



# Valoración y contabilidad de acuerdos de compra de electricidad (PPA)

# Objetivo

La firma de acuerdos de compra de electricidad (Power Purchase Agreements o PPAs) ha cobrado una gran relevancia dado el incremento de los precios en el mercado y la necesidad de proporcionar visibilidad a los financiadores por parte de los desarrolladores de instalaciones de generación de energía renovable. Estos contratos a su vez permiten también a las empresas la obtención de certificados de origen, críticos en muchos casos para el cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible.

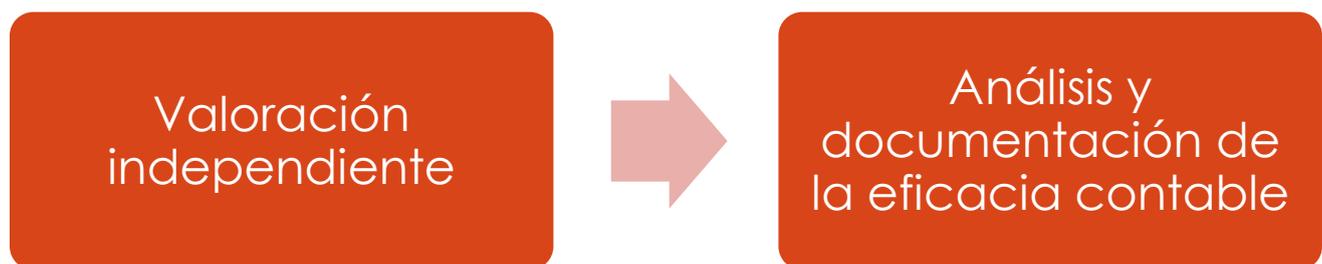
El objetivo de nuestro servicio es proporcionar al cliente la valoración independiente de los contratos PPA de naturaleza financiera (virtual PPA o VPPA) para su registro contable, así como dar soporte en la argumentación de este instrumento como cobertura del riesgo de la empresa, para cumplir con los requerimientos que establece la contabilidad de coberturas (NIIF9).

## A quién va dirigido

El servicio está orientado a empresas que firmen contratos PPA virtuales para la cobertura del riesgo de precio de compra, o de venta, de la electricidad.

## Características del servicio

Nuestro servicio comprende dos bloques:



**La valoración** se realizará con la periodicidad establecida por el cliente (mensual, trimestral, anual), e incorporará en su caso los ajustes por riesgo de crédito que exige la normativa contable (NIIF13) en el reconocimiento de los instrumentos financieros en balance.

Todos estos elementos son comunes a la valoración de cualquier instrumento financiero derivado. Sin embargo, los VPPA presentan una serie de particularidades que son críticas para su valoración, y que a su vez afectarán a la consideración del instrumento como cobertura contable:

- Si se trata de un contrato lineal o con algún tipo de opcionalidad
- **El tipo de tecnología de generación (hidráulica, fotovoltaica, eólica)**
- **Las características de la electricidad objeto del contrato (carga base o carga punta)**
- **La tipología del contrato (baseload, as consumed, as generated)**
- La ubicación geográfica de la instalación de generación, crítica en el caso de las instalaciones fotovoltaicas, lo que motivará la necesidad de considerar también la zona climática establecida en el Código Técnico de la Edificación.

**Finalmente, el bloque relativo a la contabilidad de coberturas incluirá la evaluación del instrumento como cobertura contable o instrumento especulativo, y en su caso, la justificación de los parámetros cualitativos que permiten su catalogación como cobertura eficaz. Afi preparará la documentación formal requerida por la normativa contable y por los auditores para la consideración de estos instrumentos como cobertura del riesgo de precio de compra o venta de la electricidad, que incluirá entre otros estos detalles:**

- Objetivo y estrategia de gestión del riesgo cubierto
- Instrumento financiero de cobertura asignados a la relación de cobertura
- Descripción de la partida cubierta
- Calendario durante el que tiene vigencia la cobertura
- Frecuencia de cálculo de la eficacia de la cobertura
- Metodología de realización de las valoraciones y los test de eficacia
- Metodología utilizada para determinar la eficacia de la cobertura, el importe cubierto y, por consiguiente, el porcentaje utilizado para calcular la ineficacia.
- Test de eficacia, tanto prospectivo como retrospectivo, actualizado a la última fecha de revisión en función de la normativa aplicable en cada caso.
- Tratamiento contable

El asesoramiento de Afi, en conclusión, se sustancia en los siguientes entregables :

- Valoración independiente de los instrumentos, y documentación explicativa de los modelos de valoración, inputs de mercado e hipótesis empleadas
- Documentación formal de la contabilidad de coberturas
- Disponibilidad ante auditores para celebrar las reuniones aclaratorias de las dudas que puedan surgir en el análisis e interpretación de la documentación

Afi es una compañía española líder en asesoramiento, consultoría y formación independiente en economía, finanzas y tecnología. La empresa fue fundada en 1987 por un grupo de destacados académicos y, desde entonces, se ha convertido en un referente en el ámbito financiero. Nuestro equipo está formado por más de 200 profesionales altamente cualificados, entre los que se incluye su veintena de socios.

**Para más información contacta con:**

Pablo Guijarro

Socio

[pguijarro@afi.es](mailto:pguijarro@afi.es)

Carlos Díez

Consultor

[cdiez@afi.es](mailto:cdiez@afi.es)

[www.afi.es](http://www.afi.es)

+34 915 200 100

