

Oferta de servicios multiutilites

ariae

CURSO SOBRE REGULACIÓN
ENERGÉTICA



21 de noviembre de 2006

Convergencia

- Integración

- Punto de venta

Convergencia en Gas y Electricidad

- Factores

- Multiutilities

 - Upstream, Midstream, Downstream

- Fases

- Efectos

- Fusiones relevantes

Convergencia y Regulación

- Retos

Proceso de reducir diferencias o aumentar similitudes entre actividades, sectores o industrias

Implica la integración total o parcial de industrias separadas

Funciones y procesos similares



- Reducción de costos
- Incremento del valor accionario
- Menores precios a consumidores

Base de consumidores mayor y más densa

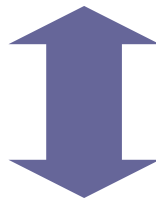


- Mejor utilización de información de clientes
- Estabilización de flujo de efectivo
- Costos fijos distribuidos entre más usuarios



United Utilities Networks offers you the opportunity to have all gas, water, mains electricity, telecoms and other service installed by just one company – and our revolutionary approach to the design, planning and implementation of multi-utility schemes makes the whole procedure faster, easier and more cost effective than ever before.

Oferta de servicios
que son
complementarios
entre sí



Energía

Telecomunicaciones

Entretenimiento

Servicios de calefacción

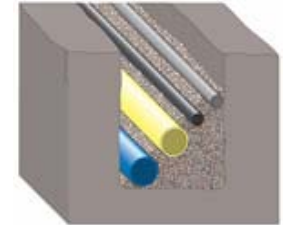
Servicios financieros

Venta de equipo doméstico

Fusiones Adquisiciones

Al integrarse dos industrias es posible

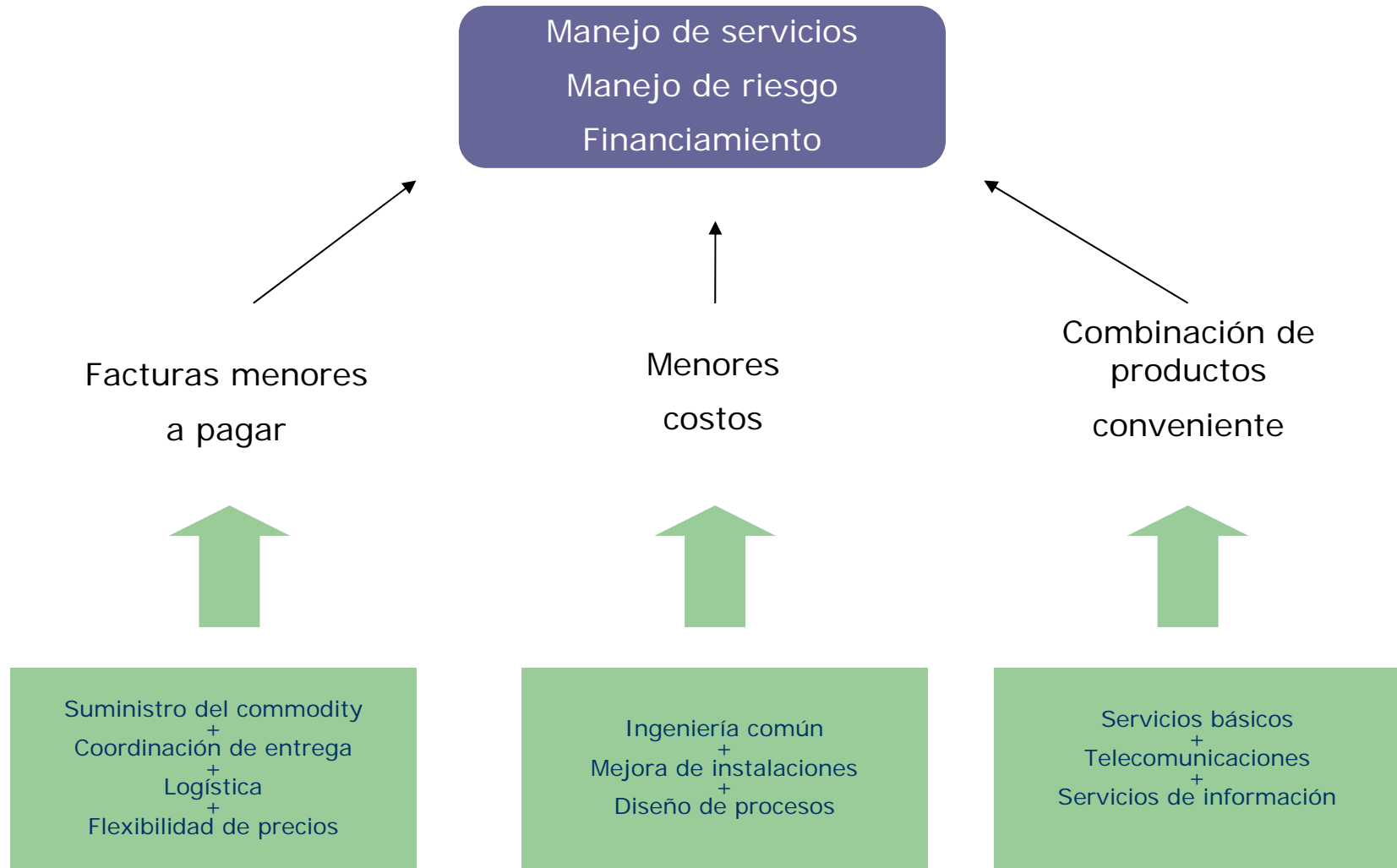
- Aprovechar, permisos y derechos de manera común
- Instalar simultáneamente redes antes paralelas
- Operar y mantener infraestructura coordinadamente
- Realizar tareas de administración y venta compartidas



