yahoo!noticias
Buscar en la web
Correo
Iniciar sesión

VALORA ANALITIK

ADR de Ecopetrol en Bolsa de Nueva York cae en el histórico, mientras otras petroleras crecen con fuerza

Valora Analitik
sáb, 25 de octubre de 2025, 11:32 a. m. GMT-5
6 min de lectura

Así se han movido en los últimos años los títulos de Ecopetrol en los mercados. Crédito: Facebook de Ecopetrol

El desempeño de las acciones de Ecopetrol, tanto en la Bolsa de Valores de Colombia (bvc) como sus ADR (American Depositary Receipts) en la Bolsa de Valores de Nueva York no pasan su mejor momento y tienen un comportamiento acumulado negativo, frente a otras petroleras.

Solo en lo corrido del año, en la Bolsa de Colombia, los títulos de la petrolera colombiana, que solían tener el mayor peso en el mercado accionario local, se han mantenido, en términos generales, por debajo de $2.000, salvo algunos meses en los que bordeó los

$2.200 en el primer trimestre. En las últimas jornadas, el precio de las acciones ha estado alrededor de $1.700.

En la Bolsa de Nueva York la tendencia ha sido similar. Actualmente, cada ADR de la petrolera colombiana se mueve cerca de US$9, con un pico en febrero que llevó los títulos a acercarse a los US$11 por cada ADR. Sin embargo, estas cifras (tanto en Colombia como en Nueva York) están lejos del desempeño previo a 2022.

PUBLICIDAD

En la Bolsa de Colombia, por ejemplo, hasta marzo de 2022, las acciones de Ecopetrol superaban los $3.500, mientras que los ADR se negociaban por encima de US$19 por cada título. Esto quiere decir que, a partir del primer trimestre de ese año, los valores de Ecopetrol en el mercado han caído casi a la mitad.

Relacionado: Ecopetrol hará importante cambio en elección de miembros de su Junta: trabajadores tendrán silla "propia"

Desempeño histórico de ADR de Ecopetrol en Bolsa de Nueva York. Imagen: TradingView

El panorama cambia cuando se pone en perspectiva de otras compañías del sector que también cotizan en Estados Unidas. En un ejercicio publicado en

en Estados Unidos. En un ejercicio publicado en redes sociales por Germán Machado, ex asesor del Ministerio de Hacienda y profesor de la Universidad de Los Andes, Ecopetrol tiene el único ADR que pierde valor desde 2021 es el de Ecopetrol, entre una lista que incluye a Petrobras, ConocoPhillips, Chevron, OXY y ExxonMobil.

En su cuenta de X, Machado expresó que: «Ecopetrol se está quebrando por seguir amarrada al petróleo, eso dijo el presidente Petro en otro ataque de irrealidad. Desde el 2021, las petroleras han aumentado su valor... Excepto Ecopetrol".

Comparativa ADR Ecopetrol con otras petroleras. Gráfico: @gmachrod en X.

¿Qué dicen los analistas sobre el desempeño de Ecopetrol en el mercado?

Valora Analitik consultó diversas lecturas de agentes del mercado, quienes destacaron que son múltiples factores los que influyen en la pérdida de peso de la acción de Ecopetrol en la bolsa local, con su efecto en Nueva York.

PUBLICIDAD

Germán Cristancho, gerente de Investigaciones Económicas de Davivienda Corredores, reconoció

que los títulos de la petrolera llegaron a pesar un poco más del 14 %, del MSCI Colcap, y hoy está representando algo cercano al 8 %. "Eso muestra que su capitalización bursátil y sus volúmenes de negociación también han disminuido y han afectado el desempeño de la acción".

Aunque reconoció que no son pesimistas con el futuro de la compañía, hay decisiones que se han tomado en los últimos años "que han ido en contravía de la creación de valor para los accionistas".

En materia operativa, Cristancho puso la lupa en las reducciones que se han visto en los planes de inversión, "que han llevado a que la producción petrolera, sobre todo interna, caiga".

Relacionado: Ecopetrol obtiene luz verde para contratar un crédito por $700.000 millones con Davivienda

PUBLICIDAD

Misma opinión tiene Juan Camilo Buendía, estratega jefe de inversiones de Acciones & Valores, quien advirtió que hay factores macroeconómicos y corporativos que han llevado a que "Ecopetrol sea uno de los emisores más afectados dentro del sector energético, en comparación con sus pares internacionales".

Desempeño histórico de Ecopetrol en Bolsa de Colombia.
Imagen: TradingView

Desempeño operativo y financiero de Ecopetrol

Un informe de Credicorp Capital, que analizó los resultados de Ecopetrol al primer semestre del año recogió que en el upstream (exploración y producción) los resultados a junio fueron positivos "impulsados principalmente por ingresos ligeramente mejores a los esperados", aunque en el caso del downstream (refinación) hubo una sorpresa negativa.

