



Centro Nacional
de Despacho

INFORME DEL MERCADO ELÉCTRICO REGIONAL DE NOVIEMBRE 2025



CONTENIDO

1. INTRODUCCIÓN	2
2. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN COMERCIAL DEL MER SEPTIEMBRE 2025	3
2.1 INTERCAMBIO DE ENERGÍA POR PAÍSES	3
2.1.1 EXPORTACIÓN DE ENERGÍA DEL MER	3
2.2 INTERCAMBIO DE ENERGÍA DE LOS PARTICIPANTES NACIONALES	7
2.2.1 EXPORTACIÓN DE ENERGÍA DE PANAMÁ	7
2.2.2 IMPORTACIÓN DE ENERGÍA DE PANAMÁ	9
2.3 COMPORTAMIENTO DE PRECIOS	10
2.3.1 PRECIO EX ANTE DE LOS NODOS DE ENLACE DEL MER	10
2.3.2 PRECIO EX ANTE DE LOS NODOS DE ENLACE DE PANAMÁ	12
2.4 ESTADÍSTICA DE CONTRATOS	13
2.4.1 CONTRATOS FIRMES	13
2.4.1.1 CONTRATOS FIRMES DE EXPORTACIÓN	13
2.4.1.2 CONTRATOS FIRMES DE IMPORTACIÓN	13
2.4.2 CONTRATOS NO FIRMES FÍSICOS FLEXIBLES	14
2.4.2.1 CONTRATOS DE EXPORTACIÓN NO FIRMES FÍSICOS FLEXIBLES	14
2.4.2.2 CONTRATOS DE IMPORTACIÓN NO FIRMES FÍSICOS	15
FLEXIBLES	15
2.5.1 DESVIACIONES EN TIEMPO REAL	16
2.5.2 CARGO VARIABLE DE TRANSMISIÓN	17
3. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN COMERCIAL DEL MER DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES	18
3.1 EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN DEL MER	18
3.2 EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN DE PANAMÁ	20
3.3 DERECHOS DE TRANSMISIÓN ASIGNADOS	21

1. INTRODUCCIÓN

El Mercado Eléctrico Regional (MER) es el ámbito en el que los agentes autorizados de los países integrantes del MER (Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá), comercializan la energía a través de la Red de Transmisión Regional (RTR).

La comercialización de energía en el MER puede ser mediante acuerdos bilaterales, en el entorno del Mercado de Contratos Regional (MCR), o por medio de ofertas unilaterales y ofertas de flexibilidad asociadas a contratos, a través del Mercado de Oportunidad Regional (MOR).

La participación en el MCR está basada en contratos que celebran los agentes, los cuales son instrumentados cada día de acuerdo con sus voluntades. En ese sentido, los agentes pueden celebrar contratos que tienen asociados Derechos de Transmisión y son conocidos como Contratos Firmes y, Contratos No Firmes los cuales no tienen Derechos asociados y están respaldados por un Contrato Marco de Compraventa de Energía.

El propósito de este documento es presentar la estadística resultante de la operación comercial del MER correspondiente a noviembre 2025, así como información comercial del MER sobre los últimos doce (12) meses de operación (diciembre 2024 a noviembre 2025).

2. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN COMERCIAL DEL MER NOVIEMBRE 2025

En los siguientes apartados se encuentran los resultados de la operación comercial de MER de noviembre de 2025. Adicionalmente, este informe contiene la estadística de la conciliación de transacciones por desviaciones en tiempo real de octubre 2025, considerando que son publicadas por el EOR a más tardar los 30 días calendario posteriores al día de la operación, según lo establece el numeral 2.5.3 del Libro II del RMER.

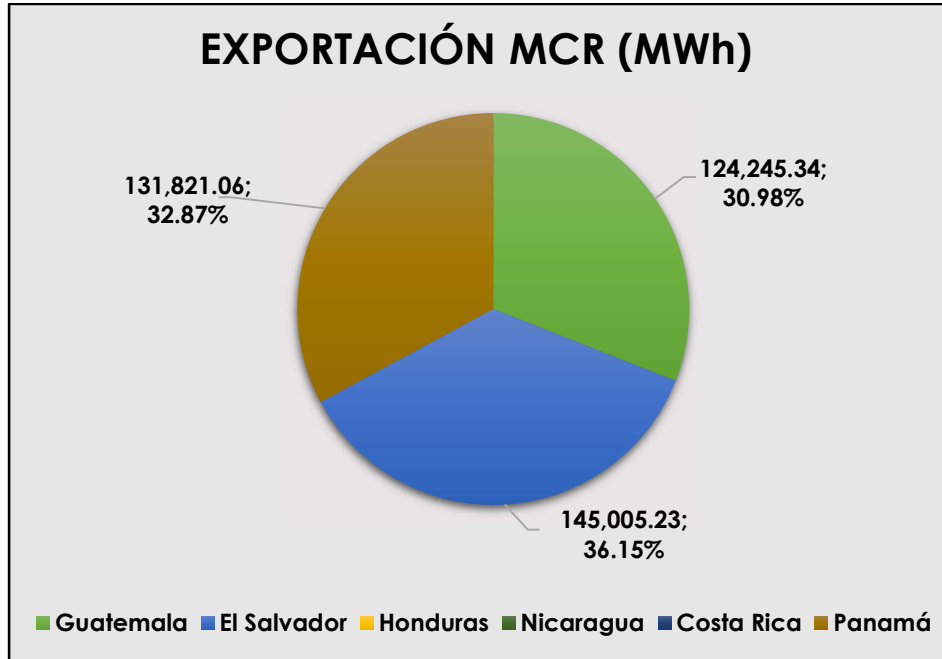
2.1 INTERCAMBIO DE ENERGÍA POR PAÍSES

Las siguientes tablas y gráficos muestran la energía comercializada en el MER, tanto en exportación, así como en importación, durante noviembre de 2025.

