

Reporte Mensual de Generación Eléctrica

Mayo 2023

Juan Ignacio Vicencio.
Analista Sector Utilities
juan.vicencio@security.cl

- Chile.** En junio, la generación presentó una variación de -0.2% a/a, alcanzando los 7.033 GWh. Con un incremento en el aporte de energía solar de 27% a/a y eólica de 54% a/a (a 14% del total, $+3$ pp y a 14% del total, $+5$ pp, respectivamente). Además, se vió un aumento de $+13$ a/a en energía hidráulica (a 23% del total, $+3$ pp), que junto al incremento en renovables y un aumento de $+9\%$ a/a en gas natural (a 25% del total, $+2$ pp) amortiguaron la caída de -36% a/a en carbón (a 18% del total, -10 pp). En relación al costo marginal del sistema, el promedio mensual para la barra Quillota (zona centro) fue de US\$102/MWh (-47% anual y -15% m/m) y para Crucero (zona norte) fue de US\$93/MWh (-50% anual y -12% m/m). Por compañía, Colbún, Engie y Enel Gx presentaron caídas con respecto al año pasado (-5% y -16% , y -7.9% , respectivamente), en el caso de Engie, debido a problemas con su proveedor de gas, mientras en Enel Gx lo compensó el aumento de 47% a/a de Enel Green Power, del mismo grupo.
- Brasil.** En el mes, la generación presentó una caída de -5% a/a, con una baja en aporte de energía hidro de -3% a/a (a 76% del total) y energía térmica de -57% a/a (a 6% del total), pero que fue amortiguado por un incremento en la generación solar y eólica de 70% , y 41% a/a, respectivamente (a 3% , 12% del total). El costo medio de los subsistemas Nodeste (NE) y Sudeste (SE) mostraron un alza de 31% anual en dólares, pero que aún mantiene al sistema en precios cercanos a los mínimos regulatorios. Por su parte, Enel Américas (donde sólo incluimos su generación hídrica) acumuló a junio una variación de 2% a/a, mientras que en términos mensuales cayó -23% .
- Colombia.** En junio, la generación incrementó 4% a/a, a pesar de una caída de la energía hidro de -5% a/a (a 78% del total, -7 pp) que fue compensado por un aumento de $+51\%$ a/a en la generación térmica (a 20% del total, $+6$ pp). Los costos promedio de Bolsa y Contratos mostraron una variación en dólares de $+322\%$ y -2.2% anual, alcanzando US\$112/MWh y US\$67/MWh, respectivamente. Por su parte, Enel Américas aumentó su generación en 41% a/a, con su generación hidro subiendo en $+35\%$ a/a (a 94% el total, -4 pp) junto con un alza en energía térmica de $+379\%$ a/a y un incremento de ERNC de $+15\%$ a/a (a 5% y 1% del total, 4 y -0.2 pp respectivamente).
- Perú.** Este mes, la generación total fue de 4,773 GWh, un aumento de $+5\%$ a/a y un caída de -3% con respecto al mes anterior. La generaciones térmica y renovable subieron 30% y 23% a/a respectivamente, lo que permitió compensar la caída de -21% en hidro. Los datos preliminares muestran que el costo marginal en Barra presentaría un alza de 145% anual, alcanzando los US\$92/MWh. Por compañía, Colbún disminuyó su generación en un -8.5% anual, mientras que Enelam mostró un crecimiento de $+0.6\%$ a/a, con un alza en el aporte termo de 20% (a 44% del total, $+7$ pp a/a).

