

12 de diciembre de 2025

1

## Nuevos permisos de generación de luz detonarán baterías

La empresa se expandirá hacia el servicio a parques de generación a gran escala gracias a los proyectos que se desarrollarían con la convocatoria de planeación vinculante.

La empresa mexicana de almacenamiento de energía Quartux pretende pasar de sus actuales 300 megawatts hora instalados en los segmentos comercial e industrial mediante baterías de respaldo, a más de 1,000 megawatts hora al cierre del 2026, gracias a que se encuentra en negociaciones para entrar en proyectos eólicos y fotovoltaicos de gran escala tanto de privados que esperan ser seleccionados en la Convocatoria de la Secretaría de Energía, como de la Comisión Federal de Electricidad (CFE).

Diego Rasilla, vicepresidente de Relaciones Internacionales Energéticas de Quartux, explicó a El Economista que además del financiamiento de 50 millones de dólares que la empresa acordó recientemente del fondo especializado en infraestructura energética AINDA, cuenta con 500 millones de dólares en cartera para desarrollar las instalaciones que se requieran por parte de sus clientes generadores y usuarios de energía.

"El almacenamiento ya no se puede ver como un lujo, porque se ha vuelto una necesidad para cualquier proyecto energético", dijo, "cada vez más, cualquier participante del sector mexicano, desde los consumidores comerciales o industriales hasta los grandes generadores y comercializadores, como la CFE, van a buscar los ahorros y eficiencia que les da el respaldo y el desahogo de la red de transmisión".

El directivo aseguró que la mexicana líder en almacenamiento mediante baterías de ion litio en México tiene la certeza de que varios grandes desarrolladores de parques eólicos y fotovoltaicos buscan respaldo para arrancar con sus actividades luego de que el gobierno publique los resultados de la Convocatoria para la Atención Prioritaria de Solicitudes de Permisos de Generación Eléctrica el próximo 18 de diciembre.

"Conocemos distintos desarrolladores que han mostrado interés. Sus proyectos están bien armados y son sólidos así que sí podrán ser seleccionados y sólo necesitarán saber cuánto de almacenamiento se les requerirá, porque se ha dicho que mínimo será 30%, pero falta que se defina con claridad".

Al marco jurídico vigente le faltan todavía las disposiciones para premiar a quienes tengan flexibilidad en la inyección de energía si tienen almacenamiento, además de los requisitos mínimos de esta actividad que se pedirán a nuevos parques, explicó.

La región en que Diego Rasilla ve mayor potencial para expansión de nuevos parques de generación renovable con sistemas de almacenamiento de energía integrados es la Península de Yucatán, particularmente Quintana Roo y Yucatán. El otro punto que espera expansión es el Noreste que en los próximos años tendrá más desarrollos industriales y demanda de electricidad.

En ocho años de operaciones, la mexicana Quartux ha logrado la entrada en operación de 300 megawatts hora instalados mediante baterías con tecnología ion litio y un software patentado de diseño propio; tiene además proyectos en firme para la construcción de 150 parques de distintos tamaños en los próximos meses e inversiones por 100 millones de dólares en México, resaltó el directivo de la empresa. El Economista



# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

12 de diciembre de 2025

## EU atracará en un puerto el petrolero incautado frente a Venezuela y confiscará su crudo

El buque petrolero incautado por Washington frente a las costas de Venezuela será conducido a un puerto de Estados Unidos y el petróleo será confiscado, declaró este jueves la portavoz de la Casa Blanca.

El buque [petrolero incautado por Washington](#) frente a las costas de Venezuela será conducido a un puerto de Estados Unidos y el petróleo será confiscado, declaró este jueves la portavoz de la Casa Blanca.

"Hay un proceso legal para la confiscación de ese petróleo, y ese proceso legal será llevado a cabo", declaró la portavoz, [Karoline Leavitt](#).

El petrolero, sometido a sanciones desde hacía años, fue asaltado por fuerzas estadounidenses el miércoles en el Caribe, un acto calificado de "robo descarado" y "piratería" por Caracas.

El petróleo es la **principal fuente de recursos del gobierno de Maduro**, y esa incautación representa un significativo aumento de la presión.

"No vamos a permanecer quietos y ver cómo buques sancionados navegan con crudo de contrabando, cuyos beneficios sirven para alimentar el narcoterrorismo de regímenes ilegítimos", añadió la portavoz.

