

La competitividad en los precios energéticos entre la Unión Europea y Estados Unidos

Generando debate en el sector energético

Abril 2025





1. Resumen ejecutivo

La Unión Europea posee todos los elementos necesarios para ser un referente a nivel mundial. En particular, combina una economía abierta, un alto grado de competitividad de mercado e integra una base legal sólida con políticas activas para fomentar la lucha contra la pobreza y distribuir la riqueza. No obstante, **en los últimos años, su crecimiento ha sido inferior al de sus principales competidores, EE. UU. y China.**

El informe Draghi analiza las causas de esta pérdida de competitividad, entre las que destaca el elevado precio de la energía en Europa respecto a Estados Unidos. Realizando una comparativa entre el precio mayorista de la electricidad en Estados Unidos y en la Unión Europea, este no difiere significativamente en los años anteriores a la crisis energética, sin embargo, durante los años 2021 y 2022 (crisis energética) esta diferencia se acentúa debido a la dependencia europea del gas ruso. En cuanto al precio final de la electricidad, la diferencia entre ambas localizaciones es muy significativa y radica principalmente en la fiscalidad, entendiéndose como carga fiscal cualquier coste ajeno al puro coste del suministro eléctrico. Esta situación se aprecia tanto en el sector doméstico como en el industrial.

Además, se prevé que esta **diferencia en el precio final de la electricidad entre Europa y Estados Unidos aumente debido a la política energética que podría implementar Trump**, lo cual aumentaría la producción estadounidense de gas natural y disminuiría su precio, aumentando las importaciones a Europa desde Estados Unidos.

En primer lugar, al centrarse **en el sector doméstico** se observa que **la mayor divergencia entre ambas localizaciones radica en dicha fiscalidad.** En el año 2020, último año antes de la crisis energética, la fiscalidad fue siete veces mayor en la UE que en EE. UU. Durante la crisis energética, esta diferencia se redujo como consecuencia de las medidas tomadas por los países europeos, aunque la carga fiscal continuó siendo tres veces superior en la Unión Europea. **Sin embargo, tras la crisis, la fiscalidad europea ha ido retornando la normalidad, siendo seis veces superior a la de EE.UU. en 2024.**

En segundo lugar, haciendo foco **en el sector industrial**, en la UE la carga fiscal representa una parte significativa del precio de la electricidad, mucho mayor que en EE. UU. En 2020, **la carga fiscal en la Unión Europea constituía el 42% del precio de la electricidad mientras que en Estados Unidos constituyó el 11%**, de manera que se demuestra **que la fiscalidad es un factor clave en la desventaja competitiva de Europa frente a Estados Unidos.**

La estabilización de precios energéticos en Europa tras la crisis ha derivado en la reducción de las medidas transitorias de mitigación de estos precios, de manera **que la mayor parte de los países europeos están recuperando progresivamente la presión fiscal anterior a la invasión de Ucrania**, absorbiendo la mejora competitiva obtenida por la reducción de precios energéticos.

2. La competitividad en los precios energéticos entre la Unión Europea y Estados Unidos

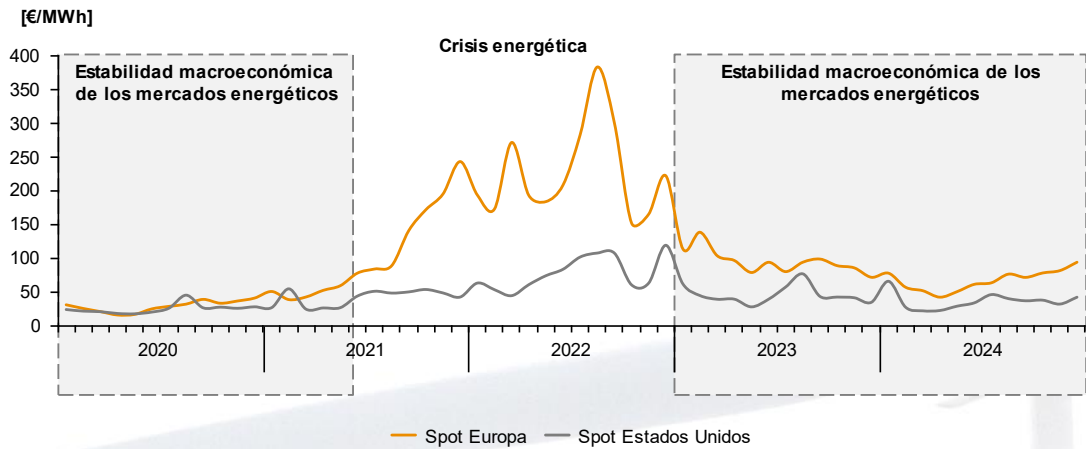
La Unión Europea tiene una alta competitividad a nivel mundial, pero actualmente se enfrenta a tres grandes retos, entre los que se encuentran los precios de la energía. La factura eléctrica en Unión Europea es muy superior al equivalente en Estados Unidos tanto en el sector doméstico como en el industrial

