

Boletín de Demanda Energética No. 4

Resultados Tercer Trimestre de 2020

La Asociación Colombiana de Grandes Consumidores de Energía Industriales y Comerciales – **Asoenergía** – agrupa a los grandes consumidores colombianos de energía de carácter industrial y comercial, propende por la competitividad de la industria en temas energéticos, impulsando propuestas que lleven a un mercado eficiente que permita contar con precios de energía competitivos para la demanda, basados en el concepto de que el precio competitivo incluye calidad, disponibilidad y seguridad.

En su objetivo de realizar un constante seguimiento al comportamiento de la demanda energética, especialmente la que corresponde al Mercado No Regulado (MNR), **Asoenergía** publica un boletín trimestral presentando el comportamiento de la economía colombiana, reflejada en el Producto Interno Bruto (PIB), y su evolución con respecto a la demanda de electricidad y de gas natural¹. A continuación se presenta el boletín correspondiente al tercer trimestre del año 2020 según disponibilidad de información de resultados publicados.

1. Introducción

El panorama macroeconómico del año 2020 se ha desarrollado en el marco de la pandemia del COVID-19 y las medidas sanitarias adoptadas² para enfrentar dicha coyuntura, hechos que eventualmente han generado una afectación en la economía de los países y en el consumo energético, sumado a la incertidumbre para una posterior recuperación. En el segundo trimestre del año el impacto fue mayor en el continente americano, mientras que en Europa y Asia se evidenció una reducción en los contagios; escenarios que han cambiado de cierta manera en el tercer trimestre del año donde Europa ya padece la denominada 'segunda ola', donde los contagios han repuntado desde el mes de septiembre, pero con una tasa de decesos relativamente acotada, mientras que en Latinoamérica los contagios han tenido comportamientos estables y con tendencia a la baja, con excepción de Argentina, por su lado China y otros países asiáticos tienen relativamente bajo control la situación. Se espera que este efecto en Colombia se vea en el último trimestre 2020 y en el primer trimestre 2021.

El comportamiento de la demanda energética es por excelencia un indicador que permite hacer seguimiento a la economía de los países o inclusive previsiones, si bien estas variables no tienen una relación uno a uno, la evolución de la demanda de energía marca el ritmo de la recuperación de la utilización de la capacidad industrial y está directamente relacionada con el Producto Interno Bruto (PIB). La coyuntura del COVID-19 ha evidenciado esta relación tras la reducción en el crecimiento de la demanda, especialmente de energía eléctrica en el segundo trimestre de 2020,

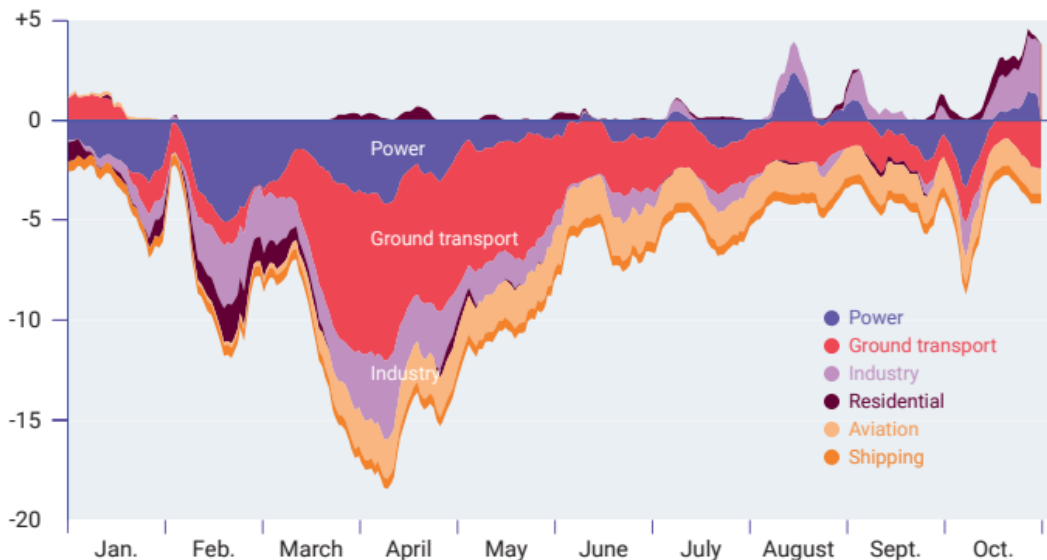
¹ La demanda de gas está relacionada con la demanda eléctrica (en algunos usuarios y en la generación térmica), y la demanda eléctrica forma parte a su vez de una demanda mayor, que es la demanda energética.

² De acuerdo con BBVA Research, se destacan tres enfoques de política para enfrentar el virus: i) Erradicación del virus, empleado en países de Asia que han actuado de forma temprana y decisiva; ii) Coexistencia con el virus: Tener niveles tolerables para el sistema sanitario, empleado con cierto éxito en Europa y con menor éxito hasta el momento en Latam; iii) Pasividad Relativa: Empleado por gobiernos centrales como en Brasil, México, Estados Unidos y Suecia.

paralelo a la reducción en el crecimiento del PIB en el país, y presentando una primera y muy leve recuperación en el tercer trimestre del año.

A nivel mundial se espera una contracción de la economía mundial de cerca de 3.7% en el 2020, mientras que la recuperación en el 2021 sería de 5.3%, mejorando las estimaciones de meses anteriores³. En cuanto a la demanda energética, de acuerdo con la International Energy Agency (IEA) en el 2020 se espera una caída de 5.0% en la demanda global de energía, impacto que varía de acuerdo con cada energético, pues la demanda de petróleo tendría una reducción estimada de 8.0%, mientras que la demanda de carbón caería 7.0%, esto en contraste con un ligero incremento de la demanda a partir de fuentes renovables. Por otro lado, la reducción en la demanda de gas natural sería de 3.0%, mientras que la de electricidad caería 2%. El efecto de la reducción de la demanda energética, y por tanto en la generación de electricidad, sumado a las restricciones en los sectores de transporte e industria con motivo de las cuarentenas ha contribuido a la reducción de las emisiones globales de CO₂, las cuales alcanzaron su mayor caída interanual en el mes de abril decreciendo 17.0%, mientras que en el acumulado del año la reducción sería de 7.0%⁴. La Ilustración 1 muestra la reducción y recuperación que han tenido las emisiones de CO₂ en el 2020.

