Processo de Sazonalização de Energia Hidrelétrica da Tractebel

HSBC Utilities Day

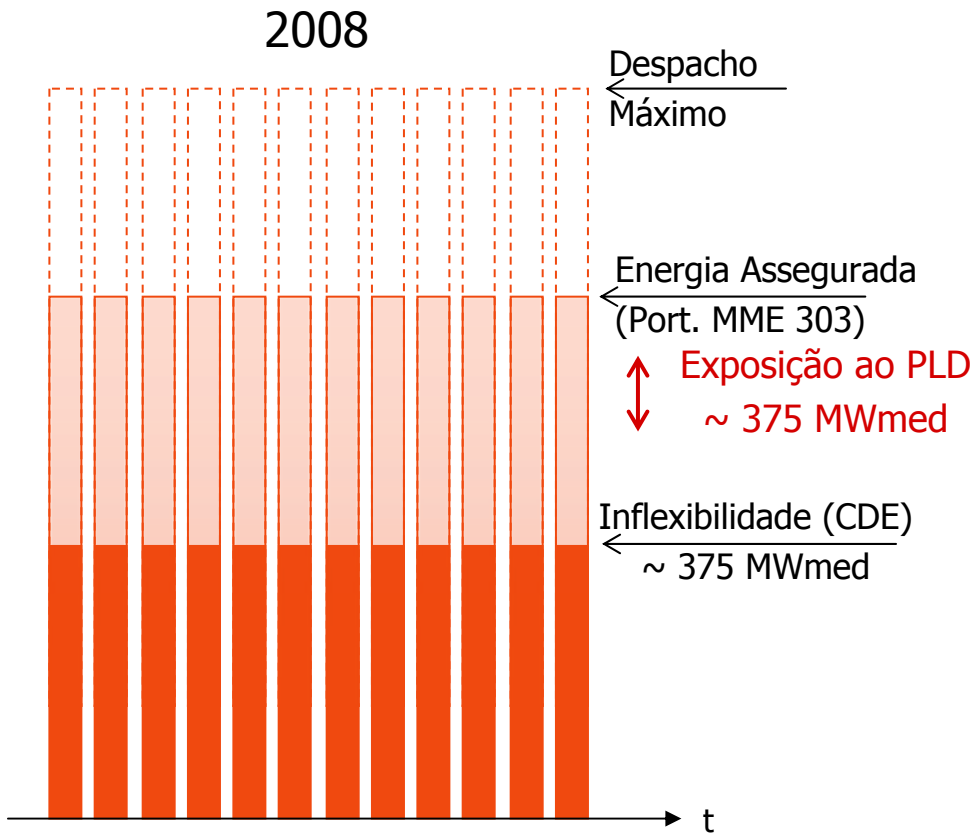
27 de novembro de 2008

Manoel Zaroni Torres – Diretor Presidente

Histórico

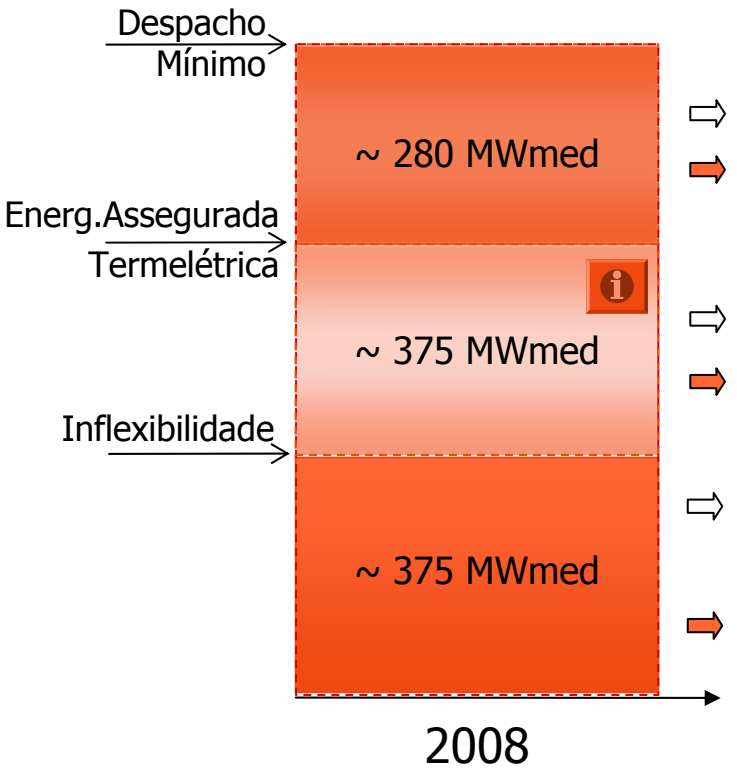
- Na CCEE, os “recursos” de uma geradora são comparados com suas vendas mensalmente.
  - “Recursos” são formados por:
    - Compras de terceiros
    - Geração termelétrica
    - **Energia hidrelétrica alocada**
  - A diferença entre “recursos” e vendas é liquidada ao preço spot (PLD).
- A disponibilidade da Tractebel está quase totalmente contratada até 2010.
- A Tractebel tem direito ao reembolso de combustíveis através da CDE sempre que suas termelétricas a carvão são despachadas por ordem de mérito ou inflexibilidade.

Geração Termelétrica
Exposição ao PLD



Nota: valores referenciados ao Centro de Gravidade da CCEE.

Geração Termelétrica
Exposição ao PLD

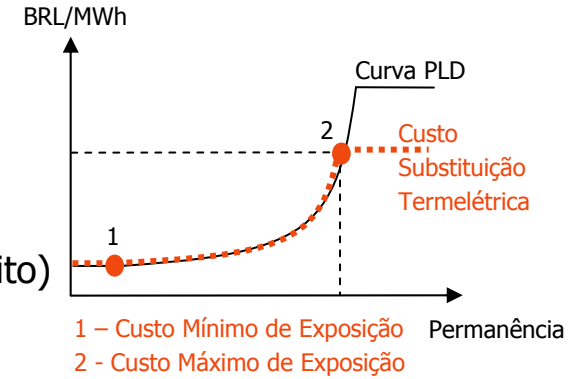


⇨ Despacho Termelétrico (Mérito)

➡ Liquidação por PLD (receita)

⇨ Energ.Substituição Termelét.(Mérito)

