

Inicio > Noticias petroleras > Elecciones presidenciales de 2026 definirán futuro del fracking que hace Ecopetrol en...

Noticias Petroleras Ecopetrol Noticias Y Análisis De Interés Noticias De Minería Y Energía Noticias Económicas Importantes

Elecciones presidenciales de 2026 definirán futuro del fracking que hace Ecopetrol en EE. UU., dice BTG Pactual

BTG Pactual analizó la extensión del acuerdo entre Ecopetrol y Oxy para seguir produciendo hidrocarburos con fracking en el Permian. ¿Qué dijo?

Por Yennyfer Sandoval - 2025-02-06



Elecciones presidenciales de 2026 definirán futuro del fracking que hace Ecopetrol en EE. UU., dice BTG Pactual. Foto: Ecopetrol.

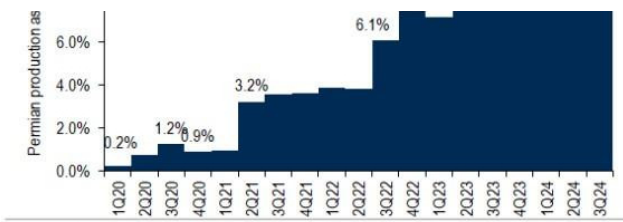
En un reciente informe, BTG Pactual entregó un análisis sobre la extensión del acuerdo entre las petroleras Ecopetrol y Oxy para seguir produciendo hidrocarburos en la cuenca del Permian (Texas, Estados Unidos), en la que se utiliza el fracking.

"La saga del contrato entre Ecopetrol y Occidental Petroleum (Oxy) tuvo un final feliz y se prorrogó un año más. Ecopetrol acaba de anunciar que ha llegado a un acuerdo con Oxy para prorrogar un año más el plan de desarrollo de su empresa conjunta estratégica en la cuenca del Pérmico", recordó la entidad.

Cabe recordar que en este contrato Ecopetrol posee el 49 % y Oxy el 51 % del activo y que se ha convertido en el 80 % de la producción de Ecopetrol en esa región: más o menos 80.000 barriles de petróleo equivalente por día y un 11 % de la producción total de la petrolera colombiana.

Chart 2: Permian Basin as a % of EC's total production





Source: Company reports and BTG Pactual

Elecciones presidenciales de 2026 definirán futuro del fracking que hace **Ecopetrol** en EE. UU., dice BTG Pactual

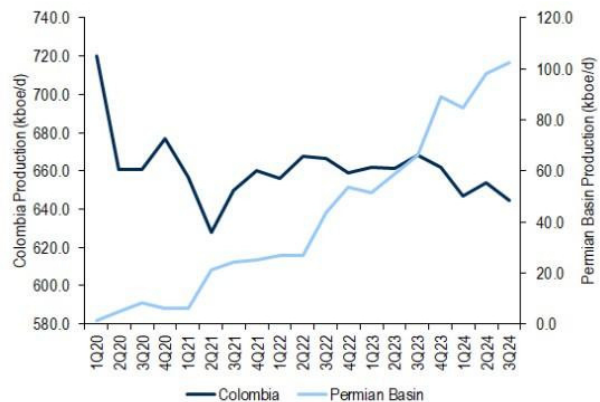
El nuevo acuerdo incluye un plan de perforación de 34 pozos de desarrollo a ejecutar entre abril de 2025 y junio de 2026. Incluso, **Ecopetrol** tiene en su baraja de posibilidades la posibilidad de ampliar aún más este contrato, sujeto a las condiciones macroeconómicas y al interés mutuo de ambas compañías.

“En nuestra opinión, la nueva fecha de vencimiento coincide con las elecciones presidenciales colombianas, (primera vuelta en mayo de 2026 y segunda vuelta en junio de 2026) y el resultado final de estas elecciones probablemente jugará un papel importante en la configuración del futuro de este acuerdo”, señaló BTG Pactual.

Recomendado: **Ecopetrol** y OXY acordaron extender el contrato de producción de hidrocarburos en el Permian

Los analistas consideran que esta noticia es positiva, ya que **elimina una importante sobrecarga de la acción, a menos que sea hasta junio de 2026, y subraya el compromiso de la empresa de aprovechar los activos de esquisto estadounidenses de alta calidad** como parte de su cartera de exploración y producción.

Chart 1: EC's production evolution



Source: Company reports and BTG Pactual

Elecciones presidenciales de 2026 definirán futuro del fracking que hace **Ecopetrol** en EE. UU., dice BTG Pactual

¿Qué importancia tiene la cuenca del Permian para **Ecopetrol**?

Durante los últimos años, BTG Pactual ha destacado que el crecimiento de la producción de **Ecopetrol** procede de la cuenca del Permian, compensando totalmente el descenso de la producción en Colombia.

“De hecho, la dependencia de **Ecopetrol** de la producción del Pérmico ha crecido significativamente, representando solo el 0,2 % de su producción total en el primer trimestre de 2020 al 13,6 % en el tercer trimestre de 2024 (102.600 boe/d (barriles de petróleo equivalente por día): un 54,7 % más interanual; y un 4,5 % más trimestral)”, destacó la entidad.

