

InvestChile Executive Summary

Study Title: **Climatescope 2022**

Author: **Bloomberg New Energy Finance (BNEF)**

On November 15, 2022, the Bloomberg New Energy Finance (BNEF) research organization published the Climatescope 2022 – Power Transition Factbook report, which ranks the most attractive emerging countries for clean energy investment. Climatescope 2022 covers 107 emerging markets and 20 developed nations, and includes a consolidated ranking. This year’s summary represents the collective work of more than 30 BNEF analysts who collected detailed data on 136 markets around the world.

This ranking presents an evaluation of energy transition conditions in the individual markets. This is the second year that the project has covered not only clean energy, but also the decarbonization of the transport and buildings sectors.

Chile in the Ranking

Chile scored highest among the emerging countries, due in part to its goal of increasing its target to reach 40% clean energy generation by 2030, after already meeting its 2025 target five years early. Despite the fact that most of Chile’s generation currently comes from thermal sources, the government has committed to shutting down 1.7 GW of coal-fired power by 2024, and phasing them out entirely by 2040.

Chile’s position in this energy transition ranking has been highly variable, but with a tendency to lead. Since this ranking has been released, Chile has had the following positions, standing out in the last five years in which it has disputed first place with India.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Chile	5°	3°	2°	7°	1°	2°	1°	2°	1°
India	4°	5°	6°	5°	2°	1°	2°	1°	2°

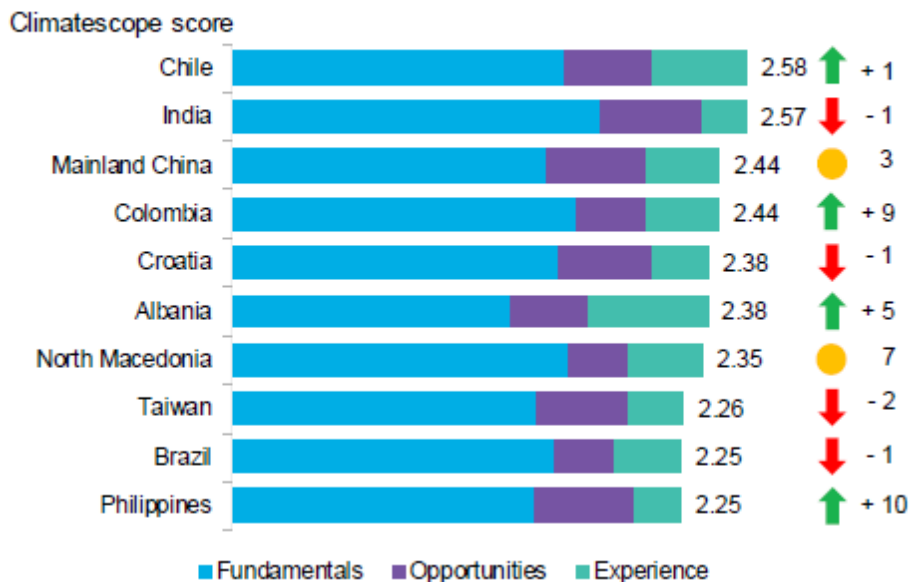
The table below shows that Chile heads the Climatescope 2022 ranking with a score of 2.58. Every year since 2018, Chile and India have obtained the highest score, exchanging the top spot every year. In 2022, Chile returns to first place, followed by India, Mainland China, Colombia and Croatia.

This ranking is assembled from the evaluation of 123 indicators in three key areas:

- **Fundamentals:** This area covers a market’s clean energy policies, the energy sector (its structure and regulations) and local barriers that could obstruct renewable energy development.
- **Opportunities:** This includes the current and future demand for electricity in a market. It evaluates the opportunities in the short and medium term for the acquisition of renewable energy.
- **Experience:** This includes the volume of clean energy installed in the market and historic levels of investment in renewable energy.

Below is the table with the position of the ten highest scoring countries.

10 highest scoring emerging markets



Source: Bloomberg NEF

The reasons for Chile’s evaluation are indicated at the end of the Climatescope publication. Among them are that the country has already met its 2025 goal to generate 20% of its energy from renewable sources.

A well-established auction system, clear objectives and a general commitment to greening the grid explain the comparatively high score on all parameters. The significant volume of investment in renewable energy already deployed has also made the country attractive to investors in clean energy.

In the last seven years, Chile has attracted approximately US\$20.8 billion of investment in clean energy. This is mainly due to its well-structured power sector, which has, for example, renewable energy auctions for standardized power purchase agreements (PPAs) denominated in US dollars and the ability for developers to sign bilateral contracts outside the regulated market with large consumers.

Resumen Ejecutivo InvestChile

Título del Estudio: **Climatescope 2022**

Autor: **Bloomberg New Energy Finance (BNEF)**

La consultora Bloomberg New Energy Finance (BNEF), publicó el 15 de noviembre de 2022, el reporte Climatescope 2022- Power Transition Factbook, con el ranking de países emergentes más atractivos para la inversión en energías limpias. Climatescope 2022 abarca 107 mercados emergentes y 20 naciones desarrolladas, incluyendo un ranking unificado. La perspectiva de este año representa el esfuerzo colectivo de más de 30 analistas de BNEF que recogieron datos detallados sobre 136 mercados en todo el mundo.