En línea con el debate político de estos días, para Cristancho, la razón por la que la producción total de Ecopetrol se mantiene es porque las operaciones de la cuenca del Permian, en Estados Unidos, "aportan cada vez más y porque se compró un campo, CPO-09. De lo contrario, la producción de Ecopetrol, pues ha venido cayendo internamente".

Relacionado: Alarma por posible venta del negocio de fracking que tiene Ecopetrol en EE. UU.: expertos piden frenar la medida de Petro

PUBLICIDAD

Buendía dijo, por su parte, que el aumento en el nivel de endeudamiento ha incrementado el riesgo asociado, elevando los niveles de apalancamiento de la compañía. "Estas condiciones han llevado a una disminución en las expectativas de crecimiento para Ecopetrol, lo que se refleja en la valoración del emisor tanto a nivel local como internacional".

Sobre la flexibilidad financiera de la petrolera, Cristancho mencionó el breakeven, que es el punto

Cristancho mencionó el breakeven, que es el punto de equilibrio en el que la compañía gana o pierde con un barril de crudo: "Hace algunos años llegó a estar a más o menos en US$35 por barril. Es decir, a ese nivel tenía que caer el precio del Brent para que la compañía empezara a generar pérdidas".

Actualmente, Davivienda Corredores calcula ese nivel en US$52, por lo que "el margen de maniobra que tiene la compañía frente a una eventual caída en los precios de petróleo es muchísimo menor", lo que evidencia una pérdida de eficiencia.

Ecopetrol. Imagen: Sebastián Alvarado Valora Analitik

Gobierno corporativo pesa en las perspectivas

Los analistas también mencionaron que, a nivel de sus órganos de administración hay efectos. Juan Camilo Buendía reconoció que el panorama operativo se ha visto influenciado también por eventos relacionados con la gobernanza corporativa, como la reducción en los contratos de exploración y explotación de petróleo.

PUBLICIDAD

A su vez, Cristancho consideró que esos cambios a nivel estratégico y también a nivel de gobierno corporativo "han generado muchas inquietudes en los

inversionistas sobre la forma en la que se toman las decisiones al interior de la empresa", dando lugar a cuestionamientos.

Además, se mencionó que hay presiones que han sacrificado su capacidad para crecer patrimonialmente y su capacidad para para invertir, como políticas de distribución de utilidades altas, "que no dejan capital disponible para para reinversión, y unos impactos importantes vía aumento en los impuestos".

A esto hay que añadir los factores macroeconómicos, que para Buendía "han jugado un papel crucial". Es el caso de la reducción del precio del petróleo, que ha experimentado descensos y que actualmente se sitúa alrededor de US$66 por barril de Brent.

Condiciones y Política de privacidad Panel de privacidad Acerca de nuestros anuncios

Dow Jones de Industriales subió un 1,01 %, hasta 47.207 puntos; el S&P 500 avanzó un 0,79 %, hasta 6.791 unidades, y el Nasdaq ganó un 1,15 %, hasta 23.204 enteros, en los tres casos logrando máximos históricos.

La plaza estadounidense encadena su segunda semana positiva, con ganancias acumuladas en torno al 2 %.

PUBLICIDAD

El Índice de Precios de Consumo (IPC) de EE.UU. subió en septiembre un 3 % interanual (2,9 % en agosto) y un 0,3 % con respecto al mes anterior, menos de lo previsto, lo que refuerza las expectativas de que la Reserva Federal (Fed) bajará más sus tipos de interés en adelante.

Los inversores creen que hay un 97 % de probabilidades de que el banco central baje los tipos a una horquilla de entre el 3,75 % y el 4 % en su

reunión de política de la próxima semana.

El informe se publicó con más de una semana de retraso debido al cierre parcial del Gobierno de EE.UU., que se alarga desde el 1 de octubre debido a la falta de acuerdo presupuestario en el Congreso, y que ya ha desembocado en los primeros impagos de nóminas.

Las cifras, además, eclipsaron la noticia de que el presidente de EE.UU., Donald Trump ha suspendido las negociaciones comerciales con Canadá, algo que atribuye a un anuncio del país vecino que usa la imagen del expresidente Ronald Reagan hablando mal de los aranceles.

PUBLICIDAD

La semana ha estado dominada por la temporada de resultados trimestrales, que en general están superando las expectativas, y hay altas expectativas por las cifras de las grandes tecnológicas que se conocerán en los próximos días, en medio de la carrera por la inteligencia artificial (IA).

Entre las más destacadas ha estado la fabricante de chips Intel, que reportó un beneficio de 4.100 millones de dólares en el tercer trimestre, marcando su vuelta a la rentabilidad después de un año y medio, tras las inversiones del Gobierno de Estados Unidos, Nvidia y Softbank.

