

Estructuración y administración de programas de actividades (PoA)

20 de abril de 2010

David Rusnok
Senior Project Manager
KfW Carbon Fund





- Banco de fomento de la República Federal de Alemania
- Fundado en 1948
- Aportaciones de capital: 80% Federación, 20% Estados Federados
- Sede: Frankfurt am Main, sucursales: Berlín y Bonn
- Agencias en el exterior: aprox. 60 agencias y representaciones en todo el mundo
- Número promedio de empleados a finales de 2009: 4,200
- Rating: AAA/Aaa/AAA



Domestic promotional business

Fomento de PyMEs,
fundadores de
empresas nuevas
y *start-ups*

Fomento de la
vivienda,
medio ambiente y
la protección del
clima, educación,
infraestructura y
el sector social

Financiación de
proyectos de
infraestructura
municipal y
actividades de
fomento en Europa

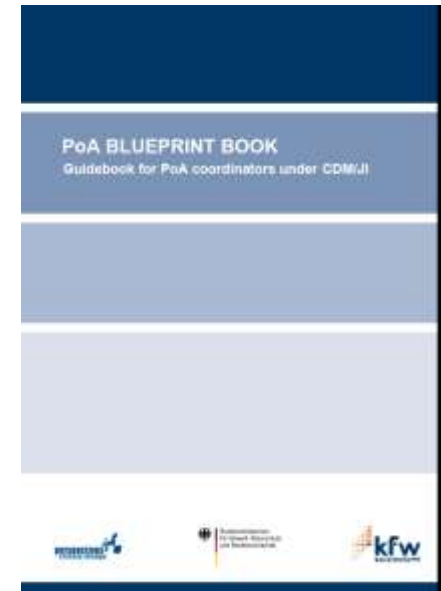
Financiación de
exportaciones y
project finance

Fomento de países
en desarrollo y
transición

KfW Fondo de Carbono



- Pertenece al Fondo de Carbono
- Asesoramiento para:
 - identificar oportunidades,
 - revisar los requisitos para los programas de MDL,
 - realizar una primera evaluación económica.
- Desarrollo de PIN y PDD
 - Apoyo técnico
 - Apoyo financiero
- Asesoramiento durante el proceso de toma de decisión
- Difusión de información en talleres y publicaciones (“Blueprint book”)



➤ Definición del objetivo

- ¿Cómo se pretende reducir los gases de efecto invernadero?
- ¿Que tecnología o tipo de equipamiento debe ser utilizada?
- ¿Que metodología cuadra con las necesidades de la tecnología?

➤ Definición del grupo meta

- ¿Cuáles son los actores que llevaran a cabo las reducciones?
- ¿Que incentivos se utilizarán para modificar el comportamiento de los participantes (rebajas, tasa de interés reducida, etc.)?
- ¿Que tamaño tiene el grupo meta?
- Información disponible, posibles medidas de monitoreo, etc.

➤ Definición de actores claves y sus correspondientes roles y responsabilidades

- **Coordinador del PoA**
- Proveedores
- Expertos MDL
- Entidades financiadoras

➤ Entidad coordinadora del PoA (PoA coordinator)

- Puede ser una entidad pública o privada.
- Es responsable del programa y encargada de comunicarse con la Junta Ejecutiva
- Debe proveer incentivos / estructuras para que otros logren las reducciones.

➤ Implementación del Programa

- Elaboración del PoA y su respectivo plan de negocio
- Implementación y operación de los CPAs.
- Venta de los CERs y refinanciación del PoA
- Manejo de los flujos financieros
- Coordinación de los diferentes actores
- Apoyo en la estructuración del financiamiento para la inversión

➤ Procedimientos MDL (potencial para tercerización):

- Organizar la validación y registración del PoA
- Revisar si los CPAs cumplen con los criterios de elegibilidad de un PoA
- Elaborar sistema de levantamiento de información y monitoreo
- Elevar el PoA y el CPA elaborado a una DOE / comunicación continua con la DOE

