

LOS NUEVOS DATOS SOBRE INVERSIÓN EN ENERGÍAS LIMPIAS, MUESTRAN UN DESCENSO EN EL T1 DE 2018

LA INVERSIÓN EN ENERGÍA LIMPIA EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2018 FUE DE 61.100 M\$, UN 10% MENOR QUE EL AÑO ANTERIOR, SIN EMBARGO HUBO PUNTOS FUERTES. LOS PAÍSES EN DESARROLLO DESTACARON EN INVERSIÓN DE ENERGÍA LIMPIA EN LOS PRIMEROS TRES MESES DE 2018, CON CHINA UNA VEZ MÁS REPRESENTANDO MÁS DEL 40% DEL TOTAL MUNDIAL, Y PROYECTOS LLAMATIVOS QUE CERRARON LA FINANCIACIÓN EN MARRUECOS, VIETNAM, INDONESIA Y MÉXICO.

Las últimas cifras trimestrales de Bloomberg New Energy Finance (BNEF) muestran una inversión global de energía limpia de 61.100 M\$ en el primer trimestre de 2018, un 10% menos que en el mismo periodo del año anterior.

En el trimestre finalizado en marzo, la inversión solar cayó un 19% hasta 37.400 M\$, afectada tanto por una actividad más débil en algunos mercados, como por los precios unitarios más bajos para los sistemas fotovoltaicos. BNEF estima que los costes de capital de referencia a nivel mundial en dólares por MW para la energía solar fotovoltaica a gran escala han caído un 7% en el último año.

BNEF espera que el mundo instale aún más energía solar este año que el récord del año pasado de 98 GW. Dos de los principales impulsores son el *boom* en curso en China tanto para los sistemas fotovoltaicos locales a pequeña escala como a gran escala, y la financiación de parques solares muy grandes en otros países en desarrollo, a medida que la competitividad de los costes continúa mejorando.

El mayor proyecto solar que alcanzó el cierre financiero en los primeros meses de 2018 fue el complejo Noor Midelt de 800 MW en Marruecos, compuesto por una combinación de paneles fotovoltaicos y sistemas solares térmicos con almacenamiento. Los bancos de desarrollo, incluidos KfW de Alemania y el Banco Europeo de Inversiones, acordaron financiar el complejo, que probablemente costará alrededor de 2.400 M\$.

Las instalaciones fotovoltaicas convencionales más grandes financiadas en el primer trimestre fueron la cartera de NLC TANGEDCO de 709 MW en India, con un coste estimado de 660 M\$, y el proyecto de 404 MW de Acciona y Tuto Puerto Libertad en México, de 493 M\$.

NEW DATA FOR Q1 2018 SHOWS AN INITIAL DROP IN INVESTMENT FOR CLEAN ENERGY

CLEAN ENERGY INVESTMENT WAS US\$61.1BN IN Q1 2018, DOWN 10% YEAR-ON-YEAR, HOWEVER THERE WERE POCKETS OF STRENGTH. DEVELOPING COUNTRIES WERE PROMINENT IN CLEAN ENERGY INVESTMENT IN THE FIRST THREE MONTHS OF 2018, WITH CHINA ONCE AGAIN ACCOUNTING FOR MORE THAN 40% OF THE WORLD TOTAL, ALONG WITH EYE-CATCHING PROJECTS REACHING FINANCIAL CLOSE IN MOROCCO, VIETNAM, INDONESIA AND MEXICO.

The latest quarterly figures from Bloomberg New Energy Finance (BNEF) show global clean energy investment at US\$61.1bn in Q1 2018, down 10% on the same period last year.

The quarter to the end of March saw solar investment slip 19% to US\$37.4bn, affected both by weaker activity in some markets and by lower unit prices for PV systems. BNEF estimates that benchmark global dollar capital costs per MW for utility-scale solar PV have fallen 7% in the last year.

BNEF expects the world to install even more solar in 2018 than last year's record of 98 GW. Two of the main drivers are the ongoing boom in China for both utility-scale and smaller, local PV systems, and the financing of very large solar parks in other developing countries as cost-competitiveness continues to improve.

The biggest solar project reaching financial close in the early months of 2018 was the 800 MW Noor Midelt complex in Morocco, made up of a mix of PV panels and solar thermal systems with storage. Development banks including KfW of Germany and the European Investment Bank have agreed to fund the complex, which is likely to cost around US\$2.4bn.

