

DIMENSIÓN EN DESARROLLO:

Estado del Mercado Voluntario de Carbono 2012

Resumen Ejecutivo

PREMIUM SPONSOR

SCX
SANTIAGO CLIMATE EXCHANGE

SPONSORS


climatecare
CLIMATE + DEVELOPMENT


Entergy
THE POWER OF PEOPLE®


carbonclear


BAKER & MCKENZIE



**FOREST
CARBON
GROUP**

Acerca de Ecosystem Marketplace y Bloomberg New Energy Finance

Ecosystem Marketplace es una iniciativa de la ONG Forest Trends, y es una fuente principal de información sobre los mercados ambientales y pagos por servicios ambientales. Nuestras fuentes de información disponibles al público incluyen los informes anuales, seguimiento cuantitativo del mercado, artículos semanales, noticias diarias y anuncios breves diseñados para los diferentes *stakeholders* de pagos por servicios ambientales. Creemos que al proporcionar una información sólida y confiable sobre los precios, la regulación, la ciencia y otros temas relevantes para el mercado, podemos ayudar a los pagos por servicios ambientales e incentivos que reducen la contaminación se conviertan en una parte fundamental de nuestros sistemas económicos y del medio ambiente, ayudando a valorizar los precios. valuable.

Ecosystem Marketplace es apoyado financieramente por organizaciones como la Fundación Skoll, la Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación, la International Climate Initiative, la Fundación de Gordon y Betty Moore, así como los patrocinadores y sponsors de este informe.

Bloomberg New Energy Finance (BNEF) es el líder mundial en investigación independiente de noticias, datos, y análisis para los tomadores de decisiones en materia de energía renovable, las tecnologías de energía inteligentes, los mercados de carbono, captura y almacenamiento de carbono, y la energía nuclear. Bloomberg New Energy Finance cuenta con una plantilla de 200 empleados, con sedes en Londres, Washington D.C., Nueva York, Tokio, Pekín, Nueva Delhi, Singapur, Hong Kong, Sídney, Ciudad del Cabo, Sao Paulo y Zurich.

Bloomberg New Energy Finance sirve a principales inversores, empresas y gobiernos de todo el mundo. Sus Servicios Insight proporcionan un análisis profundo de los mercados de energía eólica, solar, bioenergía, geotérmica, almacenamiento de carbono, redes inteligentes, la eficiencia energética y la energía nuclear. El grupo también ofrece servicios de Insight para cada uno de los principales mercados emergentes de carbono: Europa, Kioto, Australia y EE.UU., en este último cubre los mercados regionales, así como posibles iniciativas federales y el mercado voluntario de carbono. Bloomberg New Energy Finance's Industry Intelligence Service proporciona el acceso a la base de datos más confiable y completa del mundo de los inversores y las inversiones en energía limpia y el carbono. El Servicio de Noticias y Briefing es el principal servicio mundial de noticias que se centra en inversiones en energía limpia. El grupo también lleva a cabo investigaciones aplicadas en nombre de los clientes y se ejecutan eventos de networking de alto nivel.

New Energy Finance Limited fue adquirida por Bloomberg LP en diciembre del 2009, y sus servicios y productos pertenecen y se distribuyen por Bloomberg Finance LP, excepto que Bloomberg LP y sus filiales distribuyen estos productos en Argentina, Bermuda, China, India, Japón y Corea.

Ecosystem Marketplace
1050 Potomac St., NW
Washington, DC 20007
info@ecosystemmarketplace.com
www.ecosystemmarketplace.com
www.forest-trends.org

Bloomberg New Energy Finance
731 Lexington Avenue
New York, NY 10022
sales.bnef@bloomberg.net
www.bnef.com

DIMENSIÓN EN DESARROLLO:

Estado del Mercado Voluntario de Carbono 2012

Resumen Ejecutivo

Un informe realizado por Ecosystem Marketplace y Bloomberg New Energy Finance

Autoras: Molly Peters-Stanley y Katherine Hamilton

Colaboradores: Thomas Marcello, Raquel Orejas, Anne Thiel y Daphne Yin

Traducción: Raquel Orejas

Junio del 2012

Derechos de autor y responsabilidad legal:

© Ecosystem Marketplace es una iniciativa de Forest Trends y Bloomberg New Energy Finance es un servicio de Bloomberg LP.

Este documento ha sido elaborado gracias a la información suministrada a Bloomberg New Energy Finance y a Forest Trends Ecosystem Marketplace por los participantes en un estudio de mercado llevado a cabo por ambas partes. Ni Bloomberg New Energy Finance ni Ecosystem Marketplace representan ni garantizan la exactitud, adecuación, o el contenido de las respuestas de la encuesta o los resultados de esa encuesta que figuran en este documento. Es de 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. Bloomberg New Energy Finance y / o Ecosystem Marketplace (términos que también incluyen a sus respectivos afiliados, funcionarios, directores, socios y empleados) no dan ninguna garantía y no tendrá ninguna responsabilidad ante el lector por cualquier inexactitud, la representación, o tergiversación contenidos presentes en el informe. Además, el lector se compromete a mantener tanto a Bloomberg New Energy Finance como 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 de formular sus propias opiniones, interpretaciones y opiniones al respecto. Es muy recomendable que el lector busque asesoramiento legal adecuado y profesional antes de comenzar transacciones comerciales. The reader is strongly advised to seek appropriate legal and professional advice before entering into commercial transactions.

Agradecimientos:

Este informe es una recopilación de aportaciones de una amplia gama de personas a través de varios continentes. No hubiera sido posible realizarlo si no hubiésemos contado con el apoyo de más de 300 personas quienes compartieron información valiosa acerca de sus organizaciones. La disposición al público de este informe ha sido gracias al apoyo de nuestro premium sponsor, Santiago Climate Exchange; los sponsors Baker & McKenzie, ClimateCare, Carbon Clear, Entergy, and Forest Carbon Group AG; y los patrocinadores Camco, The CarbonNeutral Company, BP Target Neutral, Bosques Amazónicos (BAM), EOS Climate, American Carbon Registry, the Gold Standard Foundation, the Verified Carbon Standard, Foundation myclimate, Terra Global Capital, Bio Carbon Group Pte. y el Carbon Advice Group. También queremos dar las gracias a South Pole Carbon y a Climate Neutral Group por sus contribuciones.