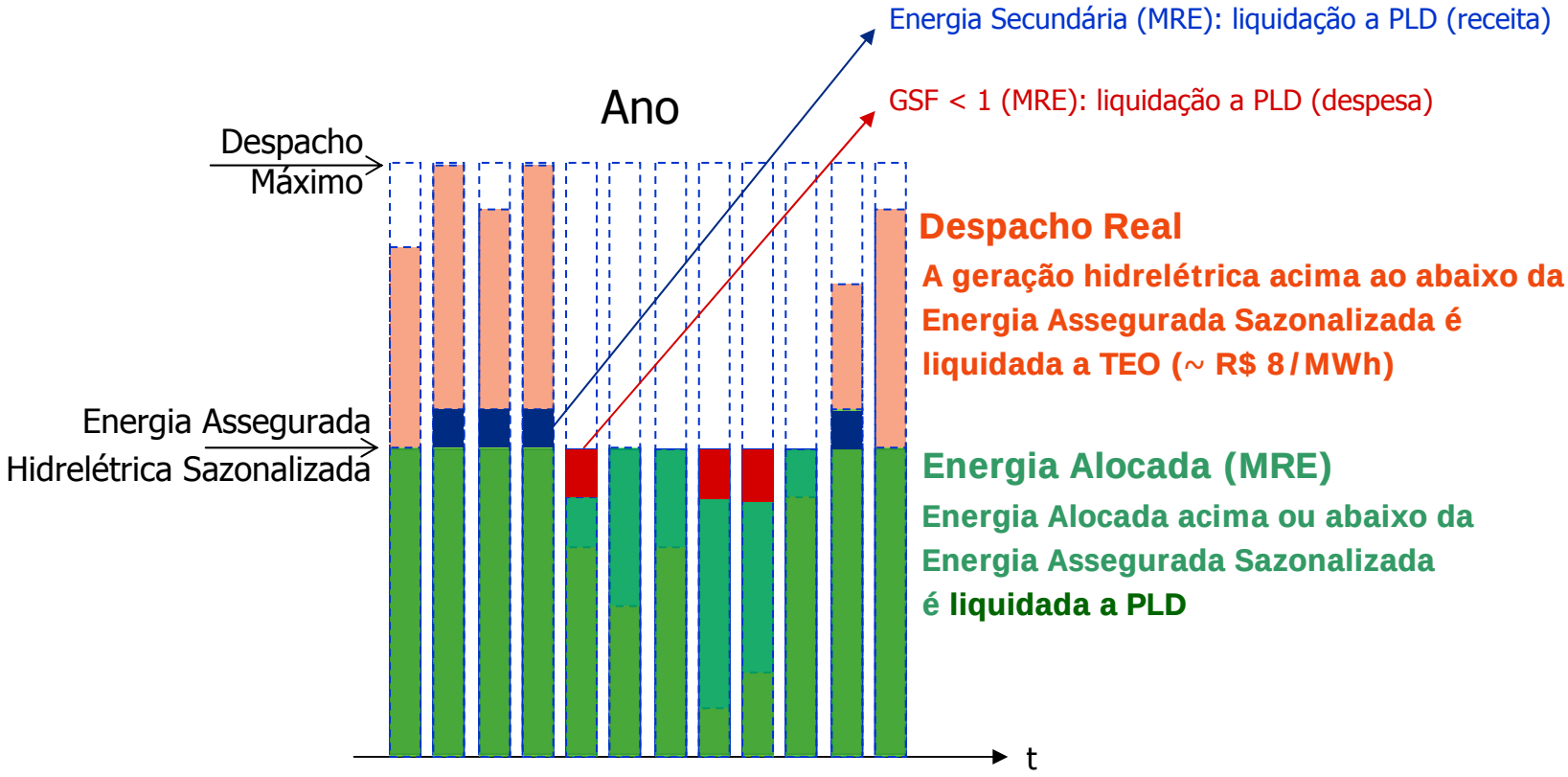
➡ Liquidação por PLD (despesa)



⇨ Despacho por Inflexibilidade (baseado na compra de 200.000 toneladas de carvão por mês)

