

## NOTA DE POLÍTICA · FEDESARROLLO

Documento de política para el gobierno 2026-2030

# Estrategia 2026-2030 para electricidad y gas natural en Colombia

**Juan Benavides**

Investigador Asociado de Fedesarrollo

Junio de 2026

### La idea central

Colombia enfrenta en los próximos 2–3 años el riesgo simultáneo de desabastecimiento de electricidad y gas natural —algo sin precedentes desde 1994— que podría costarle 1,5% del PIB y empujar a 250.000 personas a la pobreza. Evitar ese colapso exige una intervención de choque en 2026 y una reforma estructural hasta 2030 que restaure la confianza institucional, reactive la inversión privada y ponga la política energética al servicio del crecimiento económico.

### Tres mensajes para el próximo gobierno

1. **Recuperación institucional:** restaurar la independencia técnica de la CREG y la UPME para devolver la confianza a los inversionistas y saldar la deuda técnica acumulada.
2. **Energía para el crecimiento:** la política energética debe dejar de ser un fin en sí mismo y convertirse en un motor que permita duplicar el consumo de energía por habitante y sostener un crecimiento del PIB del 4% anual.
3. **Neutralidad y seguridad:** la expansión de la oferta debe basarse en un portafolio diversificado que valore la firmeza y la seguridad por encima de metas de descarbonización acelerada.

### El diagnóstico en breve

- **Un riesgo doble e inédito desde 1994.** Colombia enfrenta a la vez un déficit de energía firme — desde septiembre de 2028, según la UPME— y la pérdida de autosuficiencia en gas natural, ocurrida a finales de 2024. Racionar costaría 1,5% del PIB, unos 260.000 empleos y 250.000 personas adicionales en la pobreza.
- **Una crisis financiera latente.** La deuda pública por subsidios y la insolvencia de Air-e y Afinia, las dos comercializadoras del Caribe (con \$6,9 billones impagos a junio de 2025), amenazan con una crisis sistémica en 2026–2027.
- **La política de los últimos años agravó el problema.** La moratoria a la exploración de gas, las normas que redujeron la rentabilidad de la generación y el debilitamiento de la CREG mediante nombramientos por encargo restringieron la oferta y ahuyentaron la inversión.
- **Reservas de gas a la mitad.** Las reservas probadas cayeron de 5.727 a 2.373 GPC entre 2012 y 2023; los pozos perforados pasaron de 110–130 al año (2010–2014) a solo 34 en 2024.

- **El modelo de 1994 tiene más logros que fallas, pero está incompleto.** Llevó la cobertura eléctrica al 93,12% y aseguró el suministro por 30 años, pero el cargo por confiabilidad no valora la firmeza independiente del clima y el mercado de gas sigue fragmentado.
- **Cuatro pilares** orientan las propuestas: respeto a los derechos de propiedad y profundización de los mercados; subordinación de la política sectorial al crecimiento; recuperación de la confianza con señales creíbles; y racionalización de los apoyos públicos.

## Una estrategia en dos fases

La estrategia no abre agendas paralelas: ordena la respuesta en un choque de control de daño en 2026 —organizado en cuatro prioridades— y una reforma estructural entre 2027 y 2030. La secuencia es deliberada: el choque evita el colapso de corto plazo y la reforma evita que las crisis se repitan.

