

Estudo Contratos Legados

Junho de 2024

Sumário

1 – Introdução

2 – Base de dados e premissas

3 – Evolução do Mercado x Contratos Legados

4 – Realinhamento da CDE

5 – Encargo de Sobrecontratação

6 – Tendência Tarifária x Abertura BT

7 – Competitividade do ACL

8 – Conclusões

1 – Objetivo

1 - Introdução

Governo tem falado em alinhamento entre tarifas (ACR) e preços de energia (ACL), incluindo MMGD e autoprodução, desde as nossas primeiras interações.

Faz parte também do plano de ação “**Bandeira 1**: Abertura e Crescimento do Mercado; **Meta**: Atuar pela abertura do Grupo B; **Ação**: Apresentar proposta de abertura com análise de custos entre ACR e ACL”.

O estudo está em desenvolvimento pela Abraceel e foi discutido com o Conselho de Administração e Grupo Técnico.



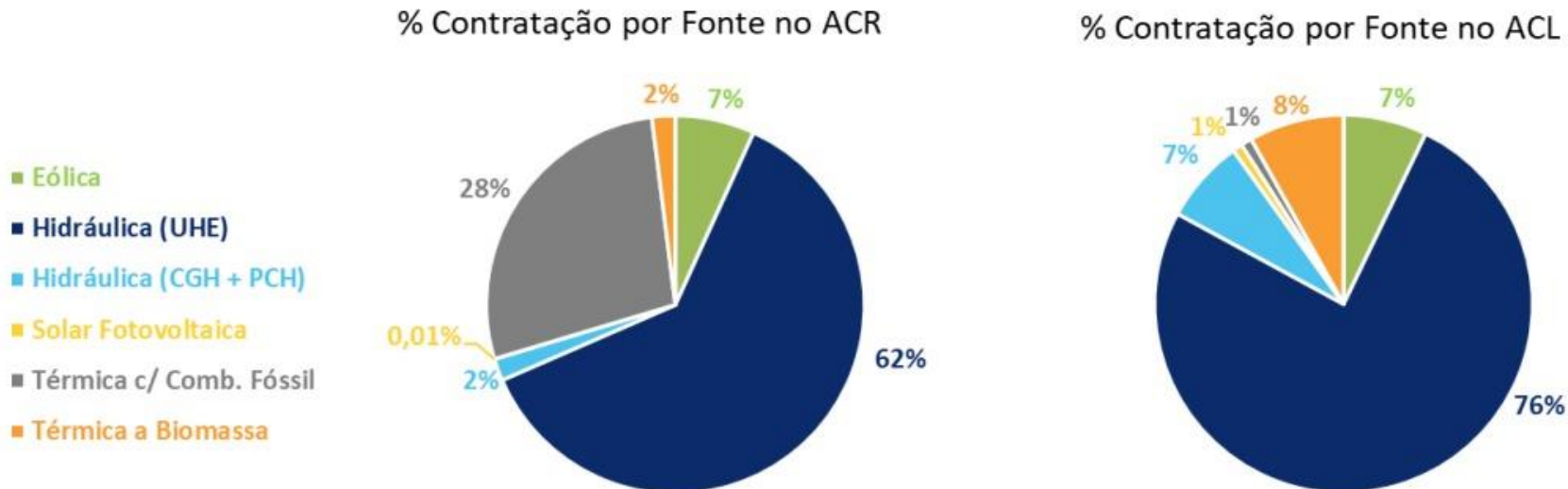
1 - Introdução

Premissas:

1. Dividir custos necessários para a segurança da operação do SIN que estejam suportados exclusivamente pelo ACR, e não simplesmente porque o ACR contratou;
2. Não dividir custos de atributos que o ACL já possua (hidrelétricas);
3. Cenário de PLD mínimo;
4. Avaliação de Impactos das Propostas em discussão:
 - i. Angra I e II (reserva)
 - ii. Encargo de Sobrecontratação
 - iii. Efeitos da sobre/subcontratação no Pmix
 - iv. Realinhamento da CDE
 - v. Tendência Tarifária ACR e ACL e competitividade

1 - Introdução

Contratação por Fonte e Ambiente de Comercialização – Dados 2020



Tanto o ACL quanto o ACR contrataram razoavelmente energia de todos os tipos de fontes, guardadas as devidas proporções, com exceção às fontes termelétricas com CVU, que majoritariamente foram contratadas pelo ACR

Constata-se que há um desequilíbrio de contratação de termelétricas entre os ambientes de comercialização, fonte que justamente apresenta o maior “Missing Money” embutido no seu preço, sendo, portanto, a maioria do lastro legado existente arcado pelos consumidores do ACR

2 – Base de dados e premissas

Base de Dados



CCEE: Info Contratos



EPE: Caso Base LEN A-5/6 2022



EY: Estudo Abraçeeel 2022



Aneel: Samp

28-06-2023 / Semana 26

Índices Curva Forward	Índice R\$/MWh	Variação Semanal	Variação Mensal	Variação Anual
Convencional Trimestre ¹	70,59	0,26%	1,09%	-7,54%
Convencional Longo Prazo ²	87,05	0,40%	-4,85%	-49,04%
Incentivada 50% Trimestre ¹	99,48	0,70%	3,91%	-14,44%
Incentivada 50% Longo Prazo ²	115,47	0,58%	-2,66%	-44,51%
FCF da semana (SE ponderado) ³	69,04	0,00%	0,00%	23,95%

Dcide: Boletim Semanal

Colaboração:



2 – Base de dados e premissas

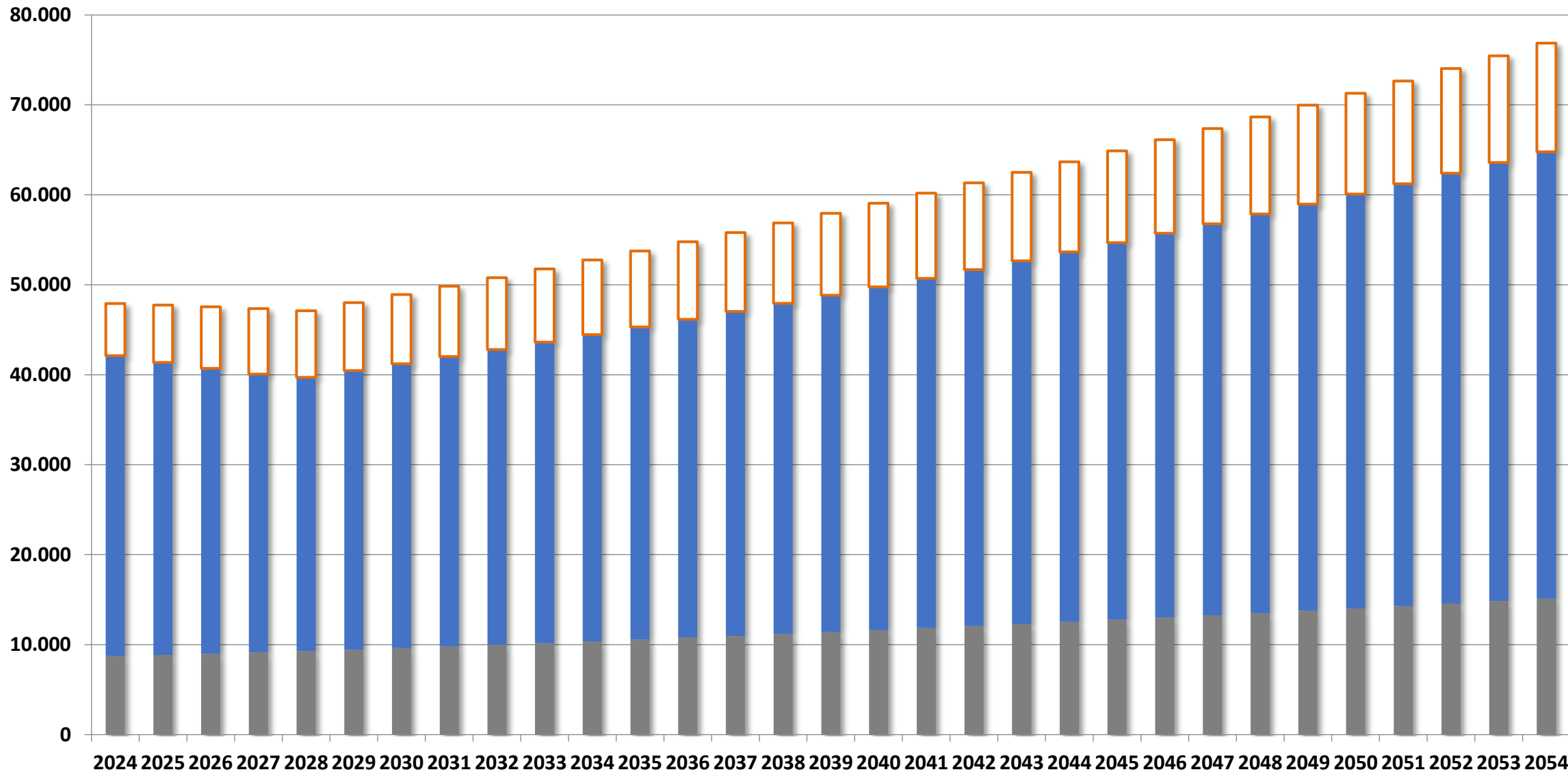
Dado	Fonte	Base
Carga	CCEE/InfoMercado	Realizado 2023
Consumo	Aneel/SAMP	Realizado 2023
Crescimento do Mercado	Estudo EY	1,90% ao ano
MMGD	Dessem	7,2 GW médios em 2027
MMGD inj/autoconsumo	Aneel/NT	57% Injeção
Legados/Leilões	CCEE/InfoContratos	Março de 2024
Legados/Demais	Estudo EY + Revisão GF	Novembro 2022

2 – Base de dados e premissas

Dado	Fonte	Base
Itaipu	Acordo	50% da GF no ACL (2027)
Migração 2024	Aneel / Power BY	Abril de 2004
Abertura do Grupo A	Estudo EY	80% do restante do grupo A em 4 anos
Abertura do Grupo B	Estudo EY	Curva S-50
Curva Forward ACL	Dcide	R\$ 150,00 / MWh
Contratação nova ACR	Preço médio leilões, exceto térmicas	R\$ 220,65 / MWh
Realinhamento CDE	Premissa Abraceel	Paridade entre níveis de tensão até 2030

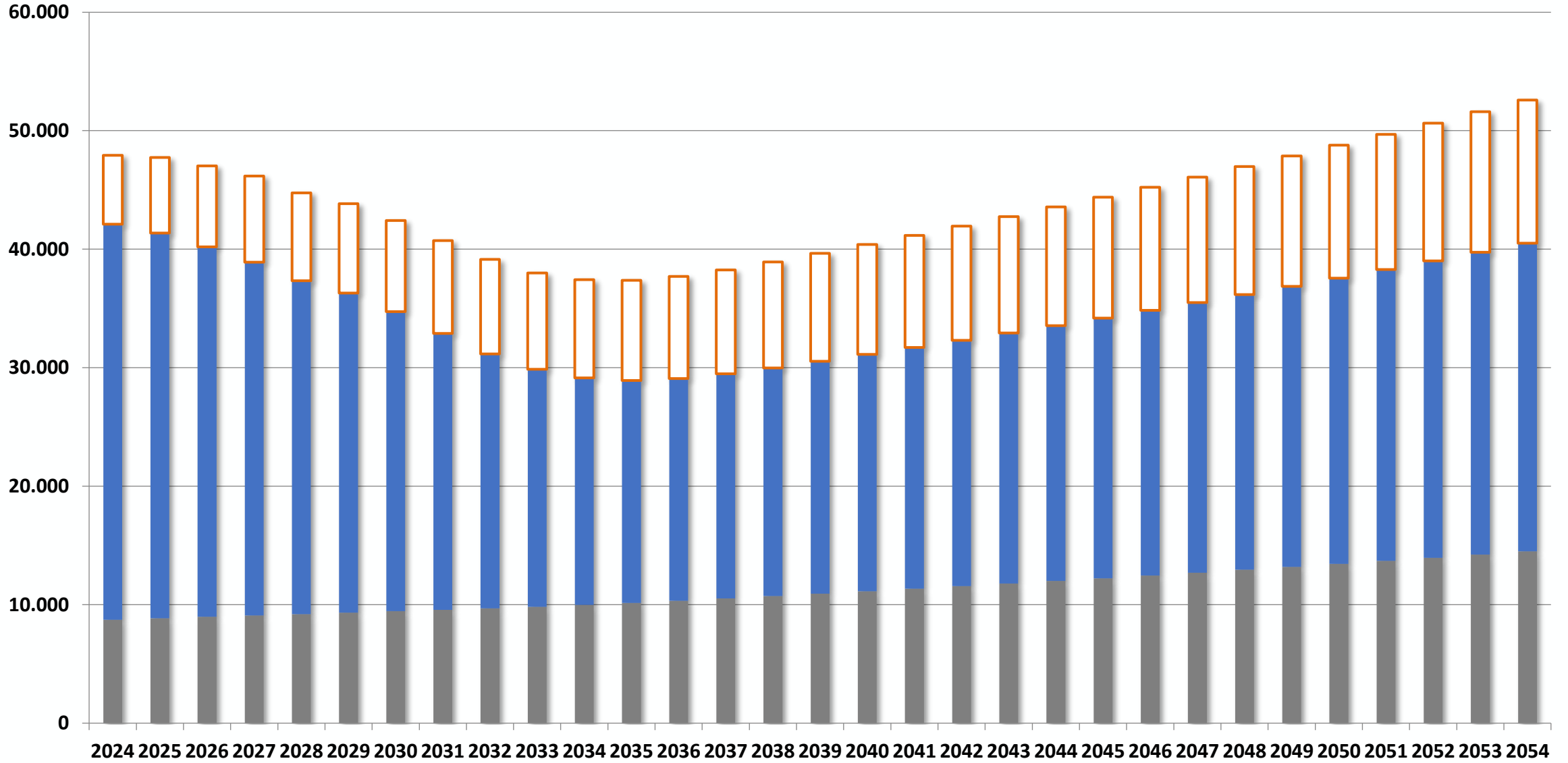
3 – Evolução do Mercado x Contratos Legados

