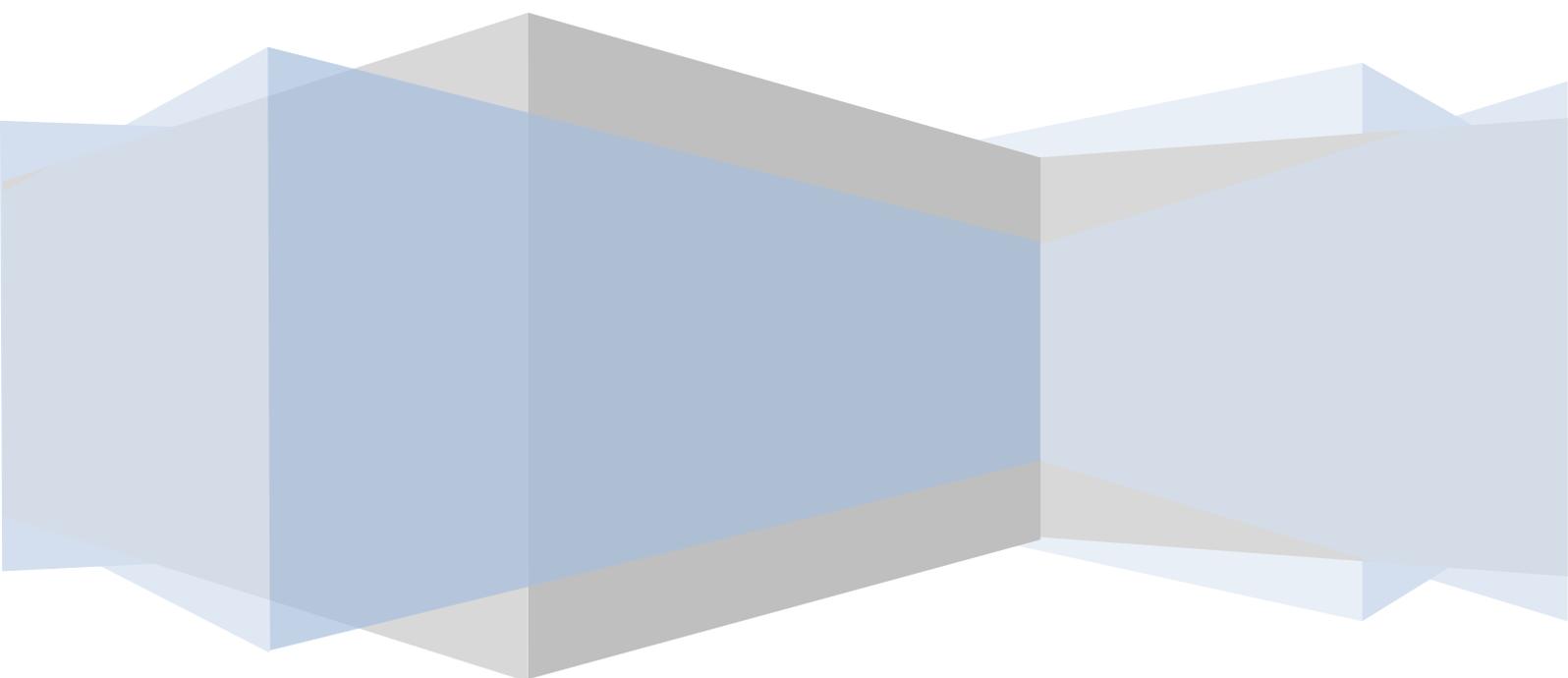


Mercado Eléctrico en América Latina: Situación Actual y Perspectivas



MERCADO ELÉCTRICO EN AMÉRICA LATINA

Situación actual y perspectivas

(Parte II)

Contenido

Mensajes Principales	4
Introducción.....	7
1 Sector eléctrico en Latinoamérica.....	8
1.1 Situación actual.....	8
1.1.1 Evaluación de riesgos.....	8
1.1.2 Situación de los principales países.....	10
1.2 Perspectivas.....	11
1.2.1 Demanda.....	11
1.2.2 Oferta.....	12
2 Situación general del sector eléctrico en México.....	15
2.1 Oferta y demanda actua.....	15
2.2 Ambiente competitivo.....	16
2.3 FODA.....	16
2.4 Valoración de riesgos.....	19
3 Marco normativo del sector eléctrico en México.....	19
3.1 Regulación.....	19
3.2 Políticas de energía sustentable.....	20
3.3 Tarifas.....	20
4 Proyecciones del sector eléctrico en México.....	21
4.1 Oferta.....	21
4.1.1 Excesiva dependencia de EUA.....	21
4.1.2 Reforma del Sector de la energía.....	22

