



Ecopetrol concluye negociación para adquirir siete compañías de Grenergy Renovables

Valora Analitik

vie, 28 de noviembre de 2025, 8:18 p. m. GMT-5

1 min de lectura



Ecopetrol. Imagen: Yennyfer Sandoval, Valora Analitik

Ecopetrol informó este 28 de noviembre que concluyó exitosamente la negociación con Grenergy Renovables para la potencial adquisición de varias empresas de su portafolio.

En total, la firma colombiana se quedaría con siete empresas ubicadas **en los departamentos de Córdoba (3), Cesar (2), Magdalena (1) y Sucre (1).**

Según lo informado, cada una de las compañías es propietaria de los activos, licencias, acuerdos y permisos de un proyecto solar fotovoltaico que tendría una capacidad de generación de energía renovable de hasta aproximadamente 12,6 MWp cada uno.

PUBLICIDAD

“Los acuerdos están sujetos al cumplimiento de condiciones suspensivas y otros requisitos legales, que una vez verificados, materializarán la mencionada adquisición”, reiteró Ecopetrol.

De concretarse el cierre de estas adquisiciones, Ecopetrol avanzaría en su objetivo de descarbonización y transición energética, agregando mayor capacidad instalada a la meta de corto plazo, de incorporación de 900 MW **para autogeneración con fuentes de energía renovable; fundamentales para complementar su matriz energética y en línea con la Estrategia 2040, Energía que Transforma.**

Recomendado: [Ecopetrol anuncia plan de inversión para 2026 entre \\$22](#)

billones y \$27 billones; baja el rango frente a 2025

Adicionalmente, se apalancaría la generación de energía de bajas emisiones en condiciones competitivas para el autoconsumo del Grupo **Ecopetrol** y **se reducirían las compras de energía a través de contratos bilaterales o por medio de la bolsa.**

PUBLICIDAD

Con el cumplimiento de las condiciones suspensivas y los requisitos legales pactados en cada uno de los acuerdos, **Ecopetrol** publicará la información pertinente, incluyendo el cierre y el valor definitivo de cada una de las transacciones, por este mismo medio.

[Condiciones y Política de privacidad](#) [Panel de privacidad](#) [Acerca de nuestros anuncios](#)

■ **Siguiente**



Citi ve potencial para mayor producción de **Ecopetrol** en 2026; mantiene recomendación por “trade electoral”

Valora Analitik

vie, 28 de noviembre de 2025, 10:30 a. m. GMT-5
4 min de lectura



Citi ve potencial para mayor producción de **Ecopetrol** en 2026 Imagen: Valora Analitik

Ecopetrol, la petrolera estatal colombiana, reveló ayer su plan de inversión y perspectivas para el año 2026, el cual fue analizado por el equipo de research de Citi en un informe conocido por **Valora Analitik**.

El documento indica que la empresa proyecta **una producción entre 730 y 740 mil barriles** equivalentes por día (kboed) para 2026, según su más reciente guía operativa.

Esta proyección representa un descenso moderado frente al promedio de 751 kboed reportado en los primeros nueve meses de 2025, pero se alinea con el historial de la compañía de establecer metas conservadoras que luego supera, como ocurrió durante 2024.

PUBLICIDAD

El análisis especializado de **Citi sitúa el pronóstico base en 736 kboed**, justo en el punto medio del rango oficial, reflejando un enfoque prudente en un escenario de precios estables, pero sin mayores dinamismos en los mercados globales de hidrocarburos.

Ecopetrol (EC.N) | Buy / High Risk

2026 guidance may offer upside on production front; capex more likely to be at low end of guidance range

28 Nov 2025 08:56:16 ET

CITI'S TAKE

EC's business plan came in line with our assumptions, perhaps offering upside risk to production based on 2023/24 track record and the fact that 3Q25 production was 751 kboed. As the 2026 program assumes oil prices at \$60/bbl, we tend to think the company will be closer to the low end of the capex range guidance of \$5.5-6.8bn. We keep our Buy / High Risk rating on Ecopetrol as an election trade.