La creación de este informe ha requerido también del apoyo, tiempo y opiniones de decenas de personas. Esas personas son: Duncan Abel, David Antonioli, Evan Ard, Bill Barry, Ricardo Bayon, Ollie Belton, Kathy Benini, Carlos Berner, Derik Broekhoff, Aldo Cerda, Trish Chartrand, Christian Dannecker, Ben Dappen, Christian del Valle, Keith Donington, Claire Dufour, Johannes Ebeling, Shameela Ebrahim, Gabe Eickhoff, Saskia Feast, Jay Gillette, Jamal Gore, Mary Grady, Sophy Greenhalgh, Katherine Graham, Pierre Guigon, Edward Hanrahan, Franziska Heidenreich, Lenny Hochschild, Harmke Immink, Todd Jones, Yagmur Karabulut, Gediz Kaya, Naomi Korolew, Alexandre Kossoy, Grattan MacGiffin, Ingrid Maier, Stephen McComb, Brian McFarland, Brookly McLaughlin, Eduard Merger, Pieter van Midwoud, Elaine Muir, Christian Nagel, Tanya Petersen, Nevena Pigarova, Nadine Planzer, Gerald Prolman, Charles Purshouse, Adrian Rimmer, Steve Ruddell, Michael Sahm, Maria Scolan, Pat Snowdon, Robert O'Sullivan, Kazuyoshi Sasaki, Jerry Seager, Freddy Sharpe, Wayne Sharpe, Neelesh Sachdeva, Joanna Silver, Jonathan Shopley, Denis Sleiker, Tim Stumhofer, Gabriel Thoumi, Jorge Torres, Kevin Townsend, Steve Tullos, Gareth Turner, Lloyd Vas, Virgilio Viana, Devon Walton, David Wang, Wen Wang, Andrea Welsh, Martijn Wilder, Gareth Wishart, Erik Wurster, and Zubair Zakir.

Un agradecimiento especial a Michael Jenkins por su constante orientación y consejo y al equipo de Forest Trends Ecosystem Marketplace y Bloomberg New Energy Finance.

Portada: Diseñadora de la portada Melissa Tatge.



El informe del *Estado de los Mercados Voluntarios de Carbono 2012: Dimensión en Desarrollo* es el sexto informe anual creado para conocer los volúmenes de créditos intercambiados, precios, tipos de proyectos, lugares, y motivaciones de los compradores, que de forma voluntaria compran créditos de carbono. Las conclusiones se basan en los datos reportados por 312 proveedores del mercado voluntario, siete bolsas de intercambio de créditos y todos los registros importantes.

En el 2011, el mercado voluntario de carbono una vez más demostró su capacidad de recuperación ya que los compradores Europeos aumentaron su compra de compensaciones de carbono, incluso con sus sonantes problemas financieros, aunque, eso sí, a un precio más bajo. Por otro lado los compradores de EE.UU. y los mercados emergentes intervinieron para compensar el déficit. En conjunto, se tramitó el segundo volumen de créditos y el valor más alto rastreados por ésta publicación (y el mayor valor atribuido a "over-the-Counter"). Además se ampliaron los horizontes del mercado voluntario de compensaciones captando nuevos países, nuevos tipos de proyectos y nuevos compradores.

Tanto los factores económicos como la competencia de precios llevaron a una gran parte de los compradores europeos a un mercado relativamente barato, el de los proyectos de energía limpia asiáticos. Los europeos que podían darse el lujo de ampliar su búsqueda fueron también el mayor promotor de los proyectos en América Latina y África. En cambio, los compradores de EE.UU. adquirieron más créditos que empresas de cualquier otro país, apoyando proyectos nacionales para sustentar la labor climática en ausencia de un sistema federal de cuotas (cap-and-trade). Los compradores de países en desarrollo compraron localmente ya que son primerizos en el mercado de las compensaciones de créditos. Gran parte de ellos lo hacían para hacer más verde el final la cadena de suministro como exportadores o para prepararse para las regulaciones nacionales de Gases de Efecto Invernadero (GEI).

Las nuevas herramientas de los estándares también alimentaron el desarrollo de la dimensión del mercado. Los estándares se preocuparon de incrementar la escala de los proyectos en los países en desarrollo dando a lugar a un número record de transacciones de créditos desde África, principalmente proyectos de salud pública, protección de la biodiversidad y el empleo local. Por otro lado los proyectos que reducen las emisiones por deforestación y degradación forestal (REDD) contribuyeron más al valor del mercado global. Los registros vigilaban de cerca los mercados emergentes, mientras que registraron un número record de operaciones, de nuevos créditos y de créditos retirados. De este modo, el mercado de compensaciones voluntarias de carbono ha profundizado su contribución a la sostenibilidad corporativa, el clima y el contexto local.

El valor del Mercado voluntario incrementa a \$576 millones, el volumen se redujo en un 28%

El año pasado, los proveedores informaron del segundo nivel (95 Mt CO₂e) y el valor (\$ 576 millones) más altos de transacciones en el mercado voluntario seguidos en esta serie de informes - y el mayor valor atribuido a las transacciones "over-the-counter" (OTC) con una cifra de \$574 millones. El mercado OTC llegó a estas alturas por la transacción de 93 MtCO₂e en el año 2011.

Tras la salida del mercado de la Bolsa de Chicago (CCX) a finales del 2010, el mercado voluntario OTC fue el hogar de la gran mayoría - 97% - de las transacciones de compensación y la valorización en el año 2011. La salida de CCX dejó volúmenes negociados en bolsa a varias plataformas privadas que acogieron otras 2 MtCO₂e en las transacciones de compensación - el mismo volumen que en el 2010. Los volúmenes totales se redujeron en un 28% desde los niveles

récord del 2010. Si se excluye el volumen de créditos con el menor precio único del 2010¹, el volumen de transacciones aumentó un 28% sobre los niveles de 2010.