Preguntada sobre si la campaña en el Caribe tiene como objetivo el tráfico de drogas o el petróleo, Leavitt respondió: "Estados Unidos está centrado en lograr varias cosas en el hemisferio occidental (ndlr: el continente americano)".

**"El presidente ha adoptado un enfoque nuevo que no ha sido tomado por ninguna administración desde hace bastante tiempo"**, añadió.

La Casa Blanca publicó la semana pasada una nueva Estrategia de Seguridad Nacional que eleva a América Latina y el Caribe como una región de interés esencial, ante la presencia de China y de regímenes que Washington considera hostiles. El Economista

## Trump prevé una gran inversión de EU en Rusia y restablecer el flujo de petróleo a Europa

El plan del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, para la paz en Ucrania incluye propuestas para restablecer los flujos de energía rusa a Europa, importantes inversiones estadounidenses en tierras raras y energía rusas.

El plan del presidente de Estados Unidos, **Donald Trump**, para la paz en Ucrania incluye propuestas para restablecer los flujos de energía rusa a Europa, importantes inversiones estadounidenses en **tierras raras** y energía rusas, y aprovechar los activos soberanos rusos congelados, según el *Wall Street Journal*.

Según el diario, los planes se detallan en los apéndices de las propuestas de paz entregadas a los homólogos europeos en las últimas semanas.

Incluyen un plan para que las empresas financieras estadounidenses y otras empresas aprovechen 200,000 millones de dólares de activos soberanos rusos congelados para proyectos en Ucrania, **incluido un nuevo centro de datos** de gran envergadura alimentado por la central nuclear de Zaporizhzhia, ahora controlada por las fuerzas rusas, según el periódico.

Las empresas estadounidenses invertirían en sectores estratégicos rusos, como la extracción de tierras raras y las prospecciones petrolíferas en el Ártico, al tiempo que se restablecerían los flujos energéticos rusos hacia Europa Occidental y el mundo, añadía.

Según el WSJ, un representante europeo no identificado comparó los acuerdos energéticos ruso-estadounidenses propuestos con una versión económica de la **conferencia de Yalta de 1945**.

En esa reunión, los vencedores de la **Segunda Guerra Mundial**, la Unión Soviética, Estados Unidos y Reino Unido, se repartieron sus esferas de interés en Europa.

Rusia invadió Ucrania en febrero de 2022 tras ocho años de enfrentamientos entre los separatistas apoyados por Rusia y las tropas ucranianas en el Dombás, formado por las regiones de Donetsk y Lugansk. El Economista

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

12 de diciembre de 2025

3

## Crudo sube tras incautación de EU de un petrolero en Venezuela

Los precios del petróleo cerraron al alza el miércoles después de que funcionarios dijeron que Estados Unidos confiscó un petrolero frente a las costas de Venezuela, lo que aumentó las preocupaciones sobre los suministros inmediatos.

Los precios del petróleo cerraron al alza el miércoles después de que funcionarios dijeron que Estados Unidos confiscó un petrolero frente a las costas de Venezuela, lo que aumentó las preocupaciones sobre los suministros inmediatos.

Los futuros del crudo Brent subieron 27 centavos, o 0.44%, a 62.21 dólares el barril, mientras que los futuros del crudo West Texas Intermediate de Estados Unidos ganaron 21 centavos, o 0.36%, a 58.46 dólares el barril. La mezcla mexicana de exportación se ubicó en 54.76 dólares por barril, un aumento de 18 centavos, o 0.33% respecto a su último cierre.

Estados Unidos incautó un petrolero frente a las costas de Venezuela, según informaron a Reuters dos funcionarios estadounidenses. Los funcionarios no identificaron el petrolero ni especificaron dónde se llevó a cabo la interdicción liderada por la Guardia Costera.

Los precios del petróleo probablemente reaccionarán más bruscamente si la confiscación es seguida por más acciones similares, dijo Ed Hayden-Briffett, analista de petróleo de Onyx Capital Group.

Los precios del petróleo habían caído casi 1% más temprano en la sesión después de que datos del gobierno estadounidense mostraran que los inventarios de petróleo crudo del país cayeron en 1.8 millones de barriles en la semana que terminó el 5 de diciembre. El Economista

## Incidente en un oleoducto provoca un "gran derrame de petróleo" en Alemania

"Los equipos de intervención se encuentran en el lugar" para resolver el incidente ocurrido "en una válvula" de la tubería, que pertenece a la refinería PCK, detalló el portavoz del Ministerio de Medio Ambiente de Brandeburgo.