Evolução da carga ACR – sem abertura



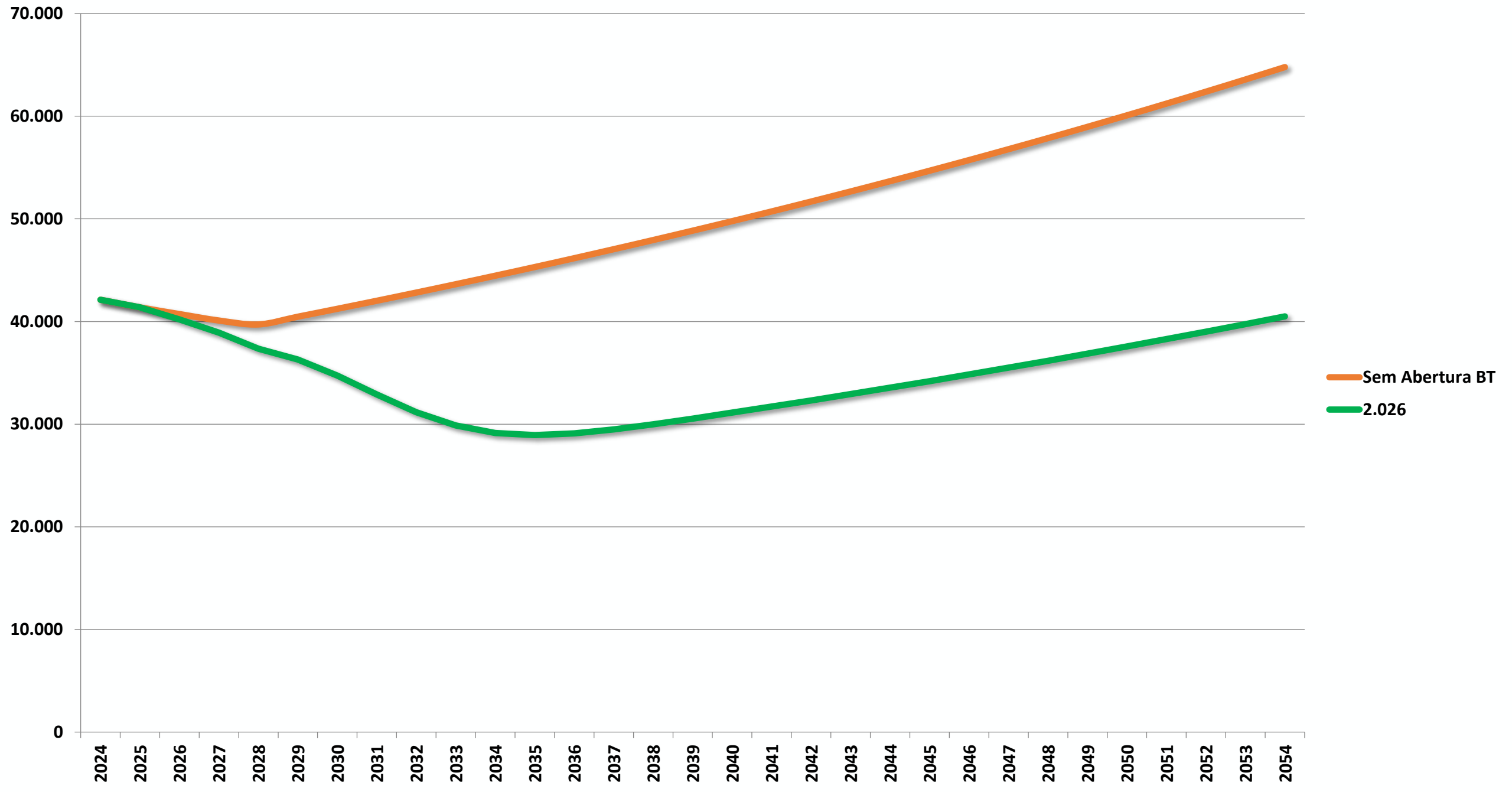
■ Perdas T/NT ■ Consumo ACR ■ MMGD

Evolução da carga ACR – abertura em 2026)

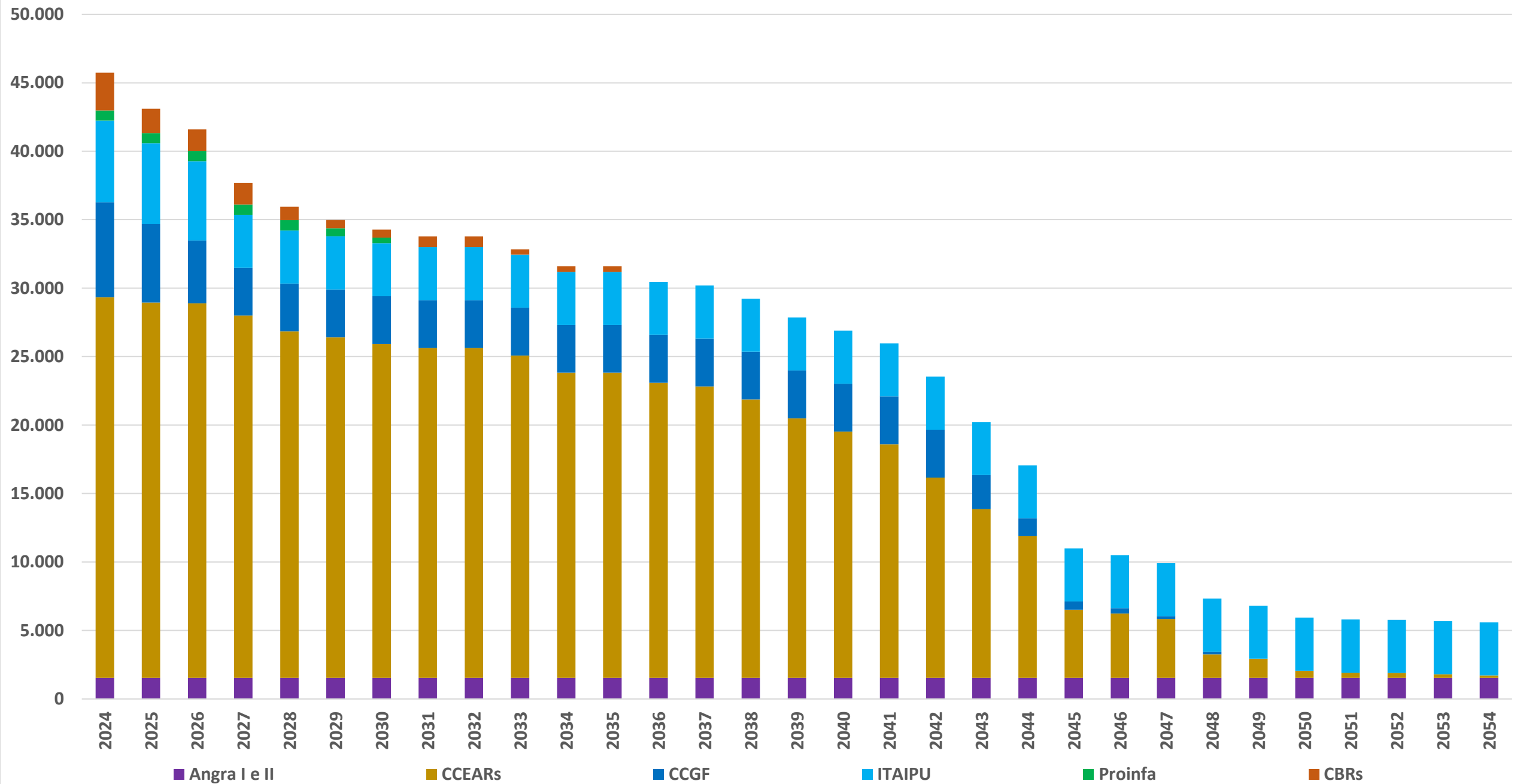


■ Técnicas/NT/RB ACR ■ Consumo ACR ■ MMGD

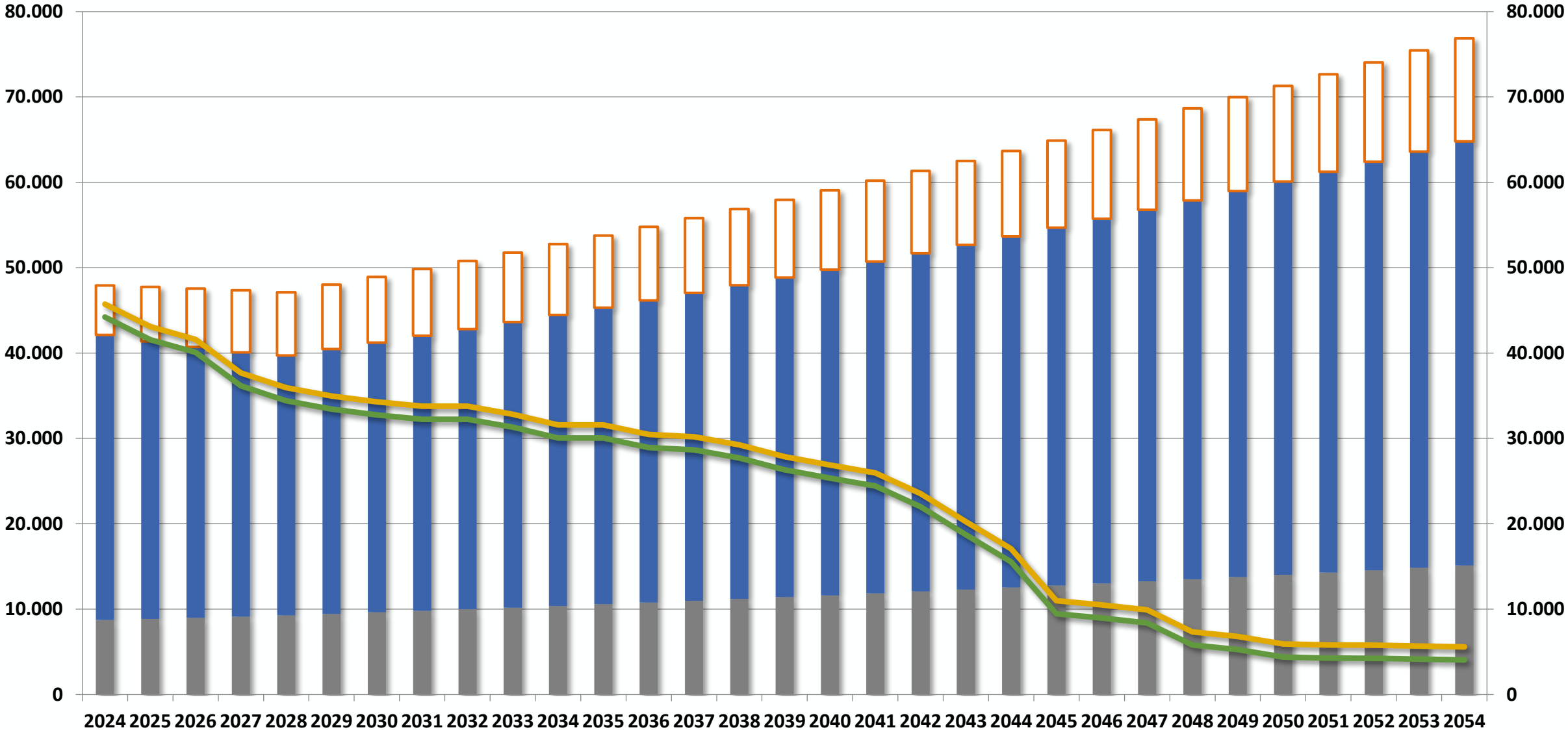
Carga líquida do ACR



Contratos Legados ACR

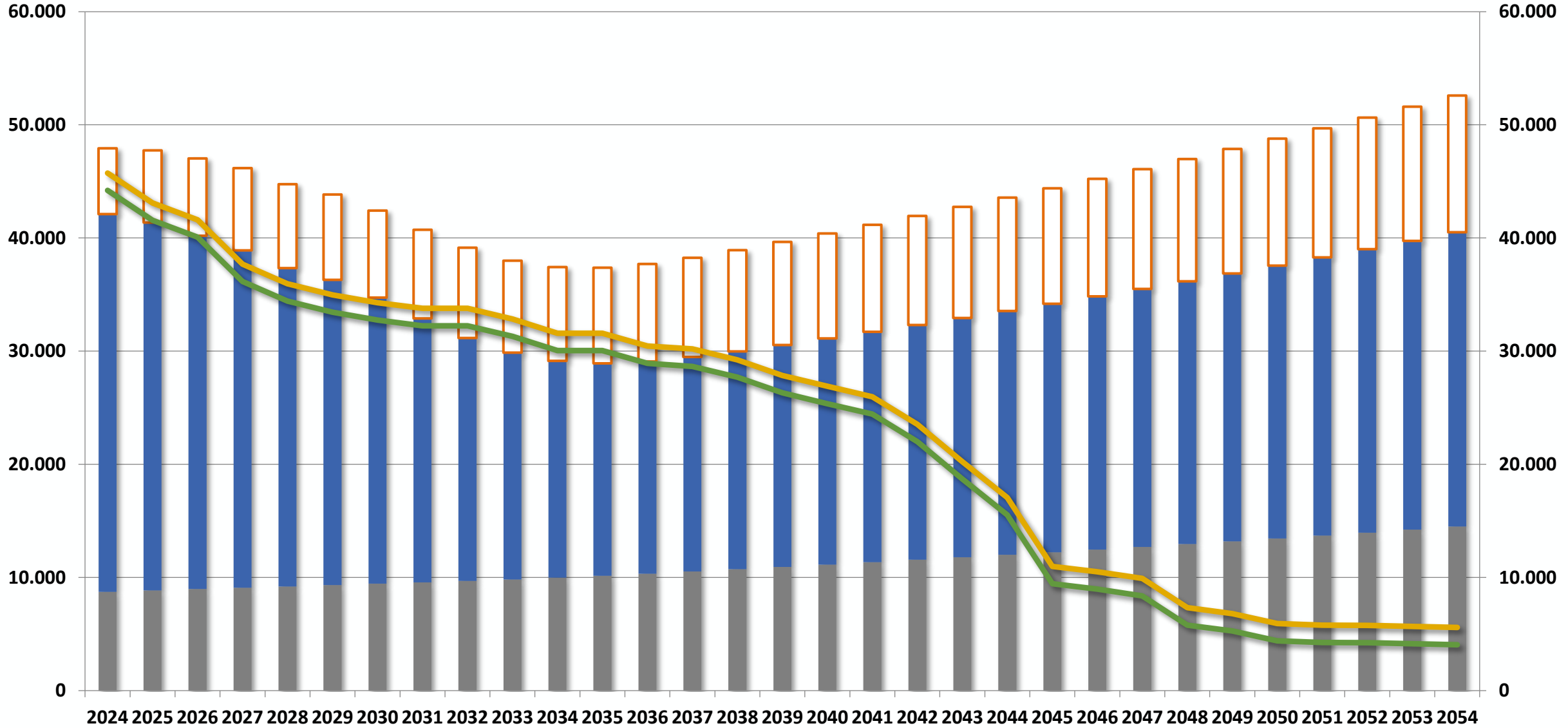


Contratos Legados



■ Perdas T/NT ■ Consumo ACR □ MMGD — Contratos Legados — Sem Angra I e II

Legados x Carga ACR (abertura em 2026)