El modelo económico europeo cuenta con los fundamentos para conseguir una alta relevancia a nivel mundial, en concreto combina una economía abierta, un alto grado de competitividad de mercado e integra una base legal sólida con políticas activas para fomentar la lucha contra la pobreza y distribuir la riqueza. De hecho, la Unión Europea contó con un GPD (*Gross Domestic Product*) del 17% en 2023, solo por debajo de Estados Unidos (GDP del 26%) e igualado con China, lo que mide el tamaño de una economía teniendo en cuenta el valor total de *outputs* e *inputs* finales de bienes y servicios.

Adicionalmente, la Unión Europea ha sido pionera en diversos aspectos sociales y medioambientales, superando a Estados Unidos y China en áreas como la baja mortalidad infantil, la educación y la sanidad, y destacando como líder en sostenibilidad y economía circular. Sin embargo, en los últimos años, su crecimiento económico ha sido más lento que el de EE. UU. y China, lo que ha planteado tres grandes desafíos:

- **Disminución de las exportaciones y tecnología avanzada:** El porcentaje de las exportaciones de bienes y servicios de la Unión Europea a nivel mundial ha disminuido, especialmente tras la pandemia del COVID-19, además, su posición en tecnología avanzada también está en decaimiento. **Surge la necesidad de acelerar la innovación y encontrar nuevos motores de crecimiento** para mantener el liderazgo en la fabricación y desarrollar nuevas tecnologías que ayuden a aumentar la productividad.
- **Aumento de los precios de la energía:** Tras la crisis energética, exacerbada por la invasión de Rusia a Ucrania, el panorama energético ha cambiado. Las industrias europeas hacen frente a precios de la electricidad entre dos y tres veces mayores y precios del gas natural hasta cuatro o cinco veces superiores a los de EE. UU. La descarbonización se presenta como una oportunidad para conseguir energía limpia a precios inferiores y menos volátiles. La Unión Europea debe aprovechar su ventaja competitiva en energías renovables para contribuir **a la reducción de los precios de la energía y dependencia energética, mientras continúa con la descarbonización y fomenta el cambio a una economía circular.**

Comparativa del precio spot de la electricidad entre Estados Unidos y Unión Europea. 2020 - 2024

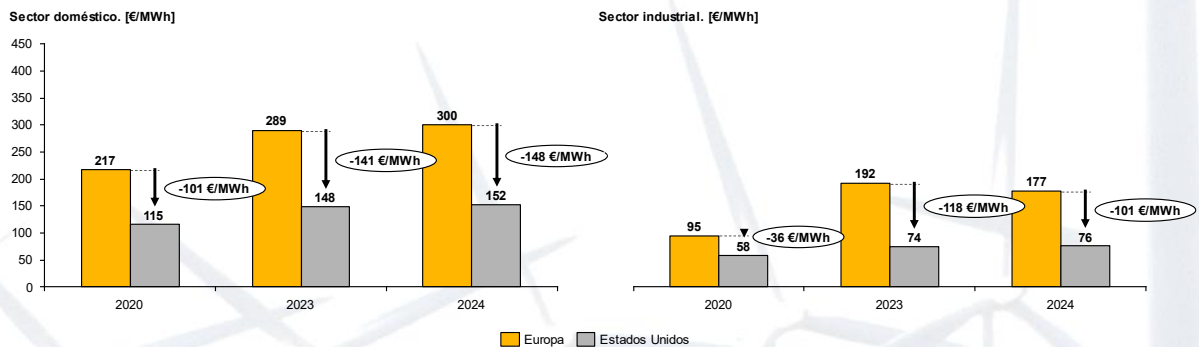


Fuente: Fuente: ESIOS (EU), EIA (US) y Análisis PwC

- Globalización:** La globalización ha desencadenado en un alto nivel de interdependencia entre las principales economías a nivel europeo, la Unión Europea debe reaccionar a esta situación mundial en la que la geopolítica es cada vez menos estable y debe responder a un entorno de seguridad distinto en sus fronteras. **Con el objetivo de conseguir la independencia estratégica y aumentar la influencia geopolítica, la Unión Europea debe gestionar estas dependencias.**

