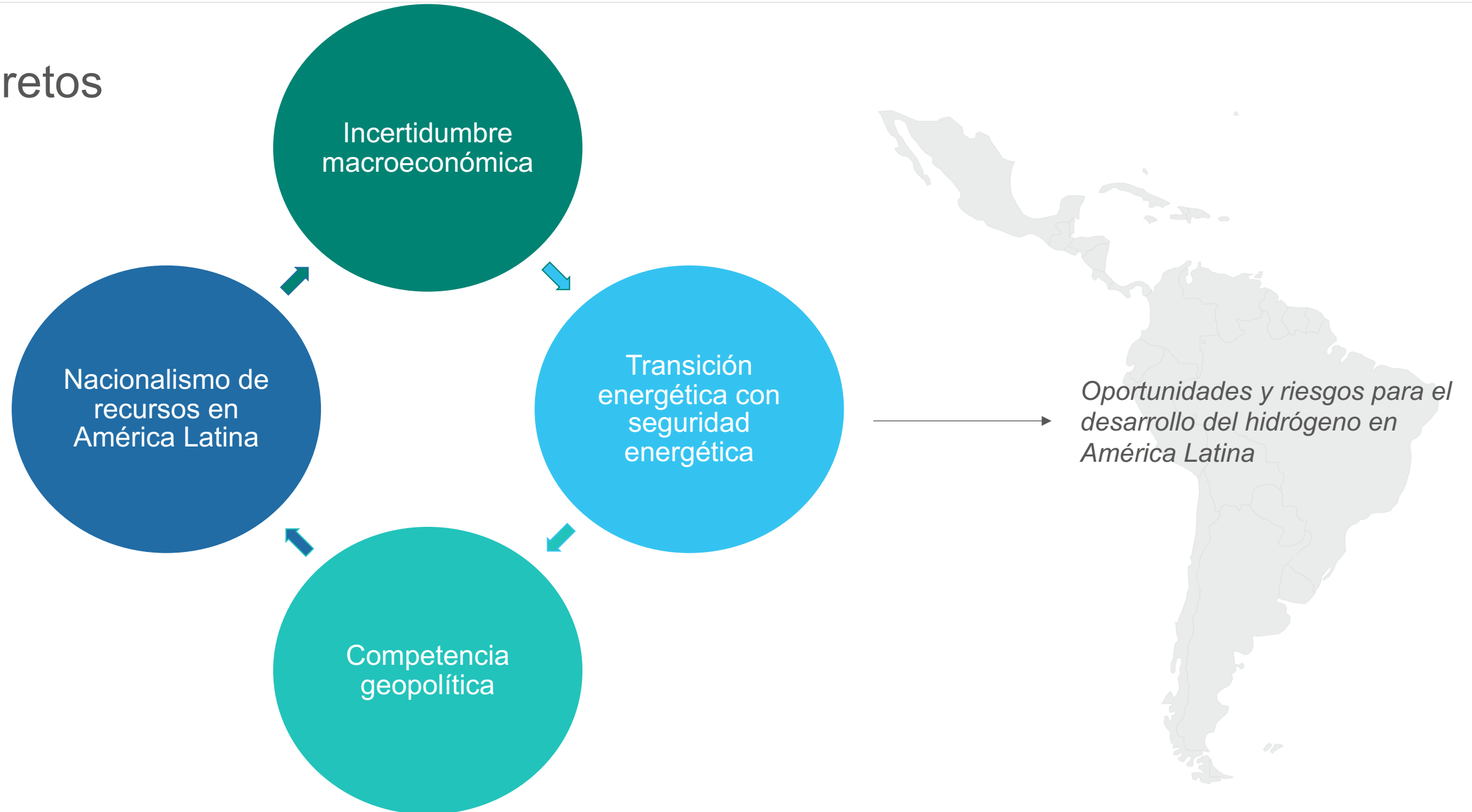


Abril 20, 2023

Contexto macroeconómico y geopolítica: implicaciones para el desarrollo de hidrógeno

