

Perspectivas do Setor Elétrico 2018 a 2022 – A ótica do Mercado

15º ENASE

Rui Altieri

Presidente do Conselho de Administração

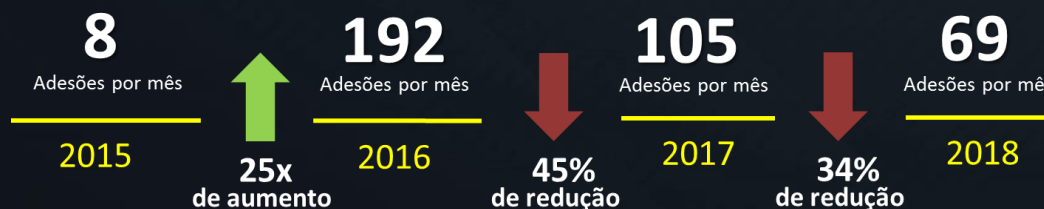
7.062
agentes

- A instituição permanece com crescimento representativo, impulsionada pela migração de consumidores para o mercado livre

13% 
crescimento
no último ano
(abr/18 vs. abr/17)

276
adesões

de consumidores ao
mercado livre em 2018

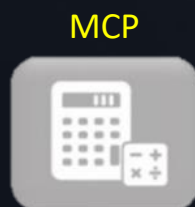


R\$ 43,1 bilhões

contabilizados nas operações de 2017

→ **R\$ 28,5 bilhões**
no Mercado de Curto Prazo

- ❑ Montantes financeiros expressivos foram contabilizados pelo mercado de energia, apesar das questões jurídicas



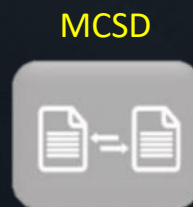
**R\$ 10,7
bilhões**
(jan-mar)



**R\$ 2,6
bilhões**
(jan-abr)



**R\$ 1,1
bilhão**
(jan-abr)



**R\$ 0,33
bilhão**
(jan-mar)



**R\$ 1,2
bilhão**
(jan-mar)

2018

**16,1
bilhões**
contabilizados

- **Aprimoramentos do marco legal do setor elétrico**



- **Questões regulatórias de curto prazo** para modernização do setor

- Mercado deve manter os assuntos em discussão e em andamento

Equacionamento do GSF (risco hidrológico)

Inadimplência no mercado de energia

Aprimoramentos da metodologia de cálculo do preço

Aprimoramentos do MRE

Risco Hidrológico – Equacionamento do GSF

Detalhamento da Liquidação Financeira do MCP (mar/18)





