



INFORME SOBRE EL ESTADO ACTUAL DEL MERCADO COLOMBIANO DE CARBONO

A 30 de septiembre de 2025



CONTEXTO NACIONAL

El Informe del Mercado de Carbono en Colombia contiene información relevante sobre: proyectos certificados por estándar, recaudo del impuesto al carbono, volumen de la no causación del impuesto, certificaciones emitidas y los aportes a la mitigación de GEI. Se realiza de manera bimensual o trimestral con revisiones periódicas quincenales en las plataformas de registro que describen a continuación (en orden alfabético):



IMPUESTO AL CARBONO

RECAUDO DIAN – COP \$ - VOLUMEN

NO CAUSACIÓN – VOLUMEN (a 30 de septiembre de 2025)

Año	Meses	Impuesto Pagado \$/Volumen Equivalente			No causación	Demanda Total	Pago Impuesto/ Demanda Total	No Causación/ Demanda Total
		Total (2)	VR Impuesto - \$	Ton CO2e	Ton CO2e	Ton CO2e		
2017	6	476.862.000.000	15.000	31.790.800	7.706.800	39.497.600	80,49%	19,51%
2018	12	294.073.000.000	15.764	18.654.720	11.913.604	30.568.324	61,03%	38,97%
2019	12	451.045.901.000	16.422	27.465.954	14.941.769	42.407.723	64,77%	35,23%
2020	12	294.901.764.100	17.211	17.134.493	10.121.619	27.256.112	62,86%	37,14%
2021	12	334.309.261.000	17.660	18.930.309	23.423.011	42.353.320	44,70%	55,30%
2022	12	423.903.886.000	18.829	22.513.351	20.760.934	43.274.285	52,02%	47,98%
2023	12	575.273.668.000	18.829 - 23.395	29.480.200	14.304.115	43.784.315	67,33%	32,67%
2024	12	551.994.680.000	20.765 – 25.799	25.650.604	17.596.000	43.246.604	59,31%	40,69%
2025	9	304.131.223.000	21.795 - 27.399 (3)	13.435.969	14.688.000 (1)	28.123.969	47,77%	52,23%
Total	99	3.706.495.383.100	-----	163.746.284	135.455.852	299.202.136 (4)	54,73%	45,27%

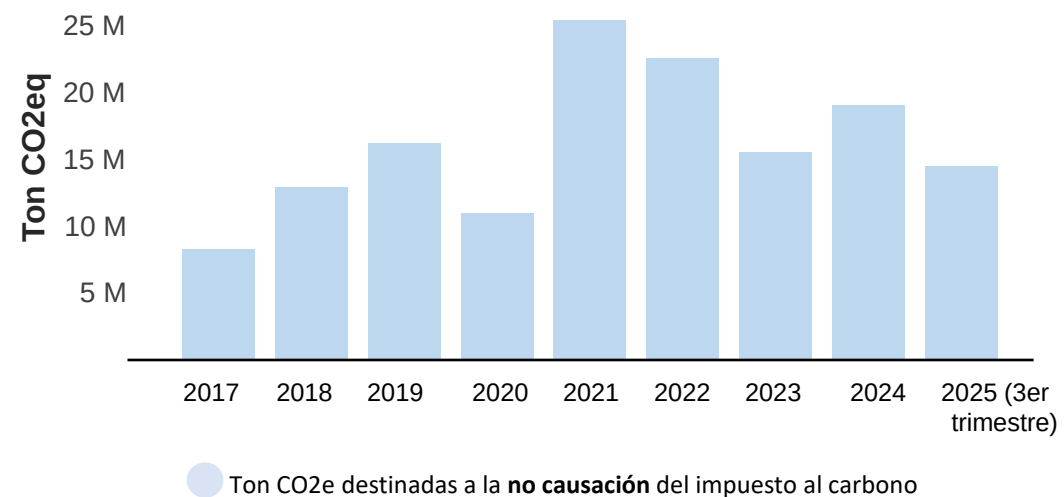
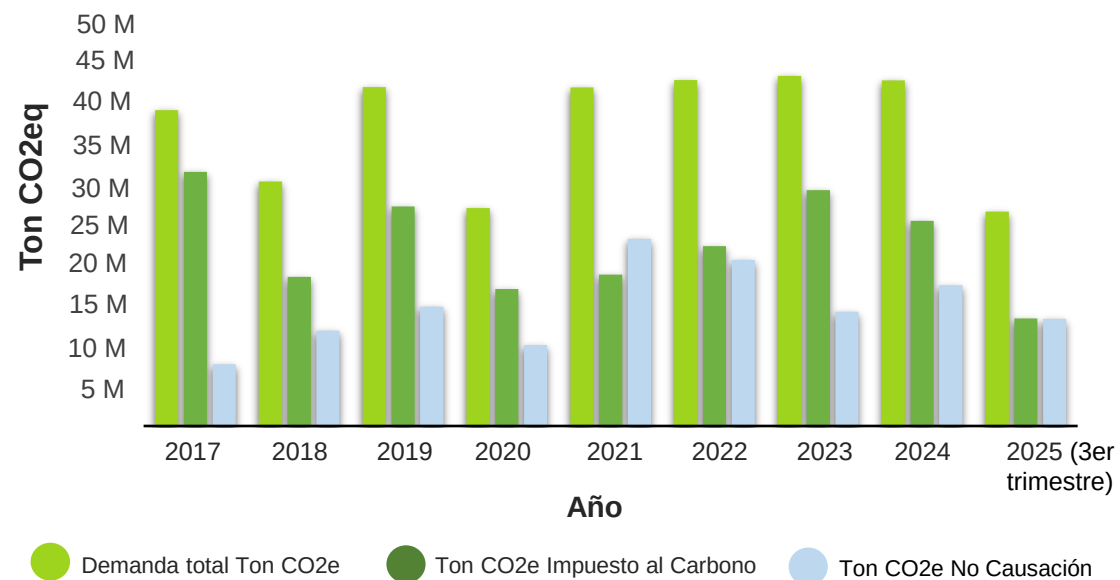
- (1) Volumen de la no causación a septiembre 30 de 2025, a partir de la información oficial de MinAmbiente sobre no causación.
- (2) Información de la DIAN sobre el recaudo del impuesto al carbono a septiembre 30 de 2025.
Precio establecido por la Res. 008 de 2025 de DIAN. Las tarifas de ACPM, Gasolina y Gas Natural presentan una tarifa de \$21.795, corresponden al 85% del consumo de los
- (3) *Combustibles fósiles líquidos gravados por el impuesto nacional al carbono. La tarifa de \$27.3999 se aplica a los demás combustibles fósiles líquidos gravados que corresponden al 15% del consumo total.*
- (4) Demanda total es igual al volumen que corresponde al pago del impuesto más el volumen de la no causación.

- Durante el tercer trimestre de 2025, respecto al mismo periodo en 2024 se evidencio una disminución del 26% en las Toneladas de CO2e pagadas mediante impuesto al carbono.
- La participación de la no causación respecto al mismo periodo en el 2024 aumento en un 14%.
- La recaudación del impuesto al carbono asciende a 3.7 billones de pesos con un promedio anual de COP \$ 463 mil millones.
- El promedio de la demanda total para los 8 años es de 42 millones de Ton CO2e.
- EL promedio de la demanda total entre los años 2021 y 2025 es de 37 millones de Ton CO2e.

