



Cubriendo Nuevos Suelos

El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013

Resumen Ejecutivo

Patrocinadores Primarios



Patrocinadores



Ecosystem Marketplace, Forest Trends
1203 19th St NW, 4o Piso
Washington, DC 20036
info@ecosystemmarketplace.com
www.ecosystemmarketplace.com
www.forest-trends.org

Un Agradecimiento especial a nuestros patrocinadores



De parte de

BMZ



Federal Ministry
for Economic Cooperation
and Development



Un Agradecimiento especial a nuestro contribuidor



Cubriendo Nuevos Suelos

El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013

Un reporte de Forest Trends' Ecosystem Marketplace

Molly Peters-Stanley, Gloria Gonzalez, y Daphne Yin

Contribuciones de: Allie Goldstein y Kelley Hamrick

6 de noviembre de 2013

Derechos de Autor y Descargo de responsabilidad:

© Ecosystem Marketplace es una iniciativa de Forest Trends.

Este documento ha sido elaborado en base a la información suministrada por los participantes en un estudio de mercado llevado a cabo por Ecosystem Marketplace. Ecosystem Marketplace no representa ni garantiza la exactitud, adecuación, o el contenido de las respuestas a la encuesta o los resultados de esa encuesta que figuran en este documento. Es la exclusiva responsabilidad y obligación del lector de este informe convencerse a sí mismo/a de la exactitud, adecuación, y el contenido de la información contenida en este documento. Ecosystem Marketplace (término que también incluye a sus afiliados, funcionarios, directores, socios y empleados) no dan ninguna garantía y no tendrán ninguna responsabilidad ante el lector por cualquier inexactitud, la representación, o la tergiversación de los contenidos presentes en el informe. Además, el lector se compromete a mantener a Ecosystem Marketplace inocente contra cualquier reclamo, pérdida o daños en relación con o derivados de cualquier decisión comercial, basados en la información contenida en este documento. Se recomienda al lector de este informe no utilizar el contenido de este informe de manera aislada, sino de tomar la información contenida en este documento, junto con otra información de mercado y formular su propia perspectiva, interpretaciones y opiniones al respecto. Es muy recomendable que el lector busque asesoramiento legal y profesional adecuado antes de comenzar transacciones comerciales.

Reconocimiento:

Este reporte es una compilación de perspectivas y datos de un amplio rango de organizaciones en varios continentes. Esto no sería posible sin los más de 200 individuos que compartieron información valiosa acerca de sus organizaciones. La creación de este reporte también ha requerido tiempo, apoyo y revisión de docenas de personas. Entre ellas se incluye Duncan Abel, David Antonioli, Bob Antonopolis, Rebecca Asare, Steve Baczko, Marc Baker, Elly Baroudy, Bill Barry, Marie-Claude Bourgie, David Brand, Harold Buchanan, James Bulinski, Benjamin Dappen, Peter Dewees, Roberto León Gómez Charry, Trish Chartrand, Taylor Clayton, Pedro Moura Costa, Christian del Valle, Dhanush Dinesh, Natalie Dorrenboom, Joanna Durbin, Gary Gero, Jay Gillette, Justin Glass, Mary Grady, Sylvain Goupille, MaryKate Hanlon, Buddy Hay, Joanne Hochheiser, Andres Huby, Harmke Immink, Robert Lee, Scott MacDonald, Brian McFarland, Baudouin Michel, Matt Ramlow, Camille Rebelo, Adrian Rimmer, Garrett Russo, Alessandro Riva, David Rokoss, Michael Sahm, Richard Saines, Kazuyoshi Sasaki, Mirko Serkovic, Daniela Spießmann, Almir Narayamoga Suruí, Mia Swainson, Naomi Swickard, Anne Thiel, Gareth Turner, Pieter van Midwoud, Mariama Vendramini, Chandler Van Voorhis, Jun Watanabe, Sean Weaver, Hans Wegner, Justin Whalen, Peter Weir, Vicky West, Charlie Williams, Gareth Wishart, Zubair Zakir, Christopher Zink, y Steve Zwick.

Un agradecimiento especial para Michael Jenkins por su orientación y al equipo de Forest Trends y Forest Trends' Ecosystem Marketplace por su apoyo.

Portada, diseño y gráficas por Eszter Szöcs de Visilio Design (www.visilio.com)



Agradecemos a CO₂ Metrics y a Valorando Naturaleza por la traducción del Resumen Ejecutivo, y al Banco Interamericano de Desarrollo por la revisión de la traducción.



Resumen Ejecutivo

Los bosques sanos son una defensa clave contra los impactos naturales y socioeconómicos del cambio climático. En reconocimiento de ello, empresas alrededor de todo el mundo financiaron en 2012 la gestión, la conservación o la expansión de 26,5 millones de hectáreas forestadas a través de la adquisición de 28 millones de toneladas (MtCO₂e) de compensaciones procedentes de proyectos forestales, una cifra casi récord, con un valor de US\$216¹ millones.

En 2012, compradores de compensaciones de emisiones, tanto individuos como empresas, reforzaron los beneficios ambientales, económicos e igualitarios

de la forestación y el uso del suelo sostenibles, a través de la inyección de millones de dólares en proyectos para mejorar la gestión forestal (MGF), forestar o reforestar el suelo (F/R), reducir las emisiones procedentes de la deforestación y la degradación forestal (REDD, por sus siglas en inglés) e introducir prácticas agrícolas o agroforestales sostenibles.

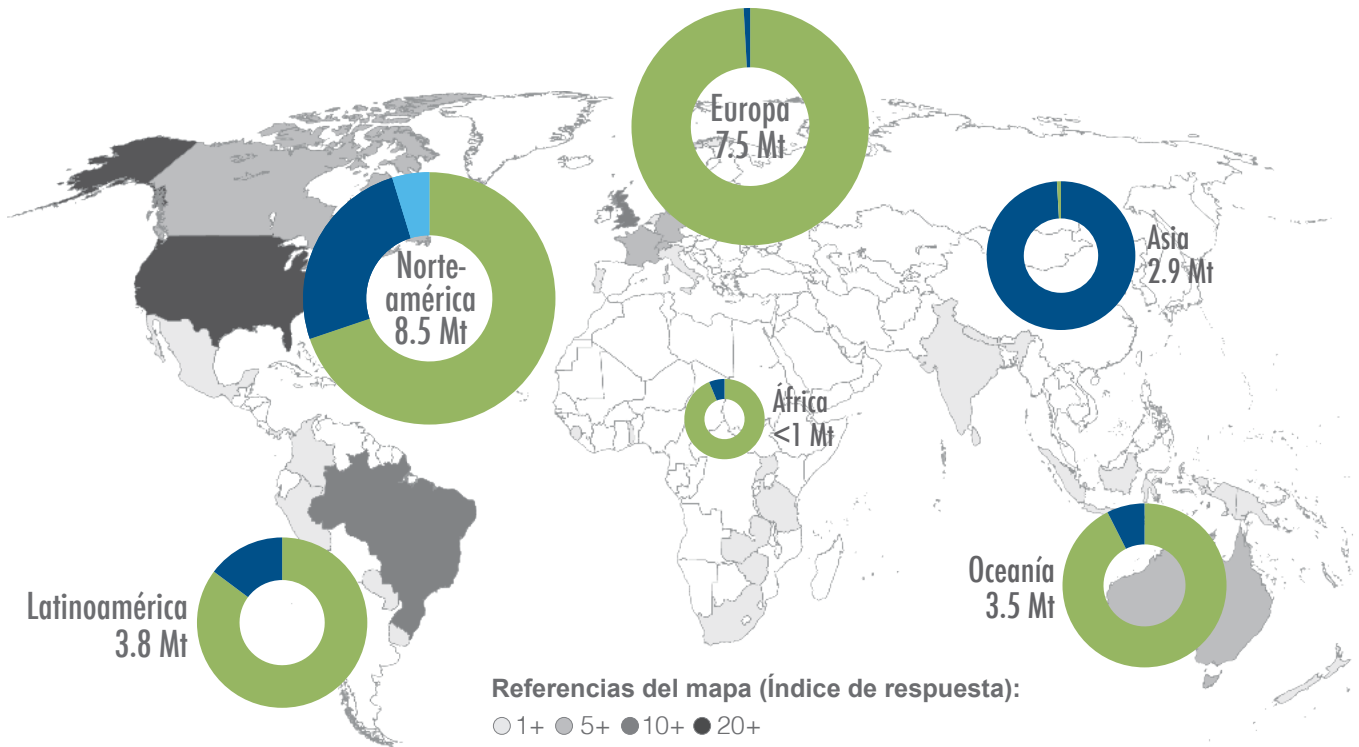
Actividades en etapas iniciales en particular, recibieron un fuerte apoyo del sector privado hacia los bosques incluidos en planes de gestión de carbono, lo cual habla de un aumento en la confianza acerca de la capacidad de los proyectos de producir activos

