



Ecopetrol: Equilibrio entre Rentabilidad, Reservas y Estrategia

Por **Jesus Castillo**
en febrero 21, 2026

El próximo 4 de marzo de 2026, Ecopetrol S.A. (NYSE: EC/BVC: ECO) presentará sus resultados financieros y operativos del cuarto trimestre de 2025 y el consolidado anual.

Este informe es crítico, ya que ocurre en un contexto de precios del crudo en ascenso y cambios significativos en la dirección estratégica y de gobierno corporativo de la compañía.

A continuación, DailyForex te presenta los ejes fundamentales que definirán la antesa de esta publicación.

Desempeño financiero y rentabilidad

El mercado anticipa un cierre de año con presiones en la utilidad neta debido a menores precios promedio del crudo durante el ejercicio en comparación con el 2024:

- Ingresos totales:** Se espera una contracción interanual debido a la menor cotización internacional y un diferencial de crudos (spread) que podría haberse ampliado. En concreto, el mercado espera unos ingresos de 25.28 billones de pesos colombianos.
- Beneficios por acción (EPS):** Se espera un nivel de 59.91 pesos y es un factor crítico para impulsar o frenar la cotización en bolsa de la acción.
- Beneficio neto:** Se proyecta que para el 4T 2025 la utilidad se ubique entre 1-2 billones de pesos, lo que representaría una caída superior al 50% respecto a periodos anteriores.
- Margen EBITDA:** El objetivo es mantener un margen cercano al 35%-37%, impulsado por el control de costos de extracción (lifting cost) y la eficiencia operativa. El mercado vigilará que esta métrica se mantenga por encima de los 10 billones de pesos para el trimestre.
- Dividendos:** Este reporte será la base para la propuesta de distribución de utilidades que se votará en la Asamblea de Accionistas de finales de marzo. Se espera un payout de entre el 40% y 60%.

Veamos un resumen de las métricas financieras trimestrales reales y proyectadas entre 2023 y 2025 (expresadas en pesos colombianos):

Release Date	Period End	EPS / Forecast	Revenue / Forecast	EPS Surprise %	Revenue Surprise %	Reaction
Mar 03, 2026	12/2025	-- / 59.91	-- / 25.28T	--	--	--
Nov 13, 2025	09/2025	57.63 / 73.85	29.84T / 28.32T	-21.96%	+5.38%	+5.88%
Aug 13, 2025	06/2025	44.1 / 75.6	29.67T / 30.49T	-41.67%	-2.69%	+2.56%
May 08, 2025	03/2025	76.05 / 89	31.37T / 33.98T	-14.55%	-7.68%	+1.74%
Mar 03, 2025	12/2024	80.54 / 77.79	34.79T / 33.25T	+3.54%	+4.64%	-1.53%
Nov 12, 2024	09/2024	87.98 / 87.66	34.61T / 33.2T	+0.37%	+4.24%	+4.55%
Aug 12, 2024	06/2024	80.49 / 80	32.63T / 33.45T	+0.61%	-2.47%	-5.34%
May 06, 2024	03/2024	88.71 / 88.96	31.3T / 31.3T	-1.39%	0%	+1.33%
Feb 28, 2024	12/2023	104.49 / 101.59	34.79T / 34.79T	+2.85%	0%	-2.61%
Nov 06, 2023	09/2023	119.12 / 122.77	35.13T / 35.13T	-2.97%	0%	-5.08%

Fuente: Investing.

En términos generales, los ingresos totales de ECO han venido disminuyendo desde el tercer trimestre de 2023, cuando alcanzaron los 35.13 billones de pesos.

Por su parte, los beneficios por acción estuvieron por debajo de lo esperado por el mercado en los 3 trimestres anteriores (-14.55%; -41.67%; -21.96%).

Debido a ello, ECO se mantuvo dentro de un rango lateral hasta comienzos de 2026:



- Aunque la reacción del mercado a partir de mayo de 2025 no fue del todo negativa ante unos beneficios por acción inferiores a lo esperado, sí resulta evidente que la cotización se estancó.
- Es a partir de mediados de enero que observamos una salida del rango lateral mencionado (2,025-1,675 pesos).
- Ahora mismo, la acción cotiza a 2,260 pesos y mantiene una brecha de 15.78% sobre su media de 50 semanas (1,952 pesos), por lo que nos encontramos en un momentum alcista.
- Probablemente, este crecimiento está relacionado con el aumento de precio a futuro del crudo Brent (en el panel inferior) que cotiza a 71.66 pesos y viene subiendo de forma sostenida desde diciembre pasado ante la situación geopolítica entre Estados Unidos e Irán.
- ECO está saliendo de una corrección breve y, dependiendo de los matices del informe de resultados, podría tomar 2 direcciones:

Escenario 1: Si los beneficios por acción y los ingresos totales caen por debajo de lo esperado, la acción podría bajar a la parte alta del rango mencionado, cotizando entre 1,900-2,000 pesos.