Citi recomienda invertir en **Ecopetrol** y espera mayor producción en 2026

Inversión con foco en exploración y producción

El programa de gastos de capital para 2026 se establece entre US\$5.500 millones y US\$6.800 millones (entre \$22 y \$27 billones), con **un escenario base consolidado en US\$6.000 millones**. Este plan se sustenta en un precio de referencia del Brent en US\$60 por barril, supuesto que según los analistas podría inclinar la ejecución hacia el extremo inferior del rango presupuestado.

La Exploración y Producción (E&P) concentrará entre el 57 % y 70 % de la inversión total, equivalente a US\$3.200-US\$3.900 millones, con una distribución estratégica que privilegia los activos petroleros (89 %) sobre los de gas natural (11 %).

En el plan de perforación, **Ecopetrol** programó entre **380 y 430 pozos de desarrollo**, con el 95 % localizados en Colombia y el 5 % restante en Estados Unidos, complementados con ocho a 10 pozos de carácter exploratorio.

PUBLICIDAD

Los segmentos de midstream y downstream recibirán asignaciones específicas: US\$300-400 millones para transporte de hidrocarburos y US\$400-500 millones para refinación y procesamiento. Paralelamente, Interconexión Eléctrica S.A. (ISA) **contará con una inversión de US\$1.400-1.800 millones**, reforzando la estrategia de diversificación del grupo.

En el segmento de refinación, la compañía espera procesar entre 410 y 420 kboed, ligeramente por debajo de las proyecciones de analistas de Citi que se ubicaban en 428 kboed. **El transporte de crudo (midstream) se proyecta entre 1.110 y 1.120 kboed**.

Los supuestos macroeconómicos que sustentan estas proyecciones incluyen

un tipo de cambio de \$4.050 por dólar y la mencionada referencia de Brent a US\$60/bbl. Adicionalmente, Ecopetrol se ha trazado el objetivo de lograr ahorros por \$5,7 billones en su flujo de caja para 2026, manteniendo simultáneamente sus costos de lifting por debajo de US\$12 por barril.

El plan completo de inversión de Ecopetrol para 2026 se puede conocer haciendo clic aquí.

Plan de inversión de Ecopetrol para 2026

Figure 1. EC Guidance vs. Citi.png

COP trillion	Citi	Bottom	Top	\$bn	Citi	Bottom	Top
E&P	12.7	12.5	15.4	E&P	3.2	3.2	3.9
Oil	n.a.	11.2	13.7	Oil	n.a.	2.8	3.4
Gas	n.a.	1.4	1.7	Gas	n.a.	0.3	0.4
Midstream	1.2	1.3	1.6	Midstream	0.3	0.3	0.4
Downstream	1.7	1.5	1.9	Downstream	0.4	0.4	0.5
ISA	7.2	5.7	7.0	ISA	1.8	1.4	1.8
Others	1.2	0.9	1.1	Others	0.3	0.2	0.3
Total	24.0	22.0	27.0	Total	6.0	5.5	6.8
Brent (\$/bbl)	65	60	60	Brent (\$/bbl)	65	60	60
Production (kboed)	736	730	740	Production (kboed)	753	730	740
Oil (kboed)	576	584	592	Oil (kboed)	576	584	592
Gas (kboed)	160	146	148	Gas (kboed)	177	146	148
Refinery throughput (kboed)	428	410	420	Refinery throughput (kboed)	423	410	420
Midstream volumes (kbd)	1,153	1,110	1,120	Midstream volumes (kbd)	1,153	1,110	1,120
EBITDA mg (%)	36%	40%	40%	EBITDA mg (%)	36%	40%	40%
EBITDA	43.6	n.a.	n.a.	EBITDA	11.0	n.a.	n.a.
Adj. ND/EBITDA	2.2x	n.a.	n.a.	Adj. ND/EBITDA	2.3x	n.a.	n.a.
FX	3,975	4,050	4,050	FX	3,975	4,050	4,050

© 2025 Citigroup Inc. No redistribution without Citigroup's written permission.
Source: Citi Research, Company Reports

Citi recomienda invertir en Ecopetrol y espera mayor producción en 2026

Valoración y perspectiva de precio, según Citi

Mediante un modelo de valoración por segmentos (sum-of-the-parts), los analistas del banco estadounidense mantienen un precio objetivo de US\$14 por ADR de Ecopetrol en la Bolsa de Nueva York. Hoy viernes 28 de noviembre el precio es cercano a los US\$10.

