada por aumentos en energía eólica de 40% a/a (a 14% del total, +4 pp) y solar de 18% (a 18% del total, +2 pp). Además, se vio un ajuste de -12% a/a en carbón (a 14% del total, -2 pp), junto con una baja de gas natural de -1% anual (a 16% del total, -1 pp), lo que seguiría implicando una matriz más eficiente a nivel de sistema. En relación al costo marginal, el promedio mensual para la barra Quillota (zona centro) fue de US\$45/MWh (-22% anual y -15% m/m) y para Crucero (zona norte) fue de US\$47/MWh (-22% anual y -14% m/m). Por compañía, Engie presentó un incremento en generación con respecto al año pasado de 63%, mientras que Colbún vio una caída de -16% a/a, que incluyó una baja hidro de -19% a/a. En tanto, Enel Generación mostró un ajuste de -5% a/a que incluye una generación hidro plana a/a. Por su parte, Enel Green Power mostró un alza de 12% anual.
- Brasil.** En el mes, la data preliminar de generación presentó un alza de 8% a/a a nivel de sistema, mostrando una generación plana tanto a nivel hidro (56% del total, -4 pp) como térmica (11% del total, -1pp). En tanto, la producción de energía eólica aumentó 28% a/a (a 20% del total, +3 pp), que se dio con un incremento de energía solar de 37% (a 10% del total, +2 pp). El costo medio de los subsistemas Nordeste (NE) y Sudeste (SE) mostraron un incremento anual en dólares de 3% y 7% respectivamente, mostrando una ligera alza desde los mínimos regulatorios. Por su parte, Enel Américas (donde sólo incluimos su generación hídrica) presentó en julio una variación positiva de 89% a/a en su generación.
- Colombia.** En julio, la generación incrementó 6% a/a, que considera un aumento en la energía hidro de 12% a/a (a 78% del total, +4 pp), que se dio junto con una caída de -26% a/a en la generación térmica (a 16% del total, -7 pp) y un alza en energía solar de 200% (a 4% del total, +3 pp). Los costos promedio de contratos y bolsa mostraron una variación en dólares de +8% y -47% anual, alcanzando US\$76/MWh y US\$71/MWh respectivamente. Por su parte, Enel Américas elevó su generación en 4% a/a, con su producción hidro manteniéndose plana en relación a su base comparativa (a 91% del total, -4 pp), junto con un alza en energía térmica de 13% a/a (a 4% del total, +0 pp) y un aumento en generación renovable de 389% (a 4% del total, +4 pp) con respecto al año anterior.
- Perú.** En el mes, la generación total fue de 4.981 GWh, un incremento de +4% a/a, mostrando una subida en energía hidráulica de +17% anual (a 39% del total, +5 pp), que se dio con una baja de -11% en energía térmica (a 52% del total, -8 pp), mientras que la generación renovable mostró un alza de +73% a/a (a 9% del total, +4 pp). Los datos preliminares de costo marginal en Barra muestran una baja mensual de -15%, con una variación anual de -76%, alcanzando los US\$35/MWh. Por compañía, Colbún mostró una generación de 397 GWh, un alza de 10% anual.

**Juan Ignacio Vicencio.**  
 Analista Sector Utilities  
[juan.vicencio@security.cl](mailto:juan.vicencio@security.cl)

## Generación Mensual LatAm

País	Julio (GWh)			YTD (TWh)		
	2024	2023	% Var. a/a	2024	2023	% Var. a/a
<b>Chile</b>	7,401	7,181	3.1%	49.6	48.6	2.1%
<b>Brasil</b>	55,796	51,784	7.7%	394.6	369.6	6.8%
<b>Colombia</b>	6,990	6,621	5.6%	48.0	45.6	5.1%
<b>Perú</b>	4,981	4,806	3.7%	34.7	33.8	2.7%

Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional, ONS, XM y COES

## Chile

## Generación por Fuente

Tipo [GWh]	Julio 2024			YTD (TWh)		
	2024	2023	% Var. a/a	2024	2023	% Var. a/a
<b>Bess</b>	38	22.1	71.2%	0.1	0.1	0.0%
<b>Hidráulica</b>	2,533	2,657	-4.7%	14.3	10.5	35.6%
<b>Carbón</b>	1,006	1,137	-11.5%	8.5	8.9	-4.2%
<b>Gas Natural</b>	1,213	1,227	-1.1%	9.1	11.9	-23.7%
<b>Diésel</b>	9	18	-47.3%	0.1	0.5	-74.5%
<b>Geotérmica</b>	27	45	-40.3%	0.2	0.3	-12.0%
<b>Eólica</b>	1,036	742	39.7%	6.2	5.5	11.9%
<b>Solar</b>	1,319	1,118	18.0%	9.4	9.4	0.0%
<b>Otros</b>	219	215	1.8%	1.7	1.6	7.0%
<b>Total</b>	<b>7,401</b>	<b>7,181</b>	<b>3.07%</b>	<b>49.6</b>	<b>48.6</b>	<b>2.1%</b>

Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional y Estudios Security

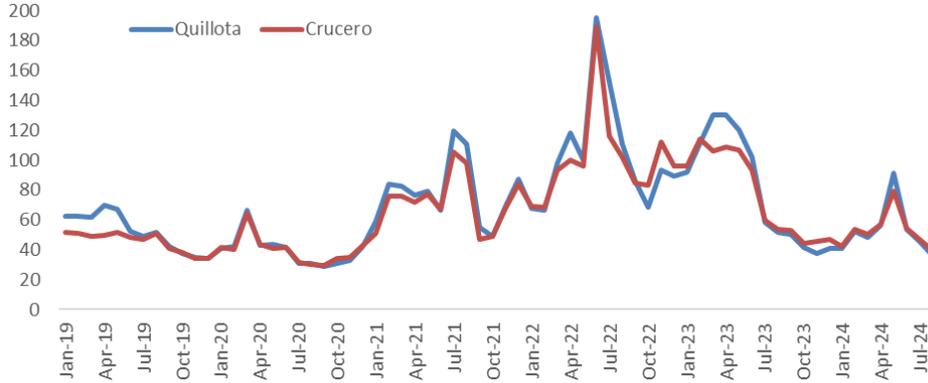
## Generación por Empresa

Tipo [GWh]	Julio 2024			YTD (TWh)		
	2024	2023	% Var. a/a	2024	2023	% Var. a/a
<b>Colbún</b>	<b>963</b>	<b>1,142</b>	<b>-15.7%</b>	<b>7.4</b>	<b>8.0</b>	<b>-8.2%</b>
Hidro	679	833	-18.5%	3.9	2.9	34.6%
Termo	220	268	-17.8%	3.1	4.7	-35.6%
ERNC	64	41	56.0%	0.4	0.4	4.3%
<b>Engie</b>	<b>474</b>	<b>291</b>	<b>62.7%</b>	<b>3.1</b>	<b>2.8</b>	<b>9.7%</b>
Hidro	19	26	-26.8%	0.1	0.1	17.4%
Termo	382	159	140.1%	2.3	1.9	18.9%
ERNC	73	106	-31.1%	0.7	0.8	-13.5%
<b>Enel Generación</b>	<b>1,841</b>	<b>1,936</b>	<b>-4.9%</b>	<b>10.8</b>	<b>9.8</b>	<b>10.0%</b>
Hidro	1,383	1,374	0.7%	7.0	4.9	42.4%
Termo	444	553	-19.8%	3.7	4.8	-23.6%
ERNC	15	9	59.9%	0.1	0.1	26.9%
<b>Enel Green Power</b>	<b>586</b>	<b>521</b>	<b>12.3%</b>	<b>3.8</b>	<b>3.4</b>	<b>12.1%</b>
<b>Total</b>	<b>3,864</b>	<b>3,890</b>	<b>-0.7%</b>	<b>25.0</b>	<b>24.0</b>	<b>4.2%</b>

Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional y Estudios Security

# Chile

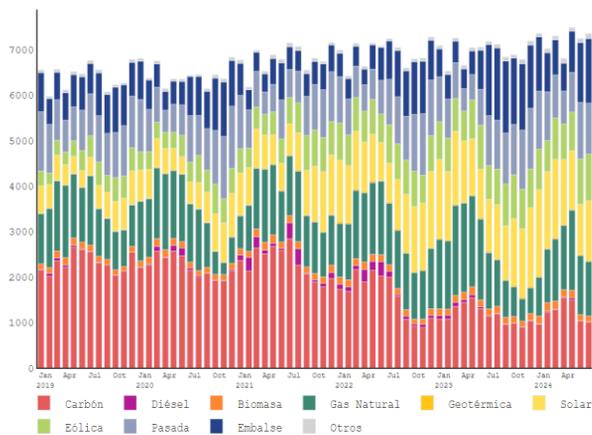
## Costo Marginal Promedio [\$/MWh]



Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional y Estudios Security

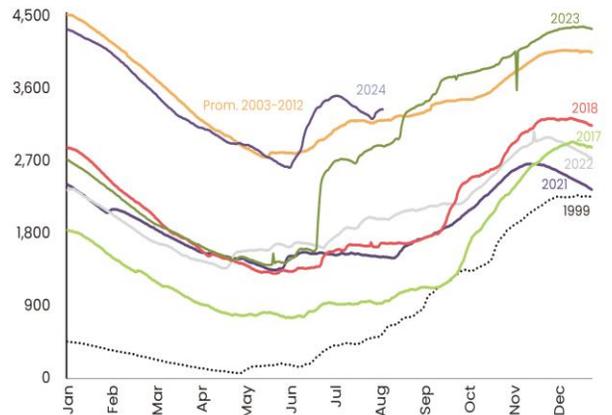
## Indicadores del Sector

### Generación por Tipo



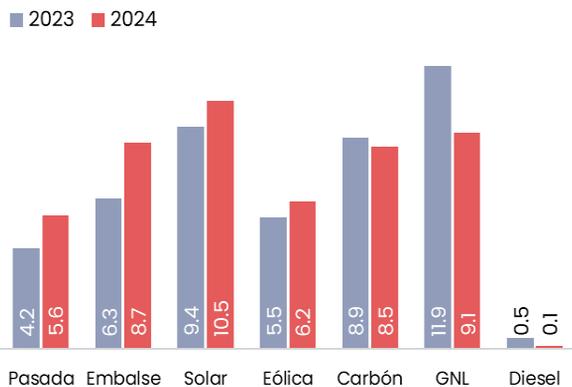
Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional y Estudios Security

### Energía Embalsada GWh



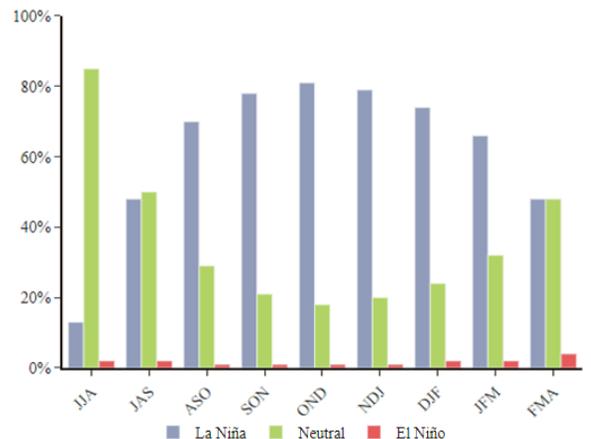
Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional y Estudios Security

### Generación Acum (TWh) al 30 de Julio



Fuente: Meteochile y Estudios Security

### Probabilidad de Ocurrencia IRI-CPC



Fuente: Columbia y Estudios Security

# Brasil

## Generación por Fuente

Fuente [GWh]	Julio			YTD (TWh)		
	2024	2023	% Var. a/a	2024	2023	% Var. a/a
Hidráulica	31,463	31,359	0.3%	267.2	261.8	2.1%
Térmica	6,392	6,389	0.0%	30.4	31.8	-4.3%
Eólica	11,095	8,688	27.7%	53.4	48.6	9.7%
Solar	5,353	3,900	37.3%	34.0	17.7	92.0%
Nuclear	1,492	1,448	3.1%	9.6	9.7	-1.0%
<b>Total</b>	<b>55,796</b>	<b>51,784</b>	<b>7.7%</b>	<b>394.6</b>	<b>369.6</b>	<b>6.8%</b>