Para 2025, el programa de trabajo de **Ecopetrol** para las subcuencas de **Midland y Delaware** incluye la perforación de aproximadamente 91 pozos de desarrollo (21 % del total de pozos de desarrollo presupuestados), un capex de US\$885 millones (13 % - 15 % del capex total de **Ecopetrol** para 2025) y una producción media anual de alrededor de 90.000 boe/d, un 12 % por debajo de las cifras registradas en el tercer trimestre de 2024.

Por otra parte, BTG Pactual destacó que la petrolera colombiana también tiene un Acuerdo de Desarrollo Conjunto (JDA) con Oxy, firmado en 2022, para explorar y desarrollar 21.000 acres en la subcuenca de Delaware, una región de alta productividad dentro del Pérmico.

El proyecto, que se extenderá hasta 2027, **prevé la perforación de 180 – 190 pozos. Allí la compañía tiene una participación del 49 %, mientras que Oxy conserva el 51 %.**

Recomendado: Petro pide vender operación de fracking de Ecopetrol en el Permian de EE. UU.

Continuación en el Permian, el segundo anuncio positivo de Ecopetrol en el último mes

Para BTG Pactual, desde la toma de posesión del presidente de Colombia, Gustavo Petro, **Ecopetrol** ha navegado por aguas desconocidas debido a la narrativa antipetrolera de la actual administración.

Pero, de acuerdo con BTG, la empresa también **ha demostrado capacidad de recuperación y ha logrado tomar decisiones pragmáticas para mejorar su negocio petrolero.**

“Como dijo una vez Franklin D. Roosevelt, «un mar tranquilo nunca hizo a un marinero hábil», y la empresa lo ha entendido. Todo ello ha llevado a la empresa a tomar decisiones pragmáticas como: el ejercicio de sus derechos preferentes para adquirir la participación del 45 % de Repsol en el bloque CPO-9 y el anuncio de prorrogar un año más el acuerdo con Oxy”, explicó la entidad.

Como recordatorio de la operación de Repsol, la transacción dio a **Ecopetrol** la plena propiedad del activo en la región de Llanos Foothills, añadiendo 41 mn de barriles a sus reservas probadas (+2 % frente a las reservas netas del FY23), mejorando su base de activos.

“Se espera que **Ecopetrol** aumente su producción diaria en ~7k boe/d (1 % de la producción del 3T24). Esta transacción también fortalece la posición de **Ecopetrol** en la Cuenca de los Llanos Orientales, consolidando su posición en una región vital para la producción de hidrocarburos de Colombia”, manifestó BTG.

Lo que viene para Ecopetrol

De acuerdo con el informe de la entidad financiera, se esperaba que **Ecopetrol** y Oxy prorrogaran el contrato, por lo que este hecho no afecta a las estimaciones de BTG ya tenía de la petrolera colombiana.

Sin embargo, **sí elimina una importante sobrecarga de la acción hasta al menos junio de 2026 y refuerza el compromiso de Ecopetrol con los activos de esquisto estadounidense de alta calidad dentro de su cartera de upstream.**

“Tras el repunte de la semana pasada, vemos que la acción cotiza a 4,3 veces EV/Ebitda 2025 (3,7 veces para la unidad de petróleo de la empresa), seis veces PER 2025 y US\$29 EV/1P reservas (US\$21 para la unidad de petróleo de la compañía)”, expuso BTG Pactual.

Recomendado: Alertas de Citi, USO y Acipet sobre operación de fracking de Ecopetrol en EE. UU.

Así las cosas, la entidad cree que **Ecopetrol** es uno de los mejores vehículos para jugar las próximas elecciones, “y su jugosa rentabilidad por dividendos la convierte en una opción atractiva para los inversores orientados a la renta”.

Pero, por ahora, BTG prefiere mantenerse al margen **ya que aún faltan 15 meses hasta la primera vuelta de las elecciones presidenciales y todavía hay titulares negativos a corto plazo (informe de reservas y posible cambio de gestión).** “En este sentido, reiteramos nuestra calificación neutral”.

Tags: **ecopetrol**, Fracking, Gas Natural, hidrocarburos, Petróleo

ETIQUETAS **ecopetrol** Fracking Gas Natural hidrocarburos Petróleo

Artículos relacionados Más del autor



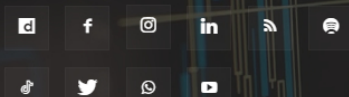
Dólar hoy en Colombia abre estable y no marca tendencia clara al alza



Supersalud sancionó a Audifarma y Sumiprosos por incumplimiento en entrega de medicamentos



Nigeria Rentería Lozano será la nueva directora general de Migración Colombia



Contacto

Cr 43A No. 5A - 113 Of. 2020 Edificio One Plaza
- Medellín (Antioquia) - Colombia
(+57) 321 330 7515
Email: info@valoraanalitik.com

Comercial y pauta

Wilmar Ladino - Director Comercial
(+57) 300 355 0490
Email: comercial@grupovalora.com.co

Categorías

Petróleo
Energía y Minería
Macroeconomía
Empresas
Política
Infraestructura
Monedas
Mercados
Internacional
Finanzas personales

Secciones

Destacado
En Perspectiva
Valora sostenible
Especiales Valora
Zona Bursátil
Indicadores
Gráficos
Videos
Podcast
Video columna

Te recomendamos leer: Ranking de mejores CDT en febrero: tasas para generar rentabilidad en Colombia