➤ Objetivo

- Fomento de medidas de eficiencia energética en la industria del acero.
- Implementación de diferentes actividades, entre ellas:
 - Recambio de los quemadores
 - Instalación de recuperadores
- Metodología AMS II.D, “*Eficiencia energética en plantas industriales*”
- Reducción de emisiones a través de la disminución del consumo de combustible fósil

➤ Grupo meta

- Programa nacional
- Pequeños productores de acero que se encuentran nucleados en “*clusters*” regionales.
- Comienzo con el *cluster* de Jodphur, posteriormente otros *clusters* regionales.
- Incentivo: mejoramiento de las condiciones de crédito o aporte financiero directo.
- Campañas de información y su consiguiente efecto derrame sobre la industria.

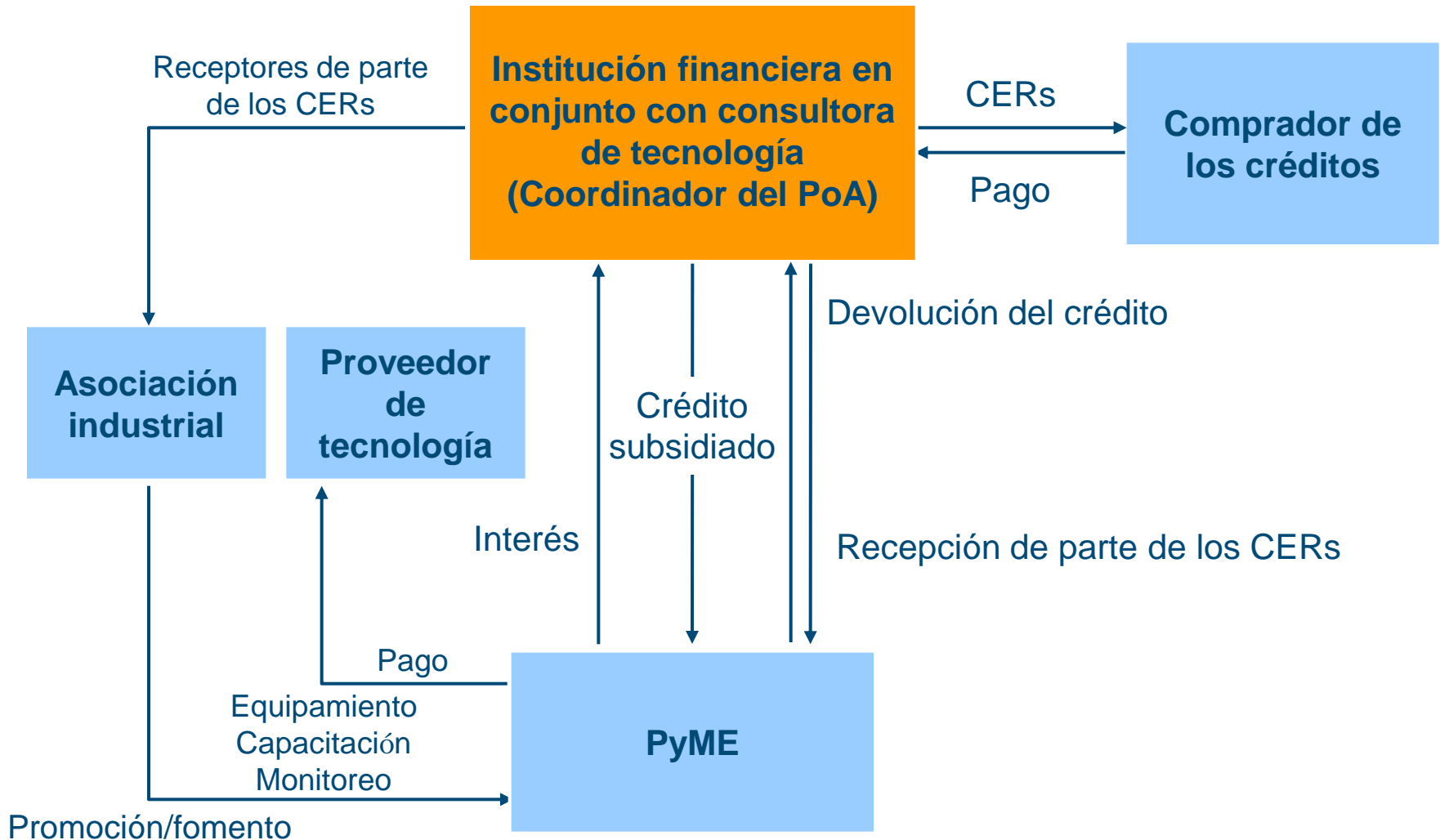
➤ Actores claves

- ISTSL – proveedor de tecnología
- SIDBI - Banco para PyMEs.
- Asociaciones de la industria.
- PyMEs

Volumen del programa: aprox. 200 empresas con potencial de reducir entre 300–500 t CO₂ e/a

Estudio de Caso I

