



Mercado Energético Sostenible

Galicia 080512

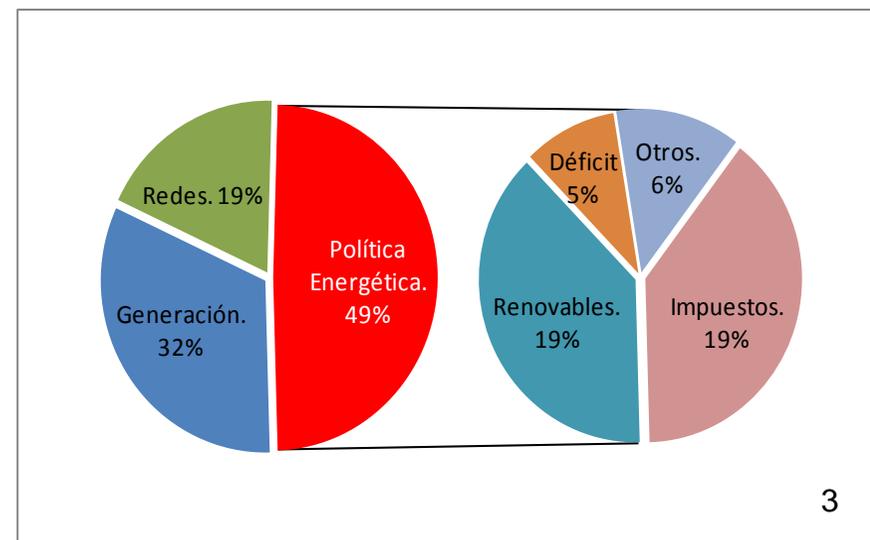
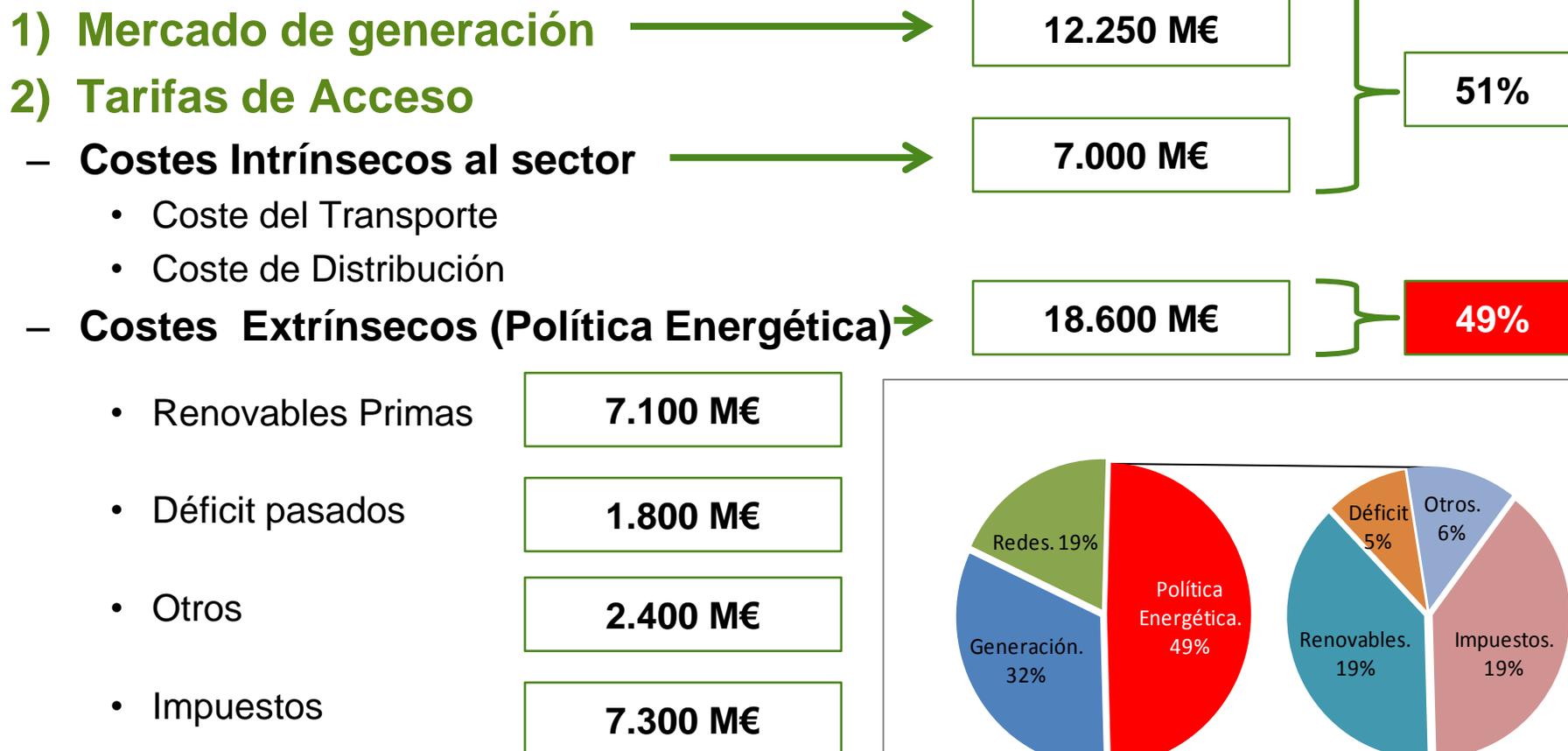




- **Análisis de costes**
- **Análisis Política Energética**
(costes extrínsecos al sector)
- **Revisión de la política energética**
como solución