Generación Mensual LatAm

País	Junio [GWh]			YTD [GWh]		
	2023	2022	% Var. a/a	2023	2022	% Var. a/a
Chile	7,033	7,047	-0.2%	40,680	40,660	0.0%
Brasil	50,730	47,592	6.6%	308,740	309,917	-0.4%
Colombia	6,445	6,203	3.9%	39,028	37,626	3.7%
Perú	4,773	4,544	5.0%	29,019	27,294	6.3%

Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional, ONS, XM y COES

Chile

Generación por Fuente

Tipo [GWh]	Junio			YTD		
	2023	2022	% Var. a/a	2023	2022	% Var. a/a
Hidráulica	1,644	1,458	12.8%	7,890	7,460	5.8%
Carbón	1,300	2,018	-35.6%	7,770	11,620	-33.1%
Gas Natural	1,770	1,624	8.9%	10,690	8,700	22.9%
Diésel	40	315	-87.4%	450	1,040	-56.7%
Geotérmica	38	18	110.2%	200	240	-16.7%
Eólica	966	625	54.5%	4,800	4,300	11.6%
Solar	1,038	815	27.3%	8,220	6,670	23.2%
Otros	239	174	37.1%	660	630	4.8%
Total	7,033	7,047	-0.2%	40,680	40,660	0.0%

Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional y Estudios Security

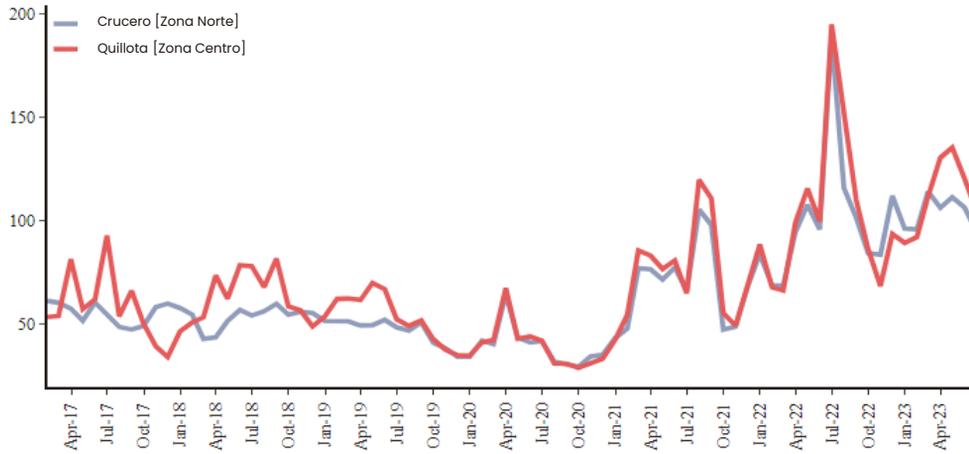
Generación por Empresa

Tipo [GWh]	Junio			YTD		
	2023	2022	% Var. a/a	2023	2022	% Var. a/a
Colbún	1,240	1,304	-4.9%	6,900	6,636	4.0%
Hidro	513	466	10.2%	2,095	1,805	16.0%
Termo	618	803	-23.1%	4,479	4,565	-1.9%
ERNC	109	35	209.1%	326	266	22.7%
Engie	364	433	-15.9%	2,517	3,276	-23.2%
Hidro	8	10	-26.5%	43	48	-10.6%
Termo	248	355	-30.2%	1,785	2,826	-36.8%
ERNC	108	67	61.6%	689	402	71.3%
Enel Generación	1,248	1,355	-7.9%	7,045	7,481	-5.8%
Hidro	453	504	-10.2%	3,573	3,305	8.1%
Termo	785	844	-7.0%	3,422	4,102	-16.6%
ERNC	10	7	54.0%	50	73	-31.7%
Enel Green Power	495	338	46.6%	2,839	2,112	34.4%
Total	3,347	3,429	-2.4%	19,299	19,505	-1.1%

Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional y Estudios Security

Chile

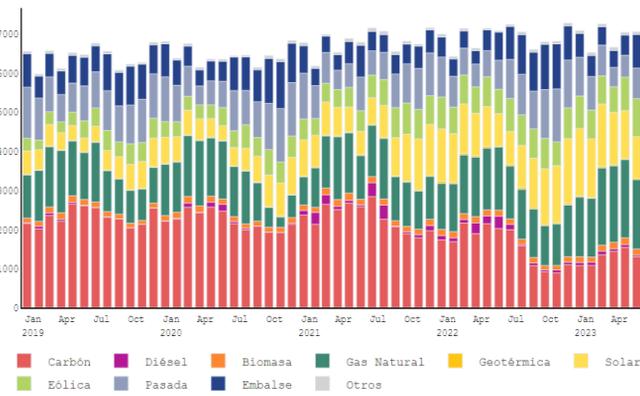
Costo Marginal Promedio [\$US/MWh]



Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional y Estudios Security

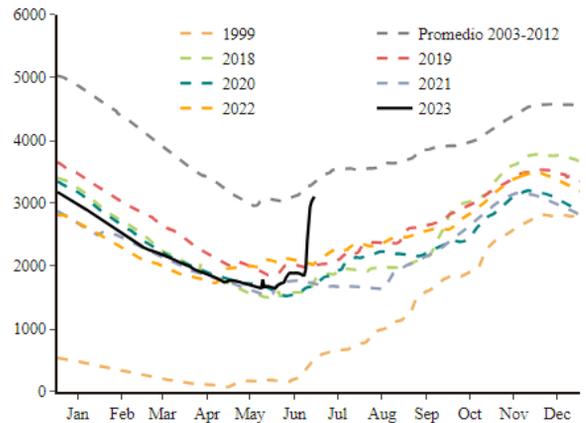
Indicadores del Sector

Generación por Tipo



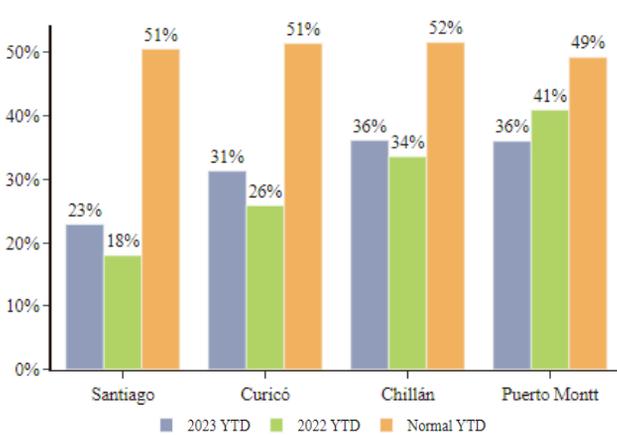
Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional y Estudios Security

Energía Embalsada GWh



Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional y Estudios Security

Precipitaciones Anuales



Fuente: Meteochile y Estudios Security

Probabilidad de Ocurrencia IRI-CPC



Fuente: Columbia y Estudios Security

Brasil

Generación por Fuente

Fuente [GWh]	Junio			YTD		
	2023	2022	% Var. a/a	2023	2022	% Var. a/a
Hidráulica	31,260	34,407	-9.1%	224,810	233,146	-3.6%
Térmica	5,841	5,636	3.6%	23,031	31,837	-27.7%
Eólica	8,795	5,970	47.3%	39,735	31,868	24.7%
Solar	3,387	831	307.5%	12,900	5,212	147.5%
Nuclear	1,447	748	93.4%	8,264	7,854	5.2%
Total	50,730	47,592	6.6%	308,740	309,917	-0.4%