Eficiencia energética en la industria del acero en la India



➤ Background

- Transacciones de PoA ocurren en un campo que no está regulado, o solo muy poco
- El régimen regulatorio internacional no provee legislación suficiente para determinar la asignación de derechos de propiedad
- → Altos riesgos para proponentes de proyectos que tienen que ser mitigados por medio de contratos (ERPA, contratos con usuarios finales, contrato de validación,)

➤ ERPA

- Contrato que define la relación entre el coordinador y el comprador de los bonos
- Define obligaciones de la entidad coordinadora
- No regula el rendimiento de otros proponentes

➤ Responsabilidad / inclusión en CPA

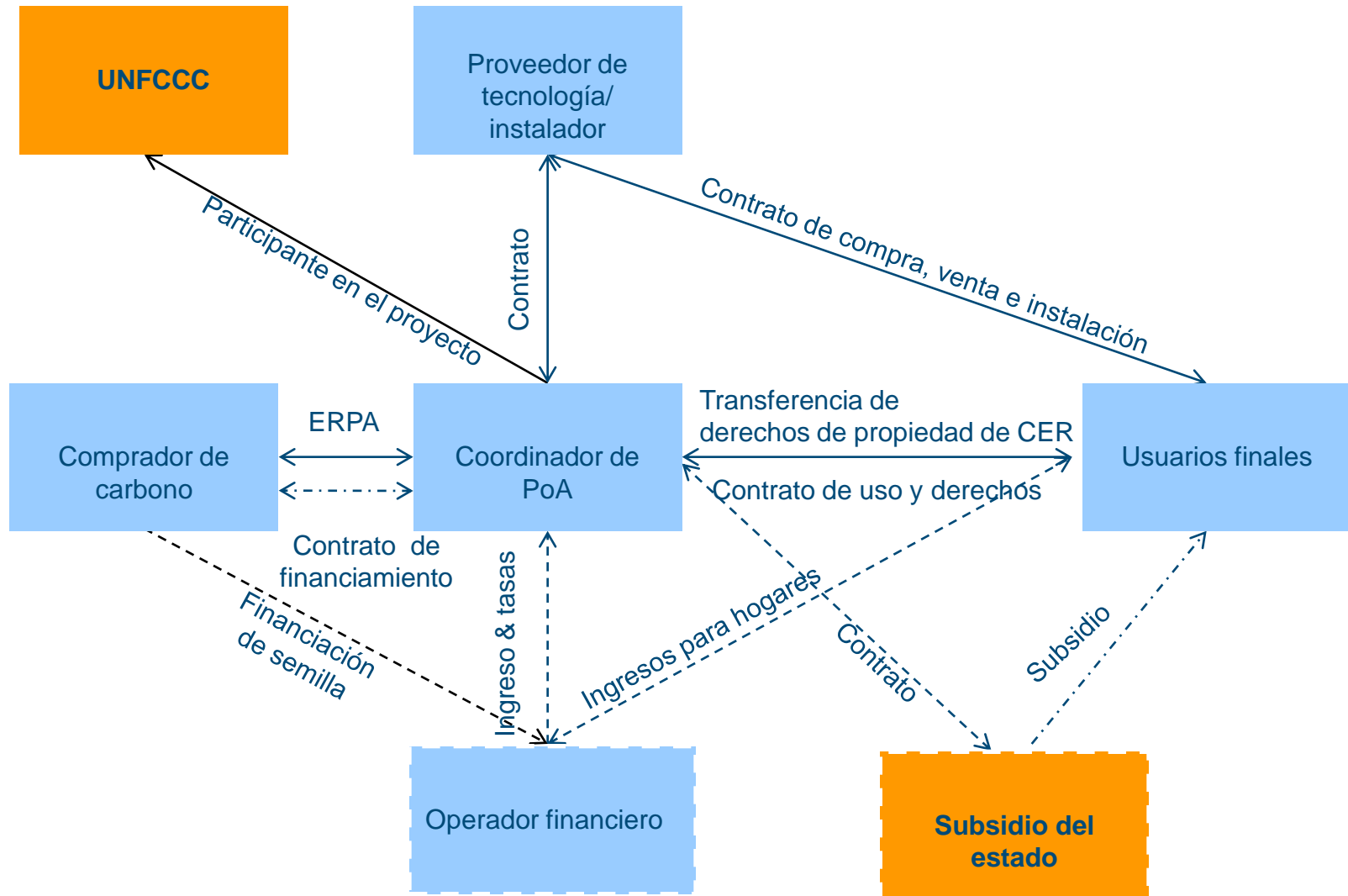
- La DOE es responsable por la inclusión incorrecta de un CPA
- La DOE probablemente buscará definir salvaguardas en el contrato de validación que le permitan recibir una indemnización por parte del coordinador
- → ¡El contrato con la DOE tiene que ser negociado cuidadosamente!