Análisis de la estructura de costes

PRECIO FINAL AL CONSUMIDOR

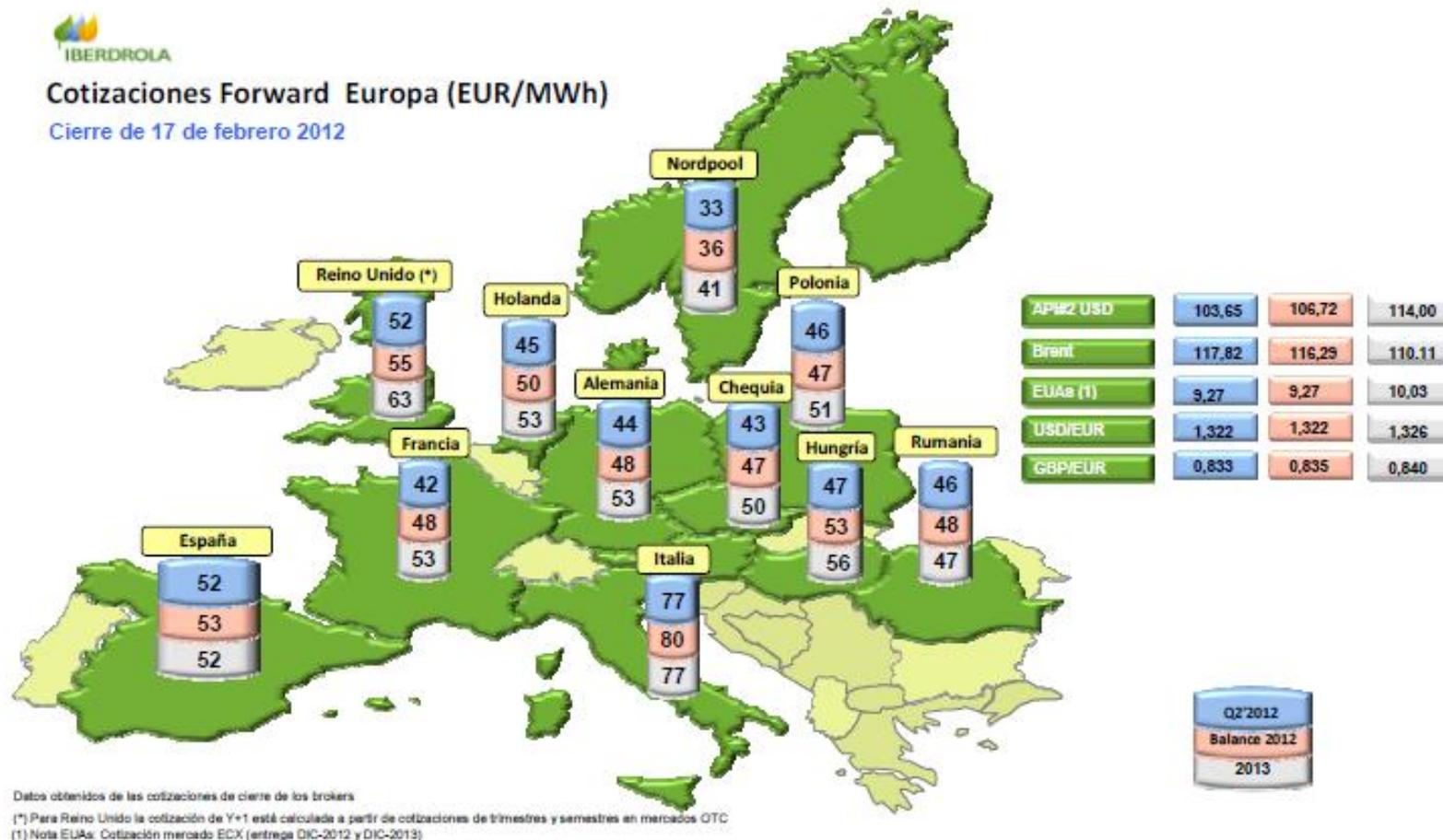


MERCADO DE GENERACIÓN



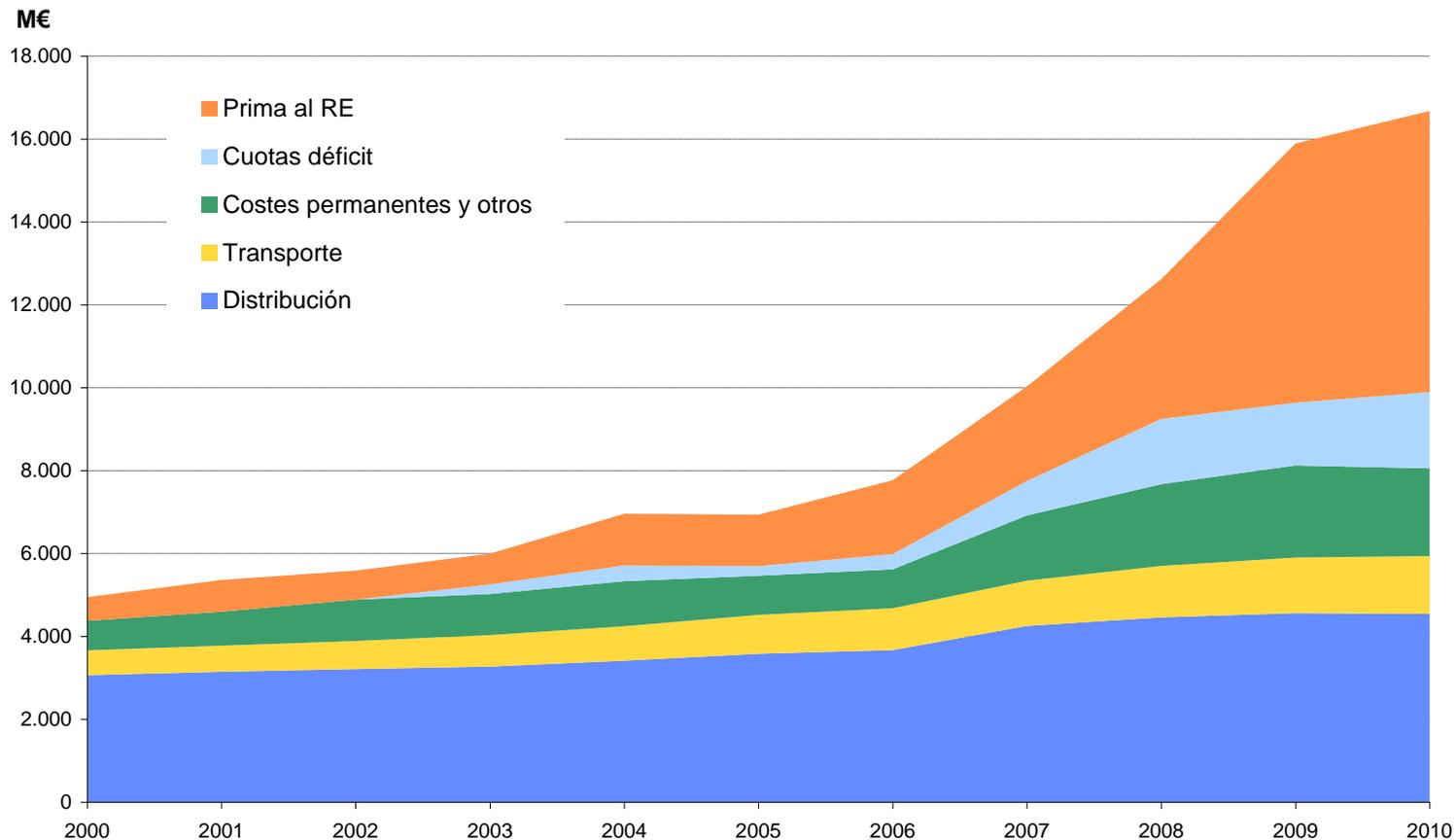
Cotizaciones Forward Europa (EUR/MWh)

