

Criterios esenciales en la asignación de derechos de emisión

Carolina Inclán
Eduardo Piquero

08/02/2018

Objetivo de la sesión

La efectiva distribución de derechos de emisión es central para el éxito de un sistema de comercio de emisiones. En esta sesión conoceremos las diferentes modalidades de distribución mediante ejemplos prácticos.

¿CÓ

on?



Agenda

1. Objetivos de la asignación de derechos

2. Métodos de distribución

2. Opciones de diseño

3. Caso de estudio: Evolución de los métodos de asignación en la EU

4. Conclusiones

1. Objetivos de la asignación de derechos

¿ Qué busca el formulador de políticas públicas al asignar derechos de emisión?

- Gestionar la transición hacia un SCE
- Reducir el riesgo de fuga de carbono o de pérdida de competitividad
- Recaudar ingresos para reducir externalidades
- Preservar incentivos para la reducción costo-efectiva

Agenda

1. Objetivos de la asignación de derechos

2. Métodos de distribución

3. Opciones de diseño

4. Caso de estudio: Evolución de los métodos de asignación en la EU

5. Conclusiones

Métodos de distribución



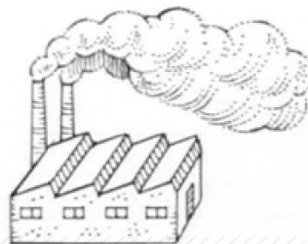
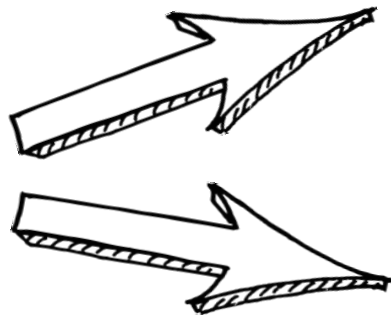
Venta



Subasta



Repartir



“grandfathering”
(preexistencia)



“benchmarking”

Agenda

1. Objetivos de la asignación de derechos
2. Métodos de distribución
3. Opciones de diseño
4. Caso de estudio: Evolución de los métodos de asignación en la EU
5. Conclusiones

¿De qué se trata la asignación y por qué es importante?

Un nuevo tipo de activos

- Los derechos de emisión, que dan a las entidades cubiertas el derecho de emitir una tonelada de CO₂, pueden comercializarse a precio de mercado y representan un activo con valor económico.



- El Gobierno puede otorgar los derechos de emisión de manera gratuita o venderlos.



3. Tipos de asignación básica

Hay tres formas básicas en las que los organismos reguladores pueden asignar los derechos de emisión a las entidades cubiertas:

A) "Grandfathering" o "Derechos adquiridos"

- Asignados de manera gratuita con base en las emisiones históricas de la entidad cubierta

B) "Benchmark"

- Asignados de manera gratuita, en base a un estándar de desempeño para las instalaciones comparables.

C) Subasta

- Se vende cada derecho por medio de **subastas**

A) Asignación gratuita o *grandfathering*

A) Asignación gratuita o *grandfathering*

VENTAJAS:

- Reduce los costos de cumplimiento al mismo tiempo que mantiene los incentivos de reducir emisiones
- Ser un método atractivo de indemnización de la industria afectada
- Es la principal medida de mitigación del riesgo de *carbon leakage* (fuga de carbono) actualmente operando

DESVENTAJAS

- Ganancias extraordinarias no previstas
- Sobre oferta de derechos de emisión

A) Asignación gratuita o *grandfathering*

¿Cómo hacer la estrategia de carbono de mi empresa?

- Llevar una contabilidad clara de los datos de actividad (por lo menos de los últimos 4/5 años)
 - Conocimiento de los factores de emisión de cada dato de actividad
- 
- Elaboración de un inventario de gases de efecto invernadero para este periodo
 - Verificación oficial del inventario

B) Asignación gratuita por *benchmark*

B. Asignación gratuita basada en *benchmark*= parámetro de referencia

- Utiliza emisiones por unidad de producto como base para la asignación gratuita.
- ¿Cómo funciona?
 - Los organismos reguladores evalúan las emisiones promedio de las instalaciones en un sector y las comparan contra una **medida de actividad** que utilizan como parámetro de referencia para determinar las cantidades de asignación para las instalaciones de ese sector.
 - Esto requiere más datos que las simples emisiones históricas, pero es “más justo” porque refleja mejor las circunstancias actuales de los productores.

