

800 artículos para contar una transformación histórica en el sector de la energía

- La energía ha pasado de ocupar un espacio relativamente especializado de la información económica a estar en el centro de algunos de los principales debates europeos: competitividad industrial, inflación, geopolítica, cambio climático, seguridad de suministro, inversión, desarrollo tecnológico y autonomía...



800 artículos para contar una transformación histórica en el sector de la energía

<https://elperiodicodelaenergia.com/800-articulos-para-contar-una-transformacion-historica-en-el-sector-de-la-e...>

Aleasoft Energy Forecasting

Viernes, 28 agosto 2026

La energía ha pasado de ocupar un espacio relativamente especializado de la información económica a estar en el centro de algunos de los principales debates europeos: competitividad industrial, inflación, geopolítica, cambio climático, seguridad de suministro, inversión, desarrollo tecnológico y autonomía estratégica

Aleasoft Energy Forecasting

Ochocientos artículos son muchos artículos. Pero lo realmente extraordinario no es el número. Es todo lo que ha ocurrido mientras se escribían. Desde 2019, **AleaSoft Energy Forecasting** publica prácticamente cada semana en **El Periódico de la Energía** y, en muchos períodos, varias veces por semana. Durante estos siete años han analizado, con datos y desde la perspectiva de los mercados, algunos de los acontecimientos más importantes que ha vivido el sector de la energía en Europa.

La expansión acelerada de la fotovoltaica y la eólica. La pandemia. El desplome de la demanda y de los precios en 2020. La crisis del gas. La invasión rusa de Ucrania. Los precios de la electricidad por encima de 200 €/MWh. La proliferación posterior de horas con precios cero y negativos. Los PPA.

Los vertidos. Las baterías. La financiación. Las redes. La recuperación de la demanda. Y, más recientemente, la inteligencia artificial aplicada a un sistema cada vez más complejo.

Vistas hoy en conjunto, esas 800 publicaciones forman una pequeña crónica de uno de los períodos de mayor transformación de la historia reciente del sector de la energía. Y esa crónica no se entendería sin El Periódico de la Energía.

Una colaboración que va mucho más allá de 800 artículos

Cuando en 2019 **AleaSoft Energy Forecasting** empezó a publicar regularmente en El Periódico de la Energía, el medio ya se había convertido en una referencia informativa para los profesionales del sector en España y tenía una audiencia creciente en América Latina. Durante estos años, esa posición se ha consolidado en paralelo a una transformación radical del propio sector.

La energía ha pasado de ocupar un espacio relativamente especializado de la información económica a estar en el centro de algunos de los principales debates europeos: competitividad industrial, inflación, geopolítica, cambio climático, seguridad de suministro, inversión, desarrollo tecnológico y autonomía estratégica.

El Periódico de la Energía ha acompañado esa transformación explicando diariamente un sector que se ha vuelto extraordinariamente complejo. Y ese ha sido precisamente el marco en el que se ha desarrollado esta colaboración.

Para AleaSoft, contar con un medio especializado con una audiencia formada por profesionales, empresas, inversores, instituciones y personas interesadas en el sector ha permitido algo especialmente importante: trasladar fuera del ámbito de la modelización y de los mercados cuestiones que a menudo son muy técnicas. Por ejemplo, cómo se forma el precio de la electricidad. Por qué suben o bajan los precios de mercado. Qué factores determinan el valor de una planta renovable. Qué papel tiene una previsión de precios en la financiación. Por qué aparecen precios negativos. Qué significa la canibalización de precios. Cómo gana dinero una batería. Por qué una inversión puede ser rentable y, sin embargo, no ser bancable. O por qué el crecimiento de la demanda y de las redes es tan importante como seguir instalando renovables.

La colaboración tampoco se ha limitado a estos 800 artículos. El Periódico de la Energía ha ido recogiendo las conclusiones de los webinars mensuales de AleaSoft, iniciados a finales de 2019, en los que durante estos años han participado bancos, consultoras, asociaciones sectoriales, empresas energéticas, grandes consumidores, desarrolladores e inversores.

Los 800 artículos incluyen entrevistas con miembros del equipo de AleaSoft, análisis sobre situaciones excepcionales del mercado, los balances periódicos de los mercados de energía europeos y las conclusiones de numerosos encuentros dedicados a renovables, almacenamiento, PPA y financiación.

