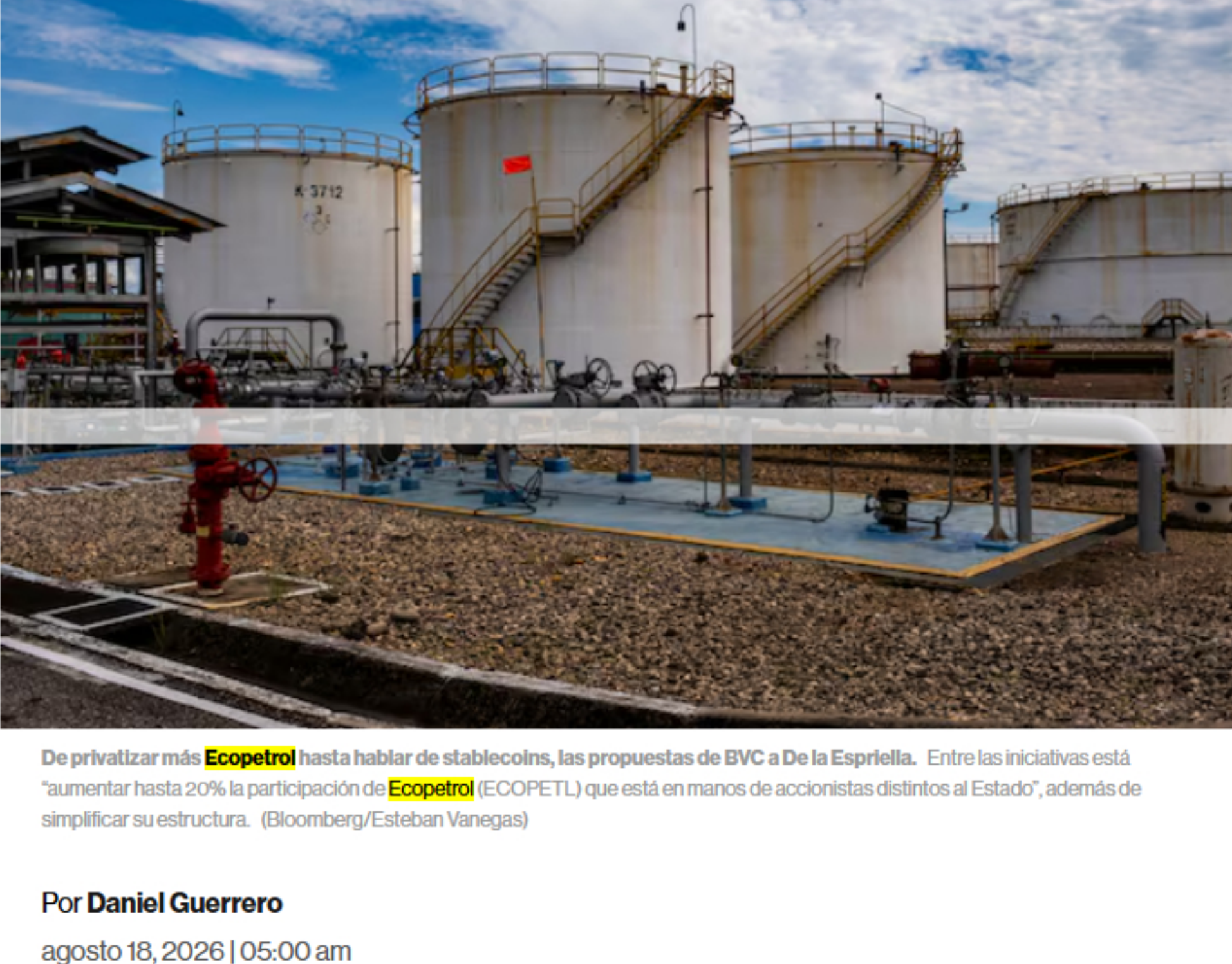


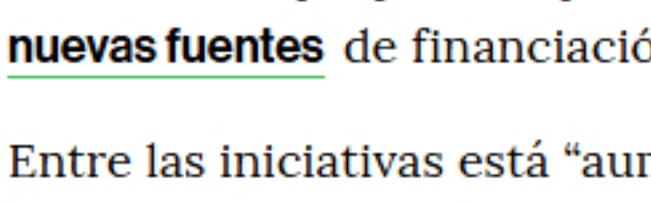
De privatizar más Ecopetrol hasta hablar de stablecoins, las propuestas de BVC a De la Espriella

Planteó cuatro apuestas que pasan por ampliar la participación privada en Ecopetrol, atraer inversión extranjera, convertir a más colombianos en inversionistas y simplificar las reglas tributarias.