Ilustración 1. Reducción en las emisiones de CO₂ en 2020 respecto al 2019 (Mt CO₂)



Fuente: United Nations Environment Programme

Colombia entró en cuarentena el 25 de marzo por medio del Decreto 457 de 2020 el cual estableció el Aislamiento Preventivo Obligatorio (APO), y se mantuvo en confinamiento durante todo el segundo trimestre, a pesar de que a partir del 27 de abril se permitió la apertura gradual de algunas actividades económicas seleccionadas; sin embargo, el APO generó fuertes impactos en la

³ Estimaciones de Fitch Ratings.

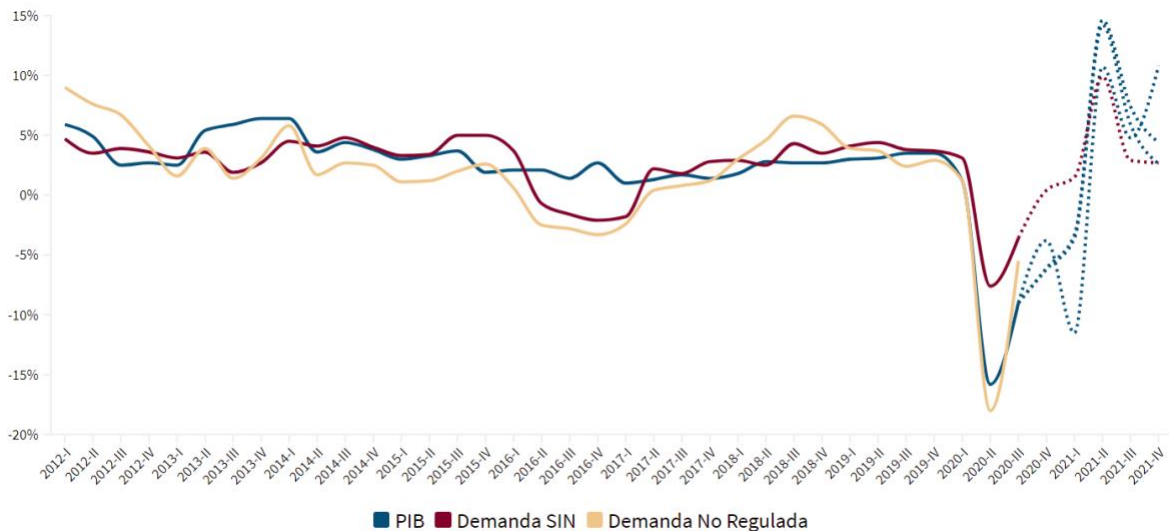
⁴ United Nations Environment Program : Emissions Gap Report 2020.

economía colombiana⁵, y paralelamente, en la demanda energética⁶. En el mes de septiembre el país adoptó una nueva modalidad denominada Aislamiento Selectivo y Distanciamiento Individual Responsable⁷, escenario que ha permitido una reactivación económica gradual, y a la vez, la recuperación de una demanda energética; al respecto, la Junta Directiva del Banco de la República ha expresado que los más recientes resultados de actividad económica están en línea con la senda de recuperación prevista, y que si bien los datos de crecimiento económico para el tercer trimestre confirman la fuerte contracción de la economía en el total de 2020, se evidencia una recuperación frente al trimestre anterior a partir de la gradual mejora en el grueso de los sectores productivos y componentes de la demanda. Los indicadores de alta frecuencia más recientes como el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), la demanda de energía, las ventas de vivienda y la confianza del consumidor y del comercio confirman dicha tendencia⁸.

2. Energía eléctrica vs PIB

En la Ilustración 2 se observa el comportamiento del PIB de Colombia, junto al comportamiento de la demanda de electricidad del Sistema Interconectado Nacional (SIN) y la demanda No Regulada. El intervalo de seguimiento abarca desde el primer trimestre del año 2012 (2012T1), hasta el tercer trimestre de 2020 (2020T3).

Ilustración 2. Crecimiento trimestral del PIB y la demanda de electricidad (+Proyecciones)



Fuente: Varias⁹ – Cálculos y Elaboración: **Asoenergía**

⁵ i) La tasa de desempleo en mayo alcanzó un máximo histórico de 21.4% (DANE), ii) Debido al gasto público adicional y menor recaudo a raíz de la contracción económica se espera un déficit fiscal cercano al 9% del PIB a final de 2020; así mismo, el Gobierno proyecta un déficit de 7.6% del PIB en 2021, lo que llevaría la deuda pública a niveles de 66% del PIB representando máximo histórico para el país (Corficolombiana) iii) El sector industrial, que alcanzó una reducción del 35.8% en la producción real en el mes de abril, este indicador mejoró en el mes de septiembre donde la reducción de la producción fue de 3.0%, mientras que las ventas reales cayeron 1.6% y el personal ocupado 7.3% (DANE)

⁶ En el Anexo I se ilustra el comportamiento que ha tenido la demanda de energía eléctrica y gas natural en el período de marzo a julio de 2020, con motivo de la pandemia y el respectivo confinamiento.

⁷ Decreto 1168 de 2020, por el cual se imparten instrucciones en virtud de la emergencia sanitaria generada por la pandemia del Coronavirus COVID-19, y el mantenimiento del orden público y se decreta el aislamiento selectivo con distanciamiento social individual responsable.

⁸ Minutas de la reunión de la Junta Directiva del Banco de la República del 27 de noviembre de 2020.

⁹ i) PIB: DANE; ii) Demanda de electricidad: XM; iii) Proyecciones de PIB: BBVA Research, UPME y Banco de la República (las proyecciones del Banco de la República fueron realizadas a partir de la serie original y ajustadas por efecto estacional y calendario); iv) Proyecciones de demanda

De acuerdo con los datos del DANE se observan dos datos negativos del PIB, lo que indicaría que la economía colombiana tuvo una recesión en el tercer trimestre del año 2020; sin embargo, Fedesarrollo realizó un análisis de los ciclos económicos¹⁰ del país en los últimos 44 años, en los cuales se identificaron seis ciclos, en donde el pico más reciente de la actividad económica mensual fue en febrero de 2020. Fedesarrollo expresa que, “este mes marca el fin de la fase expansiva del ciclo económico que comenzó en junio de 2016 y establece el inicio de una recesión económica a partir del mes de marzo de 2020. La caída de la actividad económica fue tan amplia y generalizada que la desaceleración debe clasificarse como recesión, sin importar la duración de este nuevo ciclo”.

Hay un comportamiento altamente relacionado entre el PIB y la demanda de electricidad que se observa en la Ilustración 2, particularmente con la demanda de electricidad correspondiente al Mercado No Regulado (MNR). El análisis arroja un coeficiente de correlación de Pearson de 0.79 entre el crecimiento del PIB y la demanda del SIN, mientras que este mismo coeficiente sube a 0.84 con respecto a la demanda de electricidad correspondiente al Mercado No Regulado (MNR). El comportamiento de la economía y de la demanda eléctrica guarda gran relación; sin embargo, se logra observar períodos donde el comportamiento es inverso, especialmente en los últimos seis meses del año 2016, donde no hubo un choque en la demanda, como es el caso actual, sino que en ese caso el inconveniente se ubicó del lado de la oferta¹¹. Se observa que en el tercer trimestre del año las tres curvas reducen su caída tras el marcado pico negativo en el segundo trimestre donde el decrecimiento en la Demanda No Regulada y el PIB fueron los de mayor impacto y así mismo son los que se recuperan con menos velocidad.

En el tercer trimestre del año 2020 el PIB tuvo una reducción de 9.0%, tras haberse reducido 15.8%¹² en el segundo trimestre del año, efecto similar al de la demanda eléctrica del SIN, la cual pasó de -7.6% en 2020T2 a -3.6% en 2020T3, mientras que la demanda No Regulada tuvo mejora pasando de -18.0% a -5.5%; el impacto en los tres meses de análisis para la demanda del SIN fue estable y fue en el mes de septiembre donde la reducción interanual fue menor (-3.2%), mismo comportamiento de la demanda No Regulada que alcanzó su menor reducción del trimestre en septiembre con -5.1% respecto al mismo mes en 2019, esto evidencia los choques que atendieron en cierta manera la nueva modalidad de Aislamiento.

Un análisis más detallado, con cifras a partir del año 2017 como el observado en la Ilustración 3, evidencia que el comportamiento de las variables ha guardado una relación más estrecha a lo largo de los últimos años. Durante este período, la relación entre el PIB y la demanda eléctrica del SIN ha arrojado un coeficiente de correlación de 0.93, mientras que el valor aumenta a 0.95, con respecto a la demanda No Regulada.

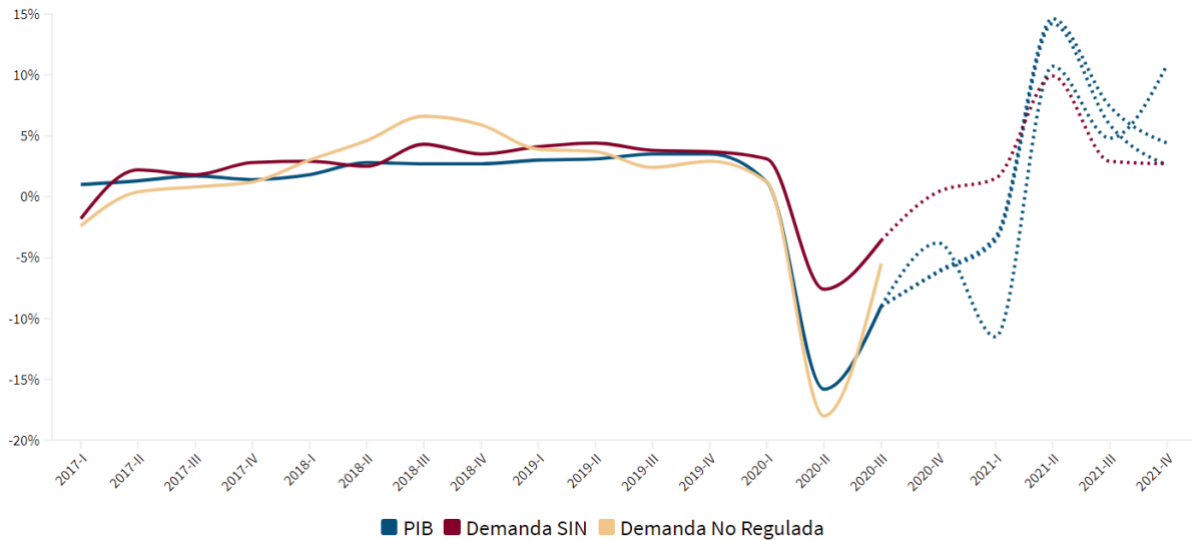
eléctrica UPME (se consideró el escenario base de mayo, y el caso que incluye la demanda del SIN, de los Grandes Consumidores Especiales (GCE) y los Vehículos Eléctricos (VE))

¹⁰ Los ciclos económicos hacen referencia a las fluctuaciones recurrentes de la actividad económica en un período de tiempo determinado.

¹¹ En dicho período el país se enfrentó a un riesgo de desabastecimiento por las condiciones climáticas a la fecha, inconvenientes en el parque de generación de electricidad, debido a una contingencia en el embalse de Guatapé, e incluso una planta térmica no pudo honrar sus OEF del Cargo por Confiabilidad cuando fue solicitada. Posteriormente se realizaron correcciones en la metodología del precio de escasez de activación.

¹² El dato preliminar publicado por el DANE fue 15.7% el cual fue revisado por dicha entidad y actualizado en la publicación del PIB de 2020T3.

Ilustración 3. Crecimiento trimestral del PIB y la demanda de electricidad desde 2017



Fuente: Varias – Cálculos y Elaboración: **Asoenergía**

Las proyecciones económicas y energéticas avizoran una recuperación del PIB y de la demanda de electricidad del SIN en forma de “V”, la cual tenía un inicio a partir de 2020T3 como se evidenció en los últimos meses y se consolidaría con un marcado pico positivo en 2021T2, donde el PIB podría ubicarse entre el 10.7% y el 14.6%, mientras que la demanda de electricidad en cerca del 10.0%.

