

# Expansión del GNL en México con gas importado de EE. UU.: nuevos riesgos para los consumidores en EE. UU. y México

Clark Williams Derry, Analista de Finanzas Energéticas, IEEFA  
Suzanne Mattei, Analista de Política Energética, IEEFA



## Índice

Principales conclusiones.....	3
Resumen ejecutivo.....	4
Antecedentes.....	5
Las exportaciones de GNL aumentan los precios del gas natural y la electricidad tanto en EE. UU. como en México.....	7
El aumento en las exportaciones de GNL amenaza con desestabilizar los mercados mexicanos de gas y electricidad.....	10
Los mercados globales podrían sufrir pronto un exceso de oferta de GNL, lo que crearía un riesgo de mercado para los nuevos proyectos de exportación propuestos en México.....	14
En su búsqueda hacia la construcción de infraestructura para la exportación de GNL, México se enfrenta a la posibilidad de interrupciones por fuerzas fuera de su control directo.....	18
Gestión de los efectos de fenómenos meteorológicos extremos o condiciones urgentes por parte de otras jurisdicciones.....	18
Trastornos iniciados por otras jurisdicciones por cuestiones regulatorias, políticas o de manipulación del mercado.....	19
Conclusión.....	21
Acerca de IEEFA.....	23
Sobre los Autores.....	23

## Figuras

Figura 1: Cambio en la demanda de gas de EE. UU., millones de pies cúbicos, 2015-24.....	7
Figura 2: Precios del gas natural residencial en EE. UU. como múltiplo de los precios mayoristas...	11
Figura 3: Gasto de EE. UU. en gas natural por sector, septiembre de 2021-diciembre de 2022.....	13
Figura 4: Crecimiento de la capacidad de producción mundial de GNL (millones de toneladas al año).....	14



## Principales conclusiones

**La construcción de nuevas terminales de exportación de GNL en México podría elevar el precio de la electricidad y el gas natural para las empresas y los consumidores mexicanos.**

**El crecimiento de las exportaciones de GNL provocará una mayor volatilidad de los precios en los mercados energéticos de la región de América del Norte, por lo que resultará más difícil para los hogares, las empresas y las industrias planificar sus compras de energía.**

**Los mercados globales pronto podrían experimentar un exceso de oferta de GNL, lo que supondría riesgos de mercado para nuevos proyectos de GNL cuya construcción se ha propuesto en México.**

**La industria mexicana del GNL puede verse afectada por fuerzas ajenas al control de México, como condiciones meteorológicas extremas y decisiones comerciales, normativas y legales en EE. UU.**



## Resumen ejecutivo

El auge del gas natural licuado (GNL) en América del Norte amenaza la estabilidad a largo plazo de los mercados de gas y electricidad del continente, con el consiguiente riesgo de que aumenten las facturas de gas y electricidad de los consumidores tanto en Estados Unidos como en México.

A principios de 2016, no había terminales de exportación de GNL activas en América del Norte. Pero hoy en día, Estados Unidos escaló a la cima de la clasificación mundial de exportación de GNL, superando a los gigantes de la industria Australia y Qatar en 2023 y ampliando su liderazgo en 2024. Hasta la fecha, EE. UU. ha puesto en marcha ocho enormes terminales de exportación de GNL, megaproyectos industriales capaces de exportar casi el 15 % de la producción total de gas del país. El año pasado se puso en funcionamiento una terminal mexicana abastecida con gas estadounidense, y se está construyendo un segundo proyecto mexicano de GNL. La industria del GNL espera seguir consolidando su presencia, para lo que se han propuesto docenas de nuevos proyectos en la costa del Golfo de EE. UU. y en la costa del Pacífico de México.

El vertiginoso aumento de las exportaciones de GNL ha dejado a América del Norte expuesta a una mayor volatilidad y a precios más altos en los mercados mundiales del gas, lo que genera profundas preocupaciones con respecto a la futura construcción de terminales de exportación de GNL en México:

- El auge de las exportaciones de GNL probablemente encarecerá tanto el gas como la electricidad en México.
- El incremento de las exportaciones de GNL puede desestabilizar los mercados mexicanos de gas y electricidad, creando más volatilidad y perjudicando la capacidad de las empresas mexicanas de esperar que los precios de la energía sean predecibles.
- Los mercados globales podrían sufrir pronto un exceso de oferta de GNL, con los consiguientes riesgos de mercado para los nuevos proyectos de GNL en México.
- Los proyectos de GNL mexicanos planteados pueden verse afectados por fuerzas ajenas al control de México, como condiciones meteorológicas extremas, conflictos normativos o políticos y manipulación del mercado del GNL.

Los análisis de las dependencias gubernamentales de EE. UU. y de especialistas independientes coinciden en que el aumento de las exportaciones de GNL de EE. UU. elevará los precios mayoristas del gas en el mercado interconectado de gas de América del Norte, que comprende gran parte de EE. UU. y México. Estos aumentos de precios generarían una importante transferencia de riqueza de los compradores de gas, incluidos los hogares, las empresas y las compañías eléctricas que compran gas, a los productores de petróleo y gas

ubicados principalmente en EE. UU. La industria del gas no suele hablar públicamente de estos riesgos. Sin embargo, los consumidores de gas y legisladores mexicanos se deben percatar de los riesgos que las exportaciones de GNL suponen para la estabilidad de los mercados energéticos norteamericanos, y deben ser cautelosos con los planes de la industria del GNL de construir más terminales de exportación en México.

## Antecedentes

Varias empresas se proponen construir y operar terminales de GNL en México para exportar gas natural producido en Estados Unidos a Asia y otros mercados mundiales.

El proceso de exportación de GNL es complicado y costoso. El gas debe viajar a través de ductos que suelen construirse específicamente para abastecer a las instalaciones de exportación. En la planta de licuefacción, el gas debe presurizarse y enfriarse a  $-162\text{ }^{\circ}\text{C}$  ( $-260\text{ }^{\circ}\text{F}$ ) para convertirlo en líquido, un proceso que puede consumir el 10 % o más del gas entregado a la planta de licuefacción.<sup>1</sup> La licuefacción reduce el volumen del gas en un factor de 600 o más, lo que facilita el envío en buques especializados de alta mar.<sup>2</sup> El gas licuado es un líquido gélido, incoloro e inodoro clasificado como material peligroso conforme a la normativa estadounidense.<sup>3,4</sup>

La industria del gas natural de EE. UU. está buscando nuevos mercados que consuman el abastecimiento producido por la industria mediante la hidrofracturación (comúnmente conocida como *fracking*). Impulsada por el fracking, la producción de gas de EE. UU. ha aumentado en los últimos 14 años al ritmo más rápido de la historia. En el oeste de Texas, el gas es con frecuencia un subproducto no deseado de la extracción de petróleo, y los precios del gas a veces se vuelven negativos, lo que significa que los productores tienen que pagar a alguien para que se lleve su gas.<sup>5</sup> La oferta excesiva de gas a bajo costo ha motivado a los productores de gas estadounidenses a buscar mercados de exportación para sus productos.

Se espera que los mercados emergentes de Asia sean el principal epicentro del crecimiento de la demanda mundial de gas. Sin embargo, todas las terminales de exportación de GNL existentes en EE. UU. están situadas en la costa del Atlántico. Para llegar a los mercados asiáticos es necesario transportar el GNL a través del Canal de Panamá o, cuando el nivel bajo de las aguas del canal lo convierte en una opción poco fiable, alrededor de África o Sudamérica o a través del Canal de Suez. Los elevados costos de transporte han limitado la competitividad

<sup>1</sup> Administración de Información Energética de EE. UU. [Natural Gas Explained: Liquefied Natural Gas](#). Actualizado el 21 de junio de 2024.

<sup>2</sup> *Ibid.*

<sup>3</sup> Es necesario añadir odorantes al gas metano antes del suministro por parte de las empresas de servicios a los usuarios finales, de modo que el olor pueda alertar a las personas de fugas de gas natural en sistemas de calefacción, cocinas u otros aparatos. *Ibid.*

<sup>4</sup> 49 CFR §172.101. Lista de materiales peligrosos.

