



# Certificados de Energia

Fórum ABRACEEL

16.10.2008



## Quem somos?



**Associação de grandes grupos industriais com um denominador comum:**

**“Defesa da disponibilidade, da qualidade e da competitividade da energia”**

- **57 Associados (grandes grupos industriais)**
- **45% da fatia industrial no Brasil e 27% do PIB Nacional**
- **Responde também por mais de 40% do consumo da energia térmica utilizada pela indústria brasileira**
- **Absorvem 22% do total de energia elétrica consumida no Brasil ou 75% do mercado livre de energia**



## Consumidor Livre

Para os **Consumidores Livres** a energia elétrica não responde ao negócio principal, porém em alguns casos, por 40% de seu custo de produção

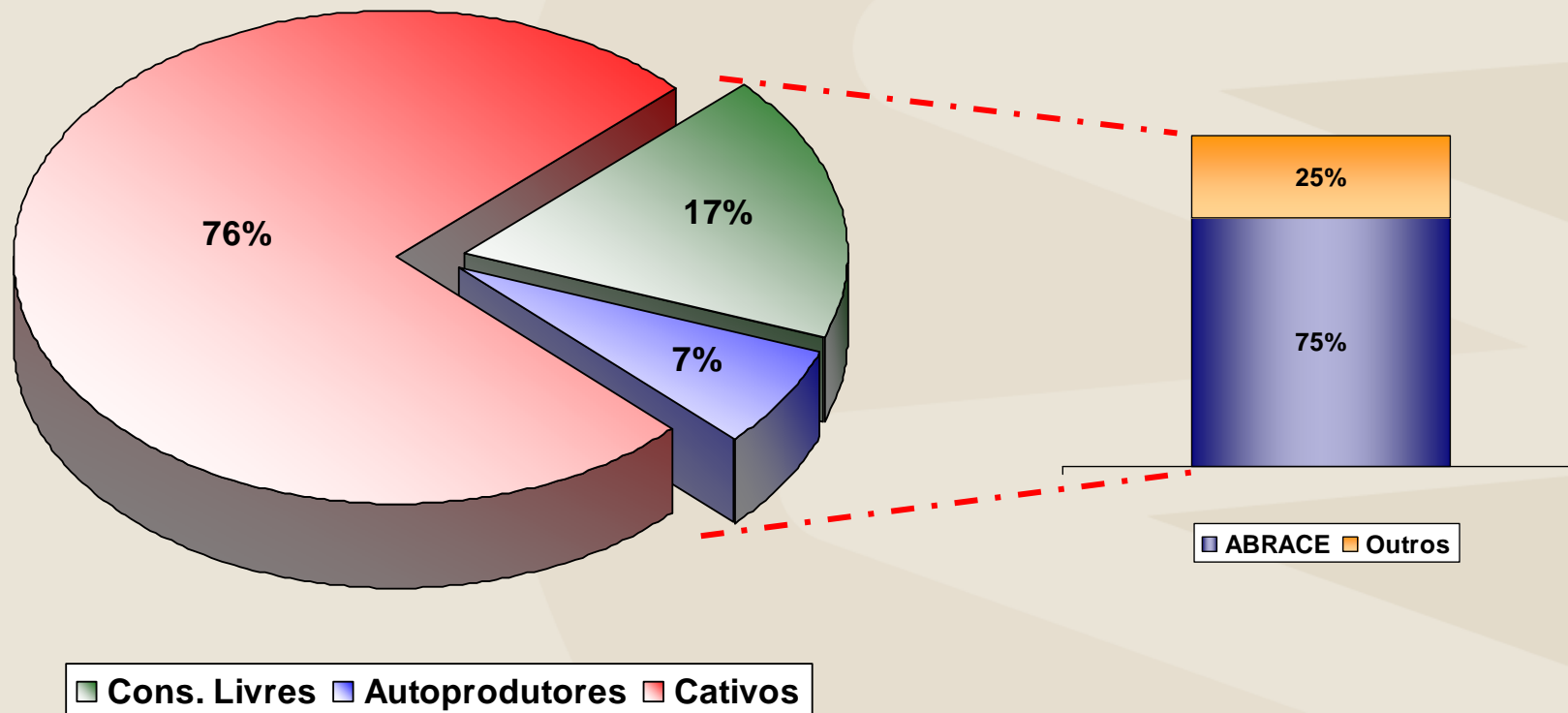


# Mercado Livre Conceito

- **Mercado livre**
  - Possibilita a otimização dos processos de aquisição e uso de energia
    - Escolha de fornecedor e investimento em autogeração
  - Redução de custos e aumento da competitividade da indústria
    - Controle de preços baseado no mercado



## Mercado Livre x Cativo Representatividade





## Cenário atual

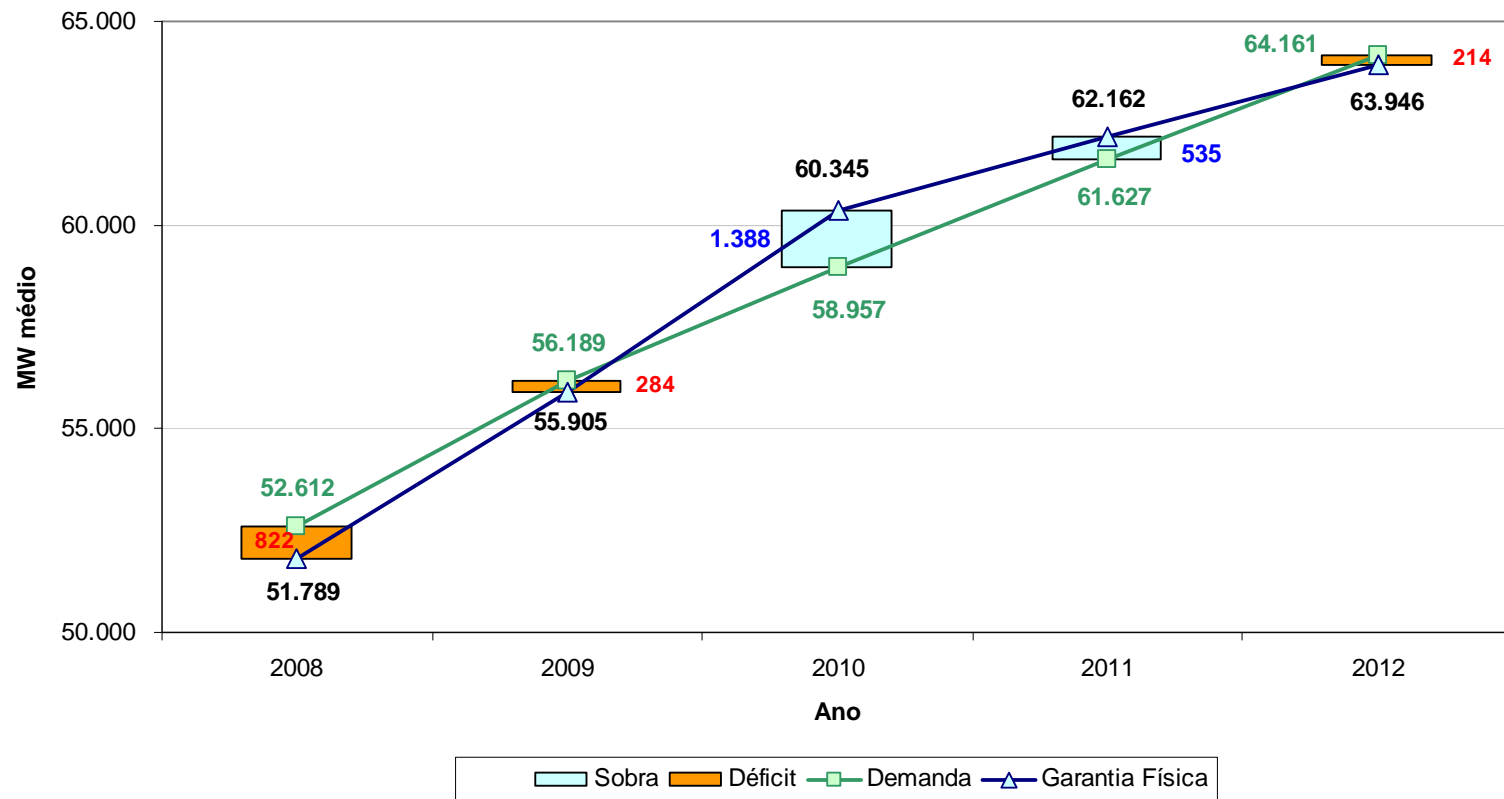
Cenário atual se encontra em uma situação extremamente delicada





