

**MARZO
4 DE 2026**

**EQUIPO DE
INVESTIGACIONES**

Presidente

José Ignacio López

Vicepresidente

Luz Magdalena Salas

**Jefe de estudios
macroeconómicos**

Valentina Guio

**Jefe de estudios
sectoriales**

Fabián Suárez

Investigadores

María Carolina Gutiérrez

María Paula Campos

Thomas Martínez

Daniel Aguilar

Luis Felipe González

Nicole Torres

CON EL APOYO DE:

 **Bancolombia**

Turbulencia en Medio Oriente, repercusiones en Colombia

- La reciente escalada militar en Medio Oriente ha elevado la tensión regional y aumentado la prima de riesgo geopolítico, impactando el mercado energético internacional.
- El estrecho de Ormuz es un punto crítico para la energía global: por allí transita una quinta parte del petróleo mundial y el 15% de la oferta global de gas natural licuado (GNL), lo que amplifica el impacto ante cualquier interrupción.
- En Colombia, el repunte del Brent reduciría la brecha entre precios internos y externos de la gasolina corriente limitando el espacio de recortes en el precio del Gobierno Nacional.

La reciente escalada militar en Medio Oriente tras los ataques conjuntos de Estados Unidos e Israel contra el régimen de la República Islámica de Irán a finales de febrero ha profundizado la inestabilidad en la región. Lejos de anticiparse una desescalada, el escenario sugiere un posible recrudecimiento del conflicto, especialmente después de los ataques iraníes contra bases militares estadounidenses y objetivos vinculados a sus aliados en la zona, incluidos Emiratos Árabes Unidos y Kuwait.

Más allá de su dimensión política y militar, el episodio ya genera efectos inmediatos en los mercados internacionales. En este contexto, la relevancia del estrecho de Ormuz para la oferta energética global es crítica. Por este corredor marítimo, de apenas 33 kilómetros en su punto más estrecho entre Irán y Omán, transita cerca del 20% del petróleo consumido a nivel mundial¹, equivalente a más de 20 mbd². Asimismo, por esta vía transitan cerca de 70 millones de toneladas anuales de gas natural licuado (GNL), equivalente al 15% de la oferta mundial. Al ser la ruta clave para las exportaciones de crudo de Arabia Saudita e Irán y la única vía marítima para el GNL de Catar y Emiratos Árabes Unidos, se consolida como el principal cuello de

¹ Según estimaciones de la Administración de Información Energética de Estados Unidos para 2025.

² Millones de barriles diarios.

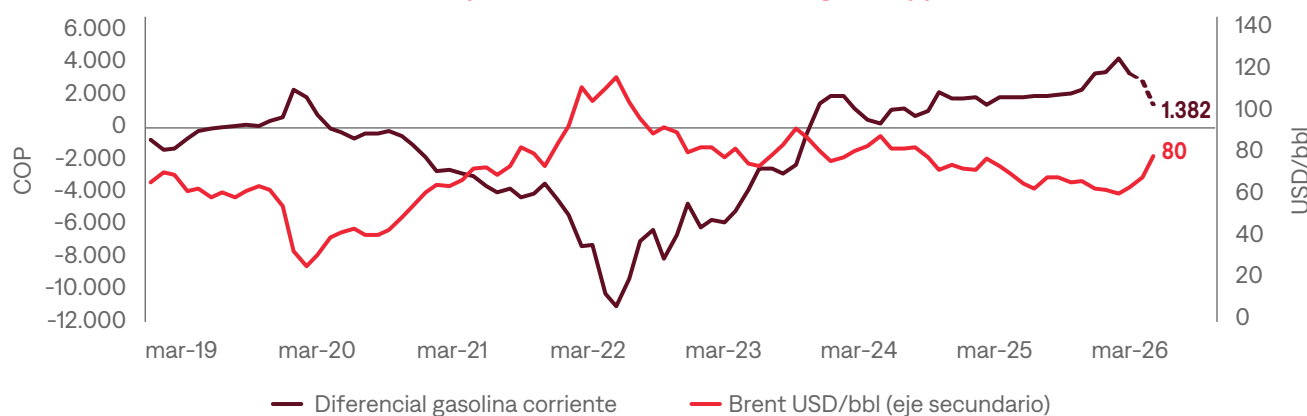
botella energético. Del lado de la demanda, economías asiáticas como China, India, Japón y Corea del Sur concentran aproximadamente el 75% del petróleo y el 59% del GNL que fluye por esta vía.

Los efectos ya son visibles en múltiples economías a nivel global. Tras los ataques, el precio³ del crudo Brent ascendió hasta US\$80,6 por barril, lo que representa un incremento cercano al 11% frente al nivel previo al inicio de las hostilidades. Este comportamiento fue replicado por la referencia WTI, que alcanzó los US\$77,2 por barril (9,6%). Adicionalmente, el índice de carga de contenedores subió 6,5% tras los ataques, mientras que las aseguradoras han comenzado a restringir o encarecer la cobertura por riesgos de guerra.

Bajo este contexto, en Colombia, una de las variables de impacto es el precio de la gasolina. A enero de 2026, debido a la apreciación de la tasa de cambio y la estabilidad de los precios del petróleo, lo que se paga internamente de gasolina corriente estuvo por encima de la referencia internacional (\$3.300 según nuestras estimaciones), lo que generó un margen de maniobra que permitió al Gobierno reducir \$1.000 por galón entre febrero y marzo. No obstante, el reciente repunte del precio del petróleo presionaría al alza los precios internacionales de la gasolina lo que reduciría la brecha observada (ahora \$1.382) y limitaría el espacio del Gobierno para seguir bajando el precio de la gasolina corriente, además de disminuir (o incluso revertir) el superávit acumulado en el FEPC⁴.

Frente a la resolución del conflicto, los escenarios son diversos y dependen de su duración e intensidad. Una desescalada permitiría aliviar las presiones sobre los precios del petróleo, pero una prolongación podría profundizar la volatilidad energética y restringir aún más el margen de maniobra en economías como Colombia.

Gráfico 1. Diferencial precio interno e internacional de la gasolina y petróleo Brent



El diferencial se calcula como la diferencia entre el ingreso al productor (IP) y los precios internacionales de la gasolina corriente. Para febrero y marzo de 2026 se supone que el precio internacional de la gasolina se mueve en proporción a los precios del petróleo. Datos promedio mensual a corte del 3 de marzo de 2026. Fuente: elaboración ANIF con base en Ecopetrol y Bloomberg.

³ Corte al 3 de marzo de 2026.

⁴ Fondo de Estabilización del Precio de los Combustibles.