R\$ 6,13 bilhões

em aberto por conta de liminares do GSF

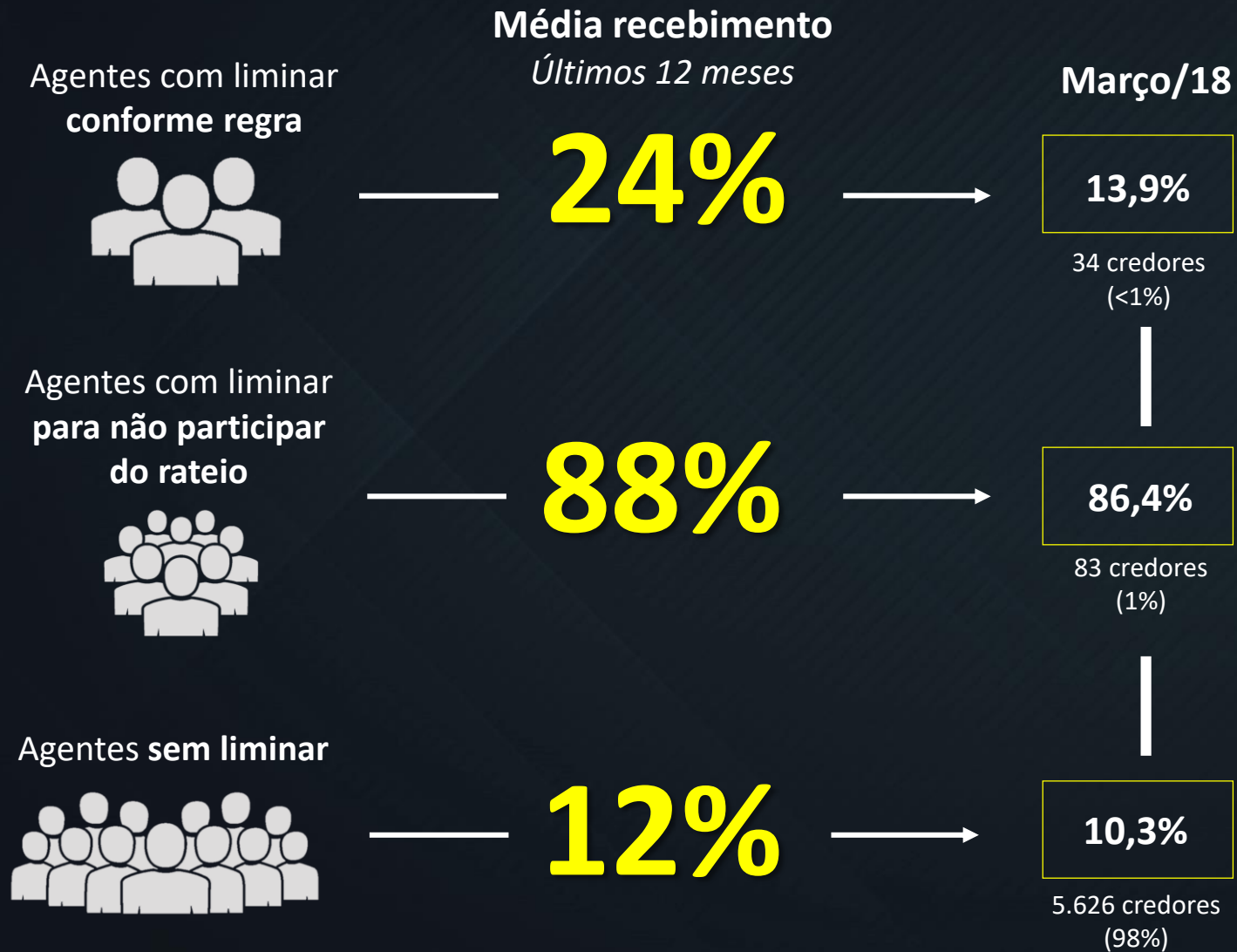
70%

do total contabilizado no
mercado de curto prazo

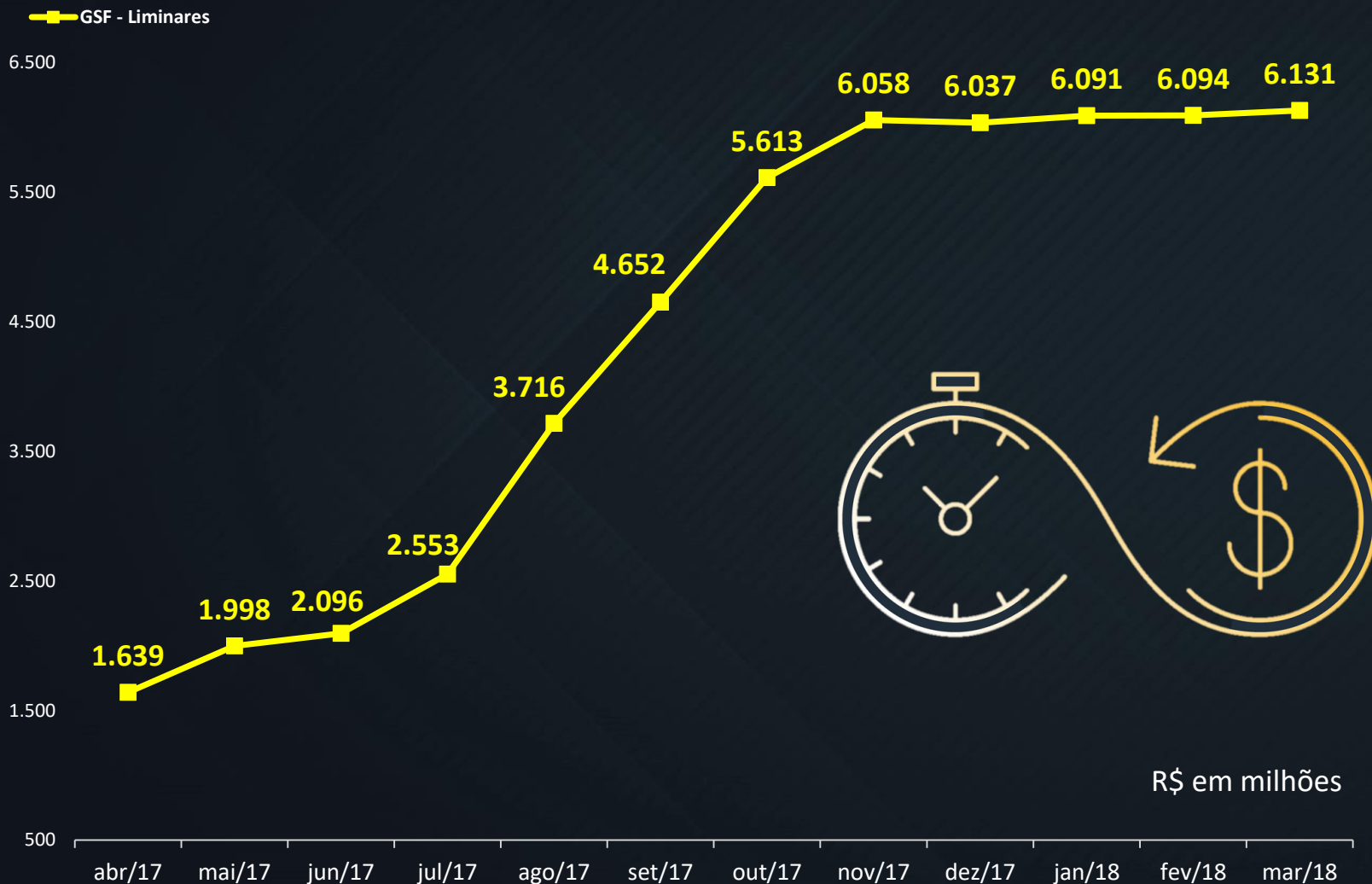