De alguna manera, las dos actividades se han complementado. Un medio necesita análisis, datos y puntos de vista que permitan explicar lo que está ocurriendo en un sector extremadamente dinámico. Y una empresa dedicada a las previsiones y al análisis de mercados necesita espacios

donde ese conocimiento pueda llegar a las personas que toman decisiones. Las 800 publicaciones son probablemente la expresión más visible de esa relación.

2019: cuando la fotovoltaica y el autoconsumo eran las palabras del momento

Volver a los primeros artículos permite comprobar cuánto ha cambiado el sector. En julio de 2019 AleaSoft publicaba precisamente que **fotovoltaica** y **autoconsumo** eran dos de las palabras más repetidas del sector. España se encontraba al inicio de una nueva etapa de desarrollo renovable.

La reducción de costes de la fotovoltaica y de la **eólica** había cambiado completamente la economía de estas tecnologías. El desarrollo renovable empezaba a poder sostenerse cada vez más sobre señales de mercado y contratos **PPA**, sin depender exclusivamente de mecanismos regulatorios de apoyo.

Las preguntas entonces eran bastante diferentes de las actuales: ¿Cuánto crecería la fotovoltaica? ¿Hasta dónde podían bajar sus costes? ¿Cómo se financiarían las nuevas plantas? ¿Qué papel tendrían los PPA? ¿Podrían las renovables competir directamente en el mercado eléctrico?

Siete años después, muchas de aquellas preguntas tienen respuesta. Pero el éxito de las renovables ha creado también nuevos retos.

2020: una pandemia que nadie había previsto

En marzo de 2020 llegó uno de esos acontecimientos que recuerdan por qué prever no significa adivinar. La pandemia de COVID-19 paralizó una parte importante de la actividad económica europea. La **demanda eléctrica** cayó abruptamente. El petróleo, el gas, los derechos de emisión de CO2 y los precios de la electricidad descendieron simultáneamente.

Durante aquellos meses AleaSoft analizó semanalmente en El Periódico de la Energía una situación que no tenía precedentes recientes. Era, en cierto modo, un gigantesco experimento involuntario sobre el funcionamiento de los mercados: qué ocurre cuando desaparece en pocas semanas una parte significativa de la demanda de energía.

También fue una enseñanza importante sobre la propia naturaleza de las previsiones. Ningún modelo podía haber incluido en su escenario central una pandemia global que cerrara fábricas, aeropuertos, oficinas y comercios simultáneamente. Pero una buena previsión no consiste únicamente en acertar un número. Consiste en disponer de modelos, escenarios y conocimiento de los fundamentales que permitan comprender rápidamente qué ha cambiado y cuáles pueden ser sus consecuencias.

2021 y 2022: del mínimo al máximo

Después llegó el movimiento contrario. Durante 2021 comenzó a escalar el precio del **gas**. La recuperación de la demanda tras la pandemia, las tensiones internacionales en los mercados de combustibles y posteriormente la invasión rusa a Ucrania llevaron al sistema energético europeo a una situación excepcional.

En 2022, el gas alcanzó precios que pocos años antes habrían parecido prácticamente imposibles. El **mercado eléctrico** siguió esa escalada. Los precios medios anuales superaron los 200 €/MWh en numerosos mercados europeos. Europa pasó en apenas dos años de preocuparse por unos precios extraordinariamente bajos a preguntarse cómo proteger consumidores e industria frente a unos precios extraordinariamente altos.

La denominada excepción ibérica, las reservas de gas, las importaciones de GNL, los flujos desde Rusia, las interconexiones, la dependencia energética y la reforma del diseño del mercado eléctrico pasaron a ocupar titulares diariamente.

Los **mercados de energía** dejaron de ser una cuestión exclusivamente sectorial. Entraron en los consejos de ministros, en los bancos centrales, en los consejos de administración y en las conversaciones de millones de hogares.

Fue probablemente una de las demostraciones más claras de estos 800 artículos de que el mercado eléctrico no puede analizarse aisladamente. Gas, CO2, demanda, renovables, nuclear, hidráulica, interconexiones y meteorología forman un sistema profundamente interrelacionado.

Y después de los precios récord llegaron los precios negativos

La siguiente transformación parecía una paradoja. Poco después de que Europa viviera la mayor crisis de precios de su historia reciente, comenzaron a multiplicarse las horas con precios muy bajos, cero y negativos. Pero ambos fenómenos tienen explicación.

La crisis de 2022 estuvo impulsada fundamentalmente por unos precios extraordinariamente elevados del gas. La aparición creciente de **precios negativos** responde, en cambio, al éxito del despliegue renovable y especialmente de la fotovoltaica. En determinadas horas existe tanta generación de bajo coste que la oferta supera ampliamente la demanda disponible.

