

BOLETÍN ENERGÉTICO

FEBRERO 2026

Elaborado por: **Carlos Steiger**
Analista de Competitividad
Gerencia de Competitividad
Contacto: carlos.steiger@agexport.org.gt

www.competitividad.gt

ANÁLISIS DEL MERCADO MAYORISTA A DICIEMBRE 2025

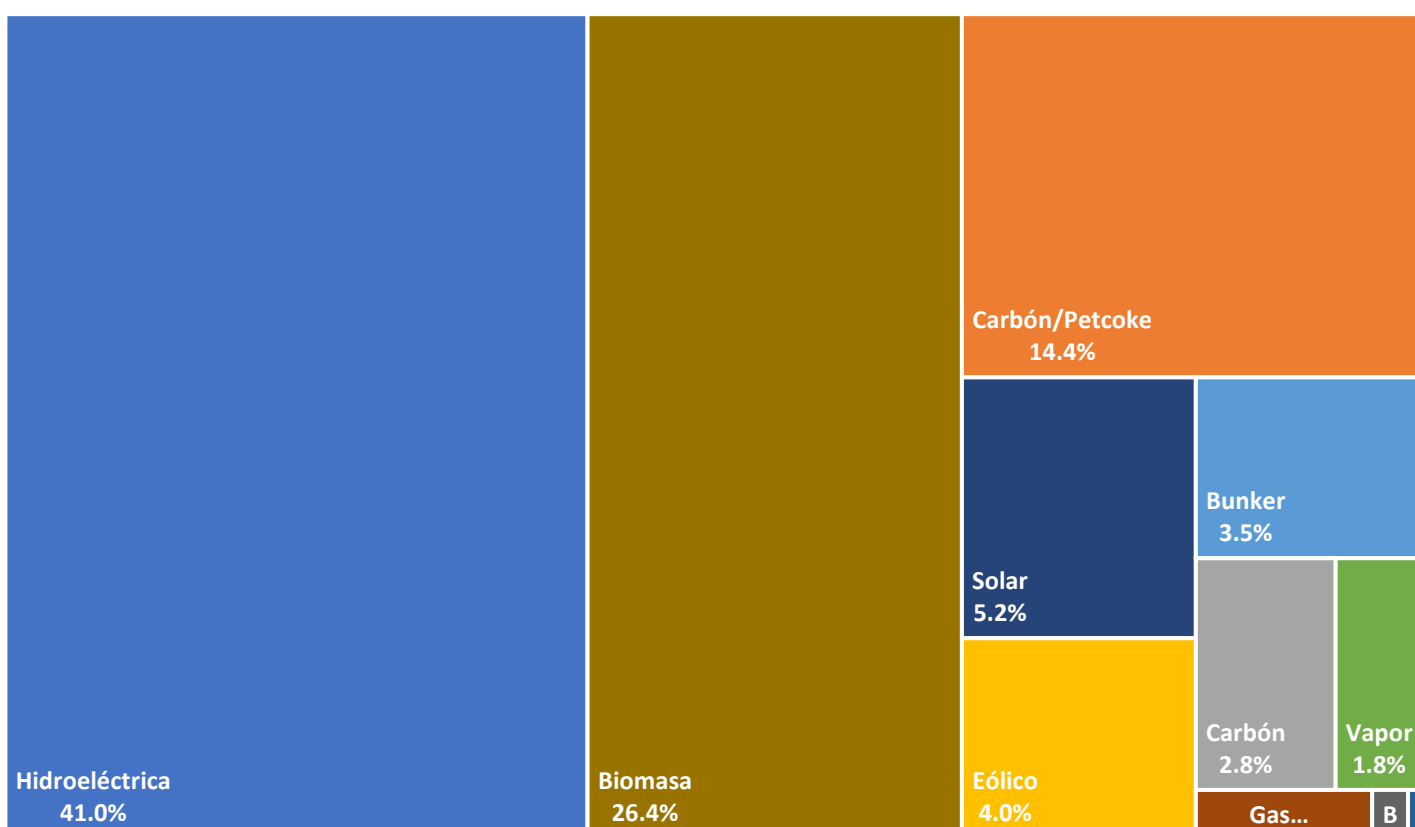
GENERACIÓN POR TIPO DE RECURSO (GWh)

