

Caída en las utilidades de Ecopetrol

Ecopetrol presentó este martes sus resultados del primer semestre de 2024, los cuales dejaron ver una baja en el desempeño financiero de la compañía si se compara con las cifras registradas en el mismo periodo de 2023. Durante los primeros seis meses del año, la empresa reportó utilidades por \$7,3 billones, es decir, una reducción del

24,2 % en el indicador frente al mismo periodo de 2023. Para el segundo trimestre de 2024, Ecopetrol registró ingresos por \$32,6 billones, un EBITDA de \$14,1 billones y una utilidad neta de \$3,4 billones. Los ingresos por ventas en el segundo trimestre disminuyeron -4,9 % en comparación con el mismo periodo de 2023, equivalentes a

una variación de \$-1,7 billones, totalizando ingresos por \$32,6 billones. “Durante el segundo trimestre de 2024, Ecopetrol hizo frente a un entorno desafiante, que se mantiene impactado por diversas variables exógenas, como la revaluación del peso colombiano y las presiones inflacionarias”, dijo Ricardo Roa, presidente de Ecopetrol.

Ecopetrol registró una utilidad neta de \$3,4 billones al segundo trimestre de 2024. La caída fue del 17,4 % frente al mismo periodo de 2023.

Negocios

Análisis

China enfría el mercado global del petróleo: ¿a dónde va el crudo colombiano?

Una menor demanda de crudo por parte de China, el primer comprador de este combustible, subraya las preocupaciones por futuras caídas en el precio internacional del barril. Las exportaciones de crudo colombiano al gigante asiático ya sienten los efectos.

nales del barril por cuenta de la economía de China.

“Particularmente, en el caso de combustibles, crudo y derivados, estos siguen representando una tercera parte de las exportaciones colombianas, de ahí que una caída sea preocupante”, afirma Óscar Rincón, director ejecutivo de la Asociación Colombiana de Ingenieros de Petróleos, Energías y Tecnologías Afines (Acipet).

¿Qué pasa en China?

En julio de 2024, las importaciones de petróleo por parte de China cayeron a niveles de hace dos años. Según datos de la Administración General de Aduanas de China, ese país importó 42,34 millones de toneladas de crudo en el séptimo mes del año.

Óscar Felipe Rueda, presidente de Procolombia en China, aporta una lectura sobre el mercado petrolero chino: “Esto se da debido a un crecimiento económico menor, grandes cantidades (de petróleo) en inventario. También muchas refinerías están en mantenimiento y, por último, por la transición energética (de China) hacia fuentes de energía limpias”.

Cálculos realizados por Bloomberg señalan que, a la fecha, la demanda de China está en el orden de los 10 millones de barriles por día, el ritmo más débil desde septiembre de 2022. En términos mensuales, las compras fueron casi un 9 % inferiores a las de junio pasado y menores que las de febrero de 2023.

La segunda economía global viene registrando el crecimiento

económico más débil en cinco trimestres. Según datos del Buró de Estadísticas, el Producto Interno Bruto (PIB) de ese país se expandió un 0,7 % en el segundo trimestre frente al 1,5 % del primer trimestre de 2024.

Asimismo, la Agencia de Energía del Gobierno estadounidense (EIA, por su sigla en inglés) recortó sus previsiones de la demanda mundial de petróleo en 2025 por las preocupaciones que suscitan la desaceleración de China y los temores de recesión en Estados Unidos. La entidad proyecta que se consumirán unos 104,5 millones de barriles de petróleo diariamente durante el próximo año, es decir, 200.000 barriles menos que el pronóstico anterior.

En la misma línea, la Organización de Países Exportadores de

Petróleo (OPEP) redujo sus pronósticos de demanda de crudo para este año en 135.000 barriles diarios. Se trata del primer cambio significativo en un pronóstico que, no obstante, sigue siendo considerablemente más alto que el resto de la industria petrolera.