Los precios en el mercado voluntario se mantuvieron resistentes a lo largo del año. El precio medio de las Reducciones Voluntarias de Emisión (VER) aumentó ligeramente en el 2011: de \$6/ tCO₂e en el 2010 a \$6,2/ tCO₂e en el 2011. Mientras que el volumen de los créditos negociados en el rango de \$1-2/ tCO₂e se duplicaron, también lo hicieron el volumen de créditos en el rango de \$5-10/ tCO₂e. Los precios por encima de la media se atribuyen a los créditos emitidos de nuevos proyectos muy carismáticos, los nuevos programas nacionales y créditos elegibles para su futuro uso en los mercados de cumplimiento. El precio promedio del año pasado consiste en la suma de cientos de precios reportados que varían en gran medida del estándar del proyecto, la ubicación y la tecnología. Los precios en el 2011 oscilaron entre menos de \$0.1/ tCO₂e y más de \$100/ tCO₂e.

Mercados	Volumen (MtCO ₂ e)		Valor (millones de US\$)	
	2010	2011	2010	2011
Voluntario (transacciones-OTC)	69	92	414	572
CCX (negociados en la bolsa y despejados del OTC)	62	1	8	0.05
Otras bolsas	2	2	11	4
Total Mercado Voluntario	133	95	433	576
Total Mercado Regulado	8,702	10,094	158,777	175,451
Total Mercado global	8,835	10,189	159,210	176,027

Fuente: Ecosystem Marketplace y el Estado y Tendencias del Mercado de Carbono 2012 del Banco Mundial. Nota: Las cifras totales pueden no coincidir debido a redondeo.

Las energías renovables ganan cuota de Mercado, las energías limpias calientan motores

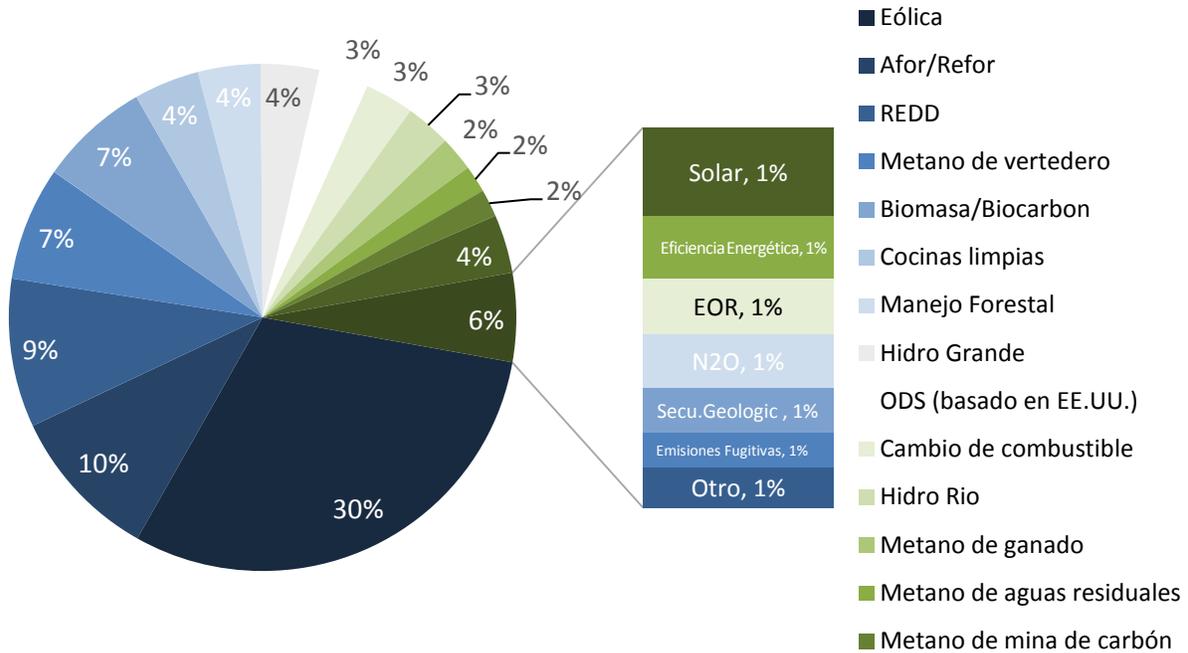
Los proyectos de energía renovable generaron 35 MtCO₂e o lo que representa el 45% de todas las reducciones negociadas en el 2011, más o menos la misma cuota de créditos de carbono forestal negociados el año pasado. De este volumen, los proyectos de energía eólica volaron a las otras tecnologías limpias con un volumen de transacciones de 23,5 MtCO₂e. La demanda de créditos con menor precio, así como la intensificación de la competencia en precios entre los proveedores europeos, hizo incrementar la compra de créditos de cosechas antiguas de energía renovable en Asia, los cuales son abundantes.

Los proyectos de forestación/reforestación que estaban en “obras” varios años, encontraron su camino al mercado en el 2011 consiguiendo el segundo puesto en volumen negociado (7,6 MtCO₂e). En cambio los créditos de proyectos REDD se redujeron en un 59% con referencia al 2010. Sin embargo, las transacciones de REDD siguen siendo significativas (7,3 MtCO₂e) y su elevado precio medio dio lugar al valor más alto entre los tipos de proyectos. La caída en el volumen de transacciones se puede atribuir tanto a los desafíos políticos y técnicos, así como al interés por créditos de menor precio.

¹ En el 2010, registramos 59 MtCO₂e a un precio de menos de \$0.02/ tCO₂e. Esta cifra se ha excluido del análisis de este informe como el del año pasado.

Figura 1: Cuota de Mercado por tipo de proyecto, OTC 2011

% de cuota de mercado



Fuente: Ecosystem Marketplace. Nota: Basado en 977 observaciones.