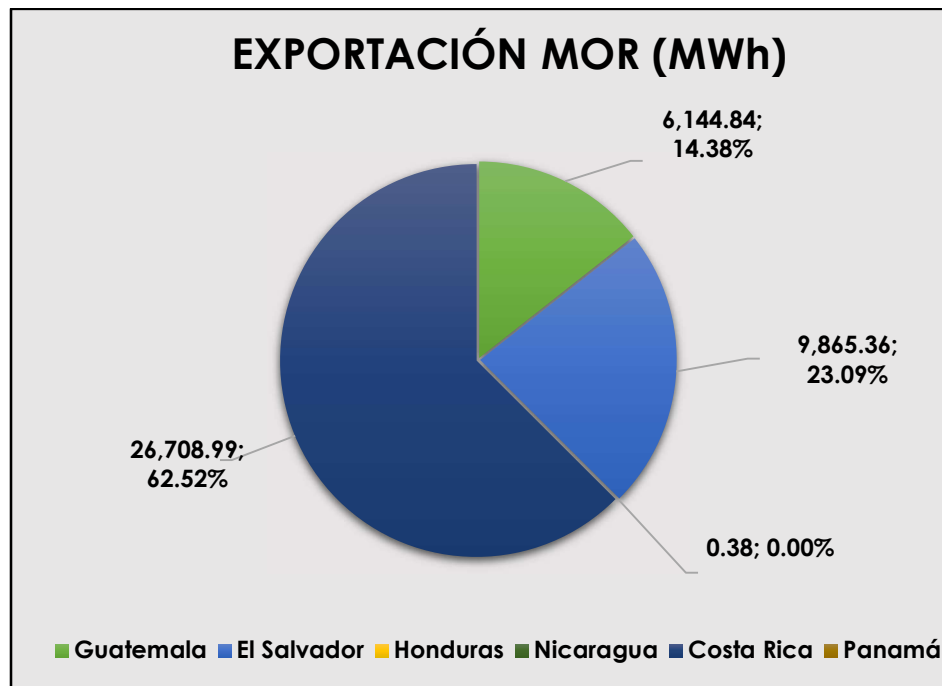
2.1.1 EXPORTACIÓN DE ENERGÍA DEL MER

Para el mes en estudio, el **87.88%** del total de la energía se comercializó a través del Mercado de Contratos Regional (MCR) mientras que el **12.12%** del total de las inyecciones se dieron a través del Mercado de Oportunidad Regional (MOR). Panamá fue el país que más energía exportó del total con un 36.19 %, seguido de Guatemala con un 33.14%.

EXPORTACIÓN DE ENERGÍA (MWh)				
País	MCR	MOR	TOTAL, PAÍS	PARTICIPACIÓN
Guatemala	110,712.68	6,144.84	116,857.52	33.1%
El Salvador	69,947.02	9,865.36	79,812.39	22.6%
Honduras	-	0.38	0.38	0.0%
Nicaragua	-	-	-	0.0%
Costa Rica	1,614.19	26,708.99	28,323.18	8.0%
Panamá	127,610.62	-	127,610.62	36.2%
TOTAL MER	309,884.52	42,719.58	352,604.09	100.0%



Los resultados indican que Panamá tuvo la mayor participación en el MCR con un 36.15 %.

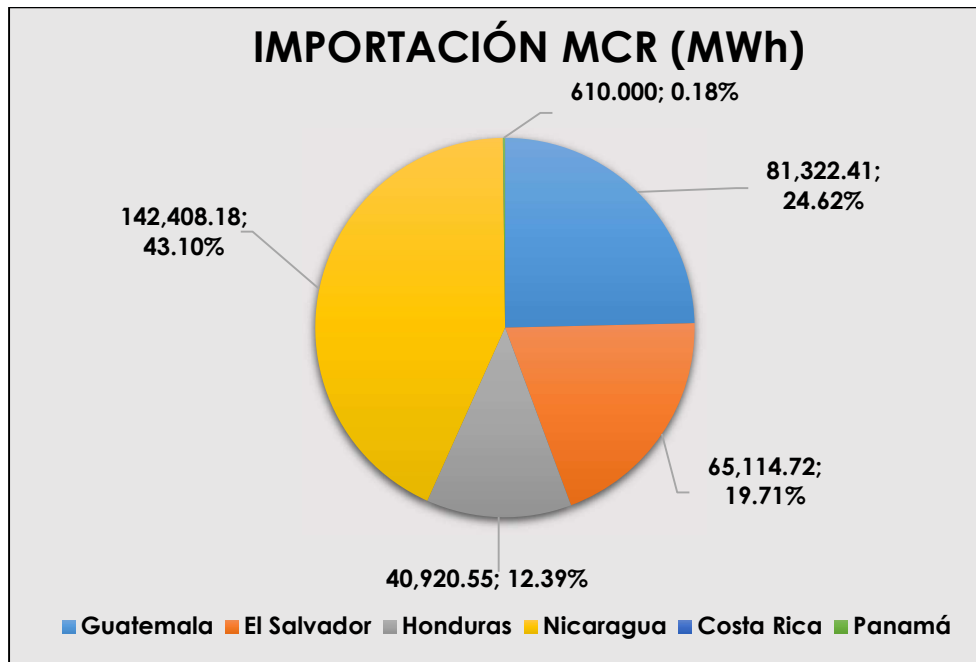


En cuanto al MOR, estas transacciones sumaron en total 42.72 GWh y la mayor participación fue de Costa Rica con un 62.52%.

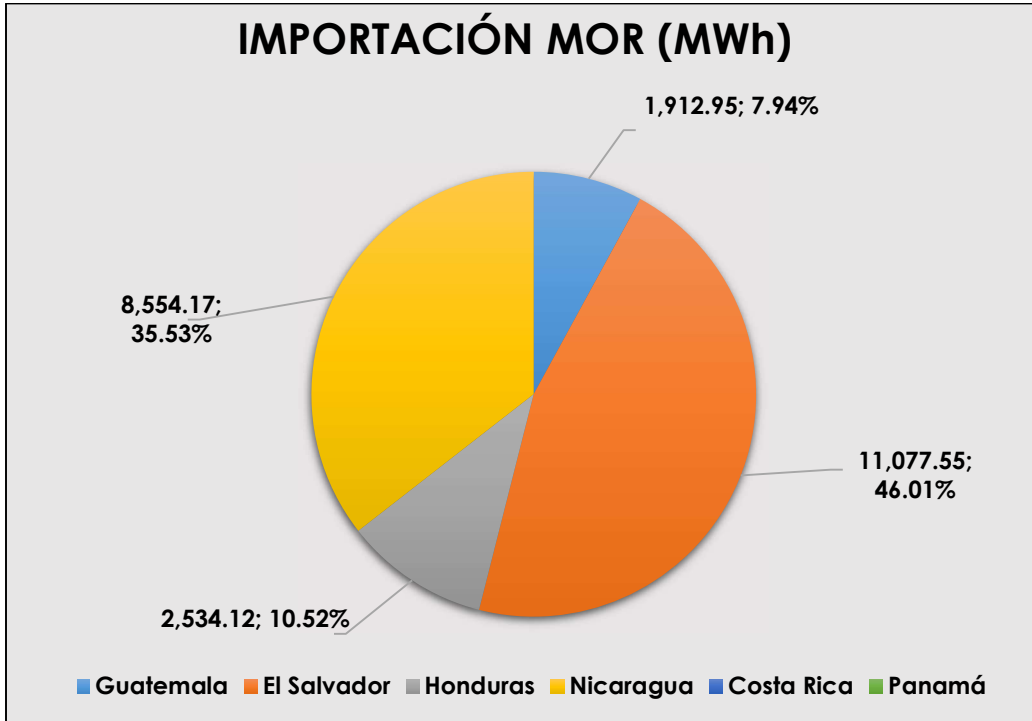
2.1.2 IMPORTACIÓN DE ENERGÍA DEL MER

Para el mes de noviembre, el **93.21%** del total de la energía se comercializó a través del Mercado de Contratos Regional (MCR), mientras que el **6.79%** del total de los retiros se dieron a través del Mercado de Oportunidad Regional (MOR). La participación mayoritaria en cuanto a los retiros de energía total del MER la tuvieron Nicaragua con un **42.6%** y Guatemala con un **23.5%**.

