



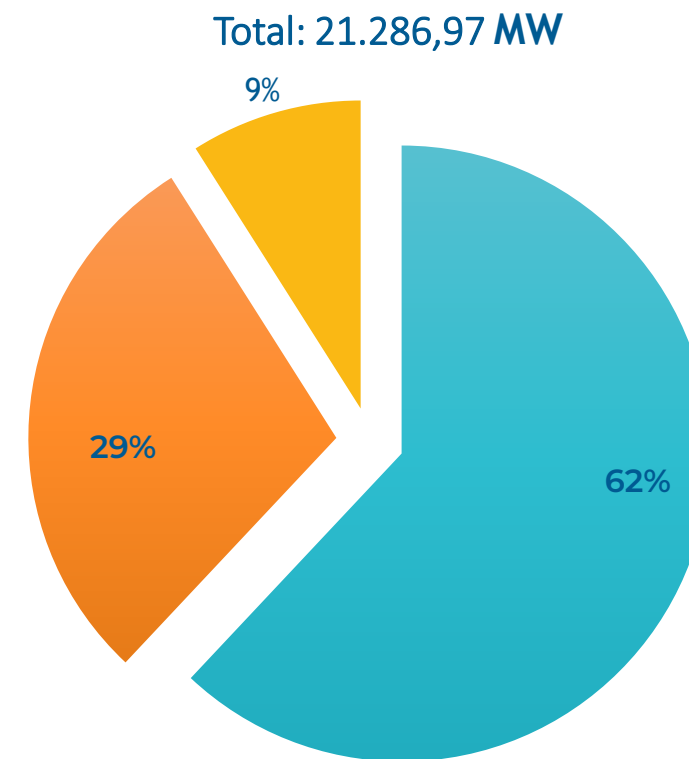
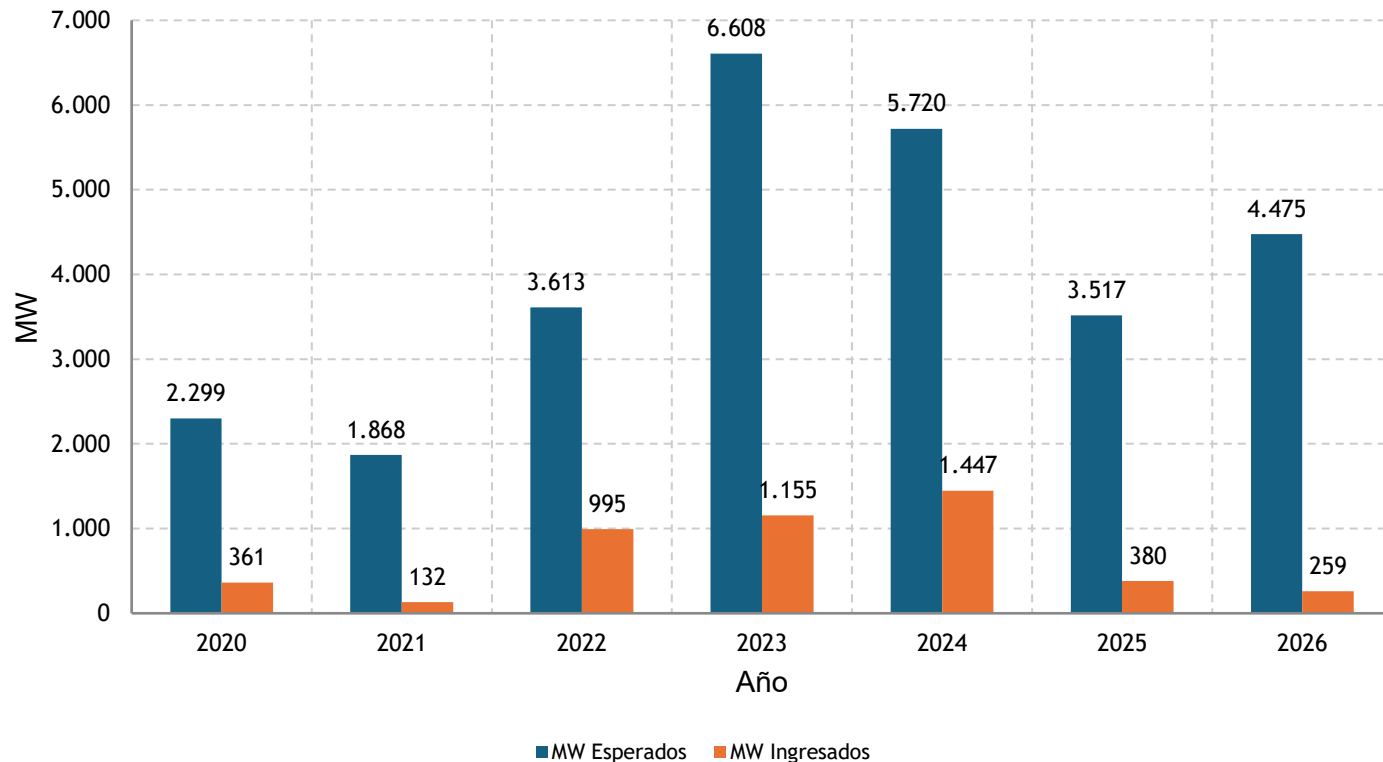
www.optimaconsultores.co





ACTUALIDAD DE MERCADO DE ENERGÍA

#ÓptimaContigo

¿Cómo avanza la entrada en operación de proyectos de generación?