3. Gas natural vs PIB

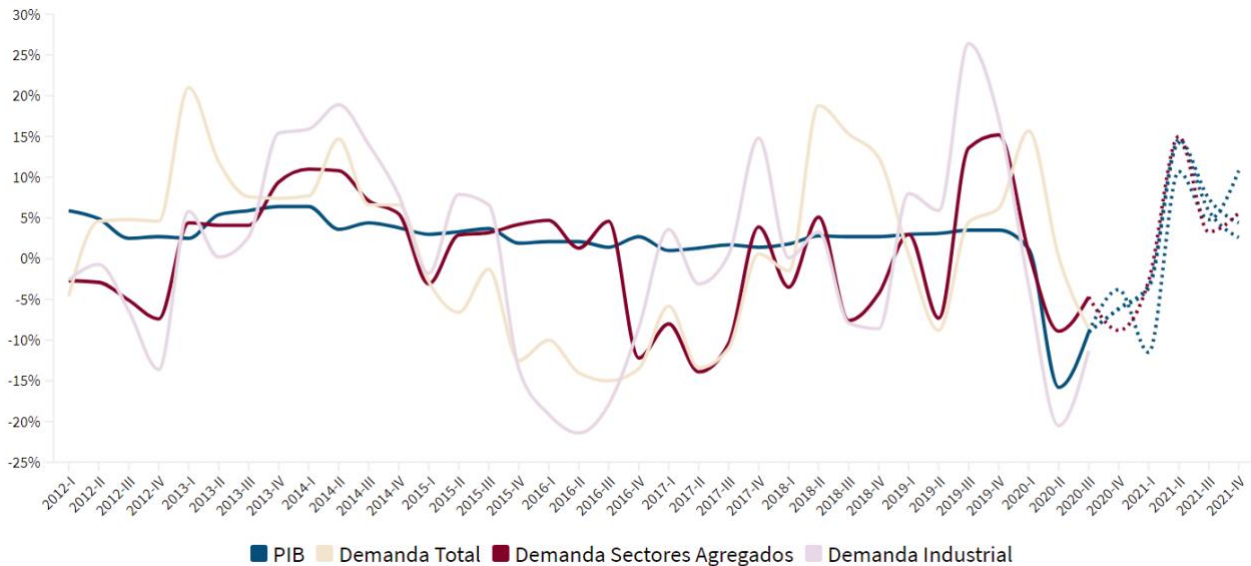
La Ilustración 4 muestra el mismo análisis en el caso del gas natural, el cual es considerado potencialmente como el energético de transformación. En la gráfica se presenta el comportamiento trimestral del PIB, con respecto al porcentaje de crecimiento de la demanda de gas natural, la cual a menor escala, presenta una nueva correlación; estos crecimientos además exhiben una mayor variabilidad en el tiempo.

El intervalo de seguimiento abarca desde el primer trimestre del año 2012, hasta el segundo trimestre del año en curso. La gráfica presenta la evolución del PIB, de la demanda total de gas natural¹³, la demanda de sectores agregados¹⁴ y la demanda correspondiente al sector industrial; además, se presentan las proyecciones económicas hasta el año 2021 junto a la proyección correspondiente a la demanda de los sectores agregados.

¹³ La demanda No Regulada en general no fue considerada, ya que ésta contiene a la demanda térmica, la cual presenta una gran volatilidad que no responde necesariamente a factores económicos, sino a escenarios transversales en el mercado eléctrico, dependientes a la vez de variables climáticas.

¹⁴ Los sectores agregados son el residencial, comercial, industrial y transporte. La UPME realiza esta agregación sin incluir la demanda de las refinerías y las plantas térmicas a gas, debido a que éstas tienen comportamientos diferentes y metodologías de análisis especiales.

Ilustración 4. Crecimiento trimestral del PIB y la demanda de gas natural



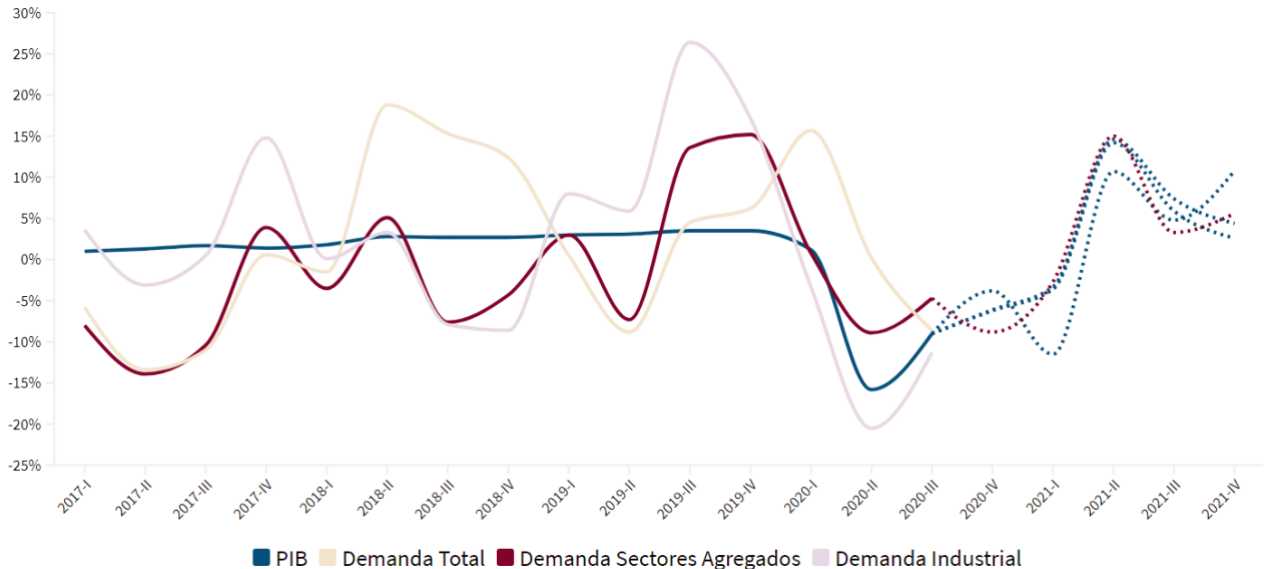
Fuente: Varias¹⁵ – Cálculos y Elaboración: **Asoenergía**

Se observa para el gas natural que en el primer trimestre del año todas las variables decrecieron, salvo la demanda total, la cual incluso tuvo un crecimiento de 15.7%, esto debido al fuerte incremento de la demanda térmica, respondiendo a escenarios transversales en el mercado eléctrico. En el segundo trimestre del año 2020 la demanda de gas natural decreció en los sectores agregados y en mayor medida en el sector industrial; sin embargo, la demanda total no había manifestado una reducción y se había ubicado en un valor positivo debido a que la demanda térmica de gas natural tuvo una operación destacada durante el segundo trimestre; sin embargo, en 2020T3 esta demanda tuvo finalmente una reducción cayendo 8.6%, mientras que la demanda de los sectores agregados redujo su caída a 4.7% y la demanda industrial pasó de haberse disminuido 20.5% en el segundo trimestre, a caer 11.3% en el último trimestre.

El análisis para el sector gas arroja una correlación baja entre el PIB y la demanda total (0.22), mientras que la correlación con la demanda de gas natural de los sectores agregados y del sector industrial incrementa a 0.38 y 0.47, respectivamente. La correlación del sector industrial se incrementa a 0.66, contemplando un acercamiento en el período de análisis a partir del año 2017, como se expone en la Ilustración 5, período que establece una relación más robusta entre la economía nacional y el sector de gas natural, especialmente del sector industrial.