Economías de escala



Convergencia en punto de venta



Convergencia de Gas y Electricidad

Avance tecnológico
Combined-Cycle Gas Turbines

Deregulación

Consolidación de GN
principal combustible
para generación eléctrica

Sector eléctrico



Sector gas natural

Convergencia

Incremento de escala

Nuevas habilidades

Acceso a una nueva relación
con clientela

Mercado

- Balance Energético Global
- Competencia entre combustibles



Desregulación de las industrias del gas natural y de electricidad

Uso creciente del gas natural como **combustible** en la generación de electricidad

Cambio tecnológico en generación eléctrica: eliminación de barreras a la entrada

Ambiente

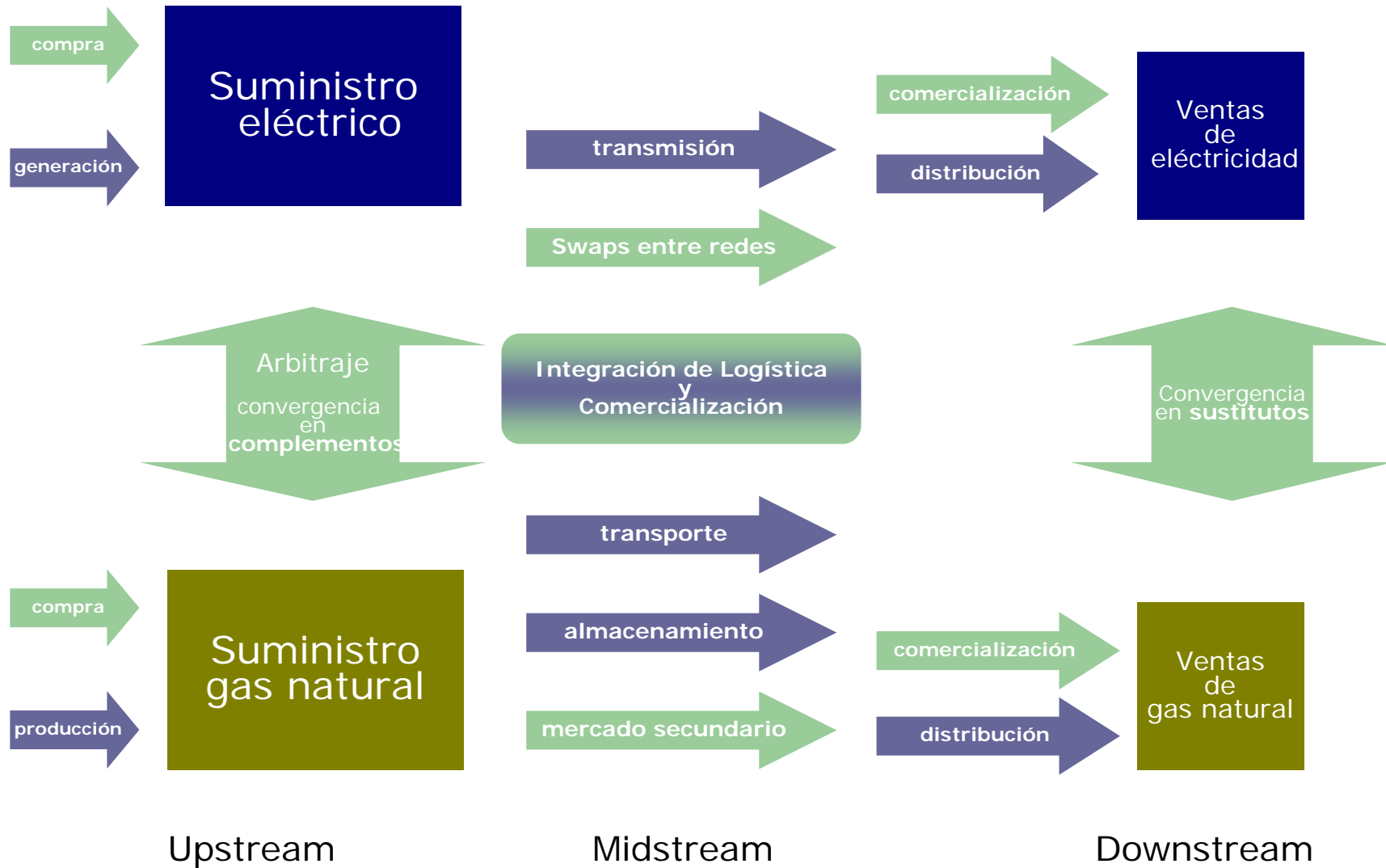
- Cambio tecnológico
- Nuevas políticas
- Procesos regulatorios



Reacción o tendencia
 -Fusiones y adquisiciones
 -Nuevos modelos de negocios



Modelo de negocios centrado en el cliente
 - Objetivo: ser el proveedor único de servicios
 - Visión: Agua, Drenaje, Energía y Comunicaciones comparten elementos y por tanto requieren soluciones integrales
 - Vía: Adquisición de negocios complementarios
 - Exitos: Suez, RWE, Centrica
 - Fracasos: Vivendi





• Ante la noción de que la industria eléctrica y del gas natural funcionan mejor coordinadas, la **convergencia en complementos** genera incentivos para su integración en un solo sistema:

- La generación eléctrica mediante plantas de ciclo combinado representa la opción tecnológica más atractiva
- Los estándares sobre emisiones a la atmósfera refuerzan las ventajas del gas natural sobre otros combustibles en la generación eléctrica
- Ante la incertidumbre derivada de la desregulación de los mercados del gas y electricidad existen incentivos contrarios a las inversiones a largo plazo en centrales eléctricas hidráulicas o nucleares

• Un solo sistema facilita a los generadores eléctricos asegurar el suministro del combustible

• Un solo sistema facilita a los productores de gas colocar su producción en la generación eléctrica