Capacidad esperada vs Capacidad ingresada



			
3.341,3 MW	1.013,1 MW	111,6 MW	8,9 MW

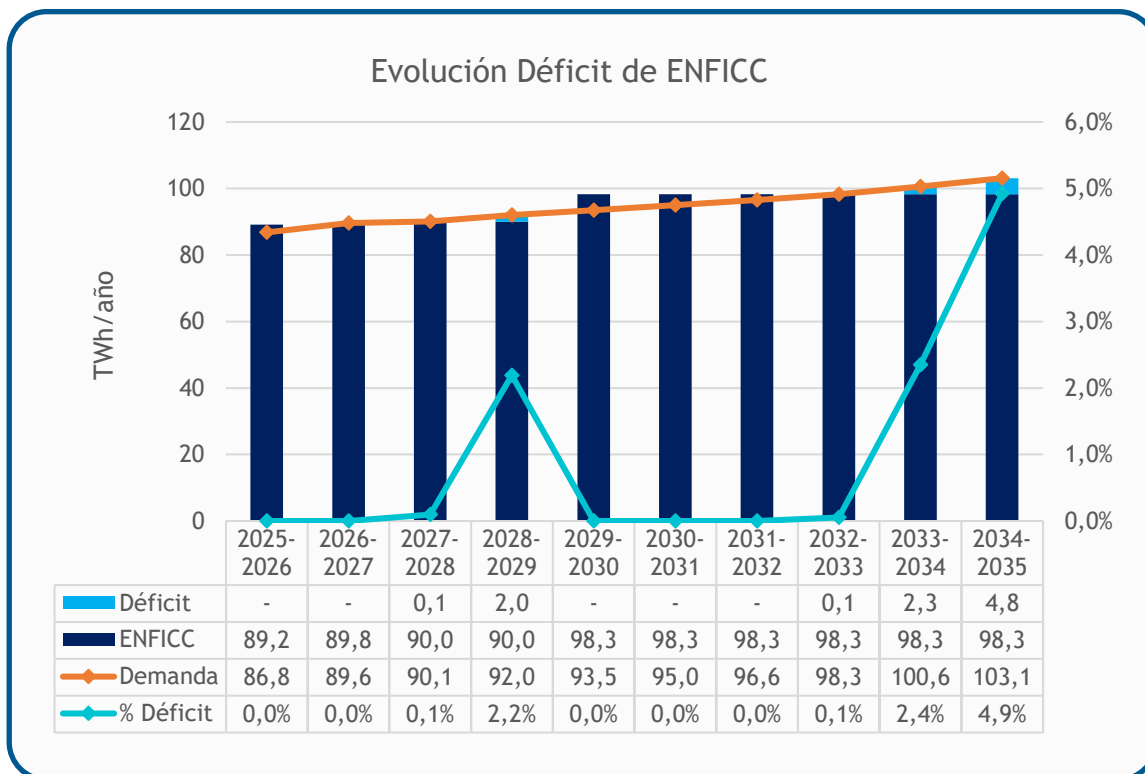
■ Hidráulica
 ■ Térmica
 ■ Solar

Se espera la entrada de 4.475 MW para 2026 de acuerdo con los conceptos UPME.

¿Cuál es el riesgo actual del sistema eléctrico?

Déficit ENFICC [GWh/año]

2032-2033	2033-2034	2034-2035	2035-2036
53	2310	4839	7682



Dadas las perspectivas de crecimiento de la demanda y la incidencia de la expansión mayoritariamente renovable en la matriz de generación

Resultados Subasta de Expansión 29-30

4.889 GWh/año. 1.988 GWh/año solares, 2.874 GWh/año térmicas (PCVI: 22 USD/MWh, PCVS: 16,4 USD/MWh)

15 plantas nuevas; 12 solares (1540 MW), 2 eólicas (250 MW), 1 térmica (280 MW*).

✓ Se logró cubrir el déficit de ENFICC que existía para este periodo y hasta 4 periodos más, pero no en OEF)

Resultados Subasta de Expansión 27-28

3,258 GWh/año solares - 18.2 USD/MWh (19.4 USD/MWh)

✓ **26 plantas Solares Nuevas; 48 plantas existentes Hidráulicas y Térmicas; 6 plantas especiales.**

✓ Aproximadamente 4,500 MW de proyectos solares.

* Termoiduenergy Nencol 5, con un potencial de hasta 2.4 GW de capacidad instalada.

Fuente: XM - Información verificación anual de ENFICC y Proyección de demanda UPME Rev julio 2025.

¿Cuál es el riesgo actual del sistema eléctrico?

Demanda Descubierta [GWh/año]

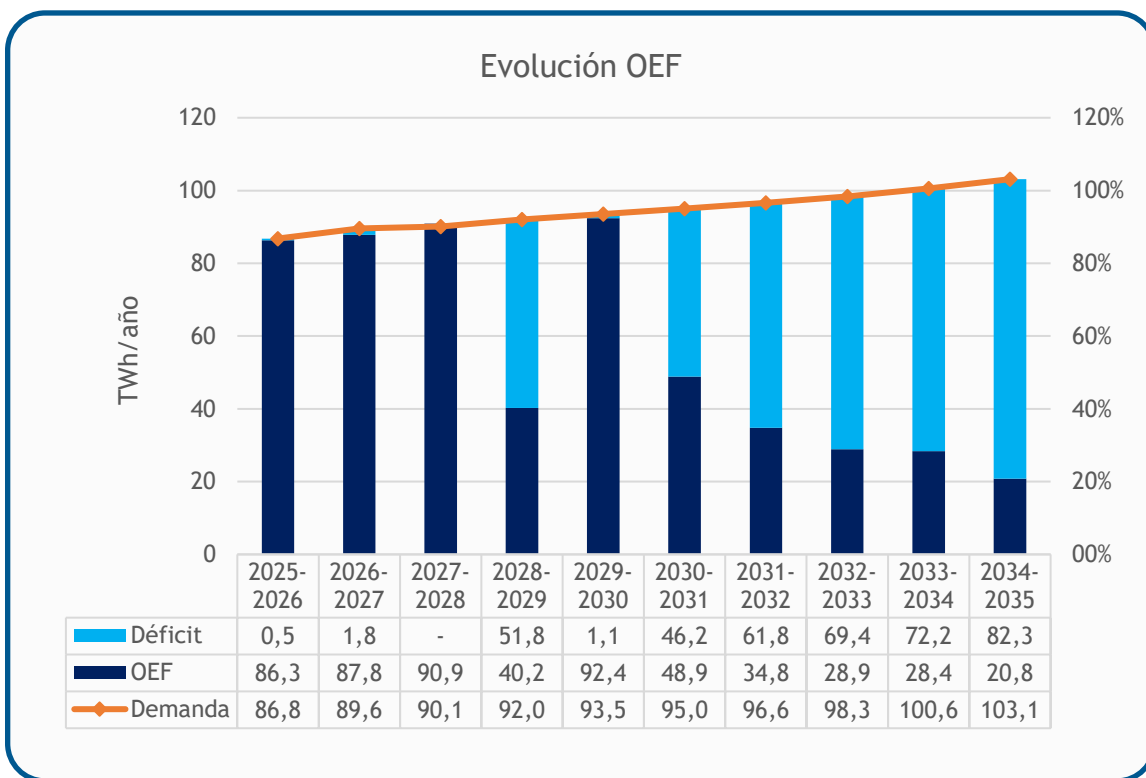
2028-2029	2029-2030	2030-2031	2031-2032
51.784	1.090	46.167	61.820

Dadas las perspectivas de crecimiento de la demanda y la incidencia de la expansión mayoritariamente renovable en la matriz de generación

Resultados Subasta de Expansión 29-30

Aunque se logró cubrir el déficit de ENFICC, persiste la demanda descubierta con OEF. Para el 28-29, además de la demanda descubierta, no hay suficiente ENFICC para cubrir el déficit: se planea cubrir con incentivos de la entrada temprana del 29-30.