¹⁵ i) PIB: DANE; ii) Demanda de gas natural: CNO Gas y BMC; iii) Proyecciones de PIB: BBVA Research, UPME y Banco de la República (las proyecciones del Banco de la República fueron realizadas a partir de la serie original y ajustadas por efecto estacional y calendario); iv) Proyecciones de demanda de gas natural para sectores agregados UPME (se consideró el escenario base de mayo)

Ilustración 5. Crecimiento trimestral del PIB y la demanda de gas natural desde el año 2017 (+Proyecciones)



Fuente: Varias – Cálculos y Elaboración: **Asoenergía**

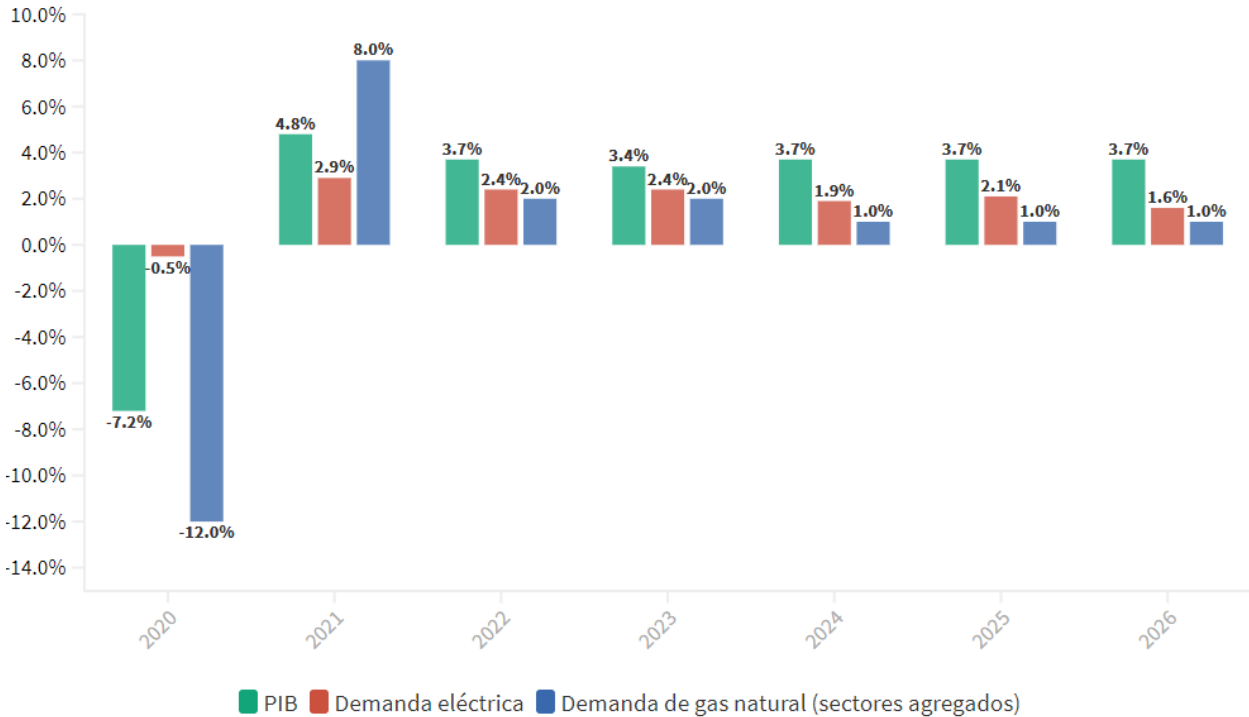
Las proyecciones económicas y energéticas, en este caso de gas natural exponen un pico positivo de las variables en el segundo trimestre del año 2021, situación similar a la proyectada en el caso de la demanda de energía eléctrica proyectada por la UPME, en el caso de la demanda de gas natural para los sectores agregados, el pico de crecimiento en el segundo trimestre del año 2021 alcanzaría un valor de 15.0%¹⁶.

4. Proyecciones años 2020 - 2026

El panorama para los próximos años es incierto y tiene una gran incertidumbre, no obstante la tendencia de recuperación en el crecimiento de las variables económicas y energéticas muestra comportamientos similares. En la Ilustración 6 se presenta el panorama para el período años 2020-2026, donde se observa la variación anual proyectada del PIB, de la demanda de electricidad y de la demanda de gas natural para los sectores agregados.

¹⁶ El crecimiento se reduciría a 3.1% en 2021T3 y 5.6% en 2021T4; sin embargo, de acuerdo con las proyecciones de la UPME, solo hasta el 2024 se retomaría el consumo de gas natural de los sectores agregados realizado en el año 2019, previo a los escenarios de pandemia. La demanda de gas natural para los sectores agregados en 2019 fue de 537 GBTUD, dato que se alcanzaría en 2024 para el escenario base, el cual proyecta una demanda promedio anual de 538 GBTUD.

Ilustración 6. Proyecciones económicas y energéticas en el período años 2020-2026



Fuente: Varias¹⁷ – Cálculos y Elaboración: **Asoenergía**

Se observa una previsible reducción en las tres variables en el año 2020, en donde el PIB¹⁸ y la demanda de gas natural presentarían las mayores caídas, con 7.2% y 12.0% respectivamente, mientras que la demanda eléctrica tendría una reducción de 0.5%. En el año 2021 habría un crecimiento de las tres variables, siendo la demanda de gas natural correspondiente a los sectores agregados la que se estima tenga un mayor crecimiento con un 8.0%, mientras que el PIB lo haría en un 4.8% y la demanda de electricidad en un 2.9%. La estimación de Corficolombiana es que el crecimiento del PIB en el año 2022 será de 5.9%, mientras que la UPME estima que la demanda de electricidad se ubicaría en 2.4% y la de gas natural en 2.0%, manteniéndose estas dos en el mismo valor en el año 2023, y con crecimientos constantes hasta el año 2026.

5. Escenario internacional

La pandemia del COVID-19 llegó a Latinoamérica en los últimos días de febrero, y se desarrolló el contagio en el transcurso del mes de marzo; ante esto, los países adoptaron decisiones de carácter sanitario y realizaron diferentes tipos de cuarentena, hecho que, como se ha evidenciado, generó un impacto en el consumo energético y en la economía. Algunos países, entre los cuales se

¹⁷ PIB: Proyecciones de Moody's Investor Services, S&P, Corficolombiana, OCDE y UPME; Demanda eléctrica y demanda de gas natural para los sectores agregados: UPME.