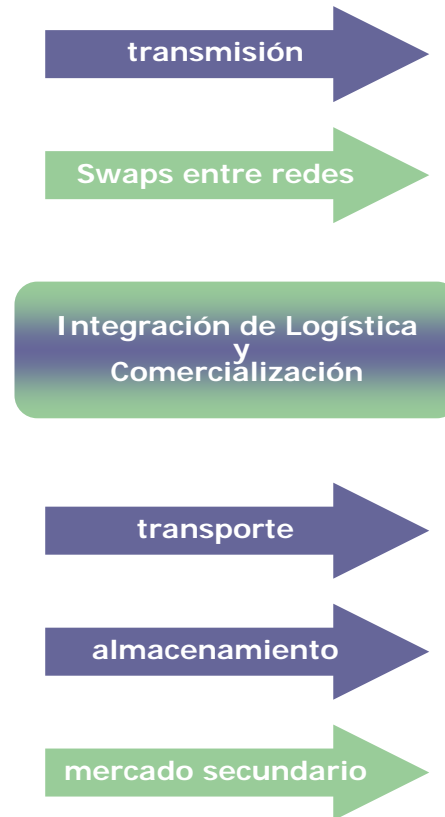
• Un solo sistema permite a las empresas eléctricas conseguir la experiencia regulatoria con la que ya cuentan las empresas de gas natural

• Dado que el gas y la electricidad son cada vez más sustitutos cercanos, la **convergencia en sustitutos** puede crear los incentivos para que las empresas intenten fusiones que prevengan la competición entre energéticos

Upstream

El intercambio entre industrias se observa a través de la interconexión de redes y la comercialización

- Las redes son reguladas para garantizar el acceso abierto a terceros, de manera transparente y eficiente
- Regulación similar en ambos sectores a pesar de que:
 - el mercado eléctrico requiere un equilibrio inmediato entre oferta y demanda, el gas natural no
 - La producción de gas depende de su ubicación natural mientras que la localización de la generación eléctrica puede ser optimizada
- **Una fusión permite lograr sinergias en un ambiente regulado**
- La liberalización aumenta la exposición al riesgo de los diferentes agentes de la cadena de suministro: a los riesgos inherentes a la construcción y operación de proyectos se debe agregar la volatilidad de precios
- Bajo mercados liberalizados, el gas natural y la electricidad son “mercancías intercambiables”, lo que permite el arbitraje y la transferencia de riesgos
- **Las fusiones son una medida de administración del riesgo**



El arribo de Internet, la globalización de la energía y de los mercados financieros son nuevas fuentes de riesgo y oportunidad para las empresas de ambos sectores

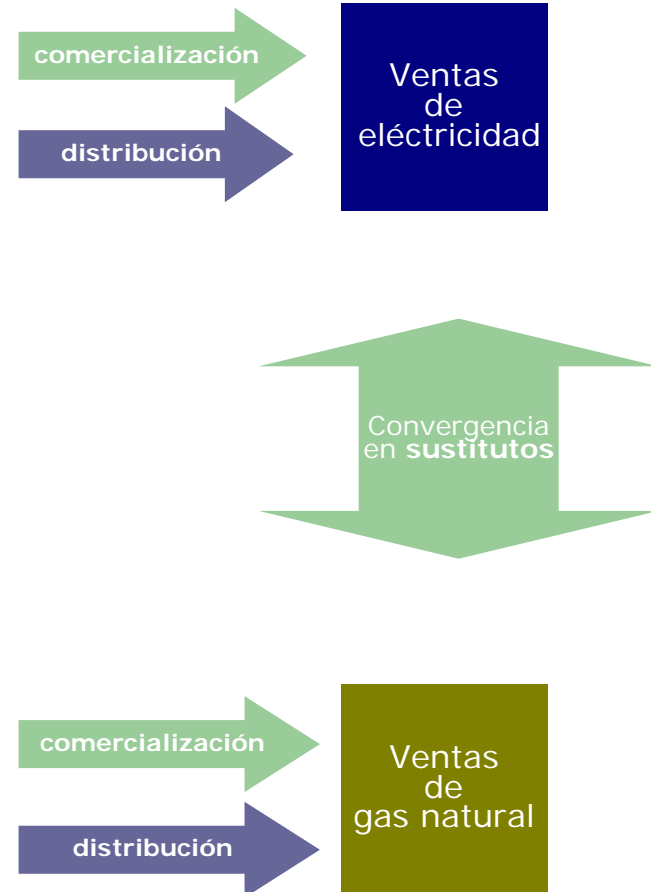
El manejo de los nuevos riesgos motiva a las empresas a manejar integralmente sus riesgos y la obtención de información; por tanto buscan **economías del alcance** a través de operaciones en los dos mercados