IMPUESTO AL CARBONO

RECAUDO DIAN – COP \$ - VOLUMEN

NO CAUSACIÓN – VOLUMEN (a 30 de septiembre de 2025)



CERTIFICADOS ORIGINADOS DESDE ENERO DE 2020 HABILITADOS PARA LA NO CAUSACIÓN

CERTIFICADOS POST 2020									
Sector	EMITIDOS			RETIRADOS			DISPONIBLES		
	A junio de 2025	A septiembre de 2025	Variación trimestre	A junio de 2025	A septiembre de 2025	Variación trimestre	A junio de 2025	A septiembre de 2025	Variación trimestre
FR	14.110.733	15.054.611	943.878	7.072.624	7.646.805	574.181	7.038.109	7.407.806	369.697
Energía	10.267.886	10.458.104	190.218	4.040.295	4.150.097	109.802	6.227.591	6.308.007	80.416
Industria	1.037.866	1.287.301	249.435	340.702	341.798	1.096	697.164	945.503	248.339
REDD+	59.853.636	60.365.792	512.156	24.180.440	27.087.376	2.906.936	35.673.196	33.278.416	- 2.394.780
Residuos	3.787.018	4.113.756	326.738	3.106.581	3.107.839	1.258	680.437	1.005.917	325.480
Transporte	181.102	240.286	59.184	181.102	240.286	59.184	-	-	-
TOTAL	89.238.241	91.519.850	2.281.609	38.921.744	42.574.201	3.652.457	50.316.497	48.945.649	- 1.370.848

Esta tabla presenta las emisiones, retiros y certificados de carbono disponibles post 2020 con cierre a septiembre de 2025, es decir, certificados de carbono válidos para compensaciones para el mecanismo de no causación emitidos entre los años 2020 a 2024. Se realiza una comparación de los datos obtenidos para encontrar movimientos o cambios entre un período y otro.

- En el tercer trimestre de 2025, se evidencia un aumento en la emisión y retiro de certificados de un 2,5% y un 8,6% respectivamente.
- El 66% de los certificados emitidos correspondió a proyectos del sector REDD+, seguido por un 16% proveniente de iniciativas de forestación y reforestación. Por su parte, los sectores de transporte, industria y residuos también registraron movimientos relacionados con emisiones.
- En relación con los retiros, todos los sectores registraron movimientos de certificados, destacándose particularmente los sectores de REDD+, forestación/reforestación y energía, que fueron los de mayor participación.
- Al cierre del tercer trimestre de 2025, se encuentran **48,9 millones de certificados de carbono disponibles** para retiro para la no causación del impuesto.

CERTIFICADOS DE CARBONO DE PROYECTOS NACIONALES ENTRE 2002 A 2019

	2019 - 2016			2015 - 2013			2012 - 2008			2007 – 2002		
Sector	Emitidos	Retirados	Disponibles	Emitidos	Retirados	Disponibles	Emitidos	Retirados	Disponibles	Emitidos	Retirados	Disponibles
FR	17.864.706	14.606.999	3.257.707	4.682.243	4.206.331	475.912	4.688.094	2.465.881	2.222.213	190.943	190.105	838
Energía	18.640.202	16.759.074	1.881.129	7.866.650	1.661.872	6.204.778	4.465.427	1.202.465	3.262.962	272.592	2.810	269.782
Industria	1.565.486	1.533.120	32.366	671.023	579.926	91.097	726.217	158.958	567.259	107.213		107.213
REDD+	76.128.451	49.724.638	26.403.813	16.502.505	15.058.180	1.444.325	703.906	598.441	105.465	-		-
Residuos	1.283.001	1.139.166	143.835	859.810	105.044	754.766	878.937	33.720	845.217	-		-
Transporte	215.824	187.804	28.020	77.373	71.021	6.352	474.645	49.022	425.623	128.905		128.905
TOTAL	115.697.670	83.950.801	31.746.870	30.659.604	21.682.374	8.977.229	11.937.226	4.508.487	7.428.739	699.653	192.915	506.738

La tabla presenta las emisiones, retiros y créditos de carbono disponibles emitidos antes de 2020, clasificados en cuatro rangos de vintage que reflejan etapas clave del mercado: desde los primeros proyectos MDL bajo el Protocolo de Kioto (2002–2007), pasando por el primer periodo de compromiso de Kioto (2008–2012), una fase de transición hacia el Acuerdo de París (2013–2015), hasta créditos más recientes del Acuerdo de París (2016-2019), que coincide con el primer periodo aplicable a la no causación del impuesto nacional al carbono.

- En el segundo trimestre de 2025, se registran **48 millones de créditos de carbono disponibles de vintage anteriores a enero de 2020**.
- Este stock está mayoritariamente concentrado en el periodo 2016–2019, que representa el 65% del total, seguido por los créditos correspondientes a los vintages 2013–2015, con un 18%. Esto evidencia que la mayor parte de los proyectos de mitigación anteriores a 2020 se desarrollaron y generaron créditos entre 2016 a 2019.
- Si bien estos créditos no son elegibles para compensar el impuesto al carbono mediante el mecanismo de no causación, su volumen sigue siendo significativo en términos absolutos y de mercado.

TRANSACCIONES RELACIONADAS CON CERTIFICADOS EMITIDOS, RETIRADOS COMPARADOS CON DATOS DE CERTIFICADOS DESTINADOS A MECANISMO DE NO CAUSACIÓN TRIMESTRAL AÑOS 2022 - 2025

Certificados	ASOCARBONO - Informe mercado carbono				MINAMBIENTE - Reporte no causación				VARIACIÓN (Estimaciones MVI) 2022	VARIACIÓN (Estimaciones MVI) 2023	VARIACIÓN (Estimaciones MVI) 2024	VARIACIÓN (Estimaciones MVI) 2025
	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025				
Emitidos 1er trimestre		4.967.225	8.293.450	1.670.035								
Retirados 1er trimestre	6.717.401	5.556.207	4.579.655	5.012.874	5.149.397	3.037.115	4.040.000	4.773.000	1.568.004	2.519.092	539.655	207.874
Emitidos 2do trimestre	16.997.637	5.573.779	4.219.264	9.328.596								
Retirados 2do trimestre	9.057.364	2.618.702	4.366.953	4.680.434	5.566.236	3.919.000	4.752.000	4.487.000	3.491.128	-1.300.298	736.320	193.434
Emitidos 3er trimestre	4.209.361	5.460.650	4.553.473	1.979.905								
Retirados 3er trimestre	7.771.637	4.127.036	5.316.769	3.634.128	5.110.176	4.027.000	4.095.000	5.428.000	2.661.461	100.036	2.497.744	-1.360.564
Emitidos 4to trimestre	16.107.200	28.970.792	3.727.207									
Retirados 4to trimestre	6.823.498	4.860.463	5.264.459		4.935.125	3.321.000	4.709.000		1.888.373	1.539.463	555.459	
Total Emitidos	<u>58.475.705</u>	<u>44.972.446</u>	<u>19.322.299</u>	<u>12.978.536</u>								
Total Retirados	<u>30.369.900</u>	<u>17.162.408</u>	<u>20.649.203</u>	<u>13.327.436</u>	<u>20.760.934</u>	<u>14.304.115</u>	<u>17.596.000</u>	<u>14.688.000</u>	<u>9.608.966</u>	<u>2.858.293</u>	<u>3.053.203</u>	<u>-1.360.564</u>

Se aclara, que no representa la totalidad de transacciones, pues algunas no se evidencian como retiros.

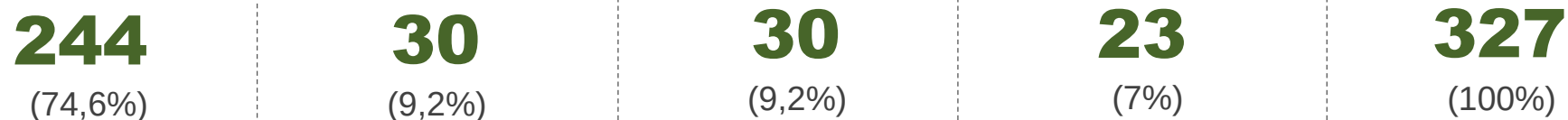
- La tabla presenta la comparación del retiro de certificados de carbono desde el año 2022 hasta 2025, con respecto a la fecha de las transacciones, no vintages.

TOTAL DE PROYECTOS CERTIFICADOS

(A 30 de septiembre de 2025)



(A 30 de junio de 2025)



TOTAL DE PROYECTOS CERTIFICADOS (Por sector)

	Certificados A junio de 2025	Certificados A sept 2025
FR	86	87
Energía	59	62
REDD+	66	65*
Residuos	16	16
Industria	13	14
Transporte	4	4
TOTAL	244	248

Fuente: Ecoregistry, BioCarbon Standard, CDM Registry, ColCx, CSA, Gold Standard Platform, Verra, Septiembre 2025.

