



En riesgo, suministro y precios de energía por cancelación de proyectos: Fitch

Fitch Ratings indicó que es posible que las cancelaciones recientes de los proyectos de líneas de transmisión y de la cuarta subasta eléctrica en México, aumenten el riesgo en el suministro de energía y produzcan mayor volatilidad de los precios.

La calificadora subrayó que lejos de pausar dichas herramientas, México necesita una capacidad nueva de transmisión que permita trasladar energía de una manera confiable desde las zonas que cuentan con un gran nivel de producción a los centros de carga de las regiones más pobladas.

“El sistema actual es más vulnerable a la congestión sin dichos cambios, por lo que es posible que aumenten los precios del mercado eléctrico mayorista (MEM) y la interrupción de suministro de los proyectos de energía renovable”, expuso en un comunicado.

Advirtió que la cancelación de la subasta retrasará el desarrollo de la capacidad adicional para producir energía renovable y hará que aumente la dependencia en una energía térmica más costosa para satisfacer el crecimiento de carga que se espera, “generando incertidumbre con respecto a los precios futuros del mercado”.

En ese sentido, refirió que los proyectos de generación existentes y planeados que carecen de protección contractual contra la interrupción de suministro energético o que están expuestos a los precios del mercado serán más vulnerables a estos riesgos.

“Los proyectos expuestos al riesgo de la interrupción de suministro energético, que carecen de la suficiente flexibilidad financiera para mitigar este riesgo, podrían estar sujetos a acciones negativas de calificación o limitados a un grado de subinversión.

“Además, los proyectos que cuenten con una exposición considerable al MEM deberán mostrar una resistencia significativa a la volatilidad de los precios del mercado para ser considerados para una calificación de grado de inversión”.

Bajo este contexto, Fitch aclaró que hasta ahora, ningún proyecto de su cartera de energía se ha visto influenciado negativamente.

Por otro lado, la agencia calificadora subrayó que las líneas de transmisión canceladas del Istmo de Tehuantepec y Baja California se planificaron para reducir la congestión y suministrar energía, en su mayoría renovable, a través del sistema eléctrico nacional, en algunas zonas que históricamente han sufrido déficits energéticos.

Apuntó que la congestión resultante provocará “precios de mercado más elevados para los generadores que participan en el MEM en las zonas circundantes, pero, a corto plazo, los ingresos adicionales derivados de precios marginales locales (PML) más altos podrían ser reducidos por las pérdidas por la interrupción en el suministro”.

No obstante, Fitch cree que esto no persistirá indefinidamente, ya que se debe agregar más capacidad de transmisión con el fin de garantizar la confiabilidad del sistema eléctrico.

Finalmente, estimó que la cancelación de la cuarta subasta eléctrica, que buscaba ofertas de empresas privadas que esperaban vender principalmente energía renovable contratada, implica una desaceleración en la capacidad del país para alcanzar su objetivo de obtener 35% de su energía de fuentes limpias para el año 2024.

“Fitch espera una desaceleración en la construcción de nuevas fuentes de generación, debido a la cancelación de las subastas y a las restricciones presupuestarias de la Comisión Federal de Energía.

“Se pueden construir proyectos energéticos nuevos que vendan energía al mercado mayorista o utilizar contratos bilaterales sin participar en las subastas eléctricas, pero es poco probable que esta generación alcance los niveles que hubiesen facilitado las subastas, debido a la disminución de la transparencia en los precios mayoristas eléctricos futuros”, concluyó.