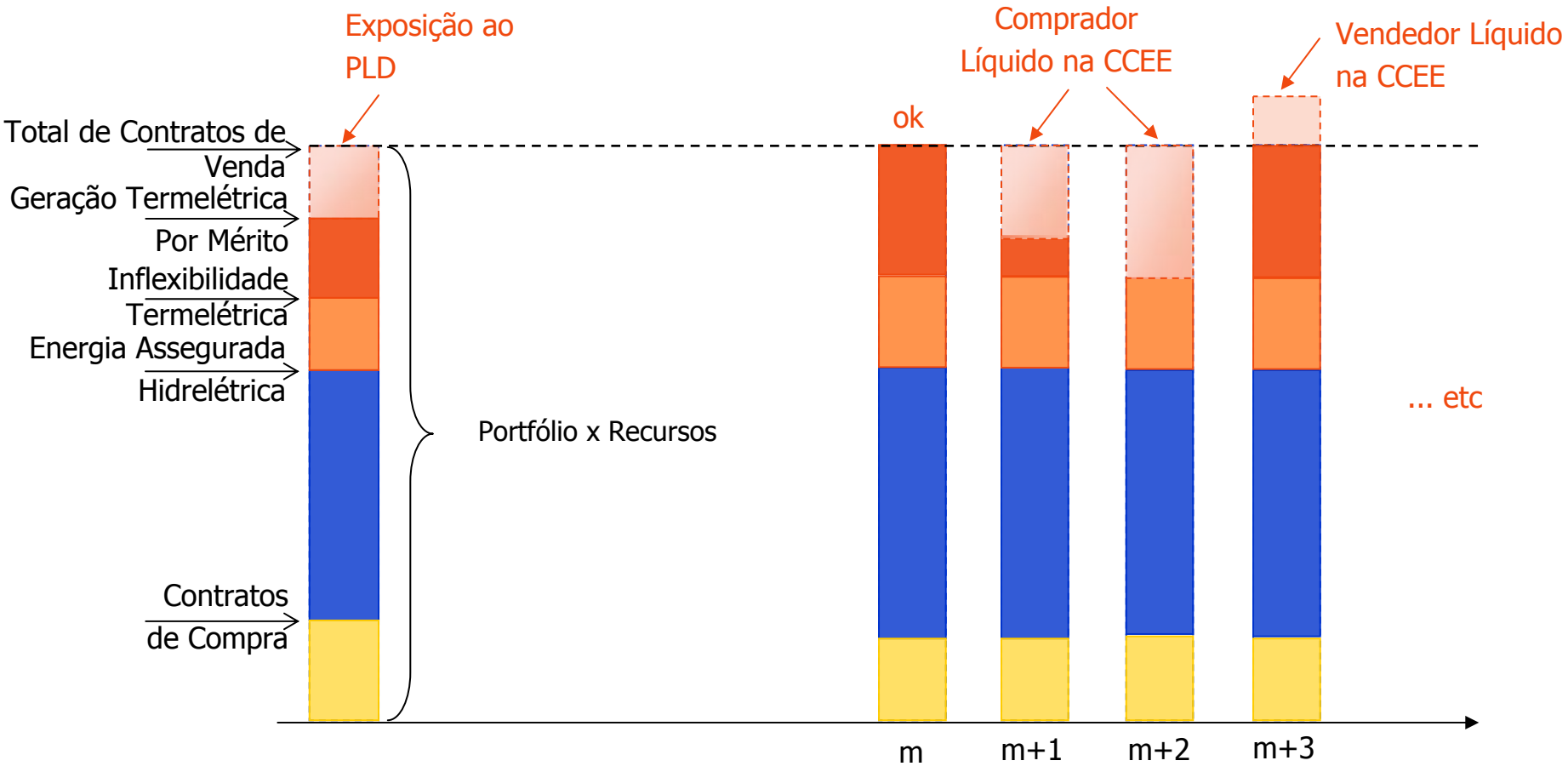
➡ TBLE tem direito ao reembolso do carvão (CDE)