Fuente: ONS y Estudios Security

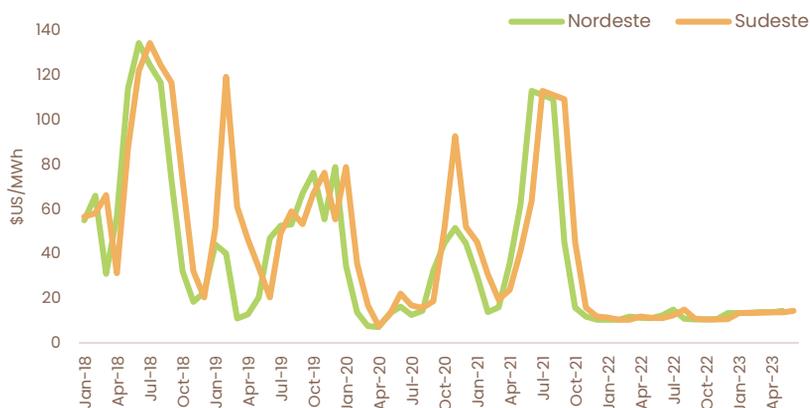
Generación por Empresa

Fuente [GWh]	Junio			YTD		
	2023	2022	% Var. a/a	2023	2022	% Var. a/a
Enel Americas*	218	281	-22.4%	2,971	2,912	2.0%
Hidro	218	281	-22.4%	2,971	2,912	2.0%
Total	218	281	-22.4%	2,971	2,912	2.0%

(*) Datos de Enel América no incluyen generación de activos renovables adquiridos en la fusión con Enel Green Power Americas, que al primer trimestre representaron 72% 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]	Junio			YTD		
	2023	2022	% Var. a/a	2023	2022	% Var. a/a
Hidráulica	5,024.9	5,281.1	-4.9%	31,719.9	30,730.8	3.2%
Térmica	1,261.2	837.3	50.6%	6,390.1	6,290.9	1.6%
Eólica	16.1	4.1	292.2%	114.6	25.2	354.6%
Solar	82.5	30.2	173.6%	427.4	198.8	115.0%
Otros	60.0	50.6	18.6%	375.7	380.6	-1.3%
Total	6,445	6,203	3.9%	39,028	37,626	3.7%

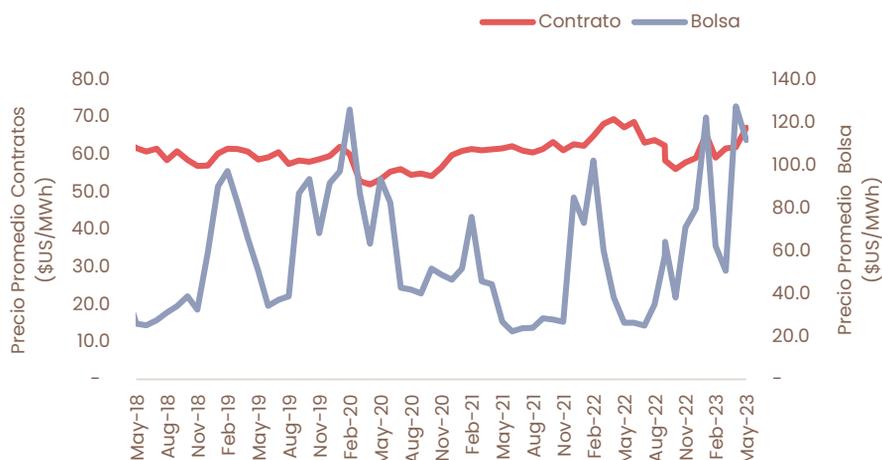
Fuente: XM y Estudios Security

Generación por Empresa

Tipo [GWh]	Junio			YTD		
	2023	2022	% Var. a/a	2023	2022	% Var. a/a
Enel Américas						
Hidro	1,194	883	35.3%	8,127	6,702	21.3%
Termo	70	15	378.9%	264	174	52.0%
ENRC	13	11	15.3%	77	77	0.4%
Total	1,277	909	40.6%	8,468	6,952	21.8%

Fuente: XM y Estudios Security

Precio Promedio de Bolsa y Contratos



Fuente: XM y Estudios Security

Perú

Generación por Fuente

Tipo [GWh]	Junio			YTD		
	2023	2022	% Var. a/a	2023	2022	% Var. a/a
Hidráulica	1,613.5	2,054.2	-21.5%	11,462.1	12,068	-5.0%
Térmica	2,716.9	2,103.3	29.2%	7,074.2	5,228	35.3%
ERNC	774.2	387.0	100.1%	815.6	596	36.9%
Total	5,104.6	4,544.5	12.3%	19,352.0	17,892.2	8.2%