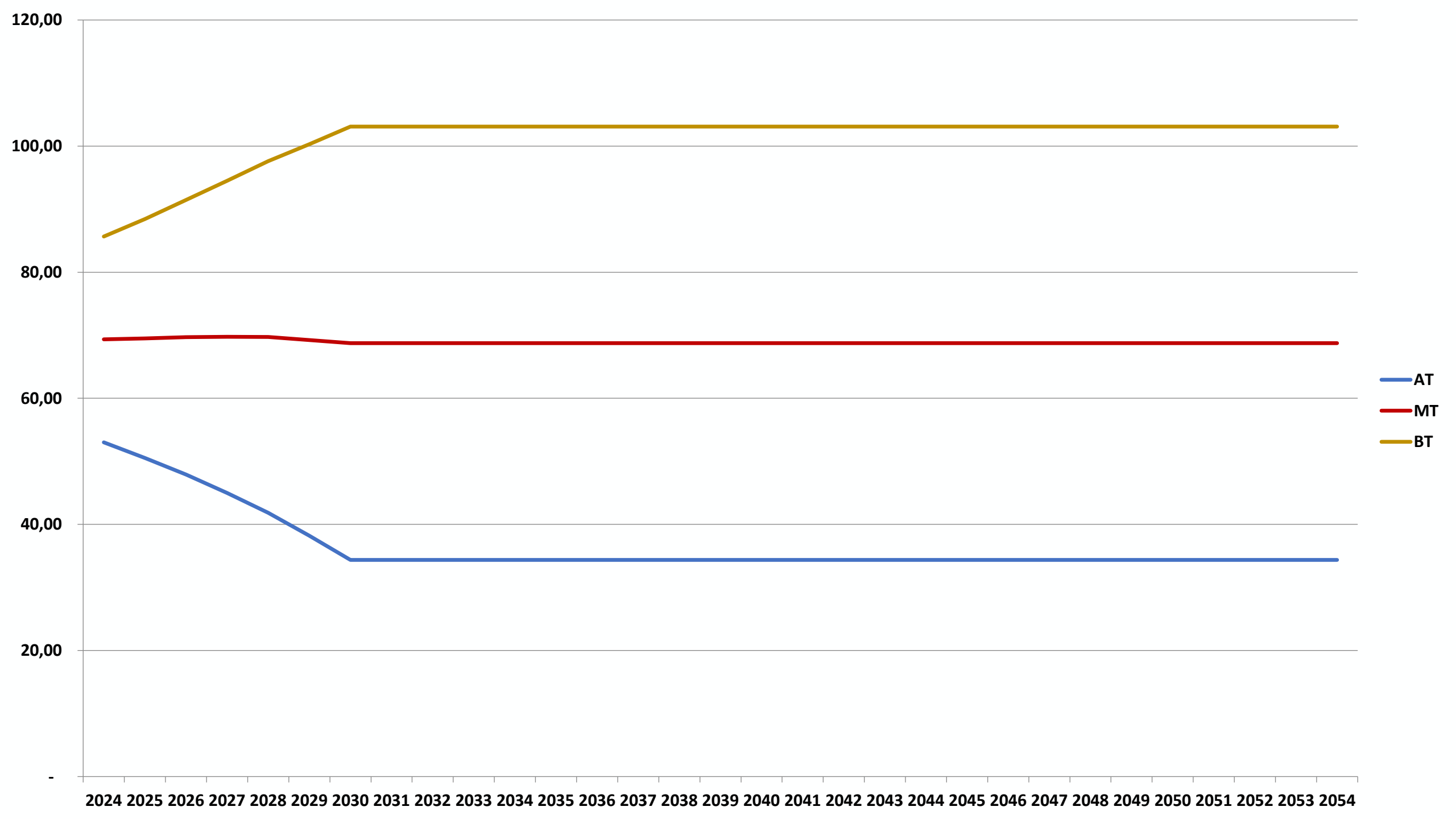
■ Técnicas/NT/RB ACR ■ Consumo ACR □ MMGD — Contratos Legados — Sem Angra I e II

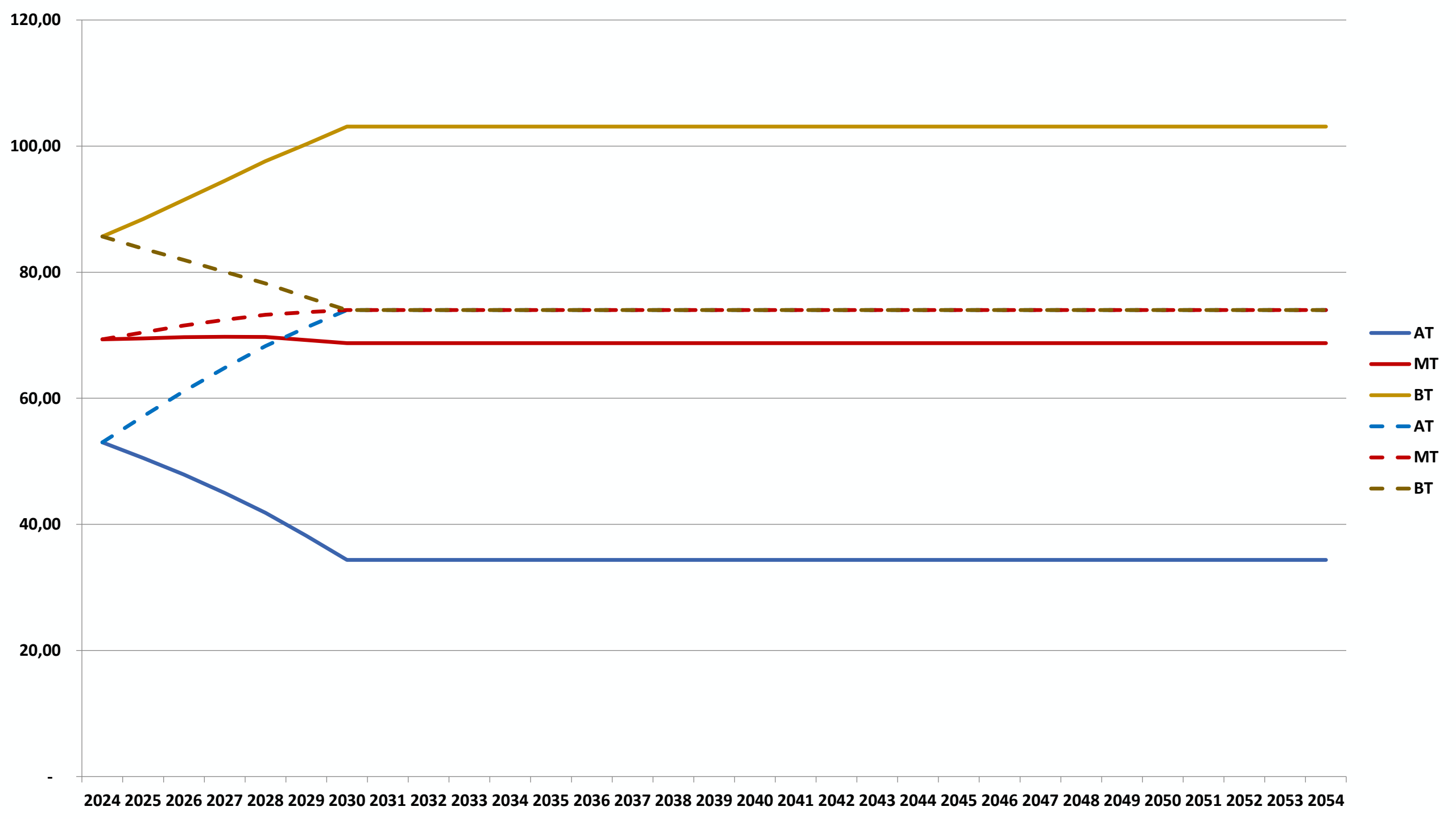
4 – Realinhamento da CDE

4 – Realinhamento da CDE

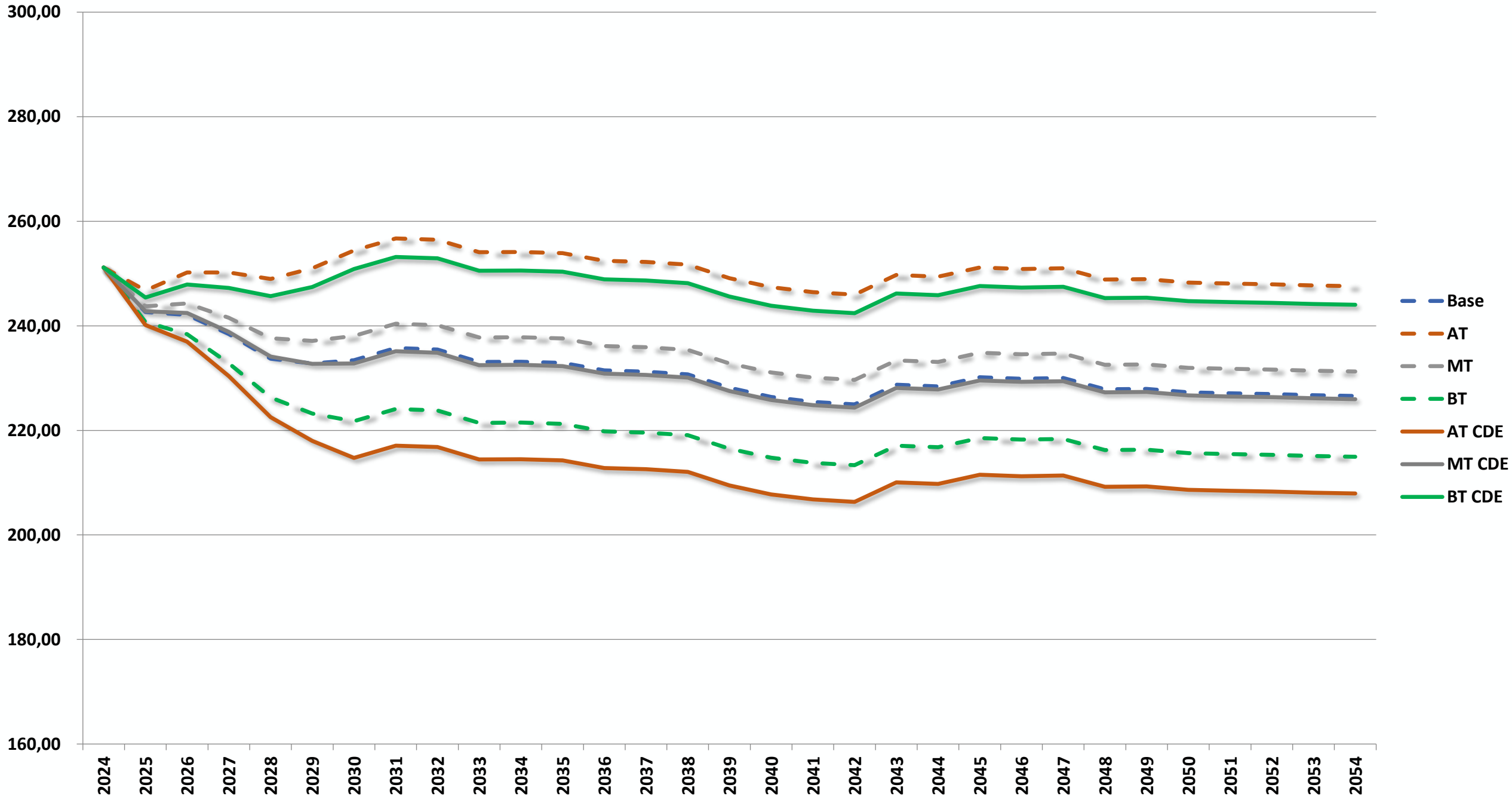
- ❑ **Evolução de custos (constante) e Realinhamento (até 2030)**
- ❑ **Impactos do realinhamento por NT**