Geração Hidrelétrica
Exposição ao PLD



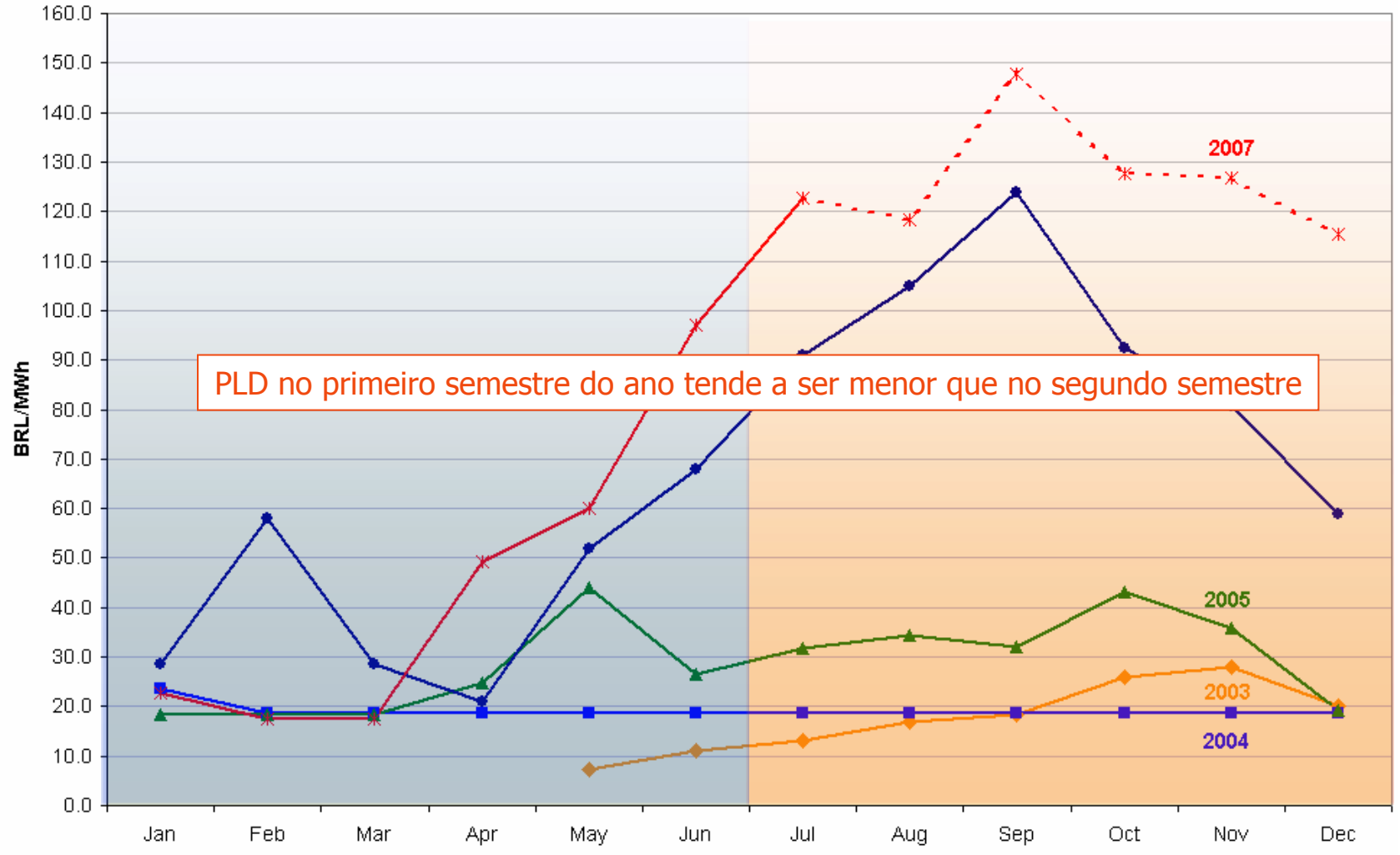
O impacto financeiro é menos significativo do que o da substituição termelétrica