En definitiva, **el precio de la electricidad es uno de los principales retos a los que se enfrenta la Unión Europea para mantener y mejorar su competitividad** a nivel global. Se ha observado que el precio spot de la electricidad (precio mayorista) anterior y posterior a la crisis energética está alineado con EE. UU. Por lo que se concluye que el principal motivo de la disparidad del precio spot entre Estados Unidos y la Unión Europea de los últimos años ha sido la crisis energética y la dependencia del gas proveniente de Rusia a nivel europeo. Sin embargo, analizando el precio final de la electricidad en el sector doméstico e industrial se observa que la diferencia va mucho más allá de la percibida en el precio spot.

Comparativa del precio de la electricidad en el sector doméstico e industrial entre Estados Unidos y Unión Europea. 2020, 2023 y 2024



Fuente: Bruegel (EU), EIA (US) y análisis PwC

Nota: En el caso de Estados Unidos, se han transformado USD a EUR con tipo de cambio anual.

Cabe mencionar que, se han seleccionado los años 2020, 2023 y 2024 por ser más representativos ya que durante los años 2021 y 2022 la crisis energética tuvo un gran impacto en los precios de la

electricidad, además durante estos años la Unión Europea implementó medidas transitorias anticrisis que redujeron temporalmente la fiscalidad, lo que distorsiona el análisis en esos años.

En la Unión Europea se ha tenido en cuenta el sector doméstico y las industrias electrointensivas definidas en Bruegel. En Estados Unidos los datos se han obtenido de la U.S. *Energy Information Administration* (EIA), la que define el sector residencial como sector de consumo de energía de las viviendas de hogares particulares, excluyendo las viviendas institucionales; y el sector industrial como aquel que consume energía y que consta de todas las instalaciones y equipos utilizados para producir, procesar o ensamblar bienes.

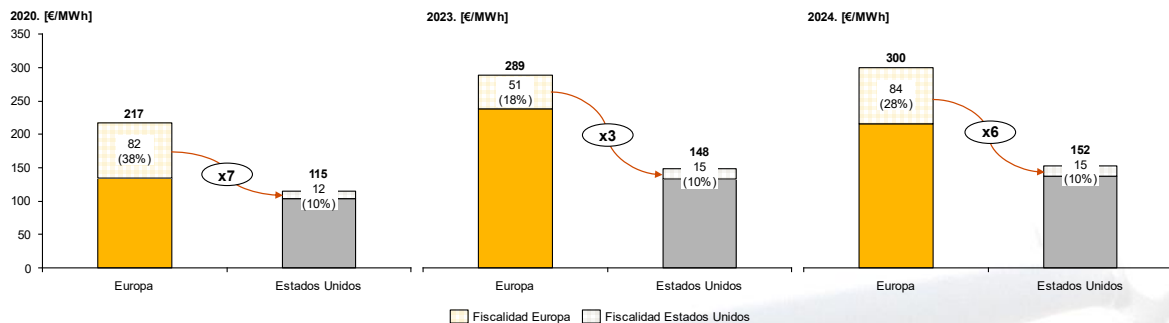
Por último, tras la invasión de Rusia a Ucrania, la Unión Europea se ha visto obligada a diversificar su suministro de energía para reducir la dependencia de los combustibles fósiles rusos. Las importaciones de gas a través de gasoductos procedentes de Rusia disminuyeron más del 40% en 2021 y alrededor del 8% en 2023. En contraste, las importaciones de gas proveniente de Estados Unidos y Noruega han aumentado, alcanzando el 19% y el 30% respectivamente de todas las importaciones de gas en 2023. Los costes del gas natural son ya más altos en Europa que en Estados Unidos, donde gracias a su extensa red de gasoductos, el gas se utiliza en su forma gaseosa sin necesidad de licuarlo, lo que evita los costes adicionales de transporte, licuefacción y regasificación del GNL.

La victoria de Trump en las elecciones estadounidenses de noviembre de 2024 y la política energética que se espera que implemente, derivarán en un aumento de la producción de gas natural estadounidense lo que disminuirá el precio. A pesar de los costes adicionales de licuefacción, transporte y regasificación del GNL necesarios para importar el gas natural de Estados Unidos, esta bajada del precio provocará sea más competitivo y aumenten las exportaciones de Estados Unidos provocando una mayor diferencia en el precio final de la electricidad entre Estados Unidos y Europa.