PUBLICIDAD

Esta valoración considera el segmento upstream basado en las reservas reportadas, aplicando un costo de capital del 10 % en dólares reales y un precio normalizado del petróleo de US\$61/bbl.

Para el negocio downstream, el Citi utiliza un múltiplo EV/Ebitda 2025 de aproximadamente 6x, en línea con compañías pares internacionales, mientras que el segmento midstream se valora con un múltiplo de 7,2x Ebitda, respaldado por las expectativas de nuevas rondas de exploración que podrían extender la relación reservas/producción. La participación en ISA se incorpora a valor de mercado.

Recomendación de inversión de Citi sobre Ecopetrol

Buy / High Risk			
Price (26 Nov 25 16:00)	US\$9.87	Expected share price return	41.8%
Target price	US\$14.00	Expected dividend yield	9.5%
Market Cap	US\$20,473M	Expected total return	51.4%

Citi recomienda invertir en Ecopetrol y espera mayor producción en 2026

Panorama de riesgos estructurales para Ecopetrol

El caso de inversión en Ecopetrol presenta varios frentes de atención para los inversionistas, de acuerdo con el reporte de Citi.

PUBLICIDAD

El riesgo colombiano destaca por la alta correlación de la acción con el índice MSCI Colcap de la Bolsa de Colombia, haciéndola susceptible a cambios en el apetito por activos locales.

La exposición a los precios del petróleo **se ve amplificada por el sistema tributario colombiano**, creando sensibilidad adicional a las fluctuaciones del mercado commodities.

La intervención estatal representa otro factor crítico, dijo Citi, dado que **el Gobierno posee el 88,2 % de las acciones** y podría priorizar objetivos sociales o fiscales sobre los intereses de los accionistas minoritarios.

En el ámbito operativo, consideran los analistas que la predominancia de crudo pesado en Colombia implica factores de recuperación tradicionalmente bajos, lo que podría impactar los volúmenes de producción futuros.

PUBLICIDAD

Completa el panorama el riesgo de venta accionaria, pues la legislación vigente permite una oferta primaria de hasta 8,3 % adicional, generando potenciales preocupaciones sobre dilución o sobreoferta en el mercado.

—

[Condiciones y Política de privacidad](#) [Panel de privacidad](#) [Acerca de nuestros anuncios](#)

■ **Siguiente**



Ecopetrol anuncia plan de inversión para 2026 entre \$22 billones y \$27 billones; baja el rango frente a 2025

Valora Analitik

jue, 27 de noviembre de 2025, 9:17 p. m. GMT-5

3 min de lectura



El Grupo Ecopetrol anunció que su Junta Directiva aprobó el **plan inversión Ecopetrol para 2026**, el cual estará entre **\$22 billones y \$27 billones**, ligeramente inferior al rango aprobado para 2025, cuando se situó entre \$24 billones y \$28 billones.

El ajuste refleja un escenario más retador, con un precio Brent estimado de **US\$60 por barril** y una TRM promedio cercana a **\$4.050**, lo que lleva a la petrolera a priorizar disciplina de capital, protección de caja y eficiencia operativa.

Lo que proyecta **Ecopetrol** en producción, refinerías y transporte

Del total del presupuesto, **Ecopetrol** destinará **\$17,2 billones (70 %)** para garantizar una producción rentable entre **730 mil y 740 mil barriles equivalentes por día (kbped)**, una carga de refinerías entre **410 mil y 420 mil barriles por día** y volúmenes de transporte entre **1.110 y 1.120 mil barriles por día**.

PUBLICIDAD

Estas metas muestran un ligero descenso respecto a los objetivos del 2025, cuando la petrolera apuntó a producir entre **740 mil y 745 mil kbped**.

En materia financiera, la compañía espera mantener un margen EBITDA cercano al **40 %**, en línea con 2025, y realizar transferencias a la Nación por **\$28 billones** durante el 2026.

En la comparación de los rubros estratégicos del plan de inversión entre 2025 y 2026 se evidencian ajustes significativos. Para el segmento de exploración y producción (E&P), **Ecopetrol** destinó \$17,2 billones en el plan del 2025, mientras que para el 2026 aprobó \$14 billones, lo que implica una reducción cercana a \$3,2 billones.