Mecanismos de Mitigação da Exposição Termelétrica

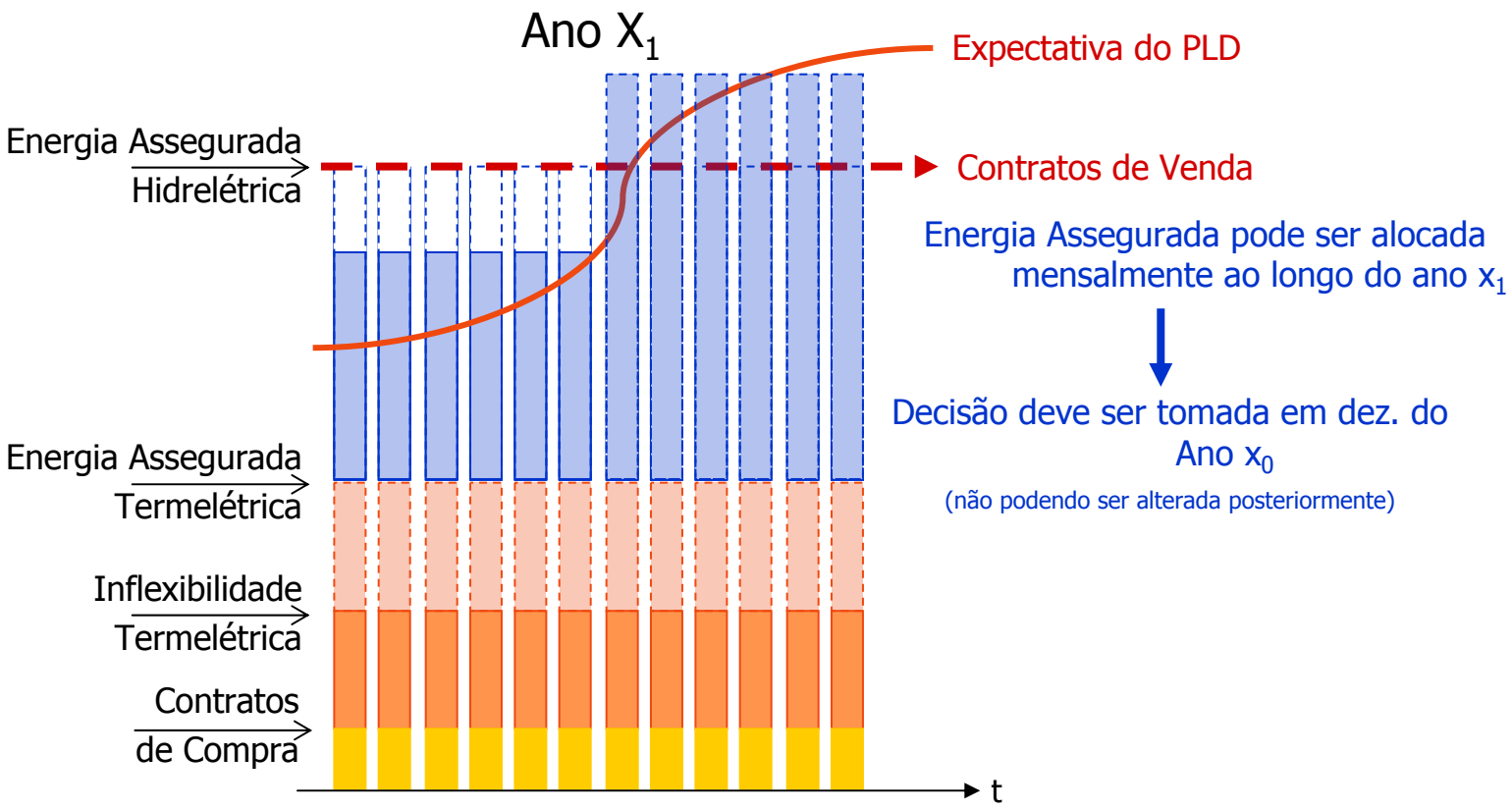


Uma alocação mensal apropriada dos recursos hidrelétricos ao longo do ano pode mitigar a exposição resultante da energia de substituição termelétrica, comprada a PLD