<sup>5</sup> IEEFA. [Why Are U.S. LNG Companies So Interested in Mexico?](#) 4 de septiembre de 2024.

del GNL estadounidense en los mercados asiáticos, lo que ha llevado a la industria del gas estadounidense a buscar puntos de exportación de GNL en la costa del Pacífico que ofrezcan una ruta más corta y menos costosa hacia Asia.<sup>6</sup> Con poco espacio disponible en los puertos de aguas profundas en los puertos densamente desarrollados de California, Oregon y Washington, la industria ha centrado su atención en México, que ofrece un viaje más corto y menos costoso a los mercados de GNL de la costa del Pacífico.

Las aprobaciones y prórrogas de las aprobaciones para la exportación de gas natural generado en EE. UU. son competencia del Departamento de Energía de EE. UU. (DOE), que tiene autoridad exclusiva para aprobar o rechazar la importación o exportación de gas natural. La ley federal estipula que la dependencia debe otorgar la aprobación "a menos que... determine que la exportación o importación propuesta no será compatible con el interés público."<sup>7</sup> La exportación de gas a un país con el que los EE. UU. haya firmado un tratado de libre comercio "se considerará coherente con el interés público" y deberá ser aprobada.<sup>8</sup> México tiene un tratado de libre comercio con Estados Unidos,<sup>9</sup> por lo que la exportación de gas directamente a México solo para su uso en México estaría protegida por el tratado de libre comercio. Sin embargo, las terminales mexicanas exportadoras de GNL "reexportarían" el gas de México, incluso a países que no tienen acuerdos de libre comercio con Estados Unidos.<sup>10</sup> Por lo tanto, el Departamento de Energía de EE. UU. debe declarar que las exportaciones de gas son "de interés público" para los países que no tienen acuerdos de libre comercio,<sup>11</sup> teniendo en cuenta factores tanto medioambientales como económicos. Un área importante de indagación en esta evaluación es el efecto de las exportaciones en los precios internos del gas en EE. UU.<sup>12</sup>

<sup>6</sup> *Ibid.*

<sup>7</sup> 15 USC § 717b(a).

<sup>8</sup> 15 U.S.C. § 717b(c). Las solicitudes de aprobación del Departamento deben presentarse al menos 90 días antes de la importación o exportación propuesta. 10 CFR § 590.201.

<sup>9</sup> El [Acuerdo Estados Unidos-México-Canadá \(T-MEC\)](#) entró en vigor el 1 de julio de 2020, reemplazando al antiguo Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) que estaba vigente desde 1994.

<sup>10</sup> Actualmente, Estados Unidos tiene acuerdos de libre comercio a gran escala con solo 20 países: Australia, Baréin, Canadá, Chile, Colombia, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Guatemala, Honduras, Israel, Jordania, Corea, México, Marruecos, Nicaragua, Omán, Panamá, Perú y Singapur. (Estados Unidos tiene un acuerdo con Japón, pero se centra en los minerales críticos). Oficina del Representante de Comercio de los Estados Unidos. [Acuerdos de libre comercio](#). Consultado el 10 de marzo de 2025.

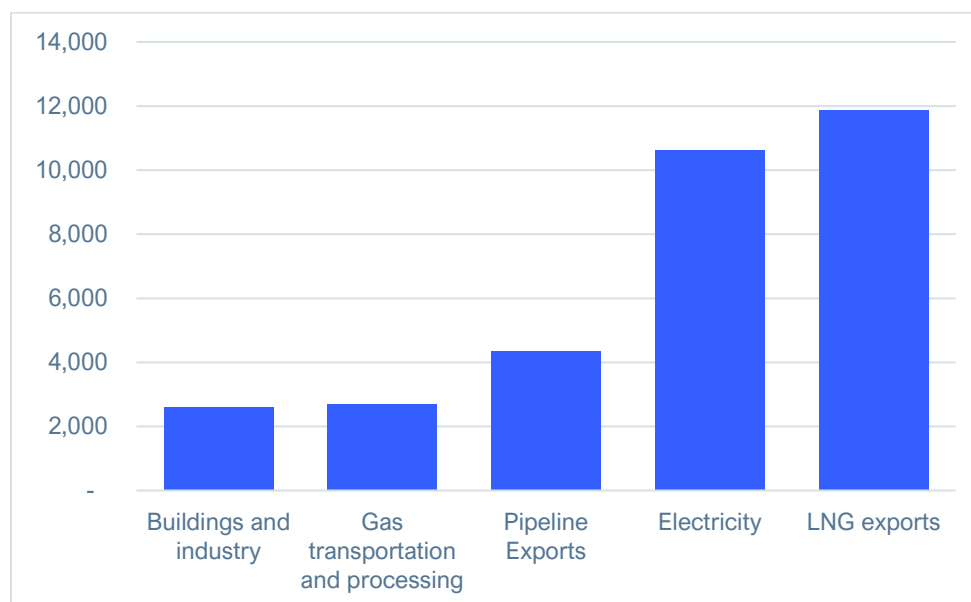
<sup>11</sup> Véase: Oficina de Energía Fósil del Departamento de Energía de EE. UU. [Opinion and Order granting long-term, multi-contract authorization to export U.S.-sourced natural gas by pipeline to Mexico for liquefaction and re-export in the form of liquefied natural gas to non-free trade agreement countries](#). In re Mexico Pacific Limited LLC. Expediente FE n.º 18070-LNG, orden n.º 4312. 14 de diciembre de 2018.

<sup>12</sup> *Ibid.*

## Las exportaciones de GNL aumentan los precios del gas natural y la electricidad tanto en EE. UU. como en México

En la última década, las exportaciones de GNL han pasado a ser una fuente importante de nueva demanda de gas natural en América del Norte. Tanto en 2023 como en 2024, la industria estadounidense de GNL exportó el equivalente al 12 % de todo el gas producido en el país, en comparación con menos del 1 % en 2016, el primer año del auge de las exportaciones.<sup>13</sup> Las exportaciones de GNL han aumentado a un ritmo más rápido que cualquier otra categoría de demanda de gas desde 2015, incluso más rápido que la demanda del sector eléctrico, justo cuando el gas natural ha ido suplantando cada vez más al carbón en la composición de la generación de energía del país. (Ver Figura 1).

**Figura 1: Cambio en la demanda de gas de EE. UU., millones de pies cúbicos, 2015-24**



Fuente: EIA, *Consumo de gas natural por uso final, Exportaciones y reexportaciones de gas natural de EE. UU. por país.*

A medida que se habiliten más terminales de GNL en los próximos años, aumentará la proporción de gas estadounidense destinado a los mercados extranjeros, probablemente superando el 20 % para 2030. Los analistas del mercado del gas esperan que los precios del gas en América del Norte aumenten a medida que se incremente la demanda de exportación. Dado que los precios del gas natural dependen de la oferta y la demanda, el aumento de la demanda provoca un aumento de precios. Esto es especialmente cierto porque, en el sistema

<sup>13</sup> Administración de Información Energética. *Natural Gas Gross Withdrawals and Production*. Consultado el 11 de marzo de 2025.

energético norteamericano, orientado a la obtención de ingresos, las empresas petroleras generalmente perforan sus pozos más productivos y sus reservas de menor costo antes de pasar a reservas más costosas y menos productivas. Después de que las empresas han perforado sus pozos más productivos y agotado sus reservas de menor costo, esperan a que suban los precios al mayoreo antes de explotar reservas más caras.