148 liminares judiciais

272 ações judiciais

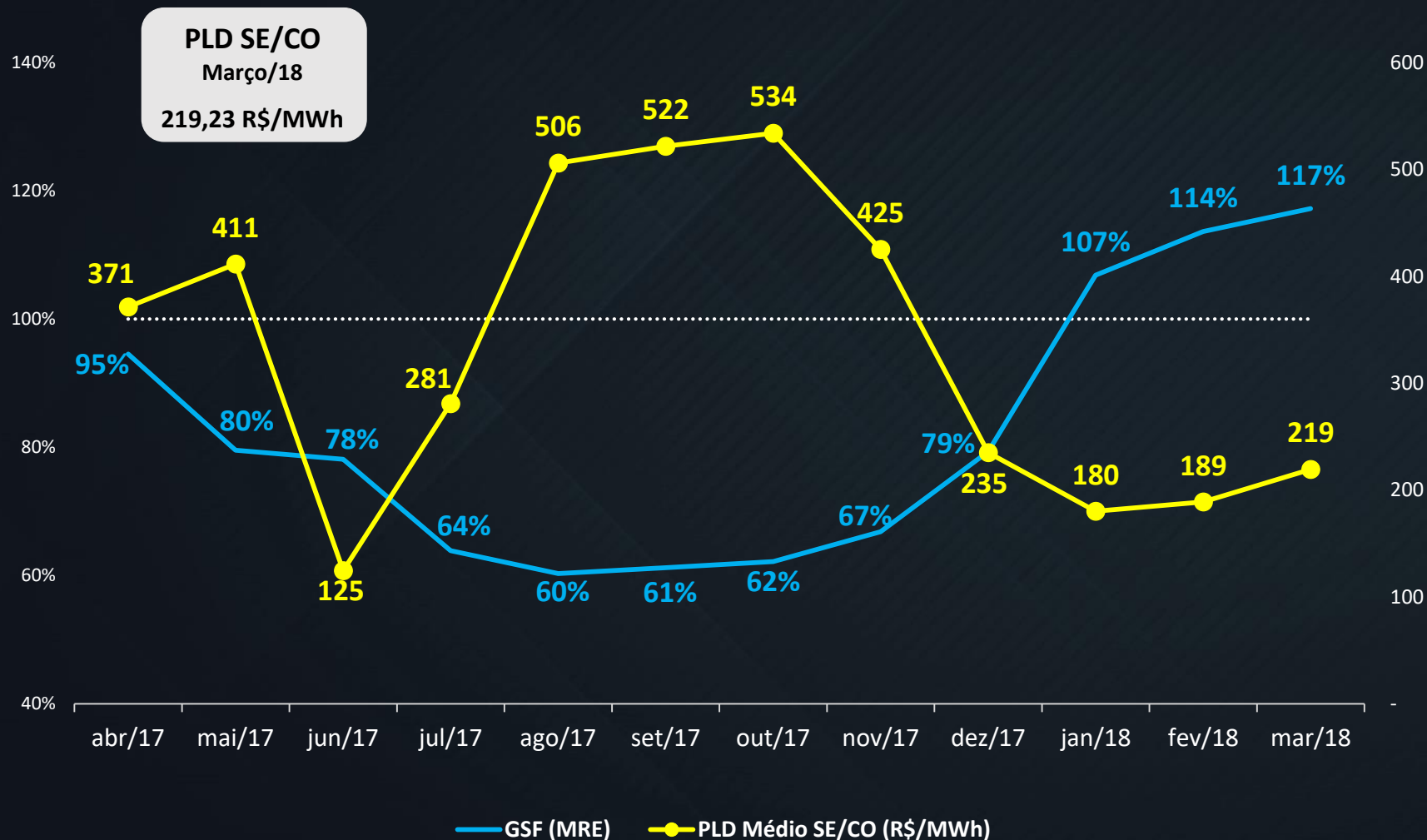
Percepção de adimplência dos credores



Liminares do GSF (evolução 2017/18)