*La disminución observada en proyectos REDD+ se explica por el cambio de estado del proyecto en PCR-CO-BFX-14-003 Biocarbon Standard, pasando de la categoría 'certificado' a la categoría 'retirado'.

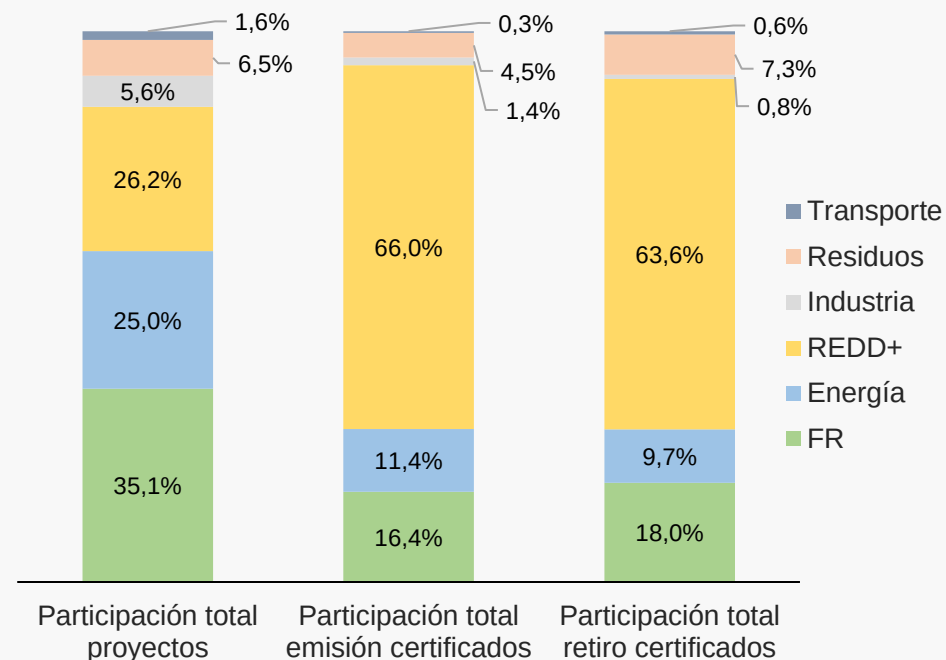


F/R Mayor cantidad de proyectos



REDD+

Mayor participación en la emisión y retiro de certificados de carbono

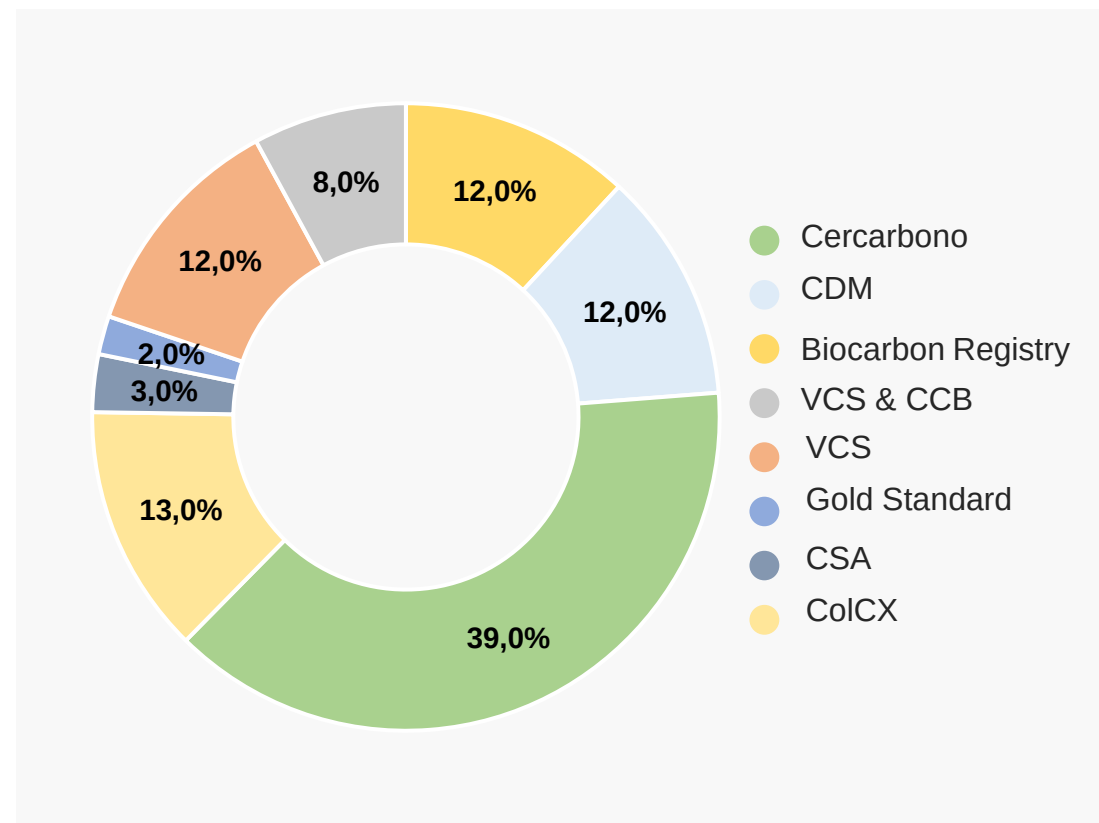


TOTAL DE PROYECTOS CERTIFICADOS

(Por plataforma de certificación y registro)

	Certificados	Participación
Biocarbon Standard	30	12%
CDM	29	12%
Cercarbono	97	39%
ColCX	31	13%
CSA	8	3%
Gold Standard	4	2%
VCS	29	12%
VCS & CCB	20	8%
TOTAL	248	100%

Fuente: Ecoregistry, BioCarbon Standard, CDM Registry, ColCx, CSA, Gold Standard Platform, Verra, Septiembre 2025.



PROYECTOS CERTIFICADOS POR SECTORES

(Plataformas de certificación y registro)

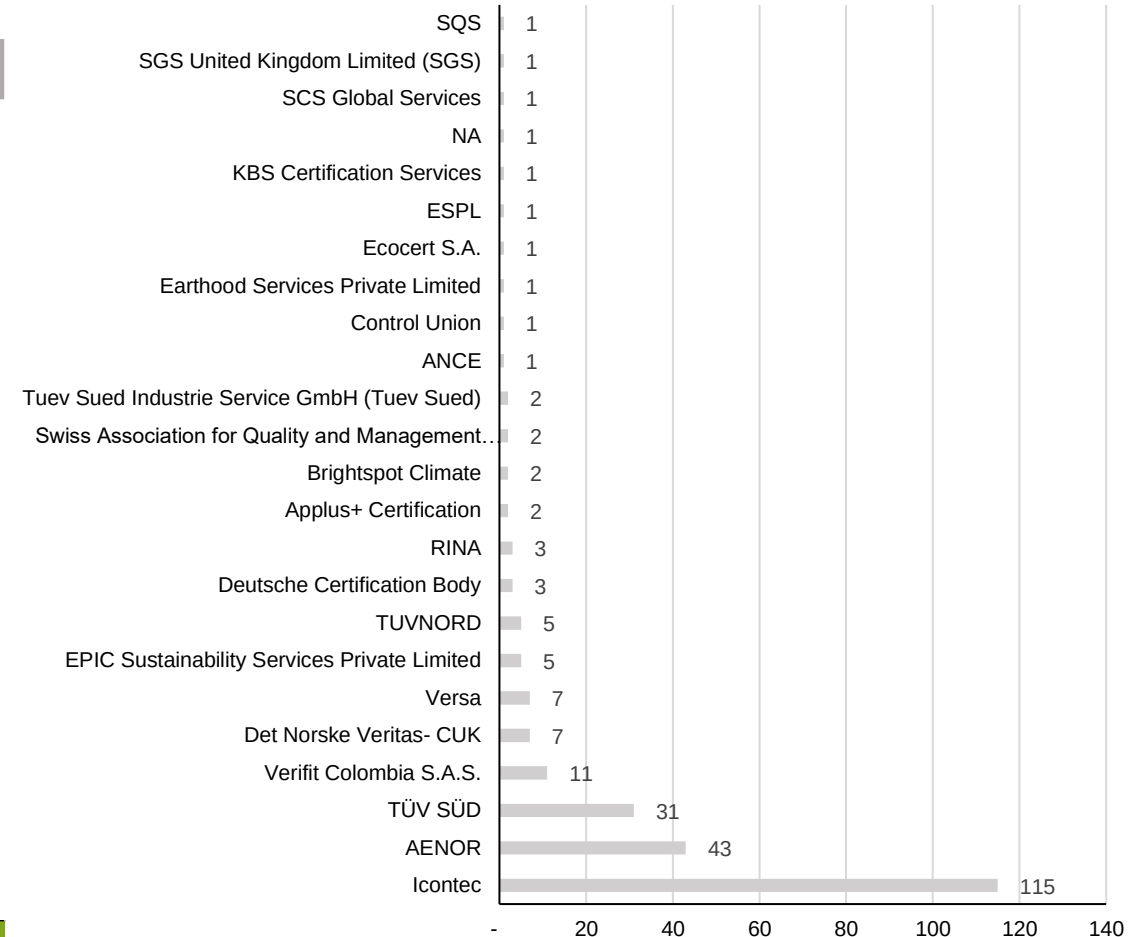
ESTÁNDAR	FORESTACIÓN/ REFORESTACIÓN	ENERGÍA	INDUSTRIA	REDD+	RESIDUOS	TRANSPORTE	TOTAL GENERAL
BIOCARBON STANDARD	11	1		18			30
CDM	2	13	5		6	3	29
CERCARBONO	37	24	6	22	8		97
COLCX	23	2		6			31
CSA		4	3			1	8
Gold standard	2	2					4
VCS	7	16		4	2		29
VCS & CCB	5			15			20
TOTAL GENERAL	87	62	14	65	16	4	248