- El **punto fundamental** de los contratos es, por tanto, el **coordinador de PoA**, que está enlazado contractualmente con todos los actores, o por lo menos con la mayoría a través de los CPAs.

- **Título legal y propiedad del carbón:** ¿Cómo se asegurará que ningún tercero reclamará los CERs (proveedor de la tecnología, CPA - usuario final, otras entidades financieras, distribuidoras. . .)?

- El país del inversor juega otro papel importante porque
 - Normalmente ha prestado apoyo en el desarrollo del PoA
 - Posiblemente concede financiación para la documentación o realiza un pago por adelantado
 - Da apoyo estructural, operacional, legal y de otro tipo

Ejemplo de una estructuración legal de un PoA



Fuente: Climate Focus 2010

- **Se requiere una entidad coordinadora del PoA sólida**
 - Incentivos correctos para las actividades definidas para reducir emisiones
 - Sistema de monitoreo de alta calidad
 - Competencia económica y financiera requerida

- **Modelo de negocios**
 - Diseño de un modelo que identifique claramente los roles y responsabilidades de cada actor

- **Estructura legal cuidadosamente pensada y adecuada para el PoA**

- **Financiamiento inicial**
 - En general, el coordinador del PoA no posee la capacidad de proveer el financiamiento inicial.
 - Inversores públicos/privados o simplemente estructura de (payment-on-delivery) “pago contra entrega”

¡Muchas gracias por su atención!

Para mayor Información: www.kfw.de/carbonfund

David Rusnok

Senior Project Manager
Environment and Climate
KfW Carbon Fund

KfW Bankengruppe
Rua Verbo Divino 1488
Sao Paulo, Brasil

Tel.: +55-11-5180-4572
david.rusnok@kfw.de



¿Por qué se necesita un modelo de negocio?

- La estructuración de un PoA es un proceso complejo que requiere un coordinador calificado y una estructura adecuada para el ambiente y el tipo del PoA

- Un modelo de negocio contempla la estructura del PoA referente a los siguientes temas:
 - Manejo del PoA y responsabilidades dentro del PoA
 - Objetivo del PoA
 - Implementación (canales de información y distribución)
 - Estructura de flujos de fondos y certificados
 - Estructura de contratos
 - Monitoreo y documentación

¿Qué es un programa de actividades?