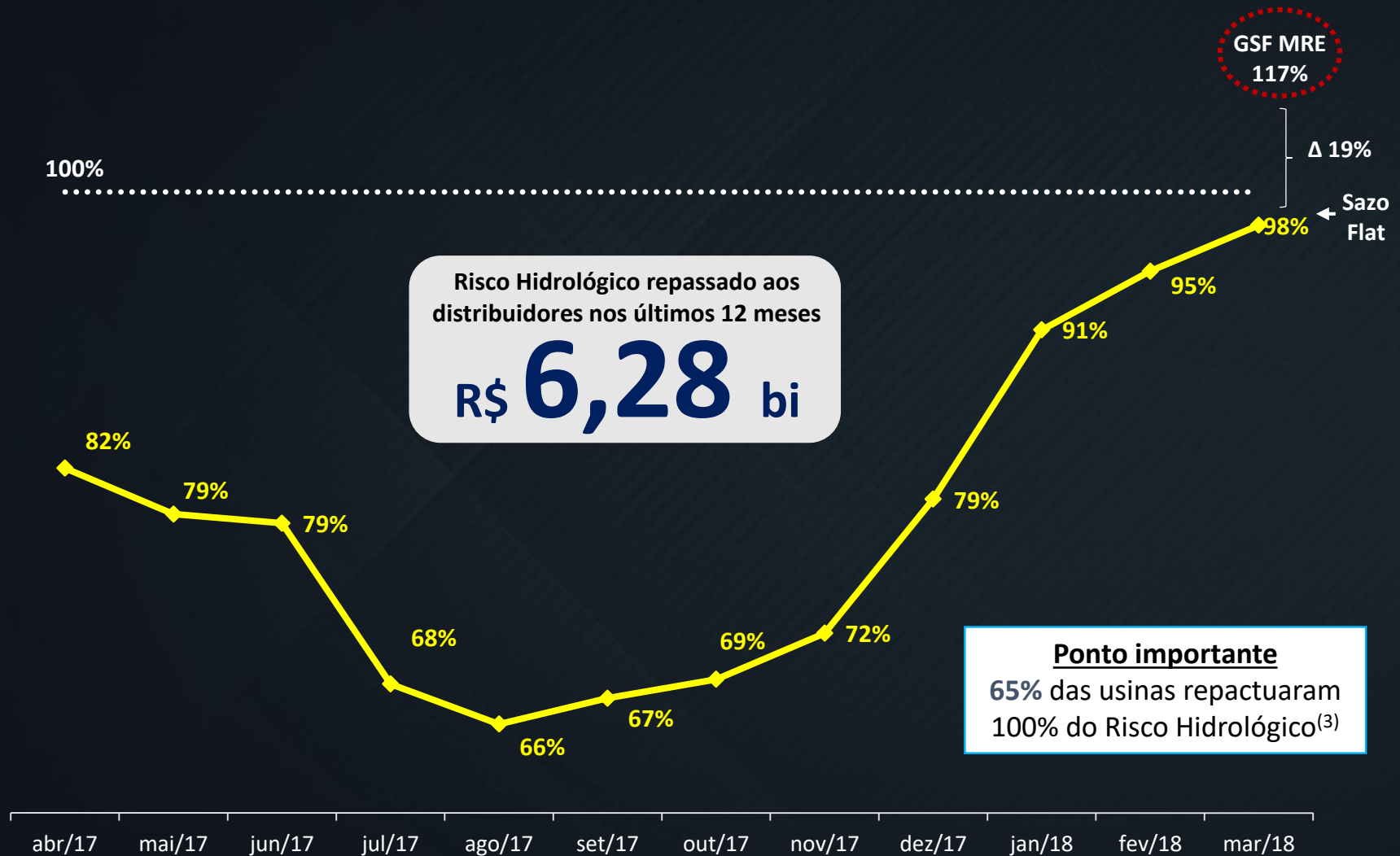
GSF do MRE x PLD



¹ - - Energia Secundária > 100%

² Considera a sazonalização da garantia física de todas as usinas do MRE.

GSF – Repactuação do Risco Hidrológico²

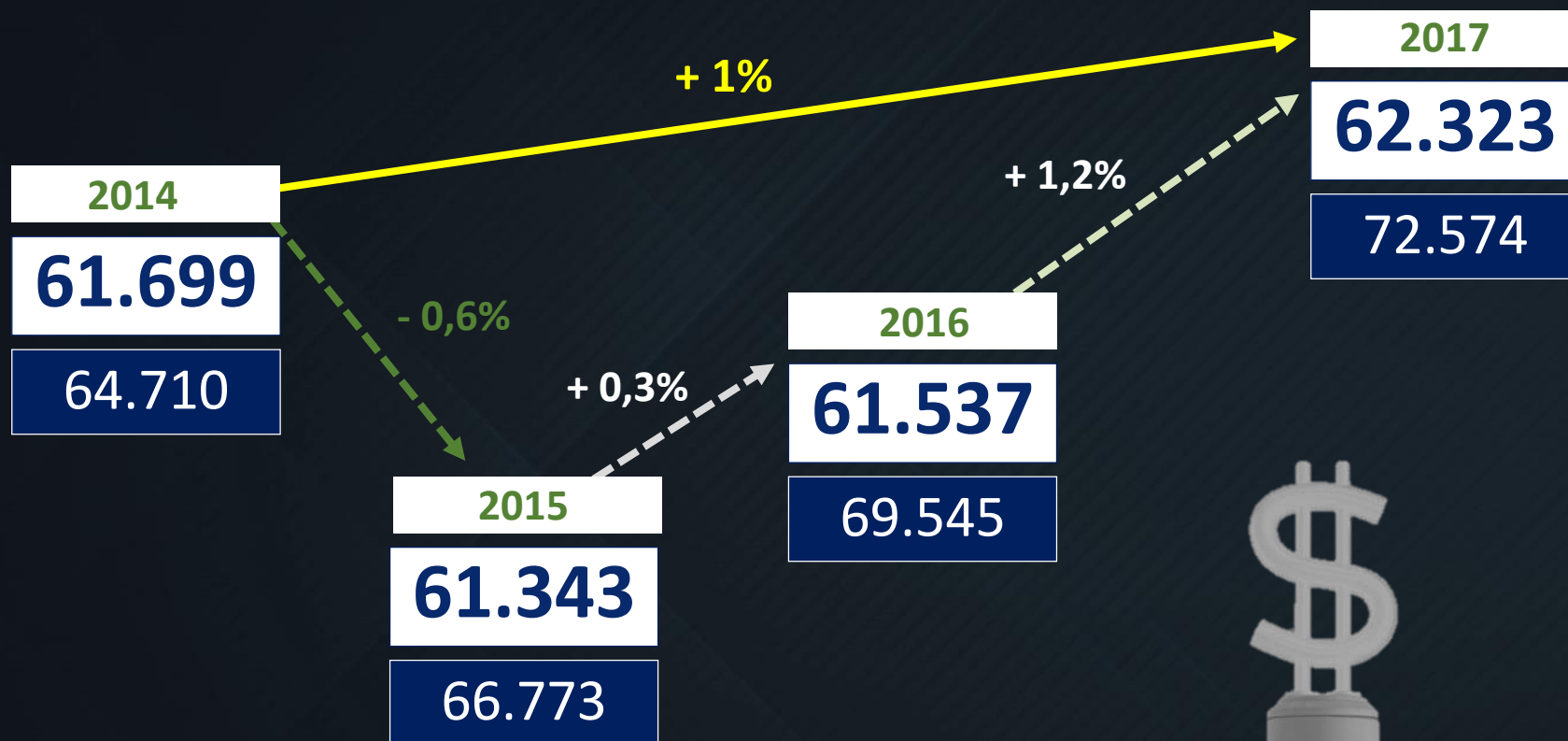


¹ - Energia Secundária > 100%.