En cuanto a perforación, **la petrolera** había proyectado entre 455 y 465 pozos de desarrollo para 2025, pero para 2026 la meta se reduce a un rango entre 380 y 430 pozos, mostrando una disminución relevante en actividad operativa.

PUBLICIDAD

Los pozos exploratorios también presentan un ajuste: pasaron de una meta fija de 10 pozos en 2025 a una estimación entre 8 y 10 para 2026, lo que refleja un leve descenso o estabilidad dependiendo del avance del programa.





Hocol es filial del grupo [Ecopetrol](#). Imagen: Yennyfer Sandoval, Valora Analitik

En inversiones de gas, la caída es aún más marcada, pasando de un presupuesto entre \$3,1 billones y \$3,3 billones en 2025 a aproximadamente \$1,5 billones para 2026, lo cual evidencia un recorte sustancial en este frente.

Destacado: [Ángela Robledo, nueva presidenta de Junta Directiva de Ecopetrol](#); [Guillermo García Realpe renunció](#)

Para transporte, [Ecopetrol](#) invertirá **\$1,5 billones** en 2026, el mismo nivel de 2025, dirigidos principalmente a integridad y confiabilidad de la infraestructura (Genit, Ocensa, ODC y ODL).

PUBLICIDAD

En refinación, la compañía destinará **\$1,7 billones**, ligeramente superior a los **\$1,6 billones** del 2025. Estos recursos estarán orientados a fortalecer la operación de las refinerías de Barrancabermeja y Cartagena, reducir importaciones y mejorar la calidad de combustibles.

Transmisión, vías y transición energética

ISA, filial del Grupo [Ecopetrol](#), invertirá entre **\$6,2 billones y \$6,8 billones**, un aumento frente a los **\$5,7 billones – \$6,5 billones** del 2025. Cerca del 80 % se dirigirá a expansión del negocio de transmisión eléctrica.

En transición energética, el plan inversión [Ecopetrol](#) destina **\$0,9 billones** para avanzar en energías renovables y eficiencia energética, con la meta de incorporar 750 MW de nueva capacidad limpia.

[Condiciones y Política de privacidad](#) [Panel de privacidad](#) [Acerca de nuestros anuncios](#)

■ **Siguiente**

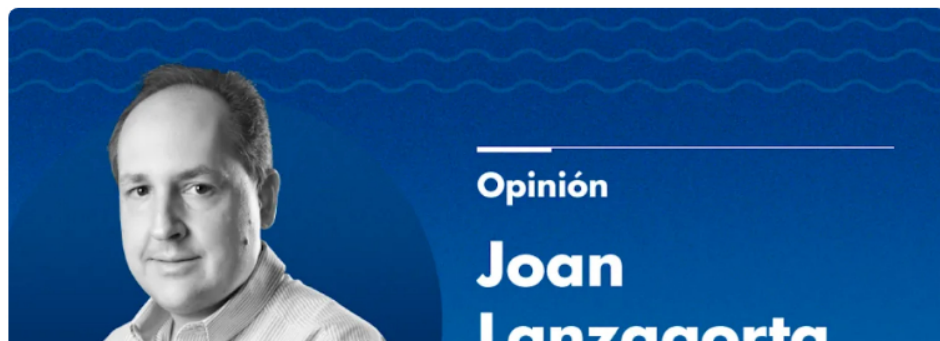
 **EL ECONOMISTA**

Los diez principios del inversionista inteligente (Parte 4 de 4)

Joan Lanzagorta

jue, 27 de noviembre de 2025, 7:00 p. m. GMT-5

4 min de lectura





Joan Lanzagorta | Patrimonio

Esta es la última parte de los diez principios del inversionista inteligente.

8. Conoce y controla los costos de tus inversiones.

Todos los productos financieros tienen costos. Los ETFs, los fondos de inversión, los “seguros” de inversión tienen siempre una comisión periódica (por lo general anual, aunque se cobra de manera mensual o trimestral) por administración o manejo del producto.

Mucha gente los desconoce o los descuida y eso es un grave error porque puede tener un gran impacto en nuestros rendimientos.