Fuente: ONS y Estudios Security

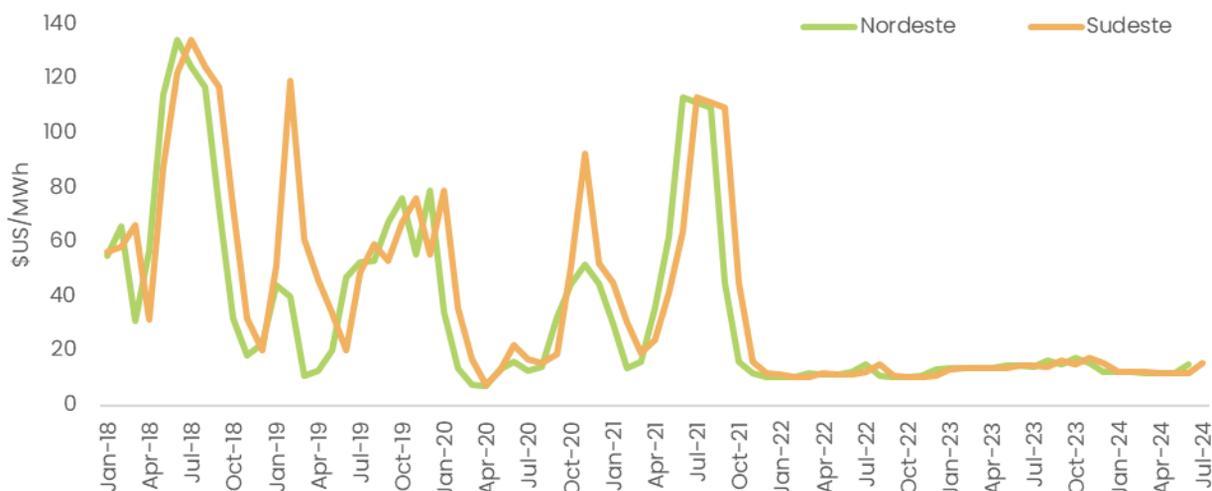
## Generación por Empresa

Fuente [GWh]	Julio			YTD (TWh)		
	2024	2023	% Var. a/a	2024	2023	% Var. a/a
Enel Americas*	402	213	88.8%	2.4	1.7	40.5%
Hidro	402	213	88.8%	2.4	1.7	40.5%
<b>Total</b>	<b>402</b>	<b>213</b>	<b>88.8%</b>	<b>2.4</b>	<b>1.7</b>	<b>40.5%</b>

(\*) Datos de Enel América no incluyen generación de activos renovables adquiridos en la fusión con Enel Green Power América, que al segundo trimestre de 2024 representaron 86% del total de la filial.

Fuente: ONS y Estudios Security

## Precio Medio de CCEE



Fuente: CCEE y Estudios Security

# Colombia

## Generación por Fuente

Tipo [GWh]	Julio			YTD (TWh)		
	2024	2023	% Var. a/a	2024	2023	% Var. a/a
<b>Hidráulica</b>	5,477	4,896	11.9%	32.1	36.6	-12.3%
<b>Térmica</b>	1,131	1,524	-25.8%	13.5	7.9	70.7%
<b>Eólica</b>	17	24	-29.5%	0.1	0.1	-23.2%
<b>Solar</b>	292	98	199.6%	1.8	0.5	239.5%
<b>Otros</b>	73	80	-8.0%	0.5	0.5	5.2%
<b>Total</b>	<b>6,990</b>	<b>6,621</b>	<b>5.6%</b>	<b>48.0</b>	<b>45.6</b>	<b>5.1%</b>