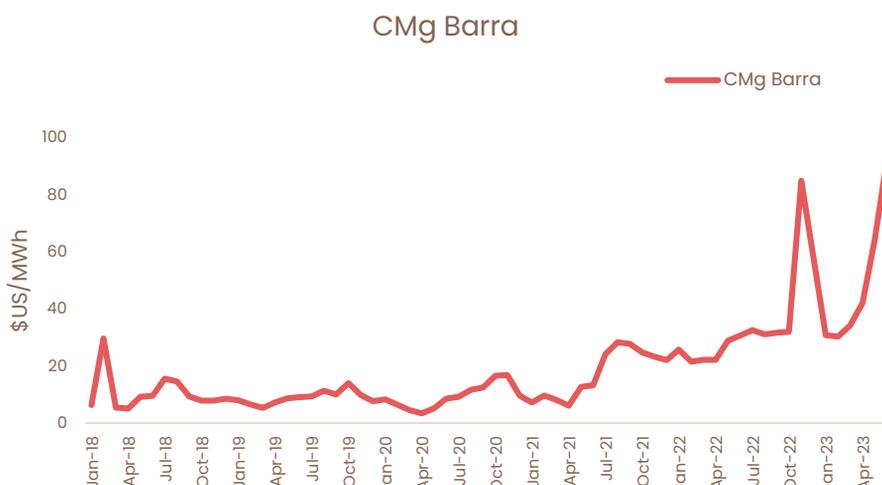
Fuente: COES y Estudios Security

Generación por Empresa

Tipo [GWh]	Junio			YTD		
	2023	2022	% Var. a/a	2023	2022	% Var. a/a
Colbún	251.1	386.3	-35.0%	4,738.5	5,178.3	-8.5%
Termo	251.1	386.3	-35.0%	4,738.5	5,178.3	-8.5%
Enel Américas	993.8	816.8	21.7%	1,566.2	1,843.9	-15.1%
Hidro	290.8	314.4	-7.5%	1,506.1	1,712.4	-12.1%
Termo	635.2	425.5	49.3%	3,657.0	3,461.4	5.6%
ERN	67.8	76.8	-11.8%	1,355.7	1,386.0	-2.2%
Total	1,244.9	1,203.1	3.5%	6,304.7	7,022.2	89.8%

Fuente: COES y Estudios Security

Costo Marginal en Barra



Fuente: COES y Estudios Security

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

Felipe Jaque S.
Economista Jefe
felipe.jaque@security.cl

Paulina Barahona N.
Subgerente Renta Fija Corporativa
paulina.barahona@security.cl

Eduardo Salas V.
Economista Senior
eduardo.salas@security.cl

Roberto Valladares R.
Analista de Inversiones
roberto.valladares@security.cl

Juan Ignacio Vicencio
Analista de Inversiones
juan.vicencio@security.cl

César Guzmán B.
Gerente Macroeconomía
cesar.guzman@security.cl

Nicolás Libuy I.
Jefe Renta Variable Local
nicolas.libuy@security.cl

Marcela Calisto.
Economista
marcela.calisto@security.cl

Felipe Molina
Analista de Inversiones
felipe.molinar@security.cl

Josefina Koljatic
Analista de Inversiones
josefina.koljatic@security.cl

Este informe puedes descargarlo desde nuestro sitio web inversionessecurity.cl

Av. Apoquindo #3150, Piso 7, Las Condes. Santiago, Chile.
inversionessecurity.cl • [@inv_security](https://www.instagram.com/inv_security) • (56 2) 2581 5600

INVERSIONES security

Este informe no constituye oferta a firme de compra ni venta de valores, no compromete a Grupo Security ni a sus filiales o empresas relacionadas. Este informe ha sido preparado en base a información pública, proveniente de fuentes a nuestro juicio confiables. Sin embargo, podría contener eventualmente algún error, que de modo alguno compromete la responsabilidad de los autores de este informe. Asimismo, los precios o valores indicados pueden presentar variaciones con respecto a lo informado. Las inversiones especificadas en este informe pueden no resultar adecuadas para todos los inversionistas. Éstos deben tomar sus propias decisiones según sus objetivos y sus niveles de riesgo específicos. 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.