Escenario 2: Si estas métricas superan las expectativas del mercado, la acción podría buscar la zona de los niveles relevantes previos: 2,420 (máximo de finales de enero de 2026) y 2,510 pesos (máximo de mediados de junio de 2024).

Por último, los estados financieros trimestrales de ECO (expresados en millones de pesos colombianos) reflejan una posición más débil que en los trimestres finales de 2024:

Top Brokers de Forex

Más »

1 Plus500

Empezar

Operar con apalancamiento controlado sin alto riesgo. Leer reseña

2 eightcap

Empezar

Leer reseña

3 XM 15 YEARS

Empezar

Leer reseña

4 BlackBull

Empezar

Leer reseña

5 AVATRADE TRADE WITH CONFIDENCE

Empezar

Leer reseña

Ver Más Brokers

Bonos y Promociones

RoboForex

Bono de Bienvenida de 30 USD

Libertex

Reclama tu Parte de los USD 70.000

XM 15 YEARS

En XM opere con ORO con bono de 30 \$ sin depósito

Ver todos

Suscríbete

Regístrese para recibir las últimas actualizaciones del mercado y las señales gratuitas directamente a su bandeja de entrada.

Email

☒ Ayúdame a elegir un Broker

Registrate

*Registrándote aceptas recibir comunicaciones.



Fuente: Investing.

- Los ingresos totales han caído por debajo de los 30 billones de pesos y se espera que esto continúe en el cuarto trimestre de 2025.
- Aunque el beneficio neto se recuperó en el trimestre pasado, su tendencia es claramente descendente y esta trayectoria podría profundizarse.
- El fuerte impacto de las salidas en los flujos de efectivo por inversiones y financiamiento han desmejorado la posición de efectivo de la compañía.

Indicadores operativos y reservas

A diferencia de la tendencia financiera, la esfera operativa ha mostrado resiliencia, especialmente en la incorporación de nuevas reservas reportadas en 2026:

- **Producción:** La meta es consolidarse en el rango de 730-735 mil bopd (barriles equivalentes por día).
- **Reservas Probadas:** Recientemente se confirmó que al cierre de 2025 las reservas subieron a 1,944 MBPE (un incremento del 2.7%), logrando un factor de reemplazo de producción del 121%. Es decir, por cada barril producido, la empresa incorporó 1.21 barriles nuevos en reservas.

Operating Income	9,455,000	8,668,427	8,396,520	5,854,480	7,445,000
Net Income	3,648,000	3,898,067	3,126,901	1,812,099	2,563,000
Balance Sheet >					
Total Assets	292,711,295	301,345,177	300,320,559	294,610,026	291,872,000
Total Current Liabilities	36,921,130	39,635,471	48,137,521	40,689,421	39,110,000
Total Equity	104,921,570	109,975,995	103,297,906	105,580,868	107,010,000
Cash Flow >					
Levered Free Cash Flow	4,458,169	4,714,463.88	8,047,676.5	-5,337,318.5	2,945,314
Cash from Operations	12,465,195	9,578,769	6,122,403	10,045,822	8,878,775
Cash from Investing	-7,272,737	-6,226,822	-5,467,634	-6,084,345	-3,127,021
Cash from Financing	-4,897,073	-3,668,280	-572,279	-7,691,845	-5,186,876
Net Change in Cash	862,240	-44,716	47,702	-3,984,060	246,358

Fuente: Investing.

- Los ingresos totales han caído por debajo de los 30 billones de pesos y se espera que esto continúe en el cuarto trimestre de 2025.
- Aunque el beneficio neto se recuperó en el trimestre pasado, su tendencia es claramente descendente y esta trayectoria podría profundizarse.
- El fuerte impacto de las salidas en los flujos de efectivo por inversiones y financiamiento han desmejorado la posición de efectivo de la compañía.

Indicadores operativos y reservas

A diferencia de la tendencia financiera, la esfera operativa ha mostrado resiliencia, especialmente en la incorporación de nuevas reservas reportadas en 2026:

- **Producción:** La meta es consolidarse en el rango de 730-735 mil bopd (barriles equivalentes por día).
- **Reservas Probadas:** Recientemente se confirmó que al cierre de 2025 las reservas subieron a 1,944 MBPE (un incremento del 2.7%), logrando un factor de reemplazo de producción del 121%. Es decir, por cada barril producido, la empresa incorporó 1.21 barriles nuevos en reservas.
- **Vida Media de Reservas:** Se ubica actualmente en 7.8 años, un dato vital para la sostenibilidad a largo plazo.
- **Refinación:** Cartagena y Barrancabermeja han operado con cargas estables, pero el mercado observará los márgenes de refinación, los cuales han mostrado signos de enfriamiento a nivel global.

