

PERSPECTIVAS
ECONÓMICAS
2026

La presión energética no se calmará pronto

La oferta de gas, de energía, la baja inversión, la reducción en las reservas de hidrocarburos serán los puntos más coyunturales.

Leidy Julieth Ruiz Clavijo

EL 2026 ya se encuentra a la vuelta de la esquina y con este se vislumbra una serie de retos y desafíos en materia económica que serán cruciales para el crecimiento del país y la continuidad de varias compañías en Colombia.

Dentro de estos se encuentra el gas, que es uno de los más energéticos más coyunturales debido a que se ha tenido que usar la fuente importada que tiene disponible la regasificadora Spec para abastecer la demanda esencial que cobija el sector residencial, vehicular, comercial, entre otros. Esto en razón a que lo que se produce en Colombia no alcanza para suplir lo que se requiere.

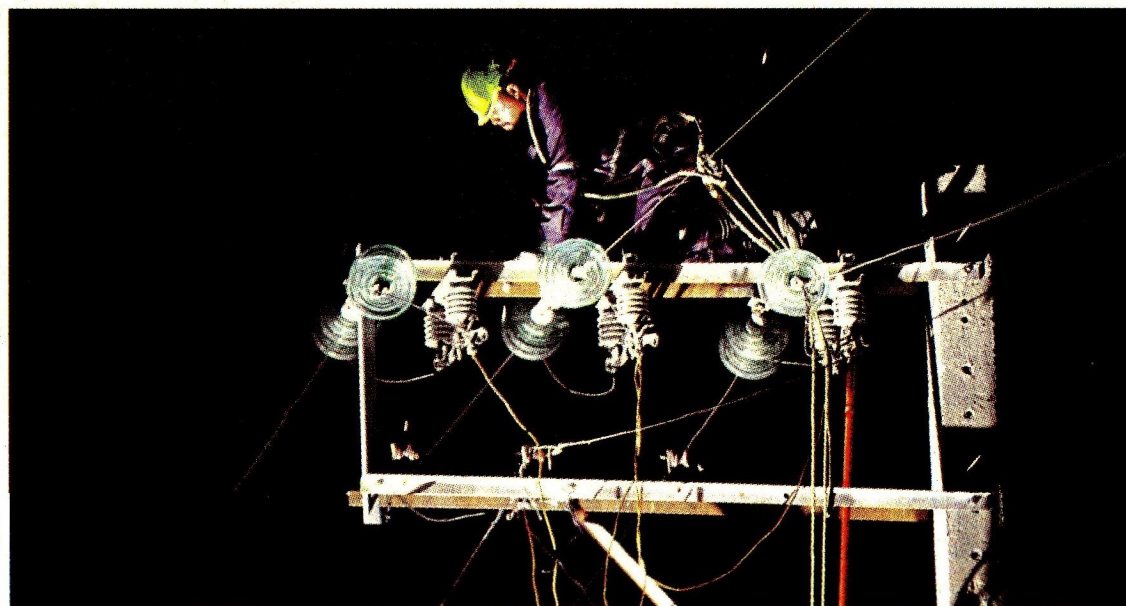
En la actualidad el déficit por la molécula durante el 2025 fue del 17%. Sin embargo, en un reciente informe del equipo de investigaciones de Bancolombia este ya aumentó hasta el 18,4%.

No obstante, en la última actualización del Gestor del Mercado del gas se anunció que la proyección de un déficit del 20% para el 2026 se redujo hasta un rango entre el 6% y el 16%. Esto se dio ante la mayor disponibilidad de gas en el mercado secundario.

Otro de los energéticos que preocupa a los sectores del país por su reducción en la producción es el del petróleo. De acuerdo con el último informe de reservas de la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH) con corte al 2024 el país reportó 7,1 años de reservas de crudo. Con esto para Andrés Bitar, vicepresidente de estrategia y asuntos regulatorios de la Asociación Colombiana de Petróleo y Gas (ACP) en 2027 el país deberá importar más crudo para abastecer las refinerías.

“Nosotros vemos en el sector petróleo que a partir del año 2027 empieza la declinación de petróleo. Es decir, Colombia no va a continuar teniendo esos 750.000 barriles que hoy le permiten cargar las refinerías, eso implica que Ecopetrol va a tener que aumentar sus importaciones de crudo liviano e intermedio para poder cargar esas refinerías”, señaló Bitar.

Y en lo que corresponde a gas, el vicepresidente de la ACP men-



Asegurar las inversiones y los proyectos es clave para evitar los crecientes riesgos de apagón. Foto: Efe

cionó que para el próximo año es posible que Colombia requiera importaciones de entre el 25% y el 30% del total del gas.