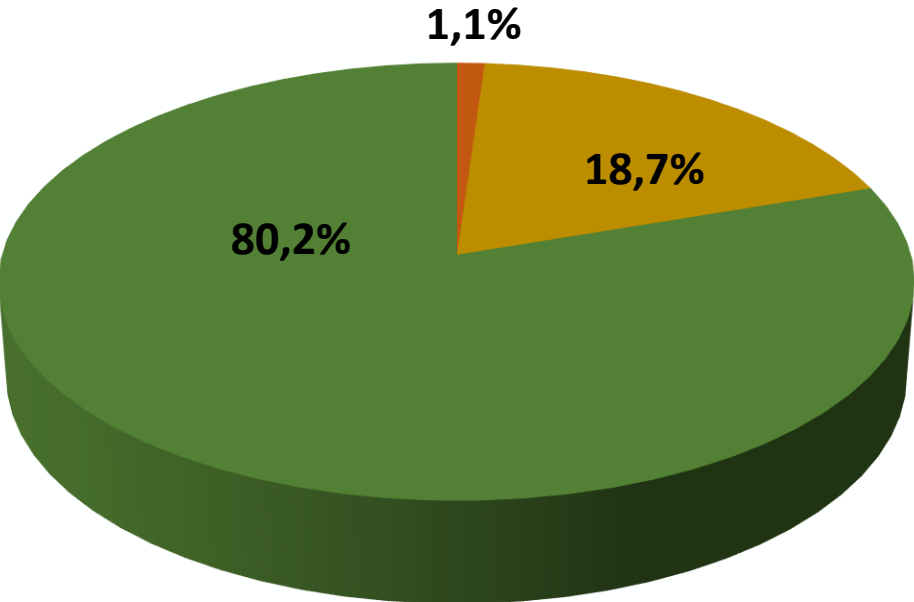


Pmix + Realinhamento CDE



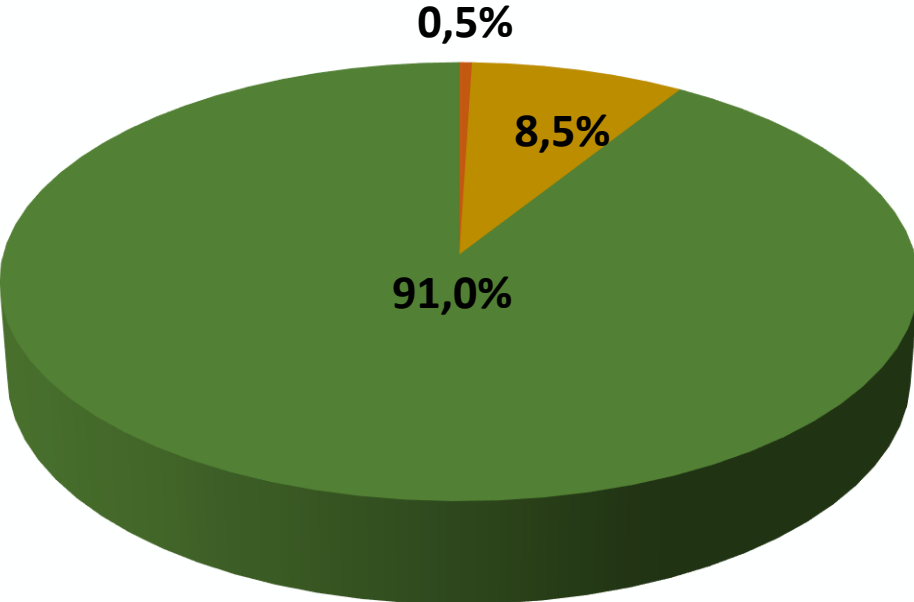
Composição ACR

Atual



- AT
- MT
- BT

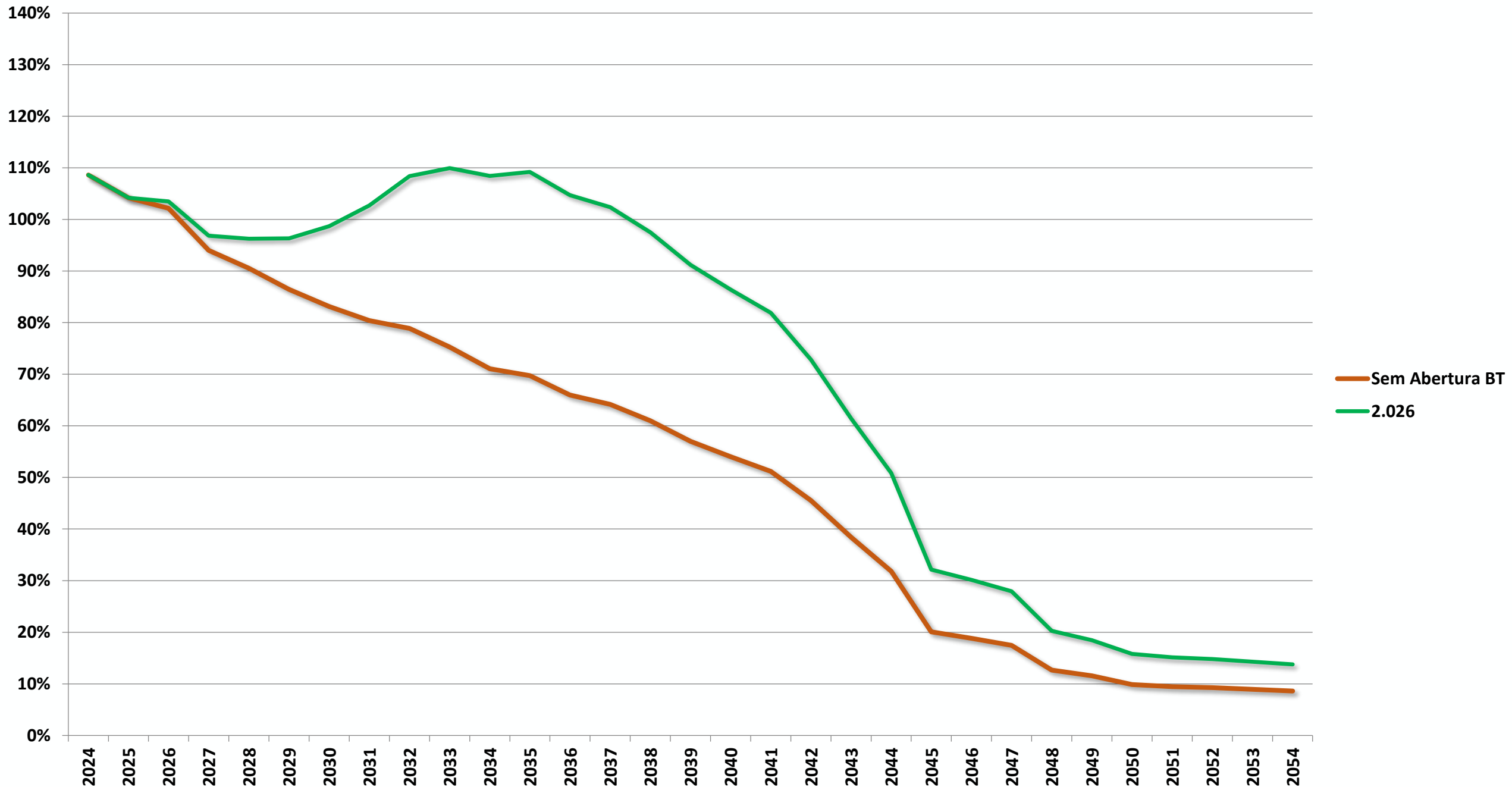
Após migrações



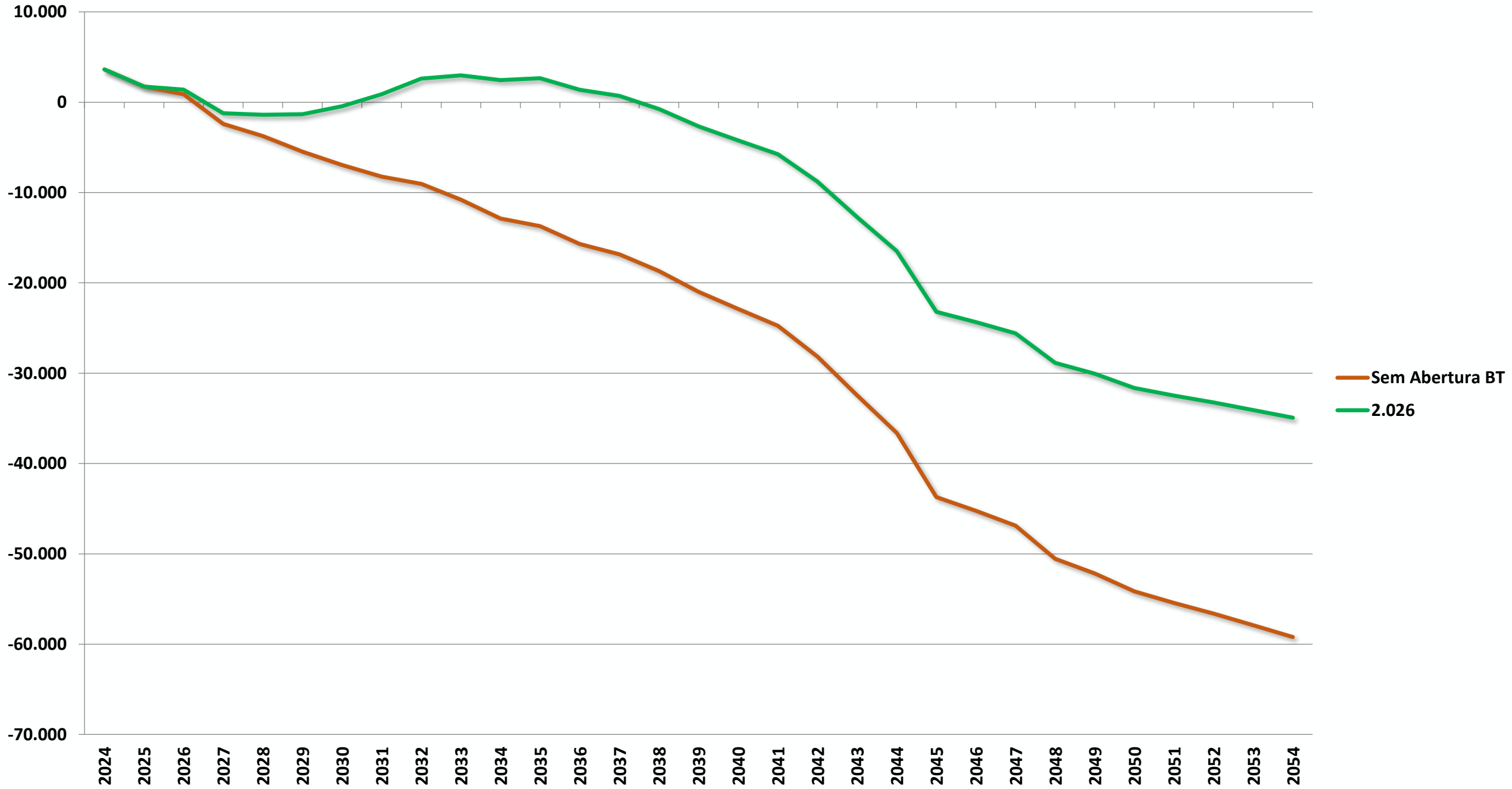
- AT
- MT
- BT

5 – Encargo de Sobrecontratação