Factores externos y estrategia 2026

El informe de resultados también servirá para calibrar el Plan de Inversiones 2026 ya anunciado por la compañía:

- **Precio del Brent:** Ecopetrol ha construido su presupuesto 2026 sobre un Brent promedio de 60 dólares, mientras que el precio actual ronda los 70 dólares. El mercado vigilará si la empresa ajusta sus proyecciones de flujo de caja. Además, debemos tener en cuenta que se trata de un factor muy influenciado por el cuadro geopolítico global, el cual se encuentra bastante convulsionado.
- **Gobierno Corporativo:** La reciente elección de la nueva Junta Directiva (febrero 2026) genera expectativas sobre la continuidad de la estrategia de transición energética frente a la exploración tradicional. De hecho, se espera claridad sobre el porcentaje de inversión destinado a fuentes no convencionales y la eficiencia en la transmisión de energía a través de ISA.
- **Gas Natural:** Se prestará especial atención a los avances en la operación offshore del Caribe (proyectos como Sirius, antes Uchuva), fundamental para mitigar el déficit de gas previsto en Colombia para los próximos años.
- **Inversiones en EE.UU. (Permian):** Sigue siendo la joya de la corona en términos de generación de flujo de caja rápido, a pesar de las presiones políticas locales por el método de extracción.

Conclusión y expectativas del mercado

El informe de resultados del cuarto trimestre de 2025 servirá para confirmar si Ecopetrol puede seguir siendo la *caja chica* del Estado colombiano, mientras navega una transformación hacia una empresa de energía diversificada.

El mercado espera un anuncio sobre el dividendo que sea equilibrado: lo suficientemente alto para satisfacer al Gobierno (accionista mayoritario), pero lo suficientemente cauto para no comprometer el grado de inversión de la compañía.

En definitiva, las fechas cruciales a las que debes prestar atención son las siguientes:

Evento	Fecha
Publicación de Resultados 4T 2025	4 de marzo, 2026
Teleconferencia con Inversores	5 de marzo, 2026

Si te interesa invertir en Ecopetrol o cualquier otra compañía cotizada en NYSE o NASDAQ, DailyForex ha seleccionado los [mejores brokers para comprar acciones en 2026](#). ¡Echa un vistazo!

Preguntas Frecuentes

¿Cuáles son los aspectos de fondo que estará vigilando el mercado?



¿Cuál es el rendimiento del dividendo de Ecopetrol?



¿Cuáles son las métricas financieras a tener cuenta?



¿Cuáles son las métricas operativas a tener en cuenta?



¿Dónde puedo ver los próximos resultados trimestrales de ECO?



Por **Jesús Castillo**

Jesús es un economista venezolano con sólida experiencia en el sector bancario que, inmediatamente antes de la pandemia en 2020, decidió incursionar en el ámbito digital con la idea de darle un giro a su carrera profesional y desarrollar otras fuentes de ingreso.

Los Brokers de Forex Más Visitados

1 ➔ **BlackBull**

2 **20 YEARS**

3 **eightcap**

4 **pepperstone**

5 **AVATRADE**
TRADE WITH CONFIDENCE

Últimas noticias



Forex Hoy: El Petróleo Crudo Sube a Medida que se Acerca la Guerra en Irán

El petróleo crudo WTI sube con fuerza, acercándose a un máximo de 6 meses; EE. UU. despliega activos militares, informa sobre una guerra de 5...

Noticias Forex Hoy | 19/02/2026, 13:42 GMT-5



Forex Hoy: El RBNZ Desencadena la Debilidad del Kiwi

El RBNZ señala un ciclo de endurecimiento más débil, el kiwi pierde terreno; los índices bursátiles estadounidenses y los mercados bursátiles asiáticos...

Noticias Relacionadas



Monero se Estabiliza por Encima de los \$300: ¿Recuperación Temprana o Solo Consolidación?

Monero recupera la zona de \$300 tras perder más de la mitad de su valor desde máximos. La estructura mejora, pero la resistencia entre \$340 y \$36...

Análisis Técnico | 19/02/2026, 21:26 GMT-5



Cacao en México: Presión Bajista y Zona de Soporte Clave

El cacao profundiza su corrección hacia 3,200 dólares. Ajustes en África Occidental y fortaleza del dólar influyen en el mercado mexicano vía...