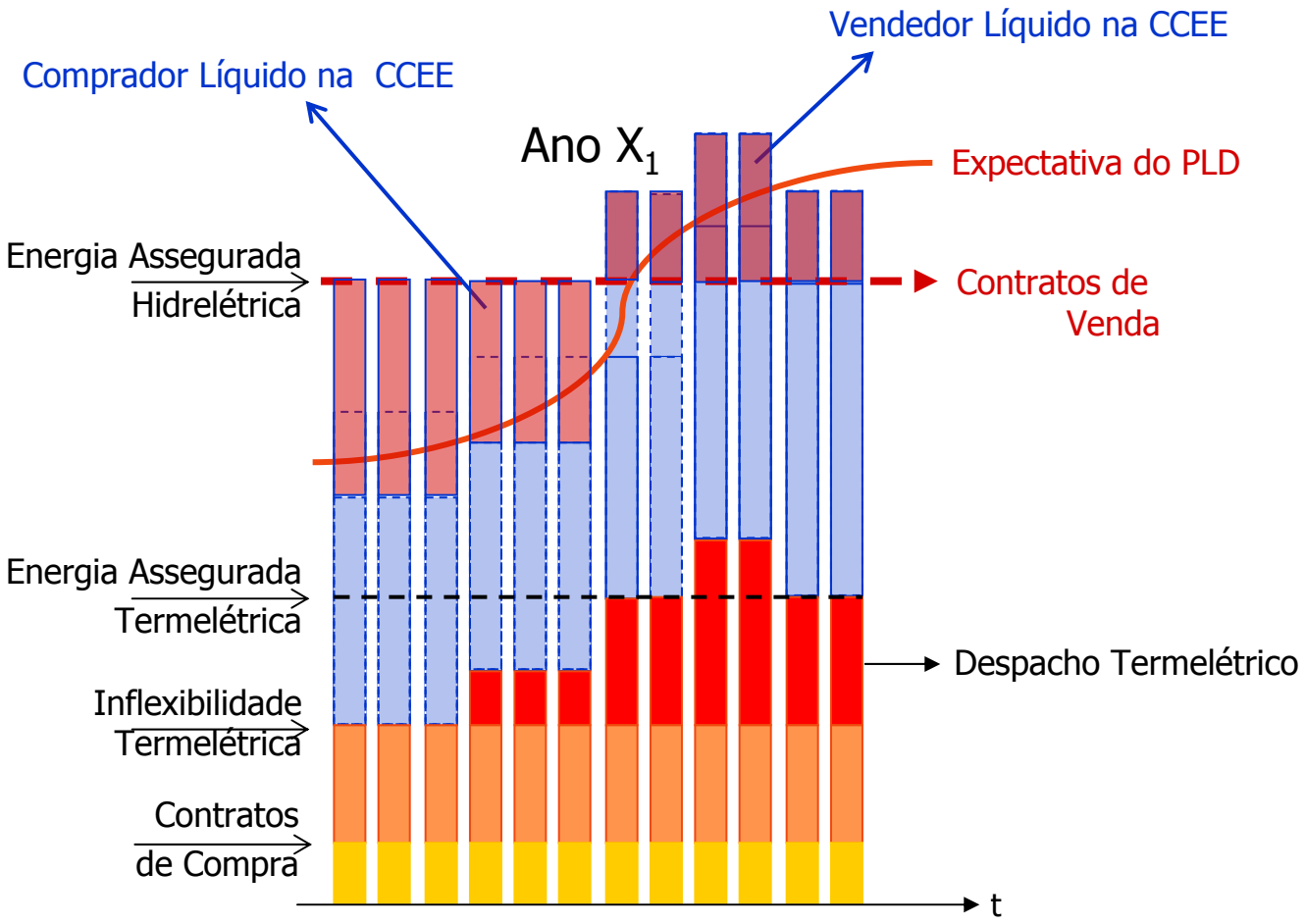
PLD
Dados Históricos



Alocação Mensal dos Recursos Hidrelétricos



Alocação Mensal dos Recursos Hidrelétricos



Armadilhas da Decisão

- Incertezas regulatórias
  - Mecanismos de aversão a riscos (Curva de Aversão a Risco e Nível Alvo)
  - Alterações no modelo de precificação do PLD
  - Despacho termelétrico fora da ordem de mérito
- GSF resultante da alocação hidrelétrica global
- Indisponibilidade inesperada de usinas
- Preço e disponibilidade da energia de curto prazo comprada de terceiros para (i) reduzir uma posição compradora líquida e (ii) alavancar uma sobre-alocação futura
- Trade off: vendas de energia no curto prazo a PLD+Δ% X alavancagem de uma sobre-alocação futura