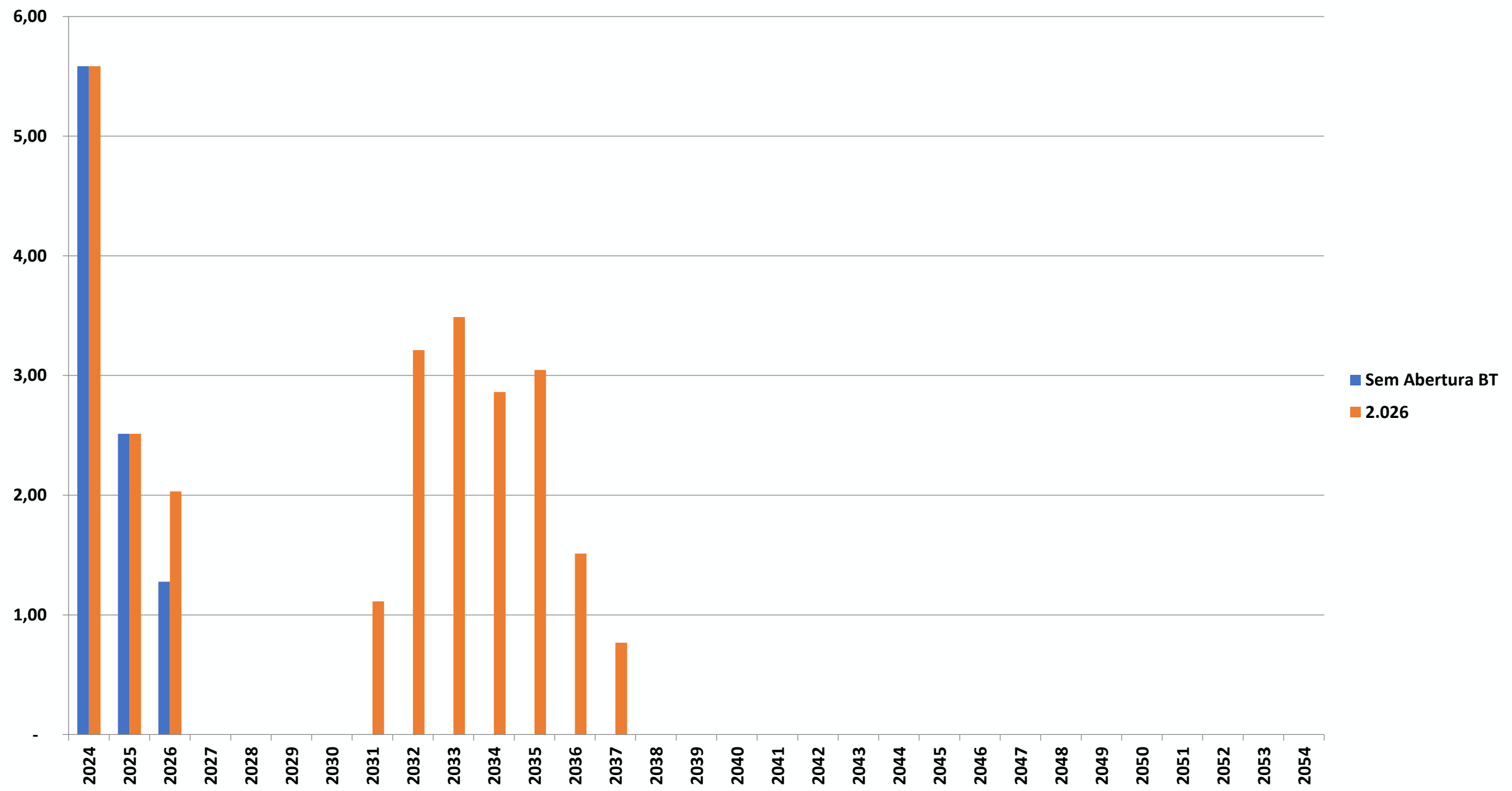
Nível de Contratação ACR



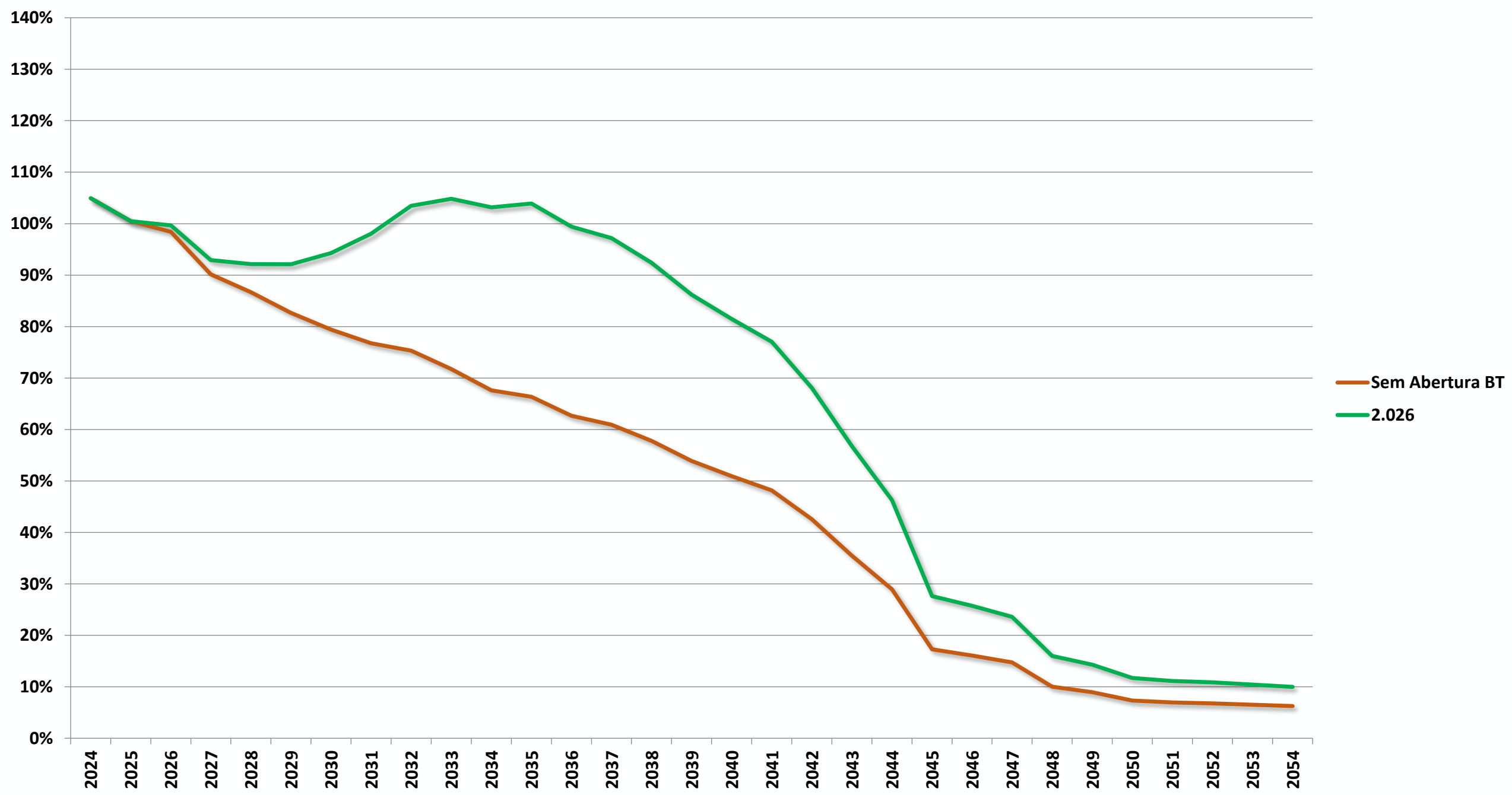
Sobras / Déficits (MW médios)



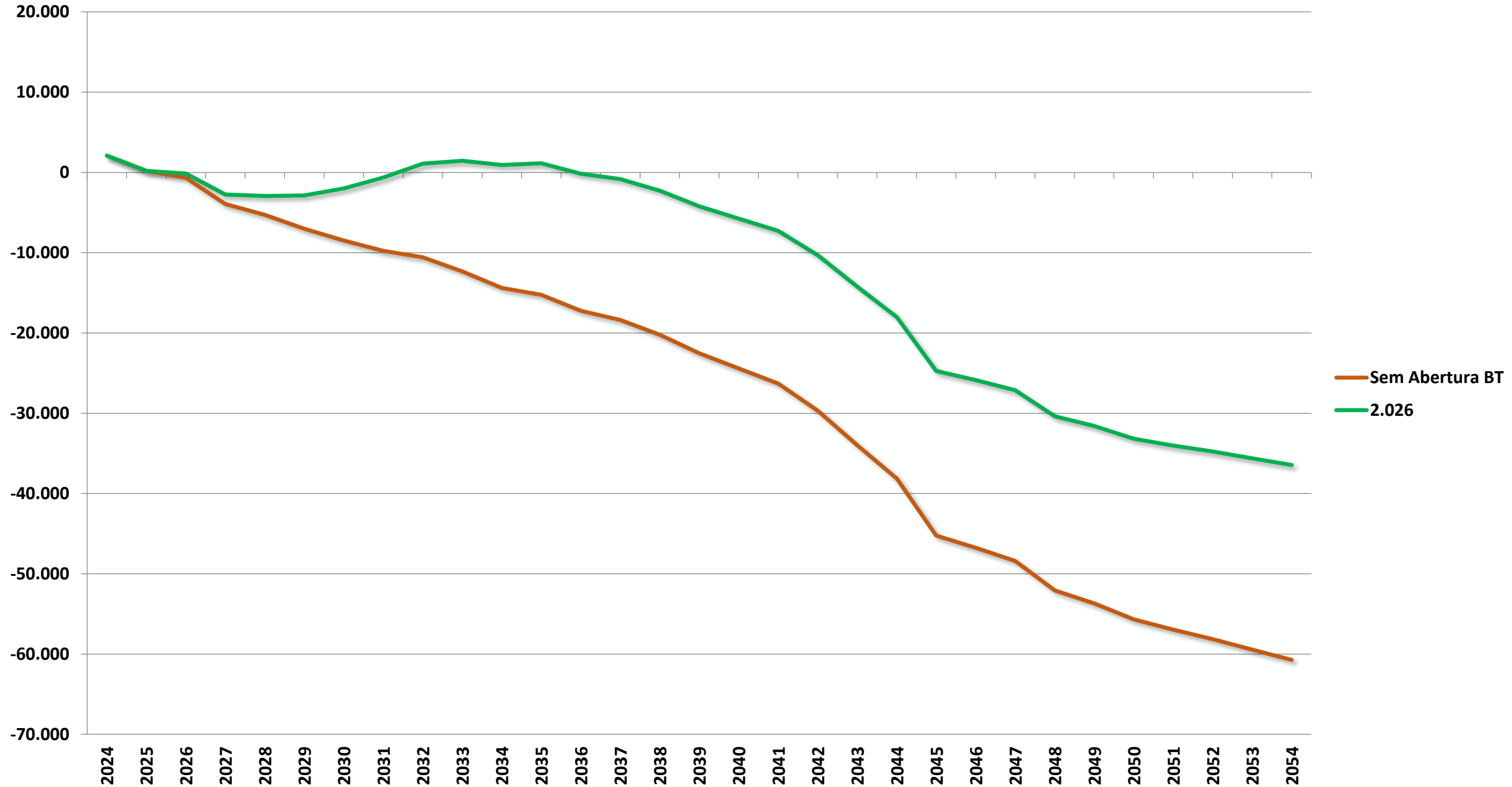
Encargo de Sobrecontratação (R\$/MWh)



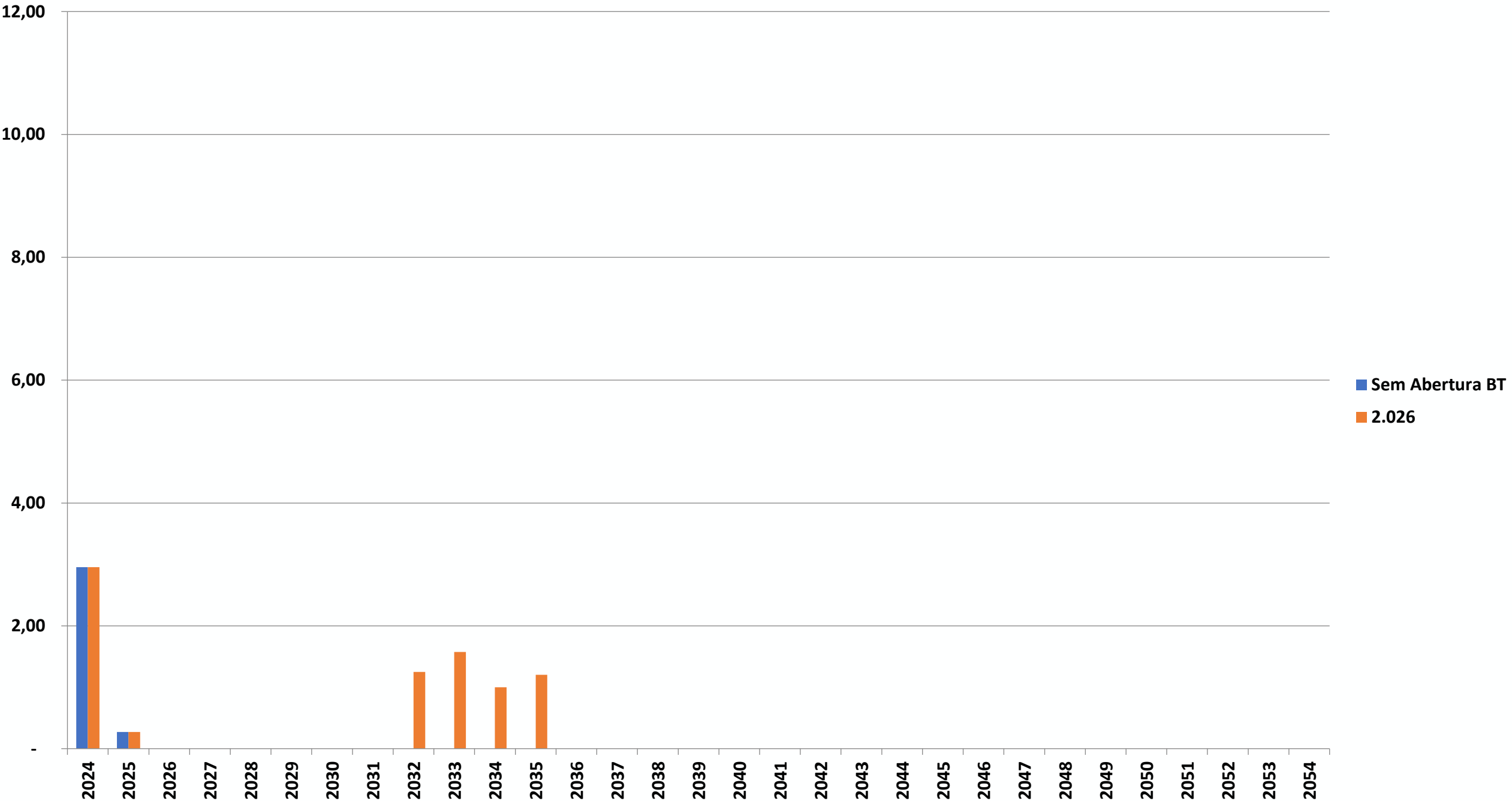
Nível de Contratação ACR - Angra I e II Reserva