Los parámetros de referencia pueden resolver el “incentivo perverso” presentado en el grandfathering (más contaminas, más permisos de emisión tienes) y establecen el parámetro de referencia para calcular las asignaciones anuales, con la instalación de mejor desempeño en el sector.

B. Asignación gratuita basada en *benchmark*= parámetro de referencia

VENTAJAS:

- Las empresas que tomaron medidas para reducir la intensidad de sus emisiones antes de la implementación del SCE se beneficiarán en relación con aquellas que tienen una elevada intensidad de emisiones

DESVENTAJAS:

- Posibles ganancias no previstas
- Posible riesgo de fuga de carbono



B. Asignación gratuita basada en *benchmark*= parámetro de referencia

¿Cómo hacer la estrategia de carbono de mi empresa?

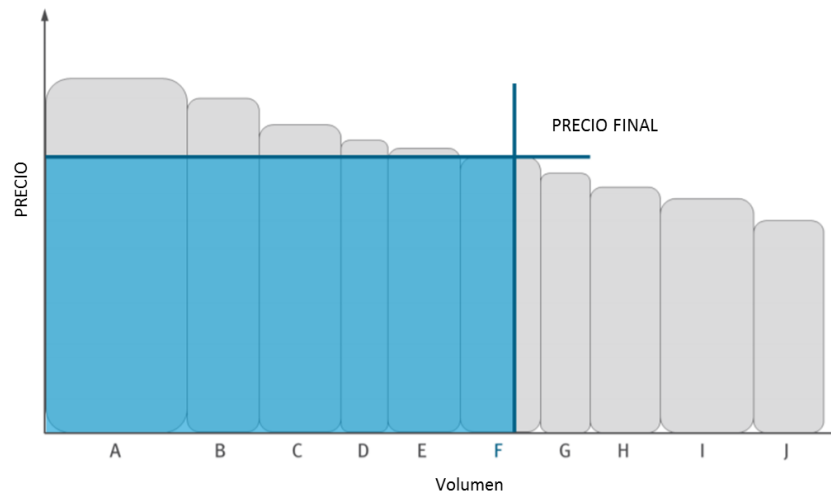
- Contabilidad de sus procesos: datos de actividad y factores de emisión
- Conocimiento de la eficiencia de sus procesos: eléctrica y térmica
- ¿Cuál es la diferencia en la intensidad de emisión/consumo con productos/procesos similares?
- ¿Cuáles son las emisiones relacionadas con el producto/proceso en comparación con las emisiones totales del sector?
- Identificar las tecnologías más importantes para cada proceso, su área de oportunidad y costos de inversión
- Estudio identificando :
 - Una disminución en la participación en el mercado
 - Comercio dentro de jurisdicciones/países sin políticas climáticas

C) Subastas

C) Subastas

La subasta es el método predeterminado (y más común) para asignar permisos dentro de los SCE en el mundo.

- Elementos de diseño
 - Precio mínimo
 - Frecuencia
 - Requerimientos de participación
- Tipos de subastas:
 - Estáticas
 - Precio Uniforme
 - Dinámicas



- Fuente: Adaptación de German Emissions Trading Authority, 2017

C) Subastas

VENTAJAS

- Gestión de los ingresos
- Distribución eficiente de los derechos de emisión y equidad para nuevos participantes
- Determinación de precios y liquidez del mercado
- Riesgo de distorsión del mercado reducido
- La subasta garantiza un proceso de asignación transparente

DESVENTAJAS:

- No hay protección directa contra fugas
- Posible impacto en las pequeñas empresas



C) Subastas

¿Qué es lo más importante a tomar en cuenta cuando se va a participar en las subastas?