Un incidente en un **oleoducto** provocó este miércoles un "gran derrame de petróleo" en la región de Brandeburgo, en el noreste de Alemania, indicaron las autoridades.

"Los equipos de intervención se encuentran en el lugar" para resolver el incidente ocurrido "en una válvula" de la tubería, que pertenece a la refinería PCK, detalló el portavoz del Ministerio de Medio Ambiente de Brandeburgo.

La refinería, propiedad de una filial germana de la **petrolera rusa Rosneft**, está bajo tutela del gobierno alemán desde septiembre de 2022.

El incidente ocurrió en el oleoducto que une el puerto alemán de Rostock (norte) en la costa del mar Báltico, a Schwedt, el sitio de la refinería situado en la frontera con Polonia.

El gobierno regional no dio ninguna información sobre la causa y la magnitud de los daños.

Pero según una portavoz de la refinería, interrogada por la AFP, "las primeras conclusiones" indican que "el incidente habría sido causado por trabajos preparatorios con miras a una prueba de seguridad prevista mañana jueves en el oleoducto".

"Una intervención exterior intencional se descarta por ahora", agregó.

Según los medios regionales, el petróleo brotó del conducto hasta una altura de diez metros.

Desde enero de 2023, tras el embargo decidido a nivel europeo luego de la invasión rusa de Ucrania, la refinería cesó de proveerse de petróleo ruso.

La refinería funciona actualmente con soluciones alternativas al crudo ruso, y recibe suministros a través del puerto de Rostock y el de Gdansk en la vecina Polonia. El Economista



12 de diciembre de 2025

4

## Microsoft compra 270 MW solares en AL con Powertrust: qué llega a México y cómo se contrata

**Microsoft y Powertrust anunciaron un portafolio de 270 MW de solar distribuida en México y Brasil para cuatro años. Implica PPAs, certificados y beneficios comunitarios.**

La carrera por **energía limpia corporativa** sumó un actor de peso. **Microsoft** cerró un acuerdo con **Powertrust** para **desarrollar y contratar 270 MW de proyectos solares distribuidos en México y Brasil** durante los próximos **cuatro años**, con un componente explícito de **beneficios comunitarios** y enfoque en acceso local a energía limpia. La iniciativa, confirmada por medios especializados y sitios de industria, forma parte de la ruta de la tecnológica para **descarbonizar** su operación y sus cadenas de suministro a 2030, en un contexto donde la **nube** y la **IA** multiplican la demanda eléctrica de sus **data centers**.

¿Por qué esto importa en **México**? Porque el país vive un **boom digital** en el **Bajío** —con **Querétaro** como epicentro— que requiere **energía firme** para operación y **energía limpia** para compromisos ESG. La apuesta por **solar distribuida** combina **capilaridad** con tiempos de construcción relativamente **rápidos**, lo que permite a corporativos **reducir huella** y **mitigar costos** sin esperar décadas a que se concreten grandes obras de transmisión. Los esquemas **PPA** propuestos por plataformas como **Powertrust** agregan proyectos en portafolios que pueden **suministrar certificados de energía renovable** y atributos ambientales, alineados a estrategias de **Scope 2** y —en algunos casos— **Scope 3** de grandes compradores.

A falta de un desglose público del **reparto exacto** por país, la expectativa del mercado es que **México** concentre una porción relevante de los **270 MW** dada la **densidad industrial** del centro y norte, la **red de distribución** existente y la cercanía a la demanda corporativa.

Para los **offtakers** locales, la pieza clave es **contratar bien**: contratos **PPA** o **VPPA** con cláusulas de **entrega, medición, garantías y liquidación** claras; integración con **gestores** para balancear perfiles horarios; y, donde sea posible, **baterías** para perfilar la curva y capturar valor en **puntas**. En paralelo, se vuelve indispensable **armonizar los permisos y interconexiones** con los Distribuidores, y —si aplica— con reglas del **Mercado Eléctrico Mayorista**.

La operación también es un mensaje para el **ecosistema de desarrolladores** mexicanos: la **financiación** de portafolios de **DG** con **anclas corporativas** internacionales se está acelerando, y eso exige **estándares ESG** y **cumplimiento** impecable. El **riesgo reputacional** de un corporativo global es alto; por ello, los proyectos deben demostrar **adicionalidad, beneficios sociales** y **reporte** transparente. En la práctica, lo que **Microsoft** y **Powertrust** están haciendo es **pre-comprar** un pipeline de generación limpia que se desplegará en **naves industriales, techos comerciales** y, potencialmente, **espacios comunitarios**, con **medición neta, suministro calificado** o **arreglos locales** dependiendo de la plaza y el regulador.

