

1. TEMA

PROPUESTA DE UTILIZACIÓN DE BONOS DE CARBONO COMO MEDIO DE FINANCIAMIENTO EN EL MEDIANO Y LARGO PLAZO PARA EMPRESAS DEL ECUADOR, UNA APROXIMACIÓN CUALITATIVA DEL MERCADO ACTUAL Y SIMULACIÓN DE ESCENARIOS.

2. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

2.1. Planteamiento del problema

Una de los principales problemas de nuestro mundo actual es el cambio climático, y sus consecuencias sobre los distintos ecosistemas alrededor del mundo. Es prioritario enfocar los esfuerzos en proyectos que ayuden a remediar y disminuir los efectos negativos de una larga explotación de recursos enfocados solo al desarrollo consumista de las naciones.

Dentro de los principales acontecimientos que forman parte de una historia de esfuerzos para llegar a un acuerdo global en materia ambiental, es a través del protocolo de Kyoto, donde varias naciones han pactado disminuir las emisiones de gases de tipo invernadero al ambiente, para disminuir los efectos negativos sobre el clima a través del desarrollo proyectos de investigación con el propósito de generar de energías más limpias, cambios en los procesos productivos a gran escala y nuevos enfoques para la economía y las finanzas de las naciones. Actualmente este acuerdo es un tema de realidad global que debe

ser de interés, para los distintos bloques económicos, donde los mayores beneficiarios sean las futuras generaciones.

En estos últimos años hay quienes han llevado a cabo el cumplimiento del tratado de Kioto, como el caso de la Unión Europea donde se han diseñado e implementado políticas medio-ambientales que han generado una sociedad más consciente del cuidado ambiental, donde la empresa tiene un papel muy importante. Mientras que por otra parte existen quienes no han acatado ninguna de las normas como el caso de Estados Unidos, generando incertidumbre, ya que es el primer país que emite la mayor cantidad de gases invernaderos. El tema plantea muchas dudas y conflictos sobre como poder cumplir con la meta planteada en el protocolo de Kioto, y debe pasar a ser un tema no solo de naciones sino de las mismas empresas, que cambien su modelo de hacer negocios y sean los pioneros en mercados enfocados a la preservación y cuidado de los recursos naturales.

Las facilidades que da el tratado de Kioto son mecanismos, sobre los cuales se pueden realizar: operaciones financieras, desarrollo de políticas socio-económicas, investigación científica y avances en nuevas tecnologías. Es aquí donde los Bonos de Carbono, como mecanismos de financiamiento para proyectos enfocados a la disminución de gases invernaderos, pueden ayudar a empresas no solo a captar recursos monetarios para sus proyectos enfocados en esta línea, sino a ser pioneros en reducir gases invernaderos, y mejorar el ambiente donde se encuentran realizando sus operaciones, con verdadero valor agregado que busquen el desarrollo sustentable y sostenible, como principales

actores del cambio.

En la actualidad el Ecuador ha tenido una apertura a este nuevo mercado, financiando proyectos enfocados en la generación de energías más amigables con el medio-ambiente, pero es un desconocimiento el tema para varias empresas, que sin saberlo pueden optar por esta alternativa. Es importante desarrollar un modelo que considere las distintas normas y leyes tanto externar como de nuestro medio para que las empresas ecuatorianas puedan conocer del tema, y poder acceder a esta modalidad de financiamiento. De esta manera se pueden abrir las fronteras de las mismas y habilitar en nuestro país nuevas plataformas para financiamiento de mediano y largo plazo, enfocadas a las necesidades de la empresa, de la sociedad, y de la naturaleza.

2.2. Formulación del problema

¿Cuál es el beneficio tanto cualitativo como cuantitativo de las empresas ecuatorianas en utilizar bonos de carbono como medio de financiamiento?

2.3. Sistematización del problema

¿Qué son los bonos de Carbono?

¿Quiénes se encuentran o cuáles son las partes relacionadas dentro de la negociación de los bonos de Carbono?

¿Quiénes regulan la utilización de bonos de Carbono en Ecuador?

¿Cuál es el estado actual del mercado de bonos en el mundo?

¿Cuáles son las variables que determinan el uso de los bonos de carbono?

¿Cómo se valora este instrumento desde un enfoque financiero?

¿Cuáles son las principales consideraciones tributarias que se deben tener presentes al momento de incurrir en bonos de carbono en el caso del Ecuador?

3. OBJETIVOS

3.1. General

- Proponer una propuesta de utilización de bonos de carbono como un medio de financiamiento de mediano y largo plazo para empresas del Ecuador relacionadas con los criterios del Tratado de Kioto, y normas legales nacionales e internacionales relacionadas con el fin de satisfacer la necesidad de endeudamiento de las empresas.

3.2. Específicos

- Conocer el funcionamiento de los bonos de carbono
- Identificar a las organizaciones internas y externas vinculadas a al mercado de carbono.
- Conocer el estado actual del mercado de bonos internacional y ecuatoriano.

- Describir las razones por las cuales se da el uso de los bonos de carbono.
- Analizar los costos e impuestos al momento de emitir bonos de carbono al mercado en el Ecuador
- Medir el beneficio y utilidad de la utilización de bonos de carbono

4. JUSTIFICACIÓN

4.1. Teórica

La presente investigación nace en el marco de conocer el estado actual del mercado de bonos, y su propósito final es de brindar una alternativa de financiamiento que no solo brinda recursos a la compañía interesada sino pretende generar conciencia medio ambiental como marco de acción de la alta dirección de una organización, respetando normas, leyes y reglamentos internos ecuatorianos. Es importante que la empresa como ente de la sociedad conozca el medio en el cual desarrolla sus actividades, y los efectos que pueden causar las mismas.

4.2. Metodológica

La metodología empleada en la presente investigación se dirige a extraer información del mercado de bonos de carbono dentro del Ecuador. Parte importante del desarrollo del presente tema es revisar información relacionada al temas, leyes reglamentos, normas internacionales que forman la base teórica para entender el funcionamiento de este mercado. Al mismo tiempo se debe

revisar modelos aplicados en otros países, ver su ejecución y desarrollo. A partir del mismo plantear un proceso, para que las empresas puedan acogerse a esta modalidad de financiamiento. Es importante mencionar los efectos financieros que la utilización de este instrumento trae consigo. Se debe realizar análisis de datos cualitativos y cuantitativos, por tanto se deben utilizar técnicas de ambos para obtener la información más real para poder realizar las conclusiones del caso.

4.3. Práctica

La presente investigación es previa a la obtención del título Ingeniero en Contabilidad y Auditoría.

5. MARCO DE REFERENCIA

5.1. Marco Teórico

Cada uno de los siguientes puntos son la base teórica sobre la cual se desarrollara el trabajo, posteriormente se debe profundizar a lo largo de la presente investigación.

5.1.1. Convención marco de las naciones unidas sobre el cambio climático

Es un acuerdo firmado internacional que tiene por objetivo reducir las

emisiones de seis gases de efecto invernadero que causan el calentamiento global. En él se han suscrito varios países tanto desarrollados como en vías de desarrollo. Su principal propósito es establecer un marco de acción para el diseño de políticas y lineamientos para que dentro de sus países se establezcan los medios para reducir los gases de efecto invernadero.

5.1.2. Protocolo de Kyoto

El protocolo de Kyoto nace como un refuerzo y apoyo de como poner en práctica el convenio establecido en la convención. La misma plantea 3 alternativas para facilitar la reducción de emisiones:

- Implementación conjunta
- Comercio Internacional de emisiones
- Mecanismos de Desarrollo limpio

A través de estos mecanismos se pueden efectuar distintas operaciones que se llevan a cabo en diferentes partes del mundo. Parte importante del presente trabajo es describir los diferentes mecanismos y dar pautas y lineamientos que faciliten a las empresas poder participar.

5.2. Marco Conceptual

5.2.1. ISO 14001 Gestión Ambiental

La norma ISO 14001 es una norma internacionalmente aceptada que establece prácticas para tener sistema de gestión ambiental efectivo dentro de una organización. Pretende mantener un equilibrio entre las operaciones del negocio, indicadores y el impacto generado al medio ambiente. Esta norma está dirigida a aquellas organizaciones que buscan reducir sus impactos ambientales.

5.2.2. ISO 26000 Responsabilidad Social Corporativa

Es una guía que establece pautas y lineamientos para que una organización al mismo tiempo que desarrolla sus actividades en su entorno, conozca los efectos que sus operaciones causan a nivel social, y ambiental. La misma busca que las organizaciones empresariales busquen un desarrollo sostenible y sustentable a lo largo de su actividad dentro de una nación. No es certificable.

5.2.3. Bonos de Carbono

También conocidos como certificados de reducción de emisiones, son un mecanismo de financiamiento habilitado por el protocolo de Kioto, donde si una empresa tiene un proyecto que cumpla con requisitos pre-

establecidos por la metodología de mecanismos de desarrollo limpio, puede emitir al mercado papeles comerciales que pueden ser comercializados en bolsas de valores o como parte de la cartera de inversiones de entidades financieras. Los mismos proveen de recursos necesarios para estrategias de crecimiento en mediano y largo plazo.

6. METODOLOGÍA

6.1. Tipo de estudio

Es un estudio exploratorio del funcionamiento de los bonos de Carbono.

6.2. Método de Investigación

El método de investigación se lo realizara mediante la observación directa del caso planteado, deductivo ya que parte de un criterio general y pretende ver las distintas particularidades que pueden darse, y el método de análisis con modelaciones para describir la realidad, con criterios establecidos.

6.3. Técnicas de Recolección de datos

Se pretende realizar un sondeo general de la situación del mercado. A partir del mismo se debe comparar con los modelos planteados en otros países. Se debe revisar la bibliografía asociada al caso, para tener información sobre la cual realizar entrevistas a personas que conozcan del tema y puedan tenerse una información más profunda y detallada del caso. Posterior se tabulará la base de

datos del censo económico del 2010 para detallar datos cuantitativos con respecto a la realidad del mercado de bonos tanto nacional como internacional.

6.4. Fuentes primarias

La principal fuente de información de datos cualitativos para entender el contexto general de los bonos de carbono es el tratado de Kioto proviene de: entrevistas a personas vinculadas al tema, revisión de modelos planteados en otros países donde se ha desarrollado los bonos de carbono, revisión de las normas de internacionales en temas gestión ambiental (ISO 14000) y responsabilidad social y corporativa (ISO 26000) al momento de plantear el proceso de financiamiento. Los datos cuantitativos provienen del censo económico del 2010.

6.5. Fuentes secundarias

Ministerio del ambiente del Ecuador, bolsa de valores de Quito, Superintendencia de Compañías.

6.6. Procesamiento de datos

La información recopilada será guardada y utilizada solo para la investigación, haciendo distinción de criterios cualitativos importantes que deban ser recopilados y mencionados, haciendo referencia a su procedencia para su respectivo análisis. La información cuantitativa debe obedecer a criterios pre-establecidos por las normas internacionales de información financiera para tener mayor validez en su revisión.

7. CONTENIDO PRELIMINAR

TEMA

INTRODUCCIÓN

1. CAPITULO I ANTECEDENTES DEL USO DE BONOS DE CARBONO Y EL PROTOCOLO DE KYOTO

1.1. ANTECEDENTES

1.1.1. REVOLUCIÓN INDUSTRIAL SIGLO XVIII

1.1.2. BOOM ECONÓMICO AÑO 1950

1.1.3. EFECTOS EN EL MEDIO AMBIENTE

1.2. CAMBIO CLIMÁTICO

1.2.1. EL CICLO DEL CARBONO Y EL INFORME DE CAMBIO CLIMÁTICO

1.2.2. CONVENCION DE NACIONES UNIDAS

1.3 PROTOCOLO DE KYOTO

1.3.1 PRINCIPALES ASPECTOS

1.3.2 MECANISMOS DE DESARROLLO LIMPIO

1.3.3. PROTOCOLO DE KYOTO EN LA ACTUALIDAD

2. CAPITULO II MERCADO DEL CARBONO

2.1. MERCADO INTERNACIONAL

2.1.1. PRINCIPALES ORGANIZACIONES

2.1.2. FINANCIAMIENTO CLIMÁTICO Y ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALIZADOS

2.1.3. ESTADO DEL MERCADO INTERNACIONAL PRINCIPALES INDICADORES

2.2. MERCADO NACIONAL Y ORGANIZACIONES VINCULADAS.

2.2.1. ORGANIZACIONES Y ENTES DE REVISIÓN

2.2.2. ESTADO DEL MERCADO NACIONAL INDICADORES

3. CAPITULO III BONOS DE CARBONO COMO INICIATIVA DEL SECTOR PRIVADO

3.1. MERCADOS VOLUNTARIOS

3.1.1. ORGANIZACIONES VINCULADAS

3.1.2. PRINCIPALES INDICADORES

3.2. CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LOS SECTORES VINCULADOS Y PROCESO DE FINANCIAMIENTO.

3.2.1. NECESIDADES DE FINANCIAMIENTO INDICADORES.

3.2.2. PRÁCTICAS DE GESTIÓN AMBIENTAL Y PROCESO DE FINANCIAMIENTO

4. CAPITULO IV MODELO DE PROPUESTA DE EMISIÓN DE BONOS DE CARBONO

4.1. METODOS DE VALORACIÓN DE LOS BONOS DE CARBONO.

4.1.1. VALORACIÓN DE BONOS

4.1.2. CONSIDERACIONES PARTICULARES

4.2. CONSIDERACIONES CONTABLES, FINANCIERAS TRIBUTARIAS, Y LEGALES.

4.2.1. REGISTRO CONTABLE Y ASPECTOS FINANCIEROS

4.2.2. LEYES Y REGLAMENTOS ASOCIADOS

4.3. EMISIÓN DE BONOS DE CARBONO SIMULACIONES.

4.3.1. CASOS PLANTEADOS DESCRIPCIÓN

4.3.2. SIMULACIONES

4.4. MODELO DE PROPUESTA DE FINANCIAMIENTO FINAL.

4.4.1. PROCESO FINAL DE NEGOCIAMIENTO

4.4.2 INDICADORES FINALES

5. CAPITULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

5.2 RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

8. BIBLIOGRAFÍA

Finanzas Carbono. [<http://finanzascarbono.org/financiamiento-climatico/>]

ROSS, S. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México D.F.: McGrawhill. Novena Edición.

SAMAYOA, S. (2011). *Guía de orientaciones mercado de carbono*. Honduras: Comunica. Segunda Edición

TAPIA, M. *Manual sobre el Protocolo de Kioto*. España: Fundación Tormes.

UNITED NATIONS [<http://unfccc.int/resource/docs/convkp/kpspan.pdf>]. **Protocolo de kyoto de la convención marco de las naciones unidas sobre el cambio climático**

UNITED NATIONS. [<http://unfccc.int/resource/docs/convkp/convsp.pdf>]. **Convención marco de las naciones unidas sobre el cambio climático**

UMC. [http://www.umc.edu.ve/umcpro/cgco/joomdocs/NormasISO/Norma_ISO_14001-Version_2004.pdf]. **Sistemas de gestión ambiental - Requisitos con orientación para su uso**

ISO. [http://www.iso.org/iso/iso_26000_project_overview-es.pdf]. **ISO 26000 Responsabilidad Social.**

9. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	MES	NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO				ABRIL			
	SEMANA	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
RECOLECCIÓN DE BIBLIOGRAFÍA PRINCIPAL		■	■	■	■																				
RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE						■	■	■	■	■															
ELABORACION BORRADOR PRIMER CAPITULO										■	■	■													
REVISION Y CORRECCION PRIMER CAPITULO											■	■	■												
ELABORACION BORRADOR SEGUNDO CAPITULO												■	■	■	■	■									
ELABORACIÓN DE ENTREVISTAS												■	■	■	■	■									
REVISION Y CORRECCION SEGUNDO CAPITULO													■	■	■										
ELABORACION BORRADOR TERCER CAPITULO														■	■	■									
REVISION Y CORRECCION TERCER CAPITULO															■	■									
ELABORACION BORRADOR CUARTO CAPITULO																■	■	■	■						
REVISION Y CORRECCION CUARTO CAPITULO																	■	■	■						
ELABORACION BORRADOR QUINTO CAPITULO																		■	■	■					
REVISION Y CORRECCION QUINTO CAPITULO																			■	■					
ELABORACION DE ANEXOS																				■	■				
PRESENTACION DE BORRADOR A INFORMANTES																						■	■		
APROBACION FINAL PARA DEFENSA																								■	■
DEFENSA																									■