2º Congreso Internacional de Hidrógeno

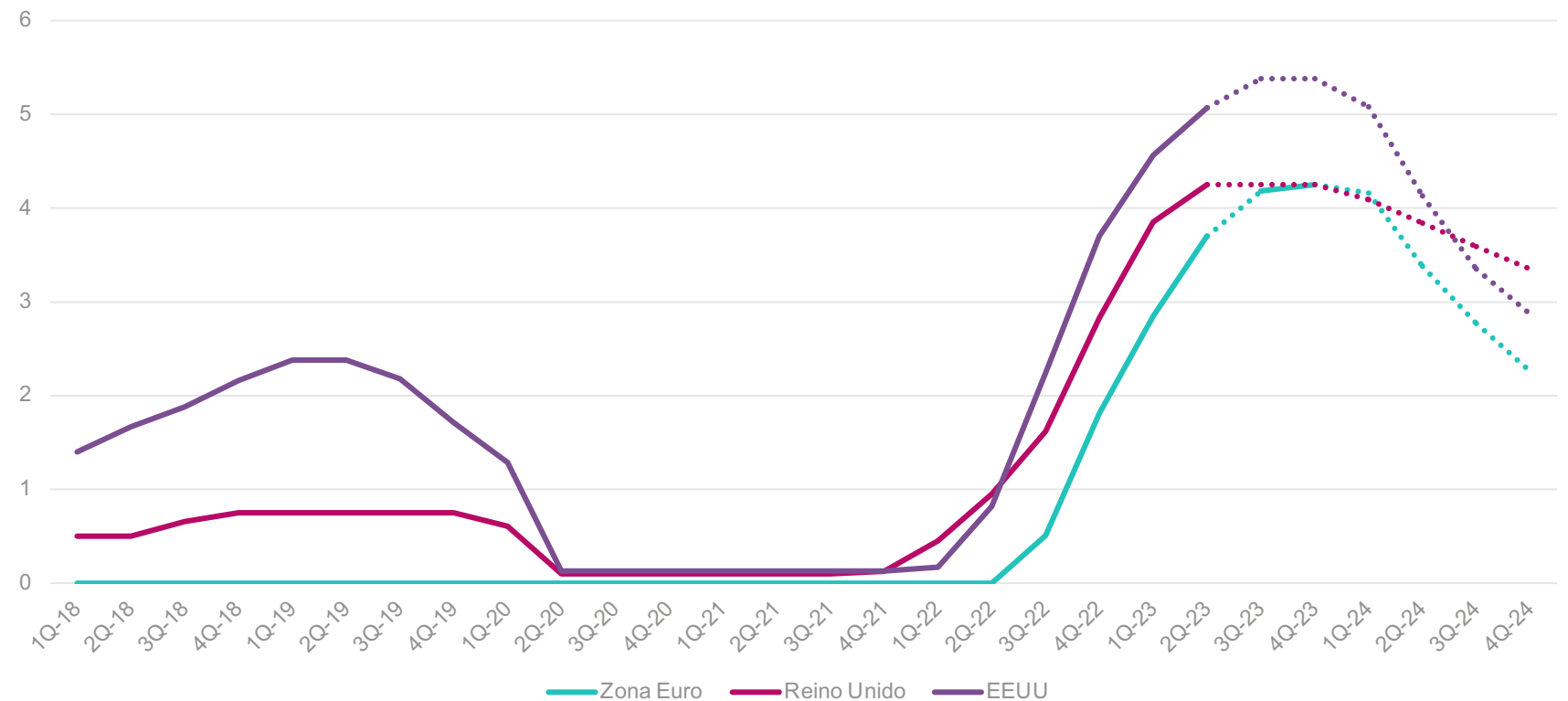
► Cuatro retos



► Proliferación de riesgos macroeconómicos

- Limitaciones a financiamiento por altas tasas de interés
- Inestabilidad en el sector bancario y financiero
- Tensiones geopolíticas (y políticas) como fuente persistente de riesgo:
 - ◆ Guerra en Ucrania
 - ◆ China-Taiwán
 - ◆ Crisis de deuda en EEUU
- Riesgo de recesión y elevada incertidumbre

