

Economía

ALIANZA POSTOBÓN Y PEPSICO

Postobón y PepsiCo renovaron por cuarto año consecutivo y por dos años más su alianza para mejorar la calidad de vida de los recicladores de oficio. Invertirán 1.292 millones de pesos.

SUBE PERMANECE ESTABLE BAJA

DIVISAS

DÓLAR
\$ 4.198,66
TRM

ANTERIOR: \$ 4.183,93
(C) \$ 4.080 (V) \$ 4.150

EURO
\$ 4.320,00

ANTERIOR: \$ 4.335,81
EN DÓLARES: 1,03

MONEDAS BOLIVAR
\$ 71,72

PESO MÉX. \$ 205,72
REAL BRASIL \$ 723,35

CAFÉ (N. Y.)
US\$ 3,81
LIBRA

ANTERIOR: US\$ 3,78

PETRÓLEO (Brent)
US\$ 75,96
BARRIL

ANTERIOR: US\$ 75,67
CRUDO WTI US\$ 73,16

ACCIONES
1.504,83
COLCAP

BAJARON 1,11 %

INTERÉS (E.A)
9,24 %
DTF

IBR (3 MESES) 9,30 %

UVR
\$ 378,3869
HOY

MAÑANA: \$ 378,4429

USURA
26,29 %
CONSUMO

INT. CT. BAN.: 17,53 %

Las claves para entender la importancia de renovar la alianza de 'fracking' de Ecopetrol

La compañía llegó a un acuerdo con su socio Oxy para extender hasta junio de 2026 las actividades en la cuenca Permian de Estados Unidos.

Desde hace varios meses, los inversionistas de Ecopetrol estaban a la expectativa de lo que pasaría con uno de los negocios de *fracking* que tiene en Estados Unidos, pues en marzo se vencía el acuerdo que se había pactado en 2019 con su socio Oxy.

La incertidumbre era una constante luego de que en agosto del año pasado Ecopetrol decidió renunciar a otro negocio (Crown-Rock), también con Oxy, para ampliar sus operaciones de *fracking* porque, entre otras razones, el presidente Gustavo Petro no dio su visto bueno.

Sin embargo, en la mañana de este lunes, Ecopetrol anunció que llegó a un acuerdo con Oxy para extender el plan de desarrollo que les permitirá seguir produciendo petróleo y gas natural con *fracking* en la cuenca Permian. Este acuerdo incluye la perforación de 34 pozos de desarrollo entre abril de 2025 y junio de 2026, que serán adicionales a los que se están ejecutando en los primeros meses del año.

De acuerdo con el presidente de Ecopetrol, Ricardo Roa, este acuerdo mantiene la posibilidad de suscribir en el futuro una nueva extensión del plan de desarrollo, teniendo en cuenta las condiciones del entorno macroeconómico, la situación de la industria y los intereses de los socios.

Esta alianza, que se desarrolla exactamente en la subcuenca Midland, es independiente al desarrollo que se tiene en la subcuenca de Delaware, donde Oxy y Ecopetrol también tienen pactado hacer operaciones de *fracking* hasta el 2027.

Tanto en Midland como en Delaware, Ecopetrol espera invertir 885 millones de dólares en 2025 para perforar cerca de 91 pozos de desarrollo y alcanzar una producción promedio anual de aproximadamente 90.000 barriles de petróleo equivalente por día (bped).