El agotamiento más rápido de las reservas de gas más baratas por parte de las empresas petroleras, repercutirá en última instancia con facturas de servicios públicos más elevadas para los hogares, las empresas y las industrias, tanto en Estados Unidos como en México. Esto también conlleva mayores costos de combustible para las empresas eléctricas, que trasladan estos costos a sus consumidores. Algunos analistas advierten de que la industria del esquisto puede haber explotado ya los mejores pozos, y postulan que "los yacimientos de gas de esquisto se están quedando sin reservas de perforación de alta calidad", lo que provocará importantes aumentos de precios a medida que se van agotando las mejores superficies.<sup>14</sup>

Estos aumentos de precios provocados por el GNL se extenderán más allá de las fronteras de EE. UU. y afectarán tanto a los consumidores estadounidenses como a los mexicanos. Estados Unidos suministra a México más del 70 % de su gas,<sup>15</sup> y el precio del gas en México ha estado históricamente vinculado a los índices de precios del gas de Estados Unidos<sup>16</sup> en Texas y el sur de Estados Unidos. Los mismos yacimientos de gas —incluidas las cuencas de Permian, Eagle Ford, Haynesville, San Juan y Barnett— que suministran gas a los consumidores estadounidenses y mexicanos también abastecen a las plantas de GNL de ambos países. Esto significa que un crecimiento más rápido de las exportaciones de GNL de América del Norte acarreará, en última instancia, una mayor competencia por el gas y precios más altos en todos los mercados de gas interconectados del continente. Los consumidores tanto de México como de EE. UU. pagarán el precio de las ambiciones de exportación de la industria del GNL, sin importar si las nuevas terminales de exportación se ubican en EE. UU. o México.

Los análisis del gobierno de EE. UU. han descrito en repetidas ocasiones y de manera consistente cómo las exportaciones de GNL provocarán un aumento de los precios nacionales del gas.

- Un estudio de 2012 de la Administración de Información Energética (*Energy Information Administration, EIA*) de EE. UU. señaló: "El aumento de las exportaciones de gas natural genera un aumento de los precios del gas natural. Los mayores niveles de exportación derivan en considerables aumentos de los precios nacionales, mientras que los rápidos

<sup>14</sup> Goehring & Rozencwajg. [US Natural Gas Production is Plummeting](#). 7 de noviembre de 2024.

<sup>15</sup> Fitch Ratings. [Mexico's reliance on U.S. natural gas to grow amid rising trade tensions](#). 20 de febrero de 2025.



aumentos de los niveles de exportación generan grandes aumentos iniciales de los precios.”<sup>17</sup>

- Un estudio de 2018 encargado por el Departamento de Energía de EE. UU. (U.S. DOE) sostenía que “la producción de volúmenes crecientes de gas natural para respaldar las exportaciones de gas natural aumentará el costo marginal del suministro de gas natural y, por lo tanto, elevará los precios nacionales del gas natural”.<sup>18</sup>
- El Informe Anual de Perspectivas Energéticas de 2023 de la EIA informó de que un aumento más rápido de las exportaciones de GNL contribuiría a incrementar los precios mayoristas del gas a largo plazo.<sup>19</sup>
- Resumiendo un informe del Departamento de Energía de EE. UU. de 2024, <sup>20</sup>la exsecretaria de Energía Jennifer Granholm afirmó que “las exportaciones sin restricciones de GNL aumentarían los precios mayoristas nacionales del gas natural en más de un 30 %.”<sup>21</sup>

También los analistas y ejecutivos de la industria del gas entienden claramente que las exportaciones de GNL aumentan los precios nacionales del gas. Incluso antes de que se iniciara el auge del GNL, muchos analistas del sector apoyaban las exportaciones de GNL precisamente por su potencial para impulsar los precios mayoristas del gas nacional. Para la industria del gas, los precios más altos del gas en América del Norte han constituido desde hace mucho un argumento financiero fundamental para el esfuerzo de la industria por exportar más gas.

- Un artículo de Forbes de 2012 argumentaba que las exportaciones de GNL beneficiarían a los productores de gas estadounidenses porque: "El acceso a grandes mercados de exportación [...] aumentará los precios del gas natural".<sup>22</sup>
- Un artículo de Bloomberg de 2017 reiteró esta idea: "Facilitar el acceso a los mercados extranjeros es crucial para elevar los precios deprimidos" del gas natural estadounidense.<sup>23</sup>
- Bloomberg repitió la observación en 2023, señalando que "las nuevas plantas de exportación de GNL beneficiarán a los productores estadounidenses", sin tener en cuenta que los precios suelen ser un juego en el que todos pierden: La reducción de

<sup>17</sup> EIA. [Effect of Increased Natural Gas Exports on Domestic Energy Markets](#). Enero de 2012, p. 6.

<sup>18</sup> NERA Economic Consulting. [Macroeconomic outcomes of market determined levels of U.S. LNG exports](#). Elaborado para el Departamento de Energía de EE. UU. 7 de junio de 2018, p. 64.

<sup>19</sup> EIA. [AEO2023 Issues in Focus: Effects of Liquefied Natural Gas Exports on the U.S. Natural Gas Market](#). Mayo de 2023.

<sup>20</sup> Departamento de Energía de EE. UU. Estudio sobre la exportación de GNL en 2024, [Appendix B: Domestic energy, economic, and GHG assessment of U.S. LNG exports](#). Diciembre de 2024.

<sup>21</sup> Departamento de Energía de EE. UU. [Statement from U.S. Secretary of Energy Jennifer M. Granholm on Updated Final Analyses](#). 17 de diciembre de 2024.

<sup>22</sup> Forbes. [The U.S. has a natural gas glut: Why exporting it as LNG is a good idea](#). 13 de junio de 2012.

<sup>23</sup> Bloomberg. [Natural gas exports can solve U.S. energy glut](#). 7 de mayo de 2017.

precios para los productores suele equivaler a un aumento de precios para los consumidores.<sup>24</sup>

- Un análisis del mercado del gas de 2025 realizado por Natural Gas Intelligence, una publicación comercial líder en la industria del gas, predijo resultados más favorables para la industria del gas en 2025, con "un crecimiento robusto de la demanda de energía y nuevas terminales de exportación de GNL que impulsan las perspectivas de precios".<sup>25</sup>
- Christopher Lenton, editor principal para México y América Latina de Natural Gas Intelligence, señaló que la combinación del aumento de las exportaciones de GNL con los crecientes envíos de gas por gasoducto a México significa que "para 2027 o 2028 habrá 32 o 33 Bcf de gas natural al día producido en EE. UU. que se destinarán al mercado de exportación", dijo Lenton. "Este será un factor determinante en el precio del gas natural y tendrá implicaciones directas en el mercado".<sup>26</sup>

El aumento de los precios del gas también afectará al precio de la electricidad. En México, las centrales eléctricas de gas producían aproximadamente el 70 por ciento de la electricidad del país.<sup>27</sup> Los aumentos en los precios del gas natural en México conducirán a un aumento de los precios de la energía eléctrica para los hogares y las empresas mexicanas.

## El aumento en las exportaciones de GNL amenaza con desestabilizar los mercados mexicanos de gas y electricidad

La expansión de las exportaciones de gas natural licuado (GNL) ha ido incrementando la interrelación entre los mercados de gas natural de América del Norte y la volatilidad de los mercados energéticos mundiales. Para los consumidores norteamericanos, esto ha supuesto un aumento de los precios y una mayor volatilidad en las facturas de gas y electricidad. Los consumidores residenciales de gas en EE. UU. ya han sufrido los efectos directamente, con facturas de gas residenciales cada vez más volátiles al avanzar el auge de las exportaciones. (Ver Figura 2).<sup>28</sup>

<sup>24</sup> Bloomberg. [America's ballooning gas output needs a release valve](#). 30 de marzo de 2023.