“Esta ligera revisión refleja los datos reales (del primer y segundo trimestres), así como el debilitamiento de las expectativas de crecimiento de la demanda de petróleo de China en 2024”, dijo la secretaria de la OPEP.

Los ecos de una menor demanda

De fondo, la cuestión con China es que el comportamiento de su economía -por alarmismo o simple prospección inversionista- está haciendo sonar un coro de voces que insiste en perspectivas más pesimistas para la demanda global de crudo, y esto tendrá implicaciones en la conformación del precio internacional del barril.

Como lo explica Gabriela Bautista, analista de Sector Externo de Corficolombiana, “una menor demanda global por crudo impulsaría a la baja el precio, que hasta julio se había mantenido por encima de los US\$80 por barril y nos había ayudado a compensar parcialmente los menores volúmenes de petróleo exportados”.

En lo anterior coincide el director ejecutivo de Acipet, quien explica que los precios internacionales del petróleo se ven influenciados por el comportamiento de los grandes consumidores del combustible. Una menor demanda terminará creando una menor oferta.

Y es que el precio del petróleo es altamente influyente sobre nuestro tipo de cambio al ser nuestro principal producto de exportación. Así las cosas, una menor entrada de divisas añadiría presiones de depreciación sobre el peso colombiano; este efecto también se nota en la inversión extranjera directa, ya que el sector petrolero es el principal receptor.

“Cuando los precios internacionales del petróleo bajan, la inversión en exploración y producción también tiende a disminuir”, puntualiza Bautista.

La desaceleración de China está llevando al petróleo nacional a acomodarse en otros mercados. El temor: baja demanda y, a futuro, bajos precios.



DANIEL FELIPE RODRÍGUEZ RINCÓN

drodriguez@elespectador.com
@DanfeRodriguez

Un dato en particular llamó la atención sobre el informe de exportaciones del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), correspondiente a junio de 2024: en el sexto mes del año los envíos de petróleo crudo a China cayeron un 100 %. En otras palabras, según el DANE, Colombia dejó de percibir en dicho mes una entrada de ingresos que hace un año representó US\$115,8 millones.

Para Javier Díaz Molina, presidente de la Asociación Nacional de Comercio Exterior (Analdex), lo anterior pudo ser el resultado de la forma en que el DANE recopila esta clase de información. “Puede tener relación con unas fechas de embarque que, de pronto, no se registraron a tiempo. Esperamos que en julio esto se normalice y reaparezcan esas ventas externas. Esto es algo que puede suceder en algunos meses del año”, agregó.

Por su parte, Julio César Vera, presidente de la Fundación Xua Energy, tiene claro que lo observado no es más que un desplazamiento de las exportaciones de petróleo colombiano al mercado americano (Estados Unidos). Desplazamiento que sería de más del 37 % de la oferta. “Con toda seguridad, por mejores precios de mercado y mayor rentabilidad en las operaciones”, puntualiza.

Más allá de lo anecdótico del dato, en el más reciente informe del DANE hay preocupación en el mercado internacional del petróleo por cuenta de la economía de China, la cual está pasando por un periodo de desaceleración que, acompañado de un impulso a la movilidad eléctrica, ha motivado recortes en la demanda mundial de crudo y presiones a la baja en las cotizaciones internacionales.

Que Colombia venda cada vez menos petróleo ya no es una sorpresa e incluso es un argumento a favor de quienes defienden que el país está en un proceso de diversificación de sus exportaciones en favor de otros rubros, como el agrícola o el manufacturero, más acordes en un mundo que tiende a la descarbonización y la sostenibilidad. El temor está en que, de manera acelerada, el país vaya perdiendo los ingresos que le generan los hidrocarburos por cuenta de un mercado que podría seguir registrando caídas en las cotizaciones internacio-



En el primer semestre de 2024, las exportaciones de combustibles registraron una caída del 9 % frente al mismo periodo de 2023. / Gustavo Torrijos