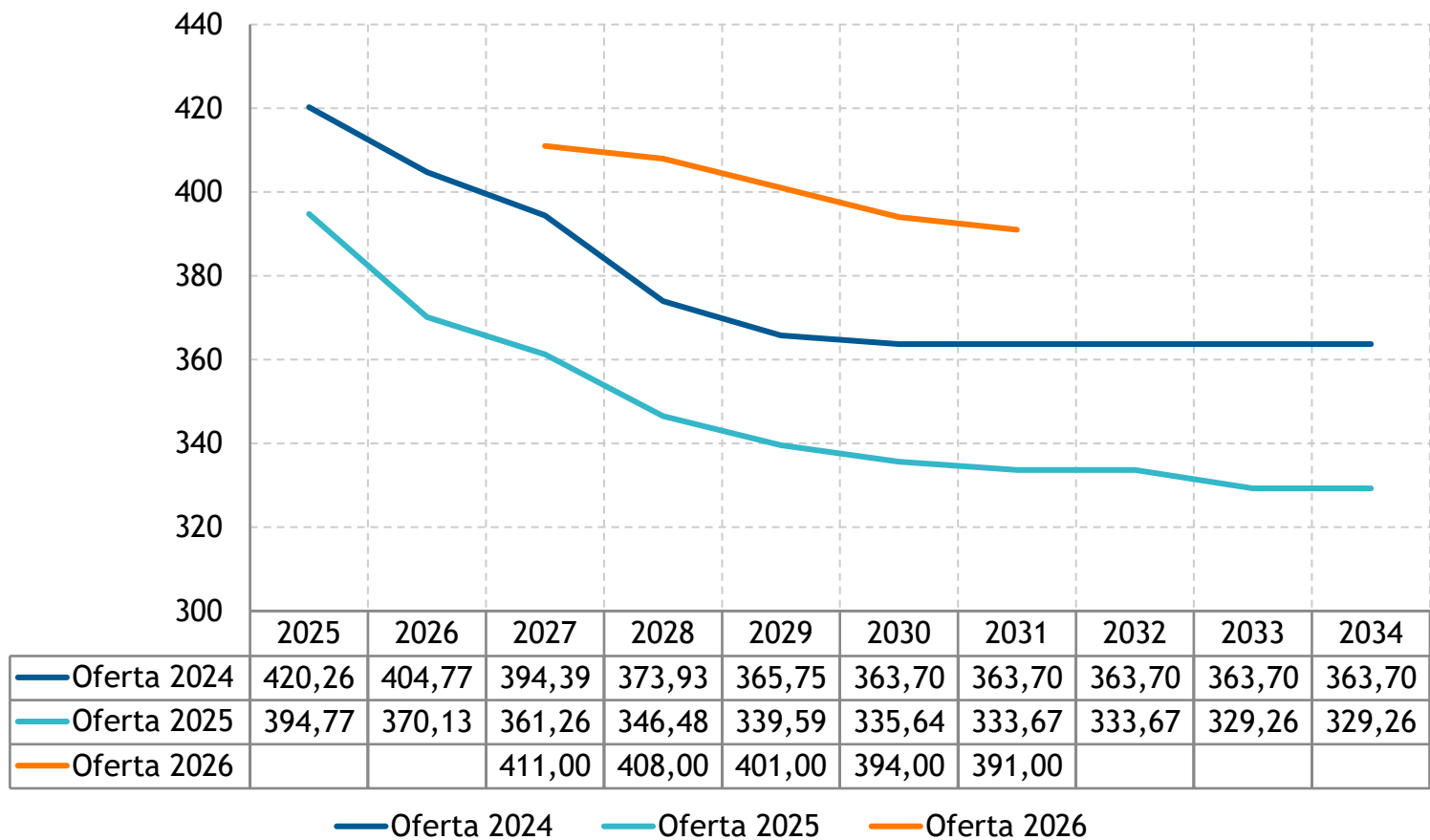
El 59% de la ENFICC totalmente nueva que entra al sistema proviene de plantas térmicas. Estas plantas deberán presentar sus contratos de combustibles y garantías de construcción a más tardar el 6 de agosto; ¿qué pasa si no cumplen con estos requisitos?



Fuente: XM - Información verificación anual de ENFICC y Proyección de demanda UPME Rev julio 2025.

¿Cómo se comportan la oferta en el MNR ?