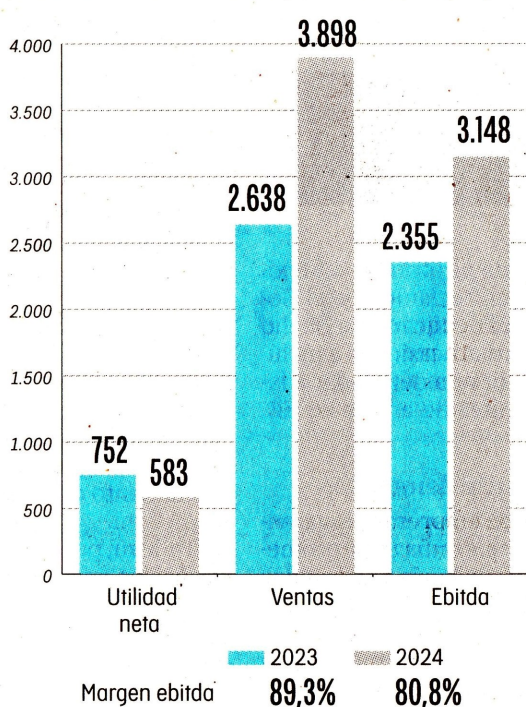
Para Steffania Mosquera, vicepresidenta de Equity Research de Credicorp Capital, la renovación de la alianza no es especialmente positiva, pero sí necesaria porque estas operaciones han sido claves para los últimos resultados operativos de Ecopetrol.

Además, debería apoyar la producción de hidrocarburos a medida que las reservas petroleras de Colombia continúen su declive constante.

La importancia de la continui-

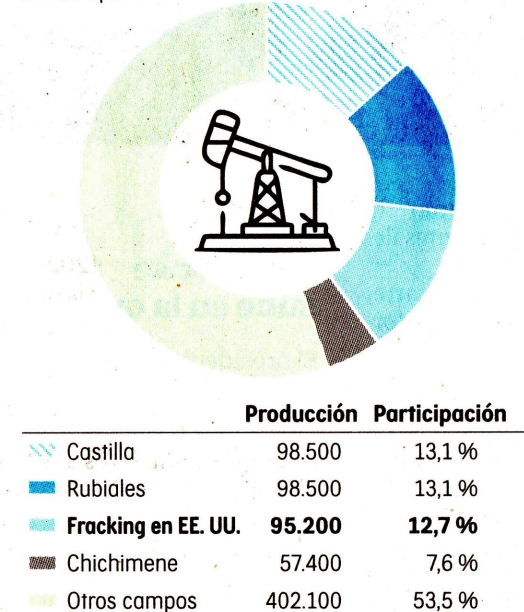
RESULTADOS DE LA OPERACIÓN DE FRACKING EN ESTADOS UNIDOS

Al cierre del tercer trimestre (miles de millones de pesos)



Producción del Grupo Ecopetrol

751.700 bped



Fuente: Ecopetrol

“Seguir con la producción y la rentabilidad es una noticia positiva por los resultados que ha generado esta operación en Estados Unidos”.

Ómar Suárez
CASA DE BOLSA

dad de este negocio para Ecopetrol también radica en que, en solo cinco años, la cuenca Permian se ha convertido en uno de los ‘campos’ de producción más importantes de la compañía.

En los primeros nueve meses de 2024, el Permian puso 95.200 bped, que representaron el 12,7 por ciento de toda la producción del Grupo Ecopetrol durante este periodo. Se trata de un crecimiento exponencial teniendo en cuenta que en 2022 solo era el 5,3 por ciento de la producción total y en el 2023 la participación llegó a ser del 9 por ciento. Incluso, en algunos trimestres

el Permian ha llegado a superar campos emblemáticos de la compañía como Castilla y Rubiales, que al cierre de septiembre del año pasado reportaron una producción de 98.500 bped cada uno.

Adicionalmente, Steffania Mosquera destacó que durante el tercer trimestre Ecopetrol reportó que los costos de levantamiento en el Permian rondaban los 4,3 dólares por barril, mientras que en Colombia eran de 13,3 dólares por barril.

También es clave tener presente que el *fracking* en Estados Unidos se ha convertido en el negocio más rentable de Ecopetrol. Al cierre del tercer trimestre de 2024, el ebitda fue de 3,14 billones de pesos y el margen ebitda cerró en 80,8 por ciento.

Su rentabilidad supera la que tienen otras empresas del Grupo Ecopetrol, como ISA (65,4 por ciento), Cenit (64,5 por ciento) o Hocol (39,3 por ciento), pues por cada 100 pesos que recibe por las ventas de petróleo y gas natural producidos con *fracking*, a la empresa le quedan casi 81 pesos.