En el sector doméstico, la influencia de políticas estatales tiene un mayor impacto en el coste de la electricidad en la Unión Europea que en Estados Unidos. Además, en la Unión Europea la factura eléctrica es superior, principalmente por una fiscalidad entre 6 y 7 veces mayor

Analizando el precio final de la electricidad en Estados Unidos y en la Unión Europea, se observa que **en la UE la fiscalidad de la factura eléctrica es muy superior al equivalente estadounidense en el sector doméstico.**

Comparativa de la fiscalidad del precio de la electricidad en el sector doméstico entre Estados Unidos y Unión Europea. 2020, 2023 y 2024



Fuente: Bruegel (EU), EIA (US) y análisis PwC

Nota: para el cálculo de los valores de 2024 en EE. UU. se ha actualizado el precio mayorista manteniendo el porcentaje de fiscalidad de la factura eléctrica del año 2023.

La Unión Europea tiene mayor carga fiscal sobre la factura eléctrica que Estados Unidos, representa el 38% y 28% en 2020 y 2024 respectivamente, mientras que en EE. UU. supone un 10% de la factura eléctrica en ambos años. Los gobiernos aplicaron medidas de reducción fiscal durante los años 2021, 2022 y 2023 para paliar los altos precios mayoristas de la electricidad, el año 2023 es un año de transición en este sentido y en 2024 se refleja cómo se está recuperando la fiscalidad hasta alcanzar los 84 €/MWh.

En definitiva, la principal diferencia en los componentes del precio de la factura eléctrica entre ambas localizaciones en el sector doméstico radica en el porcentaje de fiscalidad aplicado.

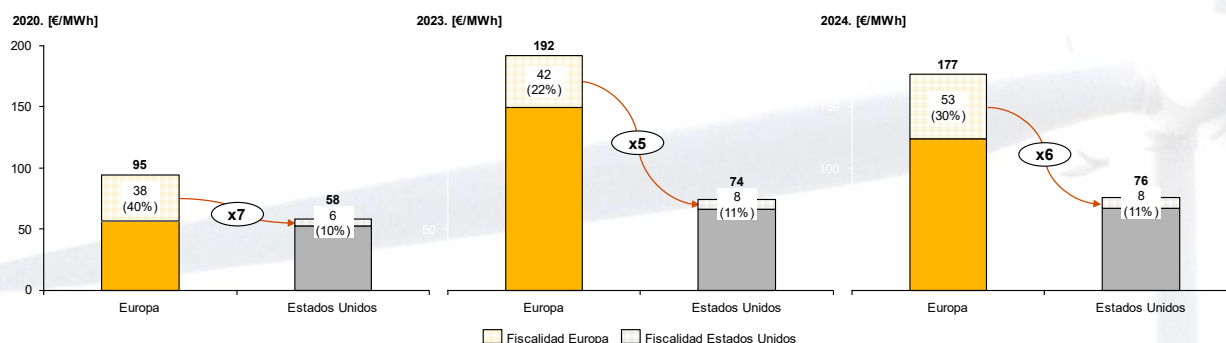
Del mismo modo, al analizar la factura eléctrica del sector industrial en la Unión Europea y Estados Unidos, se observa que la influencia de la política energética nacional y las ayudas al consumidor industrial establecidas por cada estado miembro son superiores a la influencia estatal en EE. UU. De igual manera, la fiscalidad es superior en la Unión Europea, entre 6 y 7 veces, sin considerar medidas excepcionales por la crisis energética

La crisis energética tuvo mayor impacto en la UE que en EE. UU., lo cual se reflejó en los precios mayoristas de la electricidad. Aunque esta desventaja competitiva se está reduciendo dado que los precios mayoristas de la energía tienden a igualarse, si bien todavía continúan en niveles altos. Sin embargo, el precio final de la electricidad en el sector industrial en la UE tiene mucha más carga fiscal que en EE. UU., entendiendo igualmente la carga fiscal como cualquier coste ajeno al puro coste del suministro eléctrico.