Fuente: Ecoregistry, BioCarbon Standard, CDM Registry, ColCx, CSA, Gold Standard Platform, Verra. Septiembre 2025.

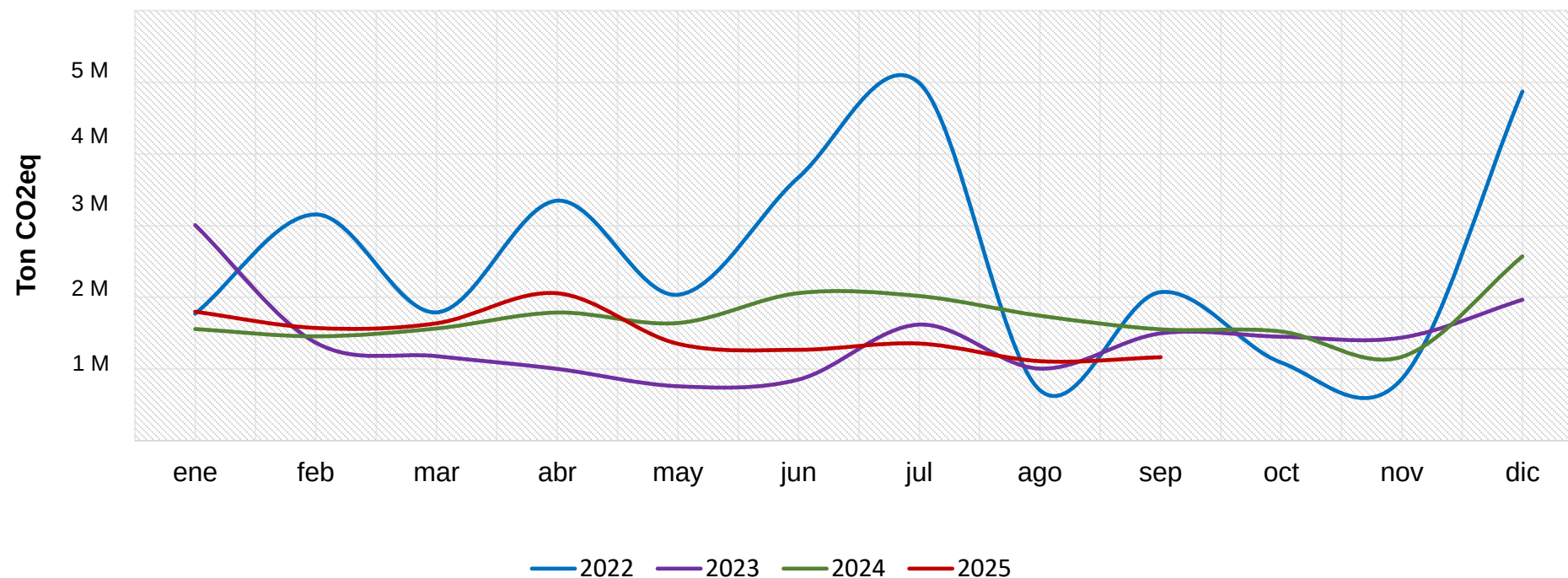
OVV VERIFICADORES Y VALIDADORES

(Proyectos certificados)

OVV	Certificados	%
AENOR	43	17,3%
ANCE	1	0,4%
Applus+ Certification	2	0,8%
Brightspot Climate	2	0,8%
Control Union	1	0,4%
Det Norske Veritas- CUK	7	2,8%
Deutsche Certification Body	3	1,2%
Earthood Services Private Limited	1	0,4%
Ecocert S.A.	1	0,4%
EPIC Sustainability Services Private Limited	5	2,0%
ESPL	1	0,4%
Icontec	115	46,4%
KBS Certification Services	1	0,4%
RINA	3	1,6%
SCS Global Services	1	0,4%
SGS United Kingdom Limited (SGS)	1	0,4%
Swiss Association for Quality and Management Systems (SQS)	2	0,8%
Tuev Sued Industrie Service GmbH (Tuev Sued)	2	0,8%
TÜV SÜD	31	12,5%
TUVNORD	5	2,0%
Verifit Colombia S.A.S.	11	4,4%
Versa	7	2,8%
Total	248	100%

