

## COMUNICADO

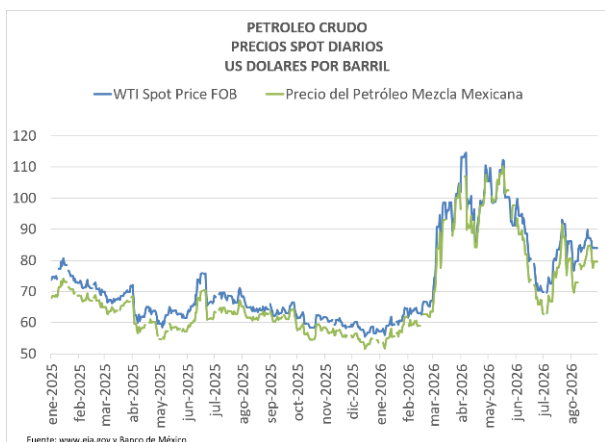
### La guerra entre Estados Unidos e Irán dispara la volatilidad petrolera y encarece el “escudo fiscal” de México

El estímulo al IEPS otorgado desde marzo ya supera los 47,300 millones de pesos, mientras el diésel enfrenta la mayor inestabilidad de precios en años.

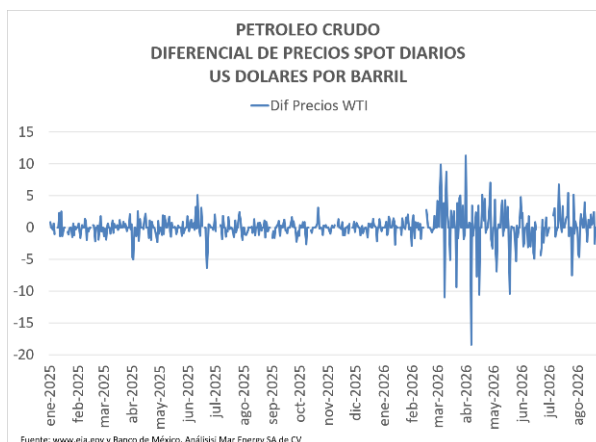
El mercado internacional de petróleo atraviesa en 2026 uno de sus episodios de mayor volatilidad recientes. La disrupción provocada por la guerra entre Estados Unidos e Irán, iniciada en marzo de este año, ha elevado tanto el nivel como la variabilidad de los precios del crudo y de los combustibles, con efectos directos sobre las finanzas públicas mexicanas y sobre los importadores de gasolina y diésel.

### El crudo, más caro y más errático

Durante 2025, el precio del petróleo crudo WTI se mantuvo relativamente estable: un promedio de 65.4 dólares por barril, con una desviación estándar de apenas 5.3 dólares. El panorama cambió radicalmente entre enero y agosto de 2026, periodo en el que el precio promedio subió a 83.9 dólares por barril y la desviación estándar se triplicó, hasta 16.0 dólares. En la práctica, esto significa que no fue inusual observar variaciones de más de 10 dólares por barril en un solo día.



Gráfica 1. Precios spot diarios del petróleo crudo, WTI vs. Mezcla Mexicana (USD/barril).



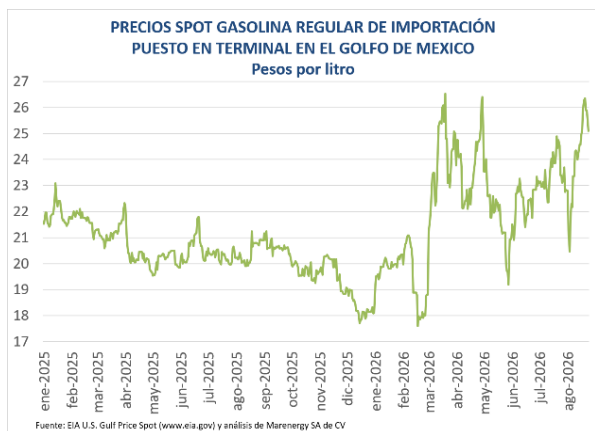
Gráfica 2. Diferencial diario de precios del WTI (USD/barril).