# Cenário Atual

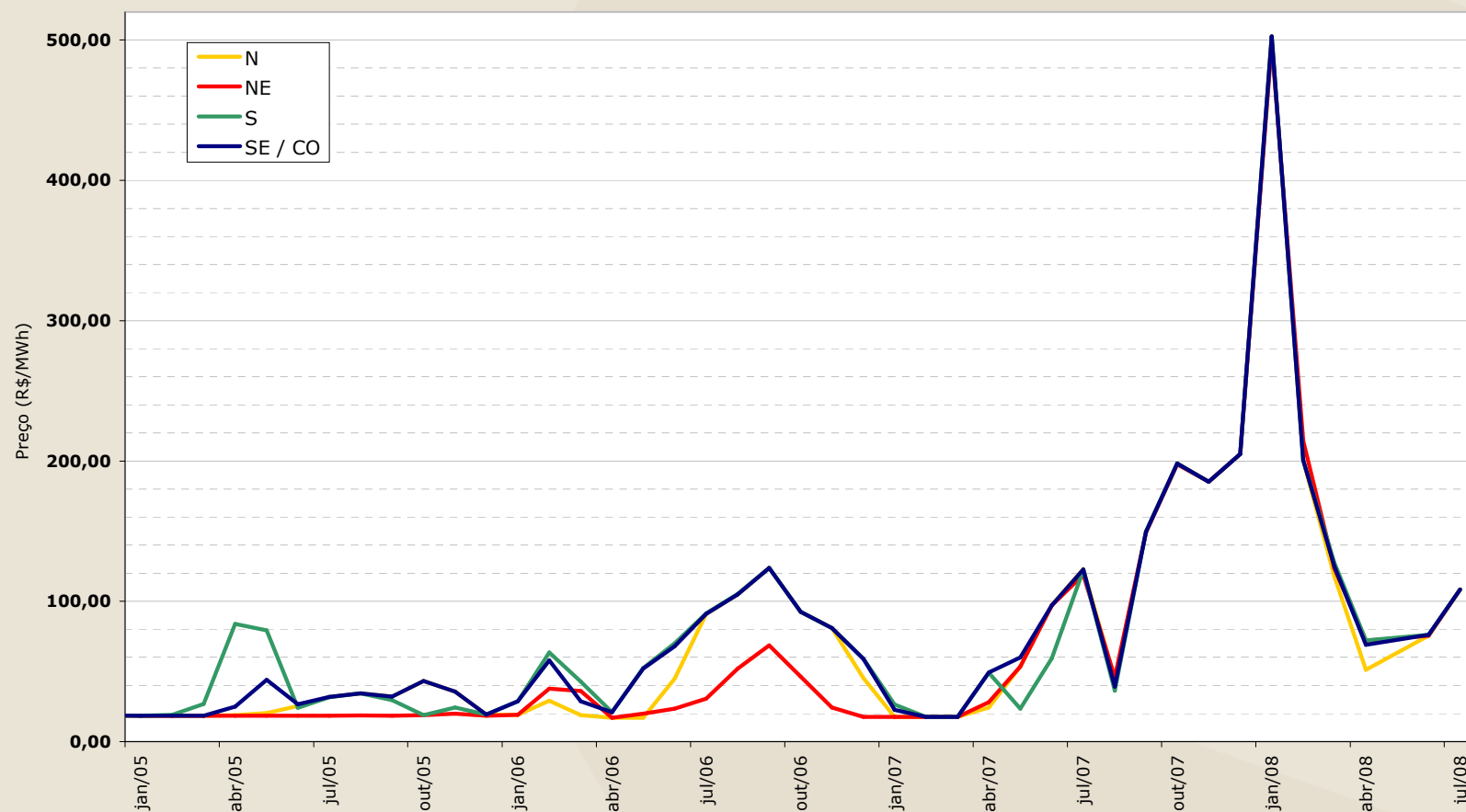
## Balanco Energia Firme - Abril/08





# Cenário Atual

Evolução do PLD (2005-2008)





# Necessidades

## Mercado com maior liquidez, flexibilidade e expansão sustentada

- **Motivação**
  - Variáveis macroeconômicas dificultam a previsibilidade da demanda
  - Obrigatoriedade de contratação de 100% da demanda
  - O Consumidor Livre não pode atuar como vendedor
- **Implicações**
  - Manter o equilíbrio entre oferta e demanda
  - Ausência de instrumentos que permitam o fluxo de recursos do mercado
  - Não há a participação de novos investimentos



# Necessidades

## Mercado com maior liquidez, flexibilidade e expansão sustentada

- **Encaminhamento**
  - Criar um modelo para comercialização que permita maior liquidez
  - Alternativa adicional para obtenção de financiamento
  - Expansão da geração e a sustentabilidade do mercado livre