² Considera a sazonalização da garantia física flat.

³ Considerando a contabilização de março/2018.

Consumo de Energia Anual (MW médios)



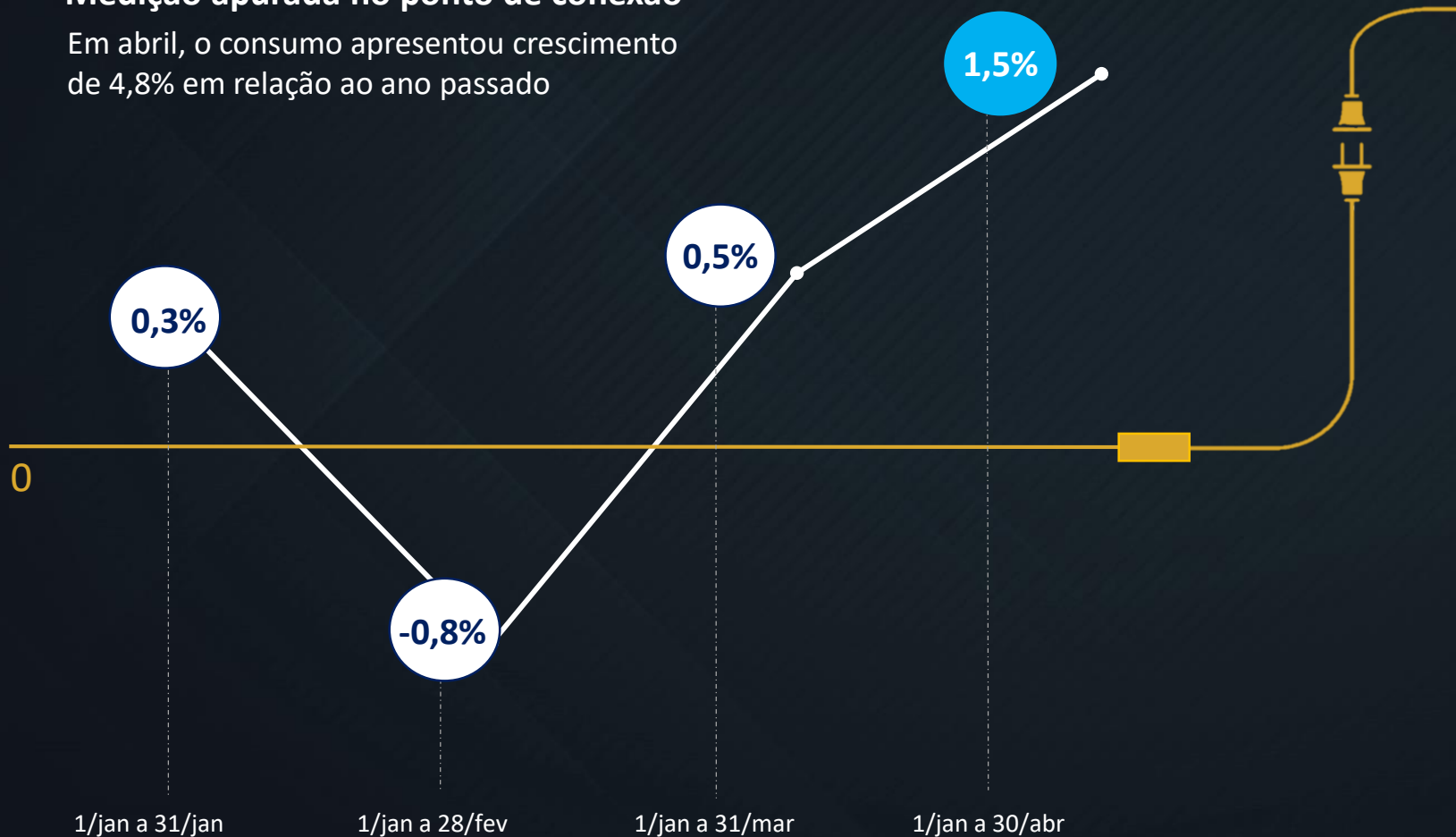
- Consumo no centro de gravidade (Síntese 2017 – mar/18)
- 2ª revisão quadrimestral de 2014 (projeção de carga – ago/14)

Fonte: ONS, EPE e CCEE

Variação do consumo acumulado (2018 x 2017)