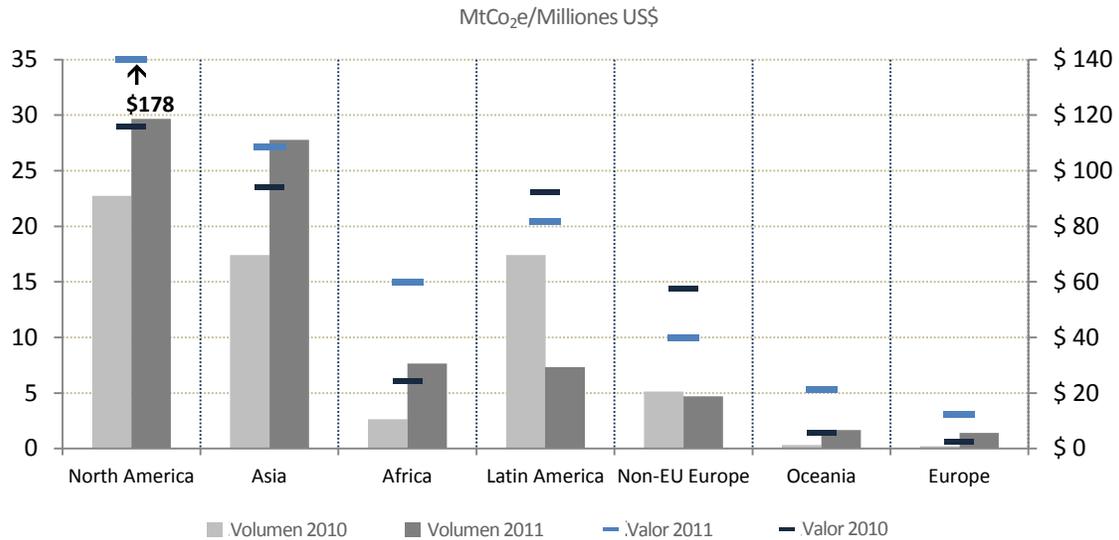
La captura de metano de los vertederos también se mantuvo popular, sin embargo registraron menos transacciones que en el 2010. Los proyectos de biomasa (incluyendo purificación del agua) y las estufas limpias salieron a flote el año pasado. Las estufas limpias, como un tipo de proyecto relativamente nuevo en esta encuesta generaron grandes volúmenes de créditos.

Origen de los proyectos: Norteamérica lleva la delantera y África en alza

El año pasado, el mercado amplió la financiación del carbono voluntario a 16 nuevos países. En total se reportaron actividades de proyectos en 61 países diferentes.

América del Norte se mantuvo, con un estrecho margen, como líder en la ubicación de los proyectos generando el 37% de volumen de transacciones, con un valor de \$178 millones. Es probable que la cartera de proyectos en Norteamérica siga creciendo, hasta casi un 48% de la cuota, ya que los créditos contratados para después del 2011 son proyectos generados en Norteamérica. Como los compradores se enfocaron en proyectos de energías renovables en Asia, los créditos de dicha región capturaron más de un tercio del total del volumen negociado. Sin embargo, la gran mayoría de los créditos intercambiados fueron de provisiones ya existentes intercambiados en una base spot.

Figura 2: Modificaciones en Volumen y Valor por región, OTC, 2010 vs. 2011



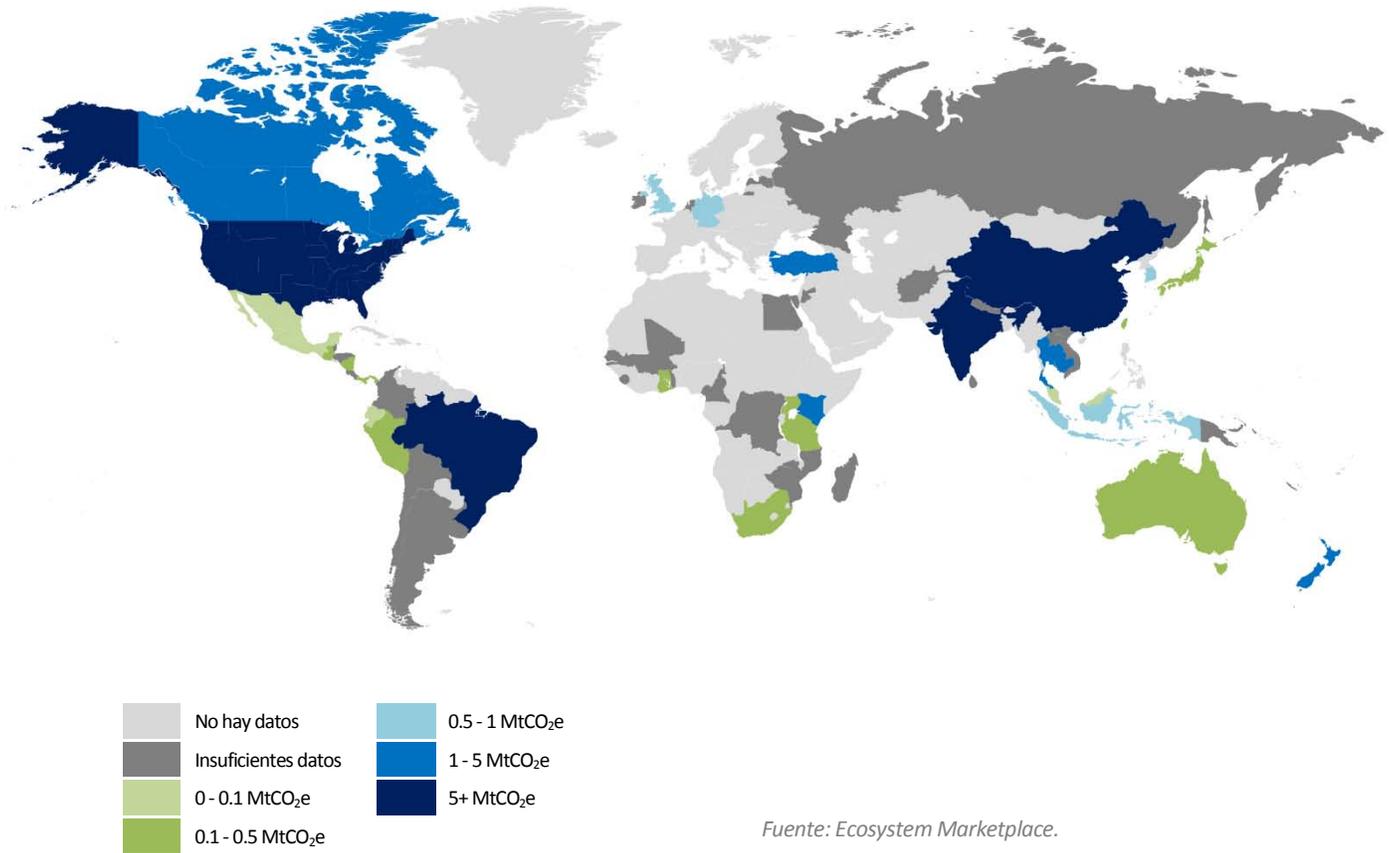
Fuente: Ecosystem Marketplace. Nota: Basado en 1843 respuestas de encuestas.