*“El salto en la desviación estándar del WTI es uno de los ejemplos claros detrás de este mercado: no solo pagamos crudo más caro, sino que el rango de movimiento diario se ha vuelto prácticamente inmanejable para cualquier estrategia de cobertura convencional.”*

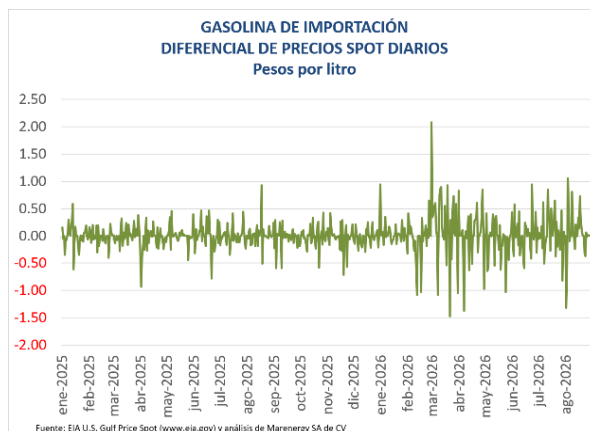
— Margarita Pérez Miranda, Presidenta del Comité de Energía e Infraestructura del IMEF

## Gasolina importada: precios más altos, mercado más nervioso

El encarecimiento y la inestabilidad del crudo se trasladaron a los precios de importación de los combustibles. El precio promedio estimado de importación de gasolina —calculado a partir de los precios spot en la costa del Golfo de Estados Unidos, más costos logísticos, de importación e IVA— pasó de 20.4 pesos por litro en 2025 a 22.3 pesos por litro entre enero y agosto de 2026: un aumento de 9%. Sin embargo, la desviación estándar se disparó 111%, de 1.0 a 2.1 pesos por litro.



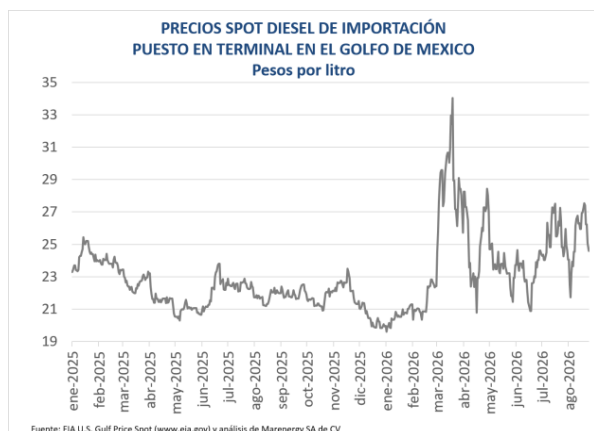
Gráfica 3. Precio spot de gasolina regular de importación, puesto en terminal en el Golfo de México (MXN/litro).



Gráfica 4. Diferencial diario del precio spot de gasolina de importación (MXN/litro).

## Diésel: la mayor inestabilidad del año

El caso del diésel es todavía más severo. Su precio promedio de importación pasó de 22.1 a 24.2 pesos por litro —también un incremento de 9%—, pero su volatilidad creció 150%, de 1.1 a 2.9 pesos por litro. Para los importadores mexicanos, la combinación de precios más altos y mercados más erráticos ha complicado de forma significativa la toma de decisiones comerciales.



Gráfica 5. Precio spot de diésel de importación, puesto en terminal en el Golfo de México (MXN/litro).



Gráfica 6. Diferencial diario del precio spot de ULSD de importación (MXN/litro).