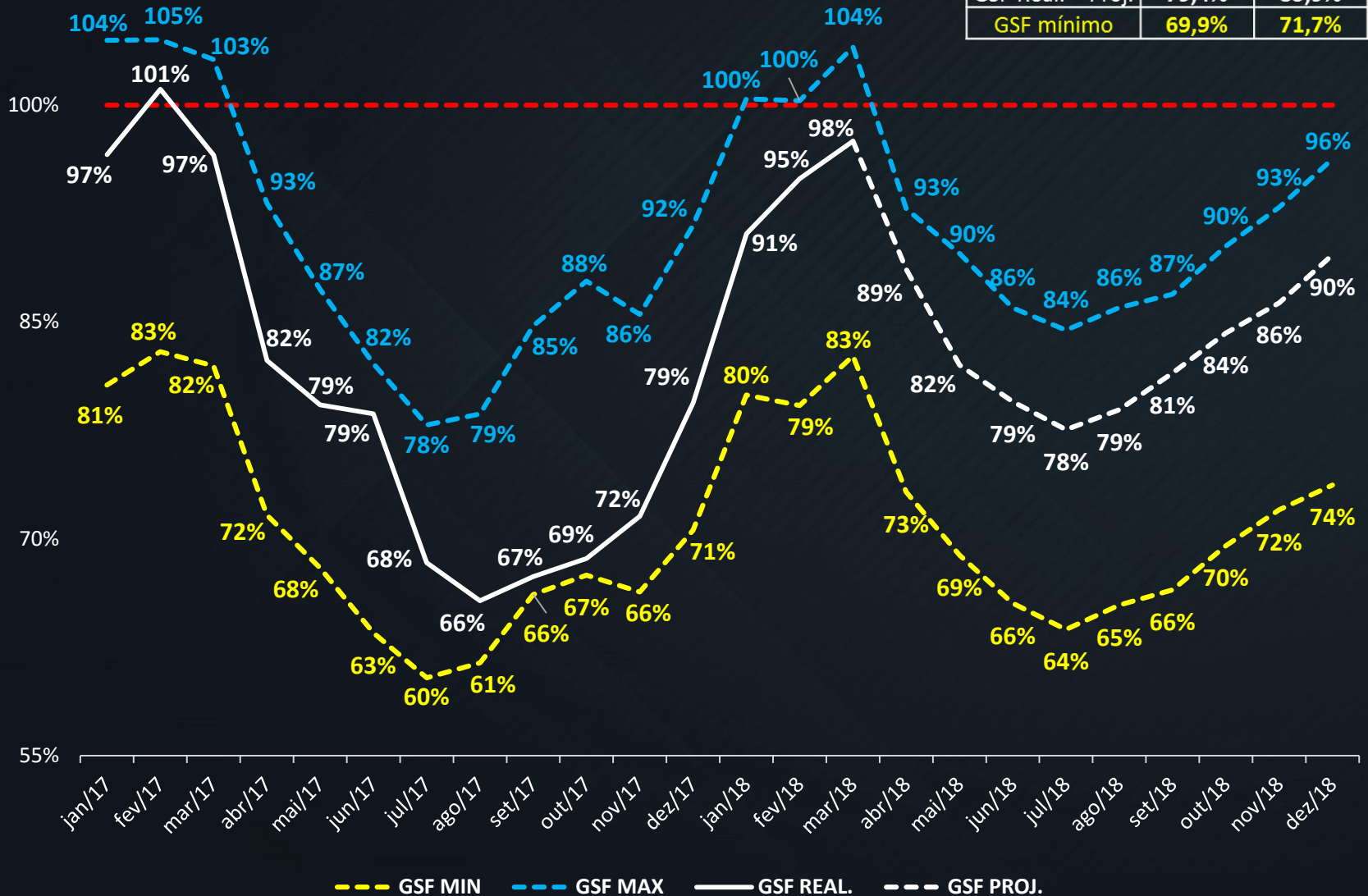
Medição apurada no ponto de conexão

Em abril, o consumo apresentou crescimento de 4,8% em relação ao ano passado



GSF (GF Flat) vs “Banda” de possíveis GSF

ANO	2017	2018
GSF máximo	89,9%	92,5%
GSF Real. + Proj.	79,4%	85,9%
GSF mínimo	69,9%	71,7%



Inadimplência no mercado

Há **6 distribuidores** inadimplentes nas liquidações financeiras da CCEE

EM ABERTO

Mercado de Curto Prazo

R\$ 863.524.615,88

Penalidades

R\$ 20.804.525,54

Cotas de Garantia Física

R\$ 20.741.535,20

MCSD de Energia Nova

R\$ 66.996.370,36

Cotas de Energia Nuclear

R\$ 11.822.461,36

Reserva

R\$ 14.822.791,80

TOTAL

R\$ 998,7 milhões

Efeitos no MCP da Contratação no ACR

Total dos últimos 12 meses
assumido pelos distribuidores

23,6
BILHÕES

Deste valor, R\$ 18,3 bilhões
são referentes ao risco
hidrológico
(Cotas, Itaipu e RRH)



MÊS A MÊS				Valores em Milhões de R\$	
Abril/17	(776)	(594)	69	(248)	(340)
Maio/17	(813)	(699)	70	(358)	(501)
Junho/17	(377)	(281)	(8)	(75)	(153)
Julho/17	(425)	(703)	42	(361)	(604)
Agosto/17	(246)	(1.471)	16	(806)	(1.211)
Setembro/17	(182)	(1.274)	(120)	(763)	(1.139)
Outubro/17	(71)	(1.359)	(43)	(745)	(1.147)
Novembro/17	(422)	(952)	86	(467)	(778)
Dezembro/17	(590)	(405)	17	(130)	(284)
Janeiro/18	(490)	(82)	20	(80)	(84)
Fevereiro/18	(417)	(74)	(64)	(34)	(28)
Março/18	(470)	(69)	(91)	(29)	(14)
TOTAL	(5.279)	(7.963)	(6)	(4.096)	(6.283)

* Em 2017, os distribuidores assumiram R\$ 23,4 bilhões.