Sobras / Déficits (MW médios) - Angra I e II Reserva



Encargo de Sobrecontratação (R\$/MWh) - Angra I e II Reserva



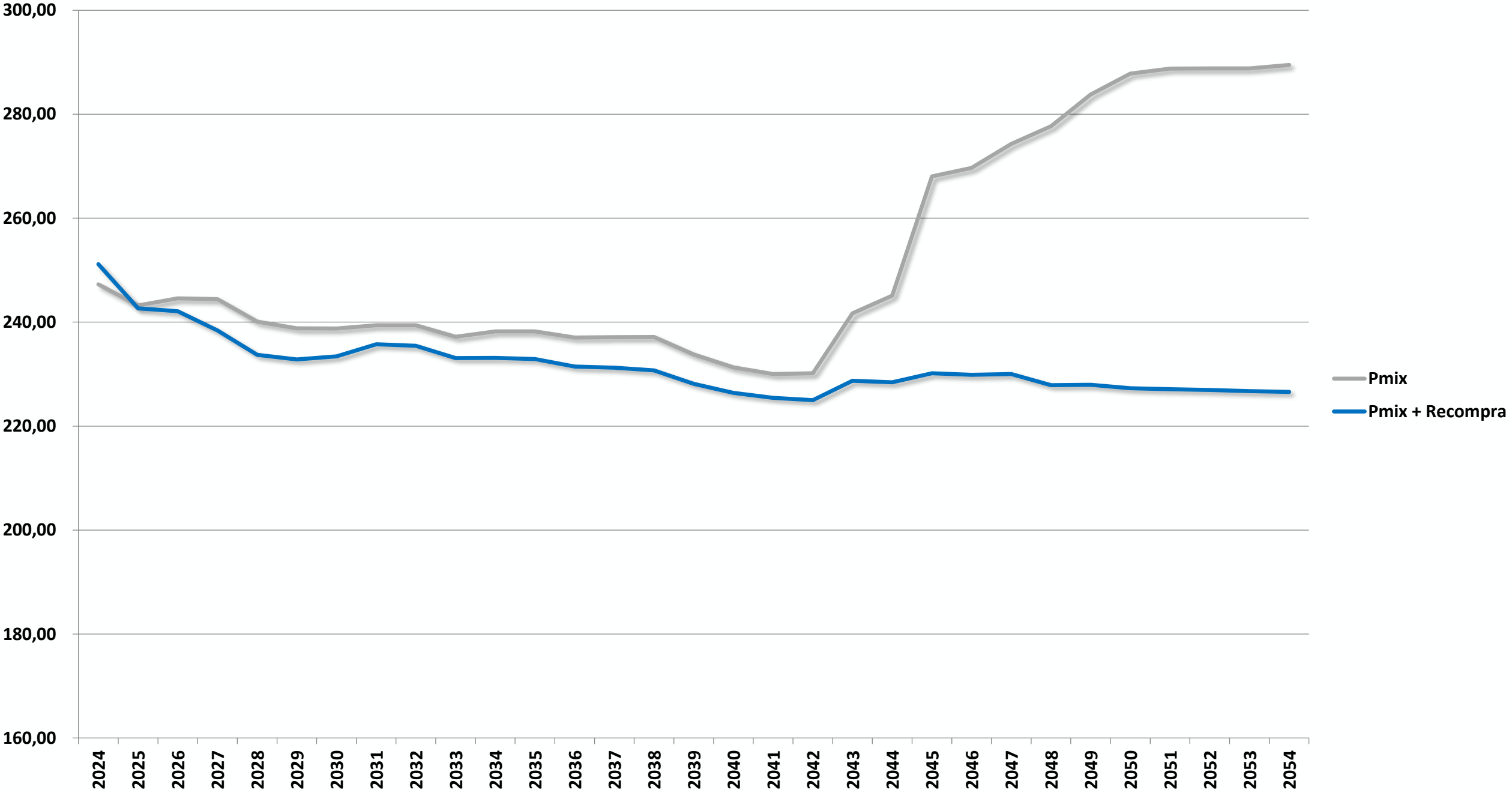
6 – Tendência Tarifária x Abertura BT

6 – Tendência Tarifária x Abertura BT

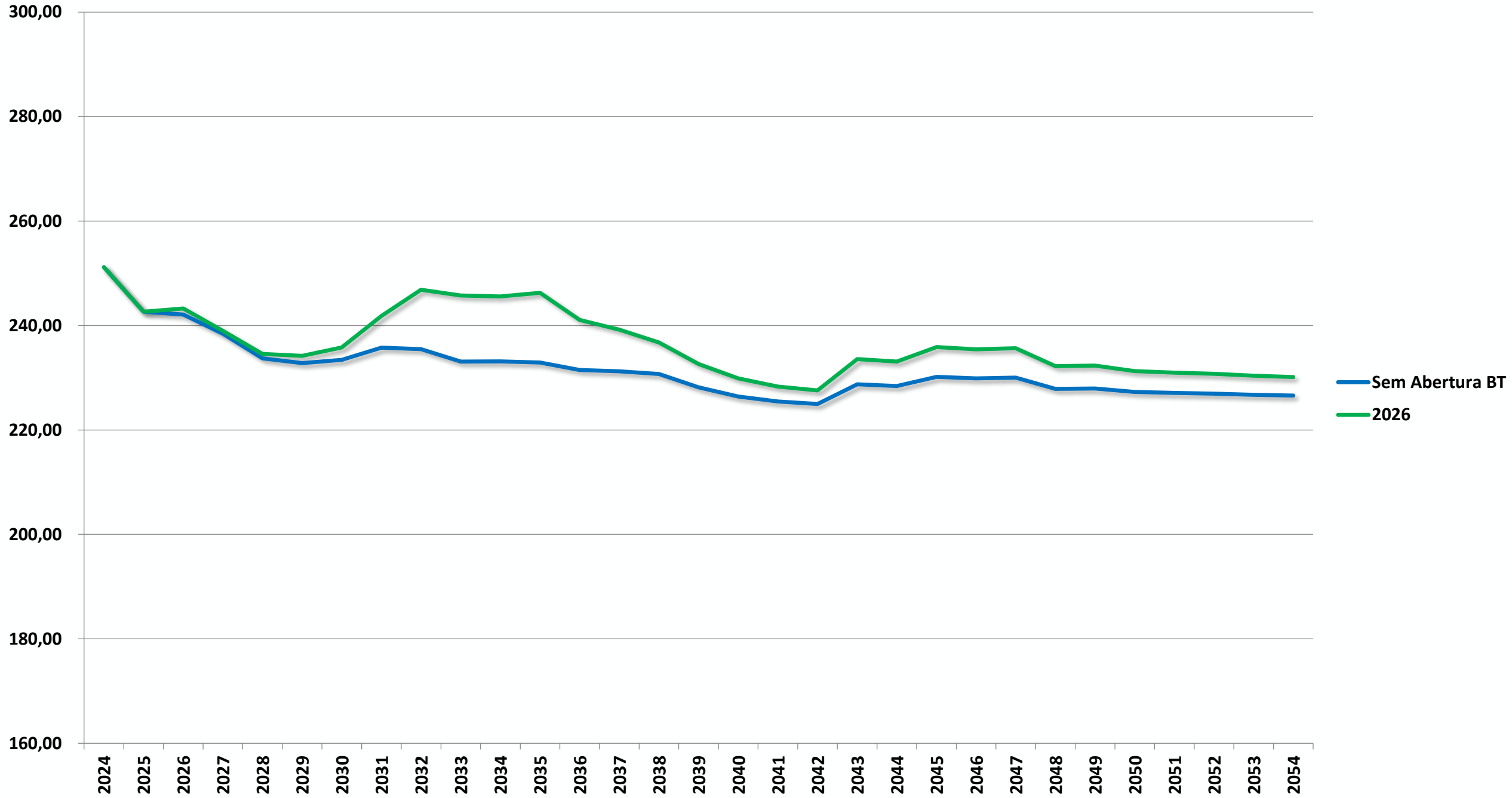
- ❑ **Tendência Pmix e Pmix + Exposição**
- ❑ **Tendência Tarifária (cenários de abertura)**
- ❑ **Angra I e II como Reserva**
- ❑ **Angra I e II como Reserva + Encargo de Sobrecontratação**
- ❑ **Angra I e II como Reserva + Encargo de Sobrecontratação + Realinhamento CDE**



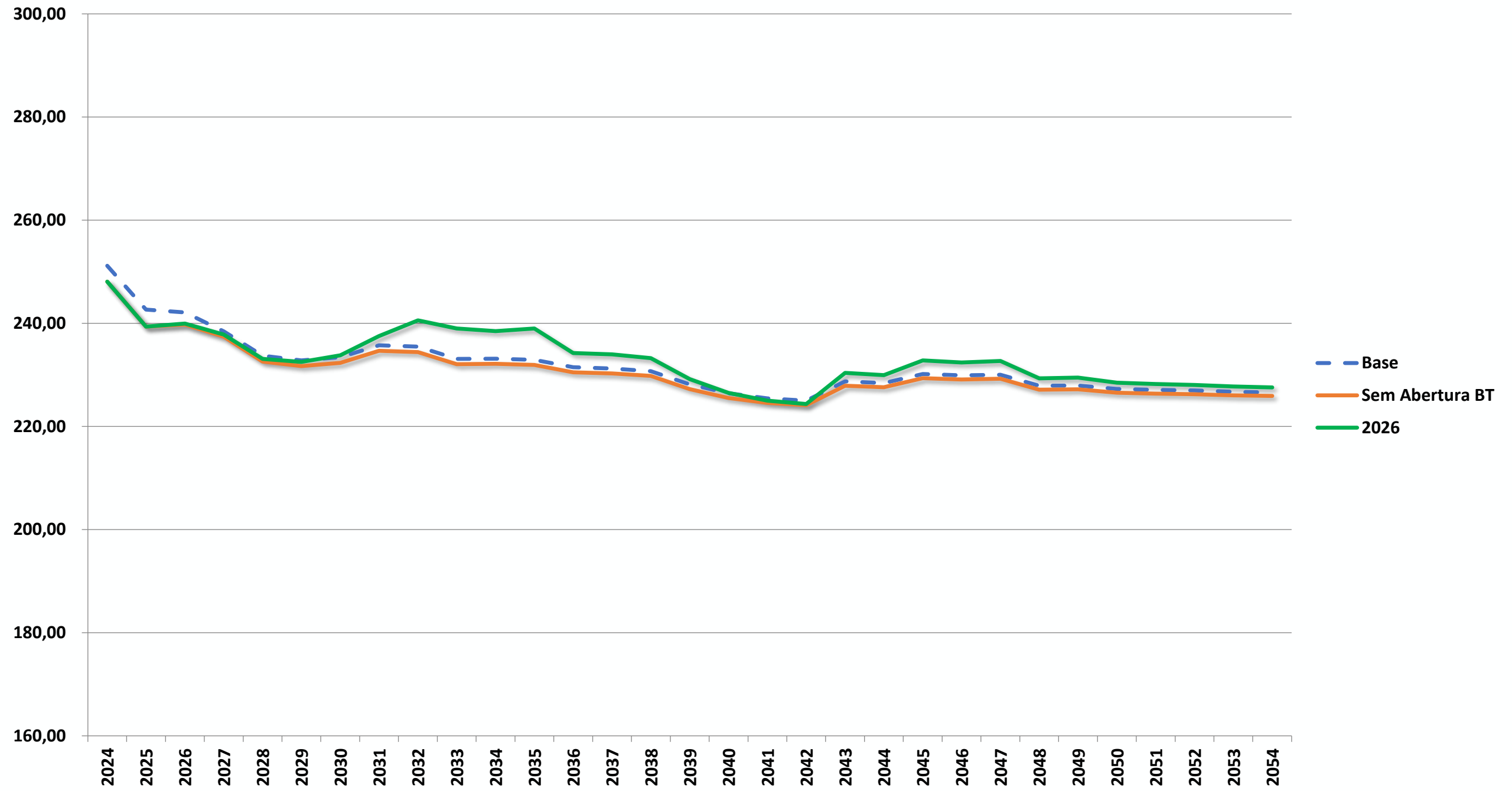
Tendência Tarifária (R\$/MWh)



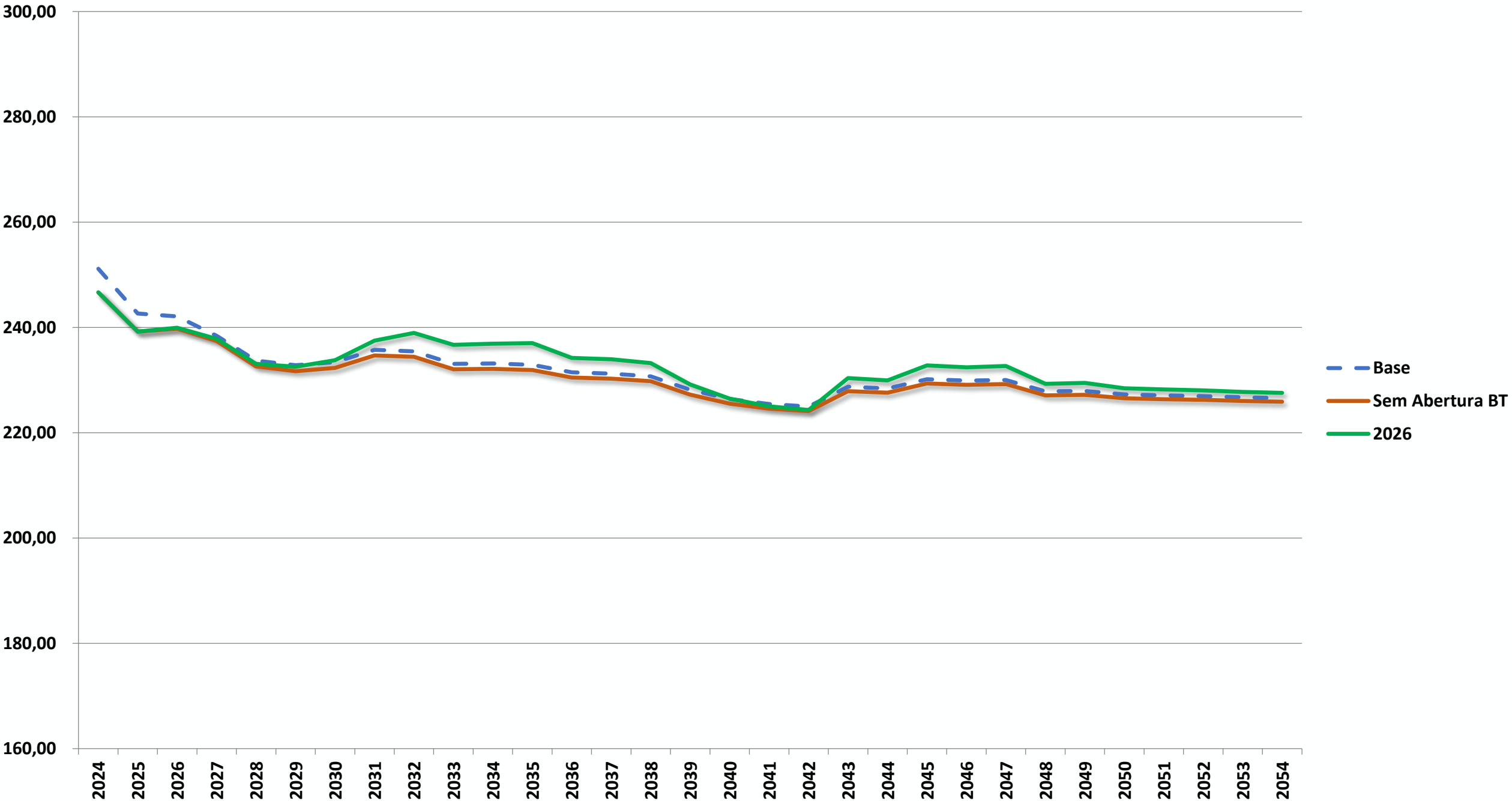
Tendência Tarifária (R\$/MWh) - cenários de abertura



