

WSJ

CONTENIDO LICENCIADO POR
THE WALL STREET JOURNAL

ROBERT TITA
The Wall Street Journal

Un ambicioso proyecto de *data centers* en Utah va a necesitar alrededor de una cuarta parte de la energía que utiliza todo el estado actualmente. David Gray, codirector ejecutivo de la compañía que creó el proyecto, sabe que no puede obtenerla de la red eléctrica.

En cambio, el proyecto de Gray planea producir su propia electricidad, mediante la compra de más de 700 generadores a gas natural de Caterpillar.

"Nuestra red eléctrica está restringida en muchas áreas, así es que estamos tratando de lograr que haya generación de energía *in situ*", explicó Gray, cuya firma Joule Capital Partners planea construir seis *data centers* para el creciente mercado de servidores de inteligencia artificial (IA). "Caterpillar es muy importante para nosotros".

Los proyectos de IA ávidos de energía como los de Joule se han convertido en una bendición para Caterpillar, la que vende motores y generadores a una serie de clientes. Durante años la compañía basó gran parte de su operación de US\$ 65 mil millones en los gigantescos camiones basculantes, excavadoras y otros equipos de minería y construcción.

Sin embargo, la división de energía de Caterpillar ha llegado a ser su segmento de ventas de más rápido crecimiento, gracias al aumento de las inversiones en *data centers* para apoyar los proyectos de IA. Se espera que el segmento ayude a acelerar el crecimiento de ventas anual entre un 5% y un 7% hasta 2030, frente a un promedio de un 4% en los últimos años. Los inversionistas se han mostrado optimistas con respecto a las perspectivas de crecimiento de la manufactura, lo que la ha llevado a ser una de las de mejor desempeño en el Dow Jones este año.

La compañía está planeando su mayor gasto fabril en cerca de 15 años para aprovechar la demanda en la construcción de infraestructura de IA. La compañía de Texas está invirtiendo US\$ 725 millones en su planta de Lafayette, Indiana, para fabricar más motores de pistón para generadores. En forma separada, quiere duplicar con creces la capacidad de producción de motores de turbina para 2030.

Es un factor fundamental para Caterpillar, la que en los últimos años ha cerrado plantas y ha duplicado sus esfuerzos para reducir costos con el fin de

La fabricante de maquinarias amplía su negocio:

El alza de las acciones de Caterpillar se debe a la inteligencia artificial, no a las excavadoras amarillas

- Las ventas de generadores están impulsando el segmento de más rápido crecimiento del gigante manufacturero y una carrera para ayudar a los centros de datos a evitar la red eléctrica.



Motores Caterpillar, con tecnología Stage V de la UE y Tier 4 final de la EPA EE.UU.

dar un impulso a sus márgenes de ganancias.

Joe Creed, antiguo ejecutivo de Caterpillar que ascendió a director ejecutivo a principios de este año, fue uno de los arquitectos de la estrategia de reducción de costos. Ha visto cómo las anteriores expansiones de plantas se vieron afectadas por años de caídas en la demanda de equipo de construcción y minería.

Hasta ahora Caterpillar se ha abstenido de adquirir o construir nuevas fábricas que aumenten el riesgo de tener demasiada capacidad si disminuye la demanda de generadores.

Creed señaló que la compañía cuenta con información más detallada de las necesidades de energía de los clientes que las expansiones anteriores que se basaron en

hay una seguridad total, pero tenemos una mejor perspectiva para estas expansiones que la que tuvimos en el pasado", afirmó Creed en una entrevista. "Con el inicio de la IA generativa, se produjo realmente un punto de inflexión".

Se prevé que la demanda de electricidad de los *data centers* a nivel mundial se va a triplicar para 2035, según la Agencia Internacional de Energía con sede en París.

Algunos creadores de *data centers* están buscando electricidad más allá de las empresas de servicios públicos reguladas y las redes de energía regionales donde el suministro es cada vez más ajustado. Están empezando a construir centrales eléctricas *in situ* y haciendo grandes pedidos de generadores eléctricos.

Caterpillar y otros fabricantes de generadores se han beneficiado con el optimismo de los inversionistas, el que ha elevado

las acciones de IA. Los valores de Caterpillar han subido un 62% en lo que va corrido del año, más de tres veces el aumento del índice bursátil S&P 500. Las acciones de Cummins y GE Vernov, dos competidores de Caterpillar en la fabricación de generadores, también registraron sus propios récords en diciembre.

Algunos analistas de la industria han comenzado a comparar las inversiones en capacidad de IA y *data centers* con la burbuja de la puntocom de fines de la década de 1990. En ese entonces, los fabricantes de equipo relacionado con internet atrajeron enormes inversiones que no estaban respaldadas por las débiles ganancias de las empresas puntocom.

Los inversionistas también es-

tán observando si todos los proyec-

tos de *data centers* que se han

planificado llegan a buen término

y si van a necesitar todos los

generadores y otros equipos que



Joe Creed, director ejecutivo de Caterpillar, en la feria tecnológica (CES).

se previeron ahora.

Creed señaló que Caterpillar está participando cada vez más en la planificación inicial con sus clientes de *data centers* porque la disponibilidad de electricidad es un requerimiento clave del proyecto. Esta visibilidad ayuda a Caterpillar a niveles la producción de generadores con la demanda.

Las ventas de generación de energía en la compañía llegaron a US\$ 7.800 millones en 2024, un aumento del 22% en relación al año anterior. Las ventas durante los primeros nueve meses de este año subieron un 28% en relación al mismo período del año pasado.

Las inversiones de Caterpillar se basarán en una línea de productos que se utilizan para suministrar energía de respaldo a edificios comerciales y trasladar gas natural a través de extensas tuberías. Su marca de motores de turbina, Solar, produce los generadores más grandes. El precio base del generador de 38 megavatios (MW) de Solar supera los US\$ 26 millones, según cálculos de analistas, en comparación con los cerca de US\$ 800 mil de los generadores de motor de pistón de 2,5 MW para el proyecto Joule.

Gray, de Joule, dijo que espera que los primeros generadores Caterpillar lleguen al lugar de la compañía en el centro de Utah en marzo de 2026. Se pre-

vé que el grupo de edificios va a necesitar 1,5 gigavatios (GW) de electricidad una vez que estén terminados los centros de datos en 2028.

El ejecutivo agregó que la demanda de energía sería incluso mayor si los edificios se enfriaran con unidades de aire acondicionado convencionales. En cambio, el calor y los gases de escape de los motores de los generadores Caterpillar se van a reutilizar en un sistema de refrigeración con agua para mantener frías las salas de servidores.

Para mantener en funcionamiento los generadores de Joule, Wheeler Machinery, la concesionaria independiente de Caterpillar en Utah, está construyendo una tienda de servicio *in situ*. Esta estará atendida por empleados de Machinery, quienes podrán instalar los generadores de reemplazo cuando las unidades principales se saquen de servicio para su reparación o mantenimiento.

Steve Green, vicepresidente de Wheeler, afirmó que la concesionaria ya tiene trabajadores de servicio integrados en las centrales eléctricas, en las minas y otras instalaciones municipales con generadores Caterpillar. Para el proyecto Joule, indicó, "hemos traído a 30 personas hasta ahora y estamos buscando más".

Artículo traducido por "El Mercurio".