- **Benefícios esperados:**
  - O Consumidor Livre assume um papel dinâmico
  - A possibilidade de transferir/liquidar oferece flexibilidade para o ACL
  - Participação do mercado livre na expansão do sistema elétrico
  - Mercado futuro de energia elétrica
  - Comercialização de certificados de energia



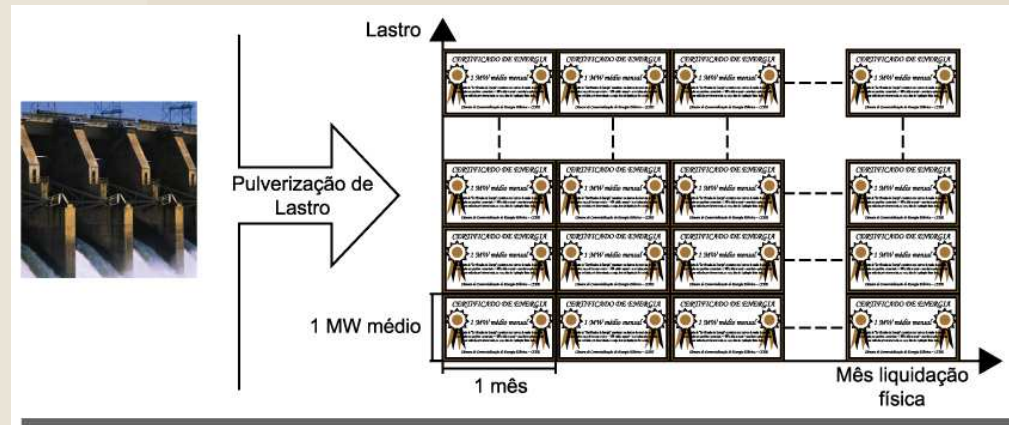
## Certificados de Energia Conceito

- Os certificados consistem no direito de uso da energia por parte de seu portador
  - possuem validade (mês/ano) para liquidação física e financeira
  - só valem naquela data e se registrados como lastro contratual
- Os certificados deverão ser aplicados em todas garantias físicas do sistema (existentes e novas) e deverão ser respeitados os prazos de vencimentos dos contratos de concessão e autorizações
  - Possibilidade de diferenciação por fonte (Térmicas, Hidráulicas, Alternativa)



