



Análisis fundamental de la fluctuación de Ecopetrol en la bolsa de valores de Colombia
periodo 2023 – 2024

Daniel López Carvajal

Corporación Universitaria Minuto de Dios

Rectoría Antioquia y Chocó

Centro Universitario Bello (Antioquia)

Programa Administración de Empresas

noviembre de 2024

Análisis fundamental de la fluctuación de Ecopetrol en la bolsa de valores de Colombia periodo

2023 - 2024

Daniel López Carvajal

Monografía presentado como requisito para optar al título de Administrador de Empresas

Asesor(a)

John Fredy Escobar Gómez

Mg. Administración de Organizaciones

Corporación Universitaria Minuto de Dios

Rectoría Antioquia y Chocó

Centro Universitario Bello (Antioquia)

Programa Administración de Empresas

Noviembre de 2024

Dedicatoria

El proyecto de grado de dedicado a mi madre Diana y mi padre Juan Diego y a mis abuelos agradezco el apoyo incondicional y la paciencia a lo largo de todos estos años académicos en la universidad. Al estimado profesor John Fredy Escobar Gómez por su guía durante todo este proyecto su apoyo inspiración y compromiso para sacar adelante mi formación académica. Gracias a todos los que me ha acompañado en este camino hacia el logro más importante tanto personal como académico.

Daniel López.

Agradecimientos

Quiero expresar mis gratitudes al profesor John Fredy Escobar Gómez por su apoyo y acompañamiento durante este trabajo de grado y a lo largo de la carrera por su invaluable dedicación y acompañamiento fueron fundamentales para lograr este objetivo académico

Índice de Contenido

Lista de tablas.....	8
Lista de figuras	9
Lista de anexos	10
1 Resumen	11
Abstract	12
1. Introducción	13
2. Planteamiento del problema.....	14
Formulación del problema.....	14
3. Justificación	15
4. Objetivos	16
General	16
Específicos.....	16
5. Marco Teórico	17
6. Marco conceptual	19
7. Marco contextual	21
Entrada de Ecopetrol S.A en la bolsa de valores.....	22
8.3 Importancia del mercado accionario para las empresas	22
8. Diseño metodológico.....	24
Alcance de la investigación	24
9.2 Enfoque metodológico.....	24
9.5 Procedimientos.....	25
9. Resultados y Discusiones	26
Resultados de primer objetivo.....	26
Preguntas de encuesta objetivo 1	27
Pregunta de encuesta 2 objetivo 1.....	28
Estructura accionaria del grupo Ecopetrol S.A.....	31
a. ¿Qué son los ADR en los mercados de valores?	33
b. Ecopetrol en la bolsa de Wall Street (NYSE).....	33
Comportamiento de la acción Ecopetrol S.A 2024.....	34

c.	Historia del mercado de valores en Colombia.....	34
d.	Ecopetrol en la bolsa de Wall Street (NYSE).....	34
	Factores que afectan el valor las acciones de Ecopetrol S.A	36
	Incidencias en el mercado petrolero (COVID- 19).....	36
i.	Posesión del Gobierno 2022-2026.....	36
	Toma Inadecuada de Decisiones por Parte de la Nueva Junta Directiva de Ecopetrol S.A	37
	Baja del precio de la Acción de Ecopetrol en la bolsa de valores	38
	Decisiones gubernamentales y de la Directiva de Ecopetrol.....	39
	Informe del banco JP MORGAN Sobre Ecopetrol Durante el Periodo 2023-2024.....	40
	Importancia del mercado de valores en el país	41
	Innovación tecnológica en la bolsa de valores de Colombia	42
	Contexto general del mercado de Ecopetrol	43
	Desempeño de las acciones.....	43
	Factores clave para el desempeño de las acciones de Ecopetrol	44
	Plan financiero de Ecopetrol 2024	45
	Resultados de segundo objetivo	46
e.	3 pregunta Resultado de encuesta objetivo 2.....	46
	pregunta Resultado de encuesta objetivo 2	47
f.	9 pregunta Resultado de encuesta objetivo 2.....	48
	Variables que afectan el precio de la acción de Ecopetrol en la bolsa de valores de Colombia.....	48
	Precio del petróleo	48
	Eventos geopolíticos.....	49
	Resultados de tercer objetivo Estudio técnico de la acción durante el periodo 2023 -2024	51
	pregunta Resultado de encuesta objetivo 3	51
	pregunta Resultado de encuesta objetivo 3	52
	pregunta Resultado de encuesta objetivo 3	52
	Estudio técnico de la acción de Ecopetrol durante el periodo 2023 -2024	53
	Contexto del Desempeño de Ecopetrol en 2023	53
	Contexto del desempeño de Ecopetrol en 2024.....	54
	Análisis del Desempeño de la Acción de Ecopetrol en 2024	55
	Contexto Macroeconómico y Volatilidad de los Precios del Petróleo	55
	Análisis practico	56

