

¿Contribuirán CFE y eléctricas internacionales al éxito del Plan México?

Cuestión Publius XXII/XXV
1 de Mayo del 2025, p. 1.

La Cuestión

Todos los nuevos gobiernos creen que les va a salir su jugada. Trump con el “día de la liberación” arancelaria. Sheinbaum con el Plan México, en cuyo éxito o fracaso la electricidad juega un papel clave. Sin electricidad no funcionarán los polos regionales de desarrollo, ni se concretarán las inversiones multimillonarias del Plan México. A su vez, el éxito de Sheinbaum en electricidad depende de que se concreten los proyectos de gas, renovables y cogeneración de CFE, y los renovables de las empresas eléctricas internacionales.

CFE juega un papel desmesurado en el Plan México, y sus proyectos eléctricos tienen retos de tiempos y costos. Eso es evidente viendo las demoras que enfrentaron los proyectos de CFE en el sexenio pasado (ver Anexo). Es cómodo pensar que ahora sí no habrá demoras, pero es más realista pensar que los patrones observados serán similares a los del pasado. De hecho pueden ser peores: la alta demanda internacional de turbinas para generación con gas, hace que exista una lista de espera para obtener esos equipos, y que su precio se haya duplicado en los últimos siete años. Y el 83% de la capacidad que CFE anunció que va a contratar en 2025 (2.8 GW) son justamente ciclos combinados. Las demás tecnologías también serán retadoras para CFE, que planea hacer solar con baterías (6.9 GW), eólica (2.5 GW) y cogeneración con Pemex (2.4 GW). CFE tiene un ADN fósil, y poca experiencia y cultura de renovables. Y los proyectos de CFE con Pemex nunca han sido fáciles: sus culturas corporativas chocan. Debe celebrarse el nacimiento de una CFE verde, pero su parto no será fácil.

El Plan México supone que las empresas eléctricas internacionales invertirán bajo los nuevos esquemas previstos en la nueva ley, y que lo harán en la medida, los lugares y los tiempos que el gobierno decida. Este planteamiento omite lo observado en el pasado reciente, donde las grandes empresas eléctricas internacionales dejaron de hacer inversiones nuevas en México, y donde la empresa eléctrica privada más grande presente en el país (Iberdrola) prefirió venderle al gobierno el 87% de su capacidad instalada de generación en México. Otras eléctricas han tratado de deshacerse de sus activos mexicanos, y temen que reformas judiciales y regulatorias los deterioren más. En el índice de EY de atractivo-país para inversiones en renovables, México ha descendido desde el lugar 9 mundial que tuvo en 2017, al 33 que tiene hoy día. Y es en renovables donde el gobierno pretende inviertan las eléctricas internacionales.

La cuestión es si el gobierno está dispuesto a jugarse el éxito del Plan México en dos supuestos -inversión de CFE y de empresas eléctricas en monto, tiempo y forma- que no se han cumplido en el pasado reciente, y donde condiciones clave han empeorado.

¿Contribuirán CFE y eléctricas internacionales al éxito del Plan México?

Cuestión Publius XXII/XXV
1 de Mayo del 2025, p. 2.

Ergo

El gobierno puede mejorar sus probabilidades de éxito. Puede asegurarse que CFE utilice supuestos realistas en las licitaciones de sus proyectos, para evitar que queden desiertas y que luego se adjudiquen de manera directa a amigos y familia. Esto reduciría retrasos, corrupción y costos. CFE debe desarrollar capacidades y eliminar resistencias internas para concretar proyectos de renovables y cogeneración con Pemex. También, debe cuidar las señales a los privados. Hoy, cada vez que CFE presenta sus planes, el porcentaje reservado para generación privada se reduce: del 46% de Ley, al 29.3% del 5 de febrero, y al 22% del 9 de abril.

Si quiere atraer montos significativos de inversión eléctrica, el gobierno tiene que emocionar. Tendría que salir a promocionar sus proyectos insignia y sus nuevos esquemas de inversión eléctrica en presentaciones internacionales. Así podría comenzar a mejorar el atractivo de México para inversiones eléctricas, y la contribución del sector al desarrollo incluyente que propone Sheinbaum.

Ex Post: Expansión eléctrica 2025-2030 *



Equipo Publius



César E. Hernández
Socio Director
cho@publius.com.mx



Eunice Hernández
Socia
eho@publius.com.mx



Romina Muessle
Asociada
rom@publius.com.mx

* Tiempos estimados para la finalización de los proyectos.

Verbatim

"Ellos [el FMI] no creen que el gobierno pueda hacer nada para cambiar una situación que viene del propio mercado. Nosotros no coincidimos con esa visión, por eso planteamos el Plan México... Si no hubiera inversión pública probablemente habría la disminución en el crecimiento económico [que vaticina el FMI] pero es muy distinto."

Claudia Sheinbaum, Mañanera, 22 de abril de 2025.

"El Sr. Mercado es un opositor poco sentimental, incluso cruel. Mientras escucha las afirmaciones y aspiraciones de los políticos, sus métricas reflejan el juicio de millones de inversionistas individuales, cada uno haciendo apuestas acerca del probable futuro para proteger los huevos de su canasta, incrementar su bienestar económico, o cumplir con sus responsabilidades fiduciarias."

Graham Allison, 23 de abril de 2025.

Anexo. Ciclos Combinados CFE por Concluir (administración anterior)

Cuestión Publius XXII/XXV
1 de Mayo del 2025, p. 3.

Central	Capacidad	Entrada en operación	Retraso (Meses)*
CCC San Luis Potosi	437.17 MW	Abr-25	13
CCC Manzanillo III	346.1 MW	Jun-25	9
CCC El Sauz II	246.16 MW	Jun-25	15
CCC Lerdo	350 MW	Jun-25	10
CCC Tuxpan I	1,151.3 MW	Dic-25	7
CCC Mérida	564.6 MW	Oct-25	12
CCC González Ortega	768.8 MW	Abr-26	12
CCC San Luis Río Colorado	769.7 MW	Ago-26	19
CCC Riviera Maya	1,131.9 MW	Ago-27	31

*Retraso acumulado hasta ahora.