IMPORTACIÓN DE ENERGÍA (MWh)				
País	MCR	MOR	TOTAL, PAÍS	PARTICIPACIÓN
Guatemala	81,322.41	1,912.95	83,235.36	23.5%
El Salvador	65,114.72	11,077.55	76,192.27	21.5%
Honduras	40,920.55	2,534.12	43,454.67	12.3%
Nicaragua	142,408.18	8,554.17	150,962.34	42.6%
Costa Rica	-	-	-	0.0%
Panamá	610.00	-	610.00	0.2%
TOTAL, MER	330,375.86	24,078.79	354,454.64	100.0%



En el gráfico previo se observa que los países que realizaron más transacciones de importación mediante contratos fueron Nicaragua y Guatemala.



Los retiros a través del MOR sumaron 24.08 GWh y el país con mayor participación fue El Salvador, con un 46.01 %.

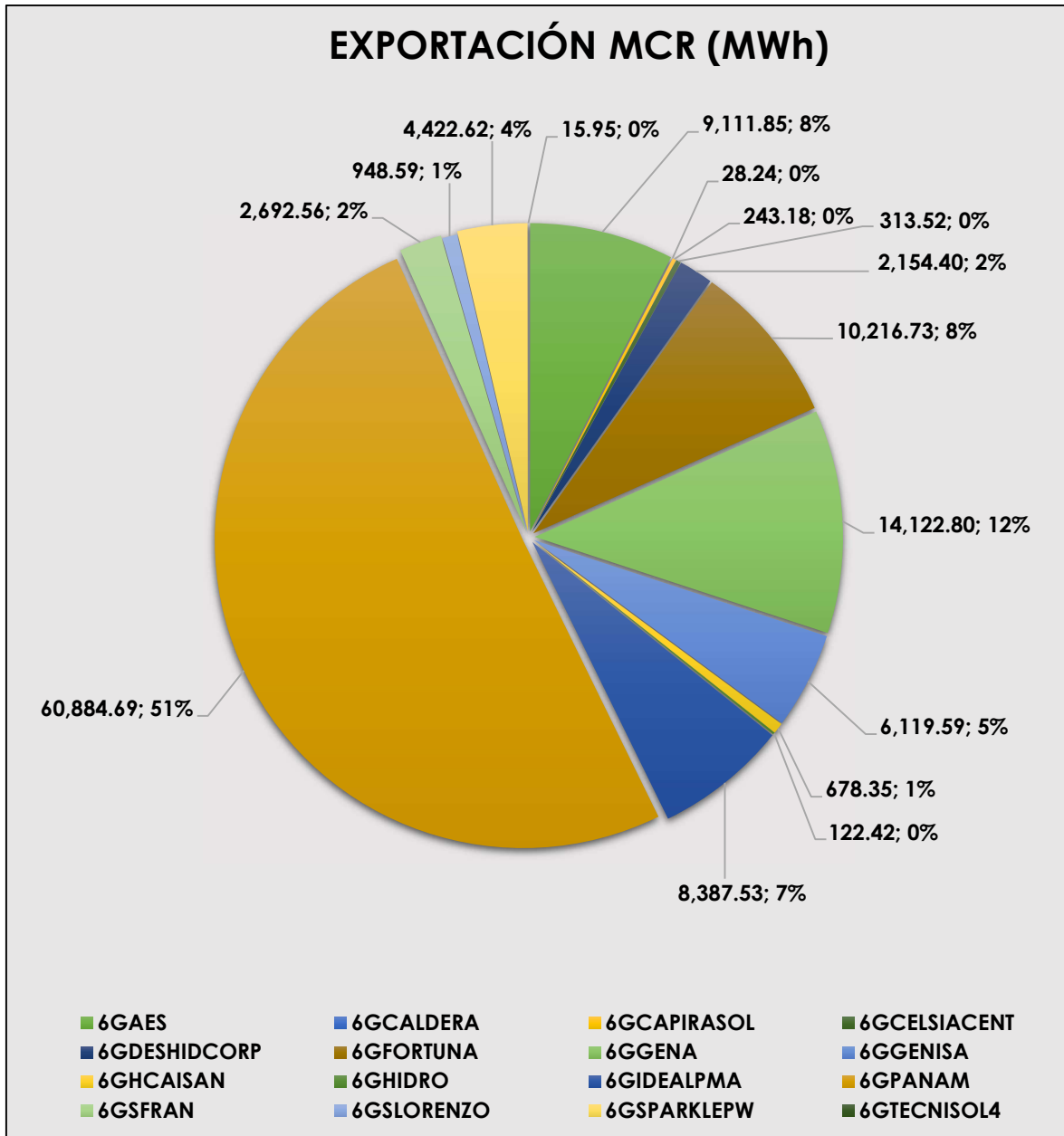
2.2 INTERCAMBIO DE ENERGÍA DE LOS PARTICIPANTES NACIONALES

En los cuadros y gráficas a continuación, se puede observar el volumen de energía comercializada por los agentes de Panamá. Los agentes que pueden realizar transacciones en el MER son aquellos que han sido autorizados según los criterios establecidos en el numeral 3.4 del Libro I del RMER.

2.2.1 EXPORTACIÓN DE ENERGÍA DE PANAMÁ

En cuanto a la exportación de Panamá, el 100 % de la energía se comercializó a través del MCR. Para el mes de noviembre, Panamá tuvo un volumen horario de 200 MWh asignado en Derechos Firmes de exportación, contribuyendo a este resultado. El total de inyecciones de energía del MER fue de 127.62 GWh.