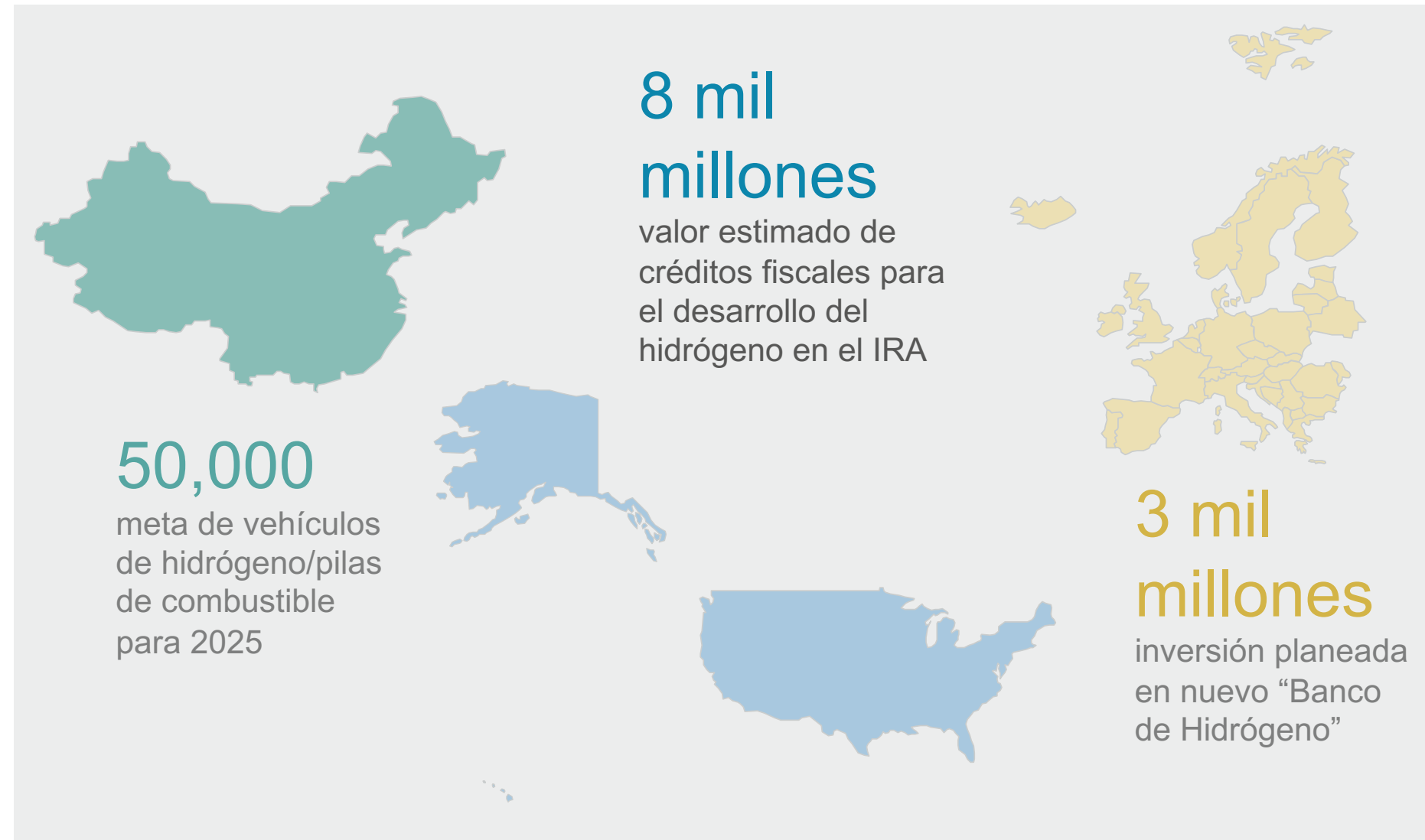
► Tasas de interés de referencia de los principales bancos centrales