- ¡PARTICIPAR!
- Tener un grupo financiero propio, o ajeno, involucrado en el proceso de subasta
- Diversifica la posición, con varias ofertas en número y precio
- Conocer el número y periodo de las subastas en relación al periodo de cumplimiento
- Conocer si hay un precio mínimo y máximo
- La subasta es el método más transparente para asignar permisos y el objetivo debe garantizar que todos reciben las asignaciones que necesitan al precio que están dispuestos a pagar

Reglas especiales para cambios

- Inversiones: “nuevos participantes”
 - Para reducir el *carbon leakage* impulsado por inversiones
 - Reglas de asignación no deben introducir distorsiones a la competitividad
- Cierre de plantas
- Suspensiones parciales; cambios en capacidades

Agenda

1. Objetivos de la asignación de derechos
2. Métodos de distribución
3. Opciones de diseño
4. Caso de estudio: Evolución de los métodos de asignación en la EU
5. Conclusiones

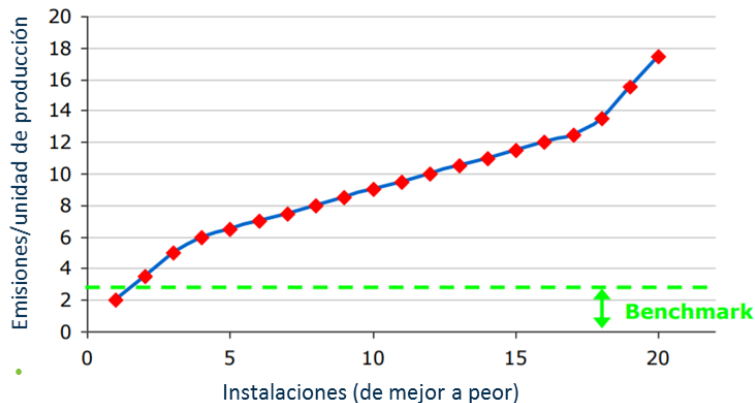
Evolución de la asignación de derechos: Asignación gratuita 2005 - 2012

- Principalmente *grandfathering*
- Planes Nacionales de Asignación (NAP, por sus siglas en inglés)
- Riesgo de distorsiones en la competitividad al interior de la UE
- Sobreasignaciones generalizadas
- Ganancias no previstas (principalmente para productores de electricidad)

Evolución de la asignación de derechos: Asignaciones gratuitas a partir de 2013

- Armonización (reglas comunes en toda la UE)
- Asignaciones basadas en *benchmarks* de productos
 - Indicador de GEI emitidos por cantidad de producto
 - *Benchmarks* desarrollados por producto (a medida de lo factible)

Establecido con base en el promedio del 10% más eficiente de las instalaciones con mejores rendimientos