Este ranking muestra la evaluación de las condiciones de la transición energética en los mercados individuales. Este es el segundo año en el que el proyecto no solo cubre energía limpia, sino también la descarbonización de los sectores del transporte y edificios.

Chile en el Ranking

Chile obtuvo la mejor puntuación entre los países emergentes, debido, en parte, al objetivo de aumentar su meta para alcanzar el 40% de generación de energía limpia en 2030, después de haber cumplido ya su objetivo de 2025, cinco años antes. Pese a que, la mayor parte de la generación de Chile procede actualmente de fuentes térmicas, el Gobierno se ha comprometido a cerrar 1,7 GW de centrales de carbón para 2024 y eliminarlas por completo para 2040.

La ubicación de Chile en este ranking de transición energética ha sido muy variable pero con una tendencia al liderazgo. Desde que existe este ranking, Chile ha tenido la siguiente posición, destacándose en los últimos cinco años en los que ha disputado el primer lugar con India.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Chile	5°	3°	2°	7°	1°	2°	1°	2°	1°
India	4°	5°	6°	5°	2°	1°	2°	1°	2°

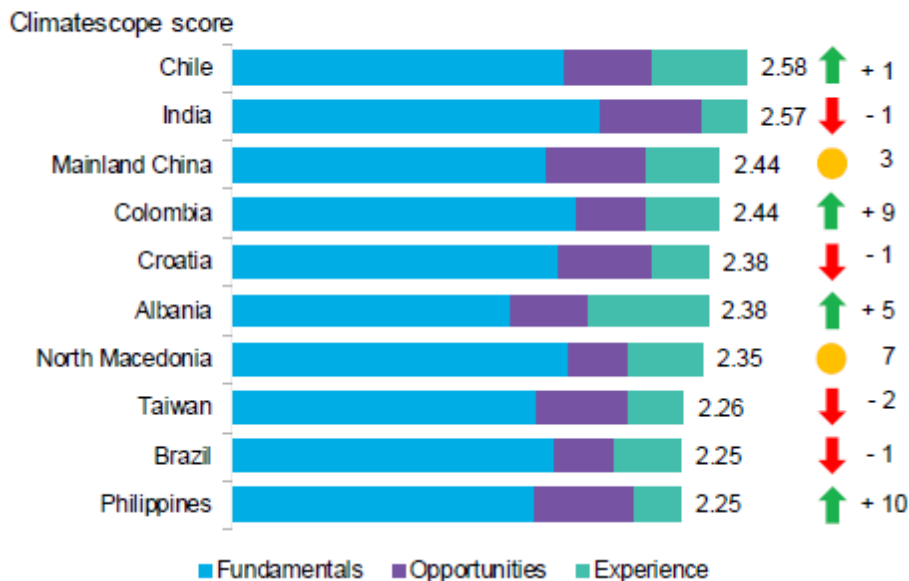
En la tabla siguiente, se muestra que Chile encabeza la clasificación del Climatescope 2022, con una puntuación de 2,58. Todos los años, desde 2018, Chile y la India han obtenido la puntuación más alta intercambiando el primer puesto cada año. En 2022, Chile vuelve al primer puesto, seguido de la India, China Continental, Colombia y Croacia.

Este ranking se construye a partir de la evaluación de 123 indicadores en tres áreas clave:

- **Fundamentos:** Esta área abarca las políticas de energía limpia de un mercado, el sector energético (su estructura y reglamentos) y las barreras locales que podrían obstruir la energía renovable en desarrollo.
- **Oportunidades:** Esto incluye la actual y futura demanda de electricidad de un mercado. Evalúa las oportunidades a corto y mediano plazo para la adquisición de las energías renovables.
- **Experiencia:** Incluye el volumen de energía limpia instalada en el mercado y los niveles históricos de inversión en energía renovable

A continuación, se presenta el cuadro con la ubicación de los 10 países mejor posicionados.

10 highest scoring emerging markets



Fuente: Bloomberg NEF

Las razones de la evaluación de Chile se indican al final de la publicación Climatescope, dentro de las cuales se destaca que el país ya ha cumplido su objetivo para el 2025 de generar un 20% de fuente de energía renovable.

Un sistema de subastas bien establecido, objetivos claros y un compromiso general con hacer más ecológica la red, explican las puntuaciones comparativamente altas en todos los parámetros. El importante volumen de inversión en energías renovables ya desplegadas, también ha hecho que el país resulte atractivo para los inversores en energías limpias.

En los últimos siete años, Chile atrajo aproximadamente US\$20.800 millones de inversión en energías limpias. Esto se debe principalmente a su bien estructurado sector eléctrico, que cuenta, por ejemplo, con subastas de energías renovables para acuerdos de compra de energía (PPAs), estandarizados y denominados en US\$ y la posibilidad de que los promotores firmen contratos bilaterales con grandes consumidores, fuera del mercado regulado.