Cierre de 17 de febrero 2012



El mercado ordinario de electricidad es competitivo y sus precios convergen con el de los mercado europeos

Mientras los costes de redes se han incrementado menos que la inflación los costes de Política Energética se han multiplicado X 7



Si se cumpliera el PER los costes de renovables pasarían de 7.000 M€ a más de 10.000 M€

Remuneración Distribución España vs Europa



La retribución de la distribución en España

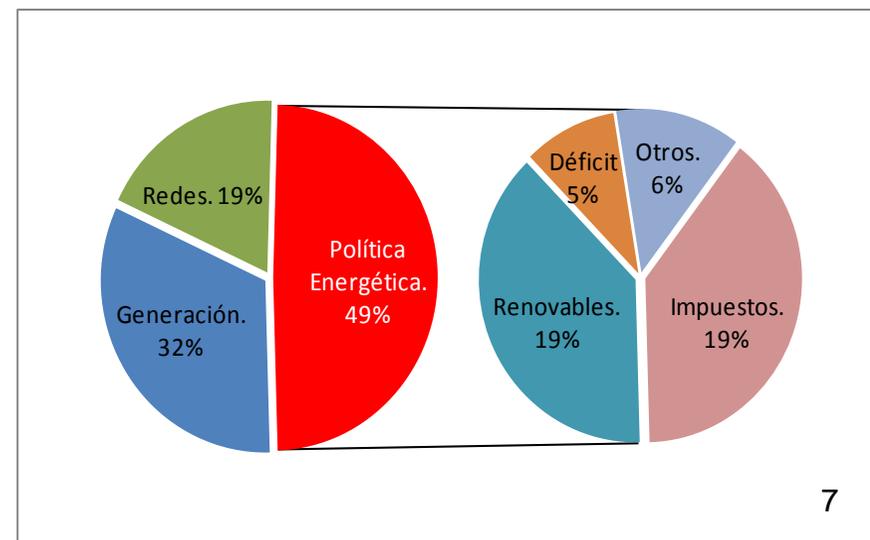
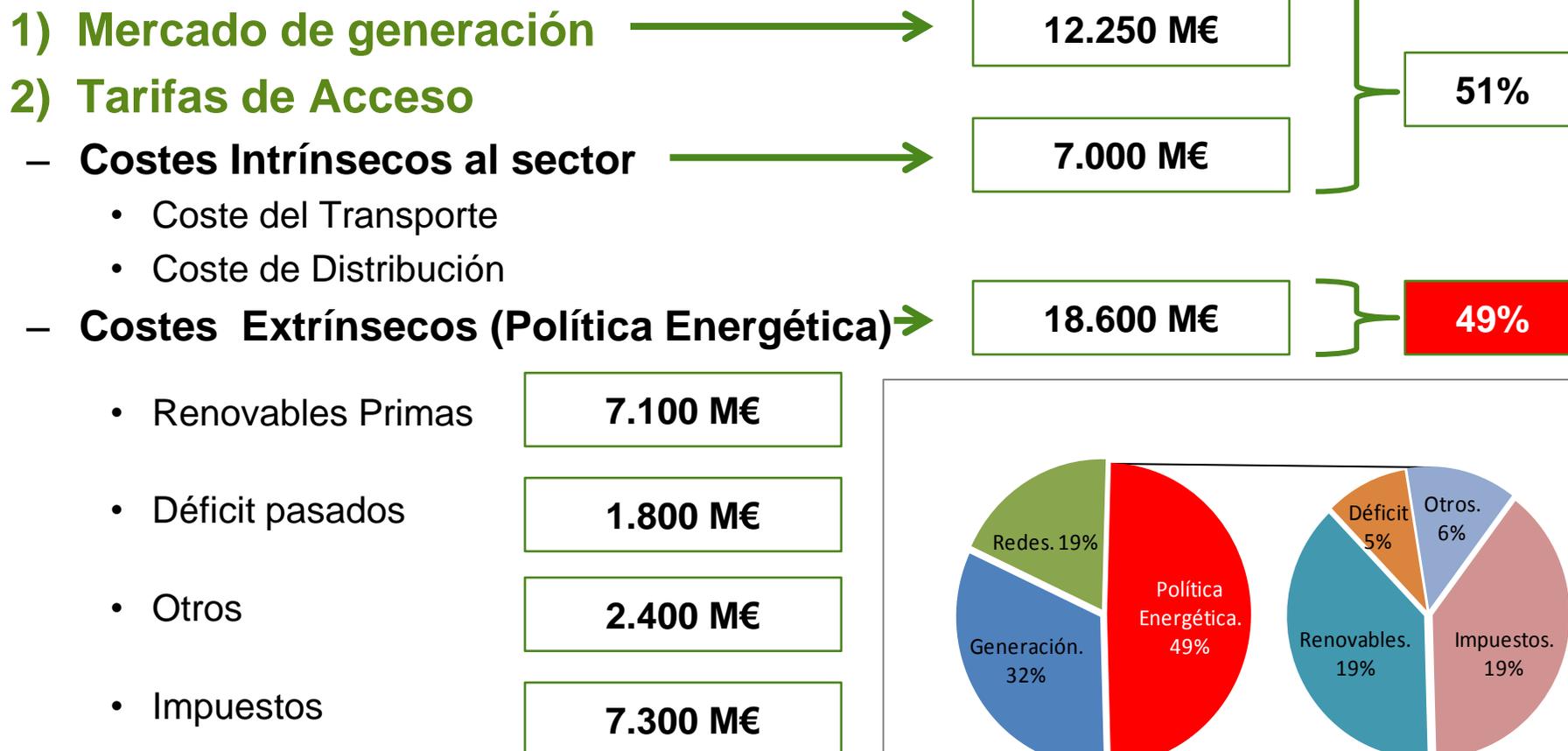
es un 10% inferior a la media de los principales países europeos



