



Opinión

¡Los retos de Ecopetrol!



Amylkar D Acosta M

Recuperar su gobierno corporativo, recuperar las reservas, recuperar la rentabilidad y recuperar el rumbo. Esos son los retos. Y todo empieza por una premisa elemental: ¡ECOPETROL debe volver a lo suyo!

Por Amylkar D. Acosta Medina*. - ECOPETROL sigue siendo la joya de la Corona. Como Grupo empresarial es el más importante del país, uno de sus principales activos estratégicos y una fuente insustituible de ingresos para la Nación. Por ello, lo que ocurra con ella trasciende a la propia empresa: compromete las finanzas públicas, la seguridad y soberanía energética y, desde luego, el futuro de la Transición energética.

De allí que la primera y principal tarea del nuevo gobierno que preside Abelardo De la Espriella, sea recuperar su gobierno corporativo. El primer paso será que a la nueva junta directiva de la empresa elegida por parte de la Asamblea de accionistas se le permita que obre con independencia y autonomía. El segundo gran reto consiste en volver a centrarse en el core de su negocio. Ello no significa abandonar ni desdeñar la Transición energética, en la que se involucró tempranamente desde la administración Bayón, cuando puso en marcha su Estrategia 2040, Energía que transforma. Por muchos años todavía, la exploración, producción,

transporte y refinación de hidrocarburos seguirán siendo el soporte fundamental de sus ingresos, de su flujo de caja y de sus utilidades.

Uno de los mayores desafíos que enfrenta **ECOPETROL** es garantizar la reposición de sus reservas probadas y así ampliar el limitado horizonte de la autosuficiencia. Una empresa petrolera que no explora termina consumiéndose a sí misma. Cada barril que produce debe procurar reemplazarlo con nuevas reservas. De allí la necesidad de reanudar las rondas para la adjudicación de áreas y la celebración de nuevos contratos de exploración y explotación de hidrocarburos. Mi planteamiento es claro e inequívoco, llegó la hora poner término a la moratoria sobre la utilización de la técnica del fracking para desarrollar los yacimientos no convencionales (YNC) en rocas generadoras.

La discusión no puede reducirse a si Colombia debe producir petróleo y gas o prescindir de ellos. Mientras la economía los demande y lo están demandando, la verdadera disyuntiva es otra: producirlos nosotros o importarlos. Por el hecho de que Colombia lo deje de producir el mundo no lo va a dejar de consumir. Como bien dijo el reputado economista John Maynard Keynes, toda demanda crea su propia oferta. Y no tendría sentido renunciar a nuestros recursos para terminar comprándolos en el exterior, sacrificando divisas, regalías, impuestos, empleo e ingresos para las regiones. ¡Del petróleo podemos decir que es mejor tenerlos y no necesitarlos, que necesitarlo y no tenerlo, y peor que depender del petróleo, es depender de su importación!

La evolución de los resultados financieros de **ECOPETROL** no puede pasar inadvertida. Las utilidades alcanzaron el récord de \$33,4 billones en 2022, para descender a \$19 billones en 2023, \$14,9 billones en 2024 y \$9 billones en 2025. En el primer trimestre de 2026 la utilidad fue de \$2,8 billones frente a \$3,1 billones en igual período de 2025, una caída del 7,7 %, mientras la producción reportada por **ECOPETROL** descendió 2,7 %. Igual han caído también las exportaciones, justo en una coyuntura de altos precios.

Desde luego, los resultados de una petrolera están sometidos a la volatilidad de los precios internacionales del crudo, así como al comportamiento de la tasa de cambio y no toda disminución de las utilidades es atribuible a la gestión de la compañía. Pero precisamente por ello cobra mayor importancia aquello que sí está bajo su control: eficiencia, costos, inversiones, incorporación de reservas y productividad.

Hay una cifra particularmente inquietante. El que he denominado “umbral del dolor”, esto es, el break-even o precio de equilibrio, pasó según las cifras oficiales de US\$31 a US\$49 por barril, un incremento del 58 %. Entretanto, el costo de levantamiento pasó de US\$10 a US\$12 por barril. Mientras más alto sea ese umbral, más vulnerable queda **ECOPETROL** frente a las oscilaciones del precio en el mercado petrolero internacional.

En este contexto adquiere especial importancia el futuro de la operación del Permian en Estados Unidos. Se trata de uno de los activos más rentables del portafolio de **ECOPETROL**. Es cierto que los yacimientos no convencionales presentan una elevada productividad inicial y una declinación relativamente rápida, lo cual obliga a perforar nuevos pozos continuamente para mantener la producción y demanda inversión permanente. Por ello, como suelo decir, no hay que quedarse viendo la foto; hay que ver la película que se está rodando.

Pero desprenderse de un activo rentable justamente cuando **ECOPETROL** necesita fortalecer sus reservas, su producción y su caja sería contradictorio. Se estima que una eventual salida del Permian implicaría renunciar a más de 200 millones de barriles de reservas y cerca de 100.000 barriles diarios de producción, además del costo, de US \$400 millones, aproximadamente, en que se incurriría como penalización.

Por ello considero que **ECOPETROL** debe mantener su presencia en el Permian, explorar las posibilidades de ampliarla a Oslo, otro yacimiento en la misma cuenca, cuya negociación truncó la interferencia del Presidente Petro en la decisión de la Junta directiva, por el prejuicio contra la técnica del fracking. Vender el Permian, en las actuales circunstancias, sería darse un tiro en el pie.

El país necesita una **ECOPETROL** sólida, rentable, eficiente, bien gobernada y capaz de competir. Una empresa que explore, produzca y reponga reservas; que aproveche sus activos rentables; que racionalice aquellos que no hacen parte de su negocio medular y que, con las utilidades provenientes de su actividad tradicional, financie progresivamente su transformación. La transición energética no se hace destruyendo el puente antes de llegar a la otra orilla.

Por eso, antes de pretender convertir a **ECOPETROL** en lo que todavía no es, debemos garantizar que haga cada vez mejor aquello que durante décadas ha sabido hacer, al tiempo que prepara responsablemente su futuro. Recuperar su gobierno corporativo, recuperar las reservas, recuperar la rentabilidad y recuperar el rumbo. Esos son los retos. Y todo empieza por una premisa elemental: ¡**ECOPETROL** debe volver a lo suyo!

Medellín, septiembre 19 de 2026

Economista. Expresidente del Congreso, Exministro de Minas y Energía.

www.amylkaracosta.net

Siguiente



PUBLICIDAD

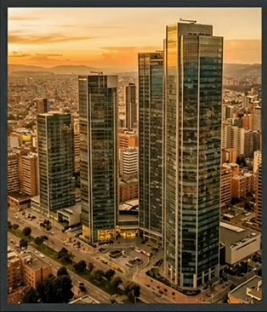


PUBLICIDAD



**VALORES QUE
INSPIRAN
CONFIANZA**

AVALÚOS PROFESIONALES INTEGRALES
Bajo la Ley 1673 de 2013



AVALUADOR INSCRITO
R.A.A. - REGISTRO ABIERTO DE AVALUADORES

Página 1

PUBLICIDAD



Quiénes somos

Contáctenos

Paute con nosotros

Correo corporativo

"Las opiniones expresadas por los columnistas son responsabilidad de cada uno de ellos"

Copyright © 2010 - 2026 Oscar Llorente para Ecospolíticos

Prohibida su reproducción total o parcial, así como su traducción a cualquier idioma sin autorización escrita.

Olllorente © Diseño Gráfico