Por primera vez en esta serie de informes, África ha ganado el tercer puesto en la ubicación de la oferta de créditos negociados, atrayendo más de \$60 millones en proyectos en dicha región. Esto refleja, no sólo el creciente volumen de créditos para cumplir con la constante demanda de compradores voluntarios de proyectos basados en África. Sino también que los mercados de carbono, en el sentido más amplio, se enfocan cada vez más en objetivos de desarrollo sostenible.

En línea con los bajos volúmenes de carbono forestal, las transacciones con sede en América Latina se redujeron en más de la mitad (-58%). Los compradores todavía tenían interés en apoyar el desarrollo de nuevos proyectos, aunque pagando un precio menor para futuras cosechas.

Oceanía y Europa registraron un aumento en los volúmenes negociados en sus fronteras. Pese a la aprobación de un impuesto al carbono por el gobierno de Australia (en transición para un mecanismo de intercambio de créditos) los proveedores reportaron un volumen insignificante de créditos vendidos para el pre-cumplimiento. En Europa, la mayoría de los volúmenes de transacciones fueron reportados de créditos antiguos, anteriores al Protocolo de Kioto, pero también se vieron algunos créditos de plantación de bosques en el Reino Unido, que no son técnicamente compensaciones, pero se expresan y se venden en tCO₂e.

Figura 3: Mapa de Volumen de Transacciones por localización de proyecto, OTC 2011



VCS continua como líder en cuota de Mercado, mientras que los programas de normas internas alcanzan los precios medios más elevados

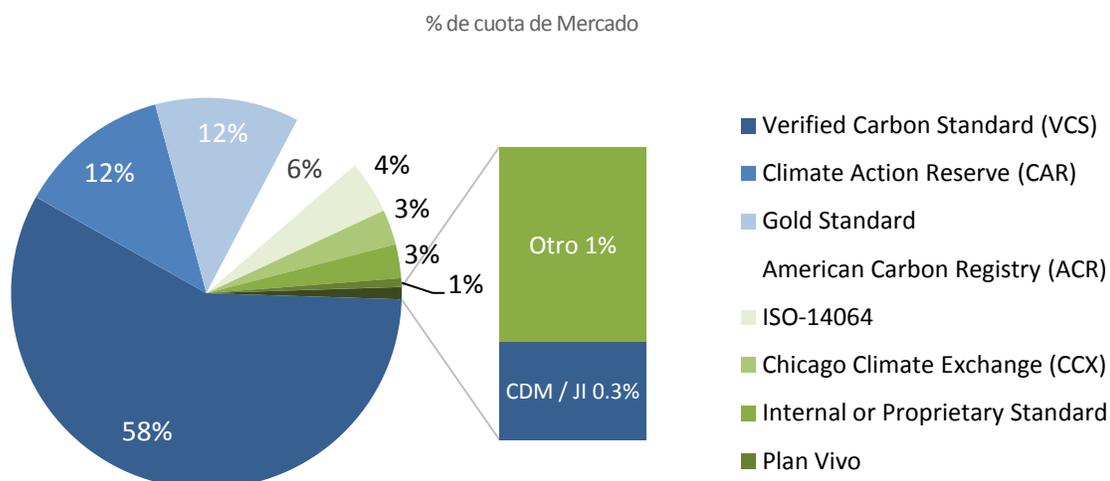
La estructura del mercado continuo siendo importante ya que la demanda de estándares externos para guiar el desarrollo de proyectos sigue creciendo. Los proveedores de créditos que utilizaron un estándar mencionaron que la gran mayoría, un 98%, fueron certificados por un estándar exterior, en lugar de utilizar un patrón interno. Se han establecido nuevos estándares o los ya existentes se han ampliado a nuevos tipos de proyectos, nuevas regiones y/o nuevos jugadores en el mercado de carbono de una forma infinita: ya sea en el sector de los bosques, el agua, o en el reino de la "demanda reprimida".

Continuando con una racha de cinco años en la cúspide del mercado, VCS ha visto como 41 MtCO₂e de los créditos intercambiados en el mercado han utilizado su estándar. Siguiendo a VCS, Climate Action Reserve, acarrió otras 9 MtCO₂e intercambiadas en el 2011, y Gold Standard contó con un 8,5 MtCO₂e.

El auge de las normas nacionales fue una tendencia significativa del año pasado. Varias normas que se aplican exclusivamente a proyectos nacionales se mantuvieron activas, mientras que numerosos gobiernos locales y nacionales iniciaron proyectos en el mercado voluntario. En total, las normas específicas nacionales representaron 6 MtCO₂e o el 7% del total de créditos intercambiados en el MVC en el 2011.

El precio por crédito varió considerablemente entre los diferentes estándares externos. El precio medio, ponderado por volumen, osciló entre menos de \$0.1/ tCO₂e de los créditos de CCX a más de \$120/ tCO₂e de los créditos de J-Ver.

Figure 4: Cuota de Mercado de los estándares exteriores independientes, OTC 2011



Fuente: Ecosystem Marketplace. Nota: Basado en 946 observaciones.