¹⁸ De acuerdo con las últimas proyecciones de Moody's Investor Services el PIB caería 7.2% en 2020 mientras que la recuperación en el 2021 sería de 4.8%, por su parte S&P menciona que la economía se reduciría 7.8% en 2020 y el rebote en 2021 sería de 5.8%, mientras que la CEPAL espera una caída de 7.0% en 2020 y un incremento de 5.0% en 2021, por su lado Corficolombiana estima una caída de 7.1% y una recuperación de 5.3%, mientras que la OCDE espera una reducción de 8.3% en 2020 y una recuperación de 3.5% en 2020 y de 3.7% en 2022. Es importante considerar que hasta el mes de septiembre la economía colombiana ha caído 8.1%, de acuerdo con las estimaciones para el cuatro trimestre de 2020 la caída en el acumulado del año sería no mayor a 7.4%.

encuentra Colombia, definieron realizar un cierre total, y por consiguiente fueron éstos quienes tuvieron una mayor reducción en su demanda eléctrica, mientras que otros países como Chile y Uruguay decidieron optar por un cierre parcial de sus actividades y tuvieron una menor reducción en su demanda de electricidad. Al cierre del tercer trimestre del año 2020 varios de los países de Latinoamérica habían recuperado la demanda de electricidad y evidenciaban incrementos con respecto al mismo mes en el año 2019, entre estos se observan Brasil, Ecuador y República Dominicana, mientras que Argentina, México y Perú son quienes presentan las reducciones más fuertes en el mes de septiembre.

Ilustración 7. Demanda eléctrica durante el COVID-19 en países de Latinoamérica

País	Comportamiento mensual de la demanda eléctrica						Recuperación
	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	
Argentina	-8%	-8%	1%	2%	-6%	-2%	↓
Brasil	-13%	-11%	-4%	-1%	1%	3%	↑
Chile	0%	-3%	-1%	-5%	-2%	1%	↑
Colombia	-11%	-7%	-5%	-4%	-4%	-3%	↓
Ecuador	-15%	-10%	-3%	-3%	-2%	3%	↑
El Salvador	-20%	-12%	-16%	-10%	-7%	-1%	↓
Guatemala	-8%	-9%	-6%	-4%	-1%	2%	↑
México ¹⁹	-8%	-12%	-7%	-3%	-4%	-2%	↓
Panamá	-17%	-14%	-12%	-11%	-10%	-4%	↓
Perú	-30%	-25%	-14%	-6%	-3%	-2%	↓
R. Dominicana	-5%	-4%	5%	3%	3%	3%	↑
Uruguay	-6%	-3%	4%	1%	-7%	1%	↑

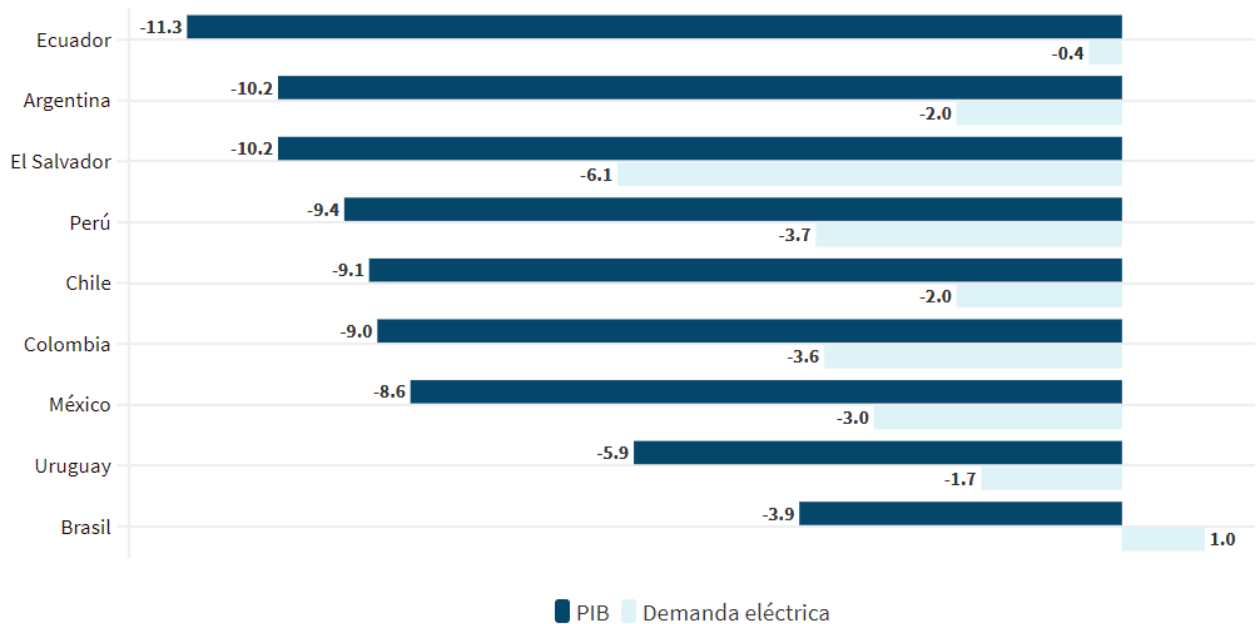
Fuente: Varias – Cálculos y Elaboración: **Asoenergía**

En la Ilustración 8 se observa el comportamiento que ha tenido el PIB y la demanda de energía eléctrica en diferentes países de Latinoamérica y el Caribe (LAC) en el tercer trimestre del año 2020.

¹⁹ El Sistema Eléctrico Nacional (SEN) en México se compone por tres sistemas interconectados que operan de manera independiente. El Sistema Interconectado Nacional (SIN) representa cerca del 94% del SIN, mientras que los sistemas de Baja California (BCA) y Baja California Sur (BCS) representan el porcentaje restante. La reducción en la demanda eléctrica en los sistemas BCA y BCS fue de 1.9% y 19.0% respectivamente, en el periodo 2020T2.