El coste de las redes de distribución no ha sido generador del déficit

Análisis de la estructura de costes

PRECIO FINAL AL CONSUMIDOR





- **Análisis de costes**
- **Análisis Política Energética
(costes extrínsecos al sector)**
- **Revisión de la política energética
como solución**

I: ¿Por que hacemos renovables?



**Objetivo Europeo
"20-20-20"**

**20% Renovables
20% Eficiencia
*-20% Emisiones***

Para el año 2020

Implicaciones a nivel español

**20% del consumo
final con renovables**

**10% Renovables en transporte
40% Electricidad renovable**

**La decisión de hacer en electricidad un 40% de renovables es
correcta**

II: ¿Qué renovables hacemos?



	Objetivo	Adjudicado	Precio	Sobrecoste anual Sobre planificado
Eólica	21.000 MW	20.155 MW	70 €/MW	0 M€
Fotovoltaica	400 MW	3.800 MW	450 €/MW	>2.400 M€
Termosolar *	500 MW	2.500 MW	330 €/MW	>1.700 M€

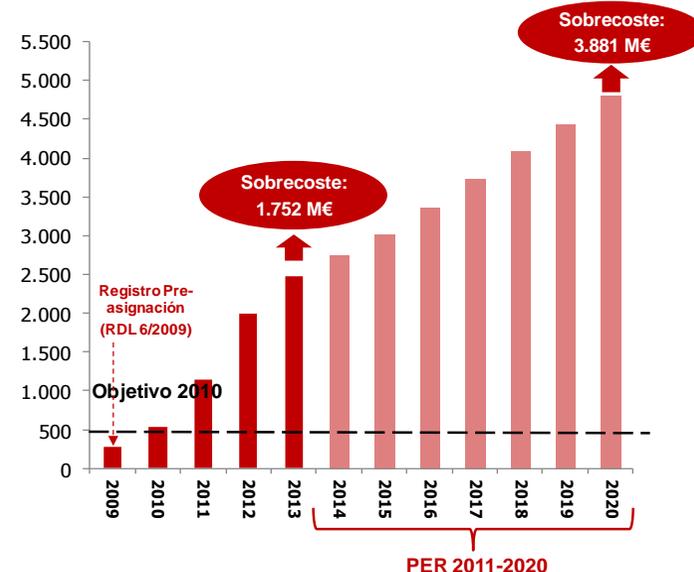
El sobrecoste en el 2020 conforme al PER = 10.000 M€

Por cada 1 MW termosolar se pueden hacer 17 Eólicos con el mismo coste para el sistema

En el 2010 el coste de las solares para el sistema fue el mismo que el de la hidroeléctrica y nuclear, produciendo éstas 9 veces más

El precio de la Fotovoltaica es hoy el 30% de lo que España ha pagado, pudiendo haber construido 3.33 veces más por el mismo coste esperando 3 años

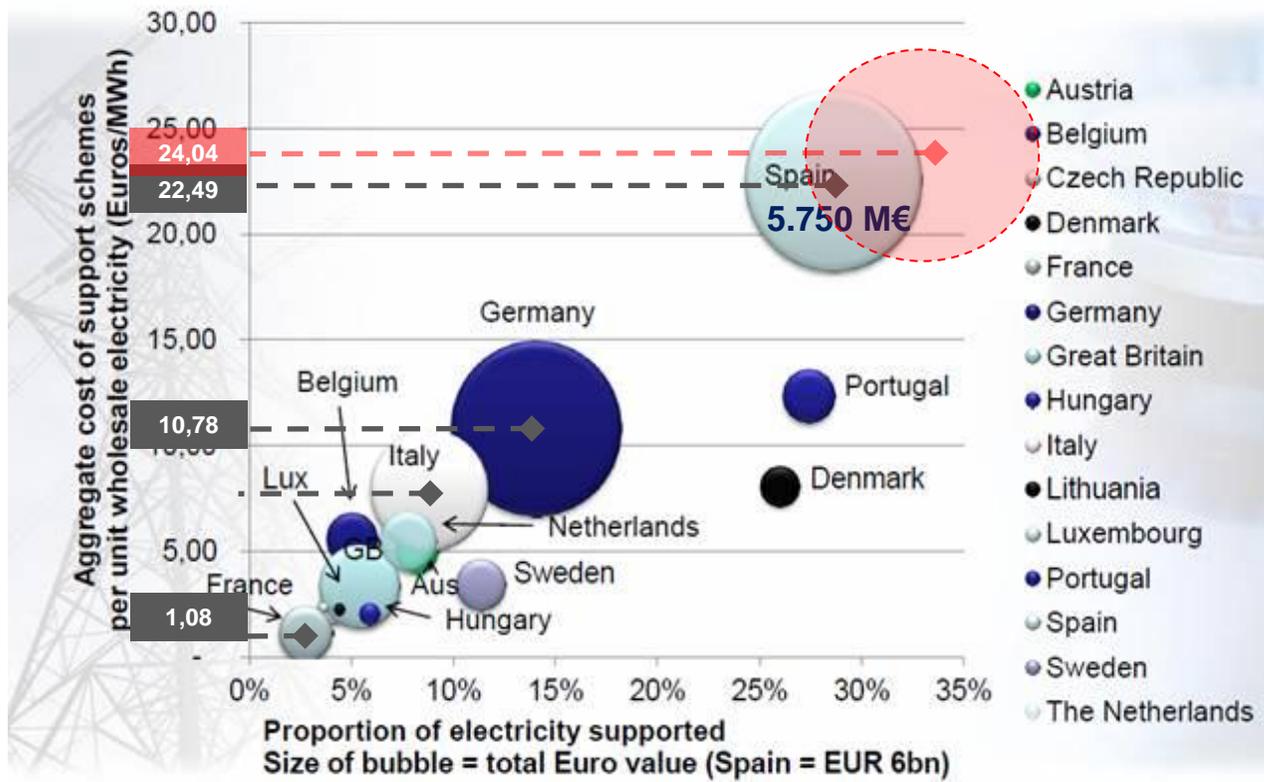
Evolución capacidad instalada termosolar¹(MW)