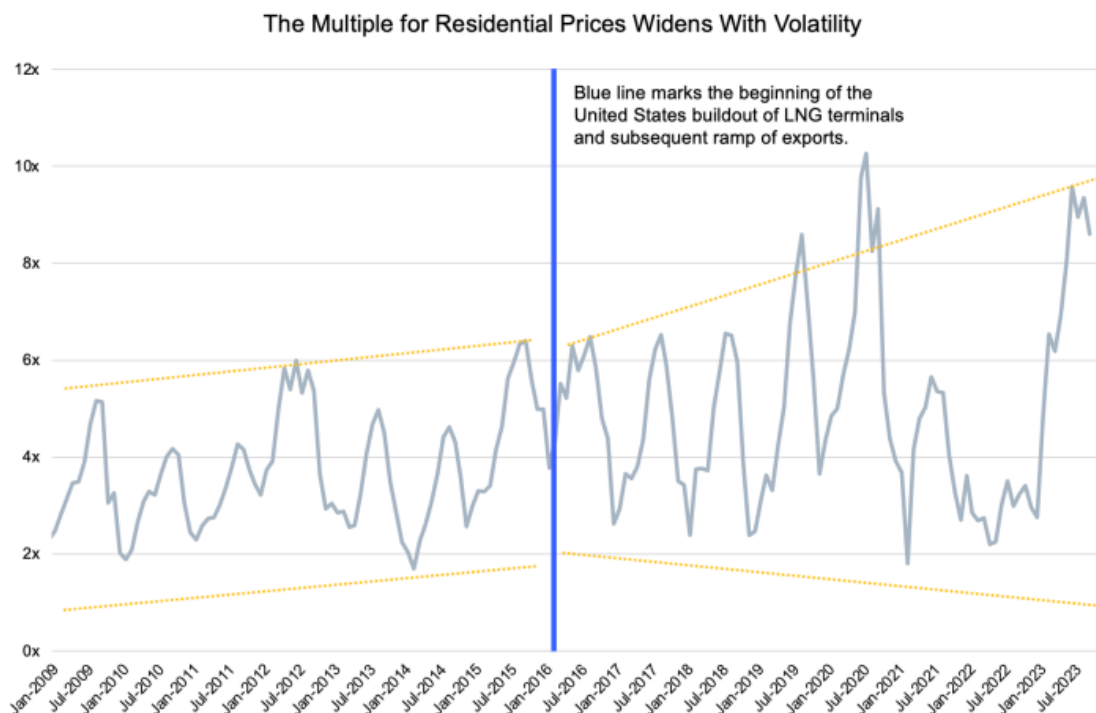
<sup>25</sup> Natural Gas Intelligence. [Fueling the Future: Natural gas to shine amid rising power and export demand](#). 2025, p. 1.

<sup>26</sup> Natural Gas Intelligence, [LNG Buildout, Mexico Exports Seen Driving Natural Gas Price Resurgence](#), 12 de noviembre de 2024.

<sup>27</sup> Fitch Ratings. [Mexico's reliance on U.S. Natural gas to grow amid rising trade tensions](#). 20 de febrero de 2025.

<sup>28</sup> IEEFA. [U.S. Residential Gas Consumers Bear Brunt of LNG Exports](#). Marzo de 2024.

**Figura 2: Precios del gas natural residencial en EE. UU. como múltiplo de los precios mayoristas**



Fuente: IEEFA, a base de datos del U.S. Energy Information Administration

Antes de los inicios de las exportaciones de GNL a escala industrial, los mercados del gas de México y de los 48 estados continentales de EE. UU. estaban físicamente aislados de la volatilidad del mercado del gas mundial. Los trastornos de los precios en los mercados de gas europeos o asiáticos tenían poco o ningún efecto en los consumidores de Estados Unidos, México y Canadá. Pero el meteórico crecimiento de las exportaciones de GNL ha vinculado ahora los precios del gas en la región de América del Norte al caos de los mercados internacionales de gas. Hoy en día, una ola de frío en China, un conflicto en Europa o un percance en un oleoducto en cualquier otro lugar del mundo tiene el potencial suficiente para disparar los precios del gas natural en América del Norte, afectando a los consumidores de gas y electricidad de América del Norte con subidas de precios inesperadas.

Los consumidores vieron cómo esta dinámica se desarrollaba con un efecto dramático en 2021 y 2022. A partir de finales de 2021, en el período previo a su invasión de Ucrania, Rusia comenzó a manipular los mercados energéticos de Europa,<sup>29</sup> recortando los envíos de gas por oleoducto y drenando las instalaciones de almacenamiento de gas en el continente.<sup>30</sup> Los

<sup>29</sup> Martens Centre. [How Gazprom manipulated the EU gas market](#). 3 de febrero de 2022.

<sup>30</sup> Financial Times. [Gazprom's low gas storage levels fuel questions over Russia's supply to Europe](#). 27 de octubre de 2021.

precios del gas en Europa se dispararon debido a la escasez. Muchos compradores de gas del continente intensificaron sus compras de GNL para compensar la falta de suministro de combustible. El contagio del mercado del gas de Europa se extendió rápidamente a Asia, donde compradores de Corea del Sur, Japón y Taiwán entraron en una guerra de ofertas con Europa por el limitado suministro mundial de GNL. Tanto en Europa como en Asia, los precios al contado del gas se dispararon hasta alcanzar máximos antes inimaginables.

Este contagio de precios también se extendió a América del Norte. A medida que los precios mundiales del GNL se fueron disparando, los exportadores estadounidenses de GNL compraron todo el gas que pudieron, con la esperanza de obtener cuantiosas ganancias vendiendo gas estadounidense en mercados mundiales sobrecalentados. El aumento de las exportaciones, a su vez, perjudicó el suministro interno de gas. A medida que aumentaron las exportaciones de GNL, las reservas de gas de EE. UU. cayeron a sus niveles más bajos en varios años,<sup>31</sup> y los precios al mayoreo del gas se dispararon a sus niveles más altos en más de una década.<sup>32</sup> La industria del gas obtuvo utilidades sin precedentes, en gran medida a expensas de los hogares, las empresas y las industrias que pagaron facturas de combustible más altas.

En total, los picos de precios motivados por Rusia costaron a los hogares y compradores de gas estadounidenses aproximadamente 111,000 millones de dólares desde finales de 2021 hasta finales de 2022.<sup>33</sup> Esto constituyó una transferencia de riqueza *de facto* de los consumidores de gas a los productores de gas. Los propietarios y arrendatarios de viviendas de EE. UU. pagaron 14,000 millones de dólares adicionales a las empresas de gas a causa de la crisis del mercado. Los edificios de oficinas y otros usuarios comerciales gastaron 11,000 millones de dólares adicionales. Los usuarios de gas industrial de EE. UU. transfirieron alrededor de 33,000 millones de dólares a empresas de petróleo y gas. Y las empresas eléctricas pagaron la astronómica cifra de 50,000 millones de dólares más por su combustible.

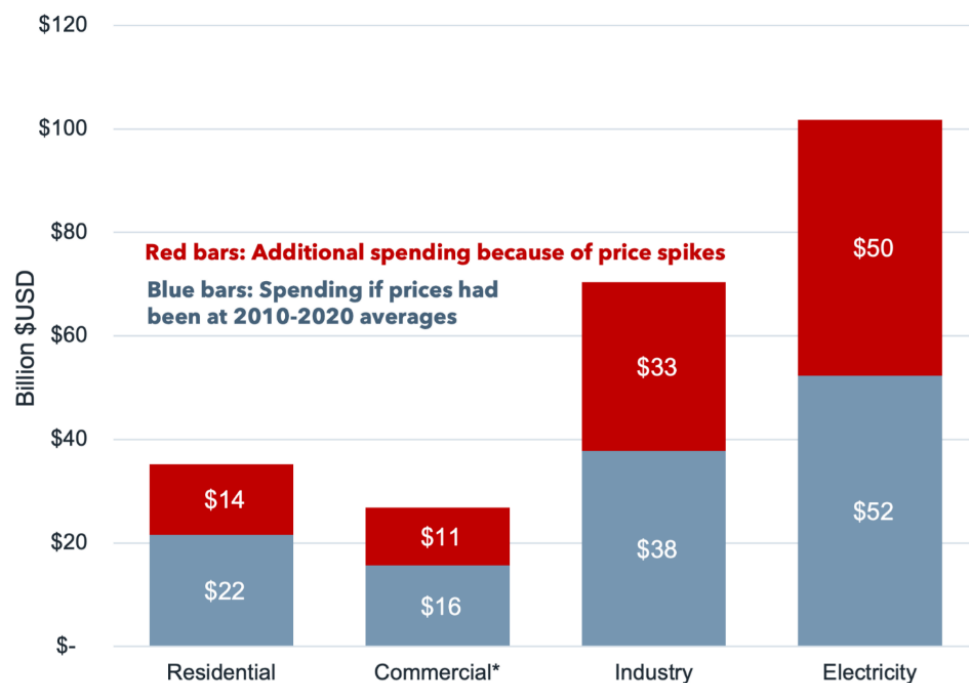
No es exagerado decir que las exportaciones de GNL fomentaron la inflación de las facturas de servicios públicos que acaparó los titulares en toda América del Norte. Los consumidores mexicanos también pagaron el precio, ya que el precio de las exportaciones de gas por gasoducto de EE. UU. a México aumentó a la par que los precios mayoristas de EE. UU.