EXPORTACIÓN DE ENERGÍA (MWh)				
Agente	MCR	MOR	Total, país	Participación
6GAES	9,111.85	-	8,411.54	7.14%
6GCALDERA	28.24	-	151.30	0.02%
6GCAPIRASOL	243.18	-	961.96	0.19%
6GCELSIACENT	312.52	-	212.34	0.25%
6GDESHIDCORP	2,154.40	-	2,749.91	1.69%
6GEISA	7,147.61	-	429.47	5.60%
6GFORTUNA	10,216.73	-	8,816.08	8.01%
6GGENA	14,122.80	-	12,322.29	11.07%
6GGENISA	6,119.59	-	21,320.70	4.80%
6GHCAISAN	678.35	-	4,367.68	0.53%
6GHIDRO	122.42	-	1,215.48	0.10%
6GIDEALPMA	8,387.53	-	476.75	6.57%
6GPANAM	60,884.69	-	9,458.36	47.71%
6GSFRAN	2,692.56	-	49,426.20	2.11%
6GSLORENZO	948.59	-	870.51	0.74%
6GSPARKLEPW	4,422.62	-	3,432.89	3.47%
6GTECNISOL4	15.95	-	975.72	0.01%
Total	127,610.62	-	127,610.62	100.0%



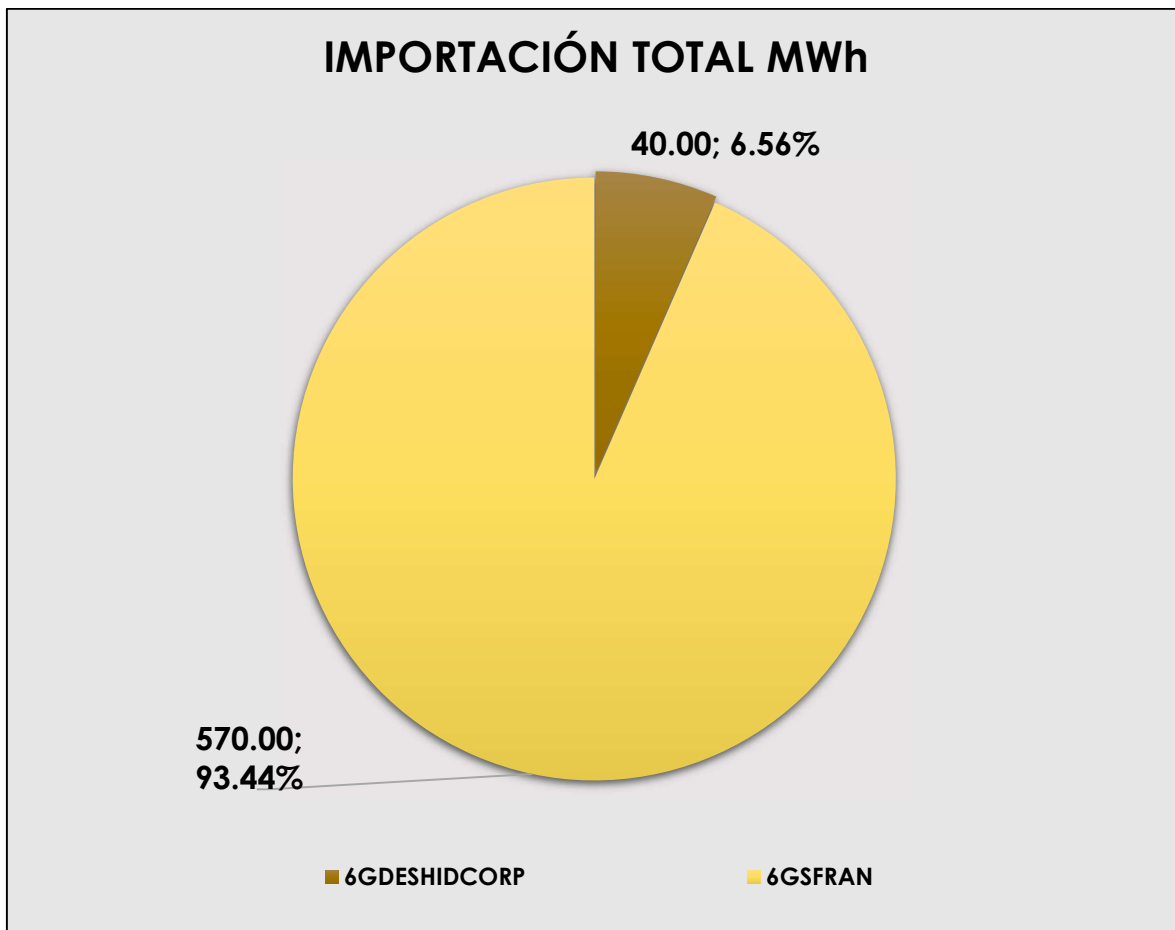
El agente **PANAM** fue el que tuvo la mayor participación con relación a las inyecciones de energía en el MCR por parte de Panamá.

Para el mes de noviembre no se registraron transacciones de exportación en el Mercado de Oportunidad Regional (MOR).

2.2.2 IMPORTACIÓN DE ENERGÍA DE PANAMÁ

En el mes de noviembre el 100 % de la energía se comercializó a través del MCR. El total de retiros de energía del MER fue de 0.610 GWh.

IMPORTACIÓN DE ENERGÍA (MWh)				
Agente	MCR	MOR	Total, país	Participación
6GDESHIDCORP	40	-	40	6.6%
6GSFRAN	570	-	570	93.4%
Total	610	-	610	100.0%



Los agentes SFRAN y DESHIDCORP fueron los que tuvieron mayor participación con relación a los retiros de energía en el MCR por parte de Panamá.

Para el mes de noviembre no se presentaron retiros a través del MOR.

