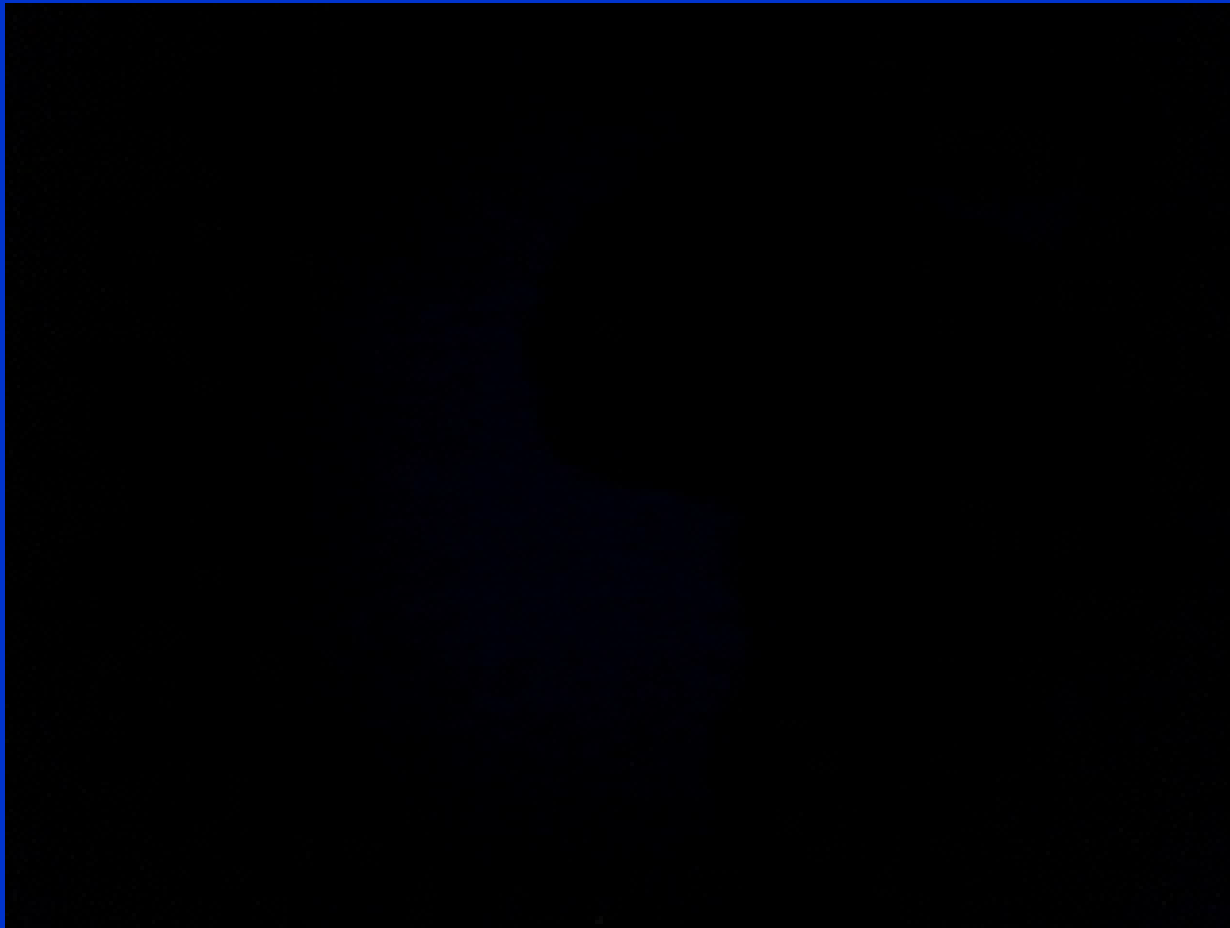




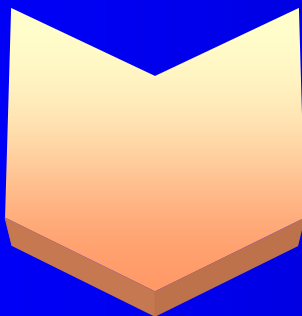
ELECTRICIDAD: INTEGRACION REGIONAL

DRIVERS DE LA INVERSION EN LOS 90's

- ⇒ Estabilidad monetaria
- ⇒ Marco jurídico favorable
- ⇒ Reestructuración del Estado
- ⇒ Perspectivas de crecimiento económico
- ⇒ Acceso al financiamiento a tasas razonables