PUBLICIDAD

Este es un tema del que he escrito mucho. He demostrado cómo una comisión por gestión de tan sólo el 1% anual, cobrada a lo largo de muchos años, puede significar una diferencia de más del 20% de nuestro patrimonio final.

Por eso es tan importante comprender bien este impacto y minimizarlo.

En ocasiones, los costos son directos y fáciles de detectar. Un ejemplo es la comisión de intermediación que cobra una casa de bolsa o bróker en línea.

Pero hay otros indirectos y que no vemos, aunque por lo general se pueden conocer si uno sabe dónde buscar. Un gran ejemplo son las comisiones que cobran las operadoras a los fondos de inversión que administran. Otro es el costo de gestión de los ETFs.

PUBLICIDAD

Mientras más alta sea la comisión, menor es el rendimiento neto que recibe el inversionista.

9. Nunca inviertas en algo que no entiendes.

Este principio también es sumamente importante, sobre todo en un mundo en donde cada vez es más común que las personas sigan recomendaciones de “expertos” o “influencers” completamente a ciegas.

Hay muchas personas que tienen acciones de empresas sin saber, ni siquiera, qué hacen o a qué se dedican. Por lo tanto, tampoco tienen idea de cuál es su situación financiera ni cuál es su potencial.

Pero eso no es lo peor. Hay gente que por no entender, compra productos malos y caros o cae directo en esquemas fraudulentos.

PUBLICIDAD

Hace poco, una persona me pidió ayuda porque metió su dinero en una empresa de inversiones novedosa que hacía trading automático basado en inteligencia artificial. Se encontró con ella mediante un anuncio en redes sociales y le pareció interesante. Publicaban estadísticas - claramente falseadas - con rendimientos espectaculares. Así lo sedujeron.

Al principio todo iba bien. Cuando entraba a su cuenta, veía que su dinero estaba creciendo rápidamente. El problema se dio cuando quiso retirar parte de sus ganancias. Al hacerlo, la página le generó un error y le pidieron ponerse en contacto con soporte técnico vía el chat.

Con varios pretextos, le pidieron depositar más dinero para poder retirar... y esta persona increíblemente se los dio. Eventualmente le dejaron de contestar.

Se trata de tu dinero. No lo inviertas si no sabes en qué te estás metiendo o qué puedes esperar. Siempre toma decisiones informadas.

10. Cortar pérdidas no es lo que crees.

Un consejo muy común en inversiones es: hay que saber cortar las pérdidas. Pero mucha gente lo interpreta mal. No se trata de vender durante periodos de crisis y caídas pronunciadas, que son parte natural de los mercados financieros.

PUBLICIDAD

Por el contrario, esos son momentos de gran oportunidad para comprar buenas empresas a precios bajos (por una fracción de lo que realmente valen). Como dice Warren Buffett: "Sé temeroso cuando los demás son codiciosos y codicioso cuando los demás tienen miedo".

El concepto de cortar pérdidas tiene que ver con malas decisiones. Significa reconocer, de manera temprana, que uno se equivocó y debe desprenderse de esa inversión. Es tan sencillo como eso, pero tan complejo llevar en la práctica.

Por ejemplo, si uno hace "trading" y una operación no va en el sentido que se esperaba, deshacerse de esa posición cuanto antes es esencial. En este contexto, cortar pérdidas es una medida de control de riesgos. Aunque incluso para ellos, mantener la disciplina no es tan fácil.

Las emociones humanas son complicadas y la psicología de las inversiones es fascinante. Así como hay personas que se asustan y lo venden todo, hay otros que se aferran a posiciones perdedoras con la esperanza de que se recuperarán (a pesar de que todas las señales indiquen lo contrario).

Una de las ventajas de construir un portafolio de inversión diversificado de acuerdo con nuestra tolerancia al riesgo, con instrumentos indexados de bajo costo, es que es mucho más fácil mantener la disciplina. No necesitamos vender, a menos que sea durante un rebalanceo o cuando decidimos modificar su composición. En ambos casos, vender también es una medida de control de riesgo y es consistente con estos principios. Siempre tenlos en cuenta en tu proceso de toma de decisiones de inversión.

**Las acciones de Heartbeam se disparan un 43%;
Aquí están 20 acciones que se mueven en**