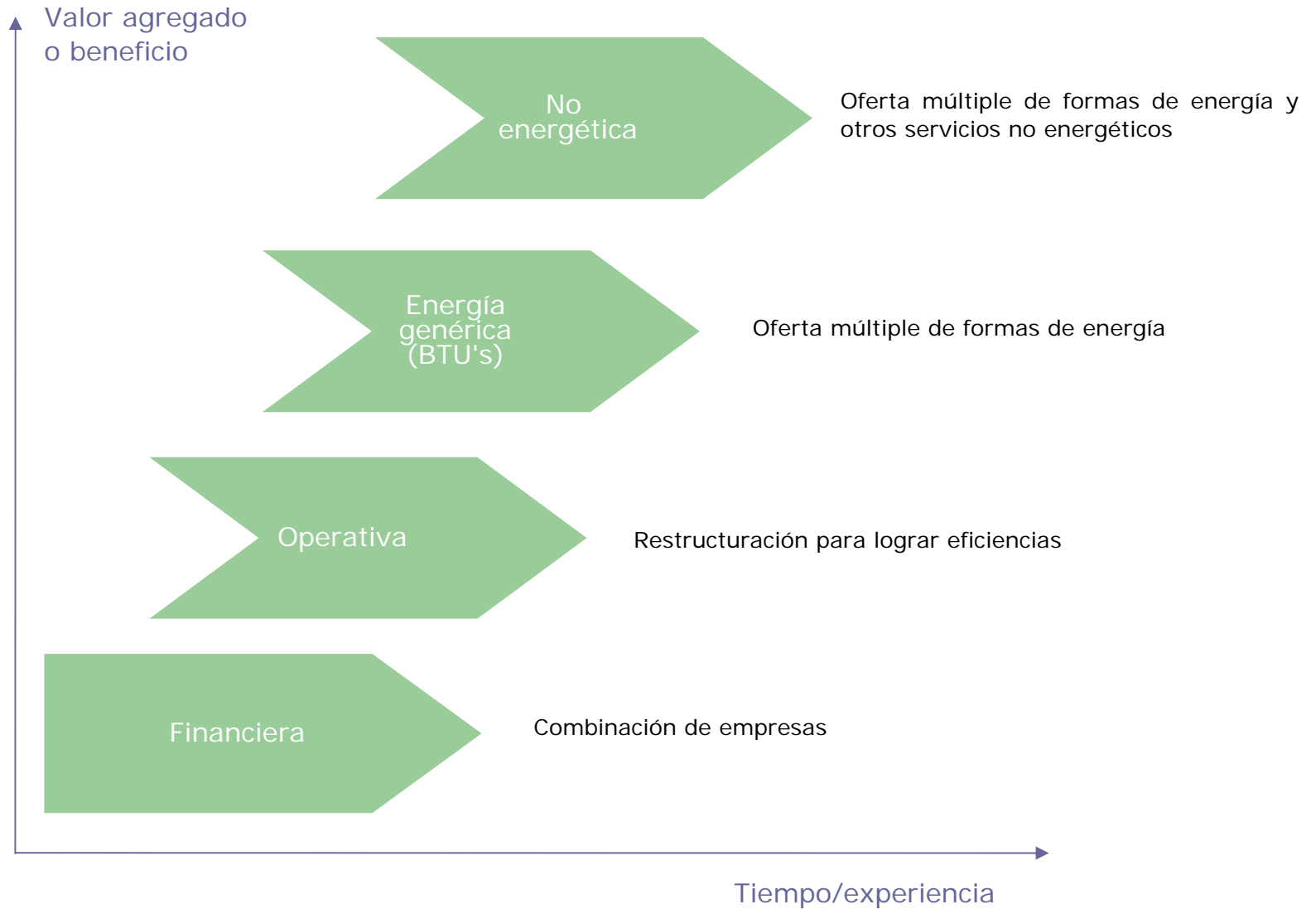
La convergencia permite operaciones de **arbitraje** a partir del diferencial de precios entre ambos energéticos “spark spread”