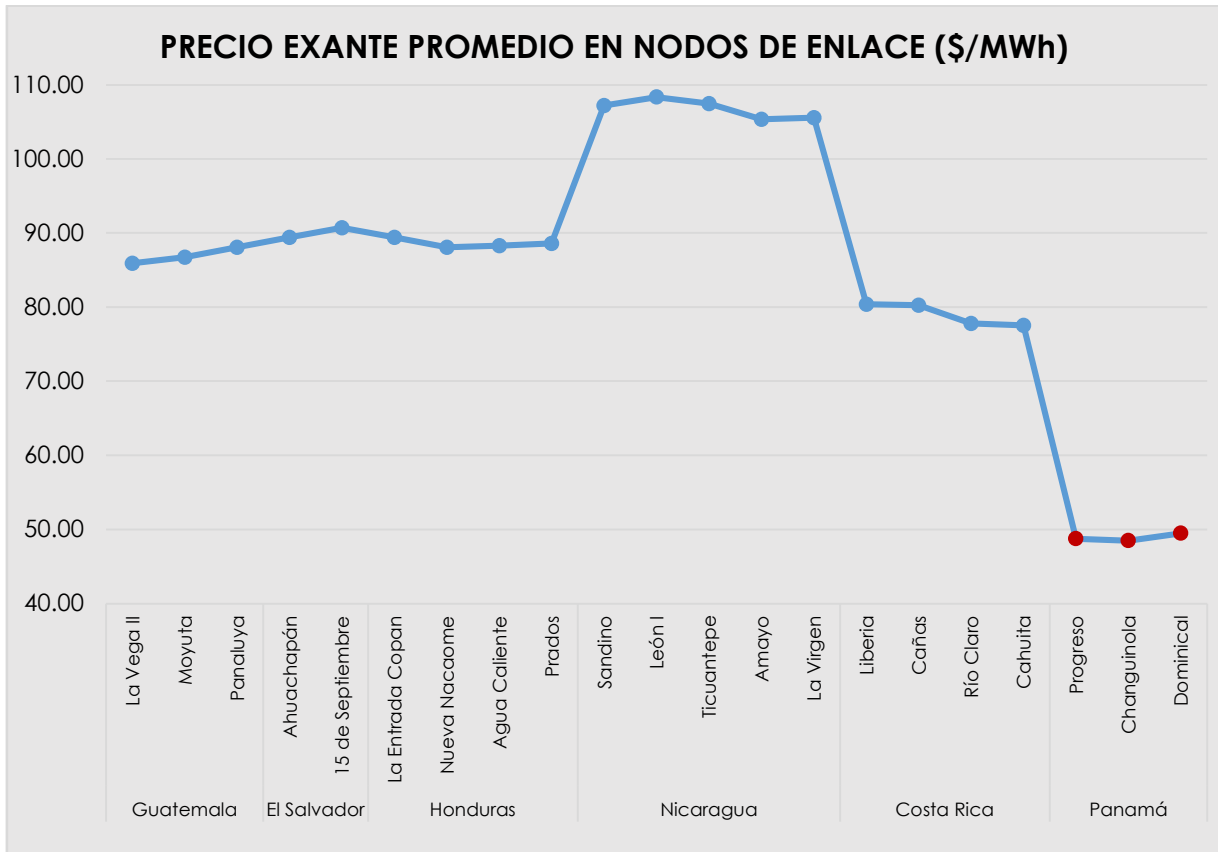
2.3 COMPORTAMIENTO DE PRECIOS

Seguidamente se presentan tablas y gráficos con el comportamiento de los precios ex ante de los nodos de enlace regional, así como también el comportamiento de los precios ex post.

2.3.1 PRECIO EX ANTE DE LOS NODOS DE ENLACE DEL MER

El promedio mensual de todos los nodos de enlace regional fue de **85.32 (\$/MWh)**.

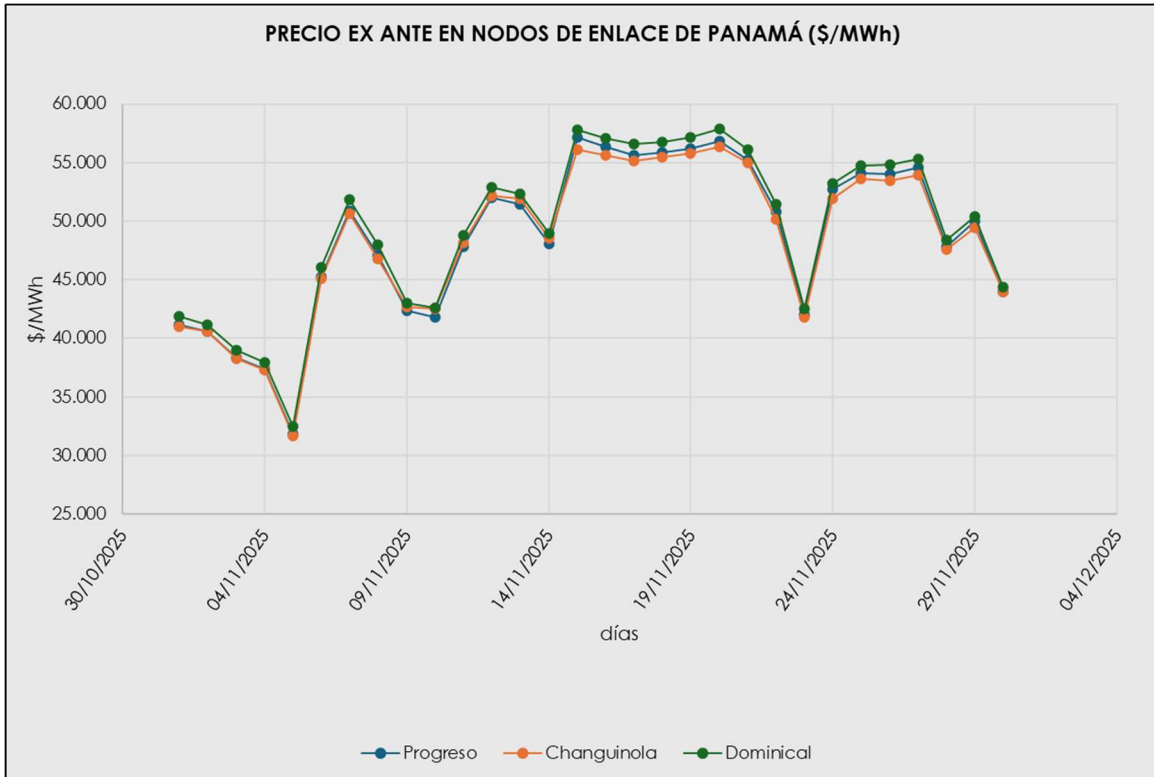
Precio promedio mensual en nodos de enlace		
País	Nombre de nodo	Precio promedio (\$/MWh)
Guatemala	La Vega II	85.899
	Moyuta	86.735
	Panaluya	88.089
El Salvador	Ahuachapán	89.394
	15 de Septiembre	90.717
Honduras	La Entrada Copan	89.416
	Nueva Nacaome	88.063
	Agua Caliente	88.292
	Prados	88.569
Nicaragua	Sandino	107.203
	León I	108.355
	Ticuantepe	107.443
	Amayo	105.329
	La Virgen	105.542
Costa Rica	Liberia	80.397
	Cañas	80.238
	Río Claro	77.784
	Cahuita	77.530
Panamá	Progreso	48.737
	Changuinola	48.508
	Dominical	49.477



Los precios ex ante de los nodos de Panamá están marcados de color rojo en el gráfico que antecede.

2.3.2 PRECIO EX ANTE DE LOS NODOS DE ENLACE DE PANAMÁ

El siguiente gráfico muestra el comportamiento de los precios ex ante en los tres (3) nodos de enlace de Panamá durante el mes de noviembre.



Para mes de noviembre, no se presentaron precios ex post.

2.4 ESTADÍSTICA DE CONTRATOS

Los siguientes cuadros muestran la estadística de las relaciones comerciales bilaterales entre los agentes de Panamá y sus contrapartes regionales con las cuales realizaron transacciones de exportación e importación de energía.

2.4.1 CONTRATOS FIRMES

Los Contratos Firmes (CF) que se presentan a continuación están asociados a los montos de Derechos de Transmisión que fueron asignados en la subasta anual A2501.

2.4.1.1 CONTRATOS FIRMES DE EXPORTACIÓN

El 57 % del volumen de los CF habilitados para octubre fueron con contrapartes de Guatemala.