* Incluyendo registro hasta 2013

El descontrol de las energías solares, asignar su coste exclusivamente al sector eléctrico y no reflejar sus costes en la tarifa son las principales causas del déficit tarifario

Según el Consejo de Reguladores de Energía Europeos, España es el país en el que el apoyo a las renovables supone un coste más alto en Europa: 22,5 €/MWh en 2009



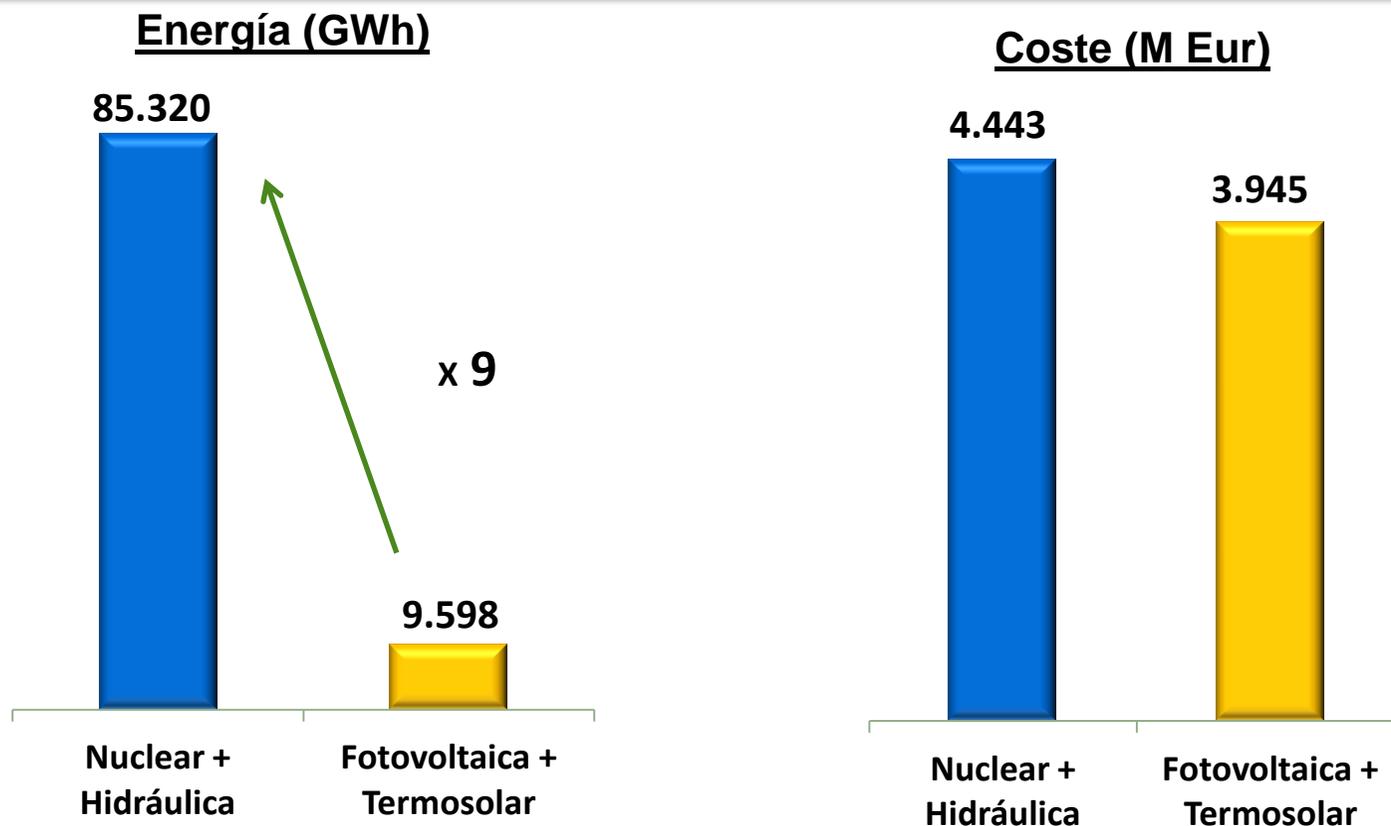
El mayor coste en España se debe a:
 Una mayor proporción de renovables .
 Un mayor peso de las renovables más caras.

Fuente: CEER (Consejo de Reguladores de Energía Europeos) informe sobre Apoyo a Energías Renovables en Europa Ref: C10-SDE-19-04a. 4-Mayo-2011

Fuente: Elaboración propia según metodología CEER

El descontrol de las energías solares y no reflejar sus costes en la tarifa son las principales causas del déficit tarifario

En 2011 la nuclear y la hidráulica produjeron 9 veces más energía que la solar fotovoltaica y termosolar...



... mientras que su coste de producción fue similar

Impuestos

- **Tasa por uso del dominio público**
 - **1,5% de la facturación (excluido tarifa de acceso)**
 - Recaudado por Ayuntamientos
 - “No explícito” (no aparece en la factura)
- **Impuesto Electricidad**
 - **Facturación x 1,05113 x 4,864% (\approx 5,11% total)**
 - Impuesto cedido a Comunidades Autónomas
 - “Explícito” (aparece en la factura) pero no deducible por el cliente
- **IVA**
 - **(Facturación + IE) x 18% (\approx 24,03% total)**
 - Impuesto cedido a Comunidades Autónomas
 - Deducible en caso de clientes empresariales



**24% total
para un cliente
particular**

¿ Quien debe pagar el sobrecoste respecto a lo planificado?