Midstream

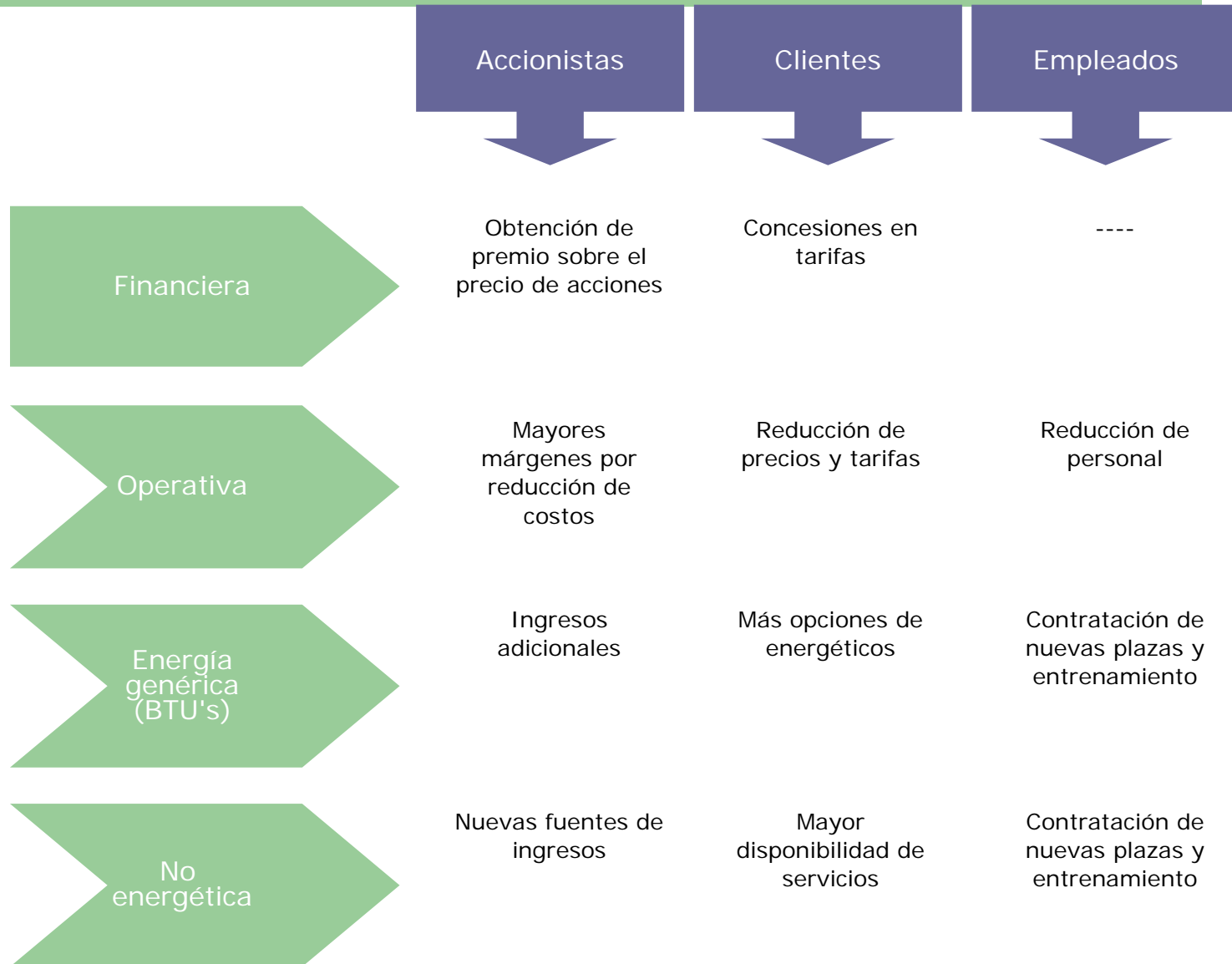
Desde el punto de vista del consumidor, la convergencia es el siguiente paso después de la segregación de la canasta *commodity*-servicios (unbundling)