<sup>31</sup> EIA. [Weekly natural gas storage report](#). 6 de marzo de 2025.

<sup>32</sup> EIA. [Natural Gas: Henry Hub Natural Gas Spot Price](#). Consultado el 12 de marzo de 2025.

<sup>33</sup> IEEFA. [Gas exports cost U.S. consumers more than \\$100 billion over 16-month period](#). 29 de enero de 2024.



**Figura 3: Gasto de EE. UU. en gas natural por sector, septiembre de 2021-diciembre de 2022**

\* Incluye el uso de vehiculos

Fuente: Estimaciones de IEEFA a base de datos del U.S. Energy Information Administration

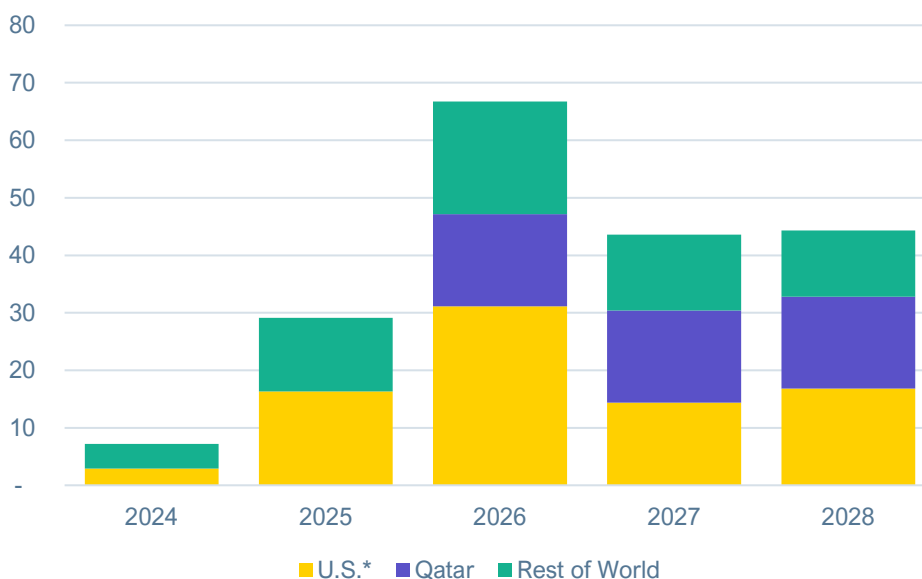
La continua expansión de la industria de exportación de GNL de América del Norte podría presagiar un retorno a precios altos y volátiles como los de 2021 y 2022. Las exportaciones de GNL se han convertido claramente en una de las vías por las que las perturbaciones energéticas mundiales pueden afectar a los mercados de gas y electricidad de América del Norte. De hecho, la reciente ampliación de la planta de GNL de Plaquemines en Luisiana ha provocado que las exportaciones de GNL de EE. UU. alcancen nuevos máximos, lo que ha supuesto casi duplicar los precios mayoristas del gas en EE. UU.<sup>34</sup>

<sup>34</sup> Administración de Información Energética. [The eighth U.S. liquefied natural gas export terminal, Plaquemines LNG, ships first cargo](#). 13 de enero de 2025. Administración de Información Energética. [Henry Hub Natural Gas Spot Price](#). Consultado el 12 de marzo de 2025.

## Los mercados globales podrían sufrir pronto un exceso de oferta de GNL, lo que crearía un riesgo de mercado para los nuevos proyectos de exportación propuestos en México

La industria mundial del GNL se encuentra en las primeras etapas de una oleada de nuevos proyectos de licuefacción. Considerando únicamente los proyectos que están en construcción o aprobados por patrocinadores con capacidad financiera, el IEEFA prevé que la capacidad de producción mundial de GNL crecerá en aproximadamente 180 MTPA entre 2025 y 2028, lo que supone un aumento de casi el 40 %, el crecimiento de capacidad más rápido en la breve historia de la industria mundial del GNL. (Ver Figura 4).

**Figura 4: Crecimiento de la capacidad de producción mundial de GNL (millones de toneladas al año)**



*Fuente: El IEEFA estima, basándose en datos de la Unión Internacional del Gas, el Grupo Internacional de Importadores de Gas Natural Licuado, Independent Commodity Intelligence Services, Kpler, Global Energy Monitor, anuncios de empresas y documentos financieros, e informes de noticias.*

El auge previsto del suministro llega tras años de inestabilidad sin precedentes en los mercados de GNL. Los precios mundiales del GNL se debilitaron en 2018 y 2019, ya que el mercado mundial absorbió una gran cantidad del nuevo suministro de GNL. Posteriormente, en 2020, la demanda mundial de GNL se desplomó cuando la pandemia de COVID-19 paralizó la economía mundial. Con el desplome de la demanda, los precios del GNL cayeron a mínimos históricos. Esto contribuyó a una drástica caída de la inversión en nuevas plantas de licuefacción, lo que demoró la apertura de nuevas plantas de licuefacción durante años. De 2021 a 2024, la

industria mundial del GNL añadió apenas 37 MTPA de nueva capacidad de licuefacción, menos de un tercio de lo que había añadido en los cuatro años anteriores.

Pero a partir de finales de 2021, los precios del GNL aumentaron vertiginosamente cuando Rusia redujo los flujos de gas a Europa en preparación para su invasión de Ucrania. Los precios se dispararon aún más tras el sabotaje del gasoducto Nord Stream. Los precios se mantuvieron altos hasta finales de 2024 y principios de 2025, cuando Rusia suspendió los envíos de gas a Europa a través de Ucrania. La combinación del fuerte crecimiento en la demanda europea de GNL y las limitadas adiciones de suministro han mantenido los precios del GNL por encima de los niveles históricos desde el otoño de 2021.

Los exorbitantes precios del gas natural, a su vez, han provocado una disminución de la demanda en los principales mercados de GNL. Gracias en parte al despliegue de energías renovables y a las políticas destinadas a contener el consumo de gas, la demanda global de gas en Europa disminuyó un 20 % entre 2021 y 2024, y el continente registró una caída interanual de las importaciones de GNL del 20 % en 2024.<sup>35</sup> La demanda europea general ha disminuido en todos los sectores consumidores de gas, incluidos los hogares, las empresas comerciales, la industria y la generación de electricidad.<sup>36</sup>

Los elevados precios del GNL también han limitado el crecimiento de la demanda de GNL en Asia, donde el GNL tiende a considerarse un combustible caro y poco fiable. Japón y Corea del Sur, pilares de la demanda mundial de GNL, buscan reducir las importaciones de este combustible a medida que estas naciones impulsan la producción de energía nuclear, eólica y solar. En Asia, tras varios años de precios altos y volátiles del GNL, junto con numerosos retrasos en los nuevos proyectos de importación de GNL y de gas para generar electricidad, el crecimiento de la demanda estructural experimentó una desaceleración.<sup>37</sup>

Ante la perspectiva de la puesta en marcha de nuevos proyectos de suministro masivo tras años de crecimiento limitado de la demanda mundial, los mercados mundiales de GNL corren el riesgo de sufrir un exceso de oferta. Muchos analistas del mercado del gas creen que los mercados mundiales del gas están al borde de una corrección, a medida que una oleada de nueva oferta colisiona con años de débil crecimiento de la demanda:

- **Agencia Internacional de la Energía, Perspectivas de la Energía Mundial 2023.** “A partir de 2025, un aumento sin precedentes de nuevos proyectos de GNL podría inclinar la balanza de los mercados... Los proyectos actualmente en construcción o en fase de decisión final de inversión podrían añadir 250,000 millones de metros cúbicos anuales de capacidad de licuefacción para 2030, lo que equivale a casi la mitad del suministro mundial actual de GNL. Conforme a los plazos anunciados, se prevé un aumento

<sup>35</sup> IEEFA. [European LNG Tracker](#). Última actualización: febrero de 2025.

