

## COMPARATIVA EUROPEA DE PRECIOS MAYORISTAS DE ELECTRICIDAD



Abril 2011

### La gallina de los huevos de oro



Continuación natural de la comparativa que realizó ANAE el pasado mes de Febrero sobre precios y esfuerzos a los consumidores de electricidad europeos, pero esta vez sobre los precios mayoristas.

## ANTECEDENTES

Diciembre 2010: subida de precios a partir de Enero

Marzo 2011: subida de precios a partir de Abril

¿Qué se apuestan a que terminamos el año 2011 con alguna subida más? Pero ¿por qué suben a este ritmo los precios de las facturas de electricidad?, ¿qué está pasando con la energía en España?

La idea de realizar esta comparativa surgió al reflexionar sobre la comparativa europea que realizamos en Febrero de precios a los consumidores (<http://www.asociacion-anae.org/destacados/comparativa.pdf>). El resultado mostró que tanto en precios absolutos, como relacionándolos con poder adquisitivo, nuestros países de referencia, con los que tenemos precios y esfuerzos de pago similares en las facturas de electricidad, son los de reciente incorporación a la UE27 y todavía por desarrollar económicamente de manera importante y no son, para nada, los referentes europeos como Reino Unido, Francia o Alemania.

Si estamos tan mal a nivel de precios de consumidor, una explicación podría darse al suponer que nuestro mercado mayorista de precios de electricidad sea realmente caro en comparación al resto europeo, o sea, a los consumidores españoles nos sale más cara la energía porque en origen es cara, pero.... ¿es así realmente?

Si analizamos las subidas mencionadas anteriormente y vemos el por qué se han producido, nos darán una pista de cuál va a ser el resultado de esta comparativa. Veamos en qué consistieron.

## SUBIDAS: HASTA EL INFINITO Y MÁS ALLÁ

**Subida de Diciembre para Enero:** Suben los precios fijados en las subastas CESUR y por tanto debe subir el precio de la energía para los consumidores con derecho a TUR. En concreto se colocaron en 4,91 ¢€/Kwh para la base y en 5,4 ¢€/Kwh para la punta. Como ya comentamos en la comparativa de Febrero, este mecanismo tal y como está concebido actualmente, puede ser “manipulable” por las eléctricas y no resulta el más conveniente para los consumidores. Hasta la Comisión Nacional de la Energía propone cambios señalando<sup>1</sup> que “*la falta de revisión de la operativa de dichas subastas está contribuyendo a que el consumidor acogido a la TUR y aquellos otros cuyos precios estén vinculados a la TUR, paguen un coste de energía no ajustado al de mercado*”. Ya saben lo que significa “coste de la energía no ajustado al mercado” ¿no?, pues lo que todos intuimos: mayor coste que el mercado.

Este precio pesa aproximadamente la mitad del coste de la energía, puesto que la parte regulada pesa más o menos otro tanto, aunque esta proporción va a cambiar probablemente en este mismo año, resultando con mayor importancia la parte regulada.

Pero además, no es muy conocido que también subieron los pagos por capacidad de generación. Se incrementaron en un 72%. Son fondos destinados a las eléctricas para incrementar potencia de nueva generación y así poder cumplir con la garantía de suministro. Según el mismo documento referenciado de la CNE, este concepto supondrá unos ingresos extra para el 2011 del orden de 726 M€, pero paradójicamente no son necesarios actualmente puesto que se dispone de suficiente reserva de potencia

<sup>1</sup> Informe 39/2010 de la CNE sobre la propuesta de Orden Ministerial por la que se revisan las tarifas de acceso eléctricas a partir del día 1 de enero de 2011