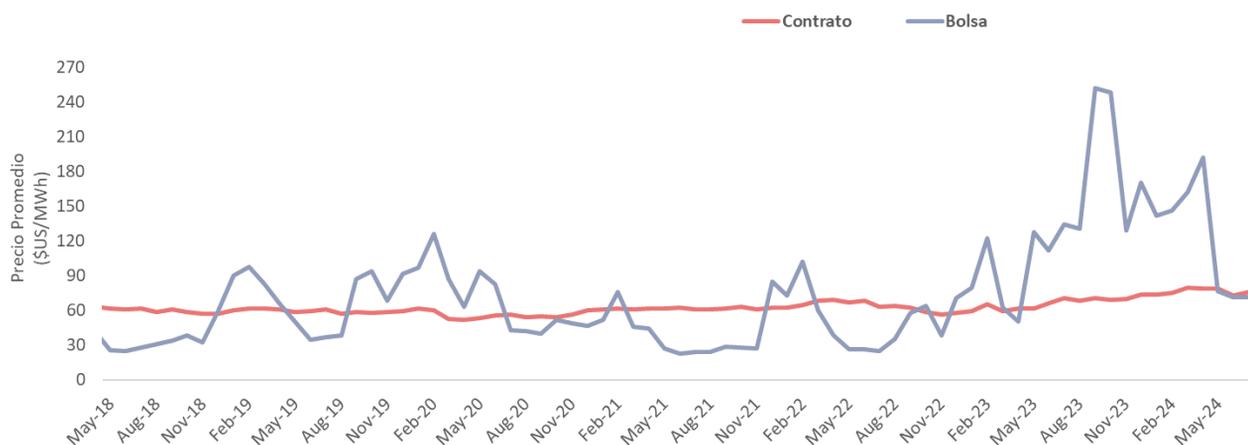
Fuente: XM y Estudios Security

## Generación por Empresa

Tipo [GWh]	Julio			YTD (TWh)		
	2024	2023	% Var. a/a	2024	2023	% Var. a/a
<b>Enel Américas</b>						
Hidro	1,369	1,376	-0.5%	7.9	9.5	-17.3%
Termo	60	53	13.2%	0.6	0.3	68.7%
ENRC	67	14	387.4%	0.4	0.1	328.4%
<b>Total</b>	<b>1,497</b>	<b>1,443</b>	<b>3.7%</b>	<b>8.9</b>	<b>10.0</b>	<b>-11.2%</b>

Fuente: XM y Estudios Security

## Precio Promedio de Bolsa y Contratos



Fuente: XM y Estudios Security

# Perú

## Generación por Fuente

Tipo [GWh]	Julio			YTD (TWh)		
	2024	2023	% Var. a/a	2024	2023	% Var. a/a
Hidráulica	1,960	1,675	17.0%	19.4	17.3	11.8%
Térmica	2,575	2,873	-10.4%	12.7	14.9	-14.8%
ERNC	445	257	73.1%	2.7	1.6	66.6%
<b>Total</b>	<b>4,981</b>	<b>4,806</b>	<b>3.7%</b>	<b>34.7</b>	<b>33.8</b>	<b>2.7%</b>

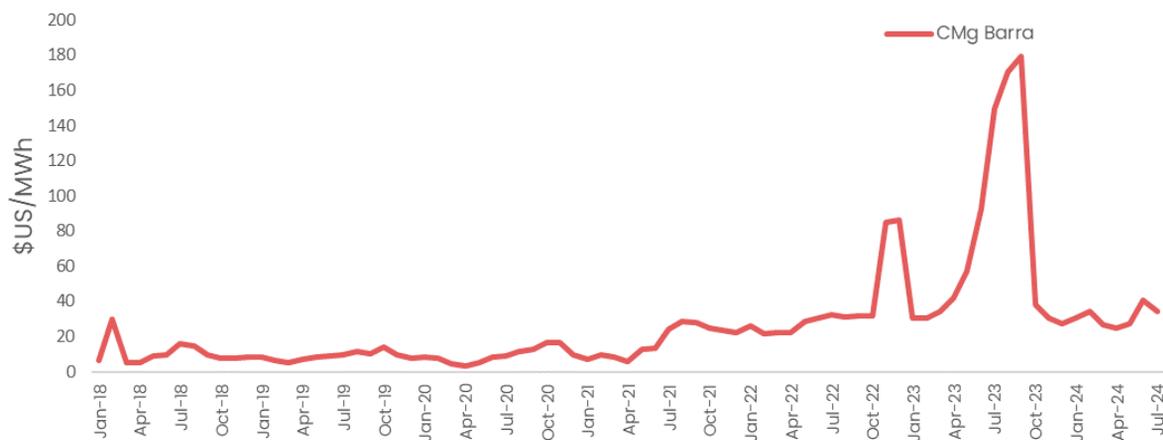
Fuente: COES y Estudios Security

## Generación por Empresa

Tipo [GWh]	Julio			YTD (TWh)		
	2024	2023	% Var. a/a	2024	2023	% Var. a/a
Colbún	397	362	9.6%	2.0	1.7	21.8%
Termo	397	362	9.6%	2.0	1.7	21.8%
<b>Total</b>	<b>397</b>	<b>362</b>	<b>9.6%</b>	<b>2.0</b>	<b>1.7</b>	<b>21.8%</b>