4.1.3 Liberalización del Mercado Eléctrico.....	23
4.1.4 Fuerte crecimiento esperado.....	24
4.1.5 Fuentes.....	25
4.2 Consumo.....	27
5 Situación general del sector eléctrico en Argentina.....	28
5.1 Oferta.....	28
5.2 Consumo.....	30
5.3 FODA.....	31
5.4 Evaluación de riesgos.....	32
6 Marco Normativo del sector eléctrico en Argentina.....	33
6.1 Regulación y competencia.....	33
6.2 Políticas de energía sostenible.....	34
6.3 Tarifas.....	34
7 Proyecciones del sector eléctrico en Argentina.....	35
7.1 Oferta.....	35
7.1.1 Fuentes.....	36
7.2 Consumo.....	37

MERCADO ELÉCTRICO EN AMÉRICA LATINA

Situación actual y perspectivas

(Parte II)

Mensajes Principales

América Latina

- Los mercados eléctricos en América Latina son de naturaleza diversa y heterogénea. Según las clasificaciones regionales, Chile ahora lidera la tabla, Brasil mantiene su segundo puesto, y México y Perú caen al tercer y cuarto lugar, respectivamente. Como era de esperar, Venezuela se mantiene en la última posición.
- Chile ha pasado al primer lugar en las clasificaciones regionales el último trimestre. Se pronostica un crecimiento medio anual del 4,5%, impulsado por el crecimiento en el sector minero y los positivos fundamentos macroeconómicos y demográficos.
- Perú cayó de la tercera a la cuarta posición en el último trimestre. Con un pronóstico de crecimiento anual del PBI promedio del 5% entre 2013 y 2022, hay una gran cantidad de oportunidades de inversión para sectores específicos y en ninguna parte son más evidentes que en el sector eléctrico.
- Las perspectivas para el sector eléctrico de América Latina son bastante positivas, con varios ambiciosos planes de expansión en marcha, a pesar de las dificultades macroeconómicas que los países de la región enfrentan actualmente.
- Perú tendría el más alto crecimiento de la región con aproximadamente 5.5 TWh de incremento hacia el 2022.
- Se espera que la capacidad instalada llegue a poco más de 320GW para el final del 2013, y luego continúe aumentando a más de 450GW hacia el 2022 para América Latina.
- El vasto mercado eléctrico de Brasil sigue dominando el panorama regional en capacidad; y creemos que esta tendencia va a continuar en la próxima década contribuyendo con un 44% al total.
- Se espera que la energía hidroeléctrica siga siendo la fuente dominante en la región para los próximos 10 años (más del 50% en 2022).
- Si bien la mayoría de las matrices eléctricas se verían respaldada por la energía hidroeléctrica, la excepción notable (y un factor detrás del aumento regional de la participación del gas natural) sería México. Según la IEA, México tiene la intención de añadir un total de 28GW de nueva capacidad eléctrica a

gas. Con esto se prevé que aumente en un promedio anual del 6,3% entre 2013 y 2022.

- Varios países han adoptado programas de energía renovable. Se espera que la capacidad de las energías renovables (no hidroeléctricas) aumenten sustancialmente en toda la región entre el 2013 y el 2022 (con tasas de crecimiento anual promedio de casi el 11%), donde la energía eólica sería la fuente de mayor crecimiento.