CUADRO 1: RESUMEN DE LOS RESULTADOS CLAVE DEL INFORME 2012

- Hasta la fecha, esta serie de informes monitoreó 513 proyectos de carbono forestal y de uso del suelo. En 2013, se encuestó a desarrolladores representantes de 162 proyectos, incluidos 62 que no habían reportado al informe anteriormente.
- Los mercados globales de compensaciones de emisiones procedentes de proyectos agrícolas, forestales y otros de uso del suelo registraron operaciones por un total de 28 MtCO₂e, un 9% más que en el año 2011. En 2012, el mercado registró operaciones por US\$216 millones, un 8% menos que el récord de US\$237 millones registrado en 2011. El precio promedio de los certificados de reducción de emisiones procedentes de proyectos forestales se redujo levemente a US\$7,8 por tonelada (tCO₂e).
- Los compradores de compensaciones del mercado voluntario representaron el 95% de la actividad del mercado (27 MtCO₂e) y el 92% del monto total negociado (US\$198 millones), dado que los compradores corporativos renovaron sus objetivos climáticos o se plantearon nuevos y los compradores en California y Australia se inclinaron hacia los certificados de reducción de emisiones procedentes de proyectos forestales para prepararse para los mercados de carbono de cumplimiento.
- Esta serie de informes ha monitoreado hasta la fecha operaciones por un total de 134 MtCO₂e de certificados de reducción procedentes de proyectos de carbono forestal, valuados en aproximadamente US\$900 millones y originados en la gestión de carbono de 26,5 millones de hectáreas.
- El sector privado se mantuvo como la mayor fuente de demanda con un volumen de 19,7 MtCO₂e y el 70% de la actividad del mercado. Dos de cada tres certificados de reducción se vendieron a compañías multinacionales. Las empresas se vieron motivadas a realizar actividades de responsabilidad social empresarial (RSE) que contemplaran la adquisición de certificados de reducción de emisiones y a “demostrar liderazgo climático” en sus industrias o a enviar un mensaje a los reguladores.
- La demanda de compensaciones de emisiones de proyectos F/R se mantuvo elevada (8,6 MtCO₂e) pero disminuyó con relación al año anterior, mientras que la demanda de certificados REDD aumentó por primera vez desde su mayor récord alcanzado en 2010.
- Los mercados de carbono forestal extendieron el desarrollo de proyectos de 54 a 58 países entre 2011 y la fecha del reporte. Los proyectos norteamericanos generaron una cuarta parte de las compensaciones de emisiones negociadas, mientras que los desarrolladores de proyectos en el Sur Global representaron la mitad de las operaciones totales del mercado.
- Los proyectos que solicitaron o lograron la certificación VCS (Verified Carbon Standard) realizaron transacciones por 15,7 MtCO₂e, el 57% de la actividad total del mercado. Alrededor de 12,2 MtCO₂e de estas ventas fueron de proyectos aspirantes a la doble verificación bajo VCS y Estándares CCB (Climate, Community and Biodiversity Standards).

³ Todas las cifras monetarias en este reporte están dadas en dólares estadounidenses (US\$).

Figura 1: Índice respuestas (por país); Volumen negociado y participación en el mercado según clase de entidad y región, 2012



Nota: Basado en 28 MtCO₂e de transacciones informadas por 165 desarrolladores y minoristas de proyectos de carbono forestal.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

de carbono verificados e incentivar un cambio de conducta en los productores.

La segunda mayor demanda histórica atribuida a las compensaciones de emisiones procedentes de proyectos de forestación, se produjo cuando los responsables de tomar decisiones en el sector público consideraron la inclusión de dichos certificados, locales e internacionales, en las regulaciones de California, China y Australia, los gobiernos donantes comenzaron a apoyar las soluciones REDD regionales, y organizaciones como la Alianza de Bosques Tropicales (Tropical Forest Alliance) y Carbon Disclosure Project (Proyecto de Divulgación de Carbono) comenzaron a arrojar más luz sobre la huella del uso del suelo por parte del sector privado y los riesgos asociados.

Detrás de escena, los estándares de contabilización de carbono basados en los resultados continuaron aprobando nuevos enfoques para la reducción de emisiones procedentes del suelo, abriendo las puertas a la evaluación técnica de la restauración de

humedales, el cultivo sostenible de arroz y el secuestro de carbono del suelo, entre otras actividades.

Los mismos estándares, junto con registros que apoyaron en la titularidad de compensaciones de emisiones, han promovido marcos y metodologías para apoyar a las jurisdicciones que buscan financiamiento internacional para desarrollar programas REDD regionales. Algunos de estos gobiernos comenzaron a acceder al financiamiento bilateral para el desarrollo de programas y la reducción de emisiones ya desde el año pasado, pero más aún durante 2013. Sin embargo, el año no transcurrió sin desafíos, ya que los desarrolladores se vieron obligados a decidir integrarse o no en los mercados o marcos gubernamentales y cómo hacerlo, o afrontar la aún limitada demanda por parte de compradores de compensaciones de emisiones del mercado voluntario.

Éstos y otros resultados se encuentran descritos en esta cuarta edición de la serie de informes *El Estado de los Mercados de Carbono Forestales*, que

demuestra cómo los desarrolladores, los compradores de compensaciones y los proyectos apoyados por ellos han abierto en 2013 nuevos horizontes en la carrera por cerrar la brecha entre lo disponible y lo necesario para mantener el equilibrio de las economías y los ecosistemas.

Metodología

Un total de 162 proyectos agrícolas, forestales o de uso de suelo (AFOLU, por sus siglas en inglés), se incluyeron en nuestra encuesta anual global diseñada para monitorear las transacciones de compensaciones de emisiones generadas por proyectos que secuestran o evitan emisiones de carbono en los sectores AFOLU.

El análisis incluye también las actividades de proyectos reportados en años anteriores. Con el tiempo, Ecosystem Marketplace ha monitoreado 513 proyectos diferentes en los sectores AFOLU alrededor del mundo. Esta lista también incluye los 62 proyectos que fueron reportados por primera vez en la encuesta de este año.

Los desarrolladores norteamericanos fueron los más representados en nuestra encuesta (48), seguidos de 37 encuestados con base en Europa. Los desarrolladores de países en desarrollo aportaron un tercio de las respuestas de la encuesta (50), de las cuales 30 corresponden a organizaciones con sede en Latinoamérica, 12 a Asia y 8 a África. La Figura 1 ilustra la distribución del índice regional de respuesta por país y por clase de entidad.

El presente informe incluye los mercados de carbono de cumplimiento (como el Mecanismo de Desarrollo Limpio o MDL) y la demanda del mercado voluntario de compensaciones de emisiones de carbono forestal. Consideramos que las “negociaciones” se cierran en el momento en que el proveedor y el comprador acuerdan los términos de la entrega y el pago de las compensaciones, lo que puede suceder de forma inmediata o a futuro.

Resumen del mercado: La demanda de compensaciones de emisiones de carbono forestal se acerca a su pico récord

En 2012, los mercados globales de compensaciones de emisiones AFOLU generaron transacciones por 28 MtCO₂e, que implicaron un incremento del 9% en

comparación con 2011. Los compradores voluntarios acapararon el 95% de la actividad del mercado global (27 MtCO₂e), gracias a que los compradores corporativos se inclinaron hacia las compensaciones de emisiones procedentes de proyectos de forestación para renovar o perseguir nuevos objetivos climáticos y los compradores en California y Australia respondieron a las señales regulatorias positivas optando por las compensaciones de emisiones AFOLU como preparación para los mercados de cumplimiento. La demanda de compensaciones de emisiones F/R del MDL (certificados temporarios de reducción de emisiones, o tCERs) cayó el 91%, ya que los compradores, en preparación para la finalización de la primera etapa del Protocolo de Kyoto, se aseguraron los volúmenes necesarios a comienzos de 2012.

Considerando el mercado en su conjunto, la demanda de compensaciones de emisiones de carbono forestal alcanzó un valor de US\$216 millones en 2012, un 8% menos que el récord de US\$237 millones alcanzado en 2011. La mayor parte provino de los mercados voluntarios, donde se registró un aumento del 7%, alcanzando los US\$198 millones. El precio promedio de las compensaciones de emisiones procedentes de proyectos forestales cayó de US\$9,2/tCO₂e a US\$7,8/tCO₂e desde 2011 hasta ahora.