Ilustración 8. PIB²⁰ vs demanda eléctrica en Latinoamérica y el Caribe

Demanda eléctrica vs PIB en LAC - 2020T3



Fuente: Varias²¹ – Cálculos y Elaboración: **Asoenergía**

Se observa que si bien estas dos variables no se comportan uno a uno, la evolución de la demanda eléctrica vislumbra en diferentes escenarios el comportamiento de la actividad económica, ya que la demanda energética de un país está directamente relacionada con su PIB y con su capacidad industrial; sin embargo, también es innegable que en períodos de crisis y post-crisis, como se evidenció en Colombia en el año 2016 y 2017, estas variables se desacoplan, por lo tanto, es posible que estemos transitando un período similar. Esto sin perjuicio de considerar además el efecto que tiene un cambio en la intensidad de la demanda de energía, que puede cambiar ya sea por un cambio en la eficiencia, o por un cambio en la estructura económica, como lo es por ejemplo la pérdida de competitividad²² industrial, o la variación entre energéticos dentro de la canasta energética total.

La gráfica anterior permite observar escenarios como los de Brasil, quien sufrió una caída de la demanda eléctrica y del PIB del orden del 11.0% en el segundo trimestre, pero que en el último trimestre redujo considerablemente la caída del PIB y la demanda eléctrica ya presenta valores positivos, otro país que evidencia una mejora bastante importante es Perú, quien redujo sus indicadores en el orden del 30% en los segundos tres meses del año y en el último trimestre evidencia una menor caída en el PIB y bastante menor en la demanda eléctrica. El comportamiento general ha sido el de una mayor reducción en la caída de la demanda, mientras que el PIB se torna más lento en su recuperación.

²⁰ Los datos de PIB corresponden a datos de crecimiento interanuales con respecto a la serie original.

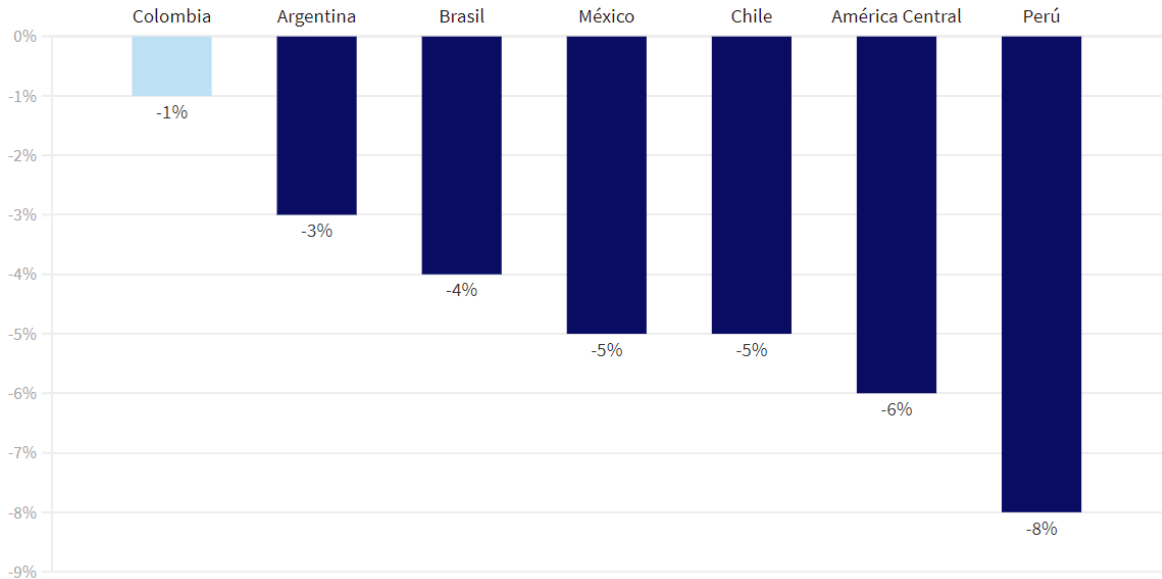
²¹ i) PIB: INEI (Perú), INEGI (México), Estimación Focus Economics (Argentina), DANE (Colombia), Banco Central de Chile (Chile), IBGE (Brasil), Banco Central del Uruguay (Uruguay), Estimaciones CORDES – Modelo Nowcast; ii) Demanda eléctrica: GME Consulting Group y XM.

²² De acuerdo con el Informe Nacional de Competitividad 2020 una hora de trabajo en Colombia produce un tercio de lo que produce en promedio en los países de la OCDE; además, el DANE en su revisión preliminar anunció que la productividad del país en 2020 cayó 0.6%.

Finalmente, se espera que la demanda en los países de Latinoamérica sufra una reducción a final del año 2020, reducción que se avizora más significativa en Perú y en menor medida en Colombia²³.

En la Ilustración 9 se observa la caída en la demanda proyectada para algunos países de Latinoamérica y el Caribe al finalizar el año 2020²⁴.

Ilustración 9. Crecimiento proyectado de la demanda eléctrica en el año 2020 en LAC



Fuente: Fitch Economics y UPME – Cálculos y Elaboración: **Asoenergía**

Asoenergía continuará publicando periódicamente este Boletín, realizando un constante seguimiento a estos factores de interés e identificándose como fuente de análisis de la información de la demanda energética entre sus Asociados y el entorno en general.

²³ Recientemente se dio finalización al período de APO, y la nueva modalidad de Aislamiento Selectivo y Responsabilidad Individual establecida por el Decreto 1168 de 2020 regirá en el país, permitiendo activar gradualmente diferentes actividades económicas y en consecuencia la demanda energética.

²⁴ De acuerdo con los datos hasta el mes de noviembre en Colombia, para alcanzar la reducción acumulada de 1.0%, en el mes de diciembre la demanda eléctrica del SIN debería tener una caída de cerca de 2.0%

Bibliografía

- Banco Central de Reserva de El Salvador. (2020). *Producto Interno Bruto Trimestral (PIBt). Resultados al tercer trimestre de 2020.*
- Banco Central del Ecuador. (2020). *Cuentas nacionales trimestrales del Ecuador, resultados de las variables macroeconómicas, 2020.III.* Quito.
- Banco Central del Uruguay. (2020). *Informe trimestral de cuentas nacionales, Junio - Septiembre de 2020.* Montevideo.
- Banco de la República de Colombia. (2020). *Informe de Política Monetaria - Octubre de 2020.* Bogotá D.C.
- BBVA Research. (2020). *Situación Colombia 3T20 - Colombia: en el camino de la recuperación con grandes retos.* Bogotá D.C.
- Bolsa Mercantil de Colombia - Gestor del Mercado de Gas Natural en Colombia. (2020). *Portal Bi.* Bogotá D.C.
- CNO Gas. (2016). *Comité Nacional de estadísticas de producción (Ene 2014- Ene 2016-19_02_2016).* Bogotá D.C.
- Consejo Privado de Competitividad. (2020). *Informe Nacional de Competitividad 2019-2020.* Bogotá D.C.
- Corficolombiana. (2020). *Proyecciones 2020: Con la economía no se juega.* Bogotá D.C.
- DANE. (2020). *Encuesta Pulso Empresarial, segunda ronda - mayo de 2020.* Bogotá D.C.
- DANE. (2020). *Producto Interno Bruto - Principales resultados Segundo trimestre.* Bogotá D.C.
- Fedesarrollo. (2020). *Comunicado de prensa: Fedesarrollo establece que el primer mes de recesión económica sucedió en marzo de 2020.* Bogotá D.C.
- Fondo Monetario Internacional. (2020). *Perspectivas para América Latina y el Caribe: La pandemia se intensifica.*
- GME Consulting Group. (2020). *Electricity demand and spot prices dynamics during the pandemic - LATAM & Representative countries in Africa.*
- IEA. (2020). *World Energy Outlook.*
- Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE. (2020). *Indicadores IBGE, Contas Nacionais Trimestrais - Indicadores de Volume e Valores Correntes, Jul-Sep 2020.* Rio de Janeiro.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos - INDEC. (2020). *Cuentas nacionales - Informe de avance del nivel de actividad Tercer trimestre de 2020.* Buenos Aires.

