

ATA DA DÉCIMA SEXTA REUNIÃO DO COMITÊ DE IMPLEMENTAÇÃO DO MONITORAMENTO PRUDENCIAL
CNPJ/MF nº 03.034.433/0001-56

REUNIÃO 016-2024

Aos 24 (vinte e quatro) dias do mês de outubro de 2024, às 15h (quinze horas), reuniram-se na forma online, os membros do Comitê de Implementação do Monitoramento Prudencial, para a realização da 016ª Reunião do Comitê de Implementação do Monitoramento Prudencial. Cumpridas as formalidades legais, com posterior assinatura da lista de presença, convidaram a mim, Everilda Borges, para secretariar a presente Reunião, com a seguinte Ordem do Dia:

Item 1. Deduções no Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)

Realizada a apresentação da Avaliação da Metodologia de Cálculo do PLA e impacto no FA.

O objetivo principal desta reunião foi para discussões e alinhamentos sobre: (i) Compreensão das Premissas do PLA e Exigências da ANEEL; (ii) Avaliação da Metodologia Atual do PLA; (iii) Seleção e Análise de Benchmarks; e (iv) Elaboração de Material Executivo.

Dito isto, destaca-se que alguns desafios foram encontrados para o desenvolvimento do trabalho e assim, compartilhados com os presentes. São eles: (a) deduções do patrimônio líquido ajustado para o caso dos consumidores (diferentes segmentos); (b) patrimônio líquido ajustado negativo de geradores devido a questões pré-operacionais; (c) patrimônio líquido ajustado negativo de geradores devido a questões societárias; (d) cálculo do fator de alavancagem para agentes com patrimônio líquido ajustado negativo; e (e) participação da marcação dos contratos futuros de energia a valor justo (MtM) das comercializadoras de energia no patrimônio líquido ajustado.

Finalizada a discussão, como sugestão de ajustes, foram recomendadas adaptações na Planilha de Envio de Dados para o cálculo do Fator de Alavancagem (FA), com o objetivo de que os agentes do mercado de energia incluam as informações essenciais de forma clara e aberta. Além disso, foram sugeridos ajustes de texto no Manual de Monitoramento Prudencial.

No que diz respeito aos Benchmarks de Operadores de Energia Elétrica, a equipe técnica analisou diversos benchmarks nos Estados Unidos (Caiso, Ercot, Miso, PJM, ISSO NewEngland e Southwest Power Pool) e no Reino Unido (Ofgem) para entender como a avaliação de crédito e o monitoramento são realizados por operadores de energia elétrica nessas regiões, incluindo requisitos de colateral e indicadores-chave de desempenho (KPIs) utilizados. Observou-se que muitos desses benchmarks não eram adequados para uma avaliação mais detalhada pela CCEE, devido à complexidade e especificidades do setor elétrico.

Sendo assim, a equipe apresentou ainda, os benchmarks da PJM e do CAISO, que possuem similaridades ou particularidades que podem ser aproveitadas. Além disso, utilizamos como benchmark para a definição das deduções do cálculo do PLA, o PLA de empresas no ramo de Seguros, sendo apresentado o detalhamento de como é realizado o cálculo nessas empresas.

A equipe informou que foi elaborado um **modelo de simulação** para calcular o **FA** contemplando uma amostra de **79 empresas**. Os resultados das simulações foram analisados para identificar o **impacto no FA das mudanças propostas nas deduções do PLA** de diferentes tipos de agentes, quais sejam: **Geradores, Comercializadores e Consumidores**. A seguir foram apresentados os resultados simulados do FA dos **Geradores**.

Em função das dificuldades relacionadas à interpretação do FA nos casos em que o PLA dos agentes é negativo, propôs-se uma metodologia de cálculo alternativa que visou confrontar a exposição dos agentes (o RWA), somada ao passivo existente da empresa, com seu ativo total, ao invés de confrontá-lo com o PLA - à semelhança de indicadores de alavancagem típicos de análises financeiras, que tem como denominador o ativo total da empresa.

Nada mais havendo a tratar, os trabalhos foram encerrados.



São Paulo, 24 de outubro de 2024.

Eduardo Rossi Fernandes

Priscila Horie

Mauricio Lopes Borges

Rafael Antunes Bessa

Ana Paula Calil da Costa Soares

Alexandre Guevara Tomazi

Alessandro de Brito Cunha

Luiz Henrique Costa de Verney

Ana Carolina Ferreira

Mariana Amim

Fabiola Sena

Luiz Felipe Calabro

Victor Hugo iOcca

Yasmin Martins

Vitor Giardini