

El arbitraje marca el futuro de los ingresos de las baterías: mercado de capacidad y bancabilidad

- Los ingresos pueden reducirse rápidamente conforme aumente la capacidad de almacenamiento que compite por unos servicios cuya dimensión es limitada.



El arbitraje marca el futuro de los ingresos de las baterías: mercado de capacidad y bancabilidad

<https://elperiodicodelaenergia.com/el-arbitraje-marca-el-futuro-de-los-ingresos-de-las-baterias-mercado-de-ca...>
Aleasoft Energy Forecasting

Lunes, 21 septiembre 2026

El rápido crecimiento del almacenamiento transformará progresivamente las fuentes de ingresos de las baterías en España. Los servicios de ajuste ofrecen hoy oportunidades muy atractivas, pero su capacidad es limitada. A largo plazo, el arbitraje de energía se perfila como la principal base de ingresos de estos activos, complementado ahora por el nuevo mercado de capacidad.

El webinar 69 de AleaSoft analizó la evolución de los ingresos de las baterías

La evolución de las fuentes de ingresos de las **baterías** a medida que aumenta la capacidad de **almacenamiento de energía** fue uno de los temas destacados del webinar número 69 de **AleaSoft Energy Forecasting**, celebrado el 17 de septiembre. En la sesión participaron Josefin Berg, Associate Director of Renewables Markets en S&P Global Energy, y Oriol Saltó i Bauzà, Associate Partner en AleaSoft.

La mesa de análisis contó también con Francisco Valverde, profesional independiente especializado en desarrollo de energías renovables, y Antonio Delgado Rigal, CEO de AleaSoft, como moderador. El debate puso el foco en cómo evolucionará la combinación de fuentes de ingresos de las baterías conforme crezca el parque instalado y los mercados actuales tiendan a saturarse.

Los servicios de ajuste concentran hoy las oportunidades, pero con capacidad limitada

La situación actual del mercado español presenta oportunidades especialmente elevadas para las primeras baterías. Según el análisis presentado por S&P Global Energy, los ingresos procedentes de los **servicios auxiliares** están muy concentrados. Alrededor del 10% de los días puede representar el 60% de los ingresos anuales, lo que muestra tanto el atractivo actual de estos mercados como la importancia de disponer de buenas previsiones y estrategias de operación.

Sin embargo, estos ingresos pueden reducirse rápidamente conforme aumente la capacidad de almacenamiento que compite por unos servicios cuya dimensión es limitada. En este escenario, el arbitraje entre horas con precios bajos y horas con precios elevados irá adquiriendo un papel cada vez mayor. Por ello, disponer de previsiones fiables sobre la evolución de estos servicios resulta esencial para dimensionar correctamente un proyecto y para no sobreestimar unos ingresos que, por su propia naturaleza, tenderán a normalizarse a medida que el mercado madure.

El arbitraje de energía se consolida como pilar de ingresos a largo plazo

Las previsiones de **AleaSoft Energy Forecasting** apuntan en la misma dirección. A largo plazo, el **arbitraje de energía**, tanto en el **mercado diario** como en los **mercados intradiarios**, será uno de los pilares de los ingresos de las baterías. Los **spreads horarios** tenderán a moderarse a medida que entren más sistemas de almacenamiento y aumente la **flexibilidad de la demanda**. No obstante, las simulaciones realizadas por AleaSoft muestran que seguirán existiendo oportunidades de arbitraje para un volumen importante de baterías, especialmente en los mercados con mayor penetración de renovables y mayor volatilidad de precios.

El nuevo mercado de capacidad añade una fuente de ingresos contratados

El 17 de septiembre se publicó en el BOE la Orden TED/966/2026, de 15 de septiembre, por la que se crea un **mercado de capacidad** en el sistema eléctrico peninsular español. Se trata de un mecanismo centralizado que se articulará mediante subastas competitivas para contratar potencia firme, con participación de instalaciones de generación, de almacenamiento y de demanda. El esquema contempla tres tipos de subastas: principal, de ajuste anual y transitoria, adjudicadas bajo un sistema pay-as-bid. En las subastas principales, para las nuevas inversiones en generación y almacenamiento, el periodo de prestación del servicio se definirá por tecnología y podrá alcanzar un máximo de quince años, frente a un plazo de entre uno y diez años para la nueva demanda y de un año para las instalaciones existentes.

Para las baterías, el mercado de capacidad añade una nueva fuente potencial de ingresos contratados a los procedentes del arbitraje y de los servicios de ajuste. Además, se contempla un mercado secundario que permitirá ceder o traspasar los derechos y obligaciones adjudicados en las subastas, lo que dotará de mayor liquidez y flexibilidad al mecanismo a lo largo de la vida del proyecto.

La bancabilidad de los proyectos, el verdadero valor añadido

Aunque su aportación económica no tiene por qué convertirse en la principal fuente de ingresos de un **BESS**, el mercado de capacidad puede ser especialmente relevante para la financiación al aportar mayor visibilidad sobre una parte de los flujos de caja futuros. Esta visibilidad es clave para la

bancabilidad de los proyectos. A diferencia de una planta fotovoltaica, cuyos ingresos pueden modelizarse de forma relativamente directa a partir de su producción y de los precios esperados, los ingresos de una batería dependen de cómo se opera el activo, de los spreads horarios, de los mercados en los que participa y de la estrategia de optimización utilizada.

Durante la mesa de análisis se destacó que los bancos han mantenido hasta ahora una posición prudente ante este tipo de proyectos, entre otras razones por la dificultad para cuantificar sus flujos de caja a largo plazo. Los ingresos contratados mediante el mercado de capacidad o mediante estructuras privadas como los tolling agreements pueden contribuir a reducir esa incertidumbre. Cuanto mayor sea la proporción de ingresos previsibles en la estructura de un proyecto, más sencillo resultará cerrar su financiación en condiciones competitivas, lo que a su vez acelerará el despliegue de nueva capacidad de almacenamiento en España.

Una combinación de fuentes de ingresos definirá la financiación de las baterías

La financiación de las baterías dependerá, por tanto, de una combinación de fuentes de ingresos. El arbitraje tendrá un papel central en el largo plazo, complementado por los servicios de ajuste y el nuevo mercado de capacidad. En este contexto, disponer de previsiones robustas y de simulaciones detalladas de la operación del activo será fundamental para evaluar su rentabilidad y su capacidad de hacer frente a la financiación.

El papel de AleaStorage en la optimización de los ingresos de las baterías

AleaStorage, la división de **AleaSoft Energy Forecasting** especializada en almacenamiento de energía, se centra en el análisis estratégico de **baterías** y **proyectos de hibridación**, proporcionando estimaciones de ingresos de **baterías stand-alone** en mercados de energía y servicios de ajuste, evaluaciones de ingresos en **mercados de capacidad**, análisis de hibridación con renovables para maximizar ingresos y reducir riesgos, y simulaciones de estrategias de operación y **arbitraje de energía** en los mercados diario e intradiarios. Estas herramientas permiten a desarrolladores, utilities e inversores cuantificar los flujos de caja esperados de un BESS bajo distintos escenarios regulatorios y de mercado, un requisito cada vez más relevante para la **financiación de proyectos renovables y de almacenamiento de energía**.

Fuente: **AleaSoft Energy Forecasting**