Fuente: Adaptado de ECOFYS, 2017

Metodología de cálculo para la asignación gratuita a partir de 2013 en EU ETS

Benchmark

X

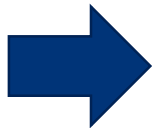
Producción histórica

X

Factor de *carbon leakage*

X

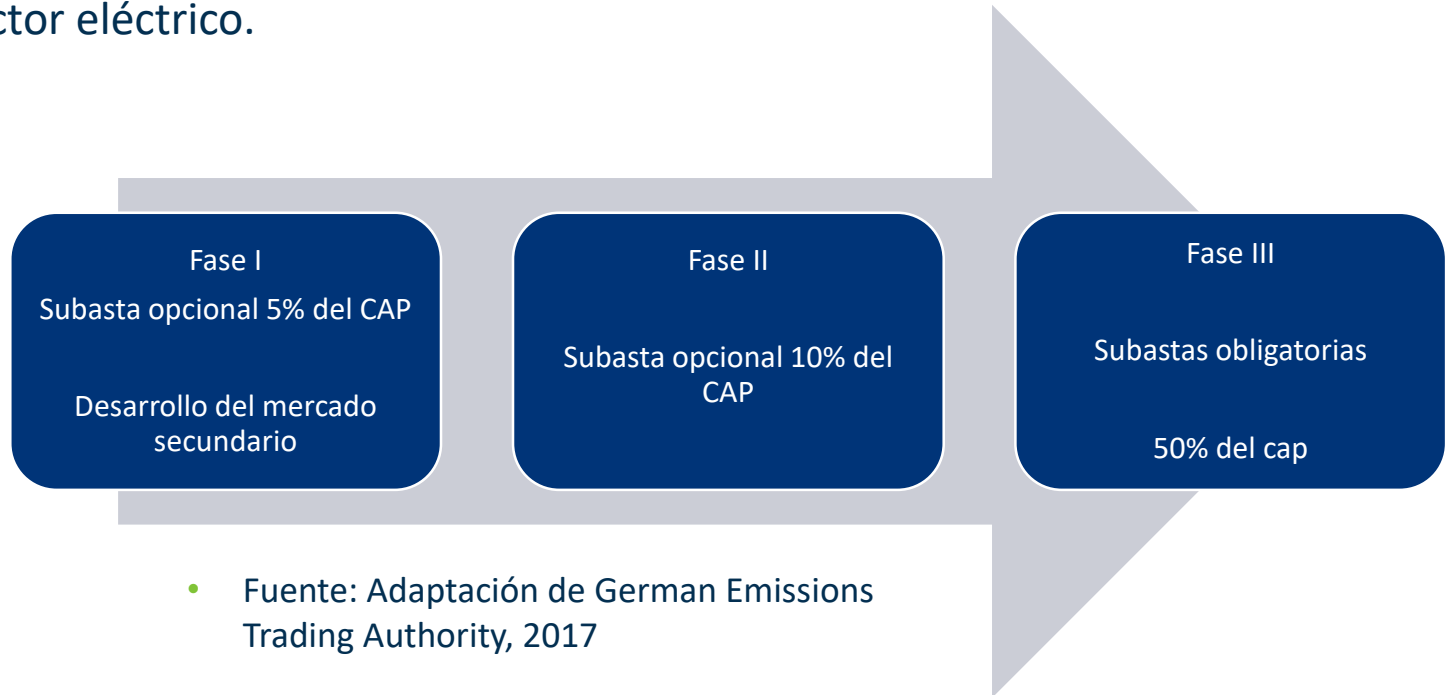
**Factor de corrección
transeccional**



- **52 benchmarks** de productos
- **2 alternativas** (calor, combustible)
- **2005-2008 ó**
- **2009-2010**
- **100%** para sectores CL
- **80% → 30%** predeterminado
- **94.27%** en 2013
- **82.44%** en 2020

4. Evolución de la asignación de derechos: Subastas en el nuevo periodo de EU ETS

- Alrededor del 50% del “cap” será por medio de subastas y no hay asignación gratuita para el sector eléctrico.



Resumen: Evolución en la asignación de derechos de EU ETS

Método de asignación		Impactos- Lecciones aprendidas
FASE I (2005-2007)	Asignación gratuita basada en emisiones históricas	Acción temprana de una instalación no es "premiada"
FASE II (2008-2012)	Método de asignación no armonizado entre todos los países de la EU	Ganancias extraordinarias del sector eléctrico
		Sobre oferta de derechos por crisis económica
FASE III (2013-2020)	Introducción de subastas	No hay distorsión en la competencia
	No asignación gratuita para el sector eléctrico	Acción temprana de una instalación es "premiada"
	Asignación gratuita a la industria en base a benchmarks y producción histórica	No ganancias para el sector eléctrico

- Fuente: Adaptado de ECOFYS, 2017

Agenda

1. **Objetivos de la asignación de derechos**
2. **Métodos de distribución**
3. **Opciones de diseño**
4. **Caso de estudio: Evolución de los métodos de asignación en la EU**
5. **Conclusiones**

Conclusiones

Métodos de asignación

1. Método de *grandfathering*



2. Método basado en *benchmarks*:

- Industrias sin exposición
- Industrias “significativamente expuestas”



3. Método de Subastas

- Electricidad: sin asignaciones gratuitas



Mensajes clave

- Método de indemnización para las industrias afectadas en fases iniciales
- Prevenir la fuga de carbono:
 - Competitividad + Exposición comercial
- Se premia acción temprana
- Se premia a las más eficientes
- Prevenir sobre oferta
- Prevenir ganancias extraordinarias
- Señal clara de precio y asignación transparente



Preguntas ¡Gracias!

Carolina Inclán
Eduardo Piquero

08/02/2018