Fuente: COES y Estudios Security

## Costo Marginal en Barra



Fuente: COES y Estudios Security



## DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

### **Felipe Jaque**

Economista Jefe  
*felipe.jaque@security.cl*

### **Paulina Barahona**

Subgerente Renta Fija Corporativa  
*paulina.barahona@security.cl*

### **Eduardo Salas**

Economista Senior  
*eduardo.salas@security.cl*

### **Roberto Valladares**

Analista Senior de Inversiones  
*roberto.valladares@security.cl*

### **Josefina Koljatic**

Analista de Inversiones  
*josefina.koljatic@security.cl*

### **César Guzmán**

Gerente Macroeconomía  
*cesar.guzman@security.cl*

### **Nicolás Libuy**

Subgerente Renta Variable Local  
*nicolas.libuy@security.cl*

### **Marcela Calisto**

Economista  
*marcela.calisto@security.cl*

### **Juan Ignacio Vicencio**

Analista de Inversiones  
*juan.vicencio@security.cl*

### **Juan Manuel Mira**

Analista de Inversiones  
*juanmanuel.mira@security.cl*



Este informe es proporcionado únicamente con fines de orientación e información general, por lo que, en ningún caso él debe emplearse o considerarse como asesoría de inversión y/o financiera, recomendación, y/o oferta a firme de compra ni venta de valores. Asimismo, este informe no es un documento de oferta, por lo que no compromete a Grupo Security ni a sus filiales o empresas relacionadas a ningún acto. Este informe ha sido preparado en base a información pública, proveniente de fuentes a nuestro juicio confiables, la que, por tanto, a nuestro mejor saber y entender, se ajusta a los hechos y no contiene omisiones que puedan afectar su comprensión. Sin embargo, podría contener, eventualmente, errores, los que, no son atribuibles a, ni aceptados como propios por los autores de este informe, Grupo Security y sus filiales. Si bien hemos tomado precauciones razonables para que la información tenida en cuenta al tiempo de la elaboración de este informe se mantuviera actualizada, no podemos asegurar que ella no haya variado durante su elaboración y emisión. Asimismo, la información contenida aquí puede estar sujeta a cambios sin previo aviso. Los precios, estimaciones o valores indicados están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los eventos reales difieran materialmente de cualquier desarrollo anticipado, y, por tanto, pueden presentar variaciones con respecto a lo informado. Los inversionistas deben comprender que (i) las proyecciones futuras pueden no concretarse y (ii) el rendimiento pasado no es necesariamente una guía para el rendimiento futuro. Todas las inversiones mencionadas en este informe tienen riesgo de pérdida. Este informe no garantiza que las proyecciones contenidas en él estén libres de error. Ni los autores de este informe, ni Grupo Security y sus filiales hacen representación o garantía, expresa o implícita, sobre la precisión, completitud o integridad de este informe, por lo que ellos no asumen responsabilidad frente a ninguna persona por el empleo, uso o comprensión de este informe ni por la información contenida en él. Este informe no tiene en cuenta objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ninguna persona específica, por lo que las inversiones especificadas en él pueden no resultar adecuadas para todos los inversionistas. Éstos deben tomar sus propias decisiones según sus objetivos, horizontes de inversión, y sus niveles de riesgo específicos. En el caso de la renta variable local, sus valorizaciones se efectúan a través de un modelo de descuento de flujos de caja proyectados, cuya tasa de descuento se basa en un modelo de costo de capital ponderado. Los autores de este informe se encuentran sujetos a estrictas reglas de inversión con el objeto de evitar potenciales conflictos de interés, por lo que no hay conflicto que informar. Para más información sobre estas reglas, por favor dirigirse al siguiente link: [\[Reglamento\]](#). Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada o duplicada por cualquier forma o medio, o (ii) redistribuida sin el previo consentimiento escrito de Grupo Security.