

La apuesta por el hidrógeno verde como el motor de la transición energética en Caja Ingenieros Gestión

16 de Noviembre de 2021



La lucha contra el calentamiento global concierne a todos los agentes económicos y sociales y, desde el sector financiero, también estamos en la obligación de aportar nuestro grano de arena. Aunque existen diferentes vías de actuación, una de ellas es adoptar políticas de gestión de activos responsables, que tengan en cuenta el impacto de las inversiones en el medio ambiente, y por tanto su repercusión en el cambio climático.

Desde la cumbre por el clima de Paris en 2015 (COP 21) se está empezando a trabajar con el "Acuerdo" de París. En la cumbre del clima de Glasgow en 2021 (COP 26) se espera que se trabaje en la "Acción".

En este sentido en la declaración Global de Inversores 2021 a los gobiernos sobre la Crisis Climática, Caja de Ingenieros y Caja Ingenieros Gestión firmaron un comunicado público de la declaración para la Cumbre del Clima (COP 26) en la que han participado más de 700 inversores con un volumen bajo gestión superior a 45 billones de euros.

En la Carta a la que nos adherimos se pide a los gobiernos en 2021 que:

- Aumenten la ambición climática
- Implementen políticas climáticas nacionales sólidas a corto plazo
- Se comprometan a implementar la divulgación obligatoria de riesgos climáticos

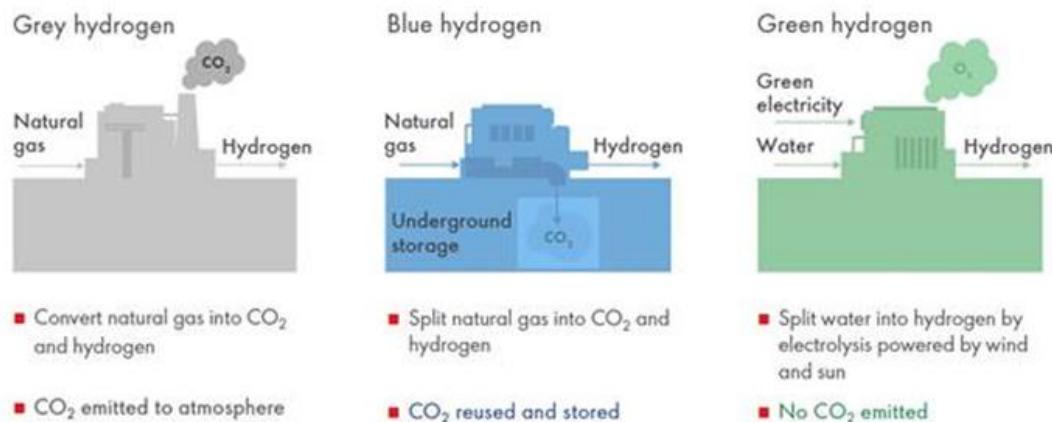
Coinciendo con la cumbre por el Clima en Glasgow (COP26), aprovechamos para hablar de la apuesta por el hidrógeno verde como el motor de la transición energética.

El Objetivo de los Acuerdo de París alcanzado en 2015 fue limitar el calentamiento mundial a muy por debajo de 2 grados centígrados, preferiblemente a 1,5 grados centígrados, en comparación con los niveles preindustriales. Paralela la cumbre por el clima de Paris en 2015 (COP 21) y posteriormente, la Agencia Internacional de la Energía (IEA) estimó a finales de 2019 que en las próximas décadas hasta 2040 se producirá un **incremento de la demanda energética global** de entre un 25% y un 30%.

Si unimos los dos factores, por un lado contención de la oferta por limitaciones y restricciones sobre determinadas fuentes de energía y mayor consumo energético por otro, tenemos un escenario en que es **vital virar hacia una economía menos dependiente de los combustibles fósiles**, que son los mayormente emisores de CO2, e impulsar el uso de **energías limpias**, como el **hidrógeno** y fundamentalmente el **hidrógeno verde**.

¿Qué es el hidrógeno y por qué es tan importante el hidrógeno verde?

El **hidrógeno** es el elemento más abundante en el universo pero no se encuentra en estado libre, sino en forma de compuesto de hidrocarburos o en forma de agua, razón por la cual hay que emplear un método para su liberación. El método más común para su liberación es con la conversión de hidrocarburos pero este sistema libera CO2 a la atmósfera (emite 10-19kg de CO2 por tonelada). Otro de los métodos para su obtención es a partir del agua con el método de **electrolisis**, el cual no genera CO2 (**hidrógeno verde**) y por tanto es mucho más limpio.



Fuente: Royal Dutch Shell

El **hidrógeno verde** tiene, como otras fuentes de energía alternativas, **pros y contras**. Por el lado positivo, se trata de una fuente **100% sostenible** ya que no emite gases contaminantes, de **fácil almacenaje, versátil y transportable** al poder mezclarse con el gas natural hasta en un 20 % y viajar por los mismos canales e infraestructuras del gas. Por el contrario, las principales desventajas radican en el **mayor coste y gasto energético**. Ello se deriva del hecho que las dos variables de coste principales (electrolizadores y coste de la energía renovable) necesitan mayor tamaño o escala para ganar eficiencia y realmente ser competitivos. Finalmente, no cabe despreciar en menor medida la **seguridad** del elemento en sí, ya que el hidrógeno es un elemento volátil e inflamable, lo requiere inversión para mantener unos estándares de control elevados.

Debido a que se considera la única alternativa escalable y potencialmente rentable para descarbonizar realmente la economía, cuenta con un apoyo institucional y gubernamental sin parangón en términos de compromiso de inversión. Por ello, la radiografía actual, con un tamaño de mercado total del hidrógeno de aproximadamente 100 bln USD que crece al 4% anual según la consultora IHS, nada tendrá que ver con la evolución y el estado del mercado en 2050.

Así, mientras que la práctica totalidad del hidrógeno actual se obtiene a través de combustibles fósiles (hidrógeno gris), las previsiones apuntan a que en 2050 el volumen (Mill Tn año) del mercado será entre 8 y 11 veces el ofertado en 2018 y además siendo en su mayor parte hidrógeno verde. Si este crecimiento lo traducimos en tamaño del mercado en USD a través de la incorporación del factor precio en la ecuación, estaremos hablando de un mercado que podría alcanzar los 2,5 Trill USD, o lo que es lo mismo, un crecimiento de 17x respecto al tamaño más reciente calculado.

¿Qué exposición tenemos en Caja Ingenieros Gestión en la cadena de valor del hidrógeno?

Si bien la presencia es reducida, mantenemos una exposición más o menor material en función de la tipología de negocio a través de diversos nombres, participando en la estructura de capital bien sea como accionistas o como bonistas.

**Fabricantes de
 electrolizadores**


De los fabricantes punteros en **soluciones de electrólisis** para la generación de hidrógeno verde.

Generación


Proyectos en construcción de **plantas de producción de hidrógeno verde** mediante electrolisis.

Almacenamiento


Cuenta con diversas soluciones en términos de **transición energética**, como puede ser la apuesta por el hidrógeno licuado aprovechando su amplia experiencia en el almacenaje y **distribución de Gas Natural Licuado**.

DISCLAIMER

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas. Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.