México

- El año pasado, la generación de electricidad alcanzó los 260.498 GWh con un 15% procedente en conjunto de energías renovables, grandes hidroeléctricas y centrales nucleares, y donde las energías renovables representaron sólo el 4% de la generación total.
- La CFE invertirá cerca USD 3 mil millones en la expansión de su red de gas natural a través de los estados de Sonora, Sinaloa y Chihuahua.
- La IEA estima que, a pesar que el consumo de gas creció en un promedio de 4% entre 2007 y 2011, la producción de gas promedio sólo ha crecido un 1,2% durante el mismo período.
- La Ley General de Cambio Climático de 2012 formaliza el objetivo de impulsar la energía limpia del país, donde exige para el 2024 que el 35% de la energía generada provenga de fuentes renovables.
- Las proyecciones de crecimiento tanto para la economía en general y el sector eléctrico se basan en el relativamente fuerte sector manufacturero, el cada vez más fuerte consumo privado, la demografía favorable y el acceso al gas natural barato de EUA.
- La Reforma Energética completó su aprobación y ya es constitucional el 16 de diciembre de 2013 para permitir, después de 75 años, que el sector privado nacional e internacional participe de la exploración y comercialización del petróleo, gas y energía eléctrica.
- Con la reforma se prevén inversiones hasta por USD 50.000 millones en los próximos cinco años, de los cuales USD 23.000 millones corresponden a la construcción de gasoductos, con una extensión total de 10.000 kilómetros en todo el país. Añadió que otros USD 13.000 millones serán canalizados a la construcción de 27 plantas termoeléctricas en todo el país, recursos que se busca sean aportados con inversiones privadas. Rojas precisó que los restantes USD 14.000 millones serán inversiones públicas de la CFE.
- Esperamos que la generación crezca a un promedio anual del 4,5% entre 2014 y 2022 para llegar a 416TWh. Este plan aumentaría la capacidad de generación de electricidad por un ambicioso 28GW entre 2012 y 2027.

- El consumo de gas en México creció en un promedio del 4% entre 2007 y 2011; sin embargo, la producción nacional media anual de gas sólo ha crecido un 1,2% durante el mismo período, destacando aún más la dependencia del país de las importaciones de gas de EUA.
- Se espera que la generación a gas crezca en un promedio anual del 6,4% hasta 2022 (que representaría el 61% de toda la generación).
- A largo plazo, hay una visión relativamente positiva con 4,6% crecimiento promedio anual del consumo de electricidad en dicho país, entre 2013 y 2022.

Argentina

- En 2012 se calculó que la generación de electricidad aumentó un 4,60%, hasta situarse en 129.93TWh, pero para el 2013 se espera que este crecimiento se haya reducido a 1,62% para situarse en 132.04TWh. En términos de generación, las fuentes térmicas (principalmente el gas natural) siguen siendo las piedras angulares del mix de generación eléctrica con aproximadamente el 65%, seguida por la energía hidroeléctrica con 28%.
- La demanda de electricidad está disminuyendo. Así, en junio de 2013, la demanda de electricidad se redujo en un 0,9% en comparación al 2012 del mismo mes.
- El mercado eléctrico argentino está fuertemente subsidiado, dando a los usuarios poco incentivo para utilizar la electricidad de manera eficiente. Las tarifas han sido congeladas efectivamente desde 2002. Sin embargo, a pesar de estos subsidios, las empresas eléctricas generan pérdidas. El gobierno anunció en 2012 que las tarifas eléctricas se incrementarán para financiar mejoras en la infraestructura eléctrica del país.
- La tendencia a largo plazo, se prevé que la generación eléctrica se incrementará en un promedio anual de 3,1% durante el período 2012-2022, apoyado por un crecimiento de la capacidad de aproximadamente 3,0 % anual en el mismo período.
- La mayor parte de la generación termoeléctrica de Argentina proviene de plantas a gas, se estima que 50% de la generación total de electricidad, y este porcentaje se mantendría hasta el 2022. Se espera que la capacidad térmica crezca en un promedio anual de 2,9% entre 2013 y 2022.
- El gobierno se mantiene firme en la expansión nuclear, con la intención de obtener el 15% de participación en generación eléctrica para el año 2025.
- La energía hidroeléctrica también juega un papel clave en el perfil eléctrico del país. El gobierno estima que sólo el 31% del potencial hidroeléctrico de Argentina está utilizándose en la actualidad, y por ello es un área clave para el aumento de la generación eléctrica.

- Se prevé un crecimiento medio anual del consumo de electricidad de casi el 3% entre 2013 y 2022. Una leve recuperación económica a partir de 2015 y una población que se prevé alcance los 44 millones en el 2022 ayudarían a impulsar el crecimiento de la demanda eléctrica. Sin embargo es probable que aumente un déficit de suministro eléctrico en el corto plazo.