

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

### Ecuador confirmó incremento de 900% en la tarifa de transporte de crudo colombiano.

Ecuador confirmó un alza de 900% en la tarifa por transportar crudo colombiano a través del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (Sote). La ministra de Ambiente y Energía, Inés Manzano, informó que la tarifa subió de US\$3 a US\$30 por barril y rige desde el 23 de enero. La decisión se tomó después de que Colombia suspendiera la venta de energía a Ecuador, como respuesta a aranceles de 30% impuestos por el presidente Daniel Noboa a importaciones colombianas, bajo el argumento de una supuesta "falta de cooperación en seguridad". El origen del esquema se remonta a un contrato firmado por la gerencia de transporte de Petroecuador con Ecopetrol el 2 de mayo de 2024 para transportar crudo por los oleoductos San Miguel-Lago Agrio (Osla) y el Sote. El contrato tiene vigencia de tres años, hasta mayo de 2027, y contempla el uso de ductos ecuatorianos para transportar un promedio de 13.250 barriles diarios de crudo colombiano, con una capacidad máxima asignada de 22.000 barriles por día. El sistema es descrito como vital para la zona oriental ecuatoriana; tiene 26 kilómetros de extensión y moviliza petróleo entre 25 y 28 grados API. Su trazado inicia en el kilómetro tres de la estación número uno del Sote en Lago Agrio, cruza el río San Miguel, entra a Orito (Colombia) y continúa hasta el puerto petrolero de Tumaco, en la costa del Pacífico. Según el contrato, Ecopetrol entrega el crudo en el cruce del río San Miguel, en la frontera, en el sector de General Farfán (Sucumbíos), y desde allí EP Petroecuador lo transporta hasta el Terminal Marítimo de Esmeraldas. El ministro de Energía, Edwin Palma, afirmó que Ecuador está "enrareciendo el ambiente político" y que elevó "unilateral y arbitrariamente" el precio, "violando" compromisos como el acuerdo del 13 de febrero de 2011, afectando "principalmente a los pequeños productores". También convocó a los gremios petroleros para buscar alternativas logísticas que permitan seguir transportando y exportando el crudo. *Adaptado de La República.*

### La confianza del consumidor estadounidense cae a su nivel más bajo en más de 11 años y medio.

La confianza del consumidor en EE. UU. cayó con fuerza en enero, según The Conference Board, en medio de preocupaciones por un mercado laboral más débil y precios altos. El índice de confianza se desplomó 9,7 puntos hasta 84,5, su nivel más bajo desde mayo de 2014, por debajo del 90,9 esperado por economistas encuestados por Reuters. El deterioro se observó en todas las afiliaciones políticas, con los independientes como los más pesimistas, y fue más marcado entre mayores de 35 años y hogares con ingresos anuales inferiores a US\$15.000, así como en los tramos de US\$50.000 o más. Aunque la relación entre confianza y gasto ha sido débil, algunos economistas señalaron que la caída vino acompañada de peores percepciones sobre el empleo: la proporción que considera los trabajos "abundantes" bajó a 23,9% (mínimo desde febrero de 2021) y quienes los ven "difíciles de conseguir" subió a 20,8% (máximo desde febrero de 2021). La diferencia del mercado laboral cayó a 3,1, también la más baja desde febrero de 2021, lo que incrementa el riesgo de que la tasa de desempleo suba desde 4,4% en diciembre. Las expectativas del consumidor fueron las más bajas en nueve meses; se reportaron menciones elevadas a inflación, precios de alimentos y energía, y aumentaron referencias a aranceles, comercio, política y el mercado laboral. Menos personas planean compras grandes, vacaciones o adquirir vivienda. En mercados, las acciones subían, el dólar caía y los rendimientos de los bonos del Tesoro se movían mixtos. La Fed es esperada a mantener tasas sin cambios el miércoles. En vivienda, se menciona que medidas del gobierno tendrían impacto limitado; costos altos por aranceles, tasas elevadas, escasez de mano de obra y de lotes restringen la construcción. La FHFA reportó que los precios de casas unifamiliares subieron 0,6% mensual en noviembre y 1,9% interanual; Capital Economics prevé un alza de 3,5% este año. *Adaptado de Reuters.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,496	-1.01%	20.70%	20.70%
EEUU - S&P 500	6,979	0.41%	1.94%	1.94%
EEUU - NASDAQ	23,817	0.91%	2.47%	2.47%
Europa - EuroStoxx 600	633	0.57%	3.35%	3.35%
Japón - Nikkei	53,334	0.85%	5.95%	5.95%
Brasil - Bovespa	181,919	1.79%	12.91%	12.91%