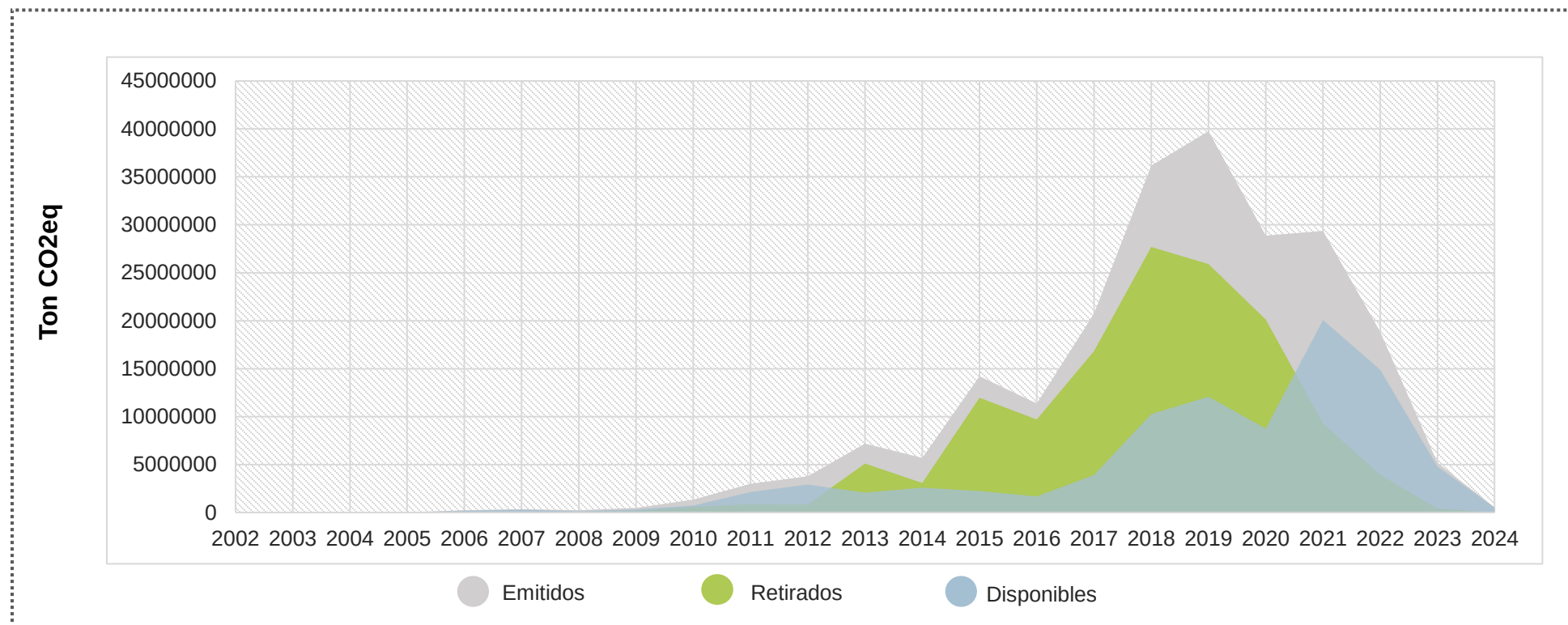


TRANSACCIONES RELACIONADAS CON CERTIFICADOS EMITIDOS, RETIRADOS COMPARADOS CON DATOS DE CERTIFICADOS DESTINADOS A MECANISMO DE NO CAUSACIÓN TRIMESTRAL AÑOS 2022 - 2025



- Como se evidencia en la gráfica, las curvas de retiros del año 2023 y 2024, son menores a la del 2022, evidenciando el impacto en el mercado a partir de la limitación al 50% de la no causación del impuesto al carbono. El retiro de certificados en el tercer trimestre de 2025 alcanzó los 3.652.457.

HISTÓRICO EMISIÓN, RETIRO Y CERTIFICADOS DE CARBONO DISPONIBLES 2002 - 2024



Esta figura presenta la emisión, retiro y disponibilidad de certificados de carbono por vintage, desde el año 2002 (primeros registros de emisión y retiro de certificados) al año 2024. En estos últimos 22 años, **se han certificado 248 proyectos de mitigación de GEI**, de manera acumulada se han **emitido 250,5 millones de certificados de carbono**, **retirado 152,9 millones** y **están disponibles 97,6 millones**. En el vintage 2024 se han emitido 1,095,488 de certificados.



RESUMEN DEL MERCADO VOLUNTARIO DE CARBONO

3° TRIMESTRE DE 2025

Preparado para Asocarbono®

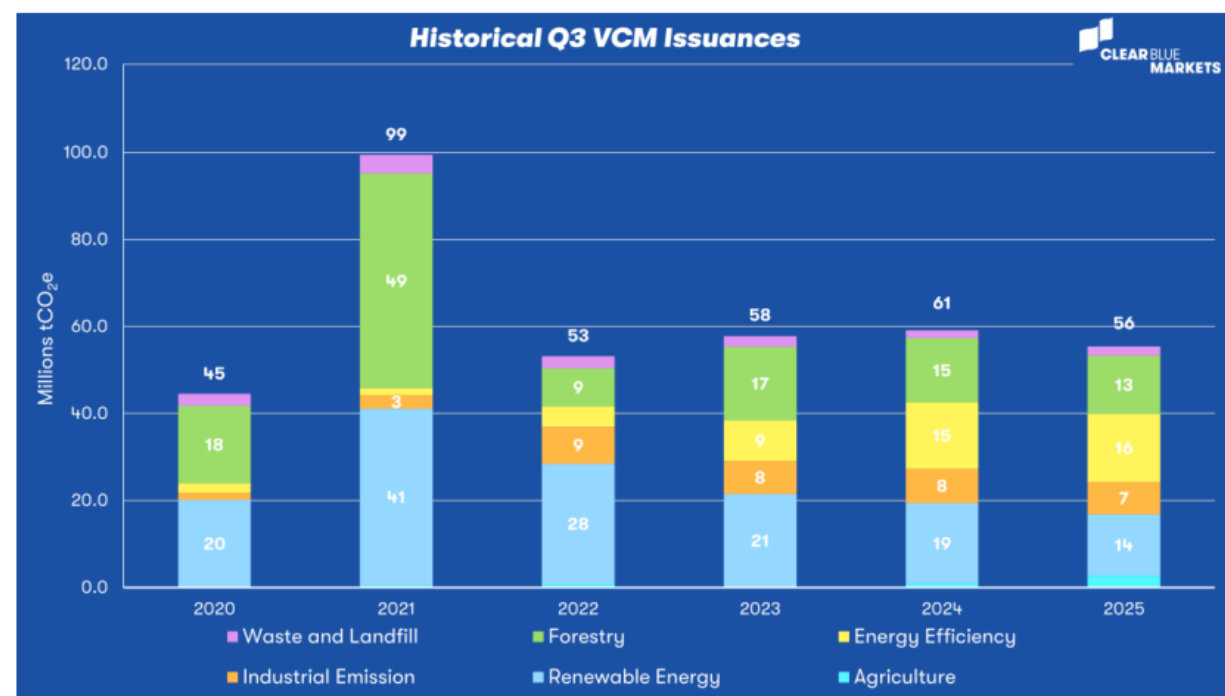
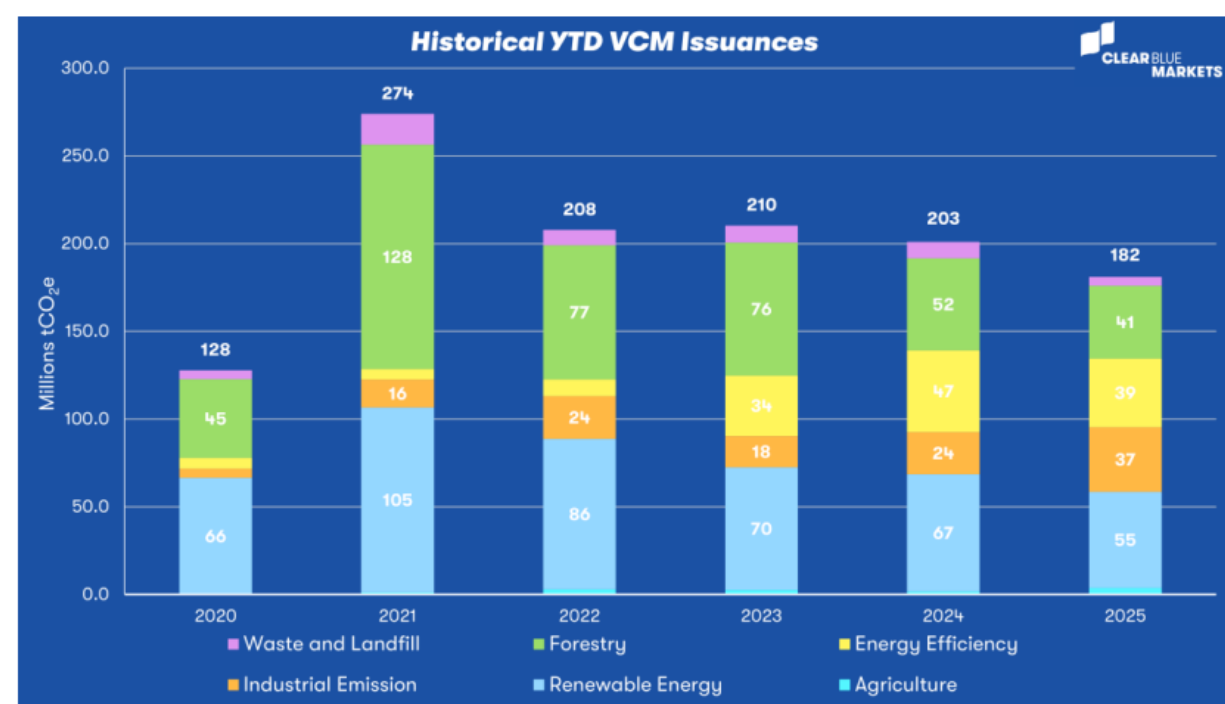


DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

ClearBlue Ltd. (ClearBlue) ha preparado esta presentación únicamente con fines informativos basándose en la información proporcionada por ClearBlue y en información disponible públicamente, y no debe interpretarse como asesoramiento. ClearBlue considera que la información utilizada para generar este informe es confiable, pero no garantizamos que sea precisa o completa, y no debe confiarse en ella como tal. Los resultados pasados no son necesariamente indicativos de resultados futuros. La idoneidad de una transacción en particular dependerá de las circunstancias y objetivos individuales de una entidad o inversor. Las entidades y los inversores deben, sin depender únicamente de este informe, tomar sus propias decisiones independientes y, si es necesario, buscar asesoramiento profesional personalizado. Este informe no puede ser reproducido ni redistribuido, total o parcialmente, por ninguna persona para ningún propósito sin el permiso previo por escrito de ClearBlue, y ClearBlue no acepta responsabilidad alguna por las acciones a este respecto. Ni ClearBlue ni ninguno de sus empleados, funcionarios y directores tienen intereses en los instrumentos de cumplimiento de carbono a los que se hace referencia en este informe, ni en futuros, derivados u opciones relacionados, incluidos los incentivos para el desempeño de servicios de inversión.

EMISIONES / OFERTA

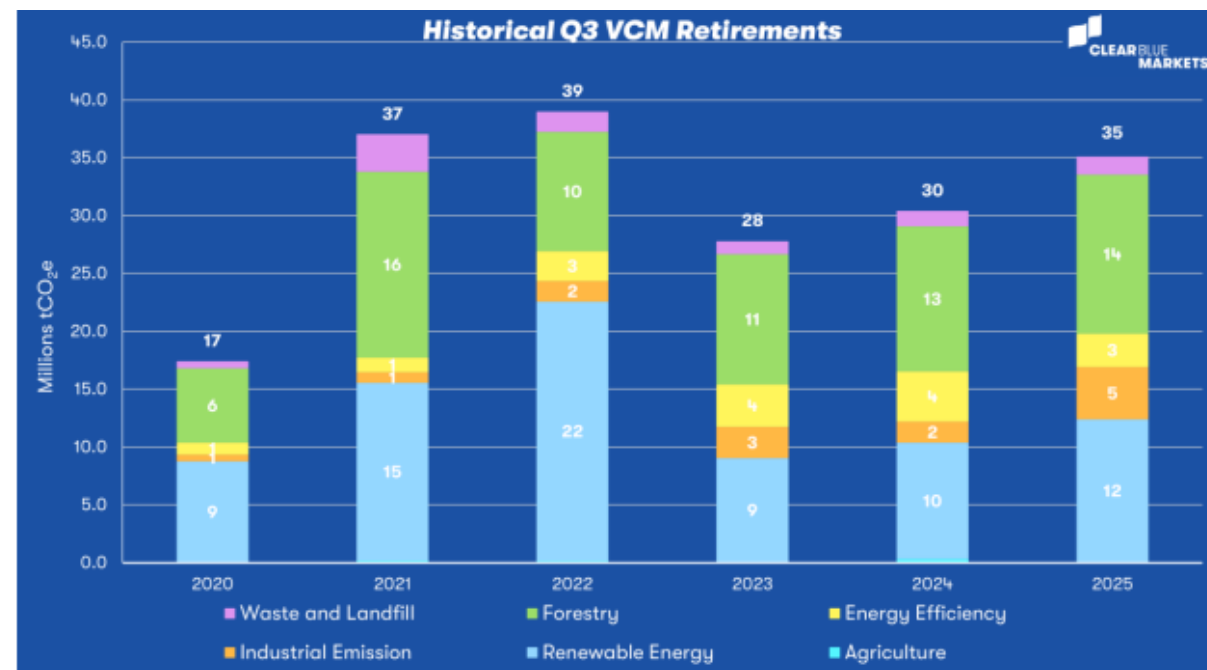
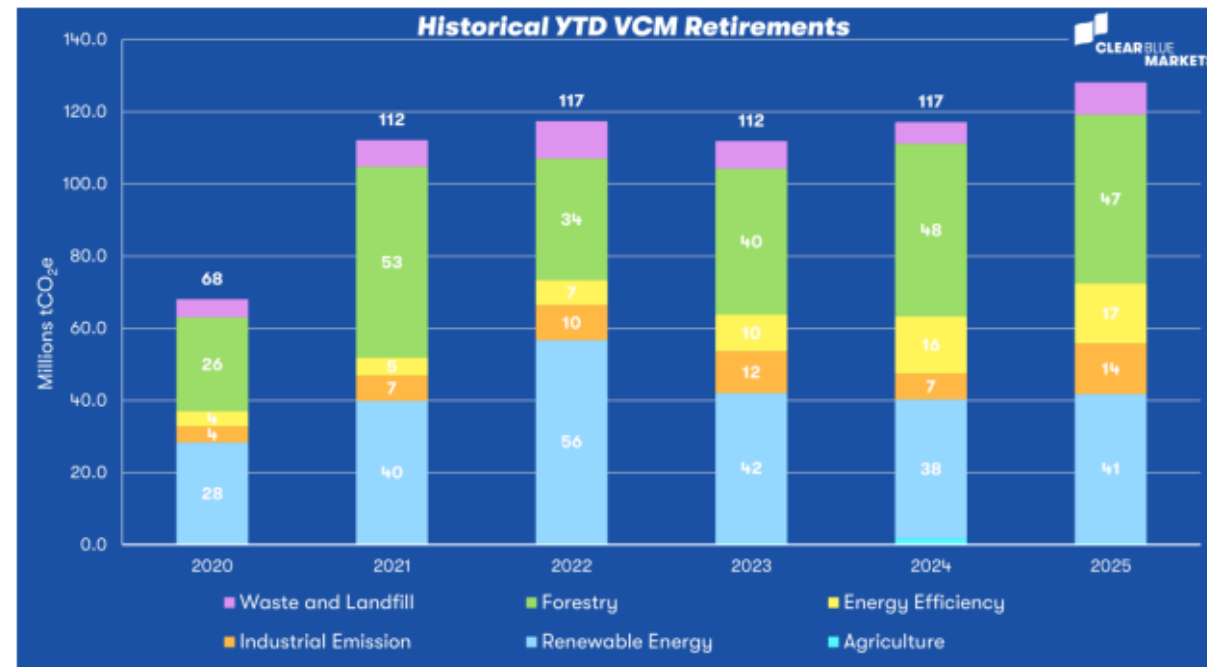
- En el tercer trimestre de 2025, la emisión total de créditos de carbono alcanzó los 56,10 millones de créditos, lo que representa una disminución interanual del 7,5 % en comparación con los 60,70 millones de créditos del tercer trimestre de 2024. Este nivel marca la segunda emisión más baja en un tercer trimestre desde 2021, solo superada por la del tercer trimestre de 2022 (53,22 millones de créditos). El tercer trimestre de 2025 también representó el total trimestral más bajo del año, situándose un 8 % por debajo de los 61,21 millones de créditos del primer trimestre y un 17 % por debajo de los 65,72 millones de créditos del segundo trimestre.
- Los volúmenes acumulados hasta la fecha son aproximadamente un 10 % inferiores a los de 2024, y un 13 % y un 12 % inferiores a los de 2023 y 2022, respectivamente. Desde la perspectiva del tipo de proyecto, tres categorías dominaron las emisiones del tercer trimestre, contribuyendo cada una con aproximadamente una cuarta parte del total de créditos: Silvicultura (24 %), Energías Renovables (25%) y Eficiencia Energética (28 %).
- Tras la dinámica atípica de registro del segundo trimestre, donde ACR se convirtió temporalmente en el principal emisor, su participación cayó drásticamente en el tercer trimestre, alcanzando el 10% del total de emisiones, lo que representa una caída de 20 puntos porcentuales. Gold Standard lideró el trimestre con aproximadamente el 40% del total de emisiones, seguido de Verra con alrededor del 36%. Si bien Verra ha sido consistentemente el principal emisor anual desde 2020, Gold Standard suele dominar las emisiones del tercer trimestre, como se observó en 2024. CAR ocupó el tercer lugar, con una emisión de 7,18 millones de créditos (13% del total).
- Las emisiones de créditos por extracción se mantuvieron limitadas, totalizando tan solo 1,96 millones de créditos por extracción basados en la naturaleza, lo que representa el 3,5 % del total de emisiones del tercer trimestre. La relación extracción-reducción/evitación se deterioró significativamente, pasando de 15:1 en el segundo trimestre a 25:1 en el tercer trimestre. Las emisiones basadas en extracción representaron tan solo el 14,5 % del total de emisiones forestales, lo que refleja una disminución de tres puntos porcentuales con respecto al trimestre anterior.
- Los proyectos de eficiencia energética lideraron el tercer trimestre, con la emisión de 15,61 millones de créditos, aproximadamente el 28 % del total. Los proyectos de energías renovables ocuparon el segundo lugar en el tercer trimestre, con 14,09 millones de créditos emitidos, lo que refleja una disminución intertrimestral del 25 %. Los proyectos forestales ocuparon el tercer lugar en el tercer trimestre.