REFORMA DEL MERCADO ELÉCTRICO ARGENTINO

**CRISIS AÑOS '80
RESTRICCIONES**

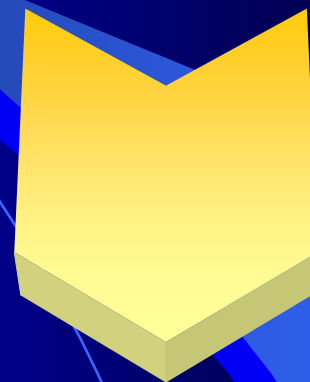


**Nueva política energética
Década del '90**

**INCREMENTO DE LAS
RESERVAS**

**ARGENTINA COMO PAIS
EXPORTADOR**

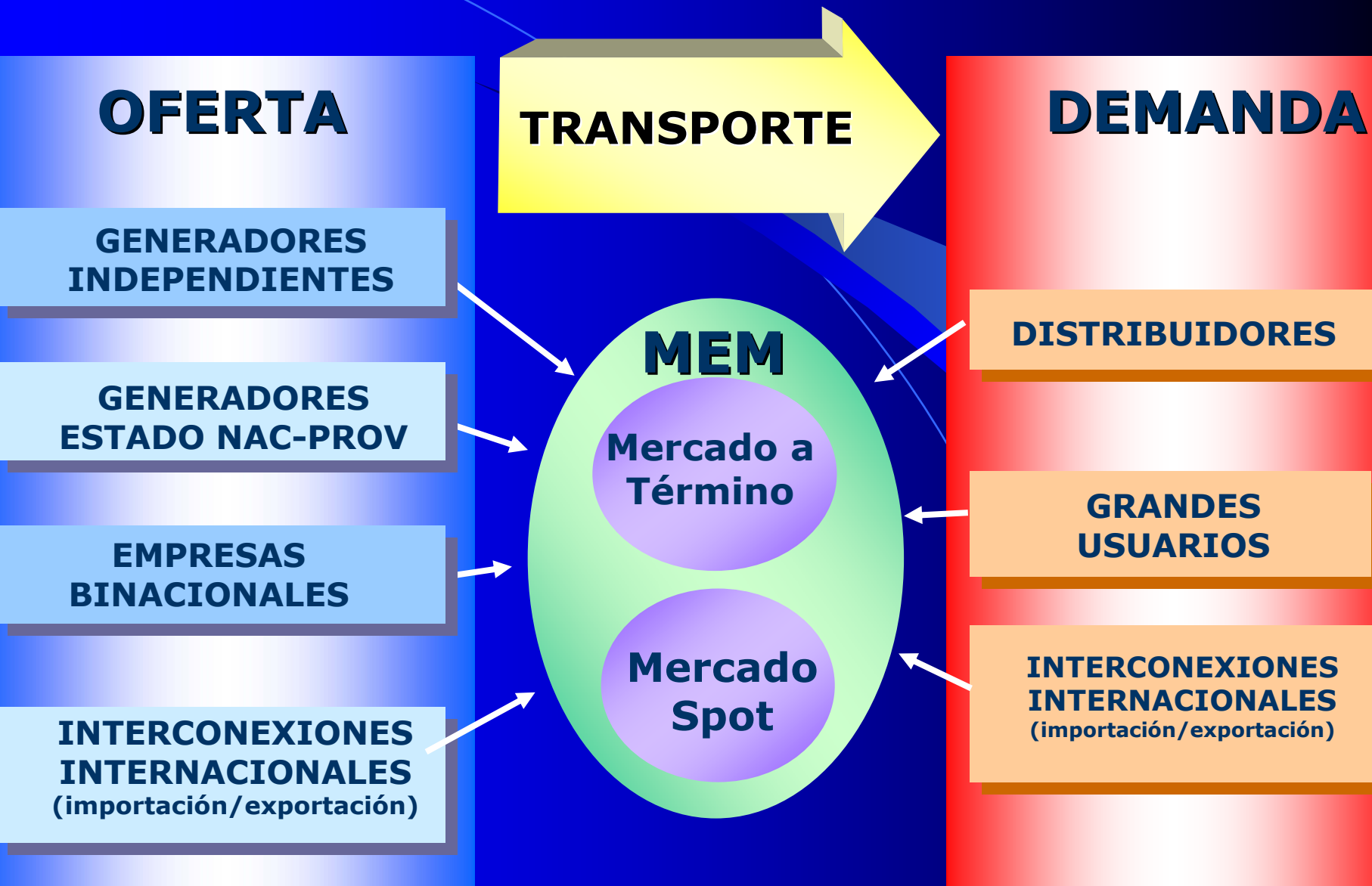
**ANTES
INTEGRADO**



AHORA

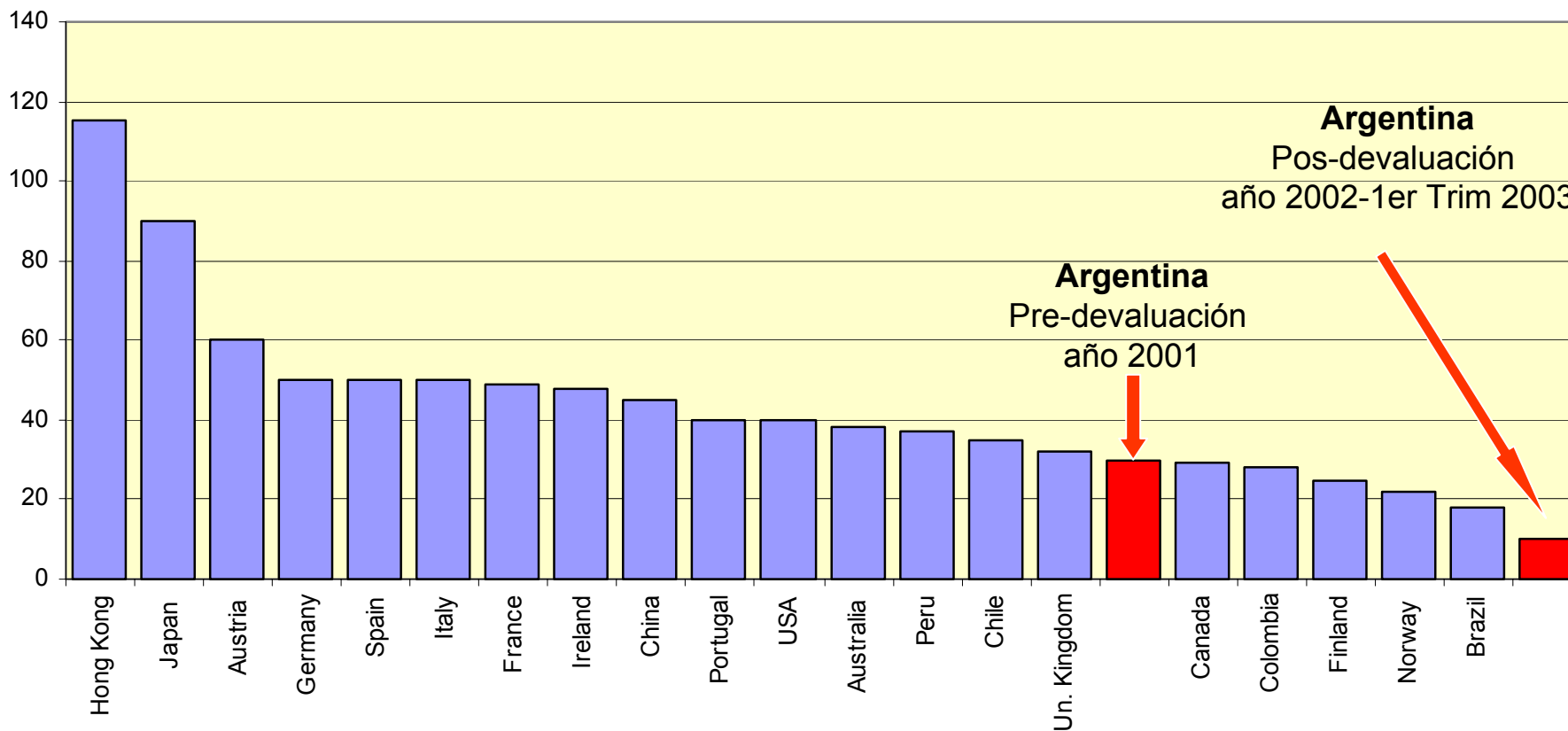
**DESINTEGRACIÓN
VERTICAL**

FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO



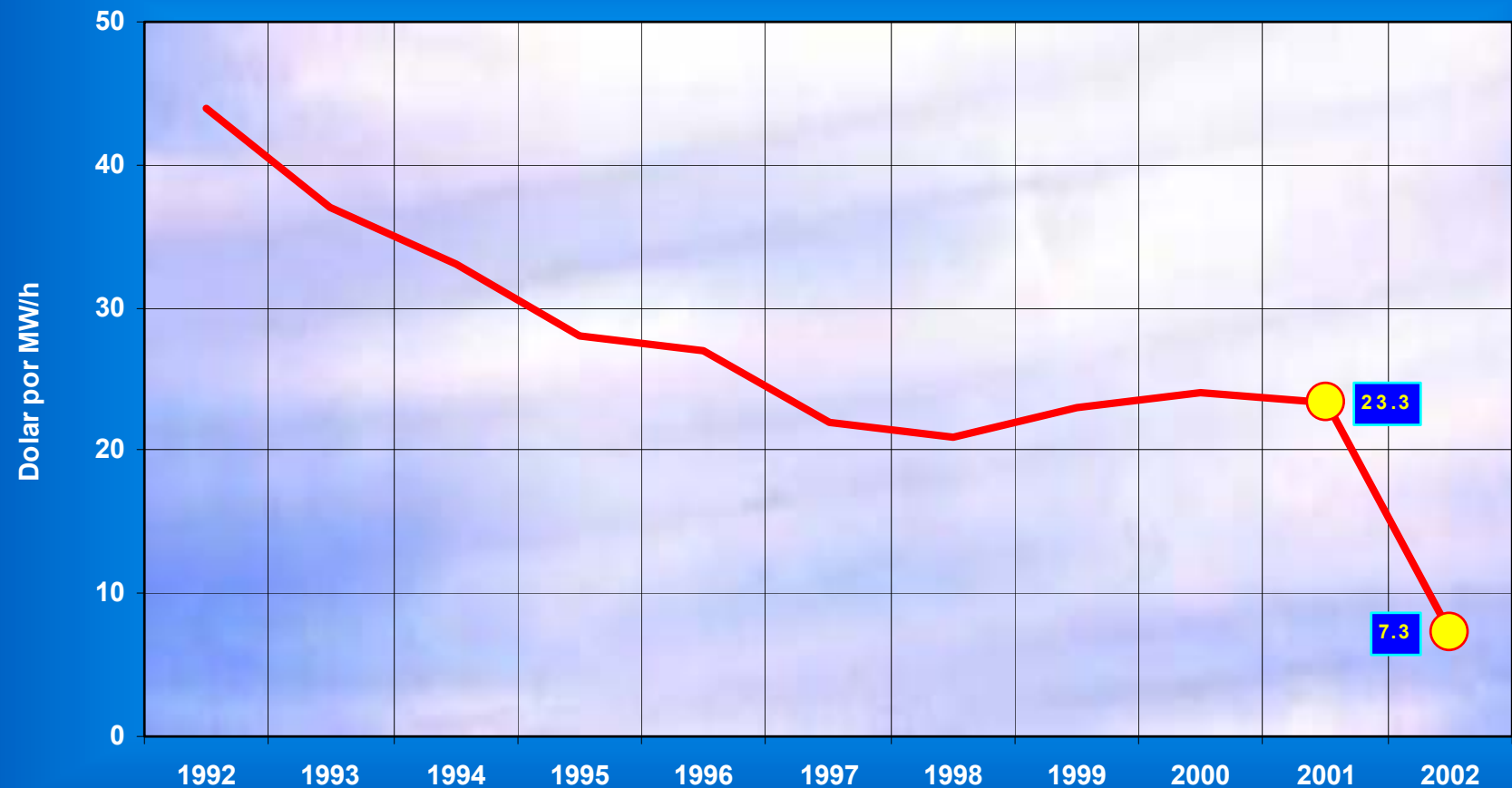
PRECIOS DEL MEM COMPARADOS CON OTROS PAÍSES EN U\$/MW-H

Fuente: Bears&Stearns



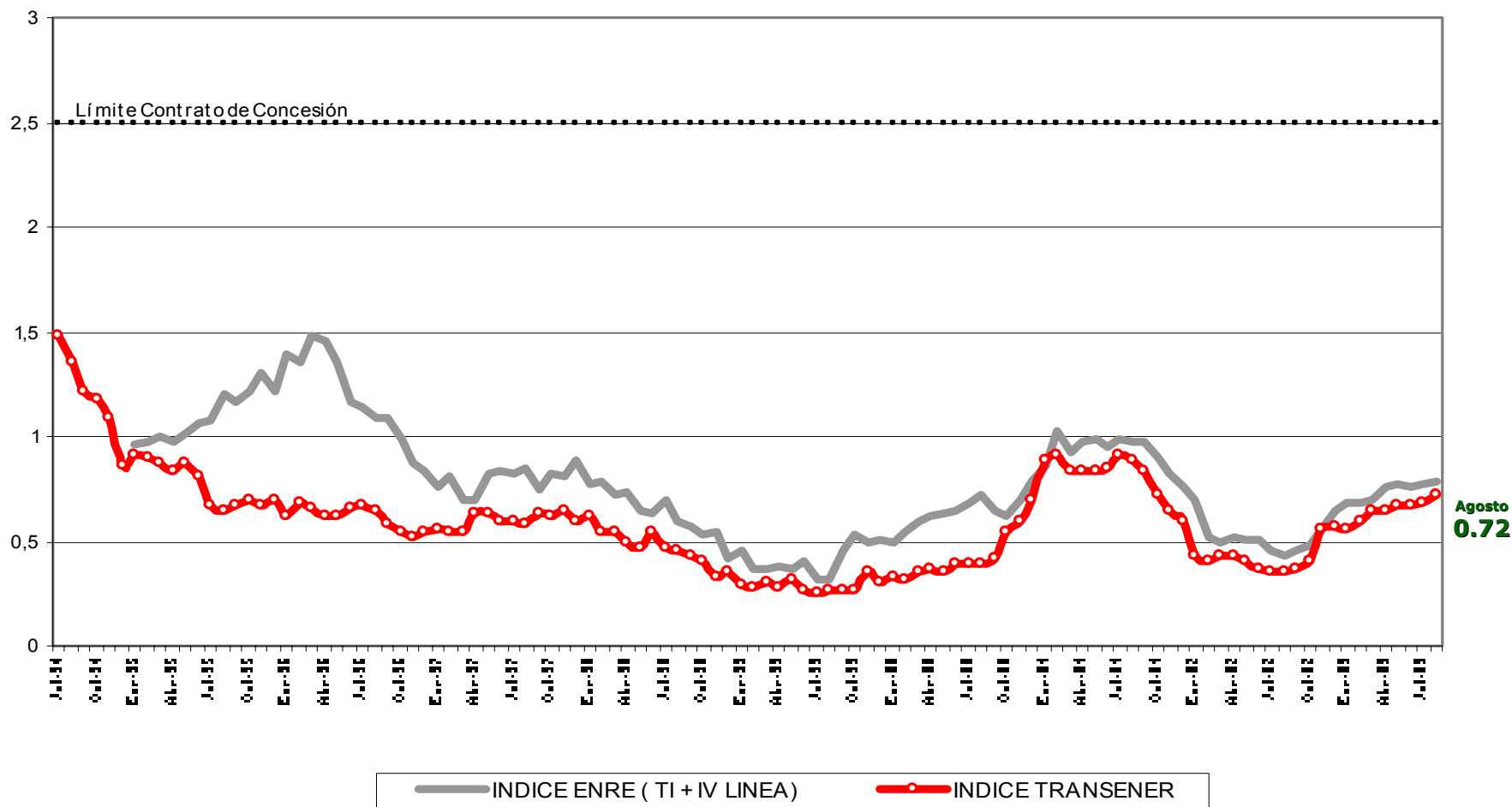
La instalación de un CC en Bs.As. (año 2000), con un costo de equipamiento de 450 u\$/KW, un precio de GN en planta de 1,70 u\$/mmBTU, 30% de aporte de Capital propio del total de la inversión, costo de financiamiento 10% anual y una TIR del 15% requerida por los accionistas, cerraba con un precio monómico medio de 27.4 u\$/MW-h.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO MAYORISTA DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA



INDICE DE FALLAS CADA 100 KM – AÑO

COMPARACION ENTRE INDICE ENRE (TI + IV LINEA) E INDICE TRANSENER



ALIDAD DE SERVICIO Y CUIDADO AMBIENTAL

TRANSENER
ISO 9001
ISO 14001

**CERTIFICACION
DE CALIDAD
Y MEDIO AMBIENTE**

TRANSBA
ISO 9001
ISO 14001

IV LINEA
ISO 9001
ISO 14001

LA CRISIS

Produce desconcierto

Golpea los conocimientos

Perturba nuestra creencias

Genera dudas

Plantea interrogantes

¿Mantenemos
o mejoramos
el modelo
regulatorio
vigente?

¿Reeditamos
experiencias
del pasado que
no resolvieron
el problema?

ESCENARIO MACRO- MICROECONOMICO Y SOCIAL EN LA CRISIS

MACRO

- Default
- Devaluación
- Fuerte caída de ingresos
- Alto desempleo
- Elevado aumento de la pobreza
- Inflación
- Recesión o depresión económica en algunos sectores de la economía
- Crisis financiera
- Caída de la inversión
- Quiebre contractual

MICRO (Sector Eléctrico)

Demanda

- Desocupación
- Pobreza
- Indigencia
- Caída de ingresos

Oferta

- Quiebre contractual
- Congelamiento tarifario
- Mayor riesgo político y regulatorio
- Restricciones por acción de grupos de presión
- Default

SECTOR ENERGETICO: SITUACION ACTUAL

- Desequilibrio del Fondo de Estabilización
- Mayor morosidad en la cadena de pagos
- Mayores pérdidas por fraude y hurto
- Suspensión de inversiones de riesgo y expansiones
- Inversiones limitadas al mantenimiento correctivo



NORMATIVA DE LA EMERGENCIA

Ley 25.561 (s/ Servicios Públicos)

Art. 8: Pesificación 1.00\$ = 1.00U\$S, elimina ajuste e indexación

Art. 9: Autoriza a renegociar. Fija criterios

- Impacto de las tarifas en la competitividad de la economía y en la distribución de ingresos
- Calidad de los servicios y Planes de Inversión.
- Interés de los usuarios y accesibilidad de los servicios.
- Seguridad de los sistemas comprendidos.
- Rentabilidad de las empresas.