<sup>36</sup> Bruegel. [European Natural Gas Demand Tracker](#). Última actualización: 10 de marzo. 2025.

<sup>37</sup> IEEFA. [Global LNG Outlook 2024-2028](#). 25 de abril de 2024.

especialmente grande entre 2025 y 2027. Más de la mitad de los nuevos proyectos se encuentran en Estados Unidos y Catar... El marcado aumento en la capacidad de producción de GNL mitiga los precios y las preocupaciones sobre el suministro de gas, pero llega al mercado en un momento en que el crecimiento de la demanda mundial de gas se ha desacelerado considerablemente”.<sup>38</sup>

- **Agencia Internacional de la Energía, Perspectivas de la Energía Mundial 2024.** “Se avecina un aumento de casi el 50 % en la capacidad mundial de exportación de GNL, liderado por Estados Unidos y Catar... Se ha aprobado una nueva capacidad anualizada de GNL de alrededor de 270,000 millones de metros cúbicos (bcm) y, si se entrega dentro de los plazos anunciados, entrarán en funcionamiento en el período comprendido hasta 2030, lo que supondrá un enorme aumento del suministro mundial... [C]ualquier aceleración de las transiciones energéticas mundiales... o un comodín para el suministro, como sería un nuevo gran acuerdo de suministro de gas entre Rusia y China... agravaría el exceso de GNL”.<sup>39</sup>
- **Argus Media: Se avecina una sobreoferta de GNL que puede tomar a muchos por sorpresa: Orsted.** Habrá un exceso de oferta de GNL en el mercado mundial en los próximos años, lo que puede contribuir aún más a la “década de las turbulencias”, declaró a Argus Rune Sonne Bundgaard-Jorgensen, vicepresidente senior de Orsted, empresa danesa de servicios públicos... “Vamos a ver una sobreoferta de GNL que todos los presentes en esta sala [de conferencias] vemos que se avecina, pero el resto del mundo no necesariamente”. Eso va a tomar a mucha gente por sorpresa”, dijo, y añadió que “las sorpresas nunca son buenas cuando se trata de energía”.<sup>40</sup>
- **CNBC:** Una “avalancha” de suministro de gas natural, la de mayor magnitud jamás registrada, reconfigurará los mercados mundiales, afirma RBC Capital. “Una avalancha de nueva oferta de GNL, la más grande jamás registrada, transformará el mercado mundial en los próximos años, con implicaciones de mayor alcance que su crecimiento pasado, debido a las crecientes interconexiones entre los mercados regionales de gas tras el conflicto entre Rusia y Ucrania”, escribieron en una nota los analistas del banco de inversión. Es probable que la inyección de oferta lleve al mercado a un período prolongado de exceso de oferta a finales de 2026, que se mantendrá hasta 2030, con precios que posiblemente se muevan por debajo de los dos dígitos, según han proyectado analistas como Anan Dhanani, de RBC”.<sup>41</sup>
- **CNBC:** La sobreabundancia mundial de gas podría alcanzar máximos de varias décadas en los próximos años, afirma Morgan Stanley. “Actualmente se está desarrollando una capacidad de GNL de más de 150 millones de toneladas anuales, lo que supone una ‘ola de expansión sin precedentes’, según ha declarado Morgan Stanley en una nota reciente. Para un mercado que actualmente se sitúa en más de 400 millones de toneladas al año, esto representa ‘un crecimiento significativo de la oferta... Esperamos

<sup>38</sup> Agencia Internacional de la Energía. [World Energy Outlook 2023](#). Octubre de 2023.

<sup>39</sup> Agencia Internacional de la Energía. [World Energy Outlook 2024](#). Octubre de 2024.

<sup>40</sup> Argus Media. [LNG glut coming and may catch many by surprise: Orsted](#). 25 de septiembre de 2024.

<sup>41</sup> CNBC. [A ‘tidal wave’ of natural gas supply — the biggest yet — will reshape global markets, says RBC Capital](#). 23 de octubre de 2024.



que el exceso de oferta en el mercado del gas alcance sus niveles máximos en varias décadas en los próximos años', dijeron los estrategas de materias primas de Morgan Stanley.<sup>42</sup>

- **The Economic Times. Los precios de los contratos de GNL irán a la baja por el exceso de oferta y de inversión: S&P Global.** “Para 2030, el suministro de GNL registrará un aumento de casi 200 millones de toneladas métricas gracias a las plantas actualmente en construcción, lo que supondrá un crecimiento de casi el 50 %” ... [E]ste aumento es comparable a los ciclos anteriores de sobreinversión observados en 2005/06 y 2013/17... Según las previsiones, la combinación de un mercado con exceso de oferta y el actual ciclo de sobreinversión mantendrá bajo presión los precios de los contratos de GNL a largo plazo.<sup>43</sup>
- Oxford Institute for Energy Studies: ¿Un nuevo orden mundial del gas? (Parte 1): Perspectivas de cara a 2030 tras la crisis energética. “El nivel de demanda previsto en el escenario del nuevo orden de la OIES para 2030 no es suficiente para absorber el aumento de la oferta de GNL, lo que provocará una disminución de los niveles de utilización en las plantas de exportación”.<sup>44</sup>
- Oxford Institute for Energy Studies: ¿Qué sigue para las exportaciones de GNL de EE. UU.? “[L]levamos mucho tiempo pronosticando un exceso de GNL a finales de la década de 2020. Esto coincide con nuestra opinión de que probablemente la demanda de GNL alcanzará su punto máximo alrededor de 2030 o poco después, por lo que toda la capacidad que se está construyendo o que se espera construir podría estar infrutilizada en la década de 2030”.<sup>45</sup>
- **Inteligencia energética, nuestra opinión: Prepárense para la sobreoferta de GNL:** [C]reemos que la inminente sobreoferta en la segunda mitad de la década generará desafíos para los proveedores... Aunque el panorama resulta complicado debido a varios factores, como la pausa de Estados Unidos en las aprobaciones de nuevos proyectos de exportación, prevemos una nueva ola de oferta que hará bajar los precios spot del GNL del noreste asiático hasta los 7 dólares por millón de Btu en 2026, menos de la mitad de la media del año pasado.<sup>46</sup>

Según las predicciones generalizadas, un periodo prolongado de exceso de oferta mundial de GNL podría acarrear problemas financieros a los principales exportadores y comerciantes de gas, que se enfrentan a un panorama poco alentador marcado por la caída de los precios y los beneficios. Si esta sobreoferta alcanza niveles demasiado altos, incluso se podrían desactivar las plantas de GNL de alto costo. Los inversionistas potenciales que esperan obtener grandes beneficios económicos de los proyectos mexicanos de exportación de GNL harían bien en

<sup>42</sup> CNBC. [The global gas glut could reach multi-decade highs in the coming years, Morgan Stanley says](#). 2 de abril de 2024.

<sup>43</sup> ETEnergyWorld. [LNG contract prices set to decline amid oversupply and overinvestment: S&P Global](#). 29 de abril de 2024.

<sup>44</sup> Oxford Institute for Energy Studies. [A New Global Gas Order? \(Part 1\): The Outlook to 2030 after the Energy Crisis](#). Julio de 2023.

<sup>45</sup> Oxford Institute for Energy Studies. [What next for US LNG Exports?](#) Enero de 2024.

<sup>46</sup> Energy Intelligence. [Our Take: Prepare for an LNG Glut](#). 20 de febrero de 2024.

moderar sus expectativas y considerar la posibilidad de que el mercado mundial de GNL pronto podría estar abasteciendo una cantidad de gas mucho mayor de la que los mercados mundiales pueden soportar.

## **En su búsqueda hacia la construcción de infraestructura para la exportación de GNL, México se enfrenta a la posibilidad de interrupciones por fuerzas fuera de su control directo.**

La infraestructura propuesta para la exportación de GNL de México utilizaría gas natural importado de EE. UU. Esto conlleva riesgos que deben evaluarse cuidadosamente.