Alphabet, que divulga sus cifras la semana que viene, cierra la semana con sus acciones a un precio récord tras conocerse un acuerdo con Anthropic para ofrecerle acceso a un millón de sus chips diseñados para acelerar tareas de IA y aprendizaje automático.

En otros mercados, el petróleo de Texas cierra la semana con una subida en torno al 7 %, principalmente debido a las sanciones de EE.UU. contra las dos principales petroleras rusas, Rosneft y Lukoil, para presionar a Moscú a poner fin a la guerra en Ucrania.

(c) Agencia EFE

Condiciones y Política de privacidad Panel de privacidad Acerca de nuestros anuncios

Siguiente

Unos 71 millones de beneficiarios del Seguro Social recibirán un aumento a partir de 2026

NBC
vie, 24 de octubre de 2025, 11:54 a. m. GMT-5

Debido al incremento de la inflación, las personas que reciben el pago mensual obtendrán un aumento del 2.8%, equivalente a unos 56 dólares.

Condiciones y Política de privacidad Panel de privacidad Acerca de nuestros anuncios

Siguiente

Inversiones privadas: la segunda economía más grande del mundo

Vahid Karaahmetovic
sáb, 25 de octubre de 2025, 4:32 a. m. GMT-5
4 min de lectura

Investing.com - Los mercados privados se han expandido tan rápidamente que, si se midieran como una economía única, ahora se clasificarían como la segunda más grande del mundo, según Bank of America (BofA).

El total de activos bajo gestión de capital privado alcanzó los 22 billones de dólares en 2024, más del doble del nivel de 2012 y casi veinte veces más que en 2000. BofA proyecta que el capital privado, la deuda privada y los activos de infraestructura bajo gestión podrían seguir creciendo a tasas anuales de al menos el 11% hasta 2028.

El crecimiento refleja un cambio estructural en las finanzas globales. El número de empresas cotizadas en EE.UU. se ha reducido a la mitad en las últimas dos décadas hasta aproximadamente 4.000, mientras que el número de empresas privadas respaldadas por capital de riesgo se ha multiplicado por veinticinco.

PUBLICIDAD

Las startups permanecen privadas durante más

tiempo: un promedio de dieciséis años antes de salir a bolsa, un tercio más que hace una década. Durante los últimos 25 años, los mercados privados en EE.UU. han crecido aproximadamente 35 veces en tamaño, en comparación con un aumento de cuatro veces en los mercados públicos. Su participación en el total de acciones estadounidenses ha aumentado del 1% en 2000 al 8% en 2025.

Los mercados privados también han demostrado ser más estables que sus homólogos públicos. La actividad de captación de fondos ha sido mucho menos volátil, protegiendo a los inversores de las fuertes oscilaciones vinculadas a eventos macroeconómicos que típicamente agitan las acciones públicas.

BofA señala que casi 10 billones de dólares en capital privado se han recaudado desde 2012, lo que subraya un flujo constante de compromisos a largo plazo.

Los mercados privados han superado constantemente a los públicos. "En un horizonte temporal de 10 años, el capital privado ha superado al S&P 500 en 6 puntos porcentuales cada año en promedio", señaló el informe, con un rendimiento similar durante períodos más largos.

PUBLICIDAD

Los inversores se sienten atraídos por mayores rendimientos y mayor control, mientras que las empresas se benefician al evitar los costes regulatorios de las cotizaciones públicas, que BofA estima que consumen aproximadamente el 4% de la capitalización de mercado de una empresa estadounidense mediana.

Más allá del coste y el cumplimiento normativo, las empresas permanecen privadas para preservar la flexibilidad. BofA destaca que la privacidad, el espíritu empresarial y el control son motivaciones clave: las empresas pueden proteger los datos financieros de los competidores y evitar la presión de los resultados trimestrales, lo que les permite centrarse en I+D y estrategia a largo plazo.

El acceso a las inversiones privadas se está ampliando a medida que los reguladores y gestores de activos introducen nuevos vehículos para llegar a los inversores minoristas. Los fondos evergreen y feeder, así como cambios en la política monetaria como la orden de la Administración Trump de 2025 que amplía las inversiones alternativas en los planes 401(k), están abriendo el sector más allá de las instituciones y family offices.

La Autoridad Monetaria de Singapur ha propuesto un marco de Fondos de Inversión a Largo Plazo, y los proveedores de pensiones del Reino Unido se han comprometido a asignar el 10% de las carteras a alternativas para 2030.

PUBLICIDAD

Se espera que los activos alternativos minoristas bajo gestión crezcan a una tasa compuesta del 12% hasta 2032, "a medida que los inversores buscan diversificación/baja correlación con las acciones públicas y mayores rendimientos a largo plazo", dijo BofA. Esto implica un crecimiento más rápido que el mercado de alternativas en general.