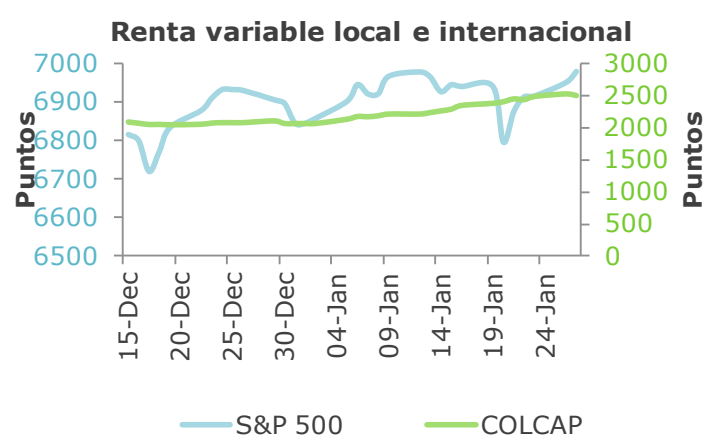
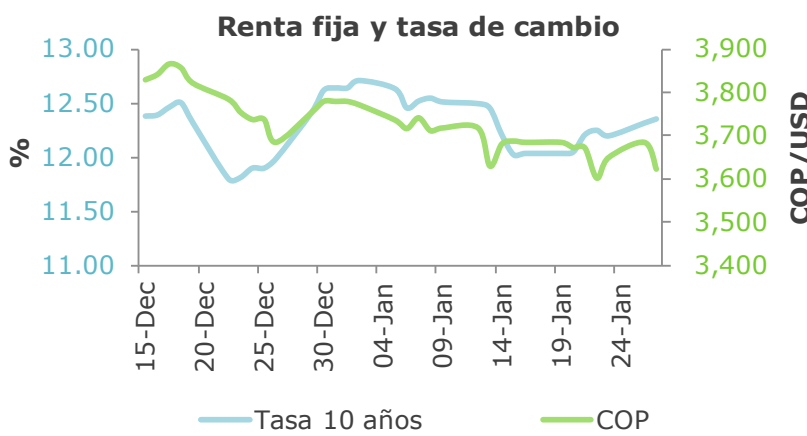
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,355	0.21%	25.94%	25.94%
Grupo Suramericana Pref.	51,980	-1.40%	23.21%	23.21%
Cibest Pref.	75,020	-3.57%	25.41%	25.41%
Grupo Argos	18,680	0.11%	11.11%	11.11%
Grupo Nutresa	300,060	0.02%	6.40%	6.40%
Cementos Argos Pref	13,340	0.00%	0.00%	0.00%
Éxito	5,010	0.20%	17.74%	17.74%
ISA	31,900	-2.98%	29.36%	29.36%
Davivienda Pref.	28,300	4.66%	14.02%	14.02%
Corficolombiana	20,360	0.89%	11.50%	11.50%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.35	4	-29	-29
EEUU	4.24	3	8	8
ALEMANIA	2.87	1	2	2
JAPÓN	2.28	5	22	22

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,623	-1.68%	-4.15%	-4.15%
USD / MXN	17.13	-1.36%	-4.89%	-4.89%
EUR / USD	1.20	1.36%	2.51%	2.51%
USD / JPN	152.21	-1.28%	-2.87%	-2.87%
USD / BRL	5.19	-1.85%	-5.29%	-5.29%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	62.54	3.15%	8.92%	8.92%
Oro	5,180.2	3.42%	19.93%	19.93%
Café	367.3	3.09%	5.30%	5.30%

\*Rentabilidad en moneda origen  
\*\*Rentabilidad en puntos básicos



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- Órdenes de Bienes Durables (Nov) • Índice de Manufacturas Fed Dallas (Ene) • Precios de Vivienda S&P/CS (Nov) • Confianza del Consumidor CB (Ene)
- Decisión tasa de interés FED • Conferencia de prensa FED • Balanza Comercial (Nov) • Órdenes de Fábrica (Nov) • Inflación IPP (Dic) • Chicago PMI (Ene)

### Europa

- Confianza Empresarial IFO Alemania (Ene) • Confianza del Consumidor GfK Alemania (Feb) • Sentimiento Económico Eurozona (Ene)
- Tasa de Desempleo Alemania y Eurozona (Ene) • PIB 2025 Q4 Alemania y Eurozona • Inflación IPC Prel. (Ene)

### Colombia

- Confianza Empresarial Fedesarrollo (Dic) • Tasa de Desempleo (Dic) • Decisión Tasa de Interés BanRep