RETIROS/DEMANDA

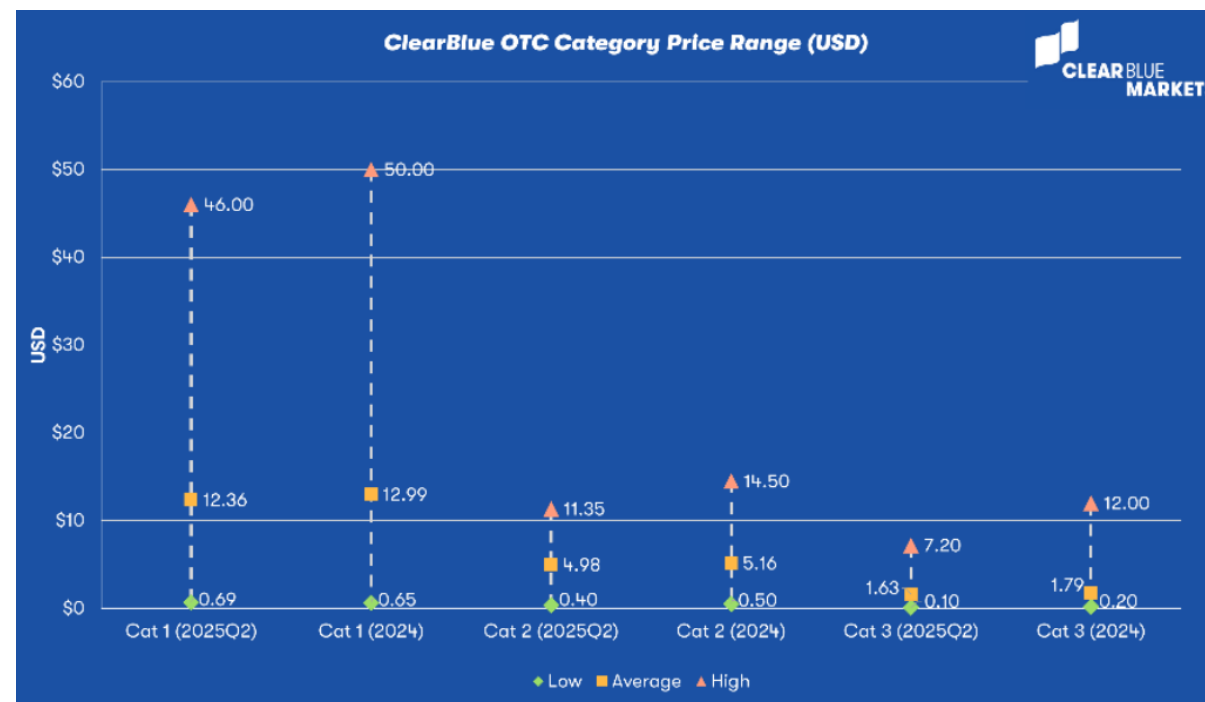
- Los retiros alcanzaron los 35,41 millones de créditos en el tercer trimestre de 2025, lo que representa un aumento interanual del 16,5 % en comparación con el tercer trimestre de 2024. Tras alcanzar niveles récord de jubilaciones en el primer y segundo trimestre, el tercer trimestre marcó el mejor desempeño desde 2022.
- Los retiros en lo que va de año alcanzaron un récord de 128,61 millones de créditos, lo que representa un aumento del 10 % con respecto a los niveles récord de 2024 para el mismo período. Si bien los totales anuales han aumentado de forma constante desde 2020, los retiros durante los tres primeros trimestres se han mantenido dentro de un rango relativamente estrecho, entre 112 y 117 millones de créditos en los últimos cuatro años.
- En el segundo trimestre de 2025, los créditos de energías renovables lideraron las retiradas con 12,24 millones de créditos, pero el sector forestal recuperó el primer puesto en el tercer trimestre. Si bien las energías renovables descendieron a la segunda categoría más grande, su volumen absoluto de retiradas aumentó ligeramente hasta los 12,33 millones de créditos, lo que representa el 23 % del total de retiradas del tercer trimestre. En términos interanuales, las retiradas de energías renovables aumentaron en 2,28 millones de créditos, con una cuota de mercado que se expandió del 33 % al 35 %.
- Los proyectos forestales siguieron siendo los que más contribuyeron, con 13,73 millones de créditos retirados, lo que representa el 39 % del total de retiros del tercer trimestre. Dentro de esta categoría, los proyectos REDD(+) fueron los más significativos, con 9,34 millones de créditos (68 %), seguidos de los proyectos de Forestación, Reforestación y Revegetación (ARR), con 1,85 millones de créditos (13,5 %), y los proyectos de Restauración y Conservación, con 1,28 millones de créditos (9,5 %). Los proyectos de Gestión Forestal Mejorada (IFM), que representaron el 17 % de los retiros forestales en el segundo trimestre de 2025, disminuyeron drásticamente al 7 % en el tercer trimestre, lo que indica un cambio notable en las preferencias de retiro dentro del segmento forestal. Verra mantuvo su posición como el registro líder, representando más del 62% de todas las bajas en el tercer trimestre de 2025.
- Los retiros de créditos disminuyeron significativamente, pasando de 4,68 millones en el tercer trimestre de 2024 a 3,02 millones en el tercer trimestre de 2025. Esto representa una disminución sustancial de la cuota de mercado, del 15,5 % al 8,5 %, lo que refleja una relativa disminución de la demanda de instrumentos basados en retiros, a pesar del aumento general de las retiradas.



MERCADO OTC O “DE VENTANILLA”

