

Potencial impacto de la posición financiera de CFE: Moody's

Extracto de la entrevista con Adrián Garza vice president Senior Analyst de Moody's Investors Service, en el programa "Ganadores y Perdedores", conducido por Susana Sáenz en El Financiero Bloomberg TV.

SUSANA SAENZ: Saludo a Adrián Garza, vice president Senior Analyst de Moody's Investors Service. Buenas tardes Adrián.

ADRIAN GARZA: Hola, buenas tardes Susana, ¿cómo estás?

SUSANA SAENZ: Muy bien, gracias. Pues muchos analistas consideran que la política eléctrica del gobierno de México frena los avances de energías limpias y renovables. La Cofece también emitió ciertas recomendaciones ya que veían ciertas afectaciones a la competencia económica. ¿Qué implicaciones ve Moody's?

ADRIAN GARZA: Pues coincidimos que en general esta es una acción negativa para el sector de renovables. Primero, abona al clima de incertidumbre y de percepción de cambio de las reglas del juego entre los inversionistas, particularmente en el sector energético, y pues pone en riesgo futuras inversiones o al menos habrá que evaluar, las empresas tendrán que evaluar de manera distinta las inversiones que se hagan en este país.

Y ya en concreto, creemos que los proyectos que están en un mayor riesgo por este cambio respecto a las reglas de despacho, pues son aquellos proyectos que estaban por entrar en operación o ya en pruebas y ante una caída de la demanda y bajo estas nuevas reglas del juego, se le da prioridad a la capacidad con la que ya cuenta CFE, que bueno, en buena parte es gas, pero también existen plantas de combustóleo y diésel.

SUSANA SAENZ: Oye, ¿y esto qué beneficios trae entonces a la CFE?

ADRIAN GARZA: Pues mira, es difícil ahorita anticipar y es algo que estamos evaluando. Desde el punto de vista de participación de mercado, que es uno de los énfasis que este nuevo gobierno y funcionarios de la CFE han insistido, es que en principio esto que ayuda a que CFE al menos mantenga su participación de mercado en la generación de electricidad.

Sabemos que a lo largo de los años CFE se ha vuelto, o se había convertido en un jugador menos relevante, sin duda el gran jugador del sector eléctrico, pero poco a poco menos relevante a través de los productores independientes de energía, a través del autoabasto y pues más recientemente a través y después de la reforma energética, por medio de la participación privada dentro del sector energético.

Entonces en principio el dato concreto de participación de mercado podrá mejorar en el corto plazo, sin embargo, también tenemos que tener presente que típicamente si se da prioridad al despacho de gas, combustóleo u otras tecnologías menos eficientes respecto a las renovables, pues esto también va a implicar un mayor costo de generación para CFE y en la medida en que no la pueda trasladar a tarifas, que sabemos que como una de las grandes prioridades de este gobierno es mantener las tarifas de electricidad, si esto no lo puede trasladar la CFE, puede potencialmente impactar su posición financiera.