The largest conventional PV installations financed in Q1 were the 709 MW NLC Tangedco solar project in India, at an estimated US\$660m, and the 404 MW Acciona and Tuto Energy Puerto Libertad project in Mexico, at US\$493m.

Wind investment showed a rise of 10% in Q1 to US\$18.9bn, while biomass and waste-to-energy declined 29% to US\$679m. Geothermal rose 39% to US\$1bn and small hydro-electric projects of less than 50 MW attracted US\$538m,

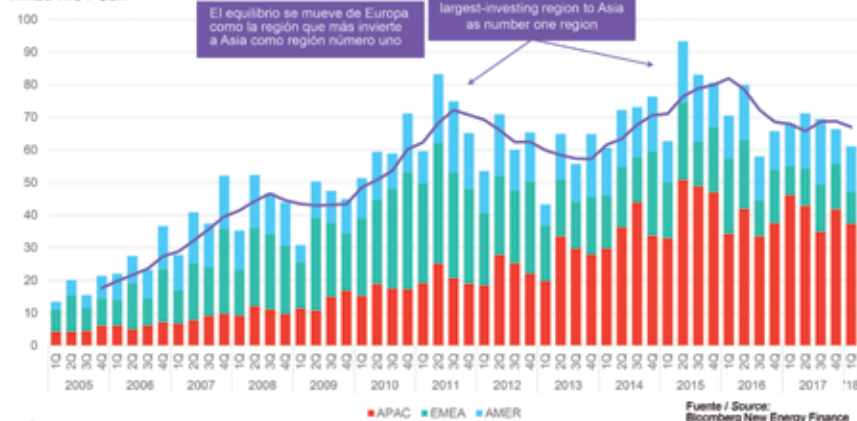
down 32%. Companies specialising in energy-smart technologies such as smart meters, energy storage and electric vehicles attracted US\$2bn, down 8%. Biofuels staged a recovery, with investment up 519% year-on-year to US\$748m, thanks to the financing of two US ethanol plants.

Looking at the geographical split, China dominated yet again, investing US\$26bn in clean energy in Q1, although this was down 27% from a hectic first quarter last year. The US saw investment of US\$10.7bn, up 16%, while Europe suffered a 17% decline to US\$6bn, reflecting an absence of German and UK offshore wind deals. India saw investment rise 9% year-on-year to US\$3.6bn, while Japanese outlays fell 54% to US\$1.4bn.

Nueva inversión mundial en energía limpia, por región Global new investment in clean energy by region

1T de 2005 - 1T de 2018 / Q1 2005 - Q1 2018

miles M\$ / \$bn



La inversión eólica mostró un aumento del 10% en el primer trimestre llegando a 18.9 billones mientras que la biomasa y la valorización energética de residuos disminuyeron un 29% hasta 679 M\$, la geotérmica aumentó un 39% hasta 1.000 M\$ y los pequeños proyectos hidroeléctricos de menos de 50 MW atrajeron 538 M\$, con un descenso del 32%. Las compañías que se especializan en tecnologías energéticas inteligentes, como los contadores inteligentes, el almacenamiento de energía y los vehículos eléctricos, atrajeron 2.000 M\$, un 8% menos. Los biocombustibles tuvieron una recuperación, con una inversión de hasta un 519% superior respecto al año anterior, con 748 M\$, gracias a la financiación de dos plantas de etanol en EE.UU.

En cuanto a la división geográfica, China volvió a dominar, invirtiendo 26.000 M\$ en energía limpia en el primer trimestre, aunque esto fue un 27% inferior al agitado primer trimestre del año pasado. EE.UU. registró una inversión de 10.700 M\$, lo que representa un aumento del 16%, mientras que Europa sufrió un descenso del 17%, con 6.000 M\$, lo que refleja la ausencia de contratos de eólica marina en Alemania o Reino Unido. India vio aumentar la inversión un 9% respecto al año anterior, con 3.600 M\$, mientras que los desembolsos en Japón cayeron un 54% hasta 1.400 M\$.

Los hitos por países incluyen a Vietnam, donde la financiación de proyectos eólicos ayudó a que su inversión en el primer trimestre llegase a 1.100 M\$, un récord trimestral, y México, donde la actividad continúa en solar y eólica, elevó su total a 1.300 M\$, un 3% más respecto al año anterior. El cierre financiero de un proyecto geotérmico de 91 MW en Indonesia ayudó a que ese país alcanzara los 757 M\$ en el primer trimestre de 2018.