Operador Nacional de Electricidad - CENAR. (2020). *Informe Ejecutivo de Gestión Mensual - Octubre 2020*. Quito.

UN environment programme. (2020). *Emissions Gap Report 2020*.

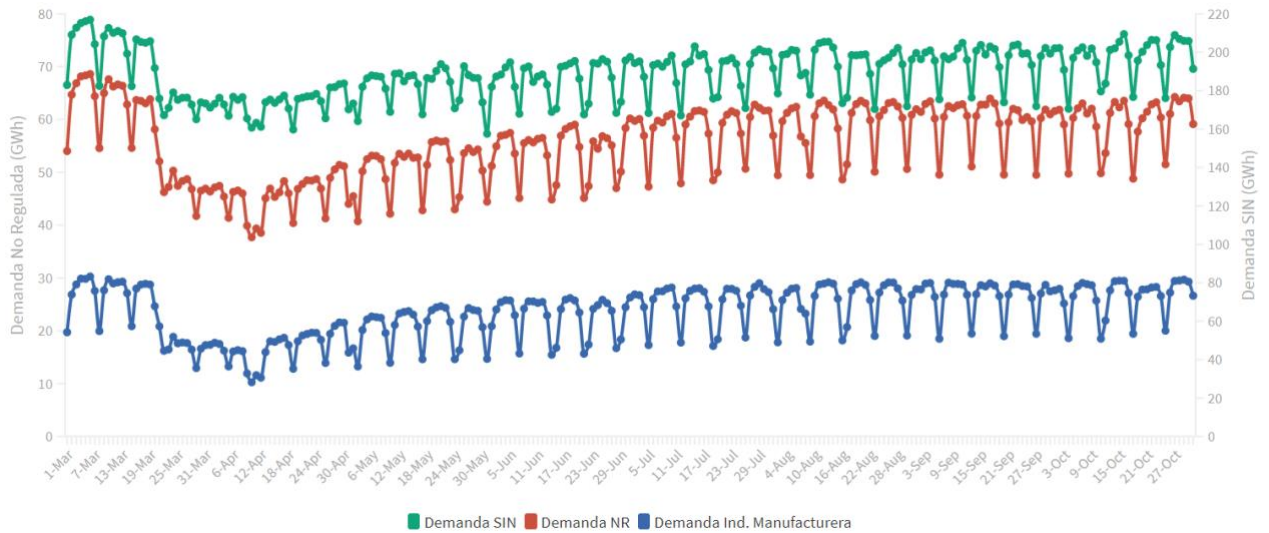
UPME. (2020). *Proyección Demanda Energéticos ante el COVID-19 2020-2026*. Bogotá D.C.

XM. (2020). *Informe Mensual de Demanda de Energía (2014-2020)*. Medellín.

XM. (2020). *Portal Bi*. Medellín.

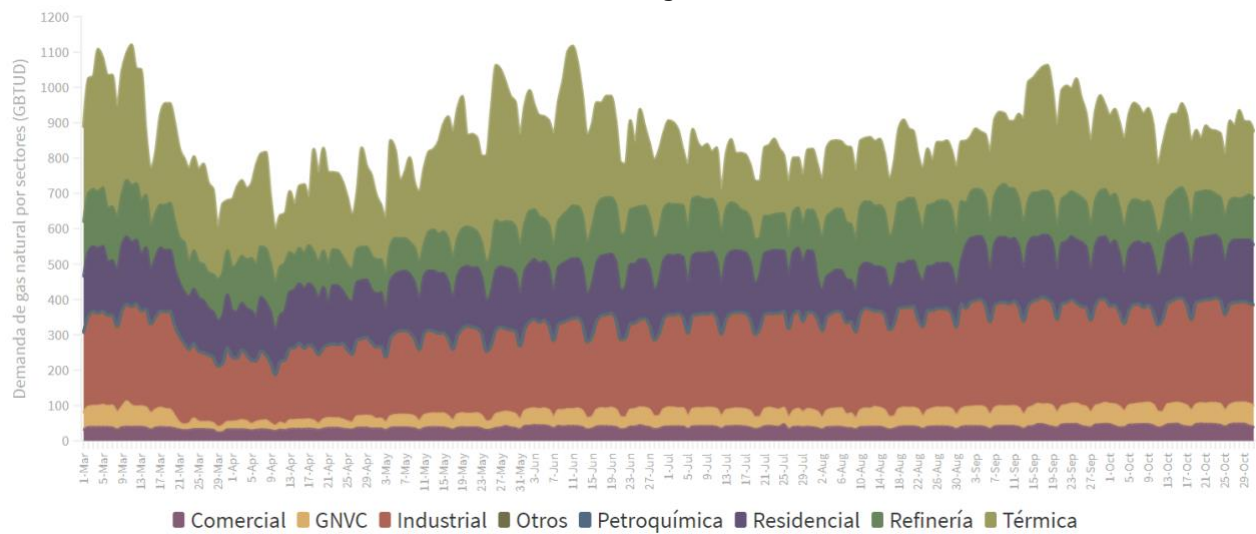
Anexo I. Evolución de la demanda energética en Colombia

Ilustración 10. Evolución de la demanda de electricidad marzo-octubre del año 2020.



Fuente: XM – Cálculos y Elaboración: **Asoenergía**

Ilustración 11. Evolución de la demanda de gas natural marzo-octubre del año 2020.



Fuente: BMC – Cálculos y Elaboración: **Asoenergía**