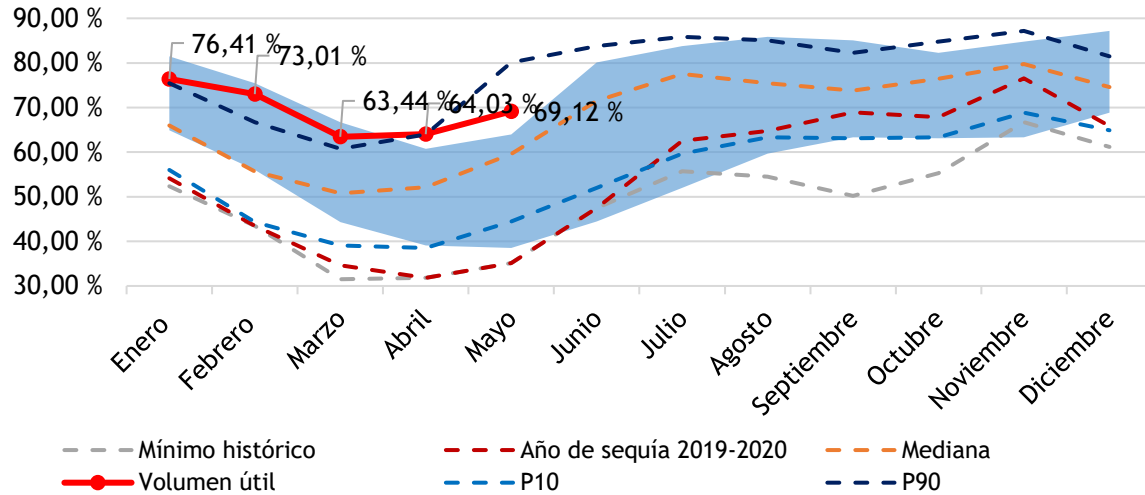
Histórico de precios a largo plazo



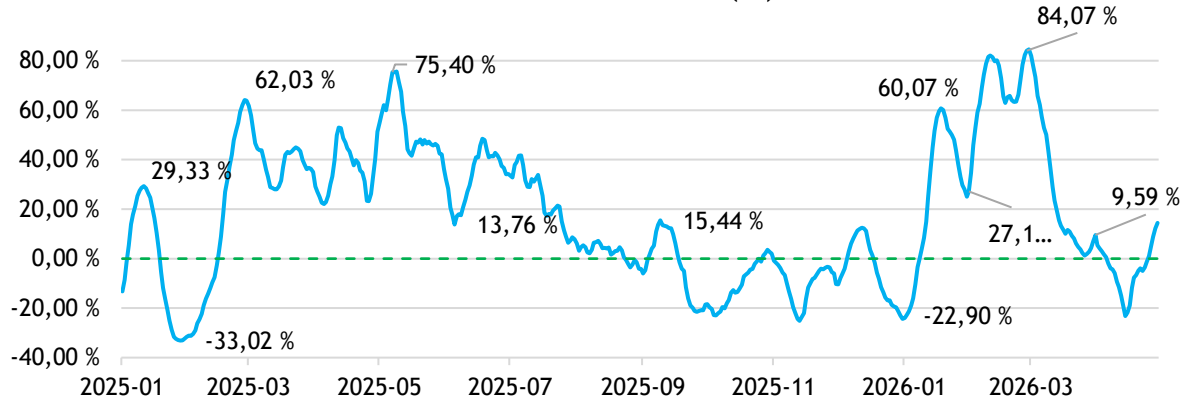
Todos los valores son traídos a pesos constantes de enero del 2026

Evolución del mercado - Nivel histórico del embalse

Volumen útil (%)

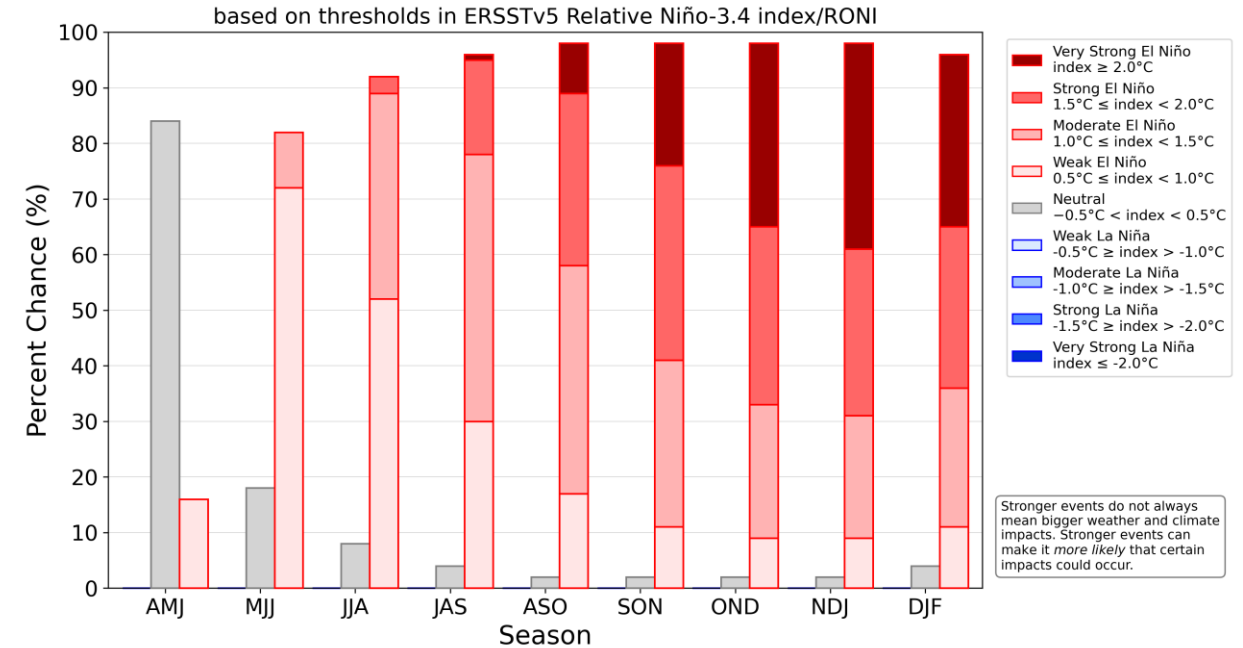


Evolución desviación Aportes hídricos con respecto a la media histórica (%)