En resumen, esta serie de informes ha monitoreado un acumulado de 134 MtCO₂e en compensaciones de emisiones de proyectos de carbono forestal, valuados en un estimado de US\$900 millones a lo largo del tiempo. Gran parte de dicho monto correspondió a cientos de entidades con fines de lucro que actuaron de manera voluntaria en respuesta a regulaciones climáticas débiles o inciertas o a pesar de dichas regulaciones.

Compradores: Las compañías multinacionales adquirieron dos de cada tres compensaciones

La mayoría (71%) de las compensaciones de emisiones procedentes de proyectos forestales negociados en 2012 se vendió a compradores puramente voluntarios, mientras que el resto fue captado por empresas en cumplimiento de regulaciones o que se prepararon para futuras regulaciones. El sector privado se mantuvo como el mayor grupo de compradores, responsable por al menos 19,7 MtCO₂e (el 70% de las compensaciones de emisiones negociadas en 2012), un crecimiento significativo en comparación con las 12,3 MtCO₂e registradas en 2011.²

² No todos los encuestados informaron un comprador. Por lo tanto, el sector privado adquirió el 97% de los certificados por los cuales los encuestados informaron un comprador, o el 70% de todos los certificados negociados en 2012 – incluidos aquellos para los cuales se desconoce el comprador.

Tabla 1: Comparación entre los volúmenes, valores y precios promedio de las transacciones de los mercados de carbono forestal de 2011 y 2012, considerando todos los mercados

MERCADO*	Volumen		Valor		Precio promedio	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
Voluntario extrabursátil	16.7 M	22.3 M	\$172 M	\$148 M	\$10.3	\$7.6
California / WCI	1.6 M	1.5 M	\$13 M	\$12 M	\$8.1	\$8.2
Australia CFI	-	2.9 M	-	\$38 M	-	\$13.3
Total Voluntario	18.3 M	27 M	\$185 M	\$198 M	\$9.2	\$7.7
MDL / IC	5.9 M	0.5 M	\$23 M	\$0.6 M	\$3.9	\$1.1
NZ ETS	-	0.2 M	-	\$1.9 M	-	\$7.9
Otros	1.5 M	0.6 M	\$29 M	\$15.6 M	\$19.7	\$25.3
Total Cumplimiento	7.3 M	1 M	\$51.5 M	\$18.1 M	\$7.2	\$10.5
Total General	25.6 M	28 M	\$237 M	\$216 M	\$9.2	\$7.8
Mercado primario	21 M	22 M	\$143 M	\$137 M	\$8.1 M	\$7.5
Mercado secundario	4.9 M	6.3 M	\$54.7 M	\$57 M	\$12.1 M	\$9.8

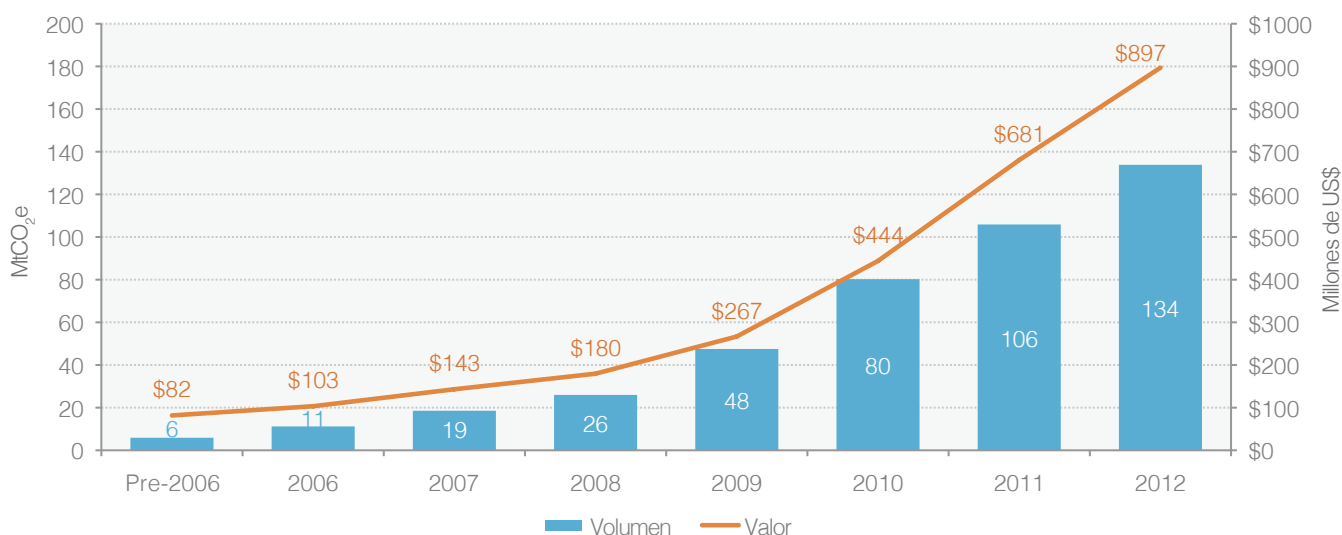
Nota: Basado en 28 MtCO₂e de transacciones informadas por 165 desarrolladores y minoristas de proyectos de carbono forestal. *Ver el listado de acrónimos en el reporte completo para ver la explicación de las abreviaturas de los mercados. Los totales en esta tabla pueden no ser exactos debido al redondeo.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

El sector público (principalmente gobiernos nacionales de Europa y gobiernos estatales o provinciales de Norteamérica, Latinoamérica y Oceanía) adquirió compensaciones de emisiones por un valor de US\$430.000 (2%) en 2012, un 18% menos que el

año anterior, debido a una menor demanda de tCERs y a una disminución de la venta de compensaciones procedentes de proyectos forestales en el programa Carbon Neutral Government en Columbia Británica (CB).

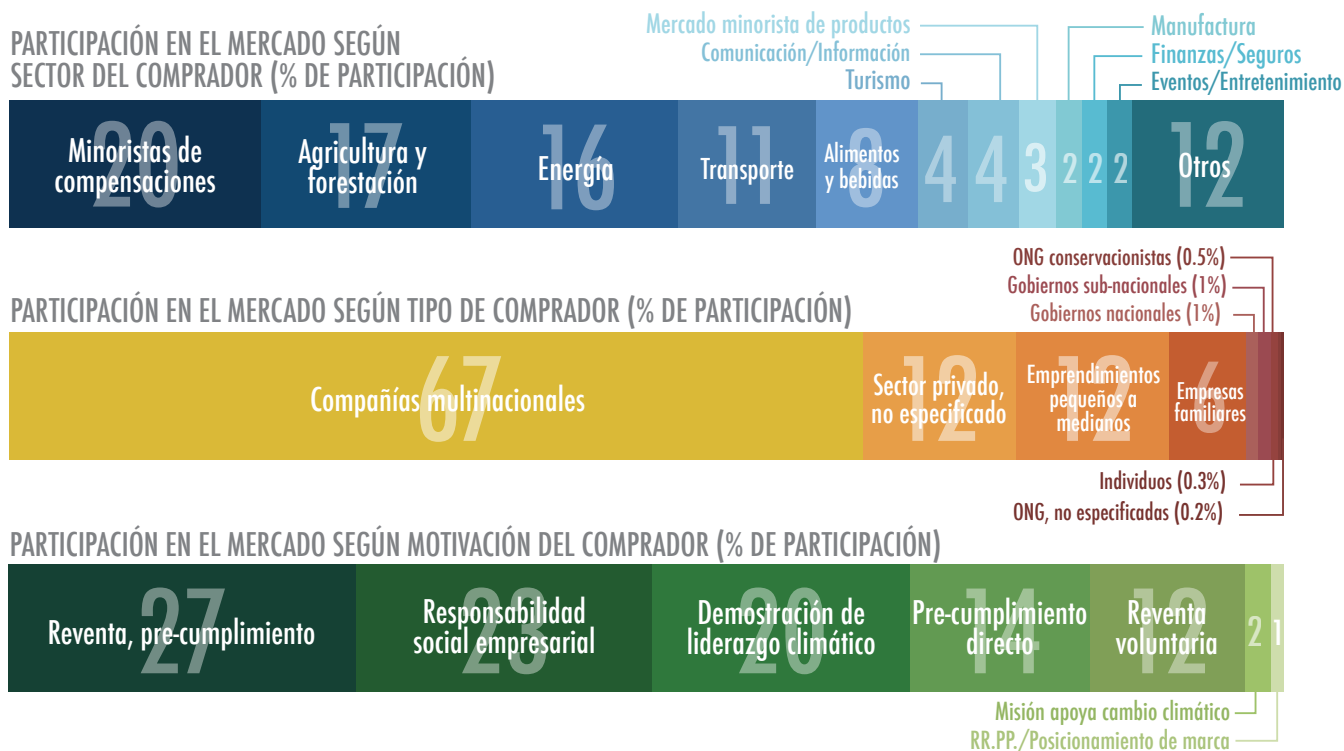
Figura 2: Volumen y valor acumulado de las transacciones de compensaciones de emisiones procedentes de proyectos forestales para todos los mercados



Nota: Basado en información recibida de 513 proyectos AFOLU y de numerosos proveedores de compensaciones de emisiones durante más de 8 años.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

Figura 3: Participación en el mercado según sector, tipo y motivación del comprador



Nota: Basado en 213 tipos de comprador descritos por los encuestados.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

Los compradores del sector privado representaron una amplia gama de industrias e intereses. Los vendedores minoristas de compensaciones de emisiones de carbono fueron nuevamente la única fuente importante de demanda, ya que adquirieron 7,2 MtCO₂e para revender a sus clientes.