- Es una iniciativa voluntaria de reducción de emisiones que define tipos de actividades de reducción de emisiones enmarcadas en un programa manejado por una entidad administradora.
- Posibilita la implementación de proyectos que por su volumen o características (atomizados, dispersos) no son viables bajo los costos de transacción y precios actuales.
- Cada actividad se instrumenta a través de un CPA.
- Se lo conoce también como MDL programático.

➤ Objetivo

- Sustitución de calefones eléctricos por colectores solares para el abastecimiento de agua caliente en los hogares.
- Expansión y fortalecimiento del mercado de colectores solares en Sudáfrica y fomento de la concientización de la población sobre los beneficios que conllevan estos sistemas.

➤ Grupo Meta

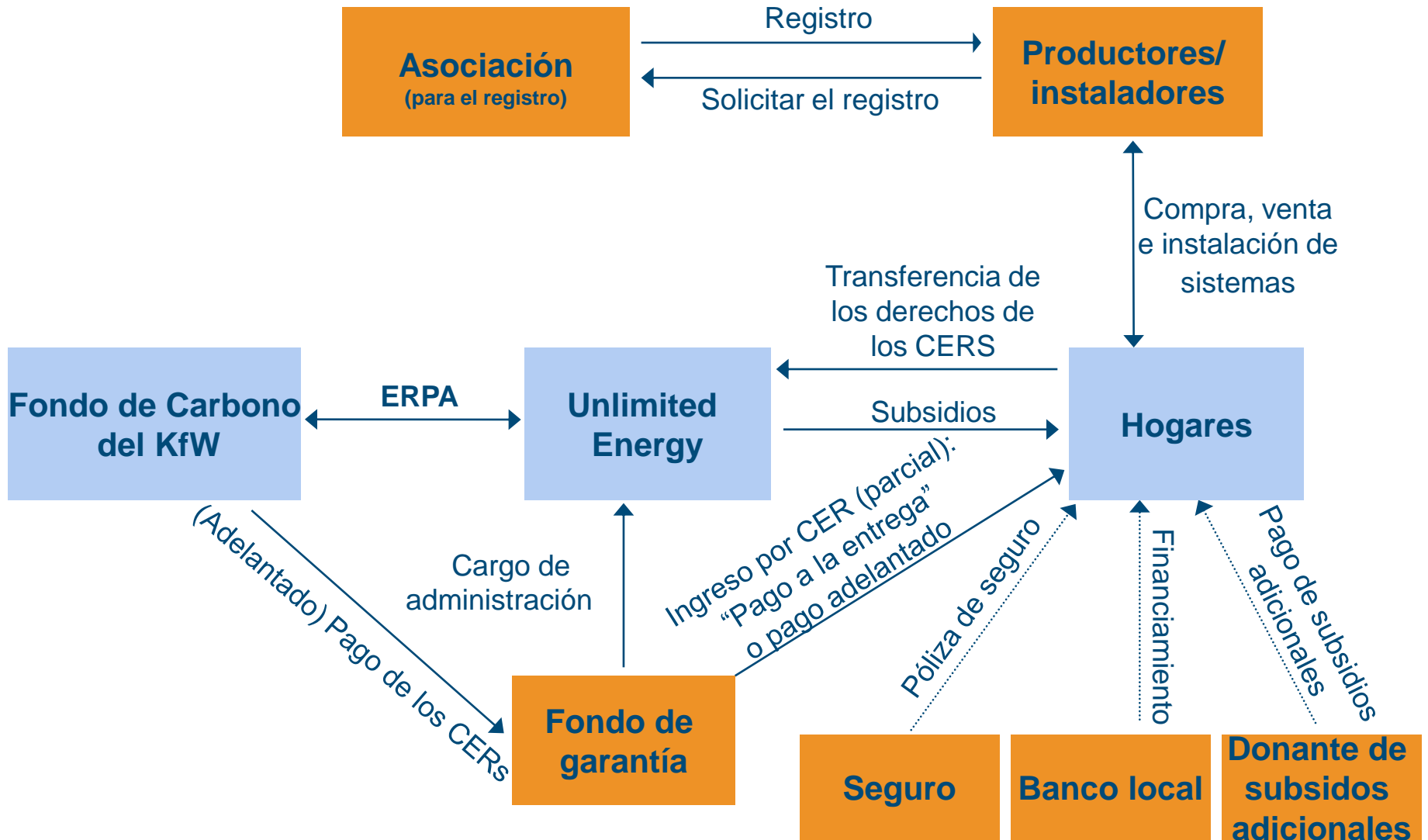
- Cuatro millones de hogares con acceso a sistema de agua corriente
- Desarrolladores de proyectos inmobiliarios

