



OCTUBRE 2014

1. RESÚMENES: JORNADAS Y ACTOS INSTITUCIONALES	2
1.1. La propuesta de la Comisión Europea sobre energía y clima a 2030: Un análisis económico.....	2
1.2. Los retos en la gestión del sector eléctrico en el nuevo entorno	6
1.3. Conferencia Profesor Denis Buchanan: “Los recursos energéticos y los aspectos financieros”	10
1.4. Convenio de Convenio de colaboración con la Asociación Regional de Empresas del Sector Petróleo, Gas y Biocombustibles en Latinoamérica y el Caribe (ARPEL).....	11
2. CALENDARIO PRÓXIMAS ACTIVIDADES	12
3. PUBLICACIONES.....	13

1. RESÚMENES: JORNADAS Y ACTOS INSTITUCIONALES

1.1. La propuesta de la Comisión Europea sobre energía y clima a 2030: Un análisis económico

La Asociación Española para la Economía Energética (AEEE) celebró el pasado 16 de septiembre, la jornada titulada “La propuesta de la Comisión Europea sobre energía y clima a 2030: Un análisis económico”, con la colaboración del Club Español de la Energía (Enerclub) y el patrocinio de CEPSA y KPMG. El acto tuvo lugar en la Fundación Ramón Areces de Madrid.

La Jornada se celebró en un momento crucial para el sector, en el que se está cerca de tomar decisiones muy relevantes en cuanto al horizonte 2030, que condicionarán la política energética y la regulación de los Estados miembros y sus economías y que, además, constituirán la base de la postura de la Unión de cara a la búsqueda del acuerdo jurídico sobre el Clima que se espera alcanzar en 2015 en París. Con el nuevo marco sobre la mesa, la Jornada tuvo como objetivo reflexionar en torno a las siguientes preguntas: ¿Es la propuesta suficientemente ambiciosa? ¿Cuáles son los instrumentos más adecuados? ¿Y cómo hacer compatible la agenda sobre cambio climático con la competitividad industrial?

El acto de apertura contó con la intervención de la Ministra de Agricultura, Alimentación, y Medio Ambiente, Isabel García Tejerina, que estuvo acompañada por Pedro Miró (Enerclub), Alberto Martín (KPMG en España), y Gonzalo Sáenz de Miera (AEEE). También participó en la inauguración Raimundo Pérez-Hernández (Fundación Ramón Areces).

La Ministra, entre otros aspectos, destacó que la propuesta de un nuevo marco europeo para 2030 contribuirá decisivamente al cambio de modelo

necesario para hacer frente al cambio climático. Además, resaltó cómo para conseguir los objetivos en materia de emisiones, energías renovables y eficiencia será necesario que la UE avance de forma decisiva en las interconexiones energéticas. Aprovechó también para recordar algunas de las iniciativas que España está llevando a cabo, como la iniciativa de Huella de Carbono o el Fondo Nacional de Eficiencia Energética, concluyendo que la lucha contra el cambio climático es una responsabilidad de la Administración pública, pero también de la sociedad en general.

Christian Egenhofer (Centre for European Policy Studies) impartió la primera conferencia sobre los contenidos clave de la propuesta europea, y sus implicaciones económicas. Destacó, en primer lugar, las grandes diferencias del contexto en el que se fijaron los objetivos a 2020 y el existente en la actualidad, puntualizando que Europa es actualmente mucho más heterogénea, lo que puede dificultar la resolución de los problemas. Entre sus conclusiones, resaltó la importancia de que la competitividad económica se tenga en cuenta en el nuevo paquete y que se lleven a cabo más análisis económicos independientes.

Seguidamente, el panel de la primera mesa titulada “Racionalidad económico-climática de los objetivos y evaluación de impactos”, estuvo compuesto por: Juan Carlos Ciscar (Joint Research Center, European Commission), Carmen Becerril (Acciona), Juan José Alba (Endesa) e Ignacio González (Oficina Española de Cambio Climático). La moderación corrió a cargo de Claudio Aranzadi.

Hubo diferentes puntos de vista sobre la valoración de la propuesta europea, que incluyeron calificativos del tipo: no excesivamente ambiciosa, equilibrada aunque con necesidad de corregir desequilibrios existentes (como el relativo al precio de la electricidad, cargado de componentes no directamente relacionados con el suministro), coherente con los objetivos 2020 y con carácter

continuista, con mayor preocupación en la competitividad, o justificada en términos de salud, lucha contra el cambio climático o seguridad de suministro.

Al mismo tiempo, se resaltaron algunos aspectos que se echan en falta, como, por ejemplo, la necesidad de más estudios económicos y que éstos sean objetivos y completos, de concreción de los objetivos y de cómo llevarlos a cabo, o de definición del sistema de Gobernanza. También se puso de manifiesto cómo el debate está condicionado, en gran parte, por el contexto actual de crisis económica y de relaciones Rusia-Ucrania, lo que está dando una mayor importancia a la competitividad y la seguridad de suministro.

La segunda mesa, centrada en los instrumentos para alcanzar los objetivos, contó con la moderación de Juan José Sánchez (KPMG España). Como ponentes, intervinieron: Ignacio Pérez Arriaga (Universidad Pontificia de Comillas y MIT), Pablo del Río (CSIC), Teresa Ribera (IDDRI) y Luis Amusátegui (Cygnus Asset Management).

Se subrayó, en primer lugar, la necesidad de evaluar los distintos instrumentos existentes y sus interacciones. Se habló además de la importancia de utilizar, en la medida de lo posible, instrumentos de mercado centrados en el precio del CO₂ como principal señal económica que guíe las inversiones. En este sentido, es crucial ver cómo acaban las reformas del mercado de derechos de emisión europeo, emprendidas por la Comisión. Otros de los instrumentos mencionados, por su relevancia, fueron la armonización de los impuestos, o la huella de carbono. Asimismo, se hizo una reflexión sobre los sectores no incluidos en el comercio de derechos de emisión, concluyendo que es necesario jugar con cierta flexibilidad y que existan herramientas que permitan nuevos modelos de negocio.

Por otro lado, se subrayó la importancia de encontrar un equilibrio entre la neutralidad tecnológica y el apoyo a ciertas tecnologías. Aunque el panorama es

incierto, también resulta esperanzador porque existen tecnologías disruptivas que podrían posibilitar el cambio de modelo energético hacia uno mucho más centrado en el cliente. Además, los inversores buscan seguridad pero también sectores con gran potencial, y ese potencial está presente hoy en numerosas tecnologías (vehículo eléctrico, baterías, eficiencia energética, etc.). Por último, se manifestó la preocupación por la creciente pobreza energética, un tema que se echa en falta en la propuesta de la Comisión.

La tercera y última sesión, titulada “Objetivos propuestos y competitividad industrial” estuvo compuesta por Joaquín Gonzalez-Blas (ALCOA), Juan Luis López Cardenete (IESE), Pedro Linares (Universidad Pontificia de Comillas y Economics for Energy), Luis Villafruela (Red Eléctrica de España). Como moderador actuó Lorena Prado (Ministerio de Industria, Energía y Turismo).

Uno de los primeros aspectos destacados fue que se observa cierta contradicción existente en la Comisión, ya que por un lado no reconoce que se hayan observado efectos en la competitividad como resultado de la política climática, pero por otro lado protege un gran número de sectores industriales con riesgo de deslocalización. Asimismo, se mencionó que existen estudios que no dan una respuesta concluyente a este tema, ya que, según indican, el impacto no solo depende de la política climática sino también de otros factores relevantes, como pueden ser el tipo de sector y su exposición a la competencia internacional. Por otro lado, la industria intensiva en energía denunció la situación de mayor debilidad competitiva en la que se encuentra su sector en Europa. “Tenemos la sensación de que el nuevo marco disminuye el riesgo pero no da soluciones a la pérdida de competitividad y no incluye una alternativa al incremento del precio de la electricidad”.

Otro aspecto destacado fue la oportunidad que la propuesta supone para crear más Europa, principalmente a través de la construcción de infraestructuras que vertebran un verdadero mercado interior de la energía

(MIE). Sin embargo, Europa no debe comportarse de manera unilateral, no debería precipitarse a cerrar sus compromisos sin esperar a saber qué hace el resto del mundo. Para concluir, y en línea con las palabras de la Ministra, se puso de manifiesto la imposibilidad de conseguir el MIE sin avanzar en el desarrollo de las interconexiones, aspecto especialmente relevantes en sistemas aislados como el de la Península Ibérica. Además, se hizo hincapié en la importancia de regular correctamente la integración de un mayor porcentaje de renovables.

El acto fue clausurando por Mamen Gómez de Barreda (CORES) que hizo un resumen de los principales mensajes mencionados durante el evento.

1.2. Los retos en la gestión del sector eléctrico en el nuevo entorno

El Club Español de la Energía celebró el pasado 24 de septiembre en el hotel Intercontinental de Madrid, la jornada titulada "Los retos en la gestión del sector eléctrico en el nuevo entorno", con la colaboración y el patrocinio de KPMG.

El evento se ha celebrado en un momento crucial para el sector, con un nuevo marco regulatorio sobre la mesa que supone una reforma de calado del sistema eléctrico español, que responde, sobre todo, a la necesidad de acabar con el déficit de tarifa. El debate en torno a este nuevo período, caracterizado por cierta estabilidad regulatoria y macroeconómica, se ha celebrado además en un momento importante de la política energética europea, en el que se van a tomar próximamente decisiones muy relevantes sobre el horizonte más allá de 2020. Estas circunstancias hacen que sea más crucial que nunca analizar los cambios que se van a producir y los retos que van a aparecer, para intentar, entre todos, anticipar propuestas y soluciones.

Bajo este contexto, la Jornada comenzó con un acto de apertura en el que intervinieron Andrea Brentan (Enerclub), y Alberto Martín (KPMG España). El vicepresidente del Club destacó cómo las medidas contundentes y controvertidas llevadas a cabo por el Gobierno podrían suponer un entorno de cierta estabilidad

regulatoria. Además, adelantó algunos de los temas que se tratarían en las diferentes mesas redondas. Por su parte, Alberto Martín realizó una presentación sobre el contexto que se está viviendo en nuestro país en un entorno de recuperación económica, mejoras de las cotizaciones y de nuevos objetivos en el ámbito europeo.

Seguidamente, se desarrollaron tres sesiones en las que expertos de máximo nivel reflexionaron en profundidad en torno a tres temáticas principales: el consumidor eléctrico y la gestión de su demanda; las redes eléctricas; y la producción a futuro: capacidad, sostenibilidad y mercado.

En la primera sesión, que contó con la moderación de José Luis Blasco (EMEA KPMG), intervinieron como ponentes: Javier Uriarte (Endesa), Javier Anzola (E.ON España), Javier Saénz (EDP Energía), Fernando Soto (AEGE), Javier Arranz (OCU) y Jordi Castilla (FACUA).

Uno de los primeros temas debatidos fue las nuevas opciones de contratación y las nuevas facturas, y su percepción por los clientes. En este sentido, se resaltó la necesidad de dejar pasar más tiempo para ver los efectos. En particular, respecto a los nuevos sistemas de facturación, se indicó que será complicado explicar el nuevo modelo, sobre todo cuando se disponga de curvas horarias, por lo que se considera fundamental “informar al consumidor de forma gradual”, constituyendo éste es uno de los grandes retos del sector donde se están realizando esfuerzos importantes.

La participación más activa del consumidor principalmente a través de la digitalización, fue otro de los temas tratados en la segunda mesa. La sustitución de contadores tradicionales por inteligentes, sin duda es positivo, pero al mismo tiempo se necesita desarrollar todo el sistema que permita que la información llegue a los consumidores (en formato web u otros), y proporcionarles más consejos sobre pautas de consumo, en particular comparativas. Por otro lado, se habló de las comercializadoras, indicando que las reguladas se encuentran en dificultades económicas que pueden afectar a la posibilidad de invertir en nuevos desarrollos. Además, respecto a las comercializadoras *low cost*, se comentó que se veía como algo positivo, dado el entorno de mayor liberalización, pero destacando la importancia de que tengan las garantías adecuadas y que se regularicen. Por último, se trató el tema

del nivel de percepción que el ciudadano tiene del sector y cómo mejorarlo, indicando que la imagen se ha deteriorado en los últimos años debido principalmente al aumento de los precios de la electricidad, consecuencia a su vez del incremento de los costes ajenos al propio suministro, o a los vaivenes regulatorios. También se resaltaron los esfuerzos que las compañías eléctricas están realizando para la mejora del acceso de información a sus clientes.

En la segunda sesión, titulada el futuro de las redes, moderada por Carlos Solé (KPMG), el panel estuvo compuesto por Antonio Espinosa (Iberdrola Distribución Eléctrica), Blanca Losada (Gas Natural Fenosa), Manuel Sánchez (E.ON España), Luis Villafruela (Red Eléctrica de España), Gerardo Cuerva (CIDE) y Juan Miguel Pérez (Siemens).

En primer lugar, en esta segunda mesa, se hizo una valoración de las medidas regulatorias aprobadas por el Gobierno, considerándolas, a nivel general, positivas al dotar de una mayor estabilidad a los planes de inversión en materia de redes, pero con cierta complejidad y burocracia, lo que puede llevar en el medio plazo a ciertas dificultades y retrasos para llevarlas a cabo. Además, quedan algunos aspectos por concretar a nivel micro, como la definición de los valores unitarios estándares, sobre cuyos detalles dependerá el éxito futuro. En definitiva, el gran reto de la actividad del transporte y la distribución sigue estando relacionado con los aspectos regulatorios, concretamente aquellos relativos a la microregulación y su implementación.

Por otro lado, se puso de manifiesto el papel clave que jugarán las redes eléctricas en el futuro, más centrado en el consumidor, y lo que ello va a requerir en términos de incorporación de innovaciones tecnológicas. En este sentido, se enfatizó que la tecnología no será el *driver* del desarrollo de las redes, si no que lo será el valor añadido que perciba el cliente, y posteriormente la tecnología será el eslabón de la cadena que permita que se desarrollen. Además, se planteó la pregunta de si es realista pensar en una planificación integrada, recordando el reto de la integración de los mercados a nivel de la UE, especialmente en relación con el incremento de las interconexiones eléctricas con el resto de Europa y de una armonización regulatoria a este respecto.

En la tercera y última mesa, titulada “La producción a futuro: Capacidad, sostenibilidad y mercados”, participaron Manuel Morán (Endesa Generación), Javier Fernández (Gas Natural Fenosa), Rafael Mateo (Acciona Energía), Santiago Seage (Abengoa Yind), y Pedro Mejía (OMIE). Como moderador actuó Antonio Hernández (KPMG).

En ella se destacó, entre otros temas, cómo el nuevo contexto normativa y la situación del sector eléctrico español, en particular la sobrecapacidad y el descenso de la demanda, obliga a tener un debate profundo entre todos los actores del sector, que ayude a decidir cómo gestionar el mix de generación actual. Se debatió en torno a cuál será el rol de los ciclos combinados como tecnología fundamental para el funcionamiento del sistema pero con unos niveles de infrautilización que ponen en peligro su sostenibilidad económica, al haber sido diseñadas para funcionar 5000 horas y haciéndolo cerca de 700 actualmente; el papel del carbón y su futuro teniendo en cuenta el Real Decreto de Garantía del Suministro; el mantenimiento o no de las centrales nucleares, sobre todo a partir de 2020; el muy relevante crecimiento de las tecnologías renovables en los últimos años y su previsible aumento en la matriz de energía eléctrica; o la relevancia del bombeo como sistema de almacenamiento de energía o como tecnología de back-up del sistema.

La sesión concluyó con unas reflexiones sobre cómo se debería definir el mix eléctrico futuro, destacando la necesidad de que sea la Administración quien lo oriente, pero respetando las reglas del mercado.

Como puntos clave para superar los retos a los que se enfrenta el sector, se citaron, entre otros, la importancia del refuerzo de las interconexiones, sin las cuales no será posible alcanzar el mercado interior de la energía; el desarrollo de una estrategia energética española a largo plazo propia que permitiría establecer las bases hacia una estabilidad regulatoria, y que de las señales adecuadas para las inversiones futuras; así como la conjugación entre los grandes pilares de la política energética como son la competitividad, la sostenibilidad medioambiental y seguridad de suministro.

El acto fue clausurado por Alberto Martín, quien resumió las principales conclusiones de la Jornada, y Arcadio Gutiérrez (ENERCLUB) quien puso, a disposición de los asistentes, el Club Español de la Energía como lugar de encuentro para seguir debatiendo sobre el futuro y los grandes retos del sistema eléctrico de nuestro país.

1.3. Conferencia Profesor Denis Buchanan: “Los recursos energéticos y los aspectos financieros”

El pasado 24 de septiembre, el Club Español de la Energía celebró una conferencia magistral impartida por el Profesor Denis Buchanan, Profesor Emérito, Imperial College London, y Presidente Británico- Hispánico, Universidad Complutense de Madrid. El evento se celebró en colaboración con la Fundación Hispano Británica y la Universidad Complutense de Madrid.

El Dr. Buchanan estuvo acompañado por Arcadio Gutiérrez, Director General de Enerclub, y Carlos Seoane, Presidente de la Fundación, quienes resaltaron la prestigiosa carrera profesional del Profesor, tanto en el sector académico como en el privado, con un profundo conocimiento del nexo Universidad-Empresa, y una amplia experiencia internacional.

En la primera parte de su conferencia, titulada “Los recursos energéticos y los aspectos financieros”, el Dr. Buchanan dio un vistazo sobre el Imperial College. Esta Universidad, establecida en 1907 y que cuenta con casi 14.000 estudiantes de unos 126 países, ocupa el tercer puesto en los rankings académicos de Europa, y décimo en el mundo. Concretamente, presentó el *Master Metals & Energy Finance*, un programa conjunto entre la Facultad de Ingeniería (Departamento de Ciencias de la Tierra e Ingeniería) y la Imperial College Business School, del cual es director, y que está resultando muy exitoso. Una de las características que lo distinguen es la combinación de estudiantes con perfiles financieros y del área de la ingeniería.

Además, dio unas pinceladas sobre dónde se encuentran las industrias extractivas (minerales, oil & gas, etc), explicando que en los últimos años ha habido cambios muy significativos en esta industria como no los había visto antes. En particular, puso de manifiesto cómo se están abriendo un gran número de oportunidades de empleo para profesionales con habilidades que combinan la ingeniería técnica y la financiera. Resaltó el hecho que a partir de septiembre de 2008 con la crisis financiera internacional, las empresas, incluyendo las energéticas, empezaron a preocuparse por contratar a personas con conocimientos sobre los modelos, las herramientas y los riesgos financieros. Por esta razón existieron una explosión masiva de oportunidades de carrera para profesionales con ese perfil, que se reflejó en el número de aplicaciones para este tipo de estudios.

Entre otros temas, el Profesor puso un ejemplo muy ilustrativo de un modelo financiero para un caso base de un proyecto de arenas petrolíferas, mostrando la sensibilidad a determinados factores como la volatilidad del precio del petróleo, o del precio del CO₂, y concluyendo en la importancia de entender cómo todos los componentes interactúan.

Por último, habló sobre algunas de las recomendaciones que había hecho a la Universidad Complutense, en relación a la integración de los estudios tradicionales de Geociencias de los minerales y del petróleo en la facultad de Geología con las habilidades disponibles en el Departamento de Económicas. La propuesta consistía en considerar la posibilidad de lanzar un título de postgrado sobre finanzas de las industrias extractivas que abarcaría conceptos básicos del campo de los recursos naturales y las finanzas.

1.4. Convenio de Convenio de colaboración con la Asociación Regional de Empresas del Sector Petróleo, Gas y Biocombustibles en Latinoamérica y el Caribe (ARPEL)

El Club Español de la Energía y la Asociación Regional de Empresas del Sector Petróleo, Gas y Biocombustibles en Latinoamérica y el Caribe (ARPEL), han firmado un convenio de colaboración para establecer programas de cooperación y asistencia técnica con la finalidad de ejecutar proyectos específicos referidos al sector energético

en la región Iberoamericana impulsando la seguridad energética, mejora de la eficiencia energética, competitividad de las economías, el despliegue de energías renovables, el uso responsable del medio ambiente, el desarrollo de actividades de I+D+i y acciones formativas que respondan a las necesidades de los sectores productivos internacionales, contribuyendo a un desarrollo sostenible.

El convenio ha sido firmado por el Secretario Ejecutivo de ARPEL, Jorge Ciaciarelli, y por el Director General del Club Español de la Energía, Arcadio Gutiérrez Zapico..

2. CALENDARIO PRÓXIMAS ACTIVIDADES

30/10/14

Medium-Term Renewable Energy Market Report 2014 -- Market Analysis and Forecasts to 2020.

06/11/14

Almuerzo-Conferencia: Global Oil & Gas Perspectives: Highlights from the 2014 World Petroleum Congress in Moscow. Patrocinada por CORES.

20/11/14

Jornada Anual del Comité Español del WEC. Global energy understanding strategies and values. Patrocinada por REPSOL.

28/11/14

Desayuno-Conferencia: Presentación del "World Energy Outlook 2014". Patrocinada por E.ON España.

3. ACTIVIDADES ACADÉMICAS

- Introducción al Mercado de la Electricidad. Presente y Futuro.

- Economía de la Cadena del Gas Natural.
- Proyecto, Operación y Mantenimiento de Ciclos Combinados.
- Análisis Financiero, Control y Reporting en el Sector Energético.

4. PUBLICACIONES

- El sector energético español y su aportación a la sociedad
- Balance Energético de 2013 y Perspectivas de 2014
- Factores clave para la energía en España: Una visión de futuro
- Regulación y Política Energética en España. Desarrollos legislativos recientes
- Balance Energético de 2012 y Perspectivas de 2013
- Regulación y Política Energética en España. Una reflexión
- Balance Energético de 2011 y Perspectivas de 2012
- Hacia un modelo energético más seguro, competitivo y sostenible
- Conceptos de ahorro y eficiencia energética II: Aplicaciones
- Balance Energético de 2010 y Perspectivas de 2011
- Asuntos relevantes de la Energía en España: Estudio de la situación actual y propuestas de futuro
- La innovación energética en el transporte
- La energía y sus actores 1985-2010



CLUB ESPAÑOL DE LA ENERGÍA
INSTITUTO ESPAÑOL DE LA ENERGÍA

Pº de la Castellana, 257 – 1ª Planta

28045 Madrid

Tel.: +34 91 323 72 21 / Fax: + 34 91 323 03 89

www.enerclub.es

Asociados ejecutivos:

