

Aumento de costos: El dilema que enfrenta Latam Airlines ante el salto del petróleo

MARCOS BARRIENTOS

Hay un tipo de nube que tiende a inquietar a los pilotos de las aerolíneas: la llamada "cúmulos" seca. Los radares convencionales no la detectan con anticipación y puede generar una turbulencia que sacuda a los pasajeros. Hoy, los inversionistas en Latam Airlines Group experimentan algo similar: atraviesan una "nube cúmulos" producto del salto del precio del petróleo derivado del conflicto en Medio Oriente, lo que los está agitando más de lo usual.

Con esto, quienes pilotan a Latam Airlines Group podrían tener que tomar una decisión importante en el corto plazo. Es que el reciente cierre del estrecho de Ormuz ya se tradujo en un incremento de 58% semanal en el precio del combustible para aviones (Jet Fuel), a US\$ 157,4 el barril, al 6 de marzo. La cifra es muy superior a los US\$ 90 proyectados por la aerolínea.

Así, la compañía se enfrenta a un crucial dilema para este año: traspasar o no el mayor costo de los combustibles a los clientes. Esto podría redefinir las expectativas de resultados para este año, advierten estrategias.

Se trata del principal costo para la aerolínea. "Un punto con el petróleo es cómo las aerolíneas van a trasladar ese aumento al cliente, dado que es difícil definir cómo lo harán y cómo establecerán el *pricing*, y eso podría impactar ciertos segmentos de demanda con mayor elasticidad", explica Ignacio Sobarzo, analista en Bci Corredor de Bolsa.

En 2025, la aerolínea destinó US\$ 3.800 millones a combustibles, según Bloomberg, lo que representó el 35,8% de sus gastos operacionales. Para 2026, en tanto, el consenso apunta a un alza de 15% en el consumo de combustible, a US\$ 4.378 millones. En las últimas cuatro semanas, la estimación de gastos por este factor ha subido 6,6%, o US\$ 272 millones adicionales.

"Creemos que existirán impactos en resultados, sin embargo es muy temprano, ya que aún el conflicto está en desarrollo", dice Sobarzo, de Bci.