➤ Actores Claves

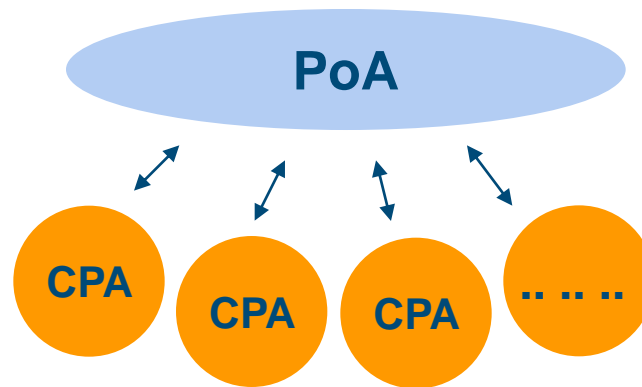
- Unlimited Energy Resources (Pty) Ltd. (Empresa consultora coordinadora)
- Hogares participantes
- Compañías de seguros
- Bancos
- Desarrolladores de proyectos inmobiliarios
- Compañía proveedora de tecnología

Estudio de caso II

Colectores solares en Sudáfrica (continuado)



CDM programático:
Conjunto de actividades interrelacionadas para reducción de emisiones de GEI en una determinada área.



Los CPAs pueden ser incluidos en cualquier momento durante el ciclo de vida del PoA (hasta 28 años para proyectos tradicionales y 60 años para los forestales)

Los CPAs deben ser homogéneos (criterios de inclusión, metodología, monitoreo)

Todos los CPA finalizan cuando se vence el PoA

Todas las metodologías pueden ser aplicadas

Los PoAs son adicionales en los siguientes casos:

Las actividades no se implementarían en ausencia del PoA; o no hay capacidad para exigir el cumplimiento de la norma/política/medida; o el PoA logra ejecución que excede el nivel de la ley

Como identificar la oportunidad de implementar un CDM programático



- **Paso 1:** Identificar el negocio principal y las actividades de nuestra institución con potencial para un PoA. ¿Con quienes podemos trabajar?
- **Paso 2:** Aplicar las reglas MDL (incluyendo la de homogeneidad del programa) a partir de las cuales se identifica cual MDL es elegible y cual no.
- **Paso 3:** Realizar los cálculos económicos (incluyendo el tamaño mínimo y las modalidades de financiamiento del programa).
- **Paso 4:** Definir las prioridades en base a las posibilidades que se presentan.
- **Paso 5:** Comenzar a desarrollar el PIN (*Programme Idea Note*)
- **Paso 6:** Decidir si se prosigue o no con el proyecto.

- **Paso 7:** Preparar el PDD
 - PoA DD
 - CPA DD para el primer CPA (caso real)
 - formulario CPA DD (para los subsiguientes CPAs)

- **Paso 8:** Seleccionar y contratar una DOE para realizar la validación y presentación de los documentos.

- **Paso 9:** Comenzar con la implementación de los CPAs cuando la DOE sube los documentos a la página web de la UNFCCC.

- **Paso 10:** El validador solicita a la Junta Ejecutiva el registro del PoA.

- **Paso 11:** Inclusión de CPAs
 - Los CPA son remitidos y automáticamente subidos por la DOE.
 - No se requiere ningún proceso extra de validación o registro.