Fuente: Oxford Economics

► Expansión de políticas públicas para apoyar el hidrógeno

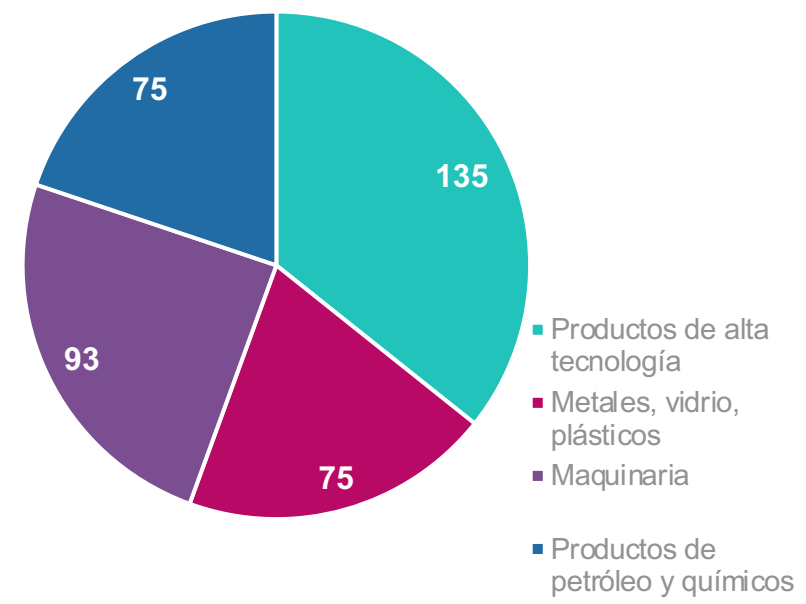
- Nuevas políticas públicas ambiciosas en los principales mercados
- Apoyo directo al hidrógeno (sobre todo verde) a través de:
 - ◆ Subsidios
 - ◆ Ventajas fiscales
 - ◆ Inversión pública
- Apoyo indirecto a través de impuestos al carbono
- Incertidumbre sobre la aplicación e implementación de nuevas reglas



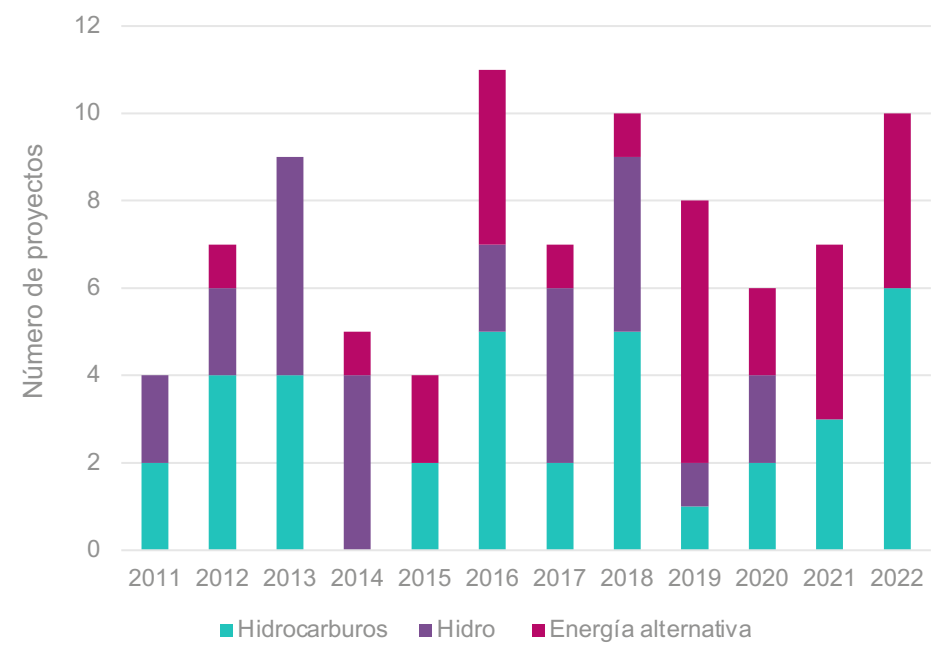
► Riesgos regulatorios, reputacionales, y operacionales por creciente competencia geopolítica

- Rivalidad entre EEUU y China para controlar cadenas de suministro estratégicos
- Enfoque creciente de China en energías limpias en América Latina
- Riesgo de fragmentación geoeconómica que afecta:
 - ◆ Flujos comerciales
 - ◆ Inversión financiera
 - ◆ Sistemas de pago

► Restricciones de exportaciones impuestos de EEUU a China por sector



► Proyectos de inversión china en el sector energético en América Latina



► (Re)surgimiento de nacionalismo de recursos en América Latina

- Gobiernos de izquierda en casi todas la economías grandes
- Tendencia de reestablecer y fortalecer control estatal sobre recursos naturales
- Mayores impuestos sobre el sector privado
- Enfoque en protección ambiental
 - ◆ Riesgos y oportunidades ESG
- Políticas públicas para incentivar desarrollo de hidrógeno