En diciembre de 2025, la generación total del mercado mayorista de electricidad alcanzó **1,156.73 GWh**, registrando un aumento interanual frente a los **1,035.87 GWh** de diciembre de 2024. La matriz de generación estuvo dominada principalmente por la generación hidráulica, que aportó **474.15 GWh** y representó el **41.0%** del total mensual. Le siguieron la biomasa con **304.99 GWh (26.4%)** y las tecnologías térmicas no renovables, que, de forma general, incrementaron significativamente su participación relativa en comparación con el año previo.

Al analizar la evolución interanual de las fuentes renovables, la generación hidroeléctrica mostró una reducción de **-14.2%** en términos de energía producida, pese a mantener la mayor participación dentro de la matriz. La biomasa, en cambio, registró un crecimiento de **+5.3%**, consolidándose como la segunda fuente de generación en diciembre de 2025. La generación eólica disminuyó **-14.9%**, mientras que la energía solar presentó un incremento significativo de **+171.1%**, pasando de **22.24 GWh** a **60.29 GWh** y alcanzando una participación del **5.2%** del total mensual.

Las tecnologías térmicas basadas en combustibles fósiles evidenciaron aumentos interanuales de significativa magnitud en términos relativos. La generación con carbón creció un **+64.5%**, mientras que la asociada a carbón/petcoke aumentó un **+210.3%**, alcanzando **166.58 GWh** y una participación del **14.4%**. El búnker también registró un incremento interanual del **+215.0%**, situándose en **41.05 GWh**, y el diésel, aunque con un volumen absoluto reducido, mostró un crecimiento de **+1,858.6%** respecto a diciembre de 2024.

Finalmente, otras tecnologías presentaron comportamientos con mayor variabilidad. El gas natural incrementó su generación en **+34.7%**, alcanzando **8.36 GWh**, aunque su participación se mantuvo por debajo del **1%** del total. La generación con vapor disminuyó **-11.1%**, mientras que el syngas no registró producción en diciembre de 2025, frente a un valor marginal el año anterior. En conjunto, la evolución interanual muestra un aumento del volumen total generado, acompañado por cambios relevantes en la contribución relativa de las distintas tecnologías dentro del Mercado Mayorista.



Fuente: gráficos y tablas elaboradas por AGEXPORT con datos del Administrador del Mercado Mayorista.