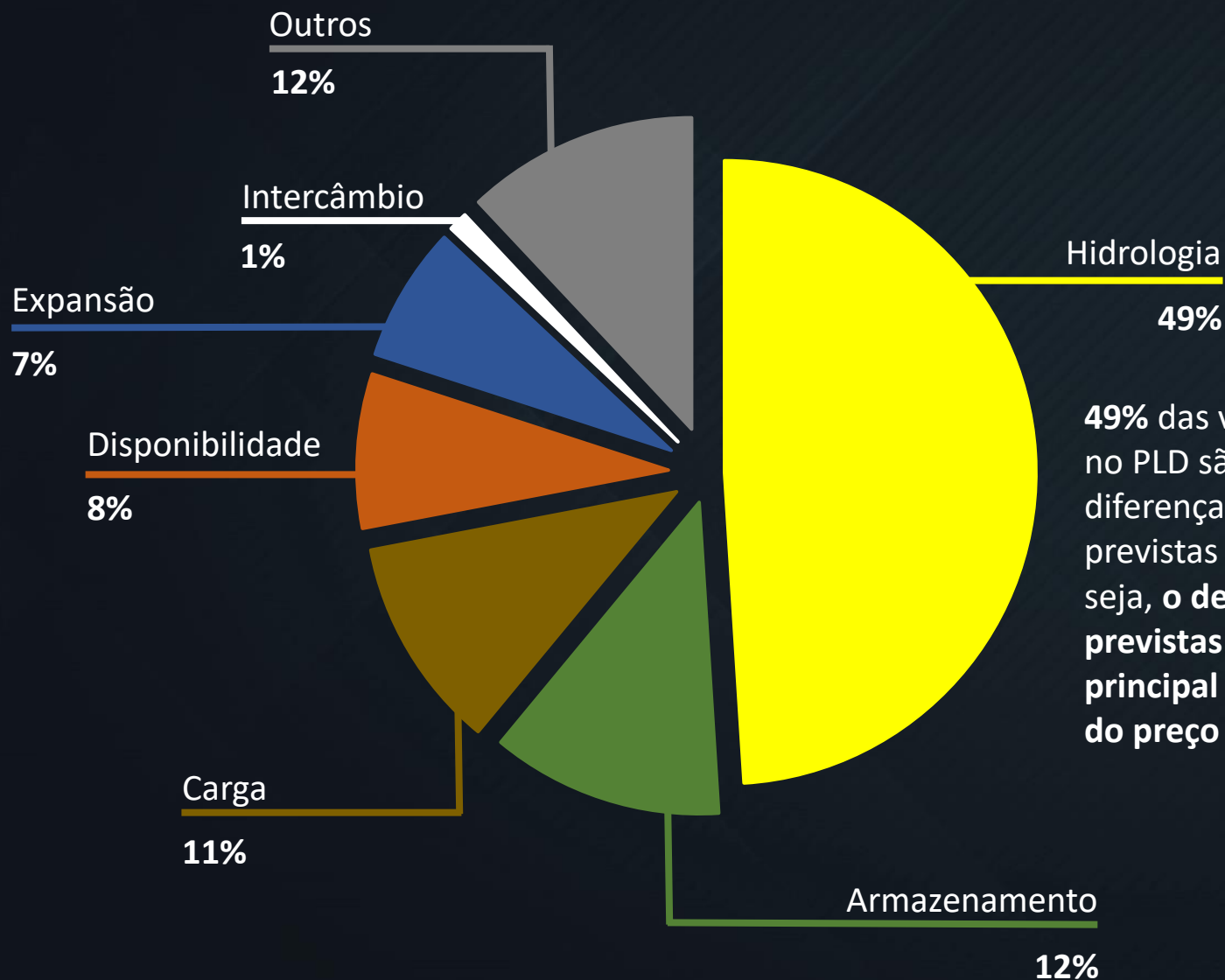
- ❑ A CCEE atua junto ao regulador para robustecer os mecanismos de **garantias financeiras** e de **penalização aos inadimplentes**, incluindo as distribuidoras.
- ❑ Necessidade de implementação efetiva da garantia **via CCG** (*Contrato de Constituição de Garantia de Pagamento*) como um dos instrumentos para a preservação da estabilidade e segurança de mercado

Gestão regulatória + Mecanismos de mercado

- Rateio de inadimplência
- Aporte de garantias financeiras pelas distribuidoras
- Fundo garantidor
- Cadastro positivo
- Índice risco de mercado

PLD - Aprimoramentos

Principais fatores que influenciam a variação do PLD



49% das variações verificadas no PLD são ocasionadas pelas diferenças entre as afluências previstas e as verificadas. Ou seja, o **desvio entre as ENAs previstas e verificadas é a principal causa da variação do preço**

Variabilidade do PLD (SE/CO)



