

Jueves, 25 de mayo 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

25/05/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	24/05/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	919,25	908,96	-10,29	-1,12%	Junio 2023	9.163,0	-0,50	Yen/\$	1,074
IBEX-35	9.267,0	9.163,5	-103,5	-1,12%	Julio 2023	9.085,0	-78,50	Euro/£	1,149
LATIBEX	5.396,20	5.365,60	-30,6	-0,57%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.055,51	32.799,92	-255,59	-0,77%	USA 5Yr (Tir)	3,78%	+3 p.b.	Brent \$/bbl	78,36
S&P 500	4.145,58	4.115,24	-30,34	-0,73%	USA 10Yr (Tir)	3,71%	+1 p.b.	Oro \$/ozt	1.969,65
NASDAQ Comp.	12.560,25	12.484,16	-76,08	-0,61%	USA 30Yr (Tir)	3,96%	+1 p.b.	Plata \$/ozt	23,42
VIX (Volatilidad)	18,53	20,03	1,50	8,09%	Alemania 10Yr (Tir)	2,44%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs	3,59
Nikkei	30.682,68	30.801,13	118,45	0,39%	Euro Bund	134,07	0,15%	Niquel \$/Tn	20.900
Londres(FT100)	7.762,95	7.627,10	-135,85	-1,75%	España 3Yr (Tir)	3,14%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.378,71	7.253,46	-125,25	-1,70%	España 5Yr (Tir)	3,12%	=	1 mes	3,142
Frankfort (DAX)	16.152,86	15.842,13	-310,73	-1,92%	España 10Yr (TIR)	3,51%	-1 p.b.	3 meses	3,422
Euro Stoxx 50	4.342,38	4.263,74	-78,64	-1,81%	Diferencial España vs. Alemania	106	+1 p.b.	12 meses	3,904

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.004,90
IGBM (EUR millones)	1.037,86
S&P 500 (mill acciones)	2.320,87
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.262,64

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,074

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,96	4,00	-0,03
B. SANTANDER	3,11	3,14	-0,03
BBVA	6,36	6,34	0,02

Evolución principales índices bursátiles mundiales - ejercicio 2023

Fuente: FactSet; elaboración propia

Principales Índices	último cambio	% variación 2023	% variación desde mín	% variación desde máx
S&P 500	4.115,24	7,2%	8,1%	-2,0%
DJ Industrial Average	32.799,92	-1,0%	3,1%	-4,4%
NASDAQ Composite Index	12.484,16	19,3%	21,1%	-1,9%
Japan Nikkei 225	30.682,68	17,6%	19,3%	-1,3%
STOXX 600	450,31	5,4%	5,8%	-2,4%
Euro STOXX 50	4.263,74	12,4%	12,4%	-3,3%
Euro STOXX	451,07	10,0%	10,0%	-3,0%
Spain IBEX 35	9.163,50	11,4%	11,4%	-3,7%
France CAC 40	7.253,46	12,0%	12,0%	-4,3%
Germany DAX (TR)	15.842,13	13,8%	13,8%	-2,7%
FTSE MIB	26.524,54	11,9%	11,9%	-5,1%
FTSE 100	7.627,10	2,4%	4,0%	-4,8%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PIB (1T2023; 2ª estimación): Est QoQ anualizado: 1,1%; Est YoY: 1,6%; ii) Deflactor PIB (1T2023): Est QoQ: 4,0%; Est YoY: 5,3%

iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 250.000; iv) Índice Nacional Actividad Chicago (abril): Est: -0,32

v) Ventas pendientes viviendas (abril): Est MoM: 0,8%

Alemania: i) PIB (1T2023; final): Est QoQ: 0,0%; Est YoY: 0,20%; ii) Índice GfK confianza consumidor (junio): Est: -24,3

Francia: i) Índice clima negocio (mayo): Est: 101,0; ii) Índice confianza manufacturas (mayo): Est: 101,0

España: Índice precios producción - IPP (abril): Est: n.d.; Anterior: -1,0%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Almirall-mayo 2023	1 x 48	12/05/2023 al 29/05/2023	Compromiso EUR 0,184

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

A medida que pasan los días sin que se alcance un acuerdo político en EEUU para incrementar el límite del techo de la deuda los inversores están comenzando a mostrarse cada vez más inquietos, **lo que provocó que nuevamente AYER los principales índices bursátiles europeos y estadounidense cerraran claramente a la baja**, siendo los descensos más pronunciados en Europa, donde también pesaron mucho las noticias que llegaban desde China sobre un fuerte brote de Covid-19, algo que hizo temer a los inversores por la implementación de posibles nuevas

Jueves, 25 de mayo 2023

restricciones en el país. Si bien no contemplamos este escenario, ya que no parece que las autoridades chinas estén por la labor de volver a cerrar el país, entendemos la inquietud de los inversores dada la opacidad y la falta de transparencia con la que se está llevando este tema desde el principio en el país asiático.

Además, AYER en Europa la publicación del IPC de abril del Reino Unido y de los índices IFO de clima empresarial del mes de mayo en Alemania tampoco ayudó mucho a mejorar el ánimo de los inversores ya que, en el primer caso, y como analizamos en nuestra sección de Economía y Mercados con más detalle, la inflación tuvo un comportamiento peor de lo esperado. Así, si bien la general se redujo sensiblemente, lo hizo menos de lo estimado por los analistas, mientras que su subyacente siguió subiendo, impulsada por los precios de los alimentos procesados y de los servicios. En lo que hace referencia a los índices IFO, éstos también sorprendieron a la baja, sobre todo por el fuerte descenso del componente de expectativas, que muestra a unas empresas alemanas preocupadas por el devenir de esta economía y de sus negocios.

Pero lo que más penalizó AYER el comportamiento de las bolsas, tanto en Europa como en Wall Street, fueron las hasta ahora poco productivas negociaciones entre republicanos y demócratas para incrementar el límite del techo de la deuda, negociaciones que llevan ya un par de días en un muy preocupante *impasse*, lo que puede provocar que los políticos estadounidenses, por pasarse de frenada, aboquen al país a una crisis autoinducida de dimensiones desconocidas. Hasta el momento los mercados de valores se habían mantenido relativamente tranquilos, confiados en que, como siempre, al final se alcanzaría un acuerdo para evitar el *default* de EEUU. No obstante, la incertidumbre que están generando las negociaciones, en las que ninguna de las partes parece estar dispuesta a ceder, han empezado a reflejarse en el comportamiento de las bolsas, que desde la jornada del martes están cediendo terreno, eso sí, en un ambiente de escasa actividad. A medida que avancen los días sin acuerdo la tensión en los mercados irá a más, con un significativo incremento de la volatilidad. En nuestra opinión, si bien entendemos que para muchos inversores es muy complicado actuar de este modo, lo más razonable en estos momentos es mantenerse quietos y confiar que, al final, se alcance un acuerdo por muy limitado que éste sea, ya que la alternativa, que EEUU entre en *default*, creemos que no beneficiaría a ninguna de las partes implicadas y sí haría mucho daño a la economía del país, así como a su credibilidad futura.

En este sentido, cabe destacar que la agencia de calificación crediticia Fitch ha colocado la calificación crediticia “AAA” de EEUU en perspectiva “negativa”, poniendo como principal motivo para su decisión la actuación partidista de los políticos estadounidenses con relación al incremento del límite del techo de la deuda. Este primer “toque de atención” que da una agencia crediticia a EEUU, que puede que no sea el último, debería hacer reflexionar a los políticos estadounidenses de ambos partidos. Cabe señalar que AYER, y a pesar de la falta de avance en las negociaciones, el presidente de la Cámara de Representantes, el republicano McCarthy, siguió mostrándose optimista sobre la posibilidad de llegar a un acuerdo. No obstante, los inversores se están poniendo cada vez más nerviosos, lo que, aparte de las caídas en la renta variable, se reflejó AYER en el hecho de que el rendimiento de las letras del Tesoro estadounidenses que vencen a principios de junio superó brevemente el nivel del 7%.

Jueves, 25 de mayo 2023

Por último, no querríamos dejar de mencionar el hecho de que AYER se publicaron las actas de la reunión que celebró a principios del mes de mayo el Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed, el FOMC, actas en las que se demostró que el mencionado comité está dividido entre los que creen que ya se ha hecho suficiente en materia de tipos y los que piensan que se debería hacer algo más para doblegar la alta inflación. Tras la lectura de las mismas, consideramos que el escenario más probable sigue siendo el de que la Fed haga en su reunión del FOMC de junio un “alto en el camino” y no suba sus tasas de referencia, no siendo descartable, sin embargo, que si los datos “no acompañan”, especialmente los de la inflación, vuelva a subir sus tasas de interés más adelante.

HOY esperamos una sesión “tensa” en las bolsas europeas, en una jornada que creemos comenzará nuevamente ligeramente a la baja, con los inversores muy pendientes de las noticias que lleguen desde EEUU sobre el avance de las negociaciones. El tiempo se les está echando encima a los políticos estadounidenses con el día “X”, el 1 de junio, cada vez más cerca y con cada vez menos tiempo para que un posible acuerdo para incrementar el límite de la deuda sea debatido y votado en el Congreso. Eso es lo que más nos preocupa; que un error de cálculo pueda precipitar el *default* de EEUU con todo lo que ello conlleva.

Por lo demás, comentar que en la agenda macroeconómica del día destaca la publicación en Alemania de la lectura final del PIB del 1T2023, cuyo crecimiento se espera que se haya estancado, y la segunda lectura de esta misma variable en EEUU, donde el crecimiento se estima que ha sido muy moderado. En principio, con los inversores pendientes del tema de la deuda estadounidense, la publicación de estas variables debería pasar inadvertida para los inversores, salvo que sorprendan a la baja, lo que añadiría “más leña al fuego” a unos mercados que ya de por sí se muestran bastante tensionados.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **eDreams ODIGEO (EDR):** resultados 4T2023; conferencia con analistas a las 13:00 horas (CET);
- **Repsol (REP):** Junta General de Accionistas;

Bolsas Europeas: publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Suedzucker (SZU-DE):** resultados 4T2023;
- **Assicurazioni Generali (G-IT):** resultados 1T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Autodesk (ADSK-US):** 1T2024;
- **Best Buy (BBY-US):** 1T2024;

Jueves, 25 de mayo 2023

- **Costco Wholesale (COST-US):** 3T2023;
- **Deckers Outdoor (DECK-US):** 4T2023;
- **Dollar Tree (DLTR-US):** 1T2023;
- **Gap (GPS-US):** 1T2023;
- **Marvell Technology (MRVL-US):** 1T2024;
- **Ralph Lauren (RL-US):** 4T2023;
- **Ulta Beauty (ULTA-US):** 1T2023;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice que evalúa el Clima de Negocio en Alemania, que elabora el instituto IFO, bajó en mayo hasta los **91,7 puntos desde los 93,4 puntos de abril (máximo en 14 meses)**, quedando además por debajo de los 93,0 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. La de mayo es la primera caída mensual en el índice desde el mes de octubre pasado.

El subíndice que mide la percepción que tienen las empresas de la situación actual bajó en mayo hasta los **94,8 puntos desde los 95,1 puntos de abril**, quedando ligeramente por encima de los 94,5 puntos que esperaban los analistas. Por último, señalar que el subíndice de expectativas bajó hasta los **88,6 puntos en mayo desee los 91,7 puntos de abril**, quedando muy por debajo de la lectura de 91,7 puntos que esperaba el consenso de analistas.

Según los analistas del IFO, **la economía alemana se está estancando y se dirige al estancamiento en el 2T2023**. En este sentido, señalan que llama la atención la fuerte caída de las expectativas en la industria y la gran caída en las expectativas de exportación. Por último, añaden que las alzas de las tasas de interés parece que han frenado la demanda.

Valoración: el índice de clima de negocios de Alemania bajó en mayo por primera vez tras haber subido ininterrumpidamente desde el mes de octubre pasado, y lo hizo como consecuencia de un fuerte deterioro en el mes de la percepción que sobre la situación futura de la economía alemana y sus expectativas de negocio tienen las empresas del país, lo que son muy malas noticias.

• REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica (ONS) publicó ayer que **el índice de precios al consumo (IPC) subió en abril en el Reino Unido un 1,2% con relación a marzo**, en lo que es su mayor avance en un mes desde el pasado mes de octubre. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un incremento menor, del 0,8%.

En tasa interanual el IPC del Reino Unido repuntó el 8,7% en el mes de abril (10,1% en marzo), en lo que es menor incremento desde el del mes de marzo de 2022. No obstante, la lectura superó con holgura el crecimiento del 8,1% que esperaban los analistas. La fuerte desaceleración de la inflación fue debida a la desaceleración que experimentaron los precios de la electricidad y del gas. En abril la tasa de incremento interanual de los precios de la vivienda y de los servicios públicos cayó hasta el 12,3% desde el 26,1% en marzo, mientras que la de los precios de la electricidad, del gas y de otros combustibles aumentó el 24,3%, en comparación con el 85,6% que lo había hecho el mes anterior. Los precios de los restaurantes y hoteles (10,2% vs 11,3% en marzo) y de los muebles, artículos para el hogar y mantenimiento (7,5% vs 8,0% en marzo) también se desaceleraron en abril. Mientras tanto, la tasa de crecimiento interanual de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas se mantuvo cerca del máximo histórico de marzo (19,0% vs 19,1% en marzo), mientras que se aceleró la de los precios del transporte (1,5% vs 0,8% en marzo), la de los precios de la recreación y cultura (6,3% vs 4,6% en marzo) y la de los precios de los bienes varios y servicios (6,8% vs 6,7% en marzo).

Jueves, 25 de mayo 2023

El crecimiento interanual del IPC subyacente, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, se situó en abril en el **6,8%** frente al **6,2%** de marzo y el **6,0%** esperado por el consenso de analistas.

Por su parte, **el índice de precios de la producción (IPP)**, en su componente **output**, se mantuvo estable en el Reino Unido en abril (**0,0%**) con relación a marzo, mes en el que tampoco había experimentado variaciones. El consenso de analistas esperaba, por su parte, un incremento del 0,3% de esta variable en el mes.

En tasa interanual el IPP repuntó en el Reino Unido el 5,4% en tasa interanual en el mes de abril frente al 8,5% que lo había hecho en marzo. La de abril es la tasa de crecimiento interanual más baja que alcanza esta variable desde la del mes de julio de 2021, debido principalmente a la nueva caída de los precios de los productos petrolíferos (-23,8% vs -11,6% en marzo). Además, las tasas de crecimiento interanual de los precios de los productos alimenticios (14% vs 15,5% en marzo), del metal, la maquinaria y los equipo (5,9% vs 9,3% en marzo) y de los productos químicos y farmacéuticos (3,2% vs 7,3% en marzo) también se desaceleraron.

***Valoración:** si bien la inflación general bajó sensiblemente en abril con relación a marzo, lo hizo mucho menos de lo esperado, mientras que la subyacente subió de forma sorprendente, hasta su nivel más alto desde 1992. Malas noticias para el Banco de Inglaterra (BoE), que pensamos no tendrá más remedio que seguir subiendo sus tasas de referencia -el mercado descuenta ya una nueva subida de 25 puntos básicos en junio y una tasa terminal del 5,5% cuando antes de la publicación de estos datos esta tasa la situaba entre el 4,75% y el 5,0%-, más aún cuando el mercado laboral sigue muy tensionado, sobre todo en los servicios. Las lecturas provocaron una fuerte caída de los precios de los bonos británicos así como un importante repunte de sus rendimientos.*

• EEUU

. **Las actas de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de mayo mostraron que sus miembros estaban divididos sobre la necesidad de más aumentos de las tasas de interés de referencia.** En este sentido, se dijo que, en base a las expectativas de un retorno lento de la inflación al 2%, es probable que se justifique una reafirmación adicional de la política monetaria en futuras reuniones. En general, los participantes no estaban seguros de cuánto más sería apropiado que endurecieran sus políticas monetarias, mientras que muchos destacaron la necesidad de mantener la opcionalidad, adaptando sus decisiones a los datos macroeconómicos que se vayan conociendo.

Por último, señalar que **los pronósticos de los miembros del FOMC apuntan a una leve recesión a partir de finales de este año, dado que se espera un mayor endurecimiento de las condiciones financieras y crediticias bancarias.**

. Según informó ayer *The Wall Street Journal (WSJ)*, **los negociadores republicanos han insistido en que cualquier acuerdo con la Casa Blanca para incrementar el límite del techo de la deuda debe incluir la rebaja del gasto discrecional el próximo año**, calificándolo como un paso crítico para comenzar a controlar la creciente deuda del país. Según el diario, el presidente de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, está bajo la presión de los legisladores más conservadores de su partido para asegurar recortes profundos. Por su parte, **los demócratas dicen que la demanda del Partido Republicano no es razonable, particularmente después de que la Casa Blanca haya señalado que podría acordar congelar el gasto discrecional el próximo año** y potencialmente limitar los aumentos futuros durante dos años. La lucha por el gasto se considera el principal obstáculo en las conversaciones para elevar el techo de la deuda a medida que se acerca la amenaza de un incumplimiento de pago por parte del gobierno.

***Valoración:** hasta el momento los mercados de valores se habían mantenido relativamente tranquilos, confiados en que, como siempre, al final se alcanzaría un acuerdo que evitara el default de EEUU. No obstante, la incertidumbre que están generando las negociaciones, en las que ninguna de las partes parece estar dispuesta a ceder, han empezado a reflejarse en el comportamiento de las bolsas, que desde la jornada del martes están cediendo terreno, eso sí, en un ambiente de escasa actividad. A medida que avancen los días sin acuerdo la tensión en los mercados irá a más, con un significativo incremento de la volatilidad. En nuestra opinión, si bien es complicado actuar de este modo, lo más razonable es mantenerse quietos y confiar que, al final, se alcanzará un acuerdo por muy limitado que éste sea ya que la alternativa, que EEUU entre en default creemos que no beneficiará a ninguna de las partes y sí hará mucho daño a la economía del país, así como a su credibilidad futura.*

Jueves, 25 de mayo 2023

Noticias destacadas de Empresas

. Según informa el portal *bolsamania.com*, **GREENERGY RENOVABLES (GRE)** alcanzó un beneficio de EUR 4,9 millones en el 1T2023, cifra un 15% superior a la del mismo periodo de tiempo de 2023. En el 1T2023 los ingresos de GRE aumentaron un 105% en tasa interanual, hasta los EUR 96 millones, mientras que el *cash-flow* de explotación o EBITDA creció el 94%, hasta los EUR 14,3 millones.

Los resultados de GRE del 1T2023 vienen marcados por la venta de dos parques solares en Chile de una potencia de 21,6 MW y por la apuesta por los contratos de compraventa de energía a largo plazo (PPAs), lo que le ha permitido sortear el impacto de la caída de precios de la energía en sus cuentas. GRE tiene ya firmados 1,4 GW de estos acuerdos en España y en Chile, que se traducen en EUR 2.000 millones de ingresos contratados a nivel de grupo. Además, tiene otros 1,5 GW en negociación.

Por otra parte, GRE ha señalado que la entrada en funcionamiento de nuevos proyectos y la recurrente rotación de activos que lleva a cabo, despeja el horizonte de financiación para este ejercicio y para el siguiente de 2024, evitando así la necesidad de acudir a otro tipo de operaciones.

Destacar, por último, que la cartera de proyectos de GRE se situó al cierre del 1T2023 en los 14,0 GW eólicos y solares desde los 12,5 GW al cierre de 2022, de los que 1,8 GW están ya en operación o en construcción. La compañía ha señalado que este impulso ha sido especialmente significativo en la cartera de almacenamiento, donde ha dado el salto desde los 7,7 GWh hasta los casi 10 GWh de la actualidad. El mercado de Latinoamérica, con Chile a la cabeza, lidera este segmento de las baterías con 4 GWh. Le siguen EEUU, con 3 GWh, y Europa, con 2,8 GWh. Los tres completan su cartera solar y eólica con 4,8 GW, 4,4 GW y 4,0 GW, respectivamente.

. En su Junta General de Accionistas **ACERINOX (ACX)**, entre otras cosas, aprobó la reducción de su capital social por importe de EUR 2.597.243,50, mediante la amortización de 10.388.974 acciones propias que se encuentran en autocartera. Estas acciones han sido previamente adquiridas dentro del programa de recompra de acciones propias aprobado por el Consejo de Administración de ACX. La reducción de capital no entraña devolución de aportaciones por ser la propia sociedad la titular de las acciones amortizadas, y se realiza con cargo a la reserva voluntaria. De este modo, se procederá a la dotación de una reserva por capital amortizado por importe de hasta EUR 2.597.243,50 (importe igual al valor nominal de las acciones amortizadas). Esta reducción de capital mediante amortización de acciones propias se llevará a cabo en el plazo de ejecución máximo de dos meses a contar desde la adopción de este acuerdo.

La finalidad de esta reducción de capital social mediante amortización de acciones propias es la de aumentar el valor de la participación de los accionistas en la sociedad.

. **ELECNOR (ENO)** anunció ayer que pagará EUR 0,37040598 brutos por acción como dividendo complementario a cargo de los resultados del ejercicio 2022. Las fechas relevantes de dicho abono de dividendo complementario son:

- i. La fecha límite de negociación de las acciones de ENO con derecho a percibir el dividendo (*last trading date*), será el día 26 de mayo de 2023;
- ii. La fecha a partir de la cual las acciones de ENO negocian sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*), será el 29 de mayo de 2023;
- iii. La fecha de registro (*record date*), será el 30 de mayo de 2023;
- iv. La fecha de pago será el 31 de mayo de 2023.

. Según anunció ayer la entidad, **BANCO SANTANDER (SAN)** y Windar Renovables, líder global en fabricación de torres y estructuras para parques eólicos terrestres y marinos, han firmado una línea de avales por importe de EUR 50 millones. Esta operación financiera está destinada al desarrollo del parque marino (*offshore*) East Anglia Three, ubicado en el Mar del Norte y que contará con una capacidad de generación de 1.400 MW, capaz de abastecer a 1,3 millones de hogares en Reino Unido. Windar Renovables suministrará 45 *monopiles*, grandes estructuras tubulares de acero que sirven como cimentación para las torres eólicas marinas, que tendrán unas dimensiones máximas de 84 metros de longitud, 1.800 toneladas de peso y 10,6 metros de diámetro. Para ello, SAN emitirá los avales del proyecto, que han sido calificados como sostenibles de acuerdo con la taxonomía de la Unión Europea (UE).

Jueves, 25 de mayo 2023

. Según anunciaron ambas compañías ayer, el primer proyecto solar conjunto en Chile de la petrolera española **REPSOL (REP)** y Grupo Ibereólica, a través de su *joint venture* al 50% Repsol Ibereólica Renovables Chile, ha comenzado a verter electricidad a la red con la puesta en marcha de la primera fase de la planta fotovoltaica "Elena", que contará con una potencia total instalada de hasta 596 megavatios (MW). En concreto, la primera fase de esta instalación, ubicada en la comuna chilena de María Elena, Región de Antofagasta, al Norte del país, cuenta con 76,8 MW de potencia instalada a través de 142.275 módulos fotovoltaicos bifaciales. La planta, una vez entre totalmente en operación, generará energía renovable suficiente para abastecer a más de 554.000 hogares chilenos y evitará la emisión a la atmósfera de aproximadamente 1,19 millones de toneladas de CO₂.

. Según explicó ayer ante la Junta General de Accionistas de **TUBACEX (TUB)**, su consejero delegado, Jesús Esmorís, en relación con el primer año de su Plan Estratégico 2022-2025, la compañía ya está cumpliendo muchos de los objetivos previstos para el año 2025, como la reducción de la deuda neta, y se acerca a anticipar otros, como el de la estabilidad del negocio. Es por ello que la compañía ha adelantado que revisará su Plan Estratégico en el 2S2023. Según explicó, el actual Plan Estratégico de la compañía se basa en cinco líneas estratégicas: sostenibilidad, reducción de la deuda neta, estabilidad del negocio, diversificación y competitividad.

- i. Con relación a **la sostenibilidad** en su eje medioambiental, Esmorís dijo que TUB ya ha alcanzado su primer hito, que es reducir sus emisiones en un 60% para el año 2030; el segundo hito es lograr que TUB esté libre de emisiones para 2050.
- ii. En cuanto a **la reducción de la deuda neta**, la compañía ya ha alcanzado su objetivo de cumplir este indicador, previsto para 2025, al situar la ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA en 2,8x (veces), dentro del objetivo fijado de entre las 2x y 3x.
- iii. Con relación a **la estabilidad del negocio**, que busca alcanzar una facturación de aproximadamente EUR 1.000 millones al final del Plan Estratégico, TUB también está en línea con sus objetivos, gracias a la firma de más de 30 acuerdos comerciales a largo plazo con sus actuales clientes y socios multisectoriales. Se trata de acuerdos alineados con su objetivo estratégico de diversificación del negocio en la que se encuentra inmersa. Con todo ello, en 2022 la facturación alcanzó los EUR 714,7 millones en 2022, mientras que en el 1T2023 las ventas han ascendido a EUR 232,2 millones, marcando además la mejor cifra trimestral de ventas en la historia de la compañía. Además, el crecimiento de las ventas refleja tanto el aumento de los volúmenes como la mejora en la diversificación de productos de la compañía, todo ello en un contexto de mercado que se mantiene en niveles altos de desempeño y contratación. Actualmente, TUB cuenta con una cartera de pedidos histórica de EUR 1.650 millones, lo que le proporciona una gran visibilidad para el presente año y anticipa un ejercicio económico de claro crecimiento.
- iv. En cuanto a **la diversificación del negocio**, la compañía ya ha realizado proyectos relevantes en sostenibilidad energética, específicamente en el segmento de bajas emisiones de carbono, con importantes pedidos de captura y almacenamiento de CO₂ (CCS, *carbon capture & storage*) en EEUU y Noruega. Paralelamente, TUB ha logrado avances significativos en I+D+I para el desarrollo de soluciones avanzadas aplicables a procesos de producción de hidrógeno, a través de los seis programas en los que participa.
- v. Por último, en cuanto a **la competitividad**, es importante destacar los esfuerzos de ajuste de costes que la compañía ha llevado a cabo en los últimos años, lo que ha permitido compensar ampliamente el contexto inflacionario actual y obtener rentabilidad positiva en todas las plantas del grupo, incluyendo las españolas.