¿ quien debe pagar el sobrecoste de las renovables?

¿ A qué se debe el cumplimiento del objetivo de renovables con tecnologías caras?

¿ Quién debe pagar las subvenciones al carbón?

¿Cuál debe ser la fiscalidad de un servicio esencial?

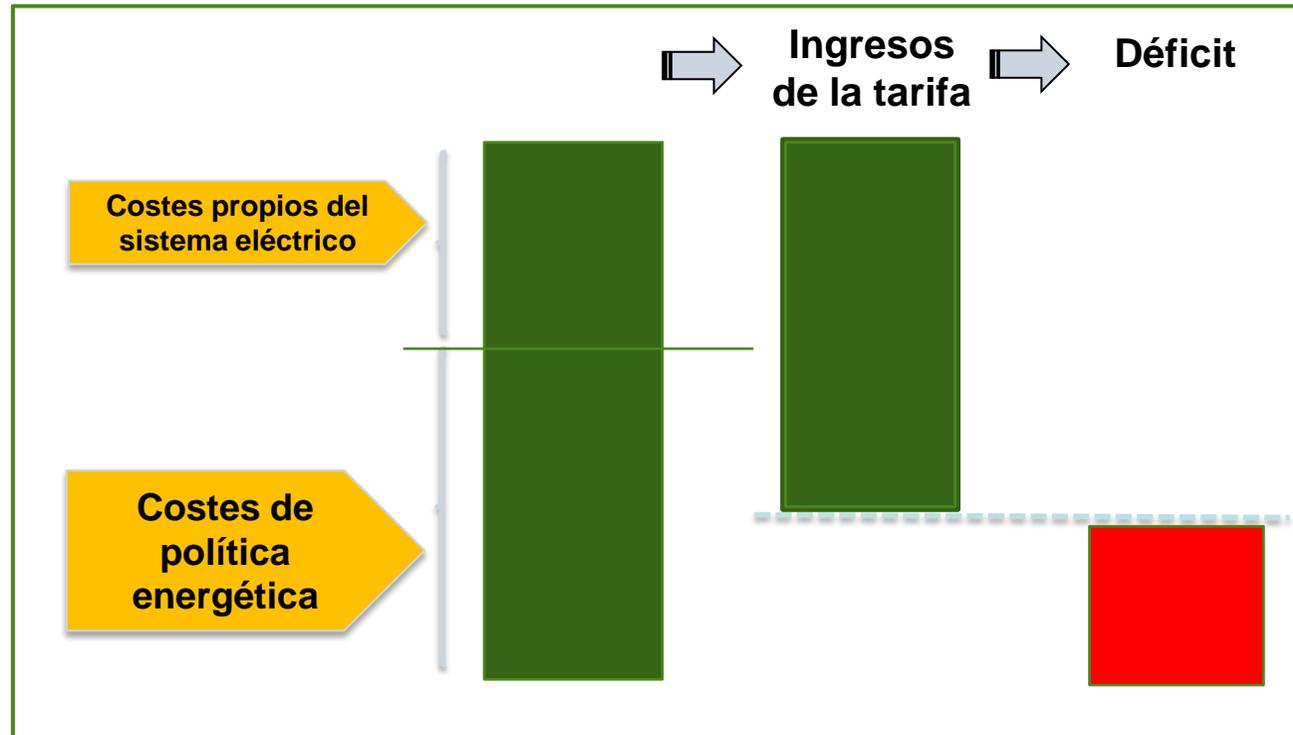
- El 82% del coste de las solares (+4.100 M€ cuando entren todas las establecidas en el registro) es no planificado
- El sector eléctrico hace el 40% de renovables para que el sector energético cumpla con el 20% de objetivo vinculante
- Actualmente, al pagar todas el sector eléctrico = Subvenciones cruzadas (único país que lo hace)
- Solo con eólicas el coste actual de renovables sería en el 2010 de 4.000 M€ y de 3.700 M€ en el 2020 (frente a 9.200 M€) = -60% (coste del 40% de electricidad con renovables)
- ¿Política industrial?
- Actualmente se subvenciona el carbón más que la eólica.
- 18% de IVA + 5% de impuesto a la electricidad
- Impuestos autonómicos

Análisis déficit tarifario

El gobierno no ha trasladado a tarifas de acceso el incremento de costes causado por la política energética

El déficit tarifario es la diferencia entre los derechos de cobro de los negocios regulados y los costes que se trasladan a tarifas

El gobierno ha aprobado más derechos de cobro que los que después ha trasladado a tarifas



El déficit de tarifa son derechos de cobro reconocidos por las leyes y por el tribunal supremo

El RD 6/2010 establece que en el 2013 debe ser cero

Financiación del déficit tarifario



Si bien lo que no se traspasa a tarifas son derechos de cobro de todos los agentes regulados.....

Iberdrola S. A.: 35,01 %.

Hidroeléctrica del Cantábrico, S. A.: 6,08 %.

Endesa S. A.: 44,16 %.

E.ON España, S. L.: 1,00 %.