Las cifras globales del primer trimestre son las más bajas que las de cualquier trimestre desde el tercero de 2016, pero, según BNEF, es demasiado pronto para predecir una caída en la inversión anual este año. Por ejemplo, BNEF espera ver la financiación de una serie de proyectos eólicos marinos con un coste elevado en aguas de Reino Unido, Bélgica, Holanda y Dinamarca durante los próximos meses.

Dividiendo la inversión por tipo, el primer trimestre vio una caída del 16% en la financiación de activos de proyectos de energía renovable a escala mundial hasta 44.300 M\$, pero hubo un aumento del 16%, 14.300 M\$, en la financiación de pequeños sistemas solares de menos de 1 MW.

La inversión de los mercados públicos en compañías especialistas en energía limpia se desplomó un 75%, hasta 509 M\$, la más baja en cualquier trimestre durante dos años. El capital de riesgo y la inversión de capital privado fueron mucho más impresionantes, ascendiendo un 65% hasta 2.400 M\$, su nivel más alto desde el tercer trimestre de 2016.

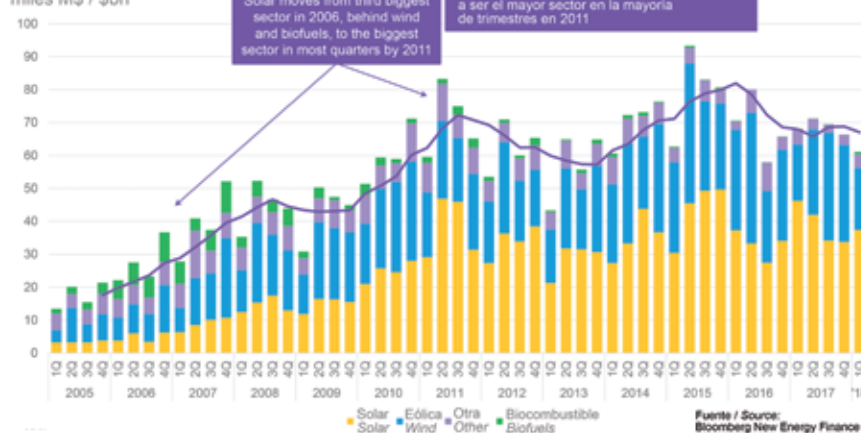
Las operaciones de capital de riesgo y la inversión de capital privado en el último trimestre fueron lideradas por rondas de 475 M\$ y 348 M\$ para las compañías de automoción chinas Beijing CHJ Information Technology y Guangzhou Xiaopeng Motors, y una ronda de expansión de capital privado de 224 M\$ para Enerkem, el promotor canadiense de tecnología de biocombustibles.

Nueva inversión mundial en energía limpia, por sector

Global new investment in clean energy by sector

1T de 2005 - 1T de 2018 / Q1 2005 - Q1 2008

miles M\$ / \$bn



Country highlights included Vietnam, where the financing of wind projects helped its Q1 investment tally to US\$1.1bn, a quarterly record; and Mexico, where continuing activity in both solar and wind pushed up its total by 3% year-on-year to US\$1.3bn. The financial close on a 91 MW geothermal project in Indonesia helped that country's total of US\$757m in Q1 2018.

The global Q1 figures are the lowest for any quarter since Q3 2016 but, according to BNEF, it is too early to predict a fall in annual investment this year. For instance, BNEF expects to see the financing of a number of big-ticket offshore wind projects in UK, Belgian, Dutch and Danish waters during the months ahead.

Breaking investment down by type, Q1 saw a 16% fall in the asset finance of utility-scale renewable energy projects worldwide, to US\$44.3bn, but there was a 16% rise to US\$14.3bn in the funding of small solar systems of less than 1 MW.

Public markets investment in specialist clean energy companies plunged 75% to US\$509m, the lowest in any quarter for two years. Venture capital and private equity investment was much more impressive, climbing 65% to US\$2.4bn, its highest since Q3 2016.

VC/PE deals in the latest quarter were led by US\$475m and US\$348m Series B rounds for Chinese electric car companies Beijing CHJ Information Technology and Guangzhou Xiaopeng Motors, and a US\$224m private equity expansion capital round for Enerkem, the Canadian biofuel technology developer.