Análisis gráfico Ecopetrol (2023-2024)	56
Desempeño de las acciones	57
10. Conclusiones.....	59
11. Referencias.....	60

Lista de tablas

Tabla 1: Indicadores del mercado de valores en las empresas	31
Tabla 2: Principales accionistas Ecopetrol S.A	32
Tabla 3: Principales accionistas minoritarios.....	32
Tabla 4: Comportamiento de la acción de Ecopetrol S.A	34
Tabla 5: Comportamiento de la acción de Ecopetrol	38
Tabla 6: Análisis gráfico de Ecopetrol S.A (2023-2024)	56

Lista de figuras

8-1 Ilustración: Grafica Encuesta:1	27
8-2 Ilustración: Grafica Encuesta: 2	29
8-3 Ilustración Grafica: Encuesta:3	29
8-4 Ilustración Grafica Encuesta .4	46
8-5 Ilustración Grafica Encuesta:5	47
8-6 Ilustración Grafica Encuesta :6	48
8-7 Ilustración Grafica Encuesta :7	51
8-8 Ilustración Grafica Encuesta :8.....	52
8-9 Ilustración Grafica Encuesta:9	53

Lista de anexos

anexos 1 Fuente: <i>Eemplo de la jerarquía de los mercados de valores de acuerdo con su nivel....</i>	31
anexos 2 Fuente: Estructura de accionistas mayoritarios.....	32
anexos 3Fuente: Composición de accionistas minoritarios de Ecopetrol S. A	32
anexos 4 Fuente: Parámetros de comportamiento de la acción de Ecopetrol	34
anexos 5 Fuente: Blomberg.....	39

1 Resumen

La investigación fue un análisis fundamental de la fluctuación bajista de la acción de ECOPETROL y los efectos colaterales en el mercado accionario de la bolsa de valores de Colombia durante el periodo de gobierno de (2022-2026), enmarcadas en las políticas públicas de producción sostenible para la exploración de hidrocarburos y sus respectivas licencias.

Con una metodología descriptiva, documental previo análisis técnico y fundamental se identifica la incidencia de las decisiones gubernamentales en las fluctuaciones de la acción previo reporte de la plataforma bloomberg e investing, además de las apreciaciones de agentes de bolsa en la ciudad de Medellín de la que fue por décadas la empresa más representativa del mercado bursátil en la bolsa de valores de Colombia.

Las políticas de producción sostenible y los nuevos lineamientos para la exploración de hidrocarburos del gobierno colombiano tuvieron un impacto directo sobre el comportamiento de Ecopetrol en la bolsa. Durante 2023, el gobierno colombiano implementó reformas que buscaron reducir la dependencia del país de los combustibles fósiles, promoviendo una transición hacia energías renovables y una regulación más estricta sobre la explotación de recursos naturales creando incertidumbre sobre el futuro de Ecopetrol y la rentabilidad de sus operaciones durante el año siguiente y tendencia bajista. Razón por la cual se pretende recomponer el portafolio de producción e inversión en productos más sostenible alineados con los objetivos de desarrollo sostenible.