GAS Natural S.D.G, S. A.: 13,75 %

De forma discriminatoria, sólo 5 empresas holding lo financian
(cuando ellas no tienen nada que ver directamente ni con los ingresos regulados)

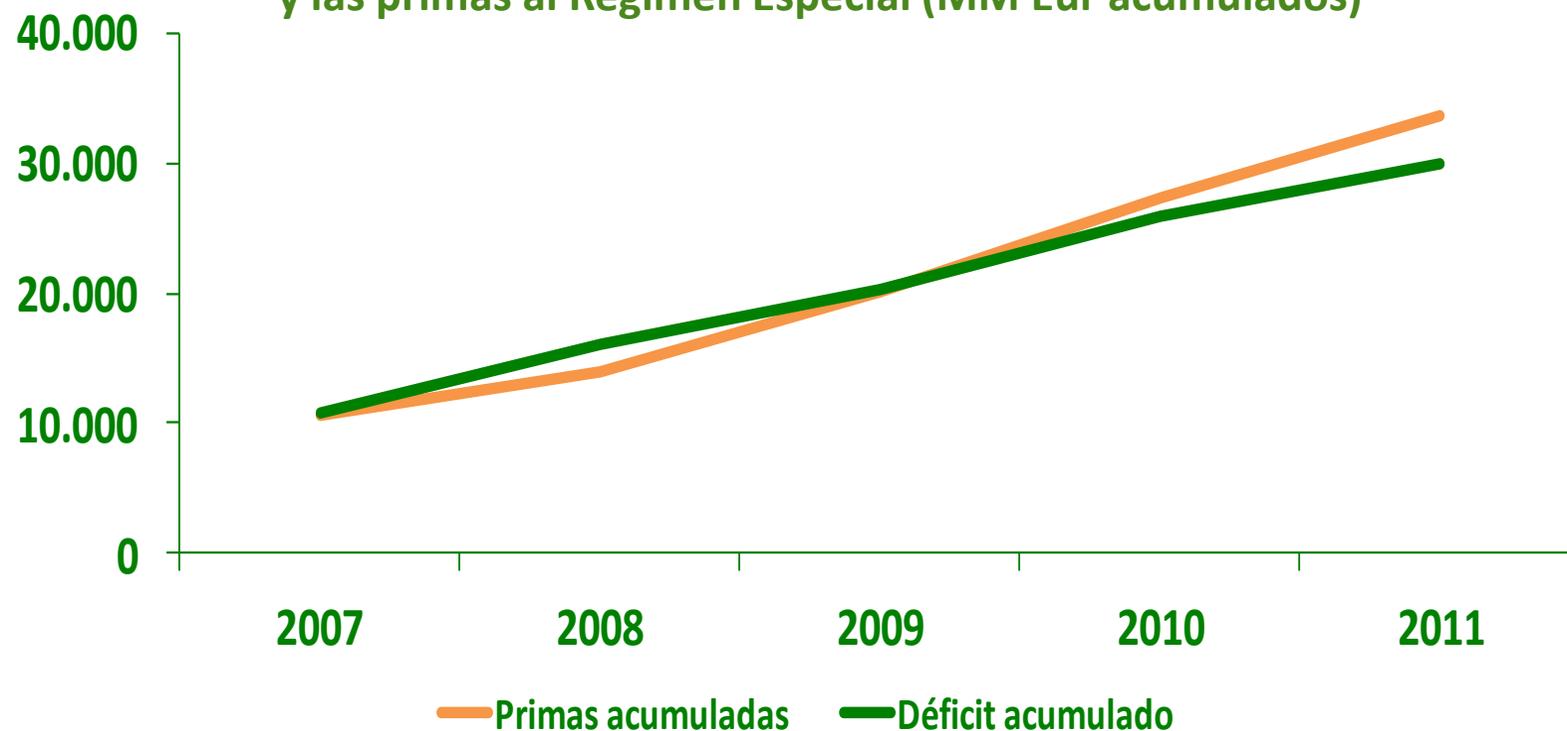
De los >20.000 M€ acumulados de déficit las empresas mantienen en sus balances + de 7.000 M€ (el resto se ha vendido a los bancos)

Esta situación está generando:

- Desconfianza internacional en la regulación del sistema eléctrico español
- Penalización en las cotizaciones de las empresas financiadoras
- Descapitalización de las empresas financiadoras

Además, se ha generado un déficit directamente ligado al crecimiento de las primas a las renovables...

Evolución del déficit tarifario (total reconocido) y las primas al Régimen Especial (MM Eur acumulados)



... especialmente a las solares e híbridas gas-solar



- **Análisis de costes**
- **Análisis Política Energética**
(costes extrínsecos al sector)
- **Revisión de la política energética
como solución**

Revisión de la Política Energética



**Reducir sobrecostes
negocio regulados**

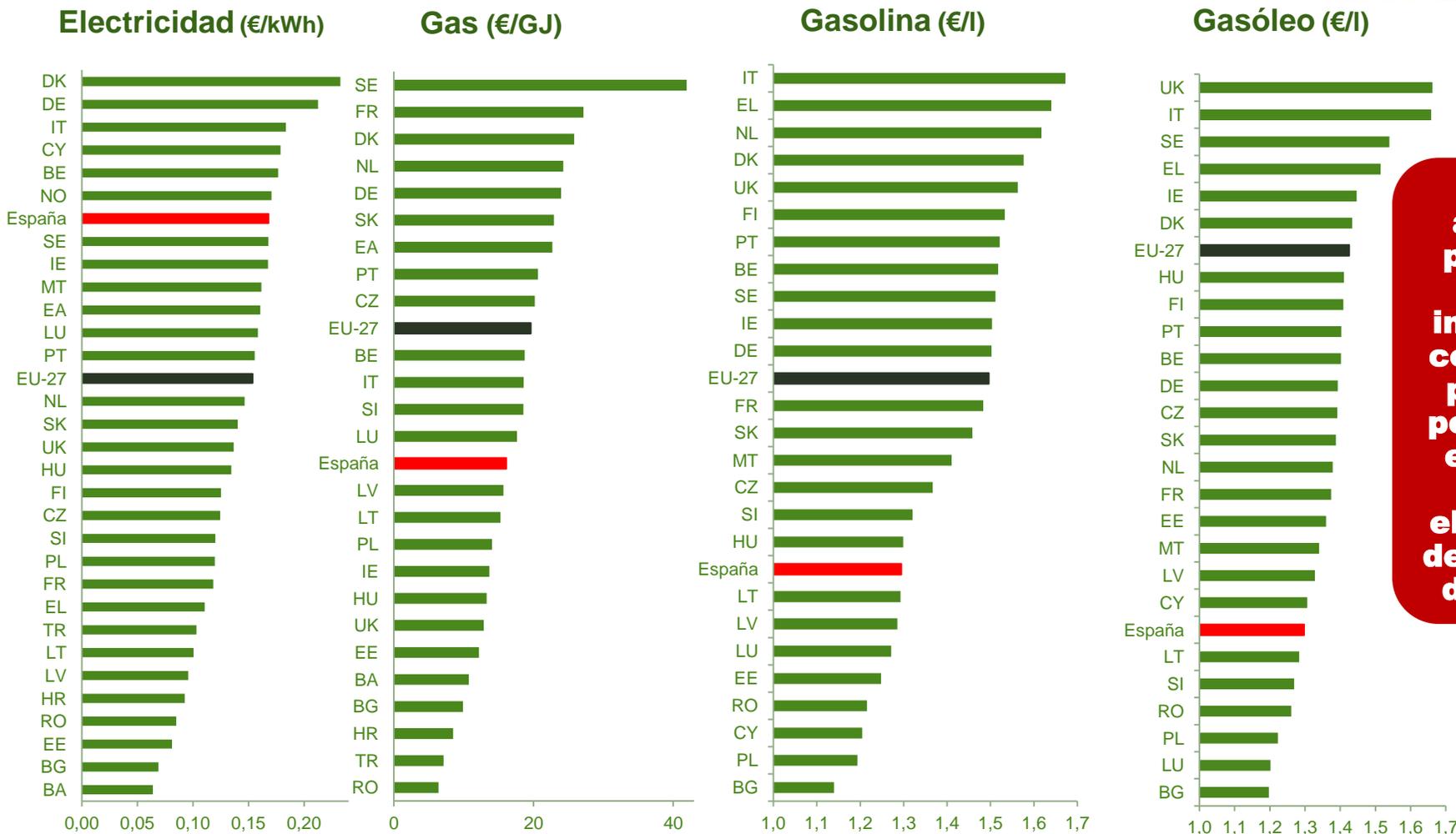
**¿ Quién debe pagar el
sobre coste de la
política energética?**