Para el **usuario industrial** de México, el acuerdo es una señal de **profundización** del mercado de **energía corporativa**. Mientras se destraban obras de transmisión y nueva generación a gran escala, la **DG solar** será una de las **vías más rápidas** para sumar **MW limpios** a portafolios corporativos. En 2026 veremos un mayor apetito por **portafolios agregados, PPAs multi-sitio y contratos** que combinen **solar + almacenamiento**, especialmente en regiones donde la **capacidad de conexión** a la red de alta tensión siga **limitada**. Lo que decidió **Microsoft** no es anecdótico: es una **hoja de ruta** que más **hiperscalers** y **manufacturas** seguirán si quieren cumplir metas de **cero neto** sin sacrificar el **time-to-market** de sus proyectos. OGM



# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

12 de diciembre de 2025

5

## Diputados ajustan aranceles para proteger industria

## Pide China a México "corregir" aumento a aranceles

**Diputados aprobaron cambios arancelarios propuestos por Sheinbaum, con reservas de Monreal para textiles. La reforma impone aranceles a importaciones sin TLC.**

La Cámara de Diputados aprobó cambios en lo particular al dictamen que reforma diversas fracciones arancelarias de la Tarifa de la Ley de los Impuestos Generales de Importación y de Exportación, con 278 votos a favor, 25 en contra y 136 abstenciones. La votación en lo general registró 281 votos a favor, 24 en contra y 149 abstenciones, de acuerdo con reportes de la discusión legislativa.

El dictamen deriva de una iniciativa enviada por la presidenta Claudia Sheinbaum y apunta a una agenda de reindustrialización "soberana, sostenible e incluyente", mediante la modificación de aranceles a la importación en sectores considerados estratégicos. En el enfoque legislativo, la política arancelaria fue presentada como un instrumento para corregir distorsiones acumuladas y fortalecer cadenas productivas nacionales frente a presiones externas y prácticas de competencia agresiva desde países sin tratado de libre comercio con México.

Según la información disponible, la reforma establece aranceles que van del 5% al 35% para más de 1,463 productos provenientes de países con los que México no tiene un TLC vigente, con un impacto particularmente visible en importaciones asiáticas, incluida China. Los sectores involucrados abarcan una lista amplia que incluye textil, vestido, calzado, muebles, plástico, siderurgia, aluminio, autopartes, electrodomésticos, juguetes, vidrio, papel y cartón, entre otros.

En lo particular, el Pleno aceptó una reserva del diputado Ricardo Monreal Ávila. El legislador explicó que presentó tres ajustes: la incorporación de ocho nuevas fracciones arancelarias que sustituyen a un número igual —propuesta surgida desde la industria textil—, además de cambios de técnica legislativa y de corrección de forma para brindar certeza jurídica en la redacción del dictamen.

Asimismo, se añadió un artículo cuarto transitorio que faculta a la Secretaría de Economía a implementar mecanismos e instrumentos jurídicos específicos para la importación de mercancías de países sin TLC, con el objetivo de asegurar el abasto de insumos en condiciones competitivas. Este punto busca equilibrar el propósito proteccionista con la continuidad operativa de industrias que dependen de ciertos insumos importados.

En el debate, legisladores de oposición expresaron preocupaciones sobre posibles presiones inflacionarias o efectos en costos de insumos, subrayando que los aranceles no sustituyen una política industrial integral, mientras que la mayoría defendió la reforma como una medida de seguridad económica y de fortalecimiento productivo. OGM

**El Ministerio de Comercio chino calificó como "unilaterales" y "proteccionistas" los nuevos aranceles para 2026**

El gobierno de China pidió a México **corregir el alza de aranceles** sobre productos provenientes de países con los cuales no mantiene tratados comerciales.

*"China siempre se ha opuesto a toda forma de aumento unilateral de aranceles y espera que México corrija cuanto antes tales prácticas unilaterales y proteccionistas", expresó el **Ministerio de Comercio** de la nación asiática.*

Esta semana, el **Congreso de la Unión** aprobó aumentar hasta **50 por ciento** los aranceles aplicables a partir de 2026 a un volumen por arriba de los **mil 400 productos** provenientes de países con los cuales México no tiene acuerdos comerciales, entre ellos China.