Aquellos créditos con un precio medio elevado (> \$8/ tCO₂e) fueron negociados por compradores de forma puramente voluntaria buscando apoyar proyectos con beneficios medioambientales, sociales y sobretodo locales. Como en años anteriores, los créditos de Gold Standard y CarbonFix obtuvieron un precio medio elevado. Los créditos generados por las normas de programas nacionales como J-VER y el Pacific Carbon Trust alcanzaron el mayor precio medio entre los diferentes estándares (con un promedio de \$17.3/ tCO₂e en todas las normas nacionales). Sus precios comparativamente altos se deben al alto coste de los insumos del proyecto, en el caso de los programas de los países desarrollados, así como la mayor demanda de apoyo a las iniciativas locales. El valor asociado a estos programas es principalmente asequible para - y accesible a - los proveedores que operan dentro de los límites del programa. Por otro lado, la mayoría de las normas independientes de contabilidad de carbono internacionales, cayeron dentro del rango de precio medio (entre \$4 - \$6/ tCO₂e) e impactó al mayor número de regiones y de tipo de proyectos.

Se bate el récord de créditos emitidos y retirados en los registros

La demanda de créditos emitidos puso el foco de atención en los registros que a su vez reportaron un alto índice de emisiones y retirada de créditos sin precedentes en el 2011. De hecho, más de la mitad (60%) de todos los créditos retirados se produjeron el año pasado. Los proveedores mencionan que esta cifra no es sorprendente, dado la novedad de los sistemas de registro y el tiempo que les ha llevado a los proveedores a incorporarlos en su trabajo del día a día.

Los proveedores informaron que el 92% de los créditos intercambiados se encontraban en manos de los registros Markit, APX, y CDC VCS. Mientras que no registramos gran actividad desde otros registros. La excepción fue el registro del gobierno japonés J-VER y el Blue Registry, que vieron poco volumen de sus créditos emitidos negociados en el 2011, pero aún más que en el año anterior. Alrededor de 2 MtCO₂e fueron tramitadas y registradas en los registros internos de las organizaciones - más o menos el mismo volumen que en 2010.

Los compradores puramente voluntarios ganan tracción, mientras que los de pre-cumplimiento se mantiene constantes

En el 2011, los compradores puramente voluntarios impulsaron la demanda. Los proveedores informaron de la venta de un 53% de los créditos a compradores voluntarios para retirarlos del mercado. Junto con los intermediarios que trabajan con este tipo de compradores, el segmento de mercado totalmente voluntario representó el 81% de todas las transacciones, por un valor de \$368 millones. Desde el punto de vista de la compra de créditos por razones de pre-cumplimiento, dos terceras partes de los créditos fueron negociados con usuarios finales que adquirieron los créditos con la esperanza de recibir reconocimiento futuro por el mercado de cumplimiento. En general, la demanda de pre-cumplimiento se mantuvo estable, ya que los proveedores y compradores esperan directrices acerca de cómo las compras anticipadas de créditos voluntarios se convierten en unidades de cumplimiento. Además de los requisitos de cuáles serán las fuentes de compensación exigidas a los compradores de energía.

Las ONGs, los gobierno y los compradores individuales se dividen el 4% restante de la cuota de mercado entre ellos. Las compras para compensaciones individuales siguen siendo pequeñas (1,2 MtCO₂e), pero aun así siguen siendo más del doble del volumen reportado en el 2010. La categoría restante de "otros" incluye compradores de créditos de asociaciones deportivas, universidades y otros compradores. También incluye las compensaciones vendidas a individuos como pura inversión y no para compensar emisiones; un tema en debate y en trámites legales hoy en día.

Dentro de los créditos negociados por razones de pre-cumplimiento y sectores puramente voluntarios, el 92% de todos los créditos fueron negociados por compradores empresariales. La mayor proporción de estos compradores (54%) adquirieron voluntariamente compensaciones para su Responsabilidad Social Corporativa (RSE), relaciones públicas o "branding". Otras motivaciones de los consumidores privados incluyen la reventa (22%), la anticipación de la regulación directa (12%), y la creación de una cadena de suministro más "verde" con un 3% de cuota de mercado.

El año pasado, las empresas del sector energético fueron las mayores compradoras de compensaciones de carbono voluntario. Como la guía de California sobre cómo los servicios públicos estarán obligados a obtener sus compensaciones aún no estaba disponible en el 2011, éstos han comprado las compensaciones con fines puramente voluntarios. Muchas de estas empresas están basadas en Europa, donde las exigencias existentes del UE ETS no hicieron disminuir su demanda de créditos de compensación voluntaria. Las compañías de productos al por mayor y al por menor tramitaron el segundo volumen más alto, mientras que las empresas fabricantes tramitaron un 19%. Otras grandes operaciones se vieron en los sectores de finanzas, seguros y transporte.

Tabla 2: Volumen y valor negociado por región del comprador y localizaciones más importantes, OTC 2011

Lugar	Volumen (MtCO ₂ e)	Valor (mill. de \$)	Cuota de mercado
Europa	33	204	47%
Norteamérica	29	\$159	41%
Oceanía	3	\$22	4%
Asia	3	\$47	4%
América Latina	2	\$23	2%
África	.9	\$10	1%

Por primera vez en esta serie de informes, hemos examinado la cuota de mercado de compradores, no sólo por la región, sino también por el país donde ellos o sus empresas se encuentran. En el 2011, los proveedores informaron de que realizaron transacciones con compradores de 38 países de todo el mundo, desde economías desarrolladas como en desarrollo.

Los compradores europeos mantuvieron su liderazgo como la mayor fuente de demanda de créditos de compensación, con un volumen negociado de 33 MtCO₂e, por un valor de \$204 millones; un poco más de 1/3 del valor total del

mercado de OTC en el 2011. En lo que respecta tanto a nivel de país y de la demanda puramente voluntaria, los EE.UU. ocupó el primer lugar - comprando 19 MtCO₂e con fines puramente voluntarios, y de ese volumen 12,4 MtCO₂e yendo directamente a usuarios finales. Otras 10 MtCO₂e fueron negociadas con fines de pre-cumplimiento para el mercado de California, a un precio promedio de \$8/ tCO₂e, por un valor total de \$85 millones en el 2011.