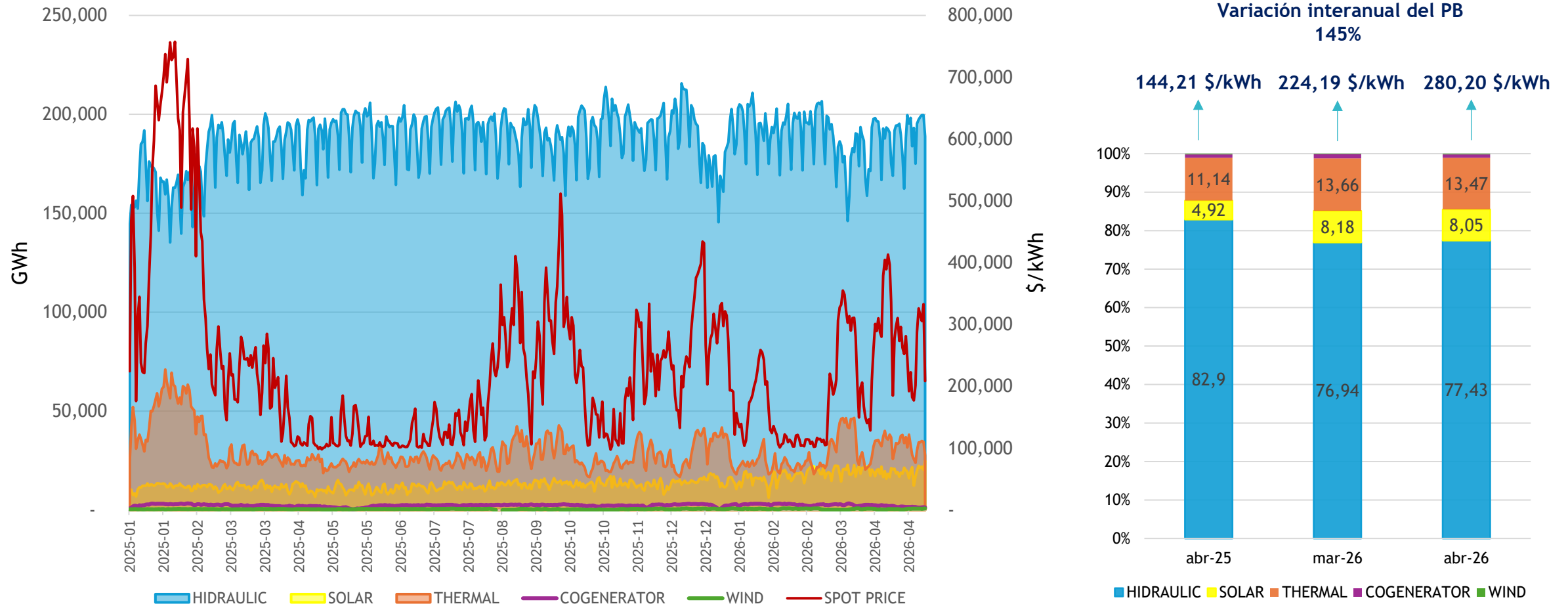
Proyección climática- ENSO en vigilancia

NOAA CPC ENSO Strength Probabilities (issued May 2026)



El ENSO se mueve a vigilancia del niño. De acuerdo con los pronósticos de la NOAA, se espera una posible consolidación de El Niño a partir de mayo - junio, con persistencia probable hacia el cierre del año y probabilidad alta de intensidad “muy fuerte”

¿Cómo se está abasteciendo la demanda?



- La generación hidráulica continúa siendo la principal fuente de suministro bajo condiciones de altos aportes hidrológicos. En abril de 2026, los recursos hídricos cubrieron el 77,43 % de la demanda, seguidos por la generación térmica con 13,66 % y los proyectos solares con 8,05 %. La generación hidroeléctrica supera los 200 GWh por día.

Actualidad regulatoria - Energía eléctrica

- **Circular 40021 y 4020- Ministerio de minas y energía:**

Las Circulares 4020 y 4021 del Ministerio de Minas y Energía buscan fortalecer la seguridad energética del país ante los riesgos del Fenómeno de El Niño, promoviendo tanto la reducción y uso eficiente de la demanda como la agilización de proyectos de energías renovables para reforzar el abastecimiento eléctrico y acelerar la transición energética.

- **Proyecto de resolución CREG 701 126 de 2026:**

La propuesta contempla la compra temporal de excedentes de generación por parte de plantas despachadas centralmente, cogeneradores y autogeneradores con capacidad superior a 1 MW, permitiendo incorporar energía adicional al sistema. Esta medida busca aprovechar recursos disponibles que normalmente no participan en el mercado, contribuyendo a fortalecer la confiabilidad y seguridad del abastecimiento eléctrico nacional.

Hoja de ruta sectorial para anticipar riesgos de confiabilidad energética ante El Niño 2026-2027

El Gobierno presentó una hoja de ruta con 50 acciones estratégicas para anticipar riesgos sobre la confiabilidad del sistema eléctrico y de gas natural. La estrategia busca fortalecer la coordinación sectorial, el seguimiento permanente y la capacidad de respuesta ante un evento climático que podría superar una intensidad moderada hacia el último trimestre de 2026.