De privatizar más Ecopetrol hasta hablar de stablecoins, las propuestas de BVC a De la Espriella. Entre las iniciativas está "aumentar hasta 20% la participación de Ecopetrol (ECOPETL) que está en manos de accionistas distintos al Estado", además de simplificar su estructura. (Bloomberg/Esteban Vanegas)

Por Daniel Guerrero
agosto 18, 2026 | 05:00 am



Bogotá — Andrés Restrepo, gerente general de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), presentó al equipo económico del Gobierno de Abelardo De la Espriella una serie de propuestas para fortalecer el mercado de capitales y encontrar nuevas fuentes de financiación para la inversión que necesita el país.

Entre las iniciativas está "aumentar hasta 20% la participación de Ecopetrol (ECOPETL) que está en manos de accionistas distintos al Estado", además de simplificar su estructura.

Desde que Ecopetrol entró a BVC en 2007 se tiene la autorización para privatizar hasta el 20% de la empresa. En la actualidad la Nación sólo ha vendido el 11,45% de la petrolera.

Restrepo planteó facilitar la entrada de inversionistas extranjeros, crear incentivos tributarios para el ahorro de largo plazo y abrir la discusión sobre el uso de stablecoins en el mercado de valores.

Restrepo explicó que la inversión enfrenta restricciones provenientes de distintas fuentes de financiación. El Gobierno tiene una limitación fiscal, mientras que las entidades financieras enfrentan restricciones derivadas de la gestión de riesgos y los estándares de Basilea.

A esto se suma la financiación privada que no utiliza el mercado de capitales. Según Restrepo, los problemas de liquidez de los mercados privados también representan una limitación.

"Nuestra conclusión es que, si bien todos estos actores serán importantes en la financiación de la inversión, el mercado de capitales es la clave", dijo Restrepo.

La BVC estructuró sus propuestas en cuatro grandes apuestas: las empresas, Colombia como mercado para el mundo, las personas naturales y un marco tributario orientado a incentivar la inversión.

Más acciones de Ecopetrol

El primer punto planteado por la BVC tiene como protagonista a Ecopetrol, a la que Restrepo calificó como "la principal empresa de Colombia y aquella en la que más colombianos están invertidos".

La propuesta es llevar hasta 20% la participación que está flotando en el mercado. El objetivo es que Ecopetrol pueda ingresar al índice de mercados emergentes de MSCI.

Restrepo señaló que, si la empresa supera 15% de propiedad flotada y cumple las demás condiciones de liquidez y tamaño, entraría al índice.

"Eso tendría un impacto inmediato sobre la acción de Ecopetrol", afirmó.

La BVC también propuso simplificar la estructura de Ecopetrol. Restrepo señaló que los cruces societarios pueden dificultar que los inversionistas entiendan los negocios que están comprando.

La propuesta, dijo, no implica necesariamente buscar un socio. La idea es que la compañía pueda utilizar el mercado para conseguir financiación destinada a proyectos productivos.

"Cuando una empresa flota en el mercado está consiguiendo financiación para sus proyectos productivos", explicó.

También planteó impulsar la participación de otras empresas públicas en el mercado de valores, aunque no detalló con nombre propio cuáles podrían ser.

Restrepo señaló que esto permitiría democratizar la propiedad entre empleados públicos, ciudadanos e inversionistas y, al mismo tiempo, generar valor en términos de gobierno corporativo y transparencia.

Otro frente son las sociedades por acciones simplificadas, SAS. La BVC propone recuperar la posibilidad de que estas empresas puedan acceder al mercado de valores y crear un mercado de crecimiento específico para pequeñas y medianas empresas.

La idea es que ese segmento tenga reglas particulares en materia de reporte, información, obligaciones y liquidez, y que funcione como un "semillero del mercado público de valores".