ENERGÍA HORARIA EN CONTRATOS FIRMES DE EXPORTACIÓN (MW)							
PAÍS	CONTRAPARTE REGIONAL	AGENTES DE PANAMÁ					
		AES	EISA	FORTUNA	GENA	GENISA	PANAM
Guatemala	1CCOMBORAX				18		
	1CCOMCECEE					10	
	1CCOMCOMEL				5		
	1CCOMIONEN	5					
	1GGENALENR	10					
	1GGENJAEGL	20					
	1GGENLUFEG						35
	1GGENRNACE	10					
Honduras	3DNEEE						50
Nicaragua	4DENATRELBLU		6	6			25
TOTALES, AGENTES		45	6	6	23	10	110
TOTALES, PAÍS		200					

2.4.1.2 CONTRATOS FIRMES DE IMPORTACIÓN

Durante el mes de noviembre los agentes GENISA y PANAM registraron contratos firmes de importación.

ENERGÍA HORARIA EN CONTRATOS FIRMES DE IMPORTACIÓN (MW)			
PAÍS	CONTRAPARTE REGIONAL	AGENTES DE PANAMÁ	
		6GGENISA	6GPANAM
El Salvador	2C_C03	0.36	0.36
TOTALES, AGENTES		0.36	0.36
TOTALES, PAÍS		0.72	

2.4.2 CONTRATOS NO FIRMES FÍSICOS FLEXIBLES

En los siguientes cuadros se detallan la cantidad de programas de exportación e importación mediante contrato no firme físico flexible que realizaron los participantes nacionales con los diferentes agentes del MER de Guatemala y El Salvador.

2.4.2.1 CONTRATOS DE EXPORTACIÓN NO FIRMES FÍSICOS FLEXIBLES

Para el mes de noviembre se instrumentaron un total de 1027 programas de exportación, tal como se detalla en la siguiente tabla.

PROGRAMA DE EXPORTACIÓN CNFFF																	
AGENTE PANAMÁ																	
PAÍS	CONTRAPARTE	AES	CALDERA	CAPIRASOL	CELSIACENT	DESHIDCORP	EISA	FORTUNA	GENA	HCAISAN	HIDRO	IDEALPMA	P-ANCHO	SFRAN	SLORENZO	SPARKLEPW	TECNISOLA
GUATEMALA	1CCOMEDECS																4
	1CCOMELPOM					30											
	1CCOMENEGU	29						19									
	1CCOMENLMA							19									
	1CCOMMERGU					30	30						30				
	1CCOMWATTS							30	19								
EL SALVADOR	2C_C03		30		30			30				30					
	2C_C07							30				30					
	2C_C08			9			30	30	19			30					
	2C_C32							19									
	2C_C34						30	30						30			
	2C_C45							19							30		
	2C_C55							30									
	2C_C59		30		30			30	30	30							
	2C_C65	29						19				1					
	2C_C83				30												
	2C_C84							19									4
	2G_C14							30									
	2G_C24								19								
TOTAL AGENTE		58	60	9	90	30	120	240	171	30	30	90	1	30	30	30	8
TOTAL GENERAL		1027															

2.4.2.2 CONTRATOS DE IMPORTACIÓN NO FIRMES FÍSICOS FLEXIBLES

Se instrumentaron un total de 60 programas de importación para el mes de noviembre, tal como se detalla en la siguiente tabla.

PROGRAMA DE IMPORTACIÓN CNFFF				
AGENTE PANAMÁ				
PAÍS	CONTRAPARTE	DESHIDCORP	SFRAN	
EL SALVADOR	2C_C08	30	30	
TOTAL AGENTE		30	30	
TOTAL GENERAL		60		

2.5 ESTADÍSTICA DE CONCILIACIÓN MENSUAL

2.5.1 DESVIACIONES EN TIEMPO REAL

Seguidamente se presenta la conciliación por desviaciones en tiempo real de octubre 2025, considerando que este rubro se publica con un mes de desfase respecto al período de análisis.

CONCILIACIÓN DE DESVIACIONES EN TIEMPO REAL DE OCTUBRE 2025 (\$)						
País	CLASIFICACIÓN DE LA DESVIACIÓN					
	Normal	Significativa Autorizada	Significativa No Autorizada	Graves Responsables	Graves No Responsables	Total, país
GUATEMALA	111,258.37		98,437.38	12517.77751	0.00	222,213.53
EL SALVADOR	-4,758.66	-1973.19	8,831.73	-2255.402116	0.00	-155.53
HONDURAS	-53,568.89	-3,540.64	5,953.99	-4,472.71	0.00	-55,628.25
NICARAGUA	-29,556.56	-28,272.27	14,169.10	-502.34	0.00	-44,162.07
COSTA RICA	-113,357.97	-10,974.91	0.00	-4,596.35	0.00	-128,929.23
PANAMA	-5,932.54	13,285.07	0.00	-690.98	0.00	6,661.55
Total, tipo	-95,916.25	-31,475.94	127,392.19	0.00	0.00	0.00

Según lo establece el artículo MICM.4.1 de la Metodología para la Internalización de Cargos y Créditos del MER, los créditos en concepto de desviaciones en tiempo real son asignados en paso horario a los agentes que venden en el Mercado Ocasional local (MO). Por otro lado, los débitos en concepto de desviaciones normales y significativas autorizadas son repartidos en paso horario, proporcionalmente, entre los agentes que compran en el MO. Los débitos en concepto de desviaciones significativas no autorizadas y graves son asignados, proporcionalmente a la afectación, a los responsables de la falla.

DESVIACIONES EN TIEMPO REAL DE OCTUBRE 2025 - PANAMÁ			
TIPO DESVIACIÓN	CANTIDAD DE PERÍODOS	DÉBITO (\$)	CRÉDITO (\$)
Normal	736	43,709.56	49,642.10
Significativa Autorizada	5	14,722.04	1,436.97
Significativa No Autorizada	1	0.00	0.00
Graves Responsables	2	0.00	690.98
Graves No Responsables	0	0.00	0.00
Total		58,431.60	51,770.05