Los sectores de energía, agricultura/forestación, transporte, alimentos y bebidas y turismo adquirieron conjuntamente otros 9,7 MtCO₂e. Estos compradores líderes dependen de recursos específicos de determinados lugares y servicios ecosistémicos forestales (por ejemplo, agua pura) para sus operaciones o productos, por lo cual algunos de ellos invirtieron en compensaciones de emisiones procedentes de proyectos forestales en reconocimiento a que sus modelos de negocios dependen de una infraestructura natural sana.

En 2012, las compensaciones de emisiones se adquirieron principalmente para su reventa a usuarios finales voluntarios o de cumplimiento futuro. Las empresas que adquirieron compensaciones de emisiones para uso final puramente voluntario lo hicieron principalmente para cumplir con compromisos de RSE que incluyen la adquisición de compensaciones de

emisiones. Otra porción significativa de compradores voluntarios optaron por compensaciones de emisiones procedentes de proyectos forestales para “demostrar liderazgo climático” dentro de su industria y/o en ausencia de políticas climáticas fuertes a nivel nacional.

La vasta mayoría de toneladas métricas (99%) fue vendida a compradores de regiones desarrolladas, donde las compañías con sede en Europa fueron la fuente principal de demanda de compensaciones de emisiones procedentes de proyectos forestales en 2012, ya que adquirieron más de la mitad de todas las compensaciones asociadas a un comprador. Los compradores europeos adquirieron la mayor proporción de compensaciones de emisiones desarrollados en proyectos en África y Asia.

Tipo de proyecto: REDD repunta gracias a que nuevos mercados desarrollan interés en MGF y agricultura

Los mercados de compensaciones de carbono forestal han evolucionado a gran velocidad. Nuevamente en 2012, surgieron nuevos tipos de proyectos, metodologías y ubicaciones geográficas en respuesta a señales de compradores y responsables de elaborar políticas.

Históricamente, la demanda de compensaciones procedentes de proyectos F/R ha superado la actividad de mercado originada por otros tipos de proyecto, ya que la plantación filantrópica de árboles se puede traducir fácilmente a proyectos para generar compensaciones de emisiones de carbono. En 2012, el nivel de transacciones informadas sobre proyectos F/R se mantuvo alto (8,6 MtCO₂e) pero disminuyó en relación con el año anterior, ya que no se repitió la gran demanda con fines de cumplimiento por parte de los países miembros del Protocolo de Kioto registrada en 2011.

Así como los proyectos F/R, la demanda de compensaciones REDD creció ligeramente por primera vez desde el record absoluto de 2010, ya que los proyectos maduraron y el volumen de certificados disponibles continuó aumentando. Si bien se negociaron 8,6 MtCO₂e de compensaciones REDD en 2012 (+16%), su valor cayó a US\$70 millones (-20%), debido a que el elevado volumen de oferta y de inversiones previas en etapas iniciales de proyectos hicieron que los precios promedio cayeran ligeramente respecto del año anterior (US\$7,8/tCO₂e vs. US\$8,5/tCO₂e).

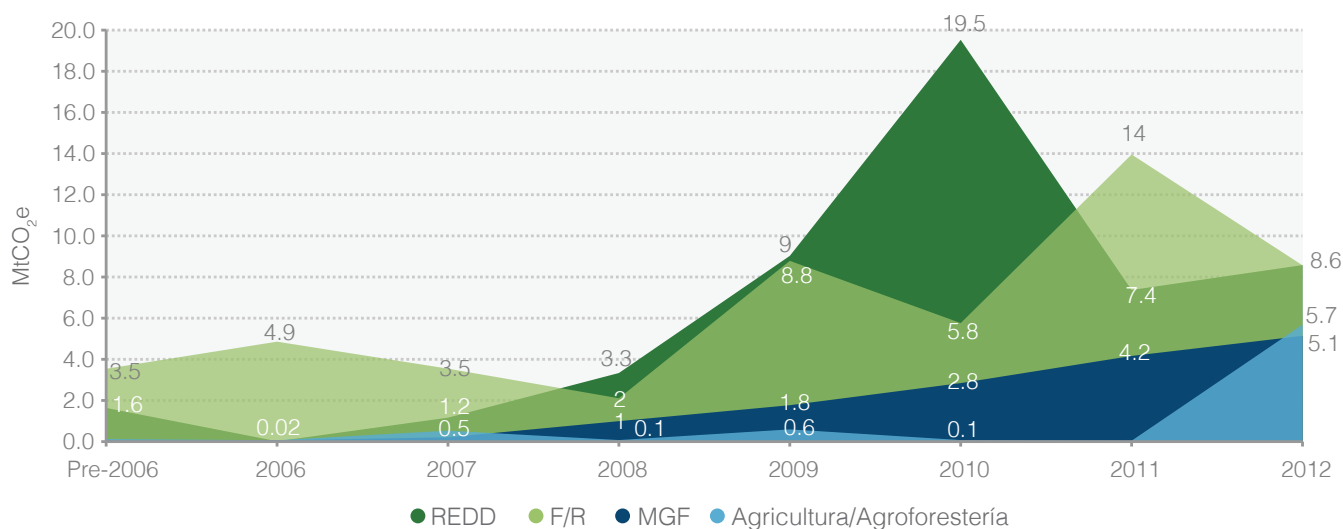
Los proyectos REDD fueron la actividad dominante monitoreada tanto en Latinoamérica (80%) como en África (70%), ya que en los últimos años ingresaron al mercado grandes proyectos REDD de ambas

regiones. Todos estos proyectos ya lograron o han solicitado certificación bajo los estándares VCS y CCB, que verifican el suministro de beneficios adicionales del proyecto (“co-beneficios”). Esta combinación tuvo una demanda sin precedentes en 2012, estando presente en 12,2 MtCO₂e.

Las compensaciones procedentes de actividades MGF han aumentado su popularidad, elegidos tanto por compradores voluntarios como por aquellos que buscan posicionarse para vender o presentar compensaciones procedentes de proyectos forestales en mercados de carbono de cumplimiento. En 2012, las transacciones de MGF aumentaron un 23% a 5,1 MtCO₂e.

Los proyectos de los sectores agroforestales y agrícolas típicamente han provisto al mercado de carbono de escasas y preciadas compensaciones de emisiones. En 2013, las compensaciones negociadas en esta categoría fueron mayormente provistas por proyectos que implementan prácticas de baja o nula labranza (no-till/low-till) y otras gestiones del suelo bajo el legado del programa de compensaciones de emisiones de la Bolsa Climática de Chicago (CCX). Cada vez más participantes del mercado e inversores están centrando su atención en el sector debido a sus sólidas oportunidades comerciales y sus vínculos complementarios con las iniciativas para evitar la deforestación.

Figura 4: Volúmenes históricos negociados de compensaciones de emisiones por tipo de proyecto en todos los mercados



Nota: Basado en información brindada por 513 proyectos AFOLU y por numerosos proveedores de compensaciones de emisiones durante más de 8 años, incluidas 180 observaciones en 2013.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

REDD en profundidad: El compromiso de los donantes y la inclusión de proyectos privados en programas regionales son los temas clave en 2012

En los últimos años, los observadores del mercado pronosticaron que los fondos de los gobiernos nacionales donantes destinados a apoyar las estrategias REDD en países en desarrollo eclipsarían a los millones de dólares que los actores privados han canalizado voluntariamente a proyectos forestales. Estaban en lo cierto.