- **Estado de vigilancia para activación de estatuto de desabastecimiento**



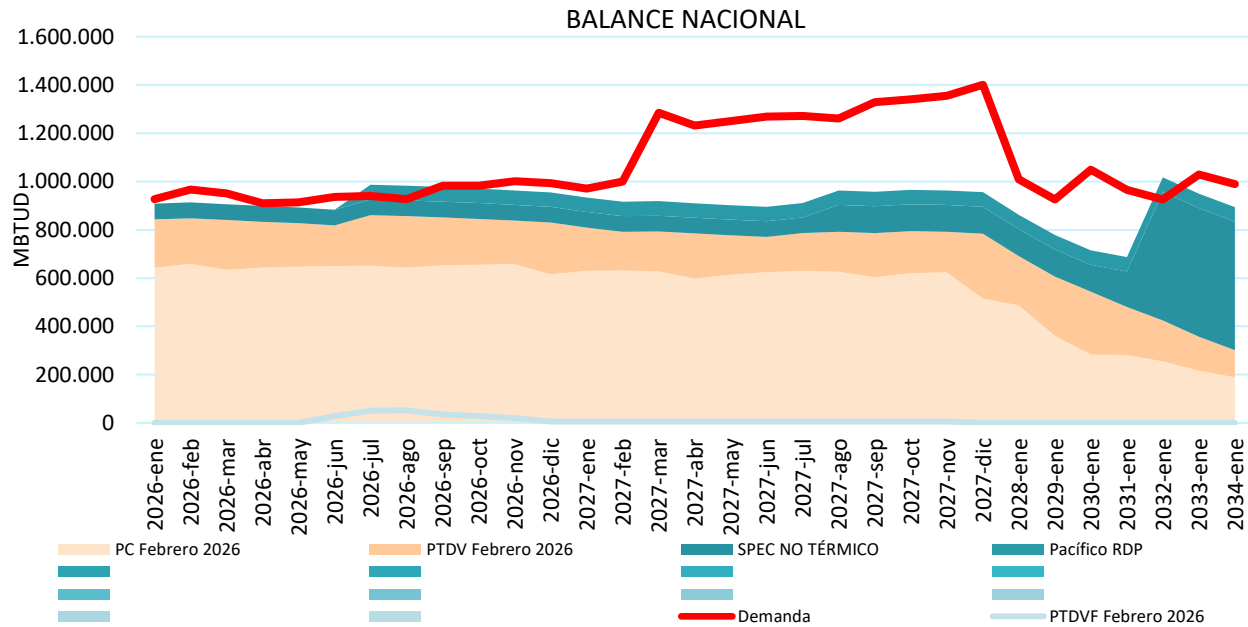
Ó P T I M A
EL PODER DE LA ENERGÍA

www.optimaconsultores.co

ACTUALIDAD DE MERCADO DE GAS

#ÓptimaContigo

Actualidad de mercado

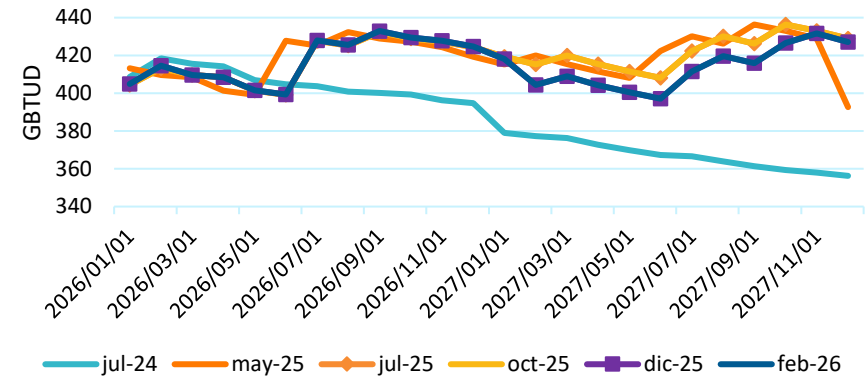
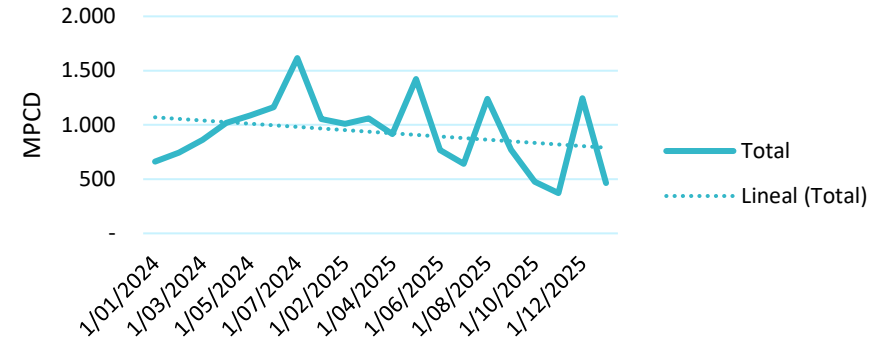


Fuente: MME, UPME, ANH, GM 2026

La UPME ajustó la proyección de demanda de gas natural - 28 de febrero de 2026

La actualización no incorpora lo observado recientemente en el mercado industrial, donde el consumo registró en diciembre una reducción cercana al 25%. Asimismo, no contempla posibles disminuciones en otros segmentos, como el de gas natural vehicular (GNV).

Adicionalmente, la proyección se encuentra sujeta a la ocurrencia de un pico térmico; de acuerdo con las más recientes estimaciones climáticas, este podría presentarse hacia mediados de 2026, con una probabilidad superior al 80%.



Declaraciones de producción. Fuente: MME, 2026

Ecopetrol busca incentivar la oferta de gas natural mediante el ajuste de su consumo propio

Actualmente, los agentes del mercado esperan trimestralmente los volúmenes de gas que Ecopetrol libera como disponibles, lo que evidencia una dependencia creciente de esta práctica.

No obstante, esta estrategia presenta limitaciones en el mediano y largo plazo, por lo que no se considera sostenible como mecanismo estructural para incentivar la oferta en el mercado.

