



Junio 2023

El Caso de Inversión para las Energías Renovables: en el centro de la transición hacia energías limpias

El Caso de Inversión para las Energías Renovables: en el centro de la transición hacia energías limpias

Una transición energética rápida y eficaz da esperanzas al mundo en su lucha contra el cambio climático. Para garantizarlo, el mundo debe utilizar todas las soluciones energéticas limpias prometedoras disponibles en la actualidad y seguir buscando nuevas innovaciones para llenar las lagunas de la combinación energética.

Las fuentes de energía renovables están en el centro de este empeño, ya que tecnologías como la eólica y la solar están lo bastante maduras como para que se produzcan importantes reducciones de costes, pero son lo bastante incipientes como para prometer un fuerte potencial de crecimiento.

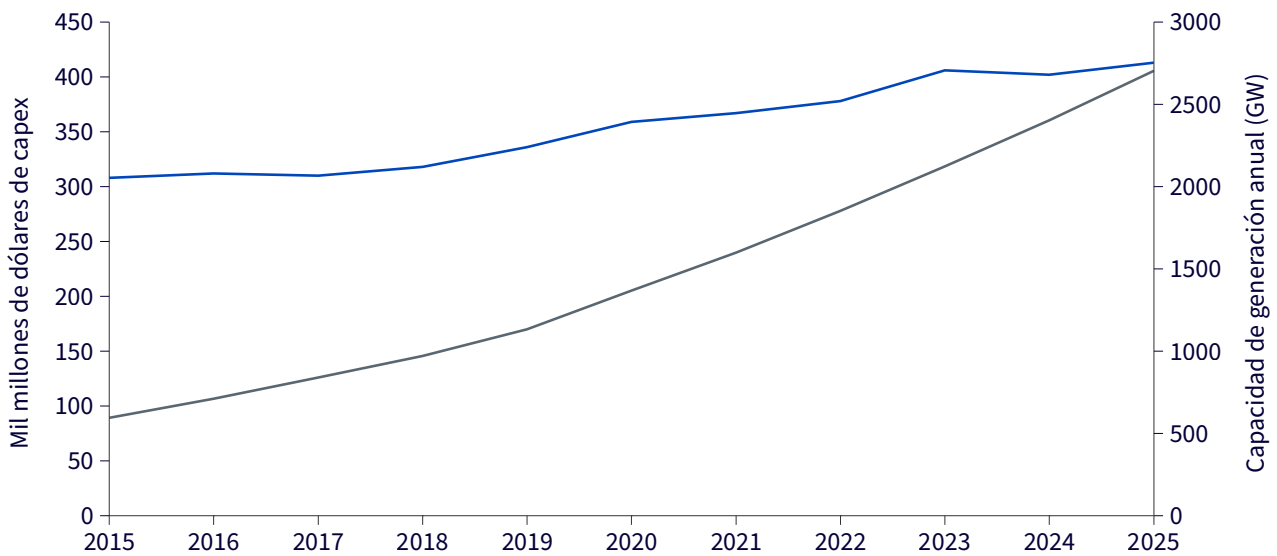
En el año 2015, el mundo adoptó un tratado internacional jurídicamente vinculante sobre el cambio climático, denominado Acuerdo de París, cuyo objetivo es limitar el calentamiento global

muy por debajo de 2 grados centígrados por encima de los niveles preindustriales, y proseguir los esfuerzos para limitar el aumento de la temperatura a 1,5 grados centígrados. El Acuerdo establece un marco para que los países cooperen en la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero y se adapten a los efectos del cambio climático, fijando cada país sus propios objetivos de reducción de emisiones e informando periódicamente de sus progresos.

Desde el Acuerdo de París de 2015, la generación de energía renovable ha atraído cantidades cada vez mayores de gasto de capital, lo que ha dado lugar a un crecimiento exponencial de la generación de energía renovable (ver la figura siguiente).