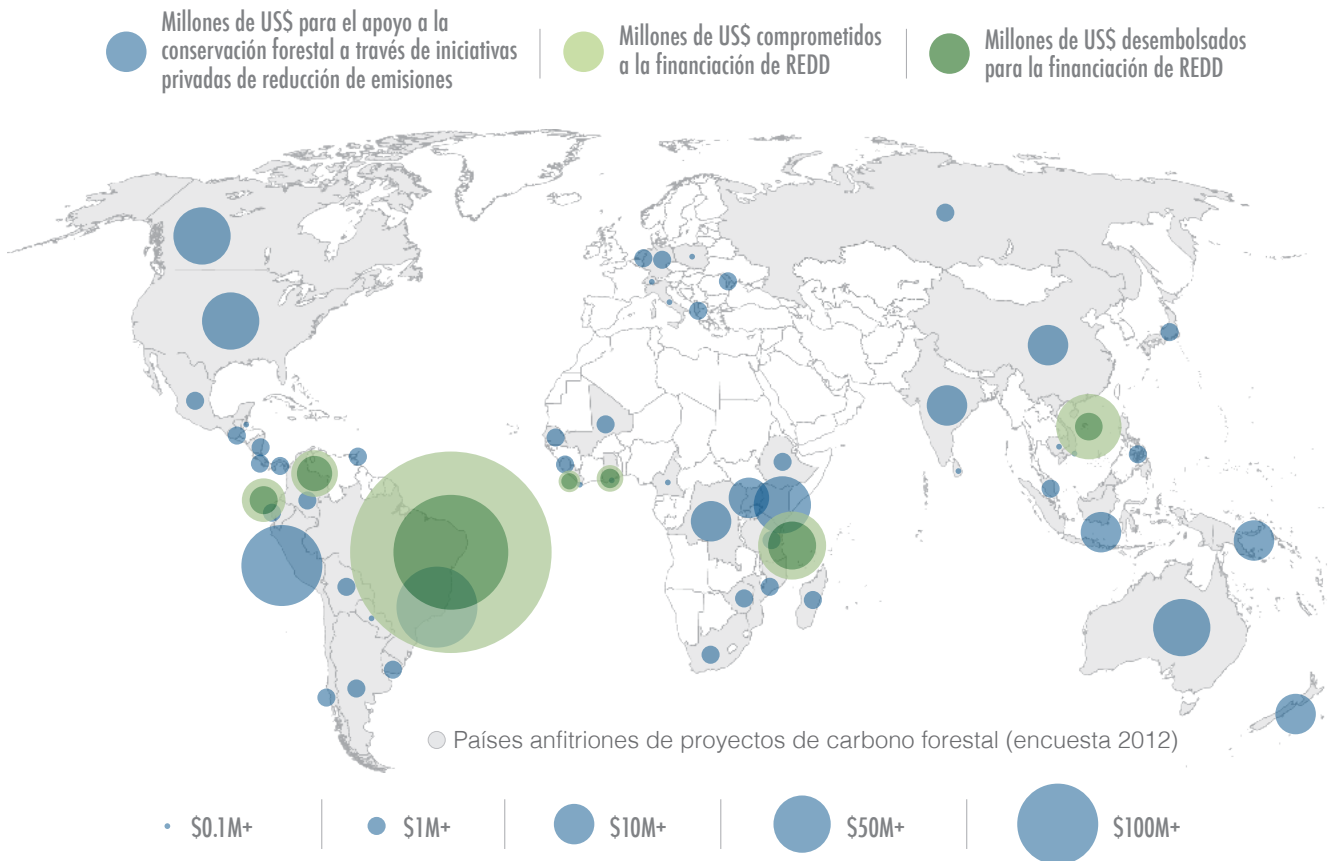
En contraposición con los US\$900 millones atribuidos a transacciones de compensación de emisiones hasta la fecha, el Proyecto REDD Expenditures Tracking (Proyecto de seguimiento al financiamiento para REDD o REDDX, por sus siglas en inglés) de Forest Trends informa que en los últimos años

se asignaron más de US\$1.000 millones tan sólo a siete países.³

Hasta el momento, los socios en los países REDDX han nombrado a los gobiernos donantes, más que a los países receptores o sus comunidades forestales, como los principales determinantes de la agenda REDD. En 2012, las finanzas del sector público se limitaron a la preparación para la siguiente fase de REDD, lo que significó una brecha importante en el paso de proyectos piloto al siguiente nivel.

La consistente, pero insuficiente, demanda de compensaciones de proyectos REDD que llega al mercado, muchos de los cuales desconocen la manera de obtener financiación bilateral REDD, genera dudas sobre la capacidad de los proyectos de carbono para mantener su escala. Sin embargo, 2013 puede dar comienzo una nueva etapa en la

Figura 5: Comparación entre niveles de financiación forestal por proyecto y por país de todos los tiempos



Nota: Basado en valores asociados a todos los años extraídos del seguimiento del *Estado de los Mercados de Carbono Forestal* y la información sobre financiación REDD obtenida de reddx-es.forest-trends.org, hasta octubre de 2013.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

³ Hasta comienzos del cuarto trimestre de 2013, REDDX (reddx-es.forest-trends.org) informó financiación REDD comprometida y desembolsada para Brasil, Colombia, Ecuador, Ghana, Liberia, Tanzania y Vietnam.

financiación REDD, tomando como ejemplo que el Fondo Cooperativo para el Carbono de los Bosques (FCPF, por sus siglas en inglés) suscribió un contrato de compraventa basado en resultados por US\$63 millones para REDD en Costa Rica.

Existen esperanzas generalizadas acerca de que este tipo de programas regionales REDD, administrados por el sector público pero que teóricamente posibilitan proyectos tradicionales, se conviertan en el vínculo que unifique los intereses públicos y privados en AFOLU. Por ejemplo, algunos participantes del mercado albergan la teoría de que futuros miembros de la Alianza de Bosques Tropicales podrían buscar canales de financiación sostenibles a través de pagos REDD jurisdiccionales basados en resultados.

Por lo tanto, los encuestados del presente año se mostraron más atentos y comprometidos en conversaciones relativas a incluir sus proyectos privados dentro de un programa regional, reconociendo que ello podría permitirles el acceso a mayores fondos de

financiamiento por parte de donantes, no disponibles para proyectos individuales.

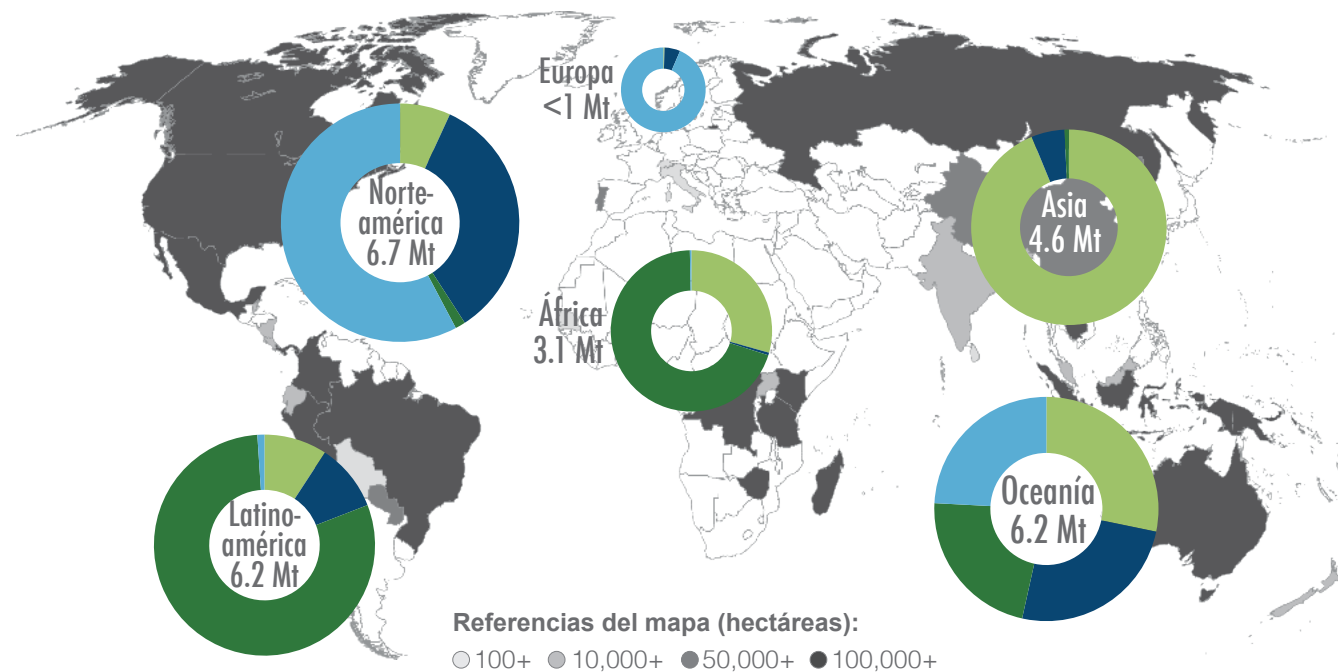
Ubicaciones geográficas y superficie: El financiamiento de carbono apoya la gestión de 26,5 millones de hectáreas

El financiamiento de carbono alcanzó a proyectos que abarcan 11,3 millones de hectáreas (ha) en 2012, es decir, alrededor del 43% del total de 26,5 millones de hectáreas que actualmente se encuentran bajo desarrollo de carbono forestal de acuerdo a nuestra encuesta. Esta superficie es comparable con la totalidad del área forestada de la República Democrática del Congo (RDC) o la superficie total de Ecuador.

