

De las previsiones de mercado a la bancabilidad: un cambio estructural en el sector eléctrico

- Uno de los principales riesgos en este nuevo paradigma es el uso de modelos excesivamente simplificados que no capturan la volatilidad real del mercado.



De las previsiones de mercado a la bancabilidad: un cambio estructural en el sector eléctrico

<https://elperiodicodelaenergia.com/de-las-previsiones-de-mercado-a-la-bancabilidad-un-cambio-estructural-en...>
Aleasoft Energy Forecasting

Viernes, 24 abril 2026

El sector eléctrico europeo atraviesa un cambio estructural debido a la penetración masiva de energías renovables, el aumento de la volatilidad y la creciente importancia del almacenamiento. En este contexto las previsiones de mercado dejan de ser una herramienta analítica para convertirse en un elemento clave en la financiación de proyectos. La bancabilidad, la robustez y la integración en modelos financieros marcan ahora el verdadero valor de estas previsiones.

Tradicionalmente, la calidad de una previsión se medía por su precisión o por la sofisticación metodológica. Sin embargo, el criterio determinante ha evolucionado hacia su capacidad para ser utilizada, defendida y aceptada en un comité de inversión o de riesgo. Este cambio marca la diferencia entre una previsión técnicamente correcta y una realmente útil dentro del *Project Finance*.

De curvas de precios a inputs bancables

En la práctica, esta evolución implica pasar de trabajar con simples curvas de precios a proporcionar **inputs bancables** para **modelos financieros** que permitan modelizar de forma robusta los *cash-flows* de proyectos renovables y de almacenamiento, construir escenarios coherentes como P50, P10 y P90, evaluar métricas clave como el **DSCR** (*Debt Service Coverage Ratio*), analizar escenarios de riesgo y estrés y definir **estrategias de cobertura** y estructuración financiera. De este modo, la previsión deja de ser un dato aislado para convertirse en una pieza integrada dentro del modelo financiero del proyecto.

El caso del almacenamiento: complejidad y oportunidad

Uno de los ámbitos donde este cambio resulta más relevante es el del **almacenamiento energético**, especialmente en los sistemas **BESS**. A diferencia de los activos renovables tradicionales, cuyos ingresos dependen principalmente de la producción y del precio del mercado, el almacenamiento introduce múltiples fuentes de ingresos y una operativa significativamente más compleja.

La evaluación de estos proyectos requiere **previsiones horarias de largo plazo** que capturen la estructura intradiaria del mercado, una modelización realista de los spreads de arbitraje, un análisis detallado de la volatilidad y la consideración de factores como la degradación de las baterías y las restricciones operativas.

Además, los ingresos procedentes de los **servicios de ajuste** y los mercados de **flexibilidad** están adquiriendo un peso creciente. En sistemas con alta penetración renovable, estos servicios pueden representar una parte significativa de los ingresos de un sistema BESS. Su omisión o simplificación puede dar lugar a valoraciones incorrectas del proyecto, con impacto directo en su financiabilidad.

El riesgo de modelos simplificados

Uno de los principales riesgos en este nuevo paradigma es el uso de modelos excesivamente simplificados que no capturan la volatilidad real del mercado, subestiman el impacto de la penetración renovable en los spreads, no integran adecuadamente los servicios de ajuste o no modelizan correctamente la degradación de las baterías. Estos enfoques generan escenarios poco realistas que difícilmente superan el análisis en procesos de financiación.

Más allá de la precisión: consistencia y robustez

Las entidades financieras, los fondos y los asesores en procesos de *due diligence* priorizan la **consistencia metodológica** entre proyectos, la robustez frente a distintos escenarios de mercado, la trazabilidad y transparencia de los modelos y la capacidad de explicar y defender los resultados. El objetivo es reducir la incertidumbre y minimizar el riesgo asociado a decisiones basadas en hipótesis poco sólidas.

La bancabilidad como criterio central

Todo ello converge en el concepto de **bancabilidad**, que se ha convertido en el criterio central. Una previsión es bancable cuando, además de ser técnicamente sólida, puede integrarse sin fricciones en un modelo financiero y defenderse ante un comité de inversión. Esto implica alinearse con el lenguaje y las necesidades del *Project Finance* y no únicamente con criterios académicos o estadísticos.

Toma de decisiones frente la volatilidad del mercado

El sector eléctrico evoluciona hacia un entorno de mayor complejidad e incertidumbre, en el que las previsiones de mercado desempeñan un papel crítico. Su valor ya no reside únicamente en la cercanía al precio real, sino en su capacidad para facilitar decisiones de inversión y financiación con

confianza. Este cambio no responde a una tendencia puntual, sino a una transformación estructural que marcará el futuro del análisis de mercados eléctricos y del desarrollo de proyectos renovables y de almacenamiento.

Previsiones y análisis de AleaSoft Energy Forecasting para proyectos renovables y de almacenamiento

AleaSoft Energy Forecasting , a través de su división AleaGreen, proporciona **previsiones de largo plazo** , esenciales para la financiación de proyectos de energías renovables y la negociación de contratos PPA, la valoración de activos y el diseño de estrategias de cobertura. Entre los servicios que ofrece AleaGreen se encuentran las **previsiones de producción** para diferentes tipos de plantas renovables acompañadas de las correspondientes **previsiones de precios** además de **previsiones de garantías de origen** .

Además, La división **AleaStorage** suministra informes de previsiones para proyectos de **almacenamiento de energía** . Entre los servicios de **AleaStorage** se encuentran el cálculo de ingresos y rentabilidad tanto en sistemas de baterías *stand-alone* como en soluciones híbridas, especialmente en proyectos de energía fotovoltaica con almacenamiento.

Fuente: **AleaSoft Energy Forecasting** .