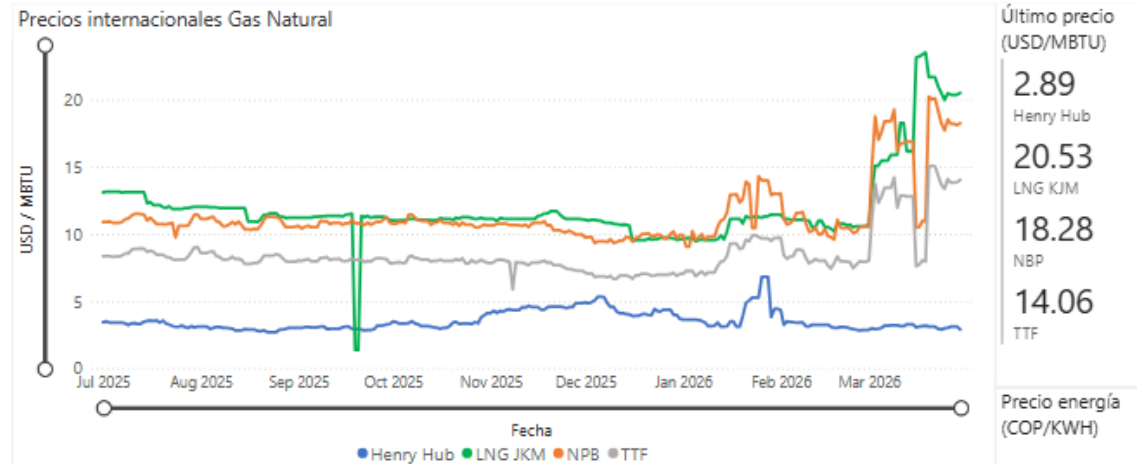
Actualidad de mercado



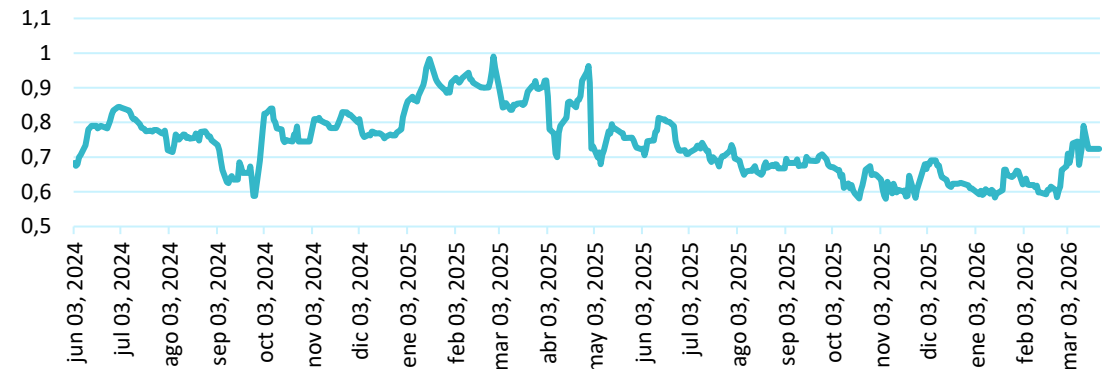
Existen diversas iniciativas de proyectos de importación de gas natural, en su mayoría promovidas por Ecopetrol

A la fecha, los únicos proyectos registrados como contratos ante el Gestor del Mercado corresponden a Pacífico, Sirius y CaribEIng. Esto evidencia que, si bien existen múltiples iniciativas anunciadas, su materialización en contratos efectivos aún es limitada.

PRECIOS PRINCIPALES INDICADORES ENERGÉTICOS



Mont Belvieu, TX Propane Spot Price FOB (Dollars per Gallon)

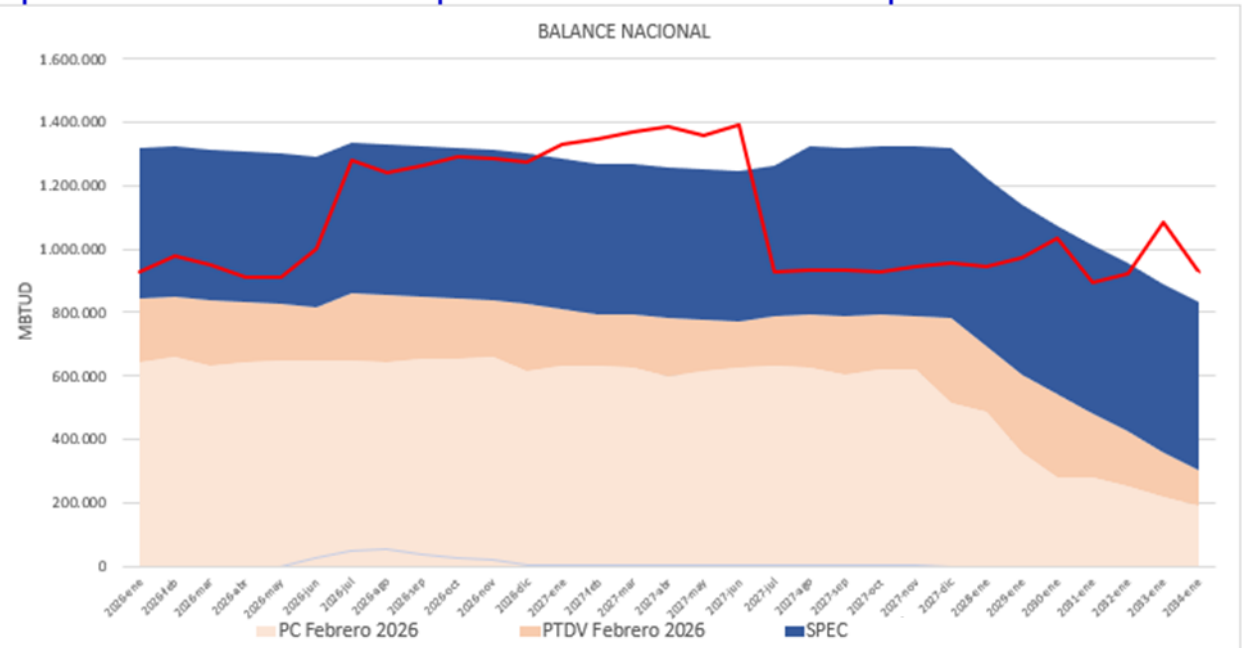


El conflicto entre EE. UU. e Irán está presionando al alza los precios internacionales de los hidrocarburos

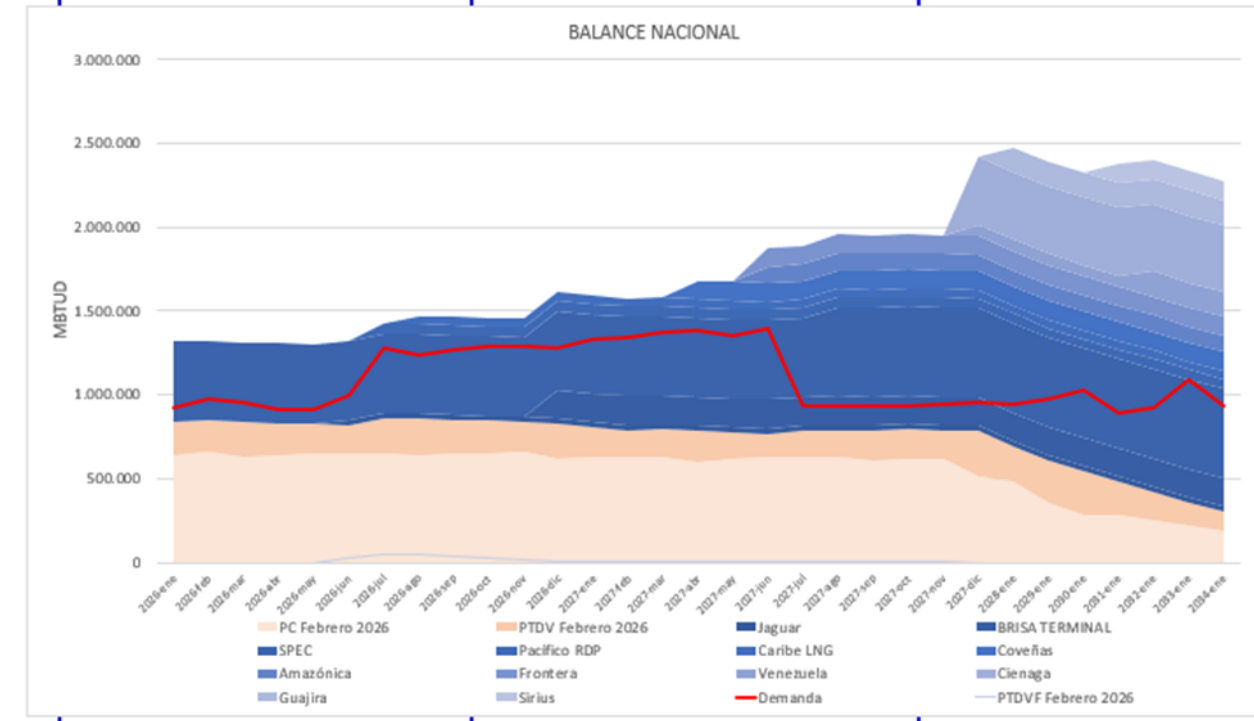
La principal presión proviene del riesgo sobre el suministro global, especialmente por posibles afectaciones en el Estrecho de Ormuz, lo que ha incrementado la prima de riesgo y elevado los precios incluso sin una interrupción total de la oferta.