“El aporte que ha hecho el Permian a los resultados del Grupo Ecopetrol ha sido bastante relevante. Seguir con la producción y la rentabilidad es una noticia positiva por los buenos resultados operativos y financieros que

ha generado esta operación en Estados Unidos”, destacó Omar Suárez, gerente de Estrategia de Renta Variable de Casa de Bolsa.

Efecto sobre la acción

De acuerdo con la vicepresidenta de Equity Research de Credicorp Capital, tras la renovación de esta alianza se podría ver una reacción positiva del mercado, pero como la semana pasada la acción de Ecopetrol tuvo un *rally* significativo, esta renovación no debería traer una subida relevante.

De hecho, en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), la acción de Ecopetrol registró un incremento del 2,30 por ciento y volvió a ubicarse sobre los 2.000 pesos. Específicamente, cerró la jornada en 2.005 pesos, un precio que no se veía desde hace cinco meses.

Entre tanto, en la Bolsa de Valores de Nueva York, donde también cotiza Ecopetrol, el ADR cerró en 9,62 dólares, tras una recuperación de 3,66 por ciento.

Si no se hubiera renovado el negocio de *fracking* con Oxy, la analista asegura que habría sido una noticia negativa para la acción de Ecopetrol. Ahora, se espera que la atención del mercado se centre en el informe de reservas de 2024 que se estaría publicando en los próximos días.

Gas, con menor producción en últimos 7 años

Datos reportados por la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH) dejan en evidencia que el 2024 fue un mal año para la producción de gas natural de Colombia.

El año pasado se produjeron 958,5 millones de pies cúbicos de gas natural al día (mpcd), una cifra que representa una caída del 9,4 por ciento frente a lo registrado un año atrás (1.058 mpcd). Además, es la producción más baja de los últimos siete años, pues en 2017 había sido de 909 mpcd.

En solo diciembre, la producción registró una reducción de 11,8 por ciento al ubicarse en 896 mpcd. En el mismo mes del 2023, la producción de gas había sido de 1.016 mpcd.

Aunque la producción de petróleo también fue menor en 2024, la caída no fue tan considerable. Datos de la ANH indican que la producción se ubicó en 772.621 barriles por día (bpd). Hubo una leve disminución (0,6 por ciento) frente a los 777.015 bpd que se produjeron en Colombia un año atrás. Así, la producción de petróleo de 2024 fue la más baja de los últimos dos años.

De acuerdo con Campetrol, fueron varios los factores que impactaron la operatividad del sector durante el 2024, entre ellos los paros y bloqueos que generaron cierres temporales de operaciones en campos como Caño Sur, Rex Ne y Caño Limón. Adicionalmente, el paro de transportadores en septiembre afectó la operación de las empresas en las regiones. Sin estas circunstancias, Campetrol estima que la producción de petróleo del país podría haber superado los 800.000 bpd.

En cuanto a los datos de diciembre, la producción mantuvo su tendencia a la baja, alcanzando 755.469 bpd y una reducción del 4 por ciento. Fue la más baja del año después de septiembre, cuando llegó a 750.573 bpd.

Actividad de taladros

De acuerdo con el más reciente informe de Campetrol, al cierre de diciembre de 2024 se registraron 102 taladros petroleros activos en Colombia, una disminución del 12,8 por ciento en comparación con diciembre de 2023.

En diciembre, 24 equipos se destinaron a actividades de perforación, una caída del 36,8 por ciento. Entre tanto, 78 fueron para reacondicionamiento y la reducción fue de 1,3 por ciento (un equipo menos frente a diciembre de 2023).

En el balance total del año, la actividad reflejó una disminución del 31,4 por ciento, al pasar de 35 equipos activos de perforación en enero a 24 taladros en diciembre. Octubre y diciembre fueron los meses de menor actividad del año.