2.5.2 CARGO VARIABLE DE TRANSMISIÓN

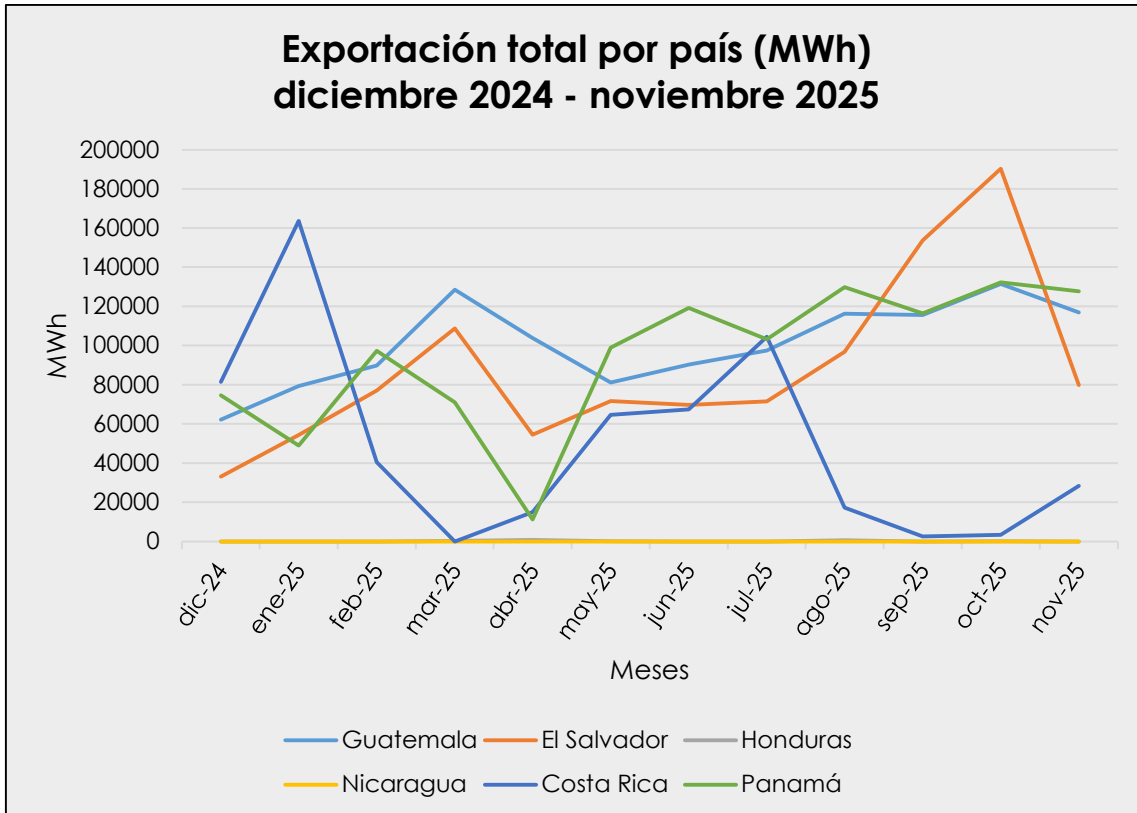
Los montos del Cargo Variable de Transmisión Neto son asignados a la Cuenta General de Compensación de acuerdo con el numeral D9 del Anexo D del Libro III del RMER, el cual ha sido modificado por Resolución CRIE-50-2020.

Cargo variable de transmisión neto (\$) - noviembre 2025					
Panamá	Costa Rica	Nicaragua	Honduras	El Salvador	Guatemala
-\$69,350.62	-\$828,953.46	-\$8,043.94	\$57,302.68	\$9,872.59	\$6,344.36

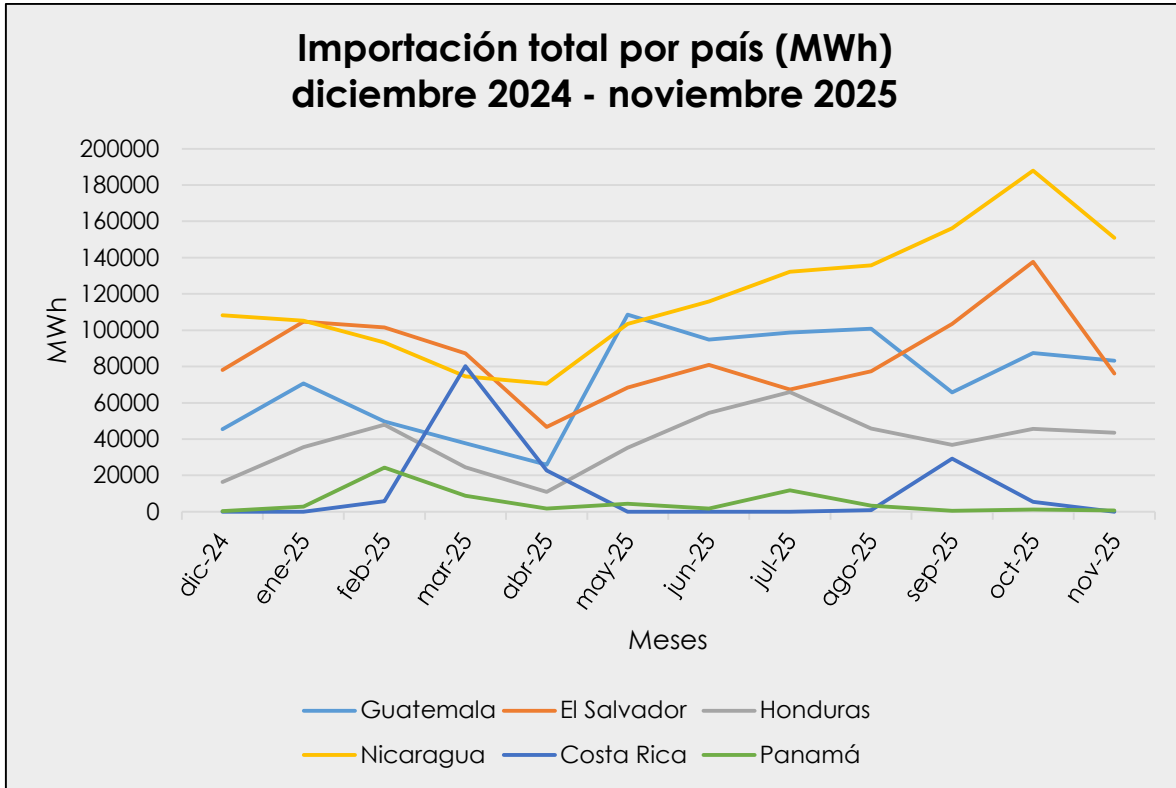
3. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN COMERCIAL DEL MER DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES

Seguidamente se presenta información sobre el comportamiento de la operación comercial del MER de diciembre 2024 a noviembre 2025.

3.1 EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN DEL MER



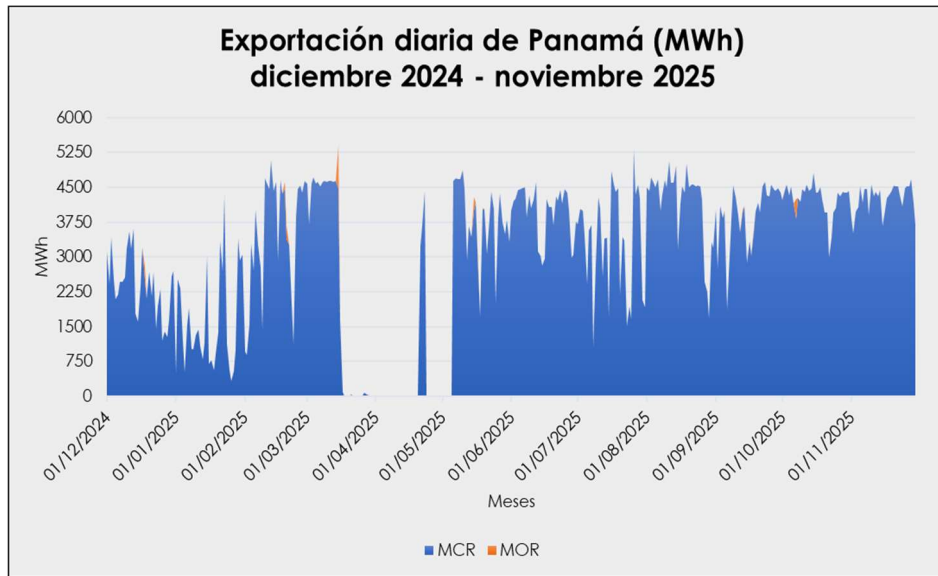
En el gráfico que antecede se observa que Guatemala, El Salvador, Panamá y más reciente Costa Rica son los países que se han mantenido exportando por el último año.