Adicionalmente, el mercado incorpora expectativas de una menor disponibilidad de crudo y gas, junto con alta volatilidad ante posibles escenarios de escalamiento o desescalamiento del conflicto.

Escenarios de balance



- ✓ Demanda ajustada con anticipación de ocurrencia fenómeno de el Niño
- ✓ Capacidad total de SPEC

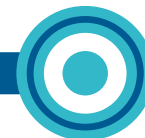


- ✓ Demanda ajustada con anticipación de ocurrencia fenómeno de el Niño
- ✓ Capacidad total de SPEC
- ✓ Proyectos de GNI y supuestos Óptima Consultores

Intención de Canacol

Terminar contratos vigentes de gas natural el Colombia

Problemas de liquidez
Y de disponibilidad de suministro



Mayores precios de negociación
Oportunidad de incrementar ingresos

- En 2024 redujo la declaración de producción de 231 GBTUD a 158 para los años 2025-2026
- Hoy tiene una producción de 71 GBTUD con compromisos en firme por 110 GBTUD.
- Solicitó protección bajo mecanismos de insolvencia en Canadá para poder terminar contratos de gas.
- La audiencia estaba programada para el 7 de mayo pero se aplazó para el 15.
- Agentes del sector (Surtigas, Gases del Caribe, Petromil, Gases del Oriente y usuarios industriales como Cerro Matoso) se unieron para oponerse a la solicitud.
- Finalmente Canacol está buscando cambiar de forma bilateral con los agentes ajustes comerciales en los contratos vigentes:
 - Vigencias mas cortas
 - Modificar las penalidades en caso de terminación.
 - Ajustes en precio
 - Cambio de cantidades

- El MME organizó mesas de trabajo y la conclusión fue que los agentes se deben poner de acuerdo bilateralmente. Aunque esperaba posible compra.
- Ante la posible autorización en Canadá el primer agente en tomar medidas en Colombia será la Superintendencia de Sociedades. El 29 de mayo autoriza la construcción de gravámenes prioritarios.
- Se conocen recientemente inversiones de terceros para implementar mejoras operativas como sistemas de compresión superficiales.

Actualidad regulatoria - Gas

- **Resolución CREG 102 023 de 2026** establece la remuneración de activos de transporte de hidrocarburos convertidos en gasoductos, definiendo un esquema transitorio para su operación y las condiciones de remuneración de esta infraestructura dentro del sistema de transporte de gas.
- **Resolución CREG 102 024 de 2026:** busca fortalecer el mercado de gas natural mediante ajustes a las reglas de comercialización, contratación e importación de gas. Entre las principales medidas se encuentran nuevas definiciones regulatorias, requisitos de información sobre contratos y oferta, lineamientos para la comercialización de gas importado y mecanismos para gestionar situaciones de escasez. Adicionalmente, se proponen límites a precios en condiciones de estrechez y ajustes al mecanismo de retención de oferta para mejorar la eficiencia y confiabilidad del mercado.
- **Resolución MME 40163 de 2026 y la Resolución CREG 102 025 de 2026:** introducen medidas para aumentar la flexibilidad y confiabilidad del abastecimiento de gas natural. Por un lado, permiten a las plantas térmicas acceder a gas importado y facilitan el uso de combustibles alternativos y capacidad de transporte. Por otro, aclaran los Eventos Eximentes de Responsabilidad para el gas natural importado, incorporando situaciones previstas en los contratos de compraventa de GNL y facilitando la gestión de riesgos y la negociación de condiciones comerciales.
- **El mantenimiento programado de SPEC (30 de julio al 3 de agosto de 2026)** establece medidas para garantizar el abastecimiento de gas natural durante la intervención de infraestructura crítica que atiende cerca del 76% de la capacidad de generación térmica del Caribe. El plan incluye la coordinación de oferta y demanda de gas, gestión de balances, confirmación de reducciones voluntarias de consumo y acciones operativas de los transportadores para optimizar la disponibilidad del sistema. En caso de racionamiento programado, se define un esquema de priorización que da prelación a usuarios esenciales y de seguridad energética, mientras que otros sectores asumirían restricciones de manera escalonada para preservar la confiabilidad del suministro.

¿Qué hacer frente a un desabastecimiento?

Anticípese a negociar su contrato de energía

Buscar una negociación con tiempo

Evalué participar en el mercado

Mecanismos de Respuesta a la demanda

Busque la eficiencia energética en su operación

Las oportunidades suelen estar aguas abajo del medidor

Esté preparado ante posibles racionamientos

Revise su disponibilidad de respaldo y realice mantenimientos

Integre Autogeneración y/o BESS

La inversión podría cobrar sentido con la nueva regulación

Evalúe la posibilidad de reemplazar el gas

Buscar otro combustible podría implicar ahorro y disponibilidad

• *Estar actualizado de lo que ocurre en el mercado, garantiza tomar decisiones apropiadas*





www.optimaconsultores.co

comercial@optimaconsultores.com.co

[#ÓptimaContigo](https://twitter.com/OptimaContigo)