

[Noticias económicas importantes](#) [Ecopetrol, noticias y análisis de interés](#)[Noticias del mercado financiero](#) [Noticias petroleras](#)

Relevante | BTG Pactual eleva precio objetivo del ADR de **Ecopetrol** ante menor riesgo país por elecciones

Además, se identificaron 10 palancas estratégicas para liberar valor corporativo en la petrolera colombiana.



Por: Juan Pablo Vega - 2026-06-04



Ecopetrol. Imagen: Valora Analitik

Compártelo en:



El precio objetivo del ADR de **Ecopetrol** fue incrementado por la firma de banca de inversión BTG Pactual, tras un análisis que evalúa el panorama de la empresa ante la segunda vuelta presidencial del próximo 21 de junio.

De acuerdo con el reporte de la entidad, **este ajuste al alza refleja una disminución en el riesgo país de Colombia** debido a la coyuntura política actual.

Incluso, las acciones de la compañía a nivel local [se dispararon el pasado lunes](#) a niveles de 8,65 %, aunque hoy registran un retroceso de 2,14 %. En tanto, **el ADR de la Bolsa de Valores de Nueva York cotiza este jueves en niveles de US\$15,35**, lo que muestra un retroceso de 1,14 %.

El informe destaca otros dos datos clave para el futuro de la petrolera: **se identificaron 10 palancas estratégicas para liberar valor corporativo** y se advierte que la empresa cotiza actualmente a un múltiplo de 4,4 veces el indicador EV/Ebitda estimado para 2026.

Relacionado: [Relevante | Citi rebajó recomendación de **Ecopetrol** pero elevó precio objetivo: riesgo político se descontó parcialmente](#)

demográfico: el «Sprint» que redefinirá la

A pesar del incremento en el precio objetivo –que quedó en US\$14,5–, los analistas de BTG Pactual reiteraron su recomendación «Neutral» para la acción de la compañía.

Rating	Neutral
12m Price Target	US\$14.50
Price	US\$15.58 (ADR)
RIC:	EC.N
BBG:	EC US

Trading Data & Return Forecasts

Forecast price appreciation	-6.9%
Forecast dividend yield	5.2%
Forecast stock return	-1.8%
52-wk range	US\$ 16.3-US\$ 8.3
Market cap.	US\$ 32,030 mn
Shares o/s (m)	2,055.8 mn
Free Float	11.5
Avg. daily value	US\$ 30 mn

Stock Performance - Ecopetrol (US\$)



El reporte de la firma subraya que, si bien existen iniciativas que podrían mejorar materialmente el valor de mercado de **Ecopetrol**, “la visibilidad sobre la agenda de política económica de la próxima administración sigue siendo limitada, y las valoraciones actuales ofrecen poco margen para errores de ejecución”.

Diez palancas clave para **Ecopetrol** y el potencial de venta de activos estratégicos

El informe también detalla 10 oportunidades potenciales de **creación de valor que podrían emerger en el corto y largo plazo** bajo una administración más amigable con el mercado.

Estas incluyen la optimización de los costos de levantamiento, **la racionalización de inversiones para liberar flujo de caja libre**, **la eliminación de la sobretasa de la reforma tributaria** y la reapertura de operaciones no convencionales en la cuenca del Magdalena Medio a través del ‘fracking’.

Asimismo, se plantea **la reducción de la interferencia política para restaurar la disciplina en el gobierno corporativo**, sobre todo luego de que el gobierno de Gustavo Petro ‘metiera’ mano en decisiones clave de la Junta y sus comités durante los últimos cuatro años.

BTG Pactual también plantea la posibilidad de realizar **desinversiones parciales en activos como Cenit o ISA**, considerada uno de los activos de infraestructura más estratégicos del país.

Los analistas enfatizan en que el desequilibrio financiero del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC) **representa un riesgo de acumulación anual de entre US\$2.800 millones y US\$3.300 millones** si no se aplican los ajustes correspondientes de forma inmediata.

Valuation	12/2024	12/2025	12/2026E	12/2027E	12/2028E
RoIC (EBIT) %	17.6	12.0	17.9	15.8	14.1
EV/EBITDA	3.5	4.6	4.3	4.8	5.1
P/F	4.4	9.3	9.7	9.6	11.0

Net dividend yield %	23.5	14.0	4.1	6.2	6.2
Financials (US\$m)	12/2024	12/2025	12/2026E	12/2027E	12/2028E
Revenues	32,736	29,564	33,829	31,798	30,268
EBITDA	13,351	11,508	14,747	13,204	12,428
Net Income	3,670	2,219	3,310	3,341	2,911
EPS (US\$)	1.78	1.08	1.61	1.62	1.42
Net DPS (US\$)	1.86	1.41	0.64	0.96	0.97
Net (debt) / cash	(24,039)	(26,076)	(24,608)	(24,363)	(24,813)

Valoración frente a competidores de la región

De otro lado, cálculos de BTG Pactual muestran que **Ecopetrol** cotiza actualmente a múltiplos de 4,4 veces el indicador EV/Ebitda para el estimado de 2026 y a 4,9 veces para el cierre proyectado de 2027.

Al excluir la operación de ISA de estos análisis, los múltiplos de la petrolera disminuyen a 3,7 veces y 4,3 veces, respectivamente.

Sobre esta base limpia (ex-ISA), la firma colombiana cotiza con un descuento del 10,9% frente al promedio de 4,2 veces EV/Ebitda de 2026 de las compañías de exploración y producción bajo la cobertura de la entidad en Latinoamérica.

Sin embargo, los analistas advierten que este descuento de valoración se revierte por completo de cara a 2027, año en el que la acción de **Ecopetrol** pasaría a cotizar con una prima del 21 % frente al promedio de 3,5 veces de sus pares regionales.

Este cambio en la valoración obedece a dos factores técnicos determinados en las proyecciones de BTG Pactual: la falta de una narrativa de crecimiento atractiva a mediano plazo frente a competidores como Petrobras en Brasil o YPF en Argentina, y una caída económica significativa del Ebitda en 2027, impulsada por menores precios del petróleo y una producción local más débil.

Tags: [BTG Pactual](#), [ecopetrol](#)



[Inscríbete a nuestro boletín de noticias](#)



[Síguenos en WhatsApp channels](#)



[¿Ya eres Premium? Suscríbete acá](#)

También te puede interesar:



Petro sanciona ley que crea nuevo festivo en Colombia en plena recta final de la campaña presidencial



Especial | Así se están acabando las vías en Colombia que tenían una concesión y hoy están en manos del Gobierno



¿Cuánto dinero recibirá realmente Sergio Fajardo por reposición de votos tras las elecciones?

Te recomendamos leer:

Opinión | Vértigo demográfico: el «Sprint» que redefinirá la economía colombiana

[Ver más](#) [Cerrar](#)

Contacto