

Análise dos Riscos na Comercialização de Energia Associados a uma Distribuidora no Novo Modelo do Setor Elétrico.

~~Marco Aurélio Lenzi Castro - UnB~~
marco.lc@pop.com.br

Fernando Monteiro de Figueiredo - CEB/UnB
ferfig@pobox.com

RESUMO

Em meados da década de 90, o governo federal iniciou o processo de reestruturação do setor elétrico brasileiro, com vistas à introdução de competição na geração e comercialização de energia, o que seria atingido com a desverticalização e privatização das empresas, mantendo o monopólio natural na transmissão e distribuição.

Contudo, o modelo proposto não conseguiu reverter a falta de investimentos ao longo dos anos no setor e, associando-se ao crescimento do consumo a uma matriz energética predominantemente hidráulica, com um regime hidrológico desfavorável, culminou no racionamento de energia que o país enfrentou em 2001 e 2002.

Com a publicação das Leis nº 10.847 e nº 10.848, em março de 2004, o governo estabeleceu as diretrizes para construção de outro modelo para o setor elétrico, buscando a segurança no suprimento, modicidade tarifária e universalização do atendimento.

Segundo as novas regras, as distribuidoras deverão atender a 100% do seu mercado, mediante contratação regulada e aquisição da energia por meio de leilões, além de serem obrigadas a prever seus mercados com antecedência de cinco anos. Serão tolerados erros de até 5% nas previsões, e os eventuais déficits ou sobras serão comercializados em leilões de ajustes.

Este artigo analisa os riscos que uma distribuidora estaria exposta ao prever seu mercado com tal antecedência, face às variações no comportamento das diversas classes de consumo, ou ainda perda de consumidores de grande.

Para mensurar os riscos, calculou-se o *Value at Risk* (VAR) da distribuidora, o qual mede a pior perda esperada em um intervalo de tempo, para determinado nível de confiança.

Para o cálculo do VAR, utilizou-se Simulação de Monte Carlo, que consiste na utilização de procedimentos estocásticos para gerar diversos cenários possíveis para a variável em estudo, e o VAR é obtido por meio da análise da sua distribuição de probabilidade.