Los precios negativos no significan que sobren **renovables**. Significan que el sistema todavía no se ha transformado suficientemente para integrarlas. La generación avanzó más rápidamente que otros elementos que ahora son imprescindibles: la demanda, el almacenamiento, las redes, las interconexiones y la flexibilidad.

Del reto de instalar renovables al reto de integrarlas

Este es quizá uno de los mayores cambios conceptuales que AleaSoft ha ido reflejando en El Periódico de la Energía. Durante una primera etapa, la **transición energética** podía medirse fundamentalmente en megavatios renovables instalados. Cuantos más, mejor. Ese indicador continúa siendo importante, pero ya no es suficiente.

En un sistema con una elevada penetración renovable importa cuándo se produce la electricidad, dónde se produce, cuándo existe demanda para consumirla y qué capacidad existe para desplazarla temporalmente.

El valor de un megavatio ya no puede analizarse únicamente por la energía anual que produce. Hay que analizar también su perfil horario, su precio capturado, sus posibilidades de hibridación y su

interacción con el resto del sistema.

Es un cambio enorme. Implica pasar de una transición centrada principalmente en construir generación a otra en la que hay que construir un sistema.

Las baterías pasan de promesa a infraestructura necesaria

Ahí aparece uno de los grandes protagonistas de los artículos más recientes: el **almacenamiento de energía**. Hace unos años, hablar de **baterías** dentro del sistema eléctrico significaba en gran medida hablar de futuro.

Hoy se habla de proyectos reales y de financiación real, así como de spreads, arbitraje, mercado diario e intradiario, servicios de ajuste, mercados de capacidad, revenue stacking, degradación, hibridación, tolling agreements y financiación merchant.

La pregunta ya no es si habrá baterías. La pregunta es qué baterías tendrán sentido económico, cuáles serán sus fuentes de ingresos y qué proyectos podrán financiarse. Esa diferencia entre rentabilidad teórica y proyecto financiable será uno de los grandes temas de los próximos años.

De la rentabilidad a la bancabilidad

También aquí ha evolucionado notablemente la conversación. Durante años, una parte importante del análisis de los proyectos renovables se centró en demostrar su rentabilidad esperada. Pero en una transición energética que necesita movilizar enormes cantidades de capital aparece una segunda pregunta: ¿es bancable?

No es exactamente lo mismo. Un activo puede mostrar una rentabilidad esperada atractiva en un modelo financiero y, sin embargo, no proporcionar suficiente visibilidad sobre sus ingresos para soportar la **financiación** requerida.

Esto explica la creciente importancia de las **previsiones de precios de largo plazo**, las distribuciones probabilísticas, los PPA, las coberturas, los contratos de estabilización de ingresos y la combinación de distintas fuentes de ingresos.

Las previsiones han pasado así de ser únicamente herramientas de análisis de mercado a formar parte de la infraestructura financiera necesaria para desarrollar la transición energética.

Generación, demanda, redes y almacenamiento: las cuatro piezas deben avanzar juntas

Otra de las enseñanzas de estos años es que ninguna tecnología puede analizarse aisladamente. España y Europa necesitan continuar aumentando la generación renovable. Pero necesitan al mismo tiempo mucha más demanda eléctrica: electrificación industrial, vehículo eléctrico, bombas de calor, centros de datos, producción de hidrógeno renovable y sus derivados, y nuevos procesos industriales electrificados.

También necesitan **redes** capaces de conectar esa nueva generación y esa nueva demanda. Y necesitan almacenamiento para desplazar electricidad desde las horas en que sobra hacia aquellas en las que tiene más valor.

Generación, demanda, redes y almacenamiento forman cada vez más un único problema. Si una de esas cuatro piezas avanza mucho más rápidamente que las demás, aparecen desequilibrios tales como vertidos, precios negativos, congestiones, proyectos que no consiguen conexión, demanda que no puede conectarse o inversiones que dejan de resultar atractivas.

La siguiente fase de la transición energética será precisamente la de conseguir que todas esas piezas evolucionen de forma coordinada.

La inteligencia artificial, 27 años después

Existe además un tema que conecta especialmente el futuro con los orígenes de AleaSoft. La inteligencia artificial.

Cuando AleaSoft comenzó a desarrollar modelos para prever demanda y precios de electricidad hace 27 años, las redes neuronales eran una tecnología conocida en ámbitos académicos y especializados, pero estaban extraordinariamente lejos del protagonismo público actual.