Art. 10: Invariabilidad de las obligaciones de las concesionarias

Art. 20: Comisión Bicameral de Seguimiento

Decretos y Resoluciones

Decretos N° 293 (12/02/02), Decreto N° 370 (22/02/02)

Resolución M. E. N° 20 (18/03/02). Resolución M. E. N° 38 (09/04/02)

Resolución M. E. N° 53 (14/04/02). Decreto N° 1090 (25/06/02)

Resolución M. E. N° 308 (16/08/02). Decreto N° 1834 (16/09/02)

Decreto N° 1839 (10/09/02). Resolución M.E. N° 487 (11/10/02). Res. M.E. N° 576

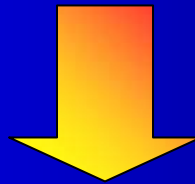
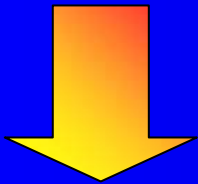
(05/11/02). Decreto N° 120 (23/01/03). Decreto N° 311 (04/07/03)

SECTOR ENERGETICO: RIESGOS

Electricidad:
riesgo de
desabastecimiento en
1 año

Gas:
dificultad para
reponer /desarrollar
reservas

Petróleo: disminución
del esfuerzo
exploratorio ante
eventual baja

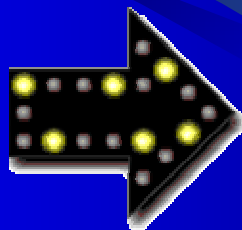


Ante esta situación el Gobierno no
reacciona y posterga las decisiones

SENDERO DE RECUPERACIÓN

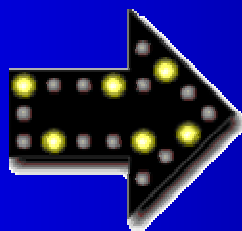
Fomentar la inversión: pasos a seguir

A nivel Global



Reestructurar deuda pública
Normalizar el sistema financiero
Estabilidad fiscal
Redefinir la coparticipación

Sector Energético



Reestablecer reglas de juego
claras.
Finalizar revisión concesiones
Eliminación impuestos distorsivos

SENDERO DE RECUPERACIÓN

El Estado debería:

COMPROMISO DEL ESTADO:
Diseñar e Implementar el Proceso de
Recuperación y
Garantizar su cumplimiento

LA RECUPERACIÓN DEBE:
Equilibrar
COSTOS & TARIFAS

Realizarse en un
PLAZO ACOTADO
Y RAZONABLE

**VOLVER A
SER
CREÍBLES**

**LA SALIDA DEBE
CONTEMPLAR:**

Los Derechos y
Obligaciones de la
Sociedad y las Empresas

Ser
Convergente,
Equilibrada y
Programada

**PLANIFICAR UN
SENDERO EN BASE A:**

Reglas claras y
permanentes

Respeto a la
Propiedad Privada y
a la Seguridad
Jurídica

Sin un Sendero Creíble no hay Refinanciación

Sin Refinanciación no hay Producto

Sin Producto no hay Mercado

Sin Energía ...no hay País posible !!!

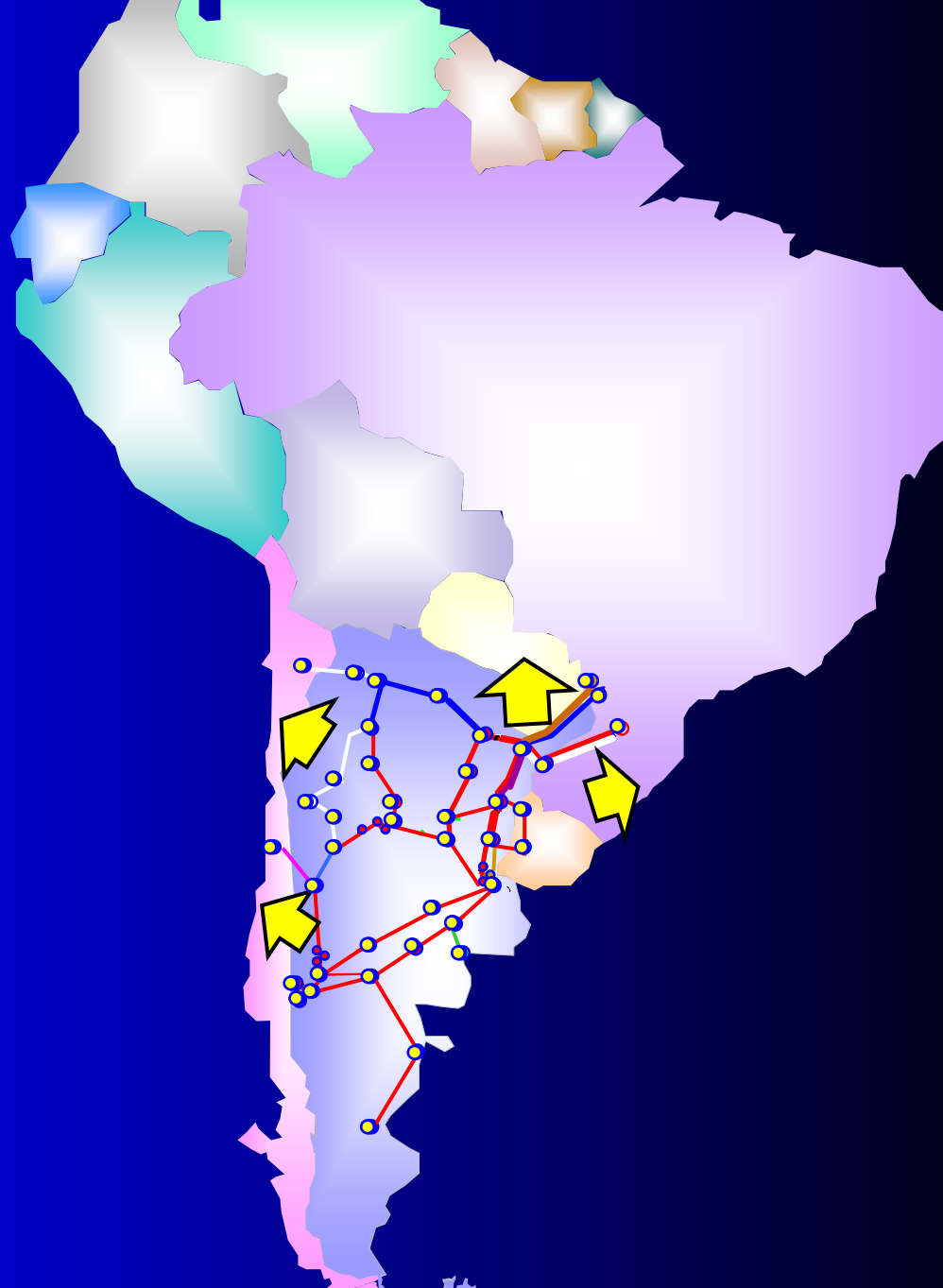
Por lo tanto no habrá Mayor Integración Regional !