Figura 01: La capacidad de generación de energía renovable crece exponencialmente

- Gasto en generación de energía renovable (miles de millones de dólares)
- Capacidad acumulada de generación de energía renovable (GW)



Fuente: Wood Mackenzie, Agencia Internacional de la Energía. Las energías renovables incluyen la eólica, la solar y otras renovables (geotérmica, etc.). La proyección es coherente con un escenario de 1,5 °C. **Las previsiones no son un indicador de resultados futuros y las inversiones están sujetas a riesgos e incertidumbres.**

Principales impulsores, facilitadores y métricas de crecimiento

Entre los vientos favorables que impulsan la producción de energías renovables destacan:



Gran ambición reguladora: Aproximadamente tres cuartas partes de las emisiones mundiales de gases de efecto invernadero son generadas por 70 países. Cada uno de estos 70 países se ha comprometido a alcanzar el objetivo de cero neto para 2050¹. A ello se suman más de 3000 compromisos empresariales y financieros para cero neto. El aumento del suministro de energías renovables es el eje central del impulso para hacer realidad estas ambiciones.



Dinámica del mercado: La guerra de Ucrania y la volatilidad de los precios de las materias primas han puesto en primer plano las oportunidades de seguridad energética con bajas emisiones de carbono, ya que los países buscan una mayor seguridad energética. Los esfuerzos por ampliar y profundizar las cadenas de suministro locales para apoyar los objetivos nacionales en materia de energías renovables nunca han sido mayores. La inversión sigue esos esfuerzos. Se espera que solamente el mercado de la energía eólica marina reciba casi un billón de dólares en nuevas inversiones durante la próxima década².



Cambio del coste de la tecnología: Se espera una importante reducción de costes en fuentes de energía renovables como la eólica y la solar.

- La energía eólica terrestre sigue siendo la tecnología más competitiva en términos de costes: se prevé que el coste medio se reduzca un 53 % en 2050 con respecto a 2022, a medida que los fabricantes de aerogeneradores sigan aumentando su escala, con potencias de turbina que pasan de 3,7 megavatios (MW) a 8,7 MW.
- Se espera que los costes medios de la energía solar fotovoltaica (FV) descendan un 62 % en 2050 con respecto a 2022, debido a la adopción generalizada de tecnologías de módulos bifaciales (que producen energía solar por ambas caras del panel), a los mayores tamaños de las obleas y a las mejoras de los materiales, que aumentarán el rendimiento energético.
- La energía eólica marina sigue siendo comparativamente cara, pero se espera que lidere la carrera de reducción de costes, con un descenso previsto del 68 % para 2050. La capacidad de ampliación de los parques eólicos marinos y sus turbinas los convierte en una de las fronteras más prometedoras de las energías renovables, con una altura media de las turbinas que se duplicará hasta los 200 m en 2050 y una potencia de las turbinas que pasará de 9 MW a 25 MW³.

1 Fuente: Wood Mackenzie, marzo 2023.

2 Fuente: Wood Mackenzie, marzo 2023.

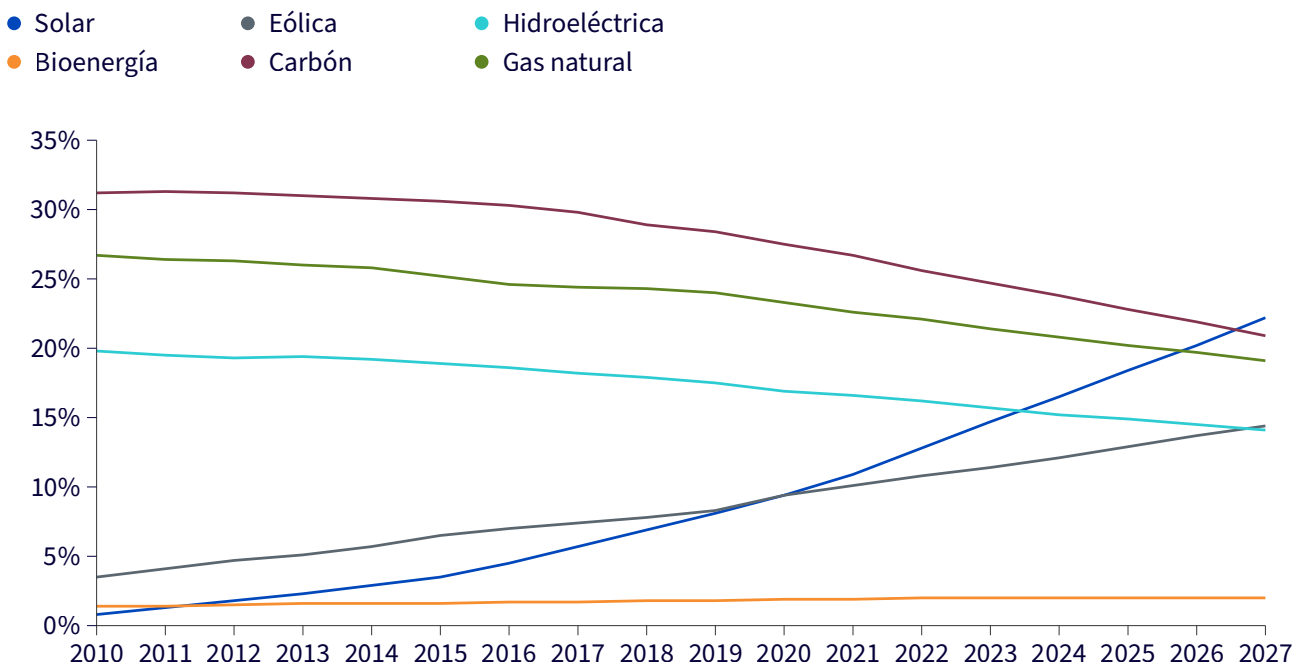
3 Fuente: Todas las previsiones de costes y capacidad de producción proceden de Wood Mackenzie, marzo de 2023. Las estimaciones de costes se basan en el coste nivelado de la energía (LCOE), que calcula el valor actual del coste total de construcción y explotación de una central eléctrica a lo largo de una vida útil supuesta.



Innovación: Los sistemas de almacenamiento de energía son cada vez más eficientes, con mejoras en la tecnología de las baterías que prometen una mayor fiabilidad para una red que funcione con energías renovables. Del mismo modo, tecnologías emergentes como el hidrógeno verde se han convertido en tecnológicamente viables y complementarán a la eólica y la solar a medida que alcancen escala.

Como consecuencia de estas situaciones favorables, se espera que las energías renovables sean más viables económicamente y desplacen a los combustibles fósiles. Por ejemplo, se prevé que la capacidad instalada de energía solar supere a la de gas natural en 2026 y a la de carbón en 2027:

Figura 02: Porcentaje de capacidad acumulada por tecnología



Fuente: AIE, Share of cumulative power capacity by technology, 2010-2027, AIE, París <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/share-of-cumulative-power-capacity-by-technology-2010-2027>, AIE. Licencia: CC BY 4.0. Última actualización: 05 de diciembre de 2022. **Estas previsiones se basan en las políticas actuales y la evolución del mercado. Las previsiones no son un indicador de resultados futuros y las inversiones están sujetas a riesgos e incertidumbres.**

La cadena de valor de las energías renovables

La exposición a la cadena de valor de las energías renovables es una forma diversificada de acceder a la prometedora oportunidad que ofrece este ámbito. La cadena de valor es la siguiente:



Materias primas: Las materias primas son los componentes básicos de la cadena de valor, y cada insumo ocupa un lugar propio. Por ejemplo, la fuerte conductividad eléctrica del cobre ayuda a reducir las emisiones de CO2 en los sistemas de energía renovable, que a menudo pueden utilizar 6 veces más este metal que los sistemas de energía basados en combustibles fósiles⁴. Otros materiales, como el acero y el aluminio, son indispensables para construir paneles solares y turbinas eólicas.



Fabricación: La fabricación de numerosos componentes necesarios para las energías renovables es un componente integral de la cadena de valor. Esto incluye componentes de producción como el polisilicio para la energía solar y las palas de las turbinas eólicas, así como equipos de distribución y transmisión como los cables de alta tensión.



Facilitadores: La explotación eficaz de una red con energías renovables requiere el apoyo de diversos facilitadores. Entre ellos figuran los sistemas de almacenamiento de energía, que ayudan a estabilizar el suministro energético en los momentos de baja producción. Entre ellos figuran los operadores de redes que suministran la energía a los usuarios finales. Y también incluye sectores como el reciclaje, que deben ampliarse para que las energías renovables crezcan de forma sostenible.



Aplicación: La aplicación se refiere a empresas que construyen y gestionan instalaciones de energías renovables. Desde la obtención de la licencia urbanística hasta su construcción y mantenimiento, los proyectos de energías renovables como los parques eólicos marinos requieren tiempo, capital y experiencia.



Tecnologías emergentes: Se refiere a la vanguardia en la cadena de valor de las energías renovables. Entre las tecnologías emergentes figura la eólica flotante, que puede ser más fácil de instalar y ofrecer potencialmente una mayor capacidad de producción, ya que las turbinas flotantes pueden llevarse más lejos de la costa para acceder a condiciones más ventosas. La energía solar flotante, las baterías de estado sólido y la producción ecológica de hidrógeno son otros ejemplos de tecnologías emergentes que ponen de relieve la apasionante innovación que se está produciendo en la cadena de valor de las energías renovables.

4 Según la Asociación Internacional del Cobre, 2023.

Información Importante

Comunicaciones de marketing emitidas en el Espacio Económico Europeo («EEE»): Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree Ireland Limited, sociedad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda.

Comunicaciones de marketing emitidas en jurisdicciones fuera del EEE: Este documento ha sido emitido y aprobado por WisdomTree UK Limited, sociedad autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

WisdomTree Ireland Limited y WisdomTree UK Limited se denominan cada una de ellas «WisdomTree» (según corresponda). Nuestra Política e Inventario de conflictos de interés están disponibles previa solicitud.

Exclusivamente para clientes profesionales. La información contenida en este documento se ofrece únicamente para su información general y no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta de compra de valores o acciones. No se deberá utilizar este documento como base a la hora de adoptar una decisión de inversión. El valor de su inversión puede tanto disminuir como aumentar y es posible pueda perder una parte o la totalidad del importe invertido. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros. Cualquier decisión de inversión debe basarse en la información contenida en el folleto correspondiente, tras haber solicitado asesoramiento independiente en materia de inversión, fiscal y jurídico.

El presente documento no constituye, y bajo ninguna circunstancia debe interpretarse como una oferta o cualquier otra acción destinada a fomentar una oferta pública de acciones o valores en Estados Unidos o en cualquier provincia o territorio de dicho país. Ni este documento ni ninguna copia del mismo deberá ser aceptado, enviado o distribuido (directa o indirectamente) en Estados Unidos.

Este documento puede incluir comentarios de mercado independientes elaborados por WisdomTree sobre la base de información disponible al público. Aunque WisdomTree se esfuerza por verificar la exactitud del contenido del presente documento, no ofrece garantía alguna sobre su exactitud o integridad. Ningún tercer proveedor de datos externo a quien se haya recurrido para obtener la información contenida en este documento ofrece ninguna garantía ni realiza manifestación alguna en relación con dichos datos. Las opiniones expresadas por WisdomTree en relación con el producto o la actividad del mercado, pueden variar. Ni WisdomTree, ni ninguna filial, ni ninguno de sus respectivos directivos, consejeros, socios o empleados aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que se derive del uso de este documento o de su contenido.

El presente documento podrá incluir declaraciones a futuro, incluyendo aseveraciones basadas en nuestras opiniones, expectativas y previsiones actuales con respecto al rendimiento de ciertas clases de activos y/o sectores. Las declaraciones a futuro están sujetas a determinados

riesgos, incertidumbres e hipótesis. No es posible garantizar que dichas declaraciones sean exactas y los resultados reales podrían diferir sustancialmente de los anticipados en dichas declaraciones. WisdomTree le recomienda encarecidamente que no confíe excesivamente en estas declaraciones a futuro.

Cualquier rentabilidad pasada incluida en este documento se puede basar en pruebas retrospectivas. Las pruebas retrospectivas consisten en el proceso de evaluar una estrategia de inversión aplicándola a los datos históricos para simular la posible rentabilidad de dicha estrategia. Sin embargo, la rentabilidad basada en estas pruebas es puramente hipotética y se proporciona en este documento únicamente con fines informativos. Los datos derivados de pruebas retrospectivas no representan la rentabilidad real y no deben interpretarse como una indicación de la rentabilidad real o futura.