Mercado para el mundo

El segundo pilar busca facilitar la llegada de inversionistas extranjeros al mercado colombiano.

Restrepo planteó permitir un acceso más sencillo a la negociación mediante mercados organizados y facilitar el acceso remoto de corredoras extranjeras.

También propuso discutir con el Banco de la República la posibilidad de establecer cuentas en dólares para entidades financieras en el banco central, con el objetivo de facilitar el cumplimiento de operaciones de inversionistas extranjeros.

"No estamos hablando de disminuir las obligaciones de reporte ni de bajar los estándares", aclaró Restrepo.

La propuesta, dijo, busca simplificar la representación y el cumplimiento de las obligaciones cambiarias y tributarias.

Incentivos para el retail

El tercer pilar está dirigido a las personas naturales. La BVC propone crear un vehículo de inversión con cero impuestos para el ahorro de largo plazo, exclusivo para personas naturales, con un límite anual de 3.800 UVT y cuyo retiro con el beneficio tributario solo podría hacerse al llegar a la edad de pensión.

"Ese es un incentivo poderosísimo para las personas naturales", dijo Restrepo.

La propuesta también contempla ampliar el acceso a asesoría para quienes no conocen las alternativas del mercado, como acciones, ETF o bonos.

El último componente de este pilar son los activos digitales. La BVC propone empezar la discusión regulatoria por las stablecoins.

"Solo estamos hablando de stablecoins, no de otro tipo de activos", señaló Restrepo, quien planteó analizar su distribución por entidades financieras y la posibilidad de liquidar operaciones en el mercado de valores mediante estos activos, bajo reglas específicas.

Cambios tributarios

El cuarto pilar corresponde al sistema tributario. Restrepo sostuvo que las reglas para la inversión se han vuelto complejas y planteó simplificarlas.

Una de las propuestas es que los dividendos regresen a una tasa de 0%.

También propuso reducir nuevamente al 10% la tasa aplicable a la ganancia ocasional.

"A mí me parece que la evaluación que se puede hacer del incremento de la tasa de ganancia ocasional demuestra que realmente los resultados no acompañan la decisión de haberla subido", afirmó.

En cuanto a las ganancias de capital, la BVC propone ampliar a toda la renta variable la exención existente para las ganancias provenientes de acciones cuando la participación no supera 3% de la propiedad de la empresa.

La propuesta también contempla modificar la forma en que tributan los inversionistas extranjeros.

En lugar de la declaración que deben presentar actualmente, Restrepo planteó una retención plana de 10%.

"De nuevo, no estamos pidiendo una tasa de cero para los inversionistas extranjeros. Estamos pidiendo facilitar las reglas y el cumplimiento tributario", dijo.

Para Restrepo, el objetivo general de las propuestas es encontrar nuevas fuentes de financiación para la inversión.

"La inversión viene cayendo de forma sostenida desde hace 10 años", afirmó, al señalar que el nivel actual no permitiría sostener la tasa de crecimiento que, según explicó, necesita la economía para generar empleo, recuperar el frente fiscal e innovar en sectores.

La BVC resume su propuesta en cuatro pilares: una estrategia para las empresas, Colombia como polo de atracción de inversión, las personas naturales como parte central de la estrategia y un marco tributario "simple, claro y transparente".