Lo que se traduce en que el país está perdiendo cada vez más su autosuficiencia energética y esto implica que tiene que tomar medidas inmediatas para evitar el fenómeno de destrucción de la demanda, con lo que las industrias o comercios cerrarían sus puertas y se irían a otras fronteras a emprender sus negocios.

“Si Colombia disminuye su producción de petróleo a partir del 2027 hasta el 2035 hemos calculado que va a haber un déficit macroeconómico de \$40 billones en impuestos y regalías que van a dejarse de recibir en las regiones y en el gobierno central”, mencionó Bitar. Pero los combustibles líquidos también se verán afectados ante este panorama.

Para el gremio de los hidrocarburos, en lo que corresponde a gasolina, Acpm o diésel y el combustible para aviones se deberán incrementar de manera importante las importaciones para abastecer la demanda.

¿QUÉ PASARÁ CON LA ELECTRICIDAD?

Hace un par de semanas el operador del mercado eléctrico, XM, anunció que la demanda ya superó la oferta de energía, es decir,

IMPORTACIÓN DE GAS EN COLOMBIA

Regasificación

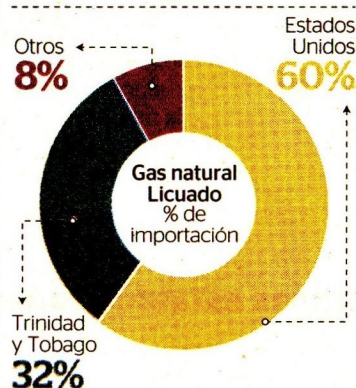
450

millones de pies cúbicos

170.000

metros cúbicos

Almacenamiento

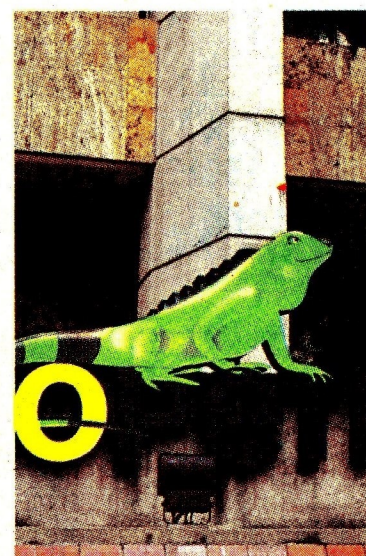


que la brecha se encuentra en el -1,6%, y se espera que para el 2026 sea del -2%, mientras que estima que para el 2027 se incremente hasta un -3,5%. Esta situación se podría ver agravada ante la falta de entrada de nuevos proyectos que puedan suplir esta situación deficitaria por la que pasa el país y que se podría ver en mayor magnitud en el caso de que se vuelva presentar un fuerte fenómeno del Niño.

Ante estas cifras, el Gobierno lanzó hace un par de meses una nueva subasta de expansión de energía con la que proyectan la entrada de proyectos para aportar electricidad al Sistema Nacional de Transporte (SNT) para los años 2029 y 2030, pero la idea es que en esa se entreguen varios incentivos para que los proyectos puedan entrar antes del periodo especificado.

La idea de la Creg y el Ministerio de Minas y Energía es dar una mejor señal a los promotores de los proyectos para que sea exitosa.

Al ver la baja participación de las compañías, desde la Comisión de Regulación de Energía y Gas (Creg) se anunciaron una serie de ajustes que se harán al proceso con el fin de generar mayor valor para que las diferentes compañías se interesen en participar, los cuales proyecta realizar la entidad antes de finalizar el año 2025. ☐



Así se vislumbra el 2026 para Ecopetrol. Foto: archivo Portafolio

Las tres inquietudes alrededor de Ecopetrol

Leidy Julieth Ruiz Clavijo

EL 2026 SE VISLUMBRA un año difícil para Ecopetrol en dos frentes. El primero está relacionado con lo que pueda suceder con las ganancias de las petroleras.

Esto principalmente va a depender del comportamiento del precio del petróleo en su referencia Brent que es la usada en Colombia.

En la actualidad está referencia se cotiza por debajo de los US\$60 por barril y de concluirse el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania el crudo podría seguir presentando mayores caídas ante mayor producción disponible, lo que afectaría a las finanzas de Ecopetrol y por ende a las arcas de la nación.

Otro punto que también será fundamental para la petrolera el próximo año será la situación de la producción de crudo. En la actualidad está se encuentra sobre los 751.000 barriles de petróleo por día, impulsada por lo que está aportando el proyecto Permian de Ecopetrol en los Estados Unidos. Y otro punto que estará en la agenda de la empresa más grande del país es la situación del Gobierno corporativo ante la expectativa por quienes llegarán a conformar la Junta Directiva luego de la salida de Mónica de Greiff y Guillermo García Realpe.

Un escenario complejo en medio de un presupuesto de inversión similar al de este año, en el que la cautela y complejidades estructurales son elementos a tener en cuenta.