Palabras clave: Tendencia bajista, energías renovables, políticas públicas, análisis fundamental, mercado bursátil.

Abstract

The research was a fundamental analysis of the bearish fluctuation of ECOPETROL's stock and the collateral effects on the Colombian stock market during the government period of 2022-2026, framed within public policies on sustainable production for hydrocarbon exploration and its respective licenses.

Using a descriptive methodology, documentary review, and prior technical and fundamental analysis, the study identifies the impact of government decisions on stock fluctuations, based on reports from the Bloomberg and Investing platforms, as well as insights from stock brokers in Medellín, the city where Ecopetrol was, for decades, the most representative company on the Colombian stock exchange.

The policies on sustainable production and the new guidelines for hydrocarbon exploration under the Colombian government directly impacted the behavior of Ecopetrol on the stock market. In 2023, the Colombian government implemented reforms aimed at reducing the country's dependence on fossil fuels, promoting a transition to renewable energy, and enforcing stricter regulations on the exploitation of natural resources. This created uncertainty about the future of Ecopetrol and the profitability of its operations for the following year, leading to a bearish trend. As a result, the company sought to restructure its production and investment portfolio toward more sustainable products, in alignment with sustainable development goals.

Keywords: Bearish trend, renewable energy, public policies, fundamental analysis, stock market.

1. Introducción

La investigación presenta las incidencias de la acción de la empresa ECOPETROL durante los años de gobierno (2023 y 2024) y la percepción de inversionistas en la cotización de la acción en el mercado bursátil y otros instrumentos financieros de la Bolsa de Valores de Colombia.

Se inicia con un estudio referencial en la volatilidad de la acción previo contexto geopolítico sumado a las políticas públicas que a través de un análisis fundamental se identifica el contexto de energía limpias y alternas, sumado a los lineamientos las buenas prácticas de exploración y comercialización de petróleo y sus derivados en el marco de los objetivos de desarrollo sostenible para bienestar de las generaciones presentes y futuras.

En el apartado de resultados se analiza la ponderación de la acción según gráficas de Investing de la plataforma Bloomberg, previa percepción de agentes de bolsa en la ciudad de Medellín, algunos conceptos de inversionistas en la fluctuación de la acción y su atractividad en la Bolsa de Valores de Colombia.

El análisis de la cotización de Ecopetrol en la bolsa de valores no solo es relevante desde una perspectiva financiera, sino también desde un enfoque socioeconómico y ambiental, mediante el cual el contexto de la crisis climática global y el compromiso de Colombia con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), la empresa ha tenido que adaptarse a nuevas regulaciones y a la presión internacional para avanzar hacia la sostenibilidad energética. Por ello, este estudio también aborda cómo la empresa ha implementado políticas orientadas a la exploración y comercialización de energías alternativas, y cómo estas acciones se reflejan en la percepción de los inversionistas, quienes, más allá de los rendimientos inmediatos, también consideran el compromiso de ECOPETROL con el futuro del planeta.

Esta investigación busca examinar la relación entre la volatilidad de la acción de Ecopetrol durante los años (2023 -2024) y el impacto que han tenido en ella los factores geopolíticos, las políticas públicas nacionales e internacionales, y las expectativas del mercado financiero en Colombia.

2. Planteamiento del problema

Ecopetrol, antiguamente Empresa Colombiana de Petróleos S.A. es la principal empresa de petróleo de Colombia, la segunda petrolera más grande de Latinoamérica y según la empresa Platts ubicó a Ecopetrol como una de las 14 mejores empresas petroleras del mundo, sociedad anónima mixta de orden nacional, vinculada al Ministerio de Minas y Energía. Se ha caracterizado desde finales del siglo XX por su protagonismo en la economía en los aportes de regalías como rublo departamental para la ejecución de los planes de desarrollo. Sus