Otras economías afectadas por la medida mexicana son **Brasil, Corea del Sur, India, Indonesia, Rusia, Tailandia, Taiwán y Turquía.**

Con ello, México se pone en línea con la política arancelaria del presidente norteamericano, **Donald Trump**, quien se ha opuesto a las importaciones de productos prácticamente de todo el mundo, con la intención de fortalecer la producción doméstica.

Fortalecer la producción nacional: Sheinbaum

La presidenta de la República, **Claudia Sheinbaum Pardo**, dijo esta mañana que la aprobación del aumento de los aranceles por parte de las dos Cámaras del Poder Legislativo tiene como objetivo **fortalecer la producción nacional y evitar un incremento de precios de bienes y productos.**

En su conferencia matutina, la jefa del Ejecutivo federal aclaró que este aumento **no está dirigido a China**, sino a los países con los que México no tiene un tratado comercial.

*"No es a China, no está dirigido a China. Eso es muy importante. Es a los países con los que no tenemos tratado comercial porque, si no, parece que es un asunto donde México le está poniendo restricciones al comercio", justificó.*

También precisó que el interés de su gobierno no es generar un conflicto con ningún país del mundo y aseguró que existe **una muy buena relación con China.**

De acuerdo con cifras oficiales, el valor del comercio entre México y China superó los **139 mil millones de dólares** en 2024; sin embargo, la balanza comercial es a favor de éste último en una relación de **casi 12 a 1.**

Según la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE), el año pasado China exportó a México bienes con un valor conjunto por 129 mil 794 millones de dólares, **contra los 9 mil 937 millones de México. EAD**

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

12 de diciembre de 2025

6

**Brent se venderá por debajo de 60 dólares al cierre del año entrante: Oxford Economics**

El precio del **Brent** cerrará el año entrante en **58 dólares por barril** y bajará a **55 dólares en 2027**, una cifra inferior a la esperada por el mercado, debido a que existirá un superávit de dos millones de barriles de petróleo diarios en 2026, calculó **Oxford Economics**.

*“Se espera que la oferta de petróleo crezca de 1.6 mbpd en 2026 a aproximadamente 106 mbpd, 2.5 mbpd más que en nuestra línea base anterior”, afirmó Bridget Payne, directora de Pronósticos de Petróleo y Gas. “Esta mejora refleja una producción estadounidense superior a la esperada, a pesar de los precios más bajos y un aumento más rápido de los nuevos proyectos brasileños”.*

América Latina sigue siendo el principal contribuyente, con importantes incorporaciones de proyectos en Brasil y Guyana que se espera que pongan en funcionamiento alrededor de **1.6 mbpd** de nueva capacidad entre 2025 y 2026, compensando con creces las disminuciones en otras regiones.

La firma estima que la producción de Brasil crecerá en alrededor de **600 mil bpd** en 2025 y otros **400 mil bpd** en 2026, lo que la acercará a los **5.5 millones de barriles diarios**.

Al incremento de la producción brasileña se suma la expectativa de que los países miembro de la **Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP)** añadan **casi un millón de barriles diarios** a la oferta mundial el año entrante, lo que representa casi la mitad del crecimiento.

*“Se espera que la mayor parte de este aumento provenga de Arabia Saudita y los Emiratos Árabes Unidos, y se concentre principalmente en el segundo semestre de 2026, cuando esperamos que el grupo reanude la reducción de los recortes de producción”, añadió Payne.*

¿Y la demanda?

Oxford Economics señaló que la demanda de petróleo alcanzará **104 millones de barriles diarios** en 2026, con un crecimiento de **un millón de barriles** este año y **1.3 millones para el entrante**, a partir de un consumo más resiliente de combustibles fósiles, un mayor crecimiento económico ante la disminución de las tensiones comerciales, a lo que se suma una mayor demanda de crudo derivada de acaparamiento estratégico chino.