La mayor parte de la superficie con gestión de carbono se asocia con proyectos REDD que continúan teniendo el impacto más importante en suelo forestado, con 17 millones de hectáreas bajo gestión.

Los desarrolladores de proyectos F/R, al igual que los proyectos REDD, vendieron el mayor volumen de

Figura 6: Hectáreas impactadas por país, volumen total regional de transacciones y participación por tipo de proyecto (hectáreas totales por país y % de participación)



Nota: Basado en respuestas asociadas a 26,5 millones de hectáreas de superficie de proyectos de carbono y 27 MtCO₂e negociados.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

compensaciones al mercado, pero de una superficie de proyecto total significativamente menor. A pesar de ello, los 1,2 millones de hectáreas impactadas por forestación o reforestación en 2012 son el doble que los 0,6 millones de hectáreas informadas en años anteriores. Abarcando otros 8,2 millones de hectáreas, los proyectos MGF lograron un incremento mayor al 100% en términos de suelos incluidos en planes de gestión, principalmente gracias a unos pocos proyectos MGF de gran tamaño que tienen impacto en varios millones de hectáreas.

En 2012, los mercados de carbono forestal extendieron el desarrollo de proyectos a 58 países, mientras que en 2011 se habían desarrollado proyectos en 54 países. Se identificaron nuevos proyectos tanto en regiones desarrolladas como en desarrollo.

Los proyectos norteamericanos generaron una cuarta parte (6,7 MtCO₂e) de las compensaciones de emisiones negociadas en 2012. Sólo el 27% de dicho volumen fue captado por compradores en preparación para los mercados de carbono de cumplimiento de California, Columbia Británica o Alberta. El resto fue vendido por distintos proyectos AFOLU a diversos tipos de compradores.

Exactamente lo opuesto se dio en relación con las compensaciones de emisiones de proyectos en Nueva Zelanda y Australia, donde los desarrolladores negociaron el segundo mayor volumen de compensaciones AFOLU. A pesar del lento comienzo y del futuro incierto para el precio del carbono australiano, el pre-cumplimiento dominó el mercado regional.

Los proyectos de carbono forestal del mundo en desarrollo se enfrentaron a precios competitivos de las compensaciones de emisiones de tipo no AFOLU y vendieron la mitad del total negociado en el mercado en 2012. El desempeño en cada región varió según los tipos de compensaciones procedentes de proyectos forestales disponibles para los compradores voluntarios, inclinándose hacia el apoyo a los proyectos más pequeños, en etapas preliminares con múltiples flujos de ingresos, más numerosos en Latinoamérica y menos en África.

Asia fue la única región del Sur Global donde los desarrolladores de proyectos informaron un crecimiento del mercado en 2012, lo cual se debió a que los compradores europeos se sintieron más inclinados hacia los proyectos asiáticos (un legado del MDL) y a algunas transacciones a gran escala.

Propiedad de la tierra y comunidades: El carbono forestal alcanza la mayoría de edad

La resolución de conflictos sobre el área de los proyectos en relación con la propiedad de la tierra (la estructura legal que determina cómo pueden ser utilizadas las tierras por los individuos y las comunidades) puede convertirse en una barrera para la certificación de proyectos, pero comúnmente se determina más fácilmente en propiedades privadas. En parte por esta razón, más del 50% de los proyectos forestales monitoreados en 2012 fueron desarrollados en propiedades privadas.

Las concesiones gubernamentales o privadas para uso del suelo constituyeron el sistema menos común en términos de la cantidad de proyectos que utilizaron concesiones, pero dichos proyectos generaron cerca de US\$53 millones procedentes de la venta de 7,3 MtCO₂e de compensaciones de emisiones.

Los proyectos con acuerdos de propiedad común o colectiva de la tierra reportaron el mayor valor del mercado global, alcanzando casi US\$70 millones. La mayor parte del suelo también se encuentra bajo titularidad común o colectiva y posibilitó la venta de 9,2 MtCO₂e procedentes de 13,7 millones de hectáreas bajo gestión de carbono.

Un total de 74 proyectos que negociaron compensaciones de emisiones en 2012 informaron algún nivel de involucramiento de las comunidades forestales, que se tradujo de diversas formas, desde la divulgación de información del proyecto a la comunidad hasta su identificación como proyectos liderados por la comunidad. Poco más de la mitad de estos proyectos (39) tiene base en Latinoamérica, algunos de los cuales forman parte del gran número de proyectos REDD destinados a la comunidad también incluidos en esta encuesta, que también sumaron 39. En 2013, Paiter Suruí, de Latinoamérica, fue la primera comunidad indígena en desarrollar un proyecto REDD y verificar y vender compensaciones de emisiones.

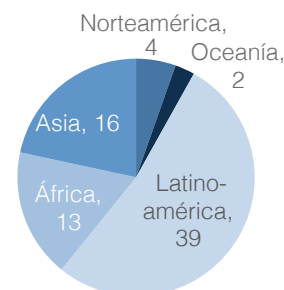
Al menos 32 proyectos llevaron adelante un proceso formal para obtener el consentimiento libre, previo e informado (CLPI) de las comunidades relevantes; 19 de estos proyectos vendieron 9,3 MtCO₂e en 2012. Las normas en materia de CLPI reconocen el derecho de las comunidades a otorgar o denegar su consentimiento para proyectos forestales y otros proyectos de desarrollo situados en tierras comunes o colectivas. El concepto de CLPI fue delineado por primera vez en la Declaración de Naciones Unidas sobre los Derechos de los Pueblos Indígenas adoptada en 2007 y ha sido

Figura 7: Nivel de compromiso de la comunidad en los proyectos en números, 2012

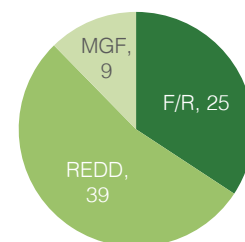
Información del proyecto difundida a las partes interesadas locales	12 árboles
Desarrollo de capacidades para la participación de la comunidad	10 árboles
Impacto social y evaluación y monitoreo de riesgo	10 árboles
Empleo directo	10 árboles
Beneficios en especie procedentes de los medios de subsistencia	9 árboles
Pagos directos a la comunidad	7 árboles
Proceso formal de Consentimiento Libre, Previo e Informado (CLPI).	6 árboles
Proyecto liderado por la comunidad	6 árboles
Mecanismo formal de resarcimiento	5 árboles
Beneficios otorgados a mujeres y grupos vulnerable/marginados	5 árboles
Respaldo político directo	3 árboles

Un árbol representa 5 proyectos

% de participación y cantidad de proyectos que involucran a las comunidades, por región



% de participación y cantidad de proyectos que involucran a las comunidades, por tipo de proyecto



Nota: Basado en respuestas que representan 81 proyectos. Los encuestados podían seleccionar múltiples categorías de involucramiento. Las cantidades de proyectos se redondearon hacia el "5" más cercano.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

aplicado desde entonces en los mayores proyectos de desarrollo de infraestructura en todo el mundo.