### **Gestión de los efectos de fenómenos meteorológicos extremos o condiciones urgentes por parte de otras jurisdicciones**

Muchos países están en riesgo de sufrir fenómenos meteorológicos extremos que pueden perturbar las actividades industriales. Cuando se produce un fenómeno meteorológico extremo o una crisis sanitaria, normalmente las autoridades gubernamentales deben gestionar los riesgos y establecer prioridades para las operaciones de las empresas consideradas esenciales. Estas acciones pueden interrumpir la producción o el transporte de materias primas o productos, afectando a otros países que dependen de esos servicios.

La llamada "congelación de Texas" de febrero de 2021 es un ejemplo revelador. El gobernador de Texas pidió a los productores de gas natural que 'no exportaran productos fuera del estado' a raíz de los cortes de energía y otras condiciones causadas por la tormenta invernal Uri en febrero de 2021, que el gobernador había declarado desastre estatal.<sup>47</sup> La declaración del gobernador no mencionaba en ningún momento el tema de las exportaciones a México.<sup>48</sup> La Comisión de Ferrocarriles de Texas, el regulador estatal de petróleo y gas, notificó esta directiva del gobernador a las terminales exportadoras, indicando que "los operadores deben tener en cuenta que, en virtud de este mandato, todo el 'gas de origen natural' debe ponerse a disposición de las oportunidades de generación de energía locales antes de salir del estado de Texas, con efecto hasta el 21 de febrero de 2021".<sup>49</sup>

<sup>47</sup> Oficina del gobernador de Texas. [Governor Abbott gives update on state response to severe winter weather, power outages](#). Febrero de 2021. Véase también: Oficina del gobernador de Texas. [Governor Abbott Issues Disaster Declaration in Response to Severe Winter Weather in Texas](#). 12 de febrero de 2021. El incidente llevó al Centro de Política Energética Global de Columbia (CGEP) a identificar la elevada dependencia por parte de México del gas estadounidense como un problema de seguridad energética. Véase: CGEP. [Lucrative Reward or Mounting Risk? Mexico's growing reliance on US Gas](#). Octubre de 2023, p. 9.

<sup>48</sup> [Office of the Texas Governor](#). Febrero de 2021.

<sup>49</sup> Comisión de Ferrocarriles de Texas. [Notice to operators regarding Governor Greg Abbott's mandate](#). 18 de febrero de 2021.

Esta decisión generó cierta controversia. Uno de los comisionados de la agencia de Texas opinó que la directiva era "inejecutable", dado que se trataba de una cuestión de comercio internacional.<sup>50</sup> Según se informa, el secretario de Economía de México se puso en contacto con el representante del gobierno de Estados Unidos en México para buscar garantías de suministro de gas natural para el país durante la ola de frío extremo.<sup>51</sup> Más tarde ese año, un informe del Centro de Energía de la Universidad de Texas evaluó una muestra de cinco gasoductos interestatales que transportaban gas desde Texas a México durante el mes de la tormenta. El centro determinó que el nivel más bajo de envíos se produjo el 16 de febrero de 2021, un nivel un 40 % inferior al nivel de exportación anterior a la tormenta del 1 de febrero de ese año.<sup>52</sup>

## Trastornos iniciados por otras jurisdicciones por cuestiones regulatorias, políticas o de manipulación del mercado

Como se ha señalado anteriormente, el Departamento de Energía de EE. UU. debe aprobar las exportaciones de gas que posteriormente se reexportan a otros países.<sup>53</sup> El departamento puede rechazar una solicitud de exportación de gas natural si considera que el proyecto es "incompatible con el interés público".<sup>54</sup>

En las aprobaciones de los últimos años, el Departamento de Energía de EE. UU. se ha basado en tres estudios para considerar los impactos económicos nacionales acumulativos de la exportación de GNL: el Estudio de Exportación de GNL de la EIA de 2014,<sup>55</sup> el Estudio de Exportación de GNL de 2015 del Centro de Estudios Energéticos de Oxford Economics y el Instituto Baker de la Universidad de Rice,<sup>56</sup> y el Estudio de Exportación de GNL de 2018 de NERA Economic Consulting.<sup>57</sup>

El IEEFA ha expresado su preocupación por que estos estudios hayan quedado obsoletos, ya que no reconocen los recientes avances en las tendencias de la oferta y la demanda en Estados

<sup>50</sup> Pipeline & Gas Journal. [Texas mandate to bar natural gas exports likely unenforceable](#). 18 de febrero de 2021.

<sup>51</sup> Hart Energy. [Texas Governor bans natgas exports amid freeze; oil producers still shut](#). 18 de febrero de 2021.

<sup>52</sup> University of Texas at Austin Energy Institute. [The Timeline and Events of the February 2021 Texas Electric Grid Blackouts](#). Julio de 2021, págs. 54-55. Véase también: [Center on Global Energy Policy at Columbia \(2023\)](#), p. 9.

<sup>53</sup> El subsecretario de Ciencia del Departamento de Energía de EE. UU. delegó la autoridad para regular las importaciones y exportaciones de gas natural conforme a la Ley de Gas Natural, § 3, al subsecretario de FECM en la [Orden de Redelegación n.º S4-DEL-FE1-2023](#), emitida el 10 de abril de 2023.

<sup>54</sup> [15 USC § 717b\(a\)](#).

<sup>55</sup> EIA. [Effect of Increased Levels of Liquefied Natural Gas Exports on U.S. Energy Markets](#). 29 de octubre de 2014.

<sup>56</sup> Oxford Economics Center for Energy Studies. [The Macroeconomic Impact of Increasing U.S. LNG Exports](#). Octubre de 2015.

<sup>57</sup> NERA Economic Consulting. [Macroeconomic Outcomes of Market Determined Levels of U.S. LNG Exports](#) (Elaborado para la Oficina de Energía Fósil y Gestión del Carbono del Departamento de Energía de EE. UU.). 7 de junio de 2018.

Unidos y en el mundo.<sup>58</sup> Los datos del mundo real, analizados por IEEFA, indicaban que las exportaciones estadounidenses de gas natural estaban contribuyendo a los elevados precios nacionales del gas.<sup>59</sup> Otros también expresaron inquietudes. El Departamento de Energía de EE. UU. (DOE) impuso una pausa en las aprobaciones de nuevos proyectos de exportación de GNL y llevó a cabo un análisis de las cuestiones económicas y medioambientales relacionadas con dichas aprobaciones. La agencia publicó un borrador revisado del análisis en diciembre de 2024 sobre los impactos del GNL<sup>60</sup> y estableció un período para comentarios públicos de 60 días.<sup>61</sup> El período de comentarios se amplió a 90 días, hasta el 20 de marzo de 2025.<sup>62</sup> El borrador del análisis, emitido durante la administración del presidente Biden, constituye un documento de política de la agencia y no una regulación. La actual administración ha suspendido la pausa en las aprobaciones de proyectos de exportación de GNL y ha comenzado a emitir aprobaciones para nuevas instalaciones de GNL antes de concluir una política revisada.<sup>63</sup>

La política futura podría cambiar la forma en que el Departamento de Energía de EE. UU. ejerce su discreción al evaluar el impacto de la exportación de GNL en el interés público estadounidense. La definición de ese interés se deja a discreción de dicha agencia, y las condiciones que afectan al interés público pueden cambiar con el tiempo.

Por último, como se ha señalado anteriormente, los precios del gas se ven afectados por el mercado mundial. Las manipulaciones y trastornos del mercado internacional causados por conflictos mundiales siguen siendo un riesgo para las iniciativas de desarrollo del GNL.