Hoy la **inteligencia artificial** está en el centro de una revolución tecnológica mundial. La capacidad computacional ha aumentado de forma extraordinaria. La cantidad de datos disponibles es inmensamente mayor. Y los modelos pueden abordar problemas que hace pocos años parecían inalcanzables.

Pero hay algo que estos años de trabajo en previsión han demostrado. Más datos y modelos más potentes no eliminan la necesidad de comprender el problema. Para prever el precio de la electricidad sigue siendo necesario entender cómo interactúan meteorología, demanda, generación, combustibles, CO2, interconexiones, almacenamiento, regulación y comportamiento de los agentes.

La inteligencia artificial puede multiplicar la capacidad de análisis. Pero el conocimiento del sector sigue siendo lo que permite formular las preguntas correctas. Y probablemente esa combinación entre conocimiento, datos, modelos e inteligencia artificial será uno de los grandes motores de la próxima etapa.

Ochocientos artículos y una misma pregunta

A lo largo de estas 800 publicaciones se ha hablado de electricidad, gas, petróleo, CO2, fotovoltaica, eólica, hidráulica, nuclear, autoconsumo, hidrógeno, almacenamiento, PPA, demanda, interconexiones, redes, financiación e inteligencia artificial. Los protagonistas han cambiado. Pero detrás de prácticamente todos los artículos ha habido una misma pregunta: ¿qué está ocurriendo hoy y qué significa para el futuro?

Esa pregunta resume bastante bien tanto el trabajo de análisis periodístico como el trabajo de previsión. Un artículo intenta ordenar los acontecimientos, separar señal de ruido y explicar por qué

está ocurriendo algo. Una previsión parte de ese conocimiento del presente para construir escenarios coherentes sobre el futuro.

Quizá por eso la colaboración entre El Periódico de la Energía y AleaSoft ha tenido continuidad durante estos siete años. Comparten, desde posiciones diferentes, la necesidad de intentar comprender un sector que cambia constantemente.

El artículo 800 no es un punto de llegada

Esta publicación número 800 es también una ocasión para AleaSoft para dar las gracias. A El Periódico de la Energía y a todo su equipo, por siete años de colaboración, por la confianza y por haber abierto de manera continuada sus páginas a los análisis de AleaSoft. Y a todas las personas de AleaSoft que durante estos años han recopilado datos, construido modelos, elaborado gráficos, analizado mercados, revisado textos y participado en la preparación de cada publicación.

Ochocientos artículos significan ochocientas ocasiones para detenerse, mirar los datos e intentar comprender qué estaba ocurriendo. Pero resulta todavía más interesante pensar en los próximos 800.

El sistema eléctrico que habrá dentro de siete años será muy diferente del actual. Habrá mucha más generación solar y eólica. Habrá miles de megavatios de baterías. La demanda eléctrica tendrá que crecer de manera significativa. Las redes y las interconexiones serán todavía más estratégicas. La financiación será cada vez más sofisticada.

Las previsiones deberán representar mercados con nuevas dinámicas y nuevas fuentes de flexibilidad. Y la inteligencia artificial transformará tanto las herramientas de análisis como muchos de los procesos de decisión.

Habrá acontecimientos que hoy no se pueden imaginar, como ocurrió con la pandemia. Habrá momentos de precios extraordinariamente altos y momentos de precios extraordinariamente bajos. Aparecerán nuevas tecnologías, nuevas regulaciones y probablemente nuevos problemas que hoy todavía no se conocen.

Y seguirá siendo necesario hacer lo mismo que AleaSoft ha hecho durante estos primeros 800 artículos: mirar los datos, entender los fundamentales, explicar lo que está ocurriendo y tratar de anticipar lo que viene después.

Previsiones de precios de los mercados eléctricos de largo plazo para anticiparse al futuro

Ante la incertidumbre sobre la evolución futura de los precios de la energía, las previsiones de largo plazo de **AleaSoft Energy Forecasting** ayudan a promotores, productores, grandes consumidores, comercializadoras, fondos de inversión y entidades financieras a tomar decisiones con una visión fundamentada del mercado. Las curvas de precios y escenarios permiten evaluar la rentabilidad y financiación de proyectos renovables, valorar activos y carteras, negociar y cerrar PPA, definir estrategias de coberturas y gestión de riesgos y apoyar decisiones de inversión y trading a largo

plazo, aportando una referencia robusta para reducir la incertidumbre y anticipar distintos escenarios de mercado.

Fuente: **AleaSoft Energy Forecasting**