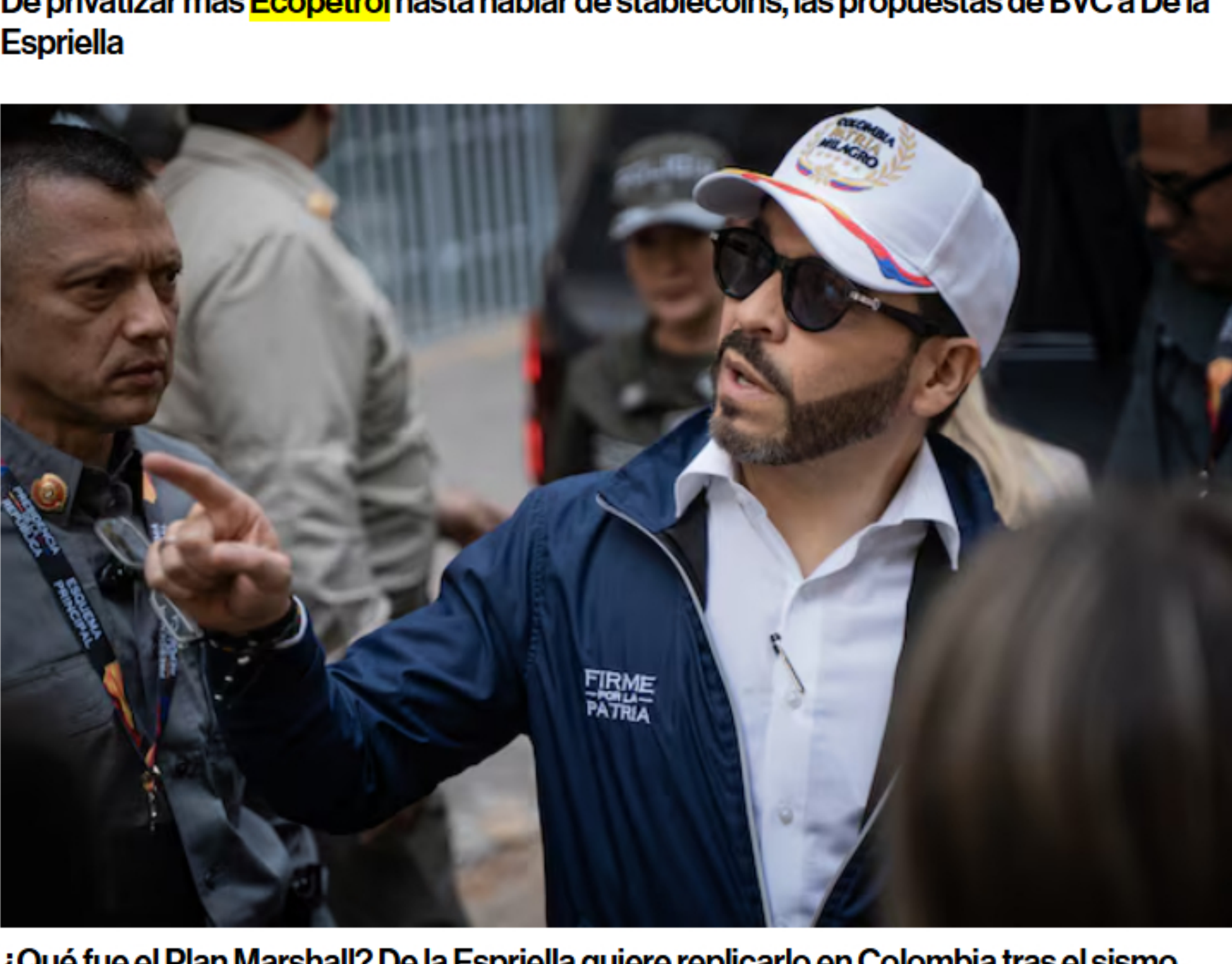
Contenido relacionado:



El petróleo cambia el mapa en Suramérica: Guyana acelera y Colombia pierde terreno



Goldman Sachs reduce previsión de crecimiento para Colombia tras impacto del terremoto



De privatizar más Ecopetrol hasta hablar de stablecoins, las propuestas de BVC a De la Espriella



¿Qué fue el Plan Marshall? De la Espriella quiere replicarlo en Colombia tras el sismo



De Gilinski a Santo Domingo: cuánto dinero donarán los más ricos tras el temblor en Colombia



Argentina ya produce más petróleo que Colombia: lo que puede aprender el país andino de Vaca Muerta y el fracking

- Latinoamérica

Latinoamérica y el mundo

Brasil

México

Argentina

Colombia

Venezuela

Chile

Perú

Ecuador

Panamá

Uruguay

Costa Rica

El Salvador

República Dominicana

Guatemala
- Sobre Nosotros

Economía

Mercados

Dólar Hoy

Actualidad

Cripto

Finanzas Personales

Podcasts

Listas de Bloomberg Línea
- Negocios

Eventos - Summit

partnerships@bloomberglinea.com

Anúnciate con nosotros ads@bloomberglinea.com

Soporte al cliente: support@bloomberglinea.com

Soluciones de publicidad
- Términos de uso

Suscríbete

Política de privacidad

Términos de suscripción

Tecnología

T&C