Yendo más al norte, los compradores voluntarios de Canadá negociaron un 58% menos en el 2011 (1 Mt CO₂e) comparado con el año anterior. Oceanía registró mayor crecimiento debido al aumento de las transacciones de compensación, tanto en Australia y Nueva Zelanda. Observamos que solo 5 MtCO₂e o el 7% de la cuota de mercado de los créditos fueron negociados con compradores basados en países en desarrollo de Asia, América Latina y África. Esto representa una disminución del 32% en los volúmenes negociados de los compradores de los países en desarrollo en el 2011 y se atribuye principalmente a un menor número de transacciones por compradores en América Latina, donde algunas transacciones grandes del 2010 no se repitieron el año pasado.

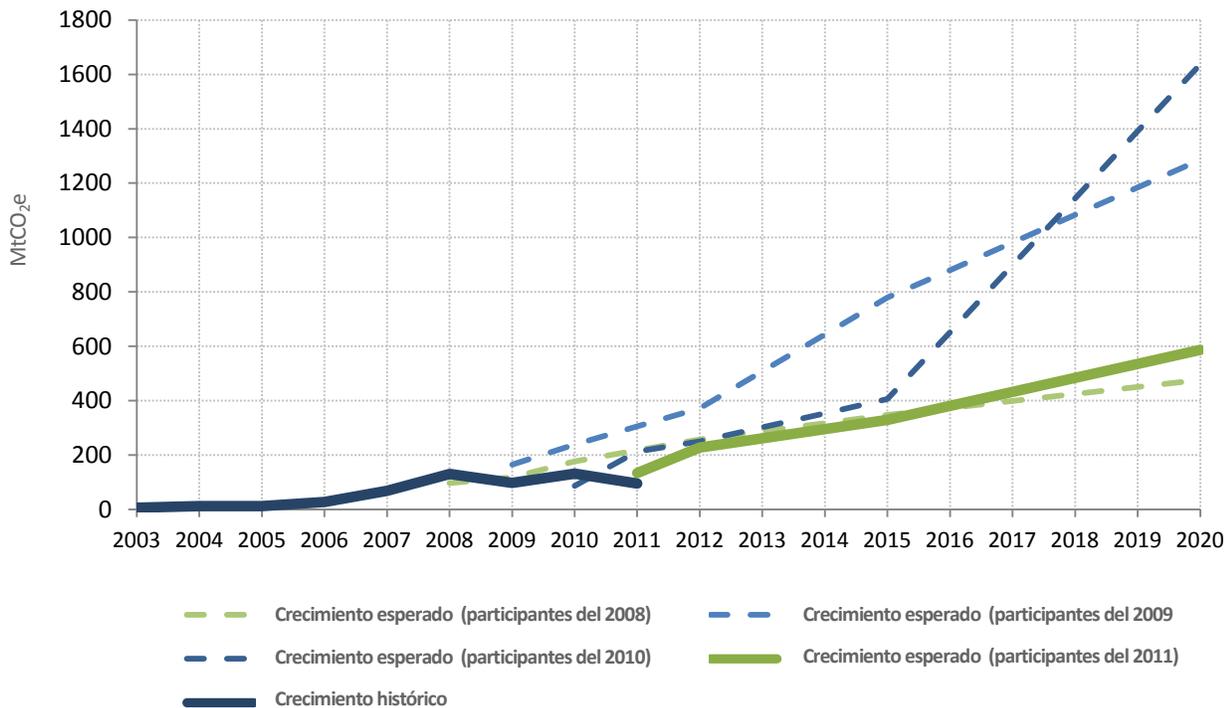
Los proveedores aguardan cautelosos el crecimiento a largo plazo de los mercados globales

Volviendo al mercado mundial, los proveedores han pronosticado una tasa de crecimiento del 70% para el mercado del 2012, esperando que ellos y sus compañeros tramiten 227 MtCO₂e este año. Para lograr este volumen previsto de ventas en el año 2012, los proveedores tendrían que negociar 132 MtCO₂e más de lo que se negoció el año pasado.

La tasa de crecimiento anual media de este año proyectada para el año 2020 está más o menos en línea con la dada por los proveedores en el mercado del año 2008. Un período previo al gran crecimiento de los volúmenes negociados en el CCX estimulado las expectativas alcistas sobre el crecimiento futuro del mercado. Incluso basándonos en las conservadoras estimaciones de crecimiento comparables de este año del mercado, el volumen acumulado de transacciones que los proveedores esperan ver hasta finales del 2016 (1,500 MtCO₂e) es cuatro veces el volumen que reportaron en sus carteras de proyectos para el mismo período.

Los proveedores exponen que sus expectativas de futuro se equilibraron por: la intensa competencia de precios en los mercados voluntarios, el inicio de un programa de cumplimiento en California, la existencia de incipientes programas regionales, el interés empresarial continuo en compensar las emisiones y la creación de cadenas de suministro más verdes.

Figura 5: Crecimiento esperado por los proveedores en el Mercado Voluntario de Carbono



Fuente: Ecosystem Marketplace. Nota: Basado en datos de 85 organizaciones.

Sponsors and Patrocinadores



Un agradecimiento especial a los patrocinadores y sponsors del informe de Ecosystem Marketplace que han permitido la publicación de esta investigación:

Premium Sponsor:



Sponsors:



Patrocinadores:





Santiago Climate Exchange (www.scx.cl) es el primer intercambio privado del Hemisferio Sur para el comercio de carbono y la certificación neutral de CO₂. Fue fundada por diez empresarios de Chile, con el objetivo de desarrollar nuevos modelos de negocio que fomentan la inversión verde y extender la sostenibilidad en el país y el resto de la región latinoamericana. SCX ofrece una certificación de CO₂ neutro para productos y servicios, y trabaja con organizaciones que buscan vincular su compromiso climático con su actividad principal y la competitividad no depender exclusivamente de las políticas de RSE. La experiencia de SCX ha sido la base para la discusión en Chile de una reforma fiscal que incluya un sistema de impuestos que se aplique sobre la huella de carbono de las empresas y el papel de las compensaciones locales para reducir la potencial base imponible. En general, SCX espera realizar el papel de catalizador de innovaciones que cambian el paradigma del cambio climático como una fuente de gastos, a una más proactiva, donde se traduce la conciencia pública en oportunidades para el desarrollo local. Por lo tanto, SCX pretende ser un centro para la construcción del mercado en lugar de un tradicional intercambio limitado.