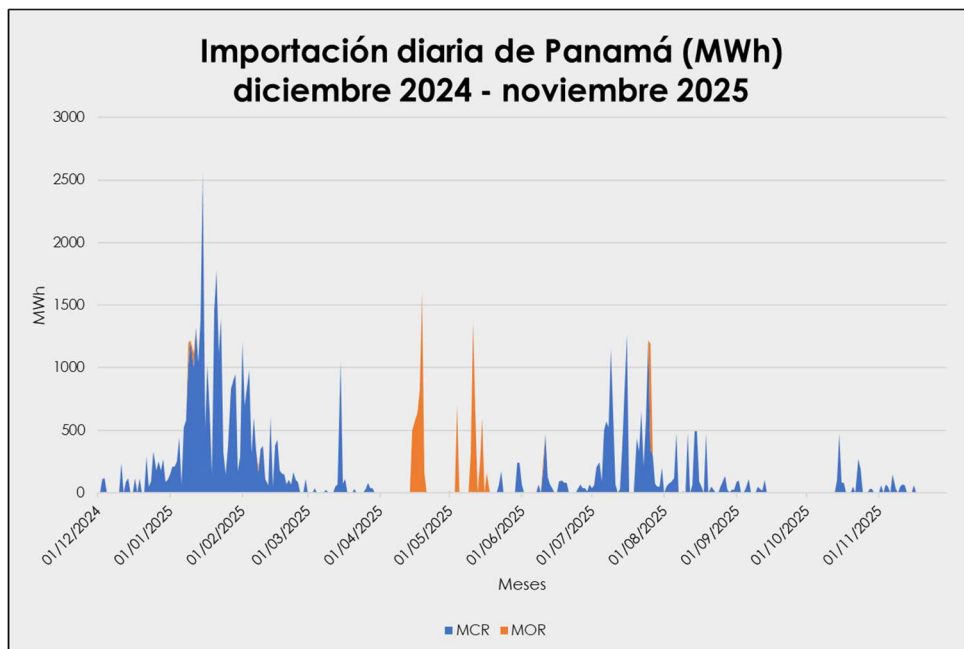
Con el 35 % de los retiros, Nicaragua ha sido el mayor importador del último año, seguidamente EL Salvador con el 36%.

3.2 EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN DE PANAMÁ

El 99.76 % de la energía exportada por Panamá en el último año ha sido mediante el MCR.



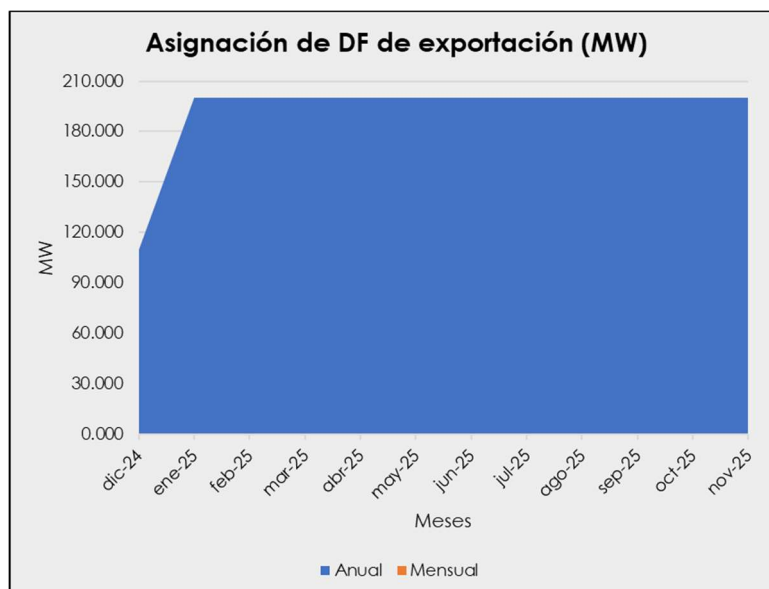
El 85.52 % de la energía importada en el último año ha sido mediante el MCR.



3.3 DERECHOS DE TRANSMISIÓN ASIGNADOS

Asignación de Derechos Firmes de exportación (MW)			
Mes	Anual	Mensual	Total
dic-24	109.865	0.000	109.865
ene-25	199.998	0.000	199.998
feb-25	199.998	0.000	199.998
mar-25	199.998	0.000	199.998
abr-25	199.999	0.000	199.999
may-25	200.000	0.000	200
jun-25	200.000	0.000	200
jul-25	200.000	0.000	200
ago-25	200.000	0.000	200
sep-25	200.000	0.000	200
oct-25	200.000	0.000	200
nov-25	200.000	0.000	200

Durante la segunda mitad de marzo 2025 y la mayoría del mes de abril no se pactaron transacciones de exportación, en primer lugar producto de una medida adoptada por el CND de cero exportaciones ante una condición de Alerta Temprana por Baja Disponibilidad de Potencia (ATBDP), posteriormente debido a la aplicación de la Metodología para la Interrumpibilidad de Intercambios Internacionales de Energía Eléctrica (MIII) con énfasis en el punto MIII.4.1.1 para salvaguardar el almacenamiento en los embalses con regulación mayor a 90 días.



Asignación de Derechos Firmes de importación (MW)			
Mes	Anual	Mensual	Total
dic-24	10.000	0.000	10.000
ene-25	9.999	0.000	9.999
feb-25	10.72	0.000	10.72
abr-25	10.72	0.000	10.72
may-25	10.72	0.000	10.72
jun-25	9.999	0.000	9.999
jul-25	9.999	0.000	9.999
ago-25	10.72	0.000	10.72
sep-25	9.999	0.000	9.999
oct-25	9.999	0.000	9.999
nov-25	9.999	0.000	9.999

Para el mes de noviembre se registraron derechos firmes de importación.

El 100% de la energía asignada proviene de los procesos de subasta anual A2401 y A2501.