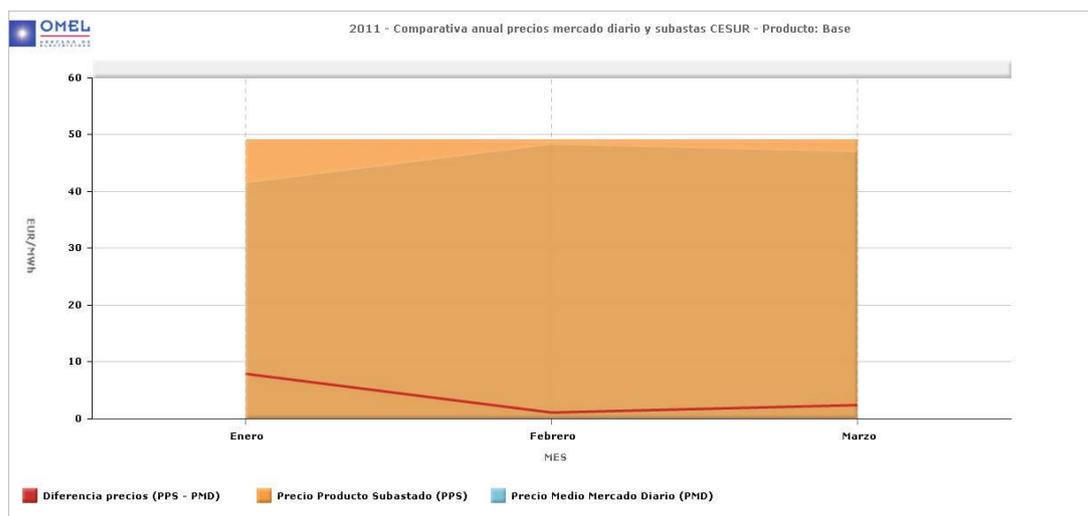
(la máxima demanda de potencia ronda los 40 GW, mientras que la potencia instalada es del orden de los 100GW).

**Subida de Marzo para Abril:** Suben los peajes de acceso, la parte regulada de las facturas, según el MITyC un 12,5%. Según nuestros cálculos esto no ha sido así, sino:

Tarifas	Subida	Usuarios
2.0A	15,6%	Tarifas domésticas: unos 26,8 millones de suministros
2.1A y 3.0A	7%	Pymes y grandes empresas: unos 2 millones de suministros
Alta tensión 3.1 y 6.1	2%	Grandes consumidores: unos 100.000 suministros

No sube la TUR porque:<sup>2</sup> “Este término de energía siempre baja en abril por motivos estacionales y el Ministerio de Industria estima que bajará en esta ocasión un 12,5%, que es exactamente igual a la propuesta de subida de peajes enviada a la Comisión Nacional de Energía (CNE) para que la luz no suba”

Vaya, que casualidad. Se ve que el ministerio aplica el cuento según le conviene: resultado de la subasta CESUR: 5,18 ¢/Kwh para la base y 5,51 ¢/Kwh para la punta, o sea un 5,5% y un 2% respectivamente más cara que la subasta anterior. Claro que la estacionalidad va por un lado, las eléctricas que acuden a las subastas por otro y las subidas que decide el ministerio por otro... **¡A mí que me lo expliquen!**



Comparativa de precios Mayorista (azul) versus regulado (naranja) para el primer trimestre de 2011. El azul no se ve porque el naranja es mayor y lo “tapa”. La línea roja muestra la diferencia de precios, o dicho de otra manera, el beneficio que le supone a las eléctricas suministrar a precio regulado. Fuente OMEL

Los peajes han subido de esta manera para intentar cubrir el déficit tarifario asignado para este año, el cual no debería superar los 2.000 M€, aunque con el Real Decreto-ley 14/2010 del 23 de diciembre, se podría ampliar a 3.000 M€. Esta subida es insuficiente para cubrir el déficit de este año, así que la conclusión es que seguramente para el 1 de Julio o el 1 de Octubre o en ambas fechas, tendremos otra(s) nueva(s) subida(s)! (La CNE, en el documento referenciado anteriormente, las cuantifica en un 7% en Julio y un 5% en Octubre).

¿Se acuerdan de la afirmación del ministro de Industria de que no volverá a haber una subida para este año? Lo veremos.

La conclusión para este apartado es que entre unos (las eléctricas) siempre ganando impunemente y otro (el gobierno) siempre recaudando con “ansia viva”, la electricidad sólo tiene una tendencia: al alza. Entonces ¿dónde está el libre mercado?

<sup>2</sup> Nota de prensa del MITyC del 14/3/11

## EL MERCADO EUROPEO DE LA ENERGIA

Cada estado de la UE27 tiene su propio organismo regulador y operador de mercado, no obstante se está avanzando hacia un mercado común en cuanto a energía se refiere, existiendo una serie de entidades que son el embrión de este futuro mercado único. Los organismos locales no desaparecerán, sino que se integrarán en dichas entidades, así en la actualidad, el equivalente a un regulador europeo recae sobre **EREGG** (European Regulators Group for Electricity and Gas), fundado en 2003 y de próxima desaparición al ser sustituido por el **ACER** (Agency for the Cooperation of Energy Regulators), creado el año pasado y operacional desde Marzo de este mismo año, tiene su sede en Ljubljana (Eslovenia), teniendo como misión el complementar y coordinar las agencias reguladoras locales a cada país y la participación en la creación de ordenanzas y normativas de la red europea, entre otras.

