

GANÓ US\$ 326 MILLONES EN EL PERÍODO:

Menores márgenes de refinación impactan las utilidades de Enap, que caen 42% al tercer trimestre

TOMÁS VERGARA P.

Un 42% se redujeron las utilidades de la empresa estatal Enap al cierre del tercer trimestre, en comparación con el mismo período en 2023, luego de obtener utilidades por US\$ 326 millones.

La principal razón de este retroceso, indicó Enap, tiene que ver con la disminución del margen bruto obtenido por la compañía, que, a su vez, se vio impactado por la reducción de los márgenes de refinación internacionales promedio del lapso, tanto en gasolinas como en diésel.

Desde la empresa explicaron que esta situación fue compensada parcialmente con la optimización del costo de la canasta de compra de crudos.

Enap ya había adelantado esta situación, y el escenario desafiante que les esperaba este año, por lo que adoptaron varias medidas que permitieron aumentar la producción total de derivados del petróleo, al tiempo que adicionalmente creció la proporción de productos que generan un mejor margen.

“Pese a la reducción en los márgenes de refinación internacional, algo que esperábamos ocurriese, estamos desarrollando una operación más eficiente. En un año marcado por los altos precios del petróleo, recortes de producción de la OPEP y conflictos geopolíticos que amenazan el suministro global, Enap obtuvo resultados al tercer trimestre que le permiten proyectar su sostenibilidad financiera en el largo plazo y que hasta la fecha están por sobre lo planificado para este año”, dijo el gerente general de la compañía, Julio Friedmann.

La clave de la refinación

Pese a la caída de las ganancias, en el mercado destacan que la estatal viene presentando números azules continuamente desde 2021.

De todos modos, la gestión de la empresa fue destacada por expertos, *ad portas* de completar cuatro años con cifras azules. También sigue rebajando su deuda financiera.



2020 fue el último año en que la empresa estatal presentó pérdidas.

PREVIENDO UN AÑO MÁS COMPLEJO, ENAP TOMÓ MEDIDAS QUE LE PERMITIERON AUMENTAR LA PRODUCCIÓN TOTAL DE DERIVADOS DEL PETRÓLEO, AL TIEMPO QUE ADICIONALMENTE CRECIÓ LA PROPORCIÓN DE PRODUCCIÓN DE PRODUCTOS VALIOSOS QUE GENERAN UN MEJOR MARGEN.

“Enap lleva varios trimestres con utilidades, lo que demuestra que este negocio se está gestionado bien en comparación con otras empresas del Estado como EFE, que tiene pérdidas y que tiene que estar constantemente siendo solventada por el Estado”, comenta el director de Hermann Consultores, Jorge Hermann.

El economista explica que la clave del negocio de Enap está en que, al tener una posición de mercado dominante, para evitar problemas de competencia, se fijó el precio de venta de

combustible en Chile sujeto al precio de paridad internacional de la costa del golfo.

“Entonces, lo que tiene que hacer la administración de Enap es ganarle al precio de paridad. Siempre que Enap obtenga un precio por debajo del internacional, va a ganar plata. Y la manera de ganarle al precio de paridad es obteniendo un costo del crudo más barato, por ejemplo, trayendo crudo de Brasil o Ecuador, que tiene un costo de flete más bajo”, asegura Hermann.

El investigador de LyD Tomás Flores repara que en el pe-

ríodo las ventas de Enap retrocedieron 9%, lo que demuestra la baja actividad económica del país, pero también la compra a otros suministradores por parte de sus clientes.

“Algo bueno que está distinguiendo a Enap de otras empresas estatales es la reducción que ha ido haciendo de la deuda. Ha ido bajando y renegociando deuda en términos que el *stock* de pasivos a septiembre de este año se redujo en un 15% respecto de 2023. Eso, que yo recuerde, no se observa en otras empresas estatales, es un caso totalmente opuesto a Codelco”, destaca Flores.

Según informó la compañía, la deuda financiera se redujo desde unos US\$ 3.900 millones, al cierre del tercer trimestre de 2023, a US\$ 3.600 millones al 30 de septiembre del presente año.