# Certificados de Energia Conceito

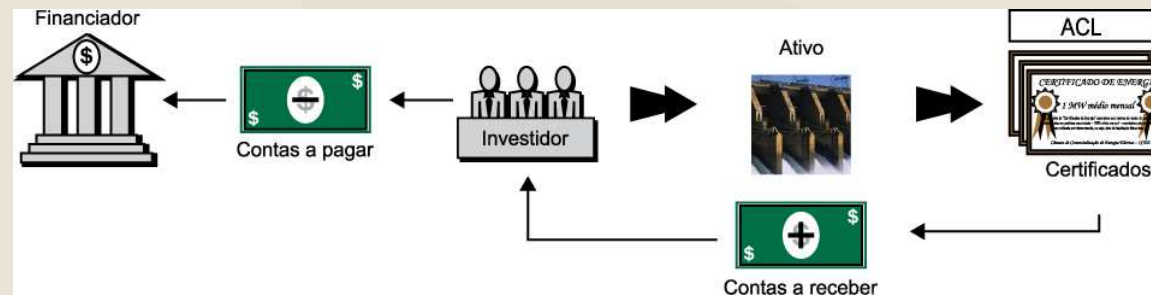
- Pulverização de lastro de venda por meio de certificados de energia
  - Padrões comerciais acordados pelo mercado com validade pré-definida: 1 MW médio mensal
  - Emitidos pelo MME para cada gerador com base na garantia física do empreendimento





## Certificados de Energia Mercado futuro

- Negociação na forma de mercado futuro
  - As partes assumem compromisso de compra e venda que resultam no direito de uso de uma quantidade de energia por preço pré-determinado na forma de contratos padronizados para liquidação (física e financeira) em data futura.



A obrigação legalmente exigível de fornecimento de energia e respectivo pagamento:

- gera **garantia de receita ao agente gerador** de forma a que cumpram com compromissos junto aos financiadores
- **mitiga exposição do consumidor livre** à volatilidade do preço de liquidação das diferenças



## Certificados de Energia Mercado futuro

- Negociação na forma de mercado futuro
  - Instrumento para gestão do risco de preço, propiciando ao gerador e consumidor proteção contra variações desfavoráveis nos preços de energia

### **Premissa Básica:**

Permitir que todos os agentes do ACL comercializem os certificados, seja na compra, como na venda, incluindo os consumidores livres



## Certificados de Energia Mercado futuro

- Ambiente favorável para mercado futuro:
  - A **oscilação do preços** de energia gera um risco, do qual os agentes queiram se proteger
  - A existência da atual **possibilidade de compra e venda no mercado livre** permite transferir aos mercados futuros a transparência da formação de preços
  - O **grande número de agentes** de geração e de consumidores garante que ninguém, individualmente, determine os preços no mercado
  - Necessidade de **atrair investimento** desses e de novos agentes, que desejam assumir um risco com **oportunidade de retorno**



## Certificados de Energia Mercado futuro

- A estruturação de um mercado futuro possibilita o surgimento de mercado secundário e derivativos que tenham como base de negociação o preço do certificado favorecendo a liquidez dos certificados já emitidos
  - Introdução de novos agentes: Corretora, Membro de Compensação, *Clearing*, Bolsa



# Certificados de energia





## Conclusão

- **Mercado futuro:**
  - A criação de um mercado futuro de energia, por meio da comercialização dos certificados, introduz uma nova forma de negociação para o mercado livre
    - » Proteção do risco
    - » Sinalizador do preço futuro
    - » Alternativa de investimento
- **Participação na expansão:**
  - Com a compra antecipada suportando a expansão da oferta, o ACL passa a compartilhar a responsabilidade sobre a expansão da oferta no setor elétrico nacional, através de ferramentas de mercado que atrairão novos investidores para novas concessões de geração e fornecimento de energia para o ACL sob a forma de certificados
- **Consumidor livre:**
  - traz liquidez necessária para o mercado ao deixar de ser o agente do final da cadeia de comercialização, e assume um papel dinâmico e ao passar a comprar, trocar, revender, parcela de garantia física de empreendimento na forma de certificados de energia,



**Obrigado**