ClimateCare (www.climatecare.org) es una organización independiente "con lucro con propósitos" dedicada a abordar las cuestiones de cambio climático, la pobreza y el desarrollo. Nuestros modelos únicos de clima y desarrollo financian proyectos innovadores que abarcan las energía renovable, la purificación del agua, la tecnología de estufas limpias, reducción de emisiones y transformando millones de vidas en todo el mundo.

ClimateCare ejecuta algunos de los mayores programas corporativos de carbono en el mundo de la compensación de emisiones. Además, originamos y producimos créditos para el mercado de cumplimiento como los mercados voluntarios en favor de grandes empresas, ONGs, y los estados nacionales. ClimateCare asesora y desarrolla proyectos de reducción de emisiones en el África subsahariana y en los países en desarrollo en todo el mundo, tanto para el cumplimiento como para los mercados voluntarios de carbono, así como los fondos emergentes de financiación para el desarrollo y el clima. Nuestra atención se centra en la innovación y en el desarrollo sostenible. Todos los proyectos que desarrollamos han sido diseñados para contribuir al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM), y con impactos positivos para la salud, la pobreza, el desarrollo y la entrega de las reducciones de emisiones.



BAKER & MCKENZIE

Baker & McKenzie (www.bakermckenzie.com) fue el primer bufete de abogados en reconocer la importancia de los esfuerzos globales contra el cambio climático y la importancia de dichos desarrollos legales para nuestros clientes. Por más de catorce años, nuestro dedicado equipo de más de 60 abogados ha trabajado en varios acuerdos pioneros, incluyendo la redacción de los primeros contratos de carbono, el establecimiento de los primeros fondos de carbono y asesorando a las primeras transacciones estructuradas de derivados de carbono.

Nuestro equipo ha trabajado extensamente en el mercado voluntario de carbono durante los últimos quince años, comenzando con las primeras operaciones forestales entre Australia y Japón a finales de 1990. Nuestro equipo está involucrado en el desarrollo de los estándares del mercado y la infraestructura y ha representado a clientes en varias de las primeras transacciones del mercado de voluntario y ofertas en el marco del VCS, incluyendo un número de transacciones de REDD. Hemos trabajado en estrecha colaboración con los creadores de mercado, tales como Markit y VCS.



Carbon Clear (www.carbon-clear.com) tiene un historial comprobado ayudando a las organizaciones a abordar los retos del cambio climático a través de un enfoque integrado para la gestión del carbono. Nos enfocamos en crear valor de negocio de la compensación voluntaria de carbono y de los programas de reducción de emisiones.

Con oficinas en el Reino Unido, India, España, Turquía y los Estados Unidos, Carbon Clear está perfectamente posicionada para ayudar a nuestros clientes globales en el desarrollo vanguardista de prácticas de gestión de carbono en sus operaciones y cadenas de suministro. Desarrollamos y originamos créditos de carbono de alta calidad, realizamos mediciones de la huella de carbono, proporcionamos servicios de asesoramiento de reducción de carbono y ayudamos a las organizaciones a cumplir con la legislación relacionada con el carbono. Carbon Clear es miembro fundador de la International Carbon Reduction and Offset Alliance (ICROA), y miembro de la junta asesora que desarrolla la British Standards Institute's PAS 2060 para la neutralidad de carbono.



Entergy Corporation (http://www.entergy.com/our_community/environment/) es una empresa de energía dedicada principalmente a la producción de energía eléctrica y a las operaciones de distribución al por menor. Entergy posee y opera plantas de energía con aproximadamente 30.000 megavatios de capacidad de generación eléctrica, y es la segundo generador nuclear más grande en los Estados Unidos. Entergy suministra electricidad a 2,8 millones de clientes de servicios públicos en Arkansas, Luisiana, Mississippi y Texas. Entergy tiene ingresos anuales de más de \$11 mil millones y aproximadamente 15.000 empleados.

Entergy ha sido líder del sector en las reducciones de carbono desde el año 2001, cuando fue la primera empresa eléctrica norteamericana en comprometerse voluntariamente a estabilizar las emisiones de CO₂ en o por debajo de los niveles del año 2000. Como miembro fundador del American Carbon Registry, Entergy ha proporcionado fondos para la restauración de humedales degradados de deltas, una metodología que cuantificará como la restauración de los humedales mejora el cambio climático y explora soluciones para ayudar a financiar la reconstrucción de los humedales costeros del Golfo de México.



El **Forest Carbon Group AG (FCG)** (www.forestcarbongroup.de) desarrolla, financia y comercializa proyectos en todo el mundo en los mercados forestales con altos beneficios sociales y ecológicos, y apoya a las empresas en la implementación de sus estrategias de carbono. Estamos motivados por la necesidad de que la silvicultura no ponga en peligro los medios de vida sostenible, que utilizan selvas y recursos naturales, y utilizan la gestión forestal para restaurar los hábitats dañados.

FCG es un proveedor de servicios con considerable experiencia en proyectos que ofrecen su experta noción técnica y económica en el equilibrio de carbono a lo largo de todo el valor añadido de la cadena - que van desde el desarrollo de los proyectos para su certificación y comercialización. FCG se ha dedicado a la conservación y restauración de bosques, ya que los bosques no sólo proporcionan a largo plazo el almacenamiento de carbono, sino que también son vitales para los ecosistemas, comunidades y empresas locales. Los servicios ambientales como la regulación del agua, la protección del suelo y la biodiversidad solamente están garantizados si se protege y maneja sofisticadamente los ecosistemas, comunidades y empresas locales. Nuestros proyectos forestales generan ingresos para las comunidades participantes y fomentan los ciclos económicos regionales que sean viables.



**F O R E S T
T R E N D S**

La Familia de Iniciativas de Forest Trends



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

Ecosystem Marketplace

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

Forest Trade & Finance

*Llevando la sostenibilidad al mercado comercial y las in-
versiones financieras, en el mercado global de
productos forestales*



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



*Business and Biodiversity Offsets Program, desarrollando,
probando y apoyando las mejores prácticas para la com-
pensación de biodiversidad*



*Uniendo productores y comunidades locales a
los mercados de servicios ambientales*

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