

El Confidencial

Empresas

La crisis de Ormuz salva del rescate a las renovables españolas... de momento

- El encarecimiento del gas da oxígeno a las plantas solares, que habían solicitado 945 millones al ICO para afrontar sus problemas financieros. Veremos en 2027



Foto: Placas solares del nuevo parque fotovoltaico del Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas. (Europa Press/Alejandro Martínez Vélez)

Energía energías renovables Energía Solar energía fotovoltaica

<https://www.elconfidencial.com/empresas/2026-10-26/la-crisis-de-ormuz-salva-del-rescate-a-las-renovables-es...>

Alberto Sanz

Lunes, 26 octubre 2026

El bloqueo del estrecho de Ormuz ha aliviado las cuentas de aquellos que tenían su dinero metido en plantas de generación renovable españolas. Esta crisis es la principal culpable de que se haya disparado **el precio del gas y la electricidad**. Un inesperado balón de oxígeno a cientos de plantas, sobre todo solares, que empezaban a tener **dificultades para devolver sus préstamos**. Lo que apuntaba a un año desastroso para el sector puede terminar siendo su salvación. Al menos, de momento.

La diferencia está en apenas diez euros. Numerosos proyectos fotovoltaicos necesitan **ingresar alrededor de 30 euros megavatio hora (MWh) para afrontar sus deudas**, pero antes de la crisis de Ormuz se encaminaban hacia unos ingresos medios de poco más de 20 euros. Ahora, gracias al encarecimiento del gas, las previsiones para el cierre de 2026 apuntan a **una horquilla entre 35 y 40 euros**.

Una subida suficiente para aliviar las dificultades financieras de buena parte del sector. La situación había llegado a tal extremo que la Unión Española Fotovoltaica (UNEF) **solicitó al Instituto de Crédito Oficial (ICO) una línea de financiación de 945 millones de euros para sostener unos 10.000 megavatios (MW) de instalaciones con dificultades**. La propuesta, que se lanzó con precios medios de 28 euros megavatio hora, contemplaba movilizar 315 millones anuales durante tres ejercicios, a la espera de que el aumento del consumo eléctrico y las baterías mejore la rentabilidad del negocio.

TE PUEDE INTERESAR Varios sectores críticos de la economía española anticipan una oleada de reestructuraciones de deuda POR Óscar Giménez

Durante el año se especuló e incluso se sondeó la posibilidad de crear **una especie de 'Sareb renovable' o banco malo** para agrupar los activos fotovoltaicos con problemas financieros y aliviar la presión sobre sus acreedores. **Un plan para salvar un sector que aporta de forma anual 15.057 millones de euros al PIB** (0,95% de la economía), según datos de la Asociación de Empresas de Energías Renovables (APPA Renovables). Sin embargo, la idea no pasó de las propuestas y debates sectoriales, sin que conste un proyecto concreto impulsado por el Gobierno.

Sobra renovable

La crisis internacional ha cambiado las perspectivas, aunque no ha resuelto el problema de fondo. España ha instalado tanta energía solar que, durante las horas centrales del día, las plantas compiten por vender una electricidad que el sistema no siempre puede absorber a precios rentables. Desde el sector se habla de que este año han existido entre 900 y **1.000 horas, de las 2.000 horas de producción anual, con el precio en cero o incluso en terreno negativo**. Porque sobra energía renovable. Algunas plantas solares del sur de España han tenido vertidos, que es la producción eléctrica que no se vierte en la red, de aproximadamente el 60% del total por, principalmente, restricciones técnicas de Red Eléctrica.

El problema es que se sigue aumentando la oferta. **Solo durante 2025 se incorporaron 10.105 MW de nueva potencia fotovoltaica**, incluyendo autoconsumo, según UNEF. Algunas estimaciones privadas apuntan a que en 2026 podrían instalarse más de 10.000 MW adicionales, también con autoconsumo. Mientras tanto, el consumo eléctrico no crece al mismo ritmo. El hidrógeno verde, los vehículos eléctricos y otros grandes proyectos industriales avanzan más lentamente de lo previsto.

La agencia Morningstar DBRS ha puesto cifras al problema. **El precio medio que recibieron las plantas solares cayó desde los 73 euros por MWh del primer semestre de 2023 hasta apenas 24 euros en el mismo periodo de 2026**. Es un desplome del 67% en tres años. Además, las instalaciones fotovoltaicas han pasado de cobrar el equivalente al 82% del precio medio del mercado eléctrico a recibir únicamente el 48%.

TE PUEDE INTERESAR Opinión España comete el mismo error con los centros de datos que con las renovables de Zapatero POR Maurici Trullas

El problema ya ha llegado a los bancos. Fuentes conocedoras del mercado explican que algunos promotores tuvieron que utilizar durante la primera mitad del año sus cuentas de reserva para afrontar los vencimientos de deuda. También se han iniciado conversaciones para ampliar **los plazos de devolución de determinados préstamos y reducir temporalmente las cuotas**. Por ahora, estas negociaciones no implican que se haya producido una oleada de impagos.

La situación afecta especialmente a las instalaciones que dependen de sus propios ingresos para devolver los préstamos. **Las grandes eléctricas, en cambio, cuentan con mayor capacidad financiera** para compensar las pérdidas de proyectos concretos.

Se avecina la siguiente crisis

La crisis de Ormuz ha permitido que los precios eléctricos recuperen niveles que parecían impensables a comienzos de año. **El gas ha llegado a cotizar aproximadamente al doble de lo previsto, elevando también los ingresos de las renovables.** Aunque el otoño es una época de menor producción solar, los elevados precios de estos meses pueden contribuir a salvar las cuentas del ejercicio.

Pero el problema de fondo sigue intacto. **Las previsiones del mercado apuntan a una normalización progresiva del precio del gas durante 2027, 2028 y 2029** . Para entonces, España tendrá todavía más capacidad fotovoltaica instalada y las plantas seguirán compitiendo por vender electricidad durante las mismas horas.

Fuentes conocedoras de la financiación renovable advierten de que **esta combinación podría obligar a renegociar más préstamos** . Las primeras refinanciaciones pueden resolverse ampliando vencimientos, pero si los ingresos continúan deprimidos, podrían llegar reestructuraciones más profundas e incluso pérdidas para los acreedores.

El sector confía en que las baterías permitan almacenar electricidad durante las horas baratas y venderla cuando los precios sean más elevados. Sin embargo, su despliegue todavía es limitado. Según Morningstar DBRS , **España contaba con unos 300 MW de baterías operativas en septiembre de 2026** , una capacidad todavía reducida frente al tamaño del parque fotovoltaico.

La crisis internacional ha reducido temporalmente la presión que alimentaba las peticiones de apoyo financiero, aunque no consta que el Gobierno haya llegado a diseñar un rescate público. Los 945 millones solicitados al ICO representan una propuesta de financiación, no el volumen total de deuda en dificultades. Ormuz ha comprado tiempo para las renovables españolas. **La incógnita es si los bancos, los promotores y el sistema eléctrico serán capaces de aprovecharlo** antes de que vuelva a llegar la factura.