Si no aseguramos la permanencia en el país de las inversiones ya realizadas, no será viable iniciar este camino. Recuperar la credibilidad en el Sector, es el primer paso y la formula está en la aplicación irrestricta de la Ley N° 24.065.

“Sólo se trata de volver a las fuentes”

**Si consolidamos el
Mercado Eléctrico
Argentino con el Plan
Federal podemos llegar
a perfilar un mercado
americano con precios
acotados.**

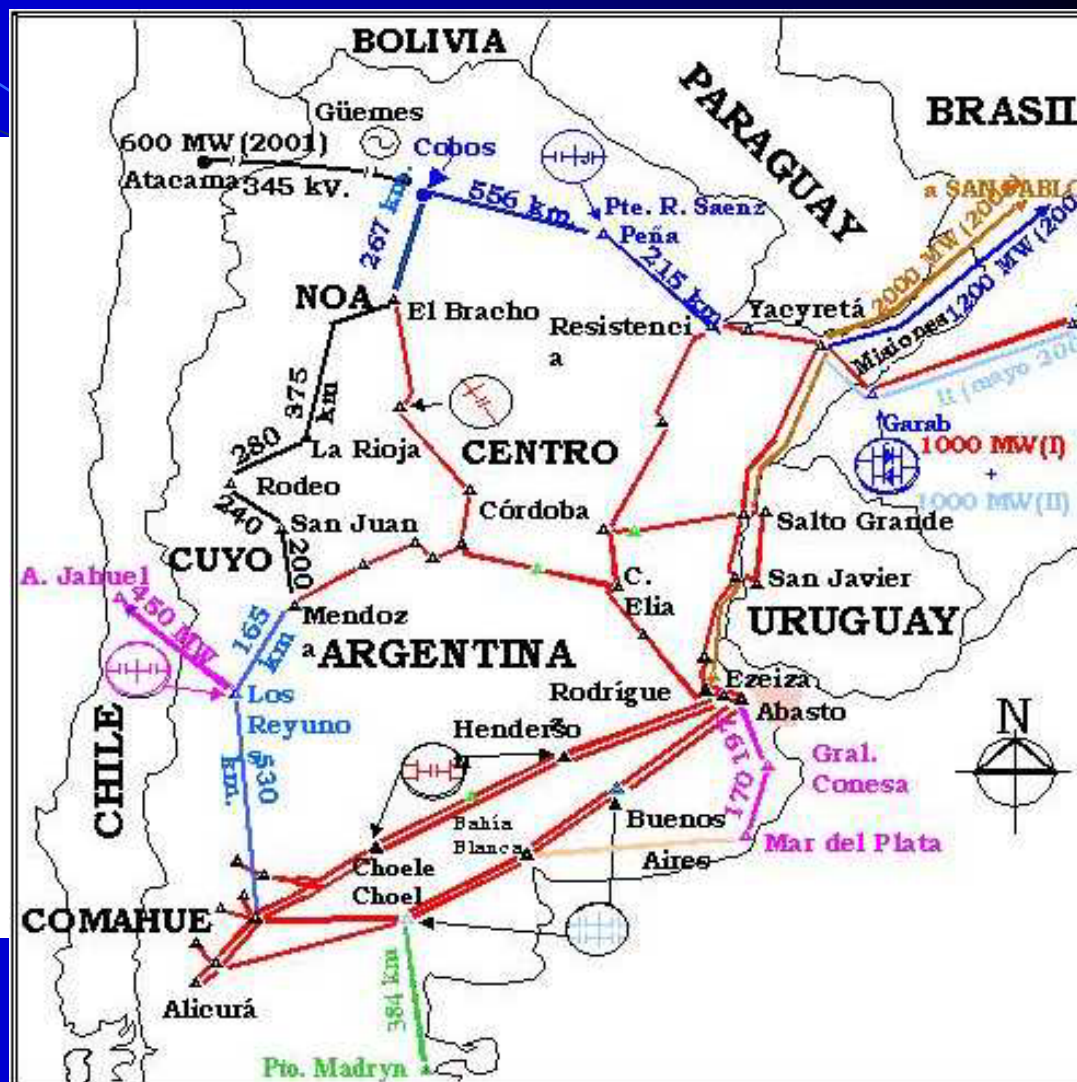
**Este será el paso
necesario para la
integración eléctrica de
América Latina
otorgándole una
ventaja competitiva en
la economía mundial**



AMPLIACIONES PREVISTAS

- **Línea Patagónica - Año 2005**
- **Comahue – Cuyo - Año 2007**
- **NOA – NEA - Año 2008 (parcial Bracho – Cobos Año 2007)**
- **Incorporaciones Año 2008**
- **Incorporaciones Año 2009**
- **Incorporaciones Año 2009**
- **Línea Minera Año 2010 (parcial Mendoza – S.Juan Año 2008)**
- **Incorporaciones Año 2010**

**** Se deben adicionar otras obras de transporte para que conformen un verdadero plan nacional**



MERCADO ELECTRICO REGIONAL

ALTA COMPLEMENTARIEDAD EN AMERICA DEL SUR

Cuencas Hidrológicas

A períodos de sequía en una región corresponden períodos de abundancia en otra, donde la energía se vierte o baja sus valores.