Estándares de proyectos: Los estándares VCS y CCB (y todos los estándares en general) informan una aplicación récord

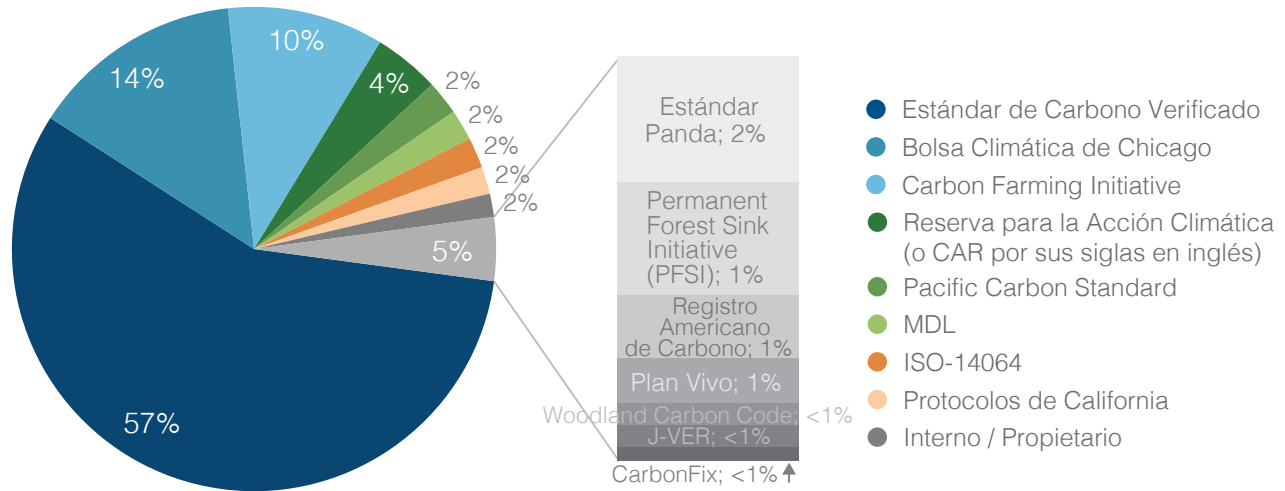
Tanto en los mercados voluntarios como en los mercados de cumplimiento de compensaciones de carbono forestal, los estándares para proyectos elevaron la calidad en 2012, con un 98% de las compensaciones negociadas certificadas bajo un estándar de proyecto o con solicitud de certificación. Sólo 0,4 MtCO₂e vendidas procedieron de proyectos que utilizaron un estándar interno, haciendo de 2012 un año clave para la medición, reporte y verificación (MRV) de los proyectos de carbono forestal y del impacto en las comunidades.

Los proyectos que lograron o solicitaron la certificación VCS experimentaron un alza en la participación

en el mercado a través de la venta de 15,7 MtCO₂e, es decir, el 57% del la actividad total del mercado. Alrededor de 12,2 MtCO₂e de dicho volumen procedieron de proyectos que intentaron obtener la doble certificación bajo los estándares VCS y CCB.

En total, se negociaron 17,1 MtCO₂e procedentes de proyectos que certificaron sus beneficios adicionales ambientales y/o socioeconómicos bajo los estándares CCB o bajo un programa de certificación como el Forest Stewardship Council (FSC) o Fairtrade. Las certificaciones de superficie como los programas FSC, Fairtrade y Rainforest Allianceno están formalmente "vinculadas" con proyectos de carbono pero pueden indicar sostenibilidad financiera procedente de los ingresos complementarios derivados de otros productos forestales eco-certificados. Estas compensaciones de emisiones obtuvieron como resultado de ello un precio ligeramente más elevado. Gold Standard, anteriormente orientado a la energía, obtuvo el Estándar CarbonFix y se asoció con FSC y Fairtrade en 2012.

Figura 8: Participación en el Mercado según el tipo de Estándar/Certificación para todos los mercados, 2012 (% de participación)



Nota: Basado en 628 observaciones de 357 proyectos informados o transacciones secundarias.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

Principalmente (pero no completamente), los estándares destinados a Norteamérica, Climate Action Reserve y el Registro Americano de Carbono (ACR, por sus siglas en inglés) combinados captaron solo el 5% del mercado, mientras el mercado de carbono de California aguardaba directrices claras para el tratamiento por parte del estado de las compensaciones de emisiones para cumplimiento. Ambos fueron determinados como registros de proyectos de compensaciones de emisiones para el programa del estado a fines de 2012. Sólo el 2% de las compensaciones de emisiones negociadas utilizaron los

protocolos forestales basados en las regulaciones de California. Éstas y otras metodologías locales específicas representaron el 28% de las transacciones, valoradas en US\$60 millones.

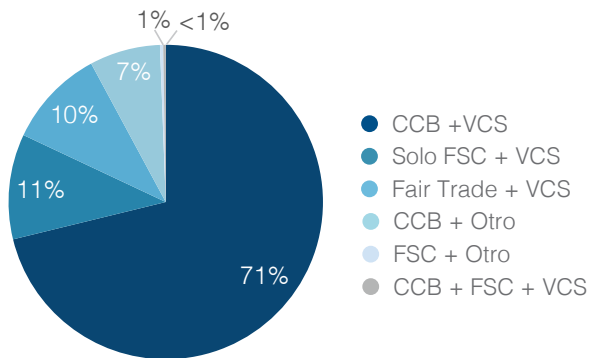
Mientras tanto, los registros reportaron los volúmenes más altos de la historia en la emisión (8 MtCO₂e) y/o retiro (2,6 MtCO₂e) de compensaciones de emisiones de carbono procedentes de proyectos forestales en 2012.

Predicciones de los desarrolladores: Nuevas áreas, nuevos desafíos

Con el beneficio de la retrospectiva y algo de percepción sobre los resultados de 2013, les solicitamos a los proveedores una estimación del volumen del mercado para 2012 y los años futuros. La Figura 10 muestra que, al menos para el corriente año y los años previos, los encuestados tanto en 2012 como 2013 anticiparon un volumen de mercado para el año pasado con una diferencia de 1 MtCO₂e con relación a los valores reales. Los encuestados en ambos años proyectaron asimismo que el mercado negociará 35 MtCO₂e en 2013.

Los encuestados este año predijeron un índice de crecimiento promedio anual del 13% con posterioridad a 2013, mientras que los encuestados en 2012 predijeron un crecimiento del 9%. Ambos estimados son de ligera a significativamente más bajos que si el mercado hubiese continuado creciendo a sus

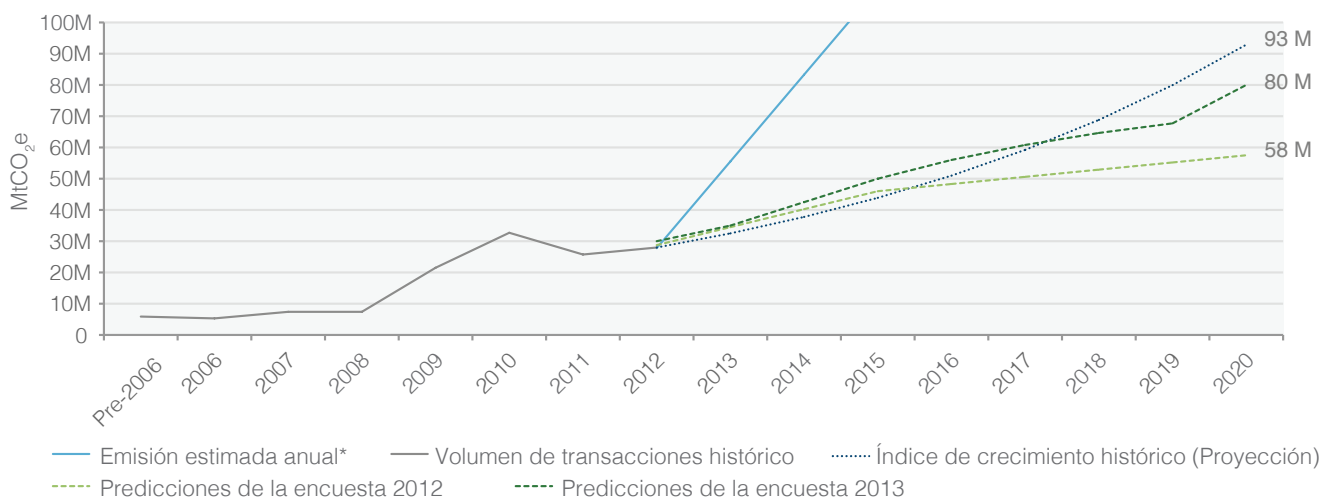
Figura 9: Participación en el mercado según co-beneficios o por certificación de área del proyecto, 2012



Nota: Basado en 628 observaciones de 357 proyectos informados o transacciones secundarias.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

Figura 10: Predicciones de los desarrolladores de proyectos para todos los mercados, 2011-2012



Nota: Basado en predicciones brindadas por 97 encuestados. *Emisión estimada anual basada en los rangos informados por los desarrolladores.

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

niveles históricos, ya que hubiera alcanzando las 93 MtCO₂e para 2020.

Los desarrolladores no lograron encontrar comprador para 30 MtCO₂e en 2012, que hubieran significado US\$236 millones adicionales. Asimismo, esperan reducir otros 1.400 millones de toneladas métricas durante los próximos cinco años, de las cuales el 93% correspondería a proyectos REDD.