Considerando los años sin medidas excepcionales, la carga fiscal europea supone entre un 30-40% del precio de la factura, mientras que en Estados Unidos solamente se corresponde con un 10%

Igual que en el sector doméstico, en 2023 la carga fiscal se redujo en la UE como consecuencia de las medidas fiscales aplicadas, esta carga fiscal se recupera en 2024 representando un 30% de la factura eléctrica. Todo esto demuestra que el principal problema de la desventaja competitiva europea en cuanto a los precios de la electricidad es la fiscalidad, 7 veces superior en el año 2020, 5 en 2023 y 6 en 2024.

Comparativa de la fiscalidad del precio de la electricidad en el sector industrial entre Estados Unidos y Unión Europea. 2020, 2023 y 2024



Fuente: Bruegel (EU), EIA (US) y análisis PwC

Nota: para el cálculo de los valores de 2024 en EE. UU. se ha actualizado el precio mayorista manteniendo el porcentaje de fiscalidad de la factura eléctrica del año 2023.

En conclusión, Estados Unidos tiene una pequeña ventaja competitiva en el coste mayorista eléctrico, que la Unión Europea está resolviendo mediante energías renovables. Sin embargo, la excesiva fiscalidad debe ser solucionada mediante una política energética-fiscal

La Unión Europea cuenta con todos los elementos clave para ser considerada una potencia a nivel mundial, pero en la actualidad se enfrenta a tres grandes retos para poder mantener esta posición. Se debe buscar una solución a los altos precios de la energía, apostar y fomentar la innovación y adaptarse a la globalización actual aumentando la independencia estratégica y la influencia geopolítica.

En cuanto a los precios de la energía, la Unión Europea tiene cierta desventaja frente a Estados Unidos en los precios mayoristas (spot) de la electricidad, esta situación se ha visto incrementada como consecuencia de la crisis energética. Pero considerando el año 2020, año anterior a la crisis energética, el precio spot en ambas localizaciones era similar.

La estabilización de precios energéticos en Europa tras la crisis ha derivado en la finalización de las medidas transitorias de reducción fiscal, absorbiendo la mejora competitiva que hubiese sido favorable para los consumidores europeos. Sin embargo, tanto las industrias europeas como el sector doméstico se enfrentan a precios finales de la electricidad muy superiores al equivalente en Estados Unidos, lo que supone una desventaja competitiva de las empresas europeas. Por tanto, se concluye que **el principal problema no reside en los precios mayoristas de la electricidad, si no en la fiscalidad que incrementa el precio final de la factura eléctrica.**

Analizando los términos incluidos en el precio final de la electricidad en la Unión Europea y Estados Unidos para el sector doméstico e industrial, se concluye que **el principal problema de la desventaja europea es la fiscalidad**, entendiendo como carga fiscal cualquier coste ajeno al puro coste del suministro eléctrico. En concreto, **en el sector doméstico es entre 7 y 3 veces superior a la fiscalidad estadounidense** en los años 2020, 2023 y 2024, considerando medias anuales en ambos casos. **Y en el sector industrial, la fiscalidad europea es entre 7 y 5 veces mayor** a la estadounidense en los mismos años. Además, la reducción fiscal del año 2023 se debe únicamente a las medidas impuestas por los gobiernos para paliar los efectos de los altos precios mayoristas de la electricidad, estas medidas ya se están eliminando en 2024.

La desventaja competitiva en términos del coste de la energía en la Unión Europea se puede llegar a suplir invirtiendo en renovables que permitan desplazar a las tecnologías de generación basadas en gas natural. De esta forma, se disminuirían los precios y se aumentaría la independencia energética que, como consecuencia, reduciría el riesgo a la volatilidad de los precios de la energía. A diferencia de lo anterior, **la desventaja fiscal europea debe ser resuelta a través de políticas que acerquen los precios finales de la electricidad a los estadounidenses, asegurando la competitividad de la industria frente a Estados Unidos**. Especialmente tras la elección de Trump como presidente de Estados Unidos, ya que su política energética disminuirá el precio del gas natural aumentando las importaciones a Europa.



El propósito de PwC es generar confianza en la sociedad y resolver problemas importantes. Somos una red de firmas presente en 151 países con más de 364.000 profesionales comprometidos en ofrecer servicios de calidad en auditoría, asesoramiento fiscal y legal, consultoría y transacciones. Cuéntanos qué te preocupa y descubre cómo podemos ayudarte en <http://www.pwc.es>

© 2025 PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. Todos los derechos reservados. PwC se refiere a la firma miembro española y, en ocasiones, puede referirse a la red de PwC. Cada firma miembro es una entidad legal separada e independiente. Consulta www.pwc.com/structure para obtener más detalles.