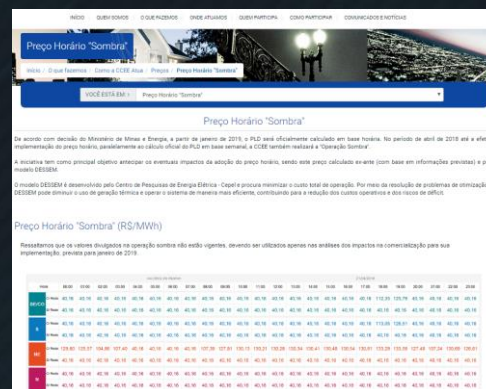
Operação Sombra – Preço Horário

Período de transição (simulação)



16 de abril de 2018

- Divulgação do **preço horário em paralelo** com o preço por patamar, que seguirá vigente
- Na fase inicial da Operação Sombra, o PLD horário de sábado, domingo e segunda-feira será divulgado na sexta-feira anterior



Portal CCEE



APPCCEE

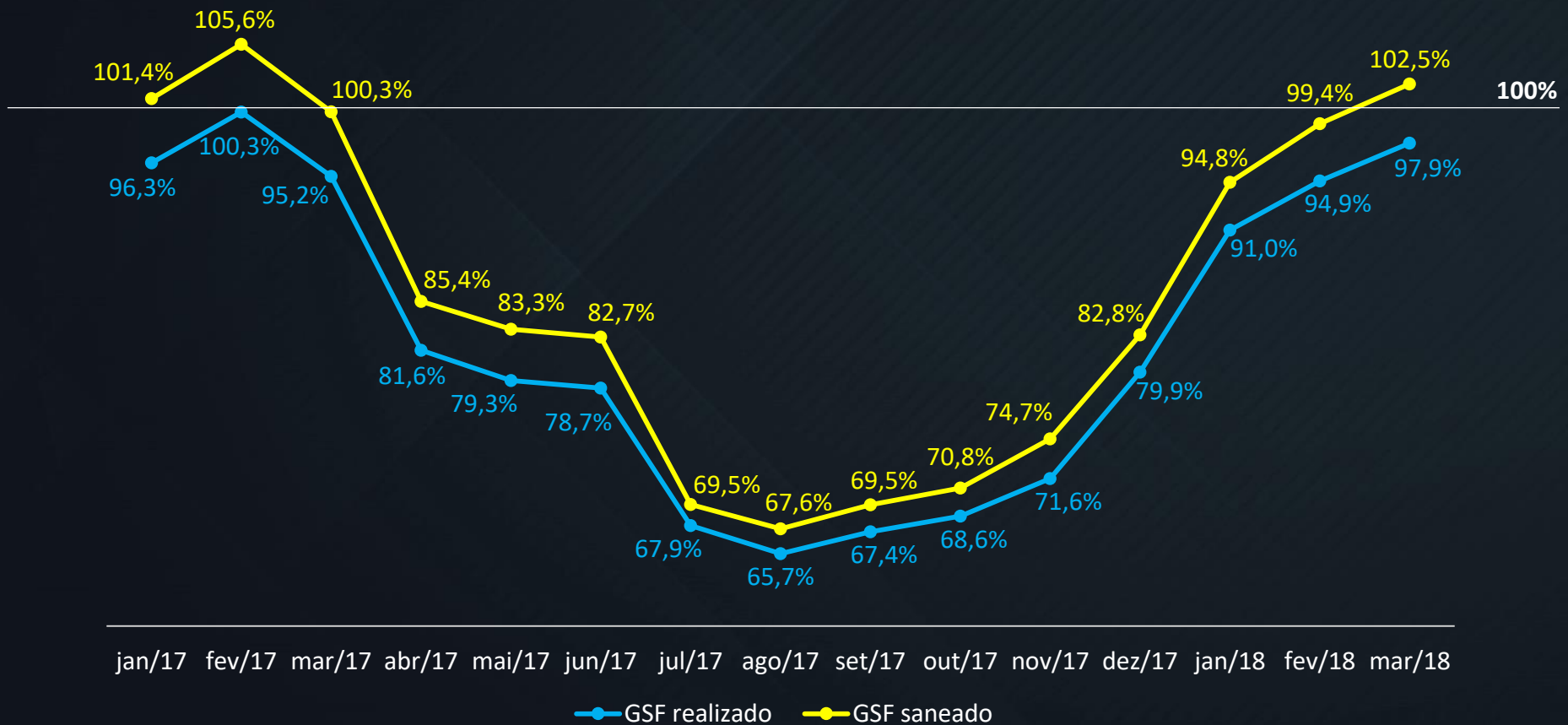
MRE - Aprimoramentos

Saneamento do MRE



GSF – Simulação*

	GSF realizado	GSF saneado
2017	79,1%	82,5%



* Para a simulação, foi utilizada a Garantia Física Flat

Considerações Finais

- ❑ Para promover qualquer aprimoramento no mercado de energia elétrica é preciso resolver a **questão do risco hidrológico**. Atualmente são **R\$ 6 bilhões** em aberto no mercado por conta de liminares do GSF, o que impacta na liquidez e na confiabilidade do setor
- ❑ Com as mudanças nas instituições do setor, temos o **desafio de manter as pautas que o mercado discutiu em andamento**. A CCEE seguirá como **facilitadora do diálogo entre os agentes e as instituições** setoriais, promovendo as evoluções necessárias
- ❑ É importante que a implementação de mudanças seja de forma **escalonada, sem açodamento e respeitando os contratos existentes**, o que garante **estabilidade ao setor e um cenário atrativo aos investidores**

Obrigado!

Rui Altieri

Presidente do Conselho de Administração