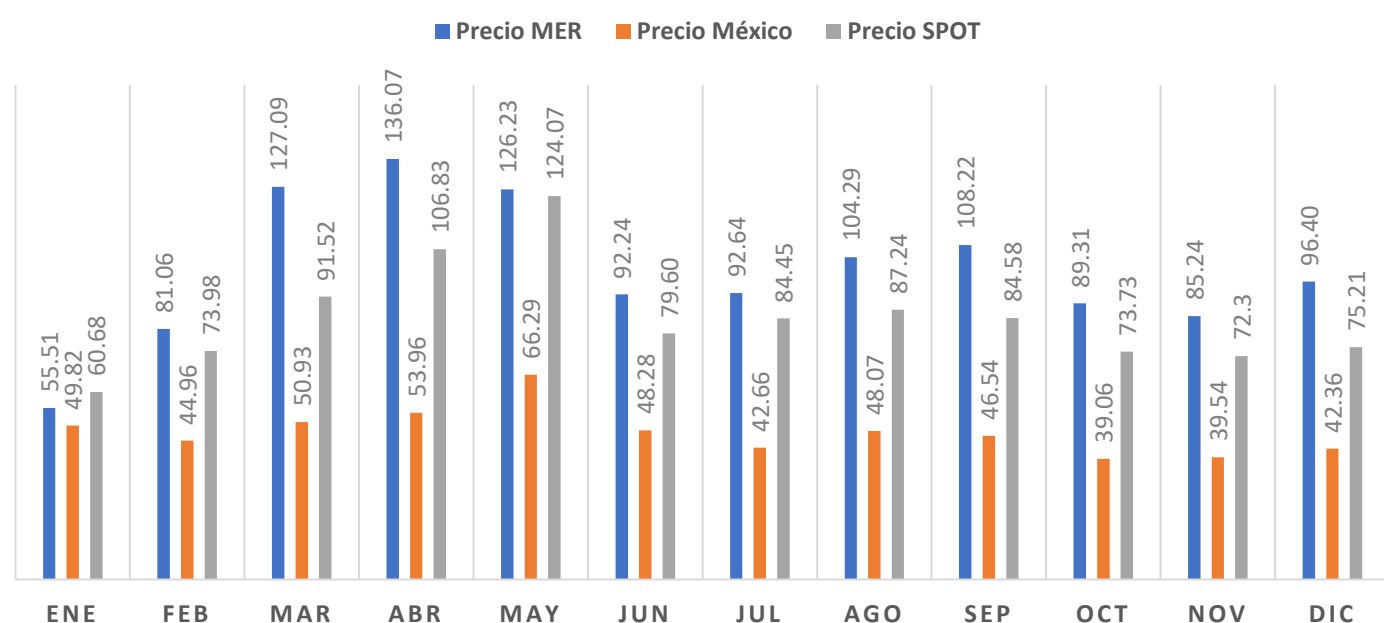
COMPARATIVO DE PRECIOS: SPOT, MÉXICO Y MER (DATOS EN USD/MWh)

En el comparativo de precios promedio mensuales, el mercado spot de Guatemala registró en diciembre un precio de **75.21 USD/MWh**, superior al promedio observado en el año anterior, que fue de **54.27 USD/MWh**. Esta variación representa un incremento interanual de **+38.6%**. En el mismo período, el precio promedio de México alcanzó **42.36 USD/MWh**, mientras que el del Mercado Eléctrico Regional (MER) se situó en **96.40 USD/MWh**, reflejando diferencias relevantes en los niveles de precios entre los tres mercados analizados.

Desde una perspectiva interanual, el MER presentó el mayor aumento relativo, con una variación de **+118.5%**, al pasar de **44.11 USD/MWh** a **96.40 USD/MWh**. Este crecimiento superó ampliamente el registrado tanto en Guatemala como en México. El mercado mexicano, por su parte, mostró un incremento interanual de **+36.1%**, pasando de **31.13 USD/MWh** a **42.36 USD/MWh**, mientras que Guatemala se ubicó en un nivel intermedio en términos de variación porcentual.

Al comparar los precios relativos respecto a Guatemala, el precio promedio del MER en el año actual se ubicó **22.0%** por encima del precio spot guatemalteco, evidenciando un diferencial positivo frente al mercado local. En contraste, el precio promedio de México fue **77.6%** inferior al de Guatemala.

En conjunto, el análisis comparativo muestra que, aunque los tres mercados experimentaron incrementos interanuales en sus precios promedio, la magnitud y el nivel absoluto de dichos precios fueron heterogéneos. Guatemala se posicionó con un precio intermedio entre México y el MER, mientras que este último registró el mayor nivel de precios y la mayor variación interanual.



Fuente: gráfico elaborado por AGEXPORT con datos del Administrador del Mercado Mayorista.

Competitividad: somos un equipo de profesionales a su servicio. Estamos para apoyar a su empresa a ser más competitiva.

Le invitamos a enviar sus comentarios sobre este Boletín, así como recomendaciones de información sobre temas de energía que considere valiosos para su actividad empresarial.

Escribanos a: competitividad@agexport.org.gt