Los aranceles y los aranceles con fines de represalia, aunque hoy en día atraen una gran atención mediática, han sido durante mucho tiempo un factor en las relaciones internacionales y pueden tener importantes repercusiones económicas. Por ejemplo, Estados Unidos impuso aranceles a las importaciones de acero y aluminio de sus principales socios comerciales en 2018, así como un conjunto separado de aranceles a diversas importaciones procedentes de China. Seis de los socios comerciales, incluidos México y China, respondieron imponiendo aranceles en represalia a varias exportaciones estadounidenses a sus propios países, incluidos productos agrícolas. El Departamento de Agricultura de EE. UU. elaboró un informe en 2022

---

<sup>58</sup> Véase: IEEFA. [Comments of the Institute for Energy Economics and Financial Analysis to the DOE Office of Fossil Energy and Carbon Management regarding the application to expand export and re-export operations by Mexico Pacific Ltd., LLC](#), Docket No. 22-167-LNG. 29 de marzo de 2023.

<sup>59</sup> IEEFA. [Booming U.S. natural gas exports fuel high prices](#). 4 de noviembre de 2021.

<sup>60</sup> Departamento de Energía de EE. UU. [Energy, Economic, and Environmental Assessment of U.S. LNG Exports](#). Diciembre de 2024. Véase también: Departamento de Energía de EE. UU. [U.S. Department of Energy completes LNG study update, announces 60-day comment period](#). 17 de diciembre de 2024.

<sup>61</sup> Departamento de Energía de EE. UU. [Notice of availability of the 2024 LNG Export Study and request for comments](#). 89 *Registro Federal* 104132. 20 de diciembre de 2024.

<sup>62</sup> Departamento de Energía de EE. UU. [2024 LNG Export Study: Energy, Economic, and Environmental Assessment of U.S. LNG Exports](#). Consultado el 10 de marzo de 2025.

<sup>63</sup> Véase: Departamento de Energía de EE. UU. [U.S. Department of Energy reverses Biden LNG pause, restores Trump Energy Dominance Agenda](#). 21 de enero de 2025.



sobre los efectos de los aranceles con fines de represalia en los agricultores. Se estima que desde mediados de 2018 hasta finales de 2019, el sector agrícola estadounidense experimentó pérdidas de exportación de más de 27,000 millones de dólares.<sup>64</sup> Las exportaciones estadounidenses de soja, trigo y maíz a China se desplomaron más de un 60 %, y las exportaciones estadounidenses de carne de cerdo a México cayeron un 13 % en volumen y un 20 % en valor.<sup>65</sup>

Además de los aranceles, se puede aplicar un cargo adicional a una exportación como forma de sanción económica o gestión comercial. El primer ministro de Ontario impuso brevemente un cargo adicional a la electricidad exportada desde esta provincia a Michigan, Minnesota y Nueva York en Estados Unidos, en represalia por el plan estadounidense de imponer aranceles a Canadá.<sup>66</sup>

Al evaluar la rentabilidad potencial de las instalaciones de exportación de GNL, los inversionistas y los legisladores deben considerar el riesgo de que los gastos y las ganancias del proyecto se vean afectados por aranceles o recargos no solo sobre las importaciones de GNL, sino también sobre los equipos y materiales de construcción y mantenimiento importados o fabricados a partir de materiales importados.

Los riesgos deben evaluarse en ambos extremos: el punto en el que el gas cruza la frontera entre EE. UU. y México como importación a México, y el punto en el que el gas licuado entra en el país del cliente final, como reexportación desde México.

## Conclusión

El rápido desarrollo de la industria de exportación de GNL de América del Norte ha tenido un costo: Los consumidores de gas natural en gran parte del continente afrontan precios más altos y volátiles de la energía debido al auge del GNL.

Mientras tanto, las comunidades que rodean estas inmensas instalaciones deben lidiar con las consecuencias ambientales y sociales de habitar en las proximidades de instalaciones industriales contaminantes y perjudiciales. Y el mundo se enfrenta a los cada vez mayores impactos de una fuente de combustible altamente contaminante causante de importantes fugas de metano,<sup>67</sup> un potente gas de efecto invernadero.

<sup>64</sup> S. Morgan, *et al.* [The economic impacts of retaliatory tariffs on U.S. agriculture](#). Departamento de Agricultura de EE. UU., Informe de investigación económica n.º 304. Enero de 2022, p. 16.

<sup>65</sup> *Ibid.*, págs 2 y 7.

<sup>66</sup> The New York Times. [Trump pulls back plan to double Canadian metal tariffs after Ontario relents](#). 11 de marzo de 2025. Véase también: Hart Energy. [Ontario imposes 25% surcharge on electricity exports to U.S.](#) 10 de marzo de 2025.

<sup>67</sup> ING. [Why closer attention is now being paid to LNG emissions](#). 18 de julio de 2024.

La industria estadounidense del GNL ha dirigido su atención a la costa del Pacífico de México para construir nuevas plantas de exportación, ya que ofrece una ruta más corta y menos costosa para que el gas estadounidense llegue a los mercados asiáticos. Pero los legisladores mexicanos harían bien en adoptar una postura escéptica ante la expansión de la industria de exportación de GNL del país. Facilitar la expansión de las exportaciones de gas de América del Norte podría causar trastornos considerables en los mercados energéticos mexicanos, como precios más altos y más volátiles tanto del gas natural como de la electricidad. Además, las infraestructuras mexicanas de GNL corren un riesgo elevado de sufrir manipulaciones del mercado, problemas comerciales e incluso fenómenos meteorológicos extremos que pueden limitar el acceso de las infraestructuras al gas. Las nuevas plantas de GNL mexicanas también podrían abrir en un momento en que los mercados mundiales de GNL están saturados e inundados de oferta, lo cual podría derivar en precios bajos, disminución de las ganancias y menor utilización, minando los beneficios económicos percibidos de estos proyectos.

## Acerca de IEEFA

El Instituto de Economía Energética y Análisis Financiero (*Institute for Energy Economics and Financial Analysis, IEEFA*) examina cuestiones relacionadas con los mercados, tendencias y políticas energéticas. La misión del Instituto es acelerar la transición hacia una economía energética diversa, sostenible y rentable. [www.ieefa.org](http://www.ieefa.org)

## Sobre los Autores

### Clark Williams-Derry

Clark Williams-Derry es un analista financiero en el área de energía del IEEFA. Ha sido director de financiación energética y director de investigación del Sightline Institute, un grupo de análisis especializado en sostenibilidad con sede en Seattle, durante 18 años, donde su investigación se centró en los mercados energéticos estadounidenses y mundiales. También fue analista principal del Grupo de Trabajo Ambiental.

### Suzanne Mattei

Suzanne Mattei, abogada (Facultad de Derecho de Yale) y consultora de Lookout Hill Public Policy Associates, cuenta con más de 30 años de experiencia en política medioambiental. Tras cuatro años como directora regional del Departamento de Conservación Ambiental del Estado de Nueva York, dirigió la concesión de permisos y medidas de aplicación de la ley en la ciudad de Nueva York. Su reciente informe, ampliamente citado, sobre un proyecto de gasoducto de fracturación hidráulica en Nueva York puso de manifiesto las deficiencias de los argumentos de quienes lo proponían. Como ejecutiva del Sierra Club en Nueva York, su investigación expuso las deficiencias en la gestión federal de la respuesta al 11-S; su testimonio ante el Congreso contribuyó a la aprobación de la Ley James Zadroga, que proporciona asistencia de salud a los trabajadores de la Zona Cero.

This report is for information and educational purposes only. The Institute for Energy Economics and Financial Analysis (“IEEFA”) does not provide tax, legal, investment, financial product or accounting advice. This report is not intended to provide, and should not be relied on for, tax, legal, investment, financial product or accounting advice. Nothing in this report is intended as investment or financial product advice, as an offer or solicitation of an offer to buy or sell, or as a recommendation, opinion, endorsement, or sponsorship of any financial product, class of financial products, security, company, or fund. IEEFA is not responsible for any investment or other decision made by you. You are responsible for your own investment research and investment decisions. This report is not meant as a general guide to investing, nor as a source of any specific or general recommendation or opinion in relation to any financial products. Unless attributed to others, any opinions expressed are our current opinions only. Certain information presented may have been provided by third parties. IEEFA believes that such third-party information is reliable, and has checked public records to verify it where possible, but does not guarantee its accuracy, timeliness or completeness; and it is subject to change without notice.

