



---

## Comunicado de Prensa

**Fecha:** Lunes, 4 de abril de 2011

**Contactos**

Miriam Arrocha, PwC Interaméricas  
Tel: +507 206 9232  
e-mail: [miriam.arrocha@pa.pwc.com](mailto:miriam.arrocha@pa.pwc.com)

Michelle Muñoz, PwC Interaméricas  
Tel: +507 206 9200 ext. 1501  
e-mail: [michelle.munoz@pa.pwc.com](mailto:michelle.munoz@pa.pwc.com)

**Páginas** 3

---

### **Fusiones y adquisiciones: las operaciones en el mercado se recuperan a medida que vuelve la confianza**

- Sólido crecimiento global de transacciones energéticas.
- El mercado norteamericano de transacciones reacciona para igualarse con las transacciones del mercado europeo.
- Transacciones significativas conducen a empresas de energía nuclear al mercado de recursos renovables.
- La incertidumbre de las regulaciones hace que las actividades de transacciones en algunos mercados pierdan impulso.

Según un nuevo análisis de PwC, el paso de Norteamérica hacia la energética ha impulsado su posición en el mercado global renovable de fusiones y adquisiciones (FA) en los últimos 12 meses, y podría funcionar como un medio motor para que la región se vuelva al mercado dominante de los recursos renovables dentro de tres años.

**PwC Renewables Deals**, el análisis anual del sector de transacciones globales de FA, concluye que los volúmenes globales de transacciones en el sector aumentaron, aunque los valores totales bajaron a US\$33.4bn (2009: US\$48.8bn). En todo el mundo, el interés en el mercado volvió y Norteamérica se recuperó hasta casi igualar los valores de las transacciones en Europa en 2010, llegando a US\$13bn gastados en 181 transacciones aproximadamente.

Ronan O'Regan, Director de recursos renovables y tecnología limpia en PwC, señaló:

“Una sólida confianza ha vuelto al mercado después de que financiamientos causaran serios problemas al sector en el 2008 y el 2009. Además, las expectativas de compradores y vendedores en el 2010 son ahora más realistas, lo que ha permitido dar soporte a volúmenes más grandes de transacciones.

“Confiamos en que los niveles de confianza sigan siendo relativamente sólidos en el transcurso de 2011, no obstante la incertidumbre regulatoria de algunos mercados”.

En términos globales, las transacciones sobre energética se triplicaron en volumen para representar más de \$3bn o el 11% de todo el valor de las transacciones en recursos renovables, sobrepasando al sector de hidroelectricidad, el segmento dominante del mercado del año pasado. En general, la energía eólica y la solar siguen dominando las transacciones globales en el sector. El mercado norteamericano dominó el crecimiento energético en el 2010 como reflejo tanto del potencial de

ahorros de energía per cápita como del renovado interés regulatorio, tal como las nuevas exigencias en la construcción, cuyo fin es lograr un ahorro del 30% en energía para construcciones nuevas.

Ronan O'Regan siguió diciendo:

“El crecimiento de transacciones de energética, en especial en Norteamérica, no debe sorprendernos, debido a que al tratar de reducir las emisiones es cuando se producen rápidas ganancias. Existe una conciencia creciente en el consumidor en torno a la administración del uso de la energía, que cuando se siente respaldada crea un atractivo mercado para los proveedores de servicios de energética, lo que, al ser combinado con paquetes de estímulo del Gobierno, debe permitir que, en los próximos años, veamos a Estados Unidos como un importante interlocutor en el mercado de transacciones de recursos renovables”.

En otros asuntos significativos, la actividad del mercado conducida por generadores de energía nuclear y firmas de ingeniería norteamericanas y francesas, los sectores de energía eólica y solar forman parte de un movimiento más amplio para el sector de la energía nuclear para extender sus alcances hacia los recursos renovables, dando más lugar a sus ofertas de energía de bajo contenido de carbón.

Ronan O'Regan continuó:

“Gran parte de estas actividades de las empresas de energía nuclear son impulsadas por la diversificación. La reacción ante el peligro nuclear en Japón ha sido la de esperar, lo cual, aunque no da señales de alarma para la inversión en energía nuclear, podría espolear, a corto plazo, la mayor desviación de las empresas de energía nuclear hacia los recursos renovables”.