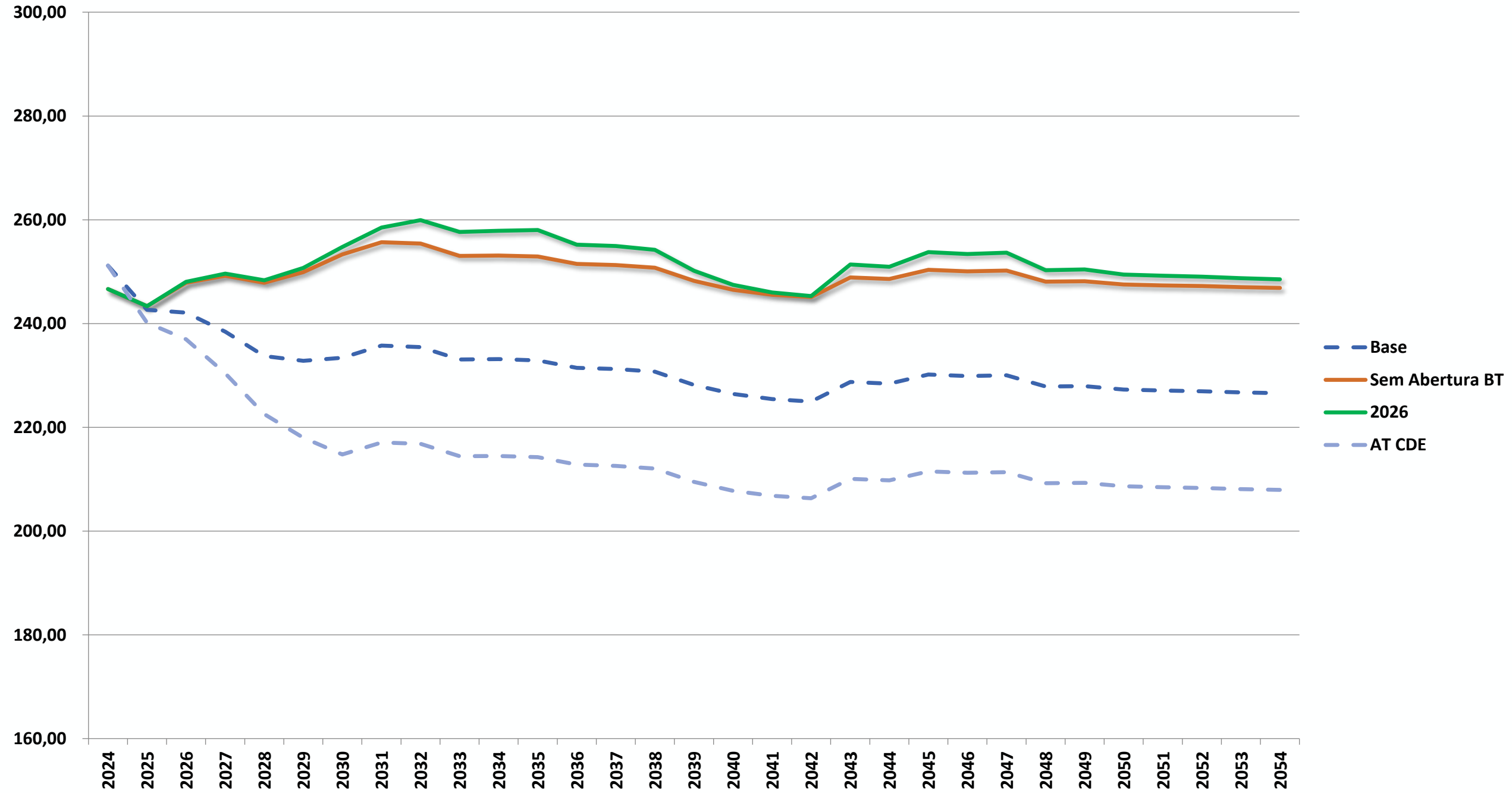
Tendência Tarifária (R\$/MWh) - Angra I e II Reserva



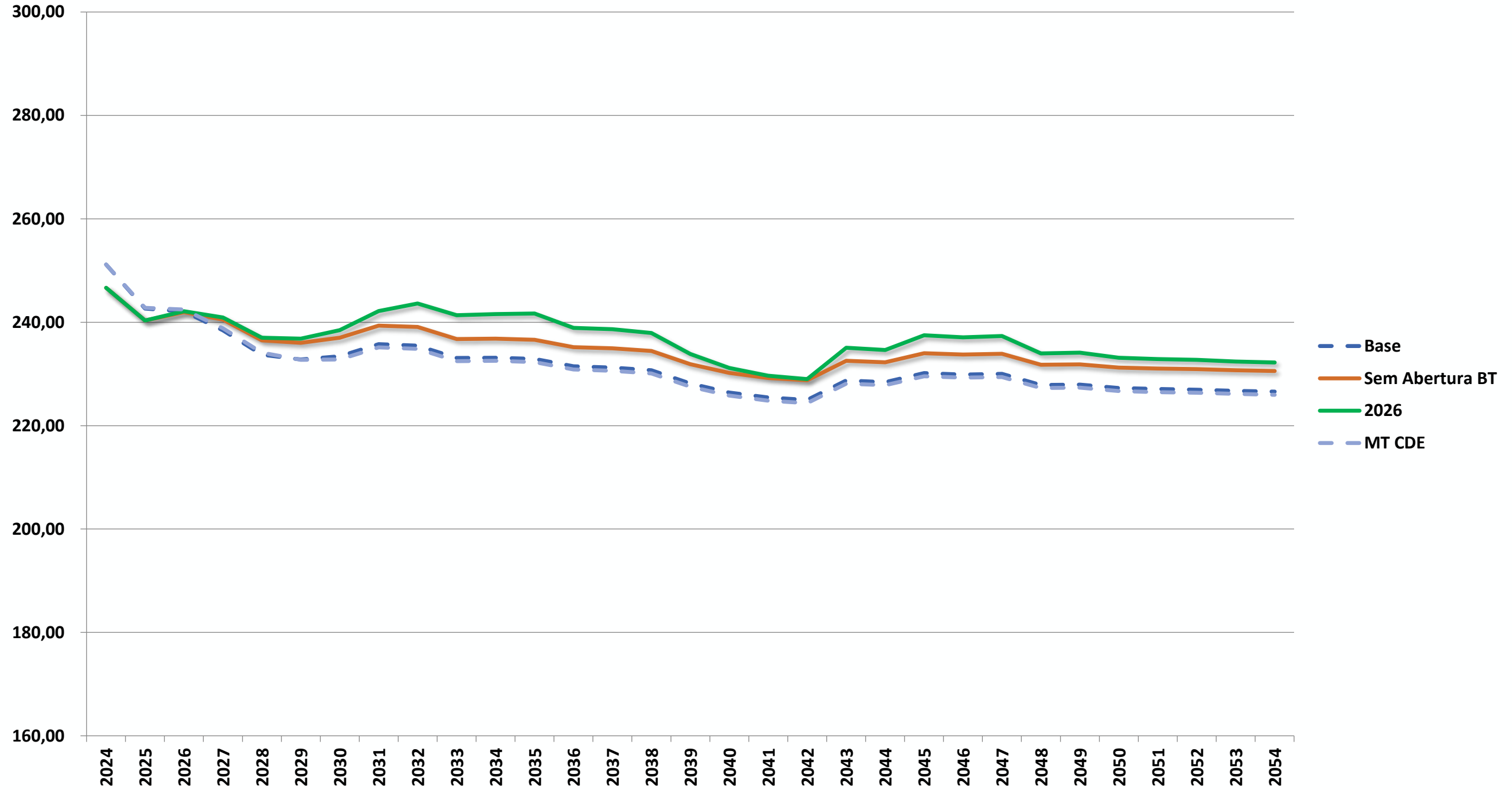
Tendência Tarifária (R\$/MWh) - Angra I e II Reserva + ES



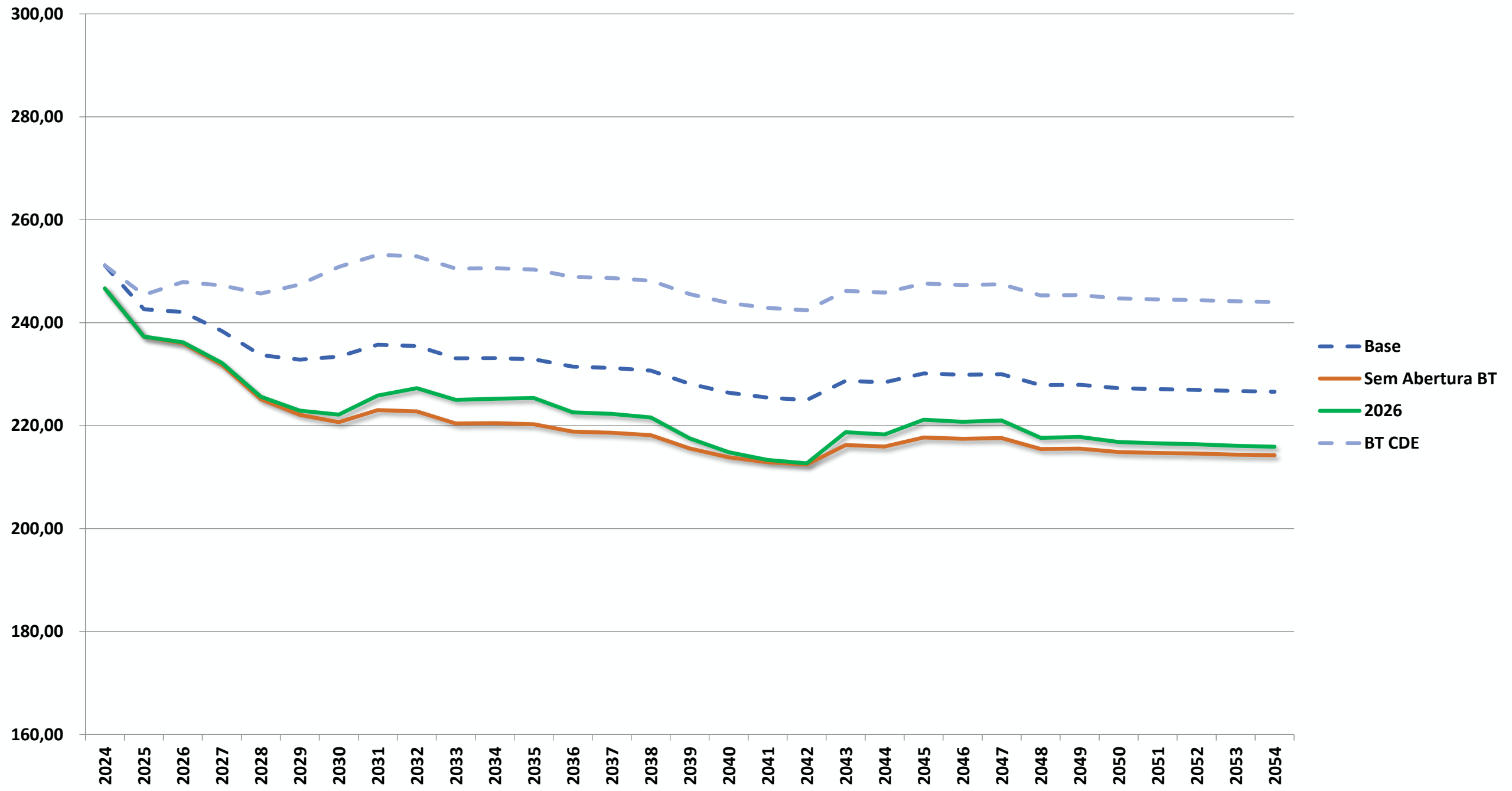
Tendência Tarifária (R\$/MWh) - Angra I e II Reserva + ES + CDE - Alta Tensão



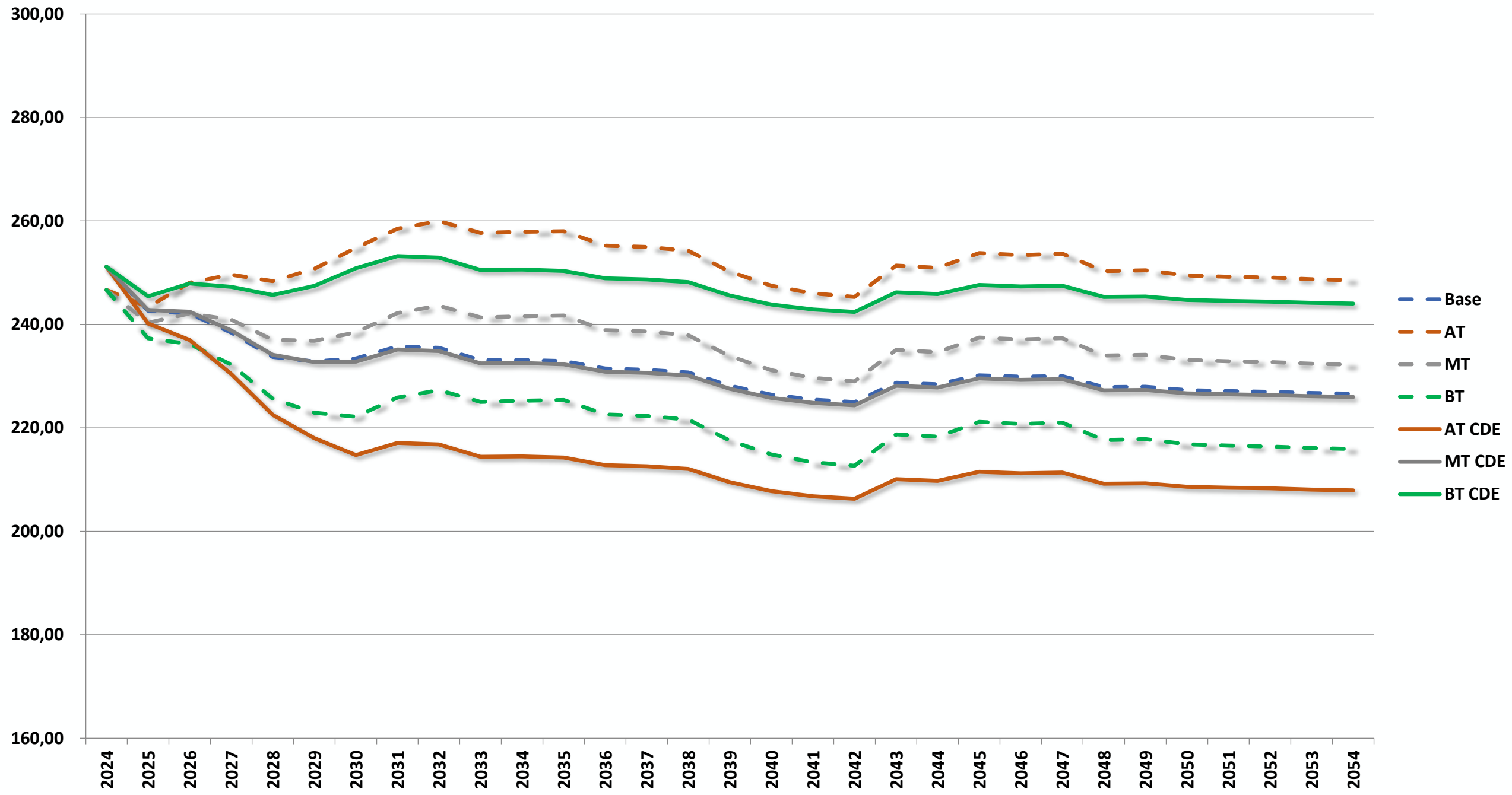
Tendência Tarifária (R\$/MWh) - Angra I e II Reserva + ES + CDE - Média Tensão