En general, las necesidades estimadas del mercado para esta década oscilan entre millones y miles de millones de dólares. Ante este desafío, los desarrolladores forestales de 2012 inclinaron sus carteras corporativas de compensaciones de emisiones a su favor, acercándose a marcas como eBay, PUMA y Microsoft. Como resultado de ello, el mercado de compensaciones procedentes de proyectos forestales se mantuvo mayormente estable durante el último año. Para aumentar su participación, los desarrolladores están posicionando pagos de incentivos a

proyectos AFOLU para mejorar la seguridad de la cadena de oferta y las relaciones con los productores.

Sin embargo, tal como lo admitirán los participantes del mercado, el crecimiento significativo del mercado depende en última instancia de incentivos regulatorios. Por ello, los desarrolladores están integrando planes de proyectos con marcos regionales emergentes, están intentando “acumular” activos de carbono forestal sobre otros productos certificados y están formalizando la participación comunitaria, muchos de ellos con la esperanza de acceder a fondos bilaterales para la gestión de carbono forestal.

En su lucha por mantenerse relevantes para los financiadores de todo tipo, los estándares de proyectos forestales, los desarrolladores, registros, analistas, consultores y las comunidades interesadas continúan innovando en 2013, cultivando la resiliencia e innovación que ya está preparando los mercados del mañana.

Tabla 2: Diversas estimaciones sobre el valor del mercado y necesidades futuras, año 2013 y siguientes

\$ 216 M	\$ 236 M	\$ 280 M	\$ 1.1 - 2.3 B	\$ 10.7 B
Valor de Mercado 2012: REAL	Valor de la cartera de compensaciones no vendidas	Valor 2012 si los desarrolladores hubiesen obtenido el precio deseado	Estimaciones de los desarrolladores para financiar por completo los proyectos existentes	Valor de los proyectos en desarrollo a 5 años

Fuente: Forest Trends' Ecosystem Marketplace. *El Estado de los Mercados de Carbono Forestal 2013*.

Patrocinadores y Contribuidores

Patrocinadores Primarios



Patrocinadores



Contribuidor



Patrocinadores Primarios



FACE
THE
FUTURE

Face the Future (www.facethefuture.com) es una organización independiente con operaciones mundiales que busca mitigar el cambio climático y proveer beneficios sociales y de biodiversidad medibles para las comunidades locales. Nuestro equipo de expertos se especializa en identificar, desarrollar y mercadear los valores forestales y la biodiversidad. En nuestro trabajo nos enfocamos en el desarrollo sustentable y la innovación. Queremos usar nuestra experticia para identificar oportunidades económicas que apoyen nuestro compromiso con la sustentabilidad y responsabilidad.



PROFOR

El Programa en Bosques (PROFOR) (www.profor.info) es una sociedad con múltiples donantes manejada por un grupo núcleo en el Banco Mundial. PROFOR financia análisis y procesos relacionados con bosques que apoyen las siguientes metas: mejorar el sustento de vida de la gente por medio del manejo de bosques y árboles; potenciar la gobernanza forestal y el cumplimiento de leyes; financiamiento de manejo forestal sustentable; y coordinación de políticas públicas a través de sectores. Entre los donantes de PROFOR en el 2013 se encuentran la Comisión Europea, Finlandia, Alemania, Italia, Japón, Holanda, Suiza, el Reino Unido y el Banco Mundial.



El Fondo BioCarbono del Banco Mundial (www.biocarbonfund.org) ha asignado recursos a proyectos que transforman paisajes y benefician directamente a productores pobres, desde su creación en 2004. Fue el primer fondo de carbono establecido en el mundo a enfocarse en el uso de tierra. Albergado dentro de la Unidad de Financiamiento de Carbono del Banco Mundial, el Fondo BioCarbono es una iniciativa público-privada que moviliza financiamiento para ayudar a desarrollar proyectos que secuestran o conservan carbono en el bosque y agro-ecosistemas. Ha sido un pionero en este sector, desarrollando la infraestructura necesaria para transacciones piloto en un mercado de carbono de uso de tierra en crecimiento.

Los Tramos Uno y Dos del Fondo BioCarbono comprometieron cerca de USD\$90 millones a más de 20 proyectos alrededor del mundo. La gran mayoría son proyectos del Mecanismos de Desarrollo Limpio (MDL) de tipo Aforestación y Reforestación (A/R), aunque una pequeña parte del fondo apoya a proyectos REDD+ y de Manejo Agrícola Sustentable de Tierras (SALM, por sus siglas en inglés) bajo el mercado voluntario de carbono. Un tercer tramo está siendo establecido actualmente para incentivar mejor uso de tierra en un nivel paisaje, combinando aforestación/reforestación, REDD+, agricultura y actividades de energía de biomasa en un enfoque integrado y a gran escala.



New Forests (www.newforests.com.au) maneja inversiones en forestería sustentable y mercados ambientales asociados para inversionistas institucionales y otros mayoristas calificados. New Forests ejecuta tres estrategias de inversiones que proveen a clientes con diversidad y opciones alrededor de retornos ajustado con riesgo, geografía y exposición al mercado; inversiones sustentables en tierras forestales en Australia y Nueva Zelanda; inversiones forestales en mercados con alto crecimiento en la región del Pacífico asiático; y forestería de conservación e inversiones en mercados ambientales en los Estados Unidos. La compañía tiene oficinas en Sydney, Singapur, y San Francisco y hasta el 31 de octubre del 2013 maneja cerca de AUD\$1.9 en fondos y activos y alrededor de 415.000 hectáreas de tierra en Australia, los Estados Unidos y Asia.

Patrocinadores



Althelia Ecosphere (www.altheliaecosphere.com) es una plataforma de manejo de activos dedicada a promover soluciones novedosas y rentables para afrontar retos del cambio climático y la disminución y degradación de bosques y otros ecosistemas naturales.

Maneja el Althelia Climate Fund y el Althelia Sustainable Landscape Fund, creados como sociedades público-privadas para entregar innovación y financiamiento a escala, catalizando la transición hacia el uso de tierra sustentable y conservación de ecosistemas naturales en África, América Latina y el sureste asiático. Nuestro portafolio demuestra que los retornos financieros competitivos pueden ser completamente alineados con propiedad ambiental sólida e impactos en el desarrollo social que incluye: modelos de uso de tierra transformados positivamente desarrollando resultados sociales, económicos y ambientales; beneficios económicos y de sustento realizados por un amplio espectro de participantes locales; reducción de emisiones de gases invernadero; conservación de biodiversidad y funciones ambientales; y mejoramiento del status de la conservación de especies amenazadas o en peligro.



BAKER & MCKENZIE

Baker & McKenzie (www.bakermckenzie.com) fue la primer firma de abogados en reconocer la importancia de los esfuerzos globales contra el cambio climático y la importancia de tales desarrollos en el campo legal para nuestros clientes. Nuestro dedicado equipo ha trabajado en numerosos casos pioneros, incluyendo la escritura de los primeros contratos de carbono, el establecimiento de los primeros fondos de carbono y asesorar las primeras transacciones de contratos de derivadas relacionados al carbono.

Nuestro equipo ha trabajado extensamente en el mercado voluntario de carbono en los últimos 15 años, empezando con transacciones forestales tempranas entre Australia y Japón al final de los 90's. Nuestro equipo está involucrado en el desarrollo de estándares e infraestructura de mercados y ha representado a clientes en muchas transacciones iniciales del mercado voluntario y negocios bajo el Estándar de Carbono Voluntario, incluyendo varias transacciones REDD. Hemos trabajado cercanamente con creadores de mercados, tal como Markit y el Estándar de Carbono Voluntario.



La Familia de Iniciativas de Forest Trends

Ecosystem Marketplace

Una plataforma global para brindar información transparente sobre los pagos y mercados por servicios ambientales

Water Initiative

Protegiendo servicios hidrológicos con mercados e incentivos que complementan el manejo convencional

Forest Trade & Finance

Llevando la sostenibilidad al mercado comercial y las inversiones financieras, en el mercado global de productos forestales



Business and Biodiversity Offsets Program, desarrollando, probando y apoyando las mejores prácticas para la compensación de biodiversidad



Generando capacidad para las comunidades locales y los gobiernos para lograr su participación en los mercados ambientales emergentes

Communities and Markets

Apoyando a comunidades locales en la toma de decisiones informadas relacionadas a su participación en mercados ambientales, fortaleciendo sus derechos territoriales



Usando financiación innovadora para promover la conservación de los servicios ecosistémicos costeros y marinos

Public-Private Co-Finance Initiative

Creando financiamiento innovador, integrado y eficiente para apoyar en la transición a emisiones bajas y a uso de tierra sin deforestación

Aprender más sobre nuestros programas en: www.forest-trends.org