*“Los riesgos al alza parecen más probables, incluyendo una desaceleración más rápida de lo previsto en el fracking estadounidense, la interrupción de las exportaciones rusas y la posible restricción de la OPEP, pero los riesgos a la baja son más significativos”, señala Oxford Economics.*

Un superávit mayor de lo previsto podría provocar **una rápida acumulación de inventarios** en los países de la **OCDE** en el primer trimestre de 2026, cuando la demanda es estacionalmente baja, lo que podría provocar una corrección de precios más pronunciada. EAD

**Banobras acelera pagos a proveedores de Pemex**

**Banobras ejecuta pagos por 180 mil millones de pesos a proveedores de Pemex en 2025 y prevé otros 70 mil millones en 2026, vía un fondo de inversión especializado.**

El Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras) informó que, antes de concluir el año, se habrán efectuado **pagos por 180 mil millones de pesos** para reducir la deuda de Petróleos Mexicanos (Pemex) con sus proveedores. De acuerdo con su director general, Jorge Mendoza Sánchez, el programa avanza conforme al calendario previsto y forma parte de un **fondo de inversión** diseñado específicamente para atender el pasivo comercial de la petrolera estatal.

Mendoza detalló que, al **10 de diciembre**, ya se habían cubierto **70 mil millones de pesos**, y que el objetivo es cerrar el mes con un acumulado de **180 mil millones** pagados a empresas que suministran bienes y servicios a Pemex. Adicionalmente, adelantó que durante el **primer trimestre de 2026** se desembolsarán **70 mil millones de pesos adicionales**, con lo que el volumen total del programa alcanzará **250 mil millones de pesos**.

El director de Banobras subrayó que este esquema se estructura como un mecanismo financiero que busca **dar certidumbre a los proveedores** de Pemex, muchos de los cuales han enfrentado tensiones de liquidez por retrasos en los pagos y reestructuras contractuales. El objetivo explícito es **disminuir el pasivo con proveedores**, reducir la presión financiera sobre la petrolera y permitirle normalizar gradualmente sus compromisos con la cadena de servicios, particularmente en regiones donde la operación depende de contratistas especializados.

La información se presenta en un contexto de **alta exigencia operativa y financiera para Pemex**, que arrastra deudas significativas con contratistas nacionales e internacionales, así como presiones asociadas a vencimientos de deuda financiera y necesidades de inversión en exploración, producción, refinación, mantenimiento de infraestructura y seguridad industrial. En este marco, el flujo de recursos hacia proveedores es considerado un elemento clave para sostener la continuidad de proyectos y servicios asociados a plataformas, ductos, refinerías y complejos procesadores de gas.

Mendoza enfatizó que la estrategia también se inscribe en un enfoque de colaboración más amplio entre el **sector público y la iniciativa privada**, en el que Banobras funge como vehículo para canalizar financiamiento hacia proyectos estratégicos e instrumentos específicos que apuntalan la infraestructura energética y productiva del país. El funcionario destacó que el **crecimiento económico nacional** está ligado a la capacidad del Estado y las empresas privadas para articular esquemas conjuntos que fortalezcan la infraestructura, mejoren la competitividad y mantengan operativa la cadena de valor en torno a Pemex y al sector energético en general. OGM

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

12 de diciembre de 2025

**Gas más caro este invierno: EIA ve HH cerca de \$4.30/MMBtu y México rompe récord de importaciones desde EE.UU.**

La EIA prevé Henry Hub cercano a \$4.30/MMBtu este invierno. México marcó récord de importaciones por gasoducto en mayo (7.5 Bcf/d), presionando costos eléctricos.

La señal de invierno llegó: la EIA ajustó su STEO de diciembre y anticipa un Henry Hub promedio casi en \$4.30/MMBtu para la temporada noviembre-marzo, por clima más frío de lo previsto y mayor demanda de calefacción. El impulso estacional no sería eterno: hacia 2026, la agencia ve un promedio en torno a \$4.00/MMBtu con producción al alza. Para México, cuyo parque eléctrico depende en gran medida de gas natural de EE.UU., la traducción es directa: costos de generación y contratos indexados con presión en los meses más fríos.

El cuadro se agrava por el volumen: según la EIA, México alcanzó un máximo histórico de 7.5 Bcf/d de importaciones por ducto desde EE.UU. en mayo de 2025 y promedió 6.6 Bcf/d en el primer semestre, confirmando la tendencia de dependencia creciente del mercado mexicano respecto al gas texano. En un contexto de centros de datos, nearshoring y demanda industrial, cada centavo en HH/Waha se multiplica en la factura eléctrica. En contratos con indexación variable y exposición a basis, la planeación de coberturas vuelve a ser un deporte de contacto.