Tendência Tarifária (R\$/MWh) - Angra I e II Reserva + ES + CDE - Baixa Tensão

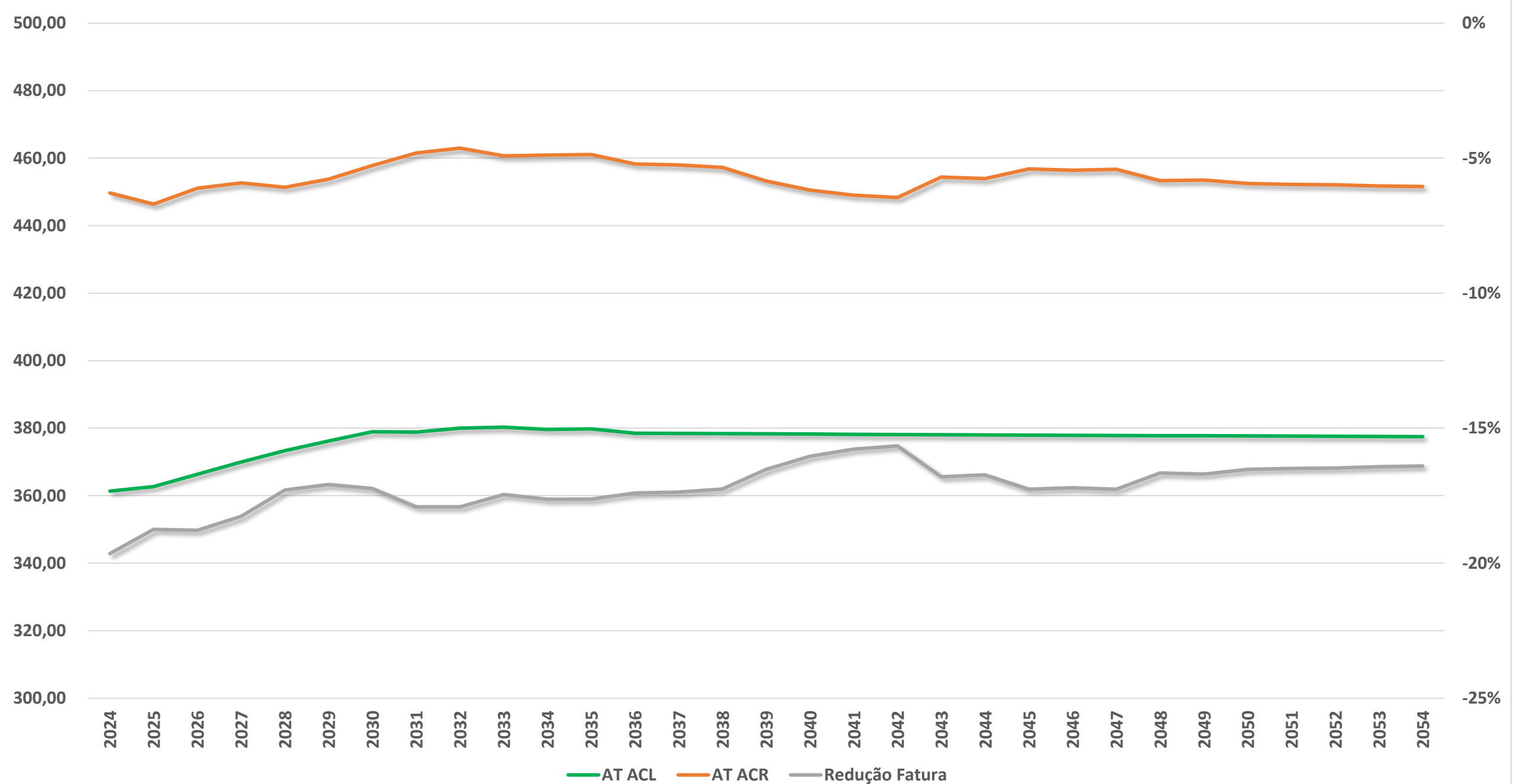


Tendência Tarifária (R\$/MWh) - Angra I e II Reserva + ES + CDE - 2026

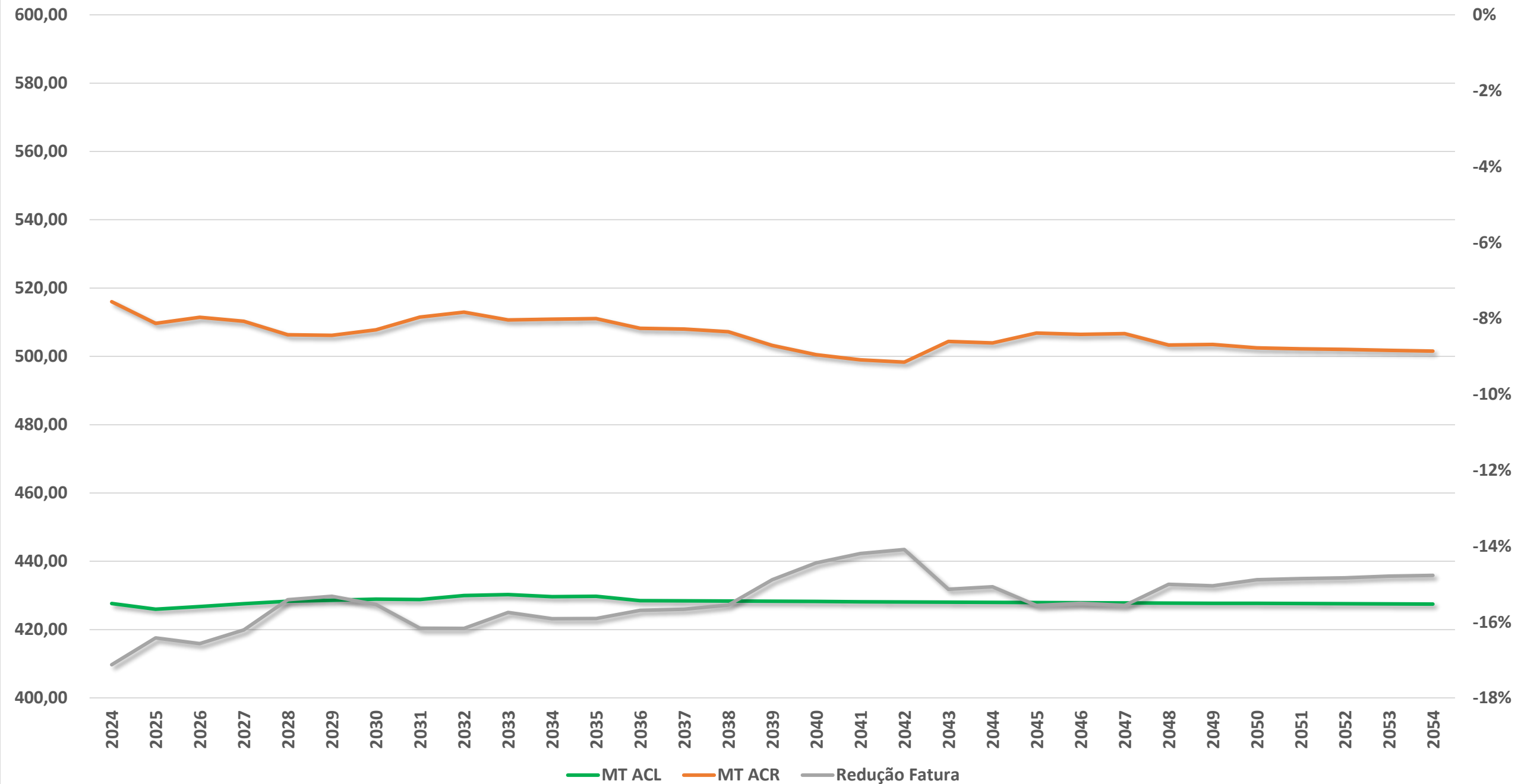


7 – Competitividade do ACL

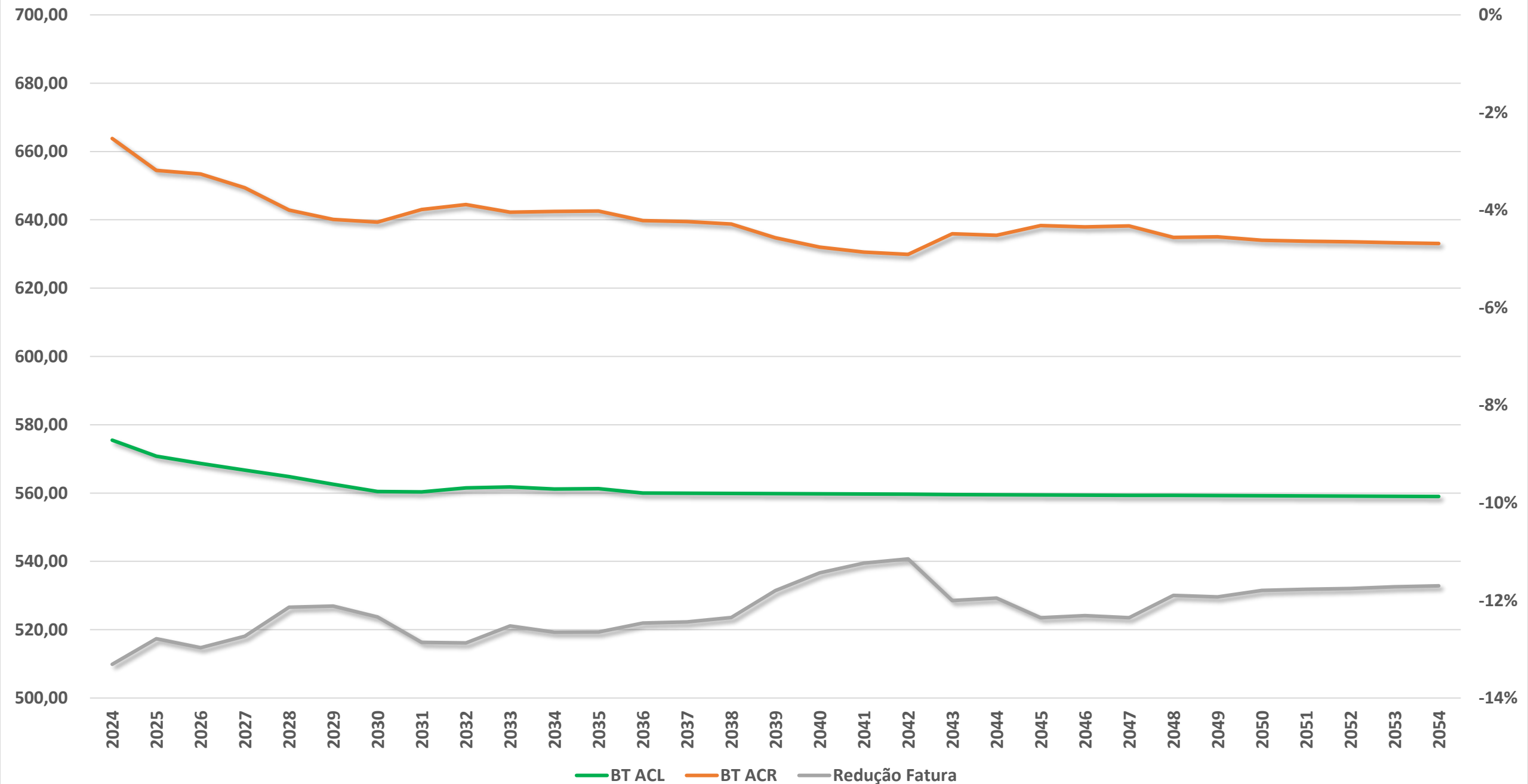
Tendência Tarifária (R\$/MWh) - AT



Tendência Tarifária (R\$/MWh) - MT



Tendência Tarifária (R\$/MWh) - BT



8 – Conclusão

8 – Conclusão

É possível abrir todo o mercado a partir de 2026/27 reduzindo a tarifa final para o consumidor cativo de baixa tensão

Medidas consideradas:

- **Contratação de Angra I e II como energia de reserva:** rateio uniforme de custos entre consumidores e redução do nível de contratação do ACR
- **Encargo de sobrecontratação:** medida de salvaguarda para o ACR, tende a ser um encargo pontual de baixo valor
- **Realinhamento da CDE:** reduz a tarifa BT e eleva a tarifa AT, mas não afeta a competitividade entre ACR e ACL

Tendência Tarifária (R\$/MWh) - Angra I e II
Reserva + ES + CDE - 2026