(somos el único país que
destina el coste de las
renovables íntegramente a la
electricidad)

**¿Cuál debe ser la
fiscalidad de un servicio
esencial?**

- Revisión de rentabilidades de renovables para obtener rentabilidad razonable. Paralizar inversiones en tecnologías caras
- Paralización de inversiones renovables acorde con el cumplimiento del objetivo europeo (somos el país mas adelantado). Revisión del Plan Energías Renovables 2012-2020
- Costes política energética:
 - Renovables para todas las energías, tecnologías caras
 - Subvenciones al carbón, Solidaridad territorial
- Si se eliminan los costes de política energética no habrá déficit y las tarifas serían de las mas bajas de Europa
- 18% de IVA + 5% de impuesto a la electricidad
- Revisar si no debe, al menos una parte del consumo, tener IVA reducido (ITALIA)
- Impuestos autonómicos?

Los precios finales de la electricidad en España están por encima de la UE mientras que los precios del gas y los productos petrolíferos por debajo *



La señal actual de precios en España incentiva el consumo de productos petrolíferos, en un país con elevadísima dependencia de energía

Los precios del gas natural y prod. petrolíferos admiten margen para subir, mientras que la electricidad se sitúa por encima de la media por decisiones políticas de imputación de subvenciones

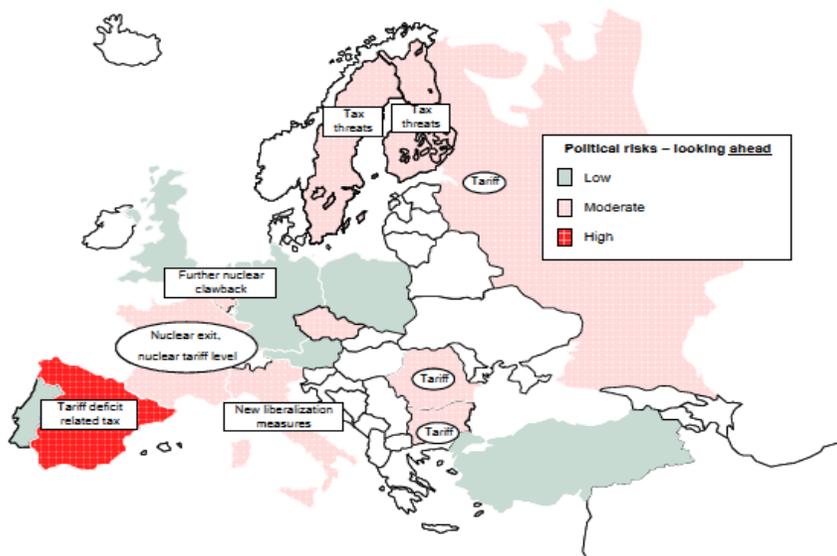
* Excluyendo IVA Fuentes: Eurostat y Comisión Europea

La incertidumbre regulatoria y la intervención de sus ingresos ponen al sector en una situación crítica

La actual situación de incertidumbre y riesgo regulatorio es la mayor jamás conocida

Mapa del riesgo regulatorio de las utilities europeas

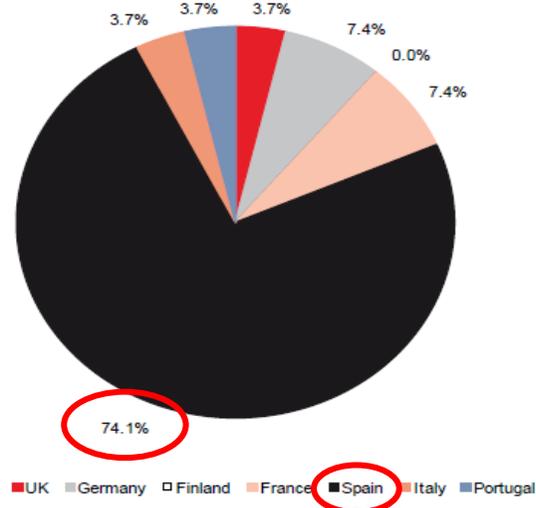
Mapping political risks for European Utilities



Fuente: Exane BNP Paribas. Abril de 2012

¿Qué país tiene el mayor riesgo regulatorio?

Fig. 11: In which of these countries is political risk highest for utility companies? (choose one)



Fuente: Nomura. Noviembre de 2011.
Encuesta entre inversores



IBERDROLA



**MUCHAS
GRACIAS**