Por otro lado, los operadores europeos, encargados de fijar los precios mayoristas en los mercados spot y de futuro, se están uniendo por zonas de influencia siendo los más importantes (y de donde hemos obtenido los datos para confeccionar esta comparativa):



Integra a los países escandinavos: Finlandia, Dinamarca, Noruega y Suecia. [www.nordpoolspot.com](http://www.nordpoolspot.com)



Engloba a Países Bajos, Reino Unido y Bélgica. [www.apxendex.com](http://www.apxendex.com)



Inicialmente EEX Engloba a Alemania, Austria y Suiza. [www.eex.com](http://www.eex.com)



Posteriormente se creó EPEX como semilla del operador europeo (cuyo índice es el ELIX-(European Electricity Index), englobando a Alemania, Francia y Suiza. [www.epexspot.com](http://www.epexspot.com)



Engloba a España y Portugal. [www.omel.es](http://www.omel.es)

Otros operadores importantes, que se han tenido en cuenta en la elaboración de esta comparativa, son:



Operador francés. [www.powernext.fr](http://www.powernext.fr)



Operador Italiano. [www.mercatoelettrico.org](http://www.mercatoelettrico.org)

Existe una fecha en la que se estima que ACER podrá comenzar a funcionar como regulador europeo: 2014. Para que esto sea una realidad, los diferentes operadores tienen que colaborar más estrechamente entre sí o directamente desarrollarse un único operador, probablemente EPEX. Aunque todo pasa por incrementar notablemente las interconexiones energéticas internacionales de cada zona.

## COMPARATIVA DE PRECIOS MAYORISTAS

De entrada hay que decir que ha resultado complicado conseguir los datos, no teniendo disponibles los de la UE27, pero si los más relevantes. Por otro lado Suiza no pertenece a la UE27, pero como hemos obtenido sus datos y dada su situación geográfica, parece interesante incorporarlos a la comparativa.

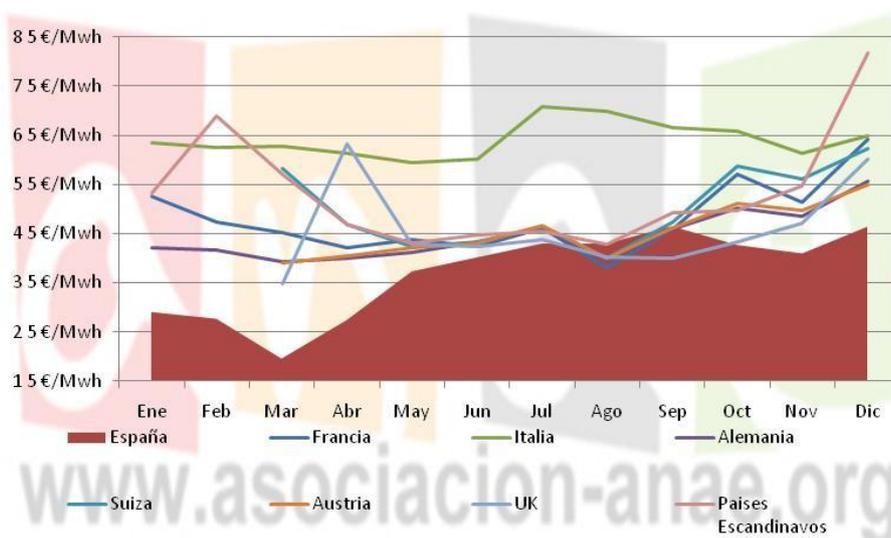
Estos son los datos para el 2010:

2010	Francia	España	Italia	Alemania	Suiza	Austria	UK	Países Escandinavos
Ene	52,6 €/Mwh	29,1 €/Mwh	63,5 €/Mwh	42,2 €/Mwh	-	-	-	53,4 €/Mwh
Feb	47,4 €/Mwh	27,7 €/Mwh	62,6 €/Mwh	41,7 €/Mwh	-	-	-	68,9 €/Mwh
Mar	45,3 €/Mwh	19,6 €/Mwh	62,8 €/Mwh	39,2 €/Mwh	58,2 €/Mwh	39,1 €/Mwh	34,8 €/Mwh	57,0 €/Mwh
Abr	42,2 €/Mwh	27,4 €/Mwh	61,3 €/Mwh	40,0 €/Mwh	46,9 €/Mwh	40,4 €/Mwh	63,2 €/Mwh	46,9 €/Mwh
May	43,8 €/Mwh	37,3 €/Mwh	59,4 €/Mwh	41,2 €/Mwh	42,5 €/Mwh	42,3 €/Mwh	43,0 €/Mwh	43,0 €/Mwh
Jun	42,4 €/Mwh	40,1 €/Mwh	60,2 €/Mwh	43,3 €/Mwh	43,3 €/Mwh	43,1 €/Mwh	42,4 €/Mwh	44,8 €/Mwh
Jul	46,1 €/Mwh	42,9 €/Mwh	70,9 €/Mwh	45,8 €/Mwh	46,3 €/Mwh	46,6 €/Mwh	43,7 €/Mwh	45,4 €/Mwh
Ago	38,1 €/Mwh	42,9 €/Mwh	69,9 €/Mwh	39,8 €/Mwh	40,1 €/Mwh	39,9 €/Mwh	40,1 €/Mwh	42,9 €/Mwh
Sep	46,0 €/Mwh	46,4 €/Mwh	66,6 €/Mwh	45,9 €/Mwh	47,2 €/Mwh	46,1 €/Mwh	40,1 €/Mwh	49,4 €/Mwh
Oct	57,1 €/Mwh	42,6 €/Mwh	65,8 €/Mwh	50,3 €/Mwh	58,7 €/Mwh	51,2 €/Mwh	43,3 €/Mwh	49,7 €/Mwh
Nov	51,4 €/Mwh	40,9 €/Mwh	61,4 €/Mwh	48,5 €/Mwh	56,1 €/Mwh	49,7 €/Mwh	47,2 €/Mwh	54,8 €/Mwh
Dic	64,1 €/Mwh	46,3 €/Mwh	64,9 €/Mwh	55,6 €/Mwh	62,4 €/Mwh	55,0 €/Mwh	60,1 €/Mwh	81,7 €/Mwh

Los precios mayoristas dependen de muchos factores (hora del día, tipo de día, estación del año, tecnología de generación, etc.). Estos precios representan una media mensual de dichos precios, los cuales son formados cada hora o cada media hora, según el operador. Reduciéndolo este concepto aún más, podemos obtener los precios medios anuales (medido en €/MWh):

2010	España	Alemania	UK	Austria	Francia	Suiza	Países Escandinavos	Italia
Precio medio	37,01	44,49	44,72	44,81	47,5	51,02	53,06	64,12

Si lo representamos gráficamente veremos mejor los resultados:



Hemos resaltado los precios de España, siendo la superficie continua granate. Observamos que en todo el 2010 ha sido el mercado más barato de los analizados en Europa a excepción del mes de agosto. En Septiembre Reino Unido también fue más barato que España.

Italia parece que va a otro ritmo, siendo el mercado más caro de los analizados.

Ordenando los precios por medias anuales, observamos que España fue en el 2010 el país más barato, con diferencia, de los analizados.

Esto es así porque el 2010 fue un gran año hidrológico (como lo está siendo el 2011) y con actividad eólica. España es uno de los líderes europeos en estas dos tecnologías.



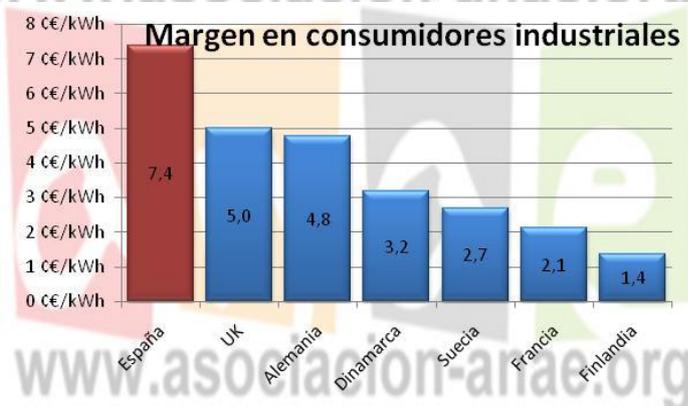
Para formar los precios finales al consumidor, habría que sumar la parte regulada por los estados, impuestos, márgenes de las eléctricas, etc.