Fase	Acciones clave
<b>Choque 2026 · Prioridad 1</b> <i>Riesgo de racionamiento eléctrico</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Impulsar 1.000 MW de generación a carbón vía PPA (la más rápida de instalar), fuera del mercado spot, con pago por confiabilidad.</li> <li>– Acelerar la entrega de energía de autogeneradores y revertir las normas que reducen la generación existente.</li> <li>– Impulsar recursos descentralizados, gestión de la demanda y eficiencia energética; simplificar la conexión y construir holgura en transmisión.</li> </ul>
<b>Choque 2026 · Prioridad 2</b> <i>Riesgo de desabastecimiento de gas</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Subastar el ingreso de importación de GNL (400 GBTU/día) ante la urgencia.</li> <li>– Acelerar la incorporación de reservas probadas (Sirius, La Belleza, Floreña, Arrecife) y actualizar la regulación de transporte.</li> <li>– Reabrir la exploración y habilitar el fracking, ajustando el government take a las condiciones del gas colombiano.</li> </ul>
<b>Choque 2026 · Prioridad 3</b> <i>Riesgo financiero sistémico</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Pagar y racionalizar los subsidios pendientes (\$5,1 billones al cierre de 2025) con cronograma público y cruce de impuestos.</li> <li>– Pagar la deuda de Air-e y Afinia y diseñar un nuevo modelo para el Caribe (concesión competitiva, prepago, fin de la opción tarifaria).</li> </ul>
<b>Choque 2026 · Prioridad 4</b> <i>Ingreso de proyectos críticos</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Acelerar las licencias ambientales y la consulta previa: ampliar la CIIPE a energía, simplificar trámites de bajo impacto y tramitar una ley estatutaria de consulta con registro único de comunidades.</li> </ul>
<b>Ajustes 2027–2030</b> <i>Reforma estructural</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Rescatar la independencia y el nivel técnico de la CREG y reforzar la vigilancia de mercados.</li> <li>– Restablecer la inversión privada (vender el control de ISA) y reenfoque a Ecopetrol en exploración y producción.</li> </ul>

Fase	Acciones clave
	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Adoptar una regulación transactiva y una planeación integrada de recursos (IRP); crear un Centro de I+D+i y un nuevo modelo de cobertura rural.</li> </ul>

## Quién debe liderar

- **Unidad Ejecutora 2026-2027:** oficina temporal de expertos que implementa el choque, repara la normatividad y se disuelve en 2027.
- **CREG:** moderniza la arquitectura regulatoria y recupera la vigilancia de mercados, con expertos nombrados en propiedad.
- **Ministerio de Minas y Energía:** define la política de largo plazo centrada en el crecimiento y lidera la reapertura exploratoria.
- **Banca de inversión:** estructura las soluciones financieras del sector y la venta de ISA.
- **UPME:** adopta la planeación integrada de recursos y abandona tareas ajenas a su misión.
- **Gobierno nacional (MHCP):** paga la deuda con el sector y diseña la solución estructural para el Caribe.

Las medidas exigen movilizar al menos US\$ 30 mil millones en cuatro años (57,8% en electricidad y 42,2% en gas) y la contratación competitiva de cuatro firmas especializadas.

## Qué no debería hacer el próximo gobierno

- Mantener la moratoria a la exploración de hidrocarburos o restringir el uso del gas natural nacional.
- Utilizar nombramientos temporales o por encargo en la CREG para subordinar la regulación al poder ejecutivo.
- Permitir que Ecopetrol se expanda verticalmente de forma ilimitada, destruyendo la competencia y desincentivando la inversión privada.
- Imponer precios de bolsa o cambios en la formación de precios sin sustento técnico ni competencias legales.
- Continuar acumulando deuda de subsidios mes a mes sin un plan de pago creíble.

## Cómo saber en un año si la estrategia va bien

- **Racionamiento:** reducción medible de su probabilidad por la adición efectiva de nueva capacidad firme.
- **Subsidios:** normalización del flujo de pagos desde el Presupuesto General de la Nación hacia las empresas.

- **Trámites:** menores tiempos promedio ante la ANLA y el Ministerio del Interior para proyectos energéticos.
  - **Gas:** más pozos perforados y reactivación de la inversión extranjera en exploración.
- 

Esta Nota de política resume el documento de política de política del mismo nombre. El diagnóstico completo — los mercados de electricidad y gas, las amenazas inmediatas, los retos estructurales, la teoría del cambio (Tabla 1) y el detalle de cada prioridad y ajuste con responsables— se encuentra en el Documento de Política.