Husos Horarios

Permiten que los distintos sistemas tengan los picos de demanda en distintos momentos de manera que se podría optimizar el uso de la dotación de la generación

IMPORTANCIA MACROECONOMICA DEL DESARROLLO DE MERCADOS REGIONALES DE ENERGIA

- Posibilitar las inversiones
- Flujo constante de ingresos de divisas
- Aumento de la calidad y confiabilidad del sistema
- Preservación de la capacidad instalada
- Creación de empleo



QUE FALTA PARA LA INTEGRACION?

- ◆ Superar historia de conflictos limítrofes
- ◆ Superar temor a la dependencia energética y a la disparidad de tamaño de mercados
- ◆ Eliminar protecciones/privilegios a grupos
- ◆ Hacer coherente las regulaciones entre países:
 - a) Mismas reglas aplicables a la producción y demanda nacional y extranjera
 - b) Promover eficiencia de los recursos, no – discriminación, reciprocidad en el tratamiento
 - C) Garantizar acceso abierto a la transmisión y promover su desarrollo



NECESIDADES REGULATORIAS REGIONALES

- ➔ Establecer un Marco Regulatorio consolidado para toda América Latina
- ➔ Establecer autoridades reguladoras independientes
- ➔ Controlar poder de mercado en las etapas clave
- ➔ Crear instancias judiciales supranacionales

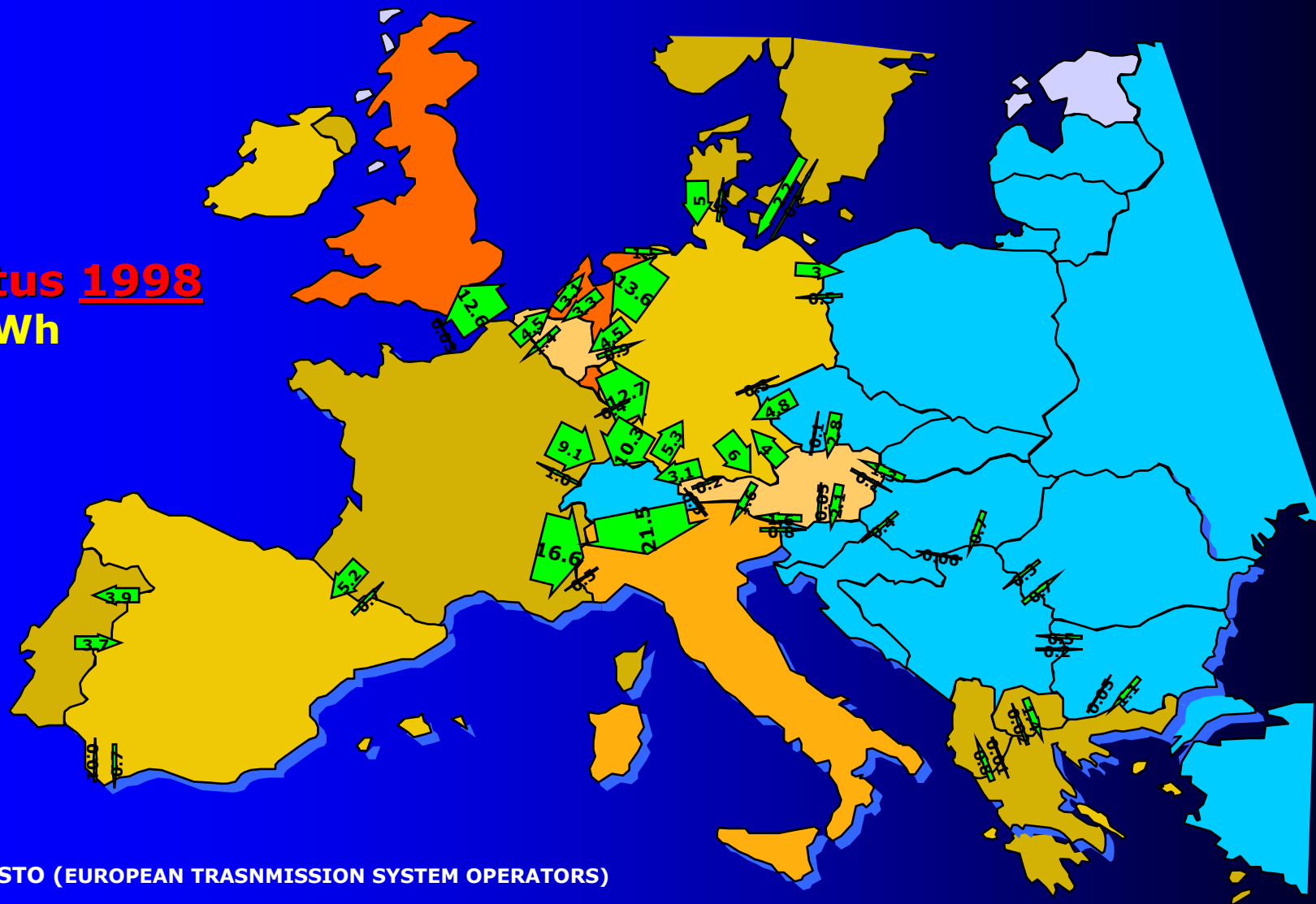
Un Marco Regulatorio que considere:

- ⦿ Remuneración potencia y energía
- ⦿ Libre acceso y derechos de los actores del mercado
- ⦿ Tarificación de transmisión y expansiones
- ⦿ Tratamiento de los servicios complementarios
- ⦿ Comercialización

¿QUE ESTA PASANDO EN EL MERCADO ELÉCTRICO EUROPEO?

Ing. Silvio Resnati
info-trans@transx.com

Status 1998
in TWh



ente: ESTO (EUROPEAN TRANSMISSION SYSTEM OPERATORS)

Foreword

UN UNICO MERCADO ELECTRICO EUROPEO

Comité de estudio

- Pacto de Florencia
- Pacto de Bruselas

Límites:
Políticos $\neq$ Eléctricos

DOS MERCADOS

❶ **Suiza, Finlandia,
Noruega y Suecia**

❷ **Resto de Europa:
siendo Francia
principal
exportador**

¿SE INTEGRARÁ RUSIA?

2003: ENTORNO DE INVERSION DIFICIL

- Default de la Argentina: definición de propuestas de reestructuración
- Default del sector privado: la incertidumbre dificulta la reestructuración
- Confiscación de valor: ruptura de contratos.
- Cambiante e incierto contexto jurídico e impositivo



ESCENARIO ACTUAL

- ➔ Demanda creciente
- ➔ Sequía en las cuencas hídricas
- ➔ Falta de exploración y explotación de gas en boca de pozo
- ➔ Falta de redes eléctricas para hacer sustentable al sistema
- ➔ Activos que precisan ser renovados
- ➔ Falta de claridad en las políticas energéticas
- ➔ Vendrán escenarios difíciles si no se toman medidas

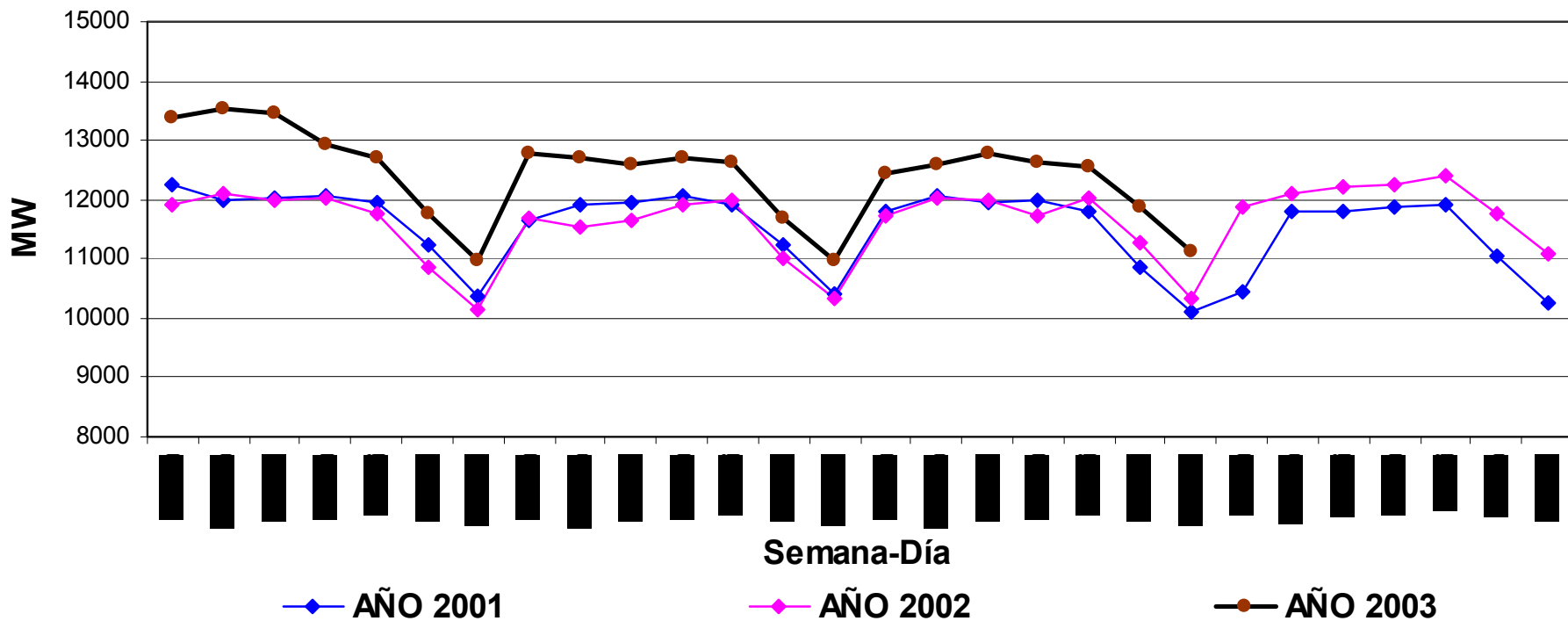
DEMANDA MEM SEPTIEMBRE 2003

	DEMANDA MEM SEP 03		
	Valor actual	Crecimiento 2003 vs 2002	
Area	MW medios	%	MW medios
TOTAL PAIS	8869	10.6%	852
GBA	3770	9.4%	325
Resto País	5099	11.5%	527
BAS	1248	12.2%	136
LIT	1112	7.5%	78
CEN	770	11.0%	76
CUY	571	16.3%	80
NOA	621	8.3%	48
COM	366	14.4%	46
NEA	310	14.4%	39

NEA excluye Misiones

DEMANDA POR SEMANAS

Comparación evolución demanda máxima





Tenemos un sueño

**Recrear el Mercado
Americano, la integración
regional y la posibilidad
de aumentar
significativamente
nuestras exportaciones**

**LLEGÓ LA HORA DE CONJUGAR EL VERBO
HACER**

AMERICA NOS NECESITA