Para comercializadores y grandes usuarios, el manual invernal incluye tres piezas. Primero, revisar cláusulas de tolerancia y bandas en PPAs y suministros calificados para evitar penalizaciones por desvíos de perfil. Segundo, evaluar coberturas con swaps/futuros o acuerdos Cap & Collar que limiten el upside de HH y el basis en Waha. Tercero, explorar respuesta a la demanda y BESS donde sea viable, para limar puntas horarias y reducir exposición a CMC elevados. La EIA también recuerda que el repunte es estacional y que la propia oferta estadounidense podría moderar precios tras el pico invernal, pero la curva 2026 sugiere niveles aún más altos que 2025.

El lado macro tampoco ayuda: más consumo eléctrico en EE.UU. por data centers y electrificación presiona combustibles y spreads. Aun cuando el gas pierda algo de participación relativa en generación con la expansión de renovables, seguirá marcando el precio marginal en muchas horas. Para México, el incremento de LNG norteamericano y proyectos de licuefacción en el Pacífico mexicano podrían, a mediano plazo, reconfigurar flujos y contratos; hoy, la realidad es que el gasoducto texano determina costos. La lección de 2021 quedó: el riesgo físico y de precio en invierno no es teórico.

Para 2026, el balance dependerá de la velocidad de nueva capacidad eléctrica local, de la ejecución de obras de transmisión y de cuánta energía limpia firme se agregue. Mientras tanto, el invierno 2025-2026 se leerá en dólares por MMBtu. Con HH pegando a \$4.30 y México importando como nunca, los usuarios que se adelanten con contratos y gestión de demanda pagarán menos por la misma molécula OGM

**México sube su margen de reserva y promete 29,000 MW y 624,618 mdp hasta 2030**

**CENACE** reporta margen de reserva 2025 >12%; CFE y Presidencia anuncian 275 líneas, 524 subestaciones, 29,000 MW y 624,618 mdp en el plan 2025-2030. Retos: ejecución y tiempos.

La foto eléctrica de 2025 luce menos tensa: el CENACE reporta que el margen de reserva operativo en el Sistema Interconectado Nacional fue superior al 12% en promedio durante el año, un salto frente a la estrechez de 2024. Este respiro coincide con el despliegue de un plan 2025-2030 que combina generación, transmisión y distribución con una inversión total estimada de 624,618 millones de pesos, y con el compromiso de incorporar hasta 29,000 MW al sistema entre aportes públicos y privados. El discurso oficial es claro: más confiabilidad para nearshoring y data centers. La pregunta de los operadores es si el calendario alcanza.

En transmisión, la CFE y la Presidencia pusieron número y apellido: 275 nuevas líneas y 524 obras en subestaciones a ejecutarse en 2025-2030, con una bolsa específica de 8,177 millones de dólares. El objetivo: elevar capacidad, reducir congestiones y permitir la integración de renovables que hoy esperan ventana de conexión. Para usuarios industriales, esto significa atacar los cuellos que encarecen la energía: pérdidas, restricciones y costos marginales altos en nodos sensibles. Se trata de más de 6,000 km nuevos y obras clave en corredores de mayor crecimiento.

En generación, el tablero se mueve con proyectos públicos y privados. Documentos de Proyectos México y comunicaciones sectoriales indican que, de los 29,000 MW anunciados por el Gobierno, una parte significativa vendrá de ciclo combinado, hidroeléctricas modernizadas y renovables con almacenamiento. Además, el plan de cogeneración con Pemex buscaría eficiencias térmicas y mejor aprovechamiento del gas en nodos petroleros. Para 2030, el Informe de Gobierno proyecta 15,759 MW limpios y de almacenamiento bajo el paraguas del Plan, entre CFE y privados. La magnitud impresiona; la ejecución decidirá si se materializa.

La demanda no espera. El arribo de centros de datos en el Bajío y el crecimiento industrial en norte y occidente requieren energía firme y capacidad de cortocircuito hoy, no en 2030. Aun con margen >12% en promedio anual, los picos regionales pueden estrecharse en horas críticas. La respuesta viene por tres flancos: acelerar obras de red, facilitar PPAs y BESS para perfilar carga, y pulir la operación del mercado para que la expansión encuentre señales de precio y acceso a conexión. La meta es evitar que la energía más barata quede "atrapada" por falta de líneas.

Para 2026, el indicador a monitorear no es solo el margen nacional, sino la entrega efectiva de líneas y subestaciones, la puesta en marcha de centrales y la disponibilidad de gas y combustibles. OGM