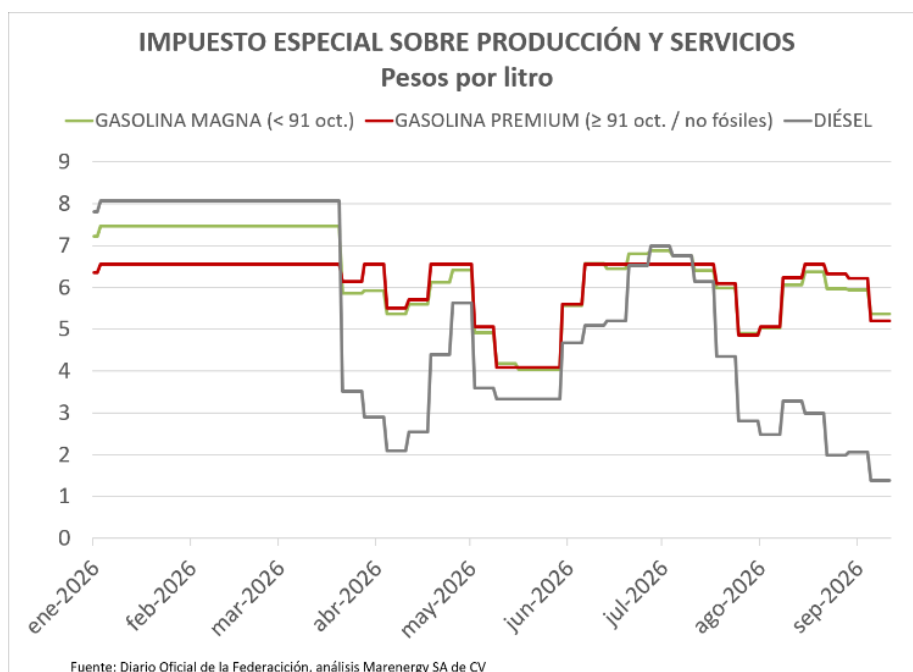
*“El diésel es el eslabón de la cadena más expuesto: mueve la carga, el campo y buena parte de la industria, y hoy su precio de importación es el que más se ha desviado de su comportamiento histórico. Cualquier análisis de riesgo de suministro para 2026 tiene que poner al diésel en el centro.”*

— Margarita Pérez Miranda, Presidenta del Comité de Energía e Infraestructura del IMEF

## Los acuerdos de precios y la factura fiscal del IEPS

Frente a este entorno, el gobierno mexicano ha optado por sostener acuerdos de precios con los gasolineros. En febrero de 2024, la Presidenta Claudia Sheinbaum firmó un acuerdo para fijar el precio de la gasolina magna en 24 pesos por litro al público, vigente hasta la fecha. En abril de 2026, se firmó un acuerdo equivalente para el diésel, con un tope de 27 pesos por litro.

Para que las estaciones de servicio puedan cumplir estos topes pese a la volatilidad internacional, la Secretaría de Hacienda ajusta semanalmente un estímulo fiscal sobre el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS, que incluye la cuota federal, el impuesto a combustibles fósiles y el IEPS estatal). La cuota del IEPS para la gasolina de 87 octanos pasó de 7.20 pesos por litro en el presupuesto 2025 a 7.47 pesos en el de 2026; para la gasolina premium de 6.32 a 6.56 pesos por litro; y para el diésel, de 7.78 a 8.07 pesos por litro.



Gráfica 7. Cuota efectiva del IEPS por tipo de combustible, 2026 (pesos por litro).

## Un ingreso que empieza a erosionarse

Durante 2025, Hacienda no tuvo que otorgar estímulo fiscal alguno y el IEPS generó un ingreso de 444,357.1 millones de pesos, 6% por debajo de lo presupuestado. El panorama se revirtió a partir del 21 de marzo de 2026, cuando la dependencia comenzó a otorgar estímulos fiscales semanales para contener el traslado de la volatilidad internacional a los precios al consumidor. Se estima que, hasta el 30 de junio, el monto acumulado del estímulo superó los 47,300 millones de pesos, y los datos más recientes de julio y agosto muestran que el estímulo dirigido al diésel continuará mermando los ingresos de la Hacienda Pública en los próximos meses.

*“Estamos ante un mecanismo de contención de precios que, si la volatilidad internacional persiste, tendrá un costo fiscal creciente. Desde el Comité de Energía e Infraestructura del IMEF seguiremos dando seguimiento puntual a este estímulo, porque su sostenibilidad en el tiempo es hoy una de las variables más relevantes para las finanzas públicas y para la certidumbre del sector energético en México.”*

— Margarita Pérez Miranda, Presidenta del Comité de Energía e Infraestructura del IMEF.

**Fuentes:** EIA ([www.eia.gov](http://www.eia.gov)), Banco de México, Diario Oficial de la Federación, Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Presidencia de la República, y análisis propio de Marenergy, S.A. de C.V.

## COMITÉ TÉCNICO NACIONAL DE INFRAESTRUCTURA Y ENERGÍA IMEF Y CONSEJO DIRECTIVO NACIONAL IMEF

Ciudad de México a 15 de septiembre de 2026