- Los créditos de Categoría 1, que comprenden proyectos de (SbN), experimentaron una caída de precio del 10% en el primer trimestre de 2025 (T1 2025). Posteriormente, los precios se recuperaron en el T2 con un aumento del 15%, compensando por completo las pérdidas del trimestre anterior. Este impulso alcista continuó en el T3, ya que los precios de la Categoría 1 aumentaron un 13% adicional entre principios de julio y finales de septiembre. En general, los créditos de Categoría 1 comenzaron 2025 con un precio promedio de USD 12,75 y finalizaron el T3 en USD 14,90, lo que refleja una ganancia anual de aproximadamente el 9%. Un desarrollo clave del mercado durante el T3 2025 fue la marcada reducción de la diferencia de precios entre los créditos (ARR) y (REDD+). El diferencial se redujo significativamente, lo que resultó en una relación del 217 % entre los precios, la menor diferencia registrada en más de dos años, desde octubre de 2023. Esta tendencia indica una revalorización de los créditos de ARR en relación con REDD+.
- Los créditos de Categoría 2, que incluyen proyectos de Reducción de Emisiones Industriales, Captura de Metano en Vertederos, Eficiencia Energética y Viviendas a Pequeña Escala, experimentaron un notable repunte de precios en el tercer trimestre de 2025. Tras una caída del 14 % en el segundo trimestre que compensó un aumento del 13 % en el primer trimestre, los precios se recuperaron aproximadamente un 6,5 % durante el tercer trimestre, cerrando en un promedio de USD 4,99. El año comercial 2025 ha sido comparativamente activo para los créditos de Categoría 2, lo que marca un cambio respecto al moderado desempeño de 2024, cuando los precios disminuyeron solo un 0,5 %, tras un 2023 altamente volátil con una caída del 43 %. Los precios promedio de la categoría 2 durante el tercer trimestre oscilaron entre USD 0,50 y USD 14,00, lo que representa un aumento del 23 % en el extremo superior, en comparación con los USD 11,35 al cierre del segundo trimestre.
- Los créditos de Categoría 3, que incluyen proyectos de Energía Renovable, Vertederos y Gestión de Residuos de países en desarrollo, enfrentaron una renovada presión a la baja en el tercer trimestre de 2025, tras dos trimestres de relativa estabilidad. Tras un modesto crecimiento del 1% tanto en el primer como en el segundo trimestre, el tercer trimestre registró una caída del 11%, lo que situó el precio promedio en USD 1,51 al final del trimestre. Esta última contracción continúa la tendencia bajista general de varios años, con caídas de precios del 34% en 2022, del 52% en 2023 y de un 8% adicional en 2024, lo que refleja la persistente debilidad estructural y la escasa confianza de los inversores. El tercer trimestre de 2025 refuerza el escepticismo de los jubilados respecto a la adicionalidad y la integridad ambiental de los créditos de Energía Renovable, que a menudo se perciben como de menor calidad. La falta de una demanda sólida, sumada a la continua preocupación por los estándares de verificación y la transparencia de los proyectos, mantiene las valoraciones de los créditos de Categoría 3 bajo presión.

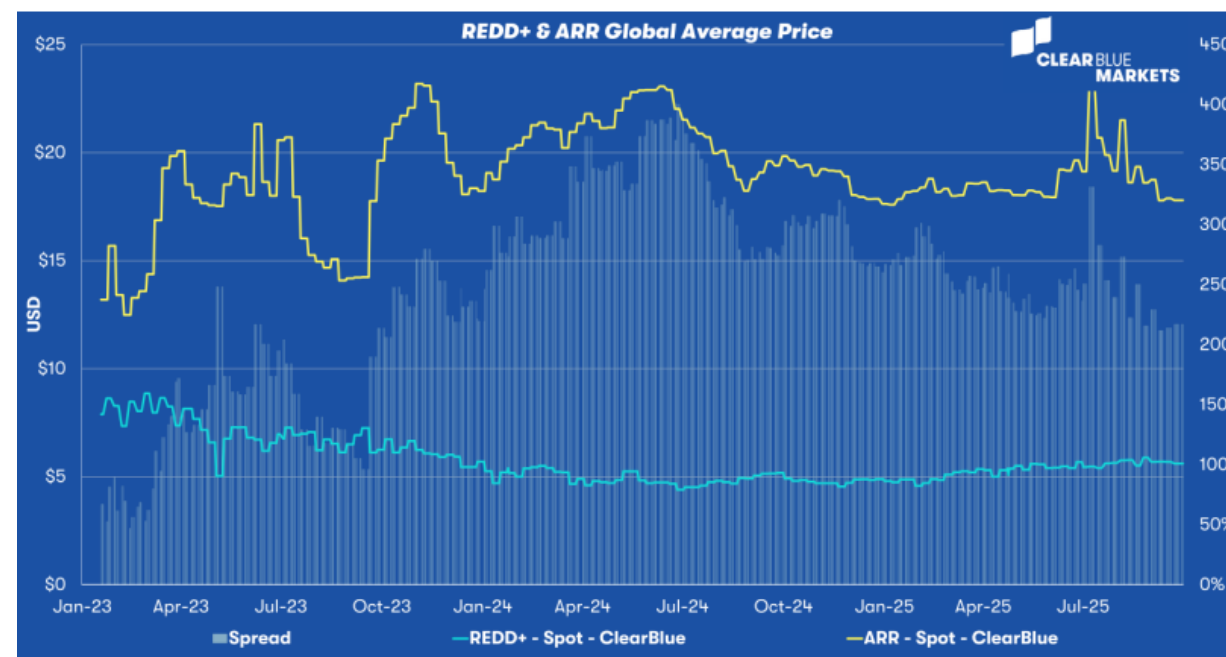
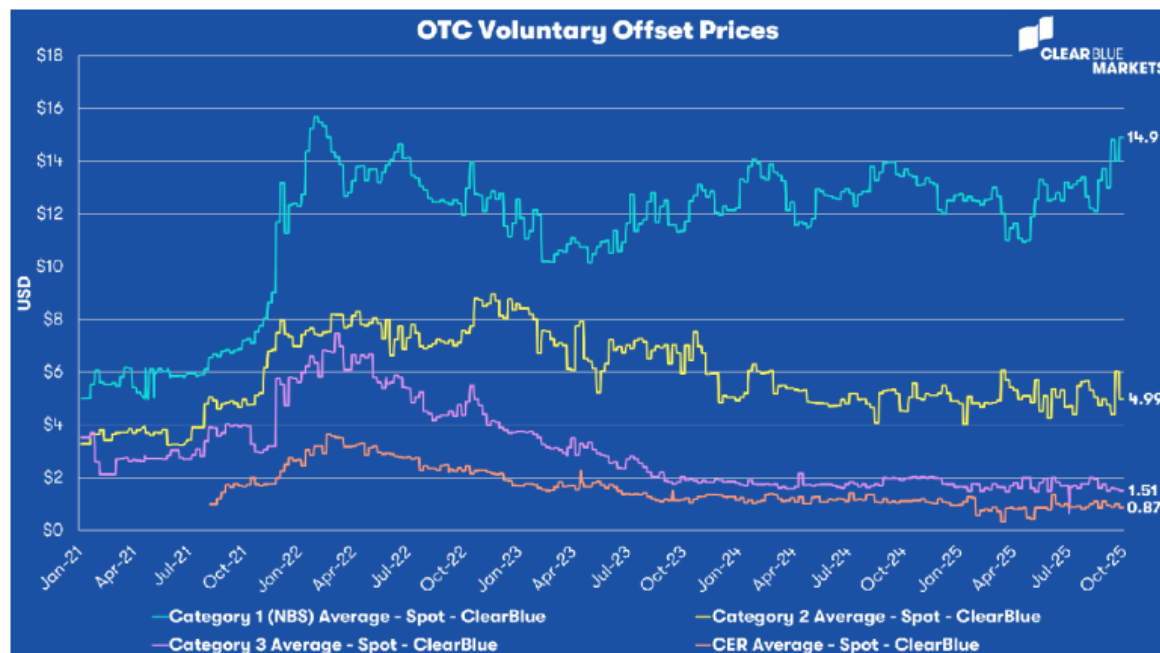
El Mercado Voluntario de Carbono (VCM) experimentó movimientos de precios mixtos en el tercer trimestre de 2025, ya que las tendencias divergieron entre las categorías de crédito y los tipos de proyectos.



Categorizaciones de precios de venta libre (OTC) de ClearBlue:

- Categoría 1:** incluye todos los proyectos basados en la naturaleza, incluidos REDD+, prevención basada en la naturaleza y remociones basadas en la naturaleza.
- Categoría 2:** incluye proyectos de energía renovable y para hogares de los países menos desarrollados, proyectos de energía renovable y destrucción de emisiones industriales de América del Norte y Europa.
- Categoría 3:** incluye proyectos relacionados con energías renovables, vertederos y residuos de países en desarrollo.

MERCADO OTC O “DE VENTANILLA”



Categorizaciones de precios de venta libre (OTC) de ClearBlue:

- **Categoría 1:** incluye todos los proyectos basados en la naturaleza, incluidos REDD+, prevención basada en la naturaleza y remociones basadas en la naturaleza.
- **Categoría 2:** incluye proyectos de energía renovable y para hogares de los países menos desarrollados, proyectos de energía renovable y destrucción de emisiones industriales de América del Norte y Europa.
- **Categoría 3:** incluye proyectos relacionados con energías renovables, vertederos y residuos de países en desarrollo.



www.asocarbono.org



[asocarbonocol](#)



[asocarbono](#)



info@asocarbono.org