Recuperando los datos de nuestro informe de Febrero y eliminando los países para los cuales no hemos obtenido precios mayoristas, podremos comparar estos con los finales de consumidores y así comprobar que estados y eléctricas de dichos países tienen mayores ambiciones recaudatorias y de obtención de beneficios.

El resultado es el siguiente:



Al final no han quedado datos para hacer la comparativa con muchos países, aunque si aparecen algunos de los más significativos, y los resultados son los que cabrían esperar: tanto para consumidores domésticos como en los industriales, los mayores márgenes obtenidos a repartir entre eléctricas y, sobre todo, el estado corresponden a... ¡ España !

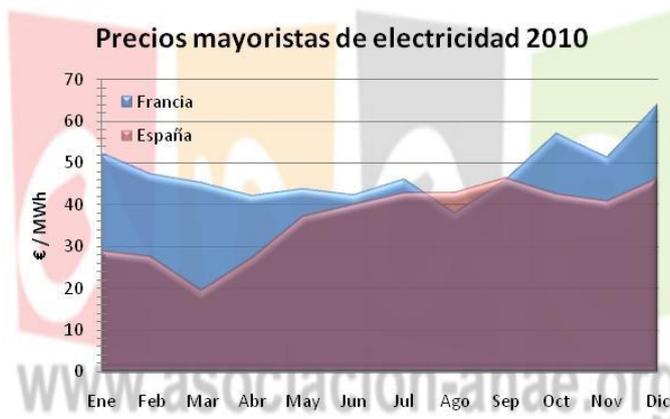


Cabe destacar que mientras en el resto de países los márgenes se reducen, a grandes rasgos, en un 50% para los consumidores industriales, en España la reducción es de sólo el 25%: ¡aquí se exprime a todo tipo de consumidor!

## CONCLUSIONES

Tras el análisis a las últimas subidas y la comparativa de precios mayoristas aquí realizada, con un poquito de reflexión, podemos obtener algunas conclusiones interesantes como pueden ser:

- Es casi seguro que este mismo año vuelva a haber subidas de precios en los peajes. Los precios de la energía para el segundo semestre también suelen subir (esta vez sí, por motivos estacionales), así que seguramente también lo hará el término de energía, aunque si el ministerio vuelve a contener las subidas de nuevo, estará empeorando la situación con el déficit y nos supondrán subidas mayores en el futuro.
- Los mecanismos de fijación de precios para tarifas TUR, son inadecuados para los consumidores, donde parece que sólo existen subidas, independientemente de cómo se comporte el mercado mayorista donde si hay grandes fluctuaciones, también a la baja. Sería muy deseable que los consumidores en general nos pudiéramos favorecer de los grandes beneficios que aportan las energías renovables al sistema tarifario de precios para dejar de verlas como un lastre económico, punto de vista que es contemplado por ciertos sectores.
- El hecho de tener un mercado mayorista muy barato y unos precios de consumidor muy caros sólo puede implicar grandes márgenes de beneficios para el gobierno y las eléctricas españolas y si no fuera así, sería aún peor porque indicaría que existe una pésima gestión del sistema eléctrico con respecto al resto europeo. Sería muy práctico disponer de este tipo de indicador para comprobar su evolución y poder comparar el comportamiento europeo al respecto.
- Una reflexión interesante podría hacerse comparando con el mercado francés, donde siempre se ha pensado que la electricidad era muy barata gracias a sus 59 centrales nucleares aportando el 80% del consumo eléctrico anual. Pues resulta que su mercado mayorista es bastante más caro que el español, concretamente en el 2010 un 28,4% más caro de media, lo cual podría indicar que la energía nuclear es más cara que la renovable (hay que recordar que el abaratamiento de precios españoles son obra de la hidráulica y eólica) mientras que los precios finales en Francia son tan increíblemente baratos por disponer de márgenes más ajustados entre precios de origen y finales. En concreto para la electricidad doméstica el margen español es un 233% mayor y para la industrial un 352% ¡!
- Existe un incipiente mercado europeo de la energía, que de implantarse, no puede otra cosa que beneficiar al consumidor español siempre y cuando existan unas reglas transparentes y en igualdad de condiciones para todos los actores, de tal manera que será una realidad, por ejemplo, comprar la energía en Alemania (o donde sea más barata) y que te la comercialice, por ejemplo, una empresa de Finlandia (y no una filial). Ya sólo faltaría una armonización de costes regulados e impuestos en la eurozona.



La electricidad, en España, es la gallina de los huevos de oro para eléctricas y estado y la cruz de los consumidores...