- Si bien el transporte y la distribución son monopolios naturales, el abasto puede ser competitivo
- Abastecedores que usan la misma infraestructura para la entrega del producto pueden competir a través de calidad en el servicio, eficacia o precio
- La similitud de un cliente que compra gas con uno que compra electricidad desde la perspectiva de un abastecedor ofrece una nueva fuente de **diferenciación y de economías de escala y de alcance**
- La diferenciación mediante el concepto “una sola cuenta de un solo abastecedor” es una salida para agentes no acostumbrados a competir
- La noción de explotar la oportunidad que presenta la concentración de clientes agregados ha dado la pauta para que las empresas que estaban integradas verticalmente con anterioridad se conviertan ahora en empresas integradas horizontalmente
- Con el concepto de multiutilities, la búsqueda de economías de escala y alcance hace que las compañías se reestructuren para concentrarse en servicios regulados, electricidad, gas, agua, drenaje, telecomunicaciones y aprovechar una base de cliente común y habilidades comerciales comunes derivadas de la operación de actividades reguladas





Efectos por fase



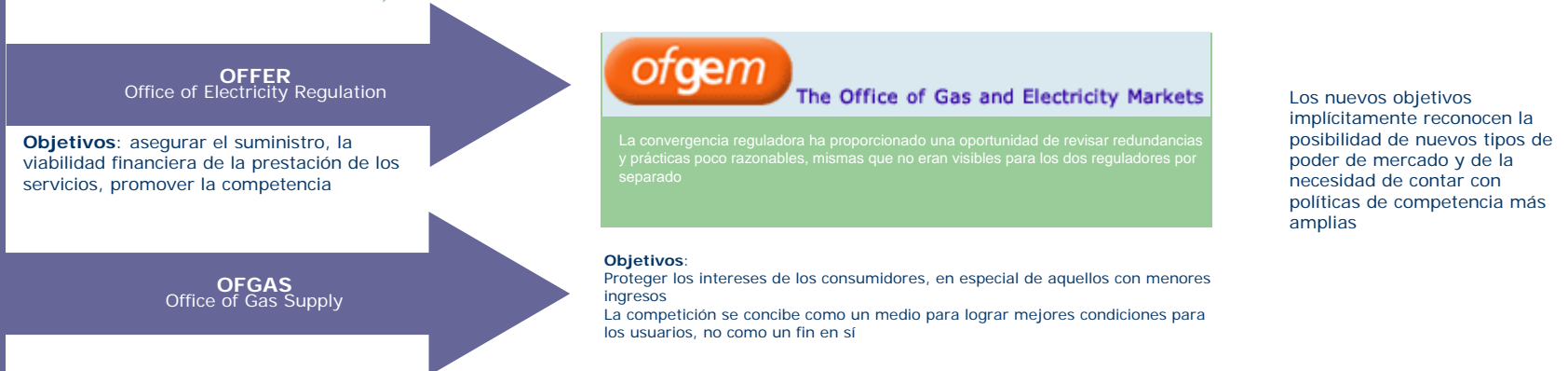
Fusiones relevantes

Empresas Adquirente	Adquirida	(País)	Fecha	Transacción MM US\$	Sector Adquirente Adquirida	Tipo
National Grid Group PLC	Lattice Group PLC	Reino Unido	Oct-02	18,440	Elec-Gas	Mid
Duke Power	PanEnergy Corp.	EE.UU.	Jun-97	7,667	Elec-Gas	Up
Dominion Resources Inc	Consolidated Natural Gas Co.	EE.UU.	Ene-00	6,482	Elec-Gas	Up, Mid, Down
Brooklyn Union Gas Co	Long Island Lighting	EE.UU.	May-98	4,725	Gas-Elec	Up, Mid, Down
DTE Energy Co	MCN Energy Group Inc	EE.UU.	May-01	4,184	Elec-Gas	Mid, Down
E.ON AG	Ruhrgas AG	Alemania	May-02	3,824	Elec-Gas	Up, Mid, Down
Houston Industries Inc	NorAm Energy Corp	EE.UU.	Ago-97	3,649	Elec-Gas	Up, Mid, Down
RWE AG	VEW AG	Alemania	Nov-00	3,432	Elec-Gas	Up, Mid, Down
Fortum Corp	NYA Birka Energi	Finlandia-Suecia	Feb-02	3,052	Gas-Elec	Up, Mid, Down
Illinova Corp	Dynergy Inc	EE.UU.	Feb-02	2,852	Elec-Gas	Up, Mid, Down
KeySpan Corp	Eastern Enterprises	EE.UU.	Nov-00	2,560	Elec-Gas	Mid, Down
Dominion Resources Inc	Louis Dreyfus Natural Gas	EE.UU.	Nov-01	2,264	Elec-Gas	Up
Italenergia	Edison (Montedison)	Italia	Ago-01	2,139	Elec-Gas	Mid, Down
Fortum Corp - Stora Enso Oyj	Power Assets	Finlandia	Jun-00	1,861	Gas-Elec	Up, Mid
Texas Utilities Co	ENSERCH Corp	EE.UU.	Ago-97	1,687	Elec-Gas	Mid, Down
NGC Corp	Destec Energy Inc	EE.UU.	Jun-97	1,222	Gas-Elec	Up, Mid
Calpine Corp	Encal Energy Ltd	EE.UU.-Canadá	Abr-01	1,096	Elec-Gas	Up
MidAmerican Energy Holdings Co	(Canada)	EE.UU.	Mar-02	960	Elec-Gas	Mid
ENEL SpA	Camuzzi Gazometri SpA	Italia	May-02	907	Elec-Gas	Mid
E.ON Energie AG (E.ON)	Hein Gas GmbH(HEW)	Alemania	May-01	750	Elec-Gas	Mid

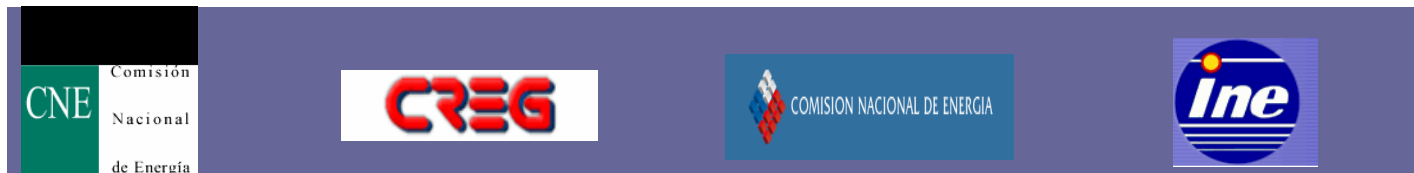
Convergencia y Regulación

Con la convergencia, las empresas están sujetas a dos o más reguladores, lo que demanda una coordinación entre reguladores

La regulación de los sectores del gas y de la electricidad ejecutada por una sola organización tiene la ventaja de asegurar la consistencia reguladora: aspectos como el acceso no discriminatorio, regulación de precios, y protección al consumidor pueden ser abordados de mejor manera



Organismos Reguladores integrados



España

Colombia

Chile

Nicaragua

La convergencia plantea importantes retos de política económica a los órganos reguladores

En competencia



- En principio, la concentración es contraria a la liberalización y la búsqueda de competencia
- Acceso discriminatorio a usuarios de redes
- Inversión desigual entre redes para conveniencia del operador y no de todos los usuarios
- Operación tendiente a favorecer una mayor generación que utilice gas natural
- Elusión de competencia entre servicios sustitutos a nivel de los consumidores
- Trato discriminatorio a clientes finales

En determinación de precios regulados



- Subsidios cruzados
- Separación contable no transparente
- Precios de transferencia no competitivos
- Dificultad para trasladar a los usuarios ganancias en eficiencia
- La estimación del costo del capital "razonable" se dificulta

En vigilancia



- Operaciones financieras de difícil escrutinio
- Actividades reguladas por diferentes órganos – Coordinación ineficaz
- Contradicciones entre marcos regulatorios