No obstante, los crecientes volúmenes de las transacciones, la prima sobre actividades en recursos renovables – es decir, el precio que los inversionistas estaban anuentes a pagar por un negocio con productos expuestos al sector de recursos renovables – se ha estrechado, debido en parte a que los vendedores bajarían sus expectativas de precios y en parte también por una mayor estabilidad de la economía.

Las compras de las empresas públicas de energía bajaron a un tercio de los niveles anteriores, debido en parte a las revisiones regulatorias en España, Alemania, Italia y el Reino Unido, aunque también debido a que su enfoque se ha volcado en hacer frente a masivos desafíos de las inversiones de capital.

Las transacciones más grandes se vieron dominadas por el flujo de emisiones de títulos de crédito por parte de las empresas de recursos renovables, incluyendo la reestructuración por \$3.4bn del sector de energía verde de Enel y las transacciones en China, que permitieron obtener capital para su reinversión en el desarrollo de productos y el mercado.

Para concluir, Ronan O'Regan expresó:

“El reciente restablecimiento del precio del petróleo a más de US\$100, agregado a la reacción ante la tragedia nuclear de Japón, debería dar apoyo a las evaluaciones y actuar como un oportuno recordatorio a los gobiernos de que un desplazamiento hacia una economía a base de carbón no sólo tiene que ver con sus compromisos con el medio ambiente, sino también con la certeza de la oferta”.

#### Notas

1. *Las transacciones con recursos renovables* abarcan el análisis de todas las actividades globales de FA en energía renovable y tecnología limpia. El análisis del presente año tiene como base las transacciones que se desprendieron de la base de datos de FA del oleoducto de Clean Energy proporcionada por Venture Business Research. Las cifras se relacionan con el



precio real de compra en juego sin redondearlo al 100%. El análisis también incluye transacciones cuyo valor no fue dado a conocer, a las cuales se les asigna un valor promedio transaccional mediante la utilización de la metodología derivada de la base de datos de FA del oleoducto de Clean Energy.

**2. Volúmenes y valor de las transacciones:**

- Los volúmenes de las transacciones europeas se elevaron a 50%, aunque los valores generales cayeron por la mitad a US\$13bn.
- Los volúmenes de las transacciones europeo-norteamericanas se elevaron a 71% y su valor subió en 43% a US\$12.9bn
- Los volúmenes de las transacciones sudamericanas se elevaron a 111% y su valor más que se duplicó a US\$3.3bn.
- Los volúmenes de las transacciones de Asia Pacífico (incluyendo Australasia) casi se duplicaron, pero sus valores cayeron por la mitad a US\$3.5bn.

**3. Inversiones de la industria nuclear en recursos renovables:** en Estados Unidos la compra de John Deere Renewables por \$900m, hecha por Exelon, un generador de energía nuclear, demuestra la evolución de la energía eólica y su integración a la generación de energía de fuente principal, y constituye el primer intento de Exelon en poseer y operar un proyecto de energía eólica, dándole a la empresa mayores opciones para su futuro crecimiento en vista de la falta de impulso en el desarrollo de la energía nuclear en Estados Unidos. Areva, la empresa francesa de ingeniería nuclear, hizo su primer intento en el mercado de energía con la compra por US\$200m de Ausra, una empresa norteamericana que desarrolla tecnología de energía termo-solar.

**Sobre la red de PwC**

Las firmas de PwC prestan servicios de *assurance*, de impuestos y de consultoría enfocados en la industria, para aumentar el valor de sus clientes. Más de 161,000 personas de firmas en 154 países de la red de PwC comparten sus ideas, su experiencia y sus soluciones con el fin de desarrollar frescas perspectivas y asesoría práctica. Para mayor información ver [pwc.com](http://pwc.com).

"PwC" es la marca bajo la cual las firmas miembros de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) operan y prestan servicios. En conjunto, estas firmas constituyen la red de PwC. Toda firma de la red es una entidad legal separada y no actúa como agente de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro. PwCIL no presta ninguna clase de servicios a los clientes y no es responsable ni se obliga por actos u omisiones de ninguna de sus firmas miembro y tampoco puede controlar el ejercicio del ejercicio profesional por parte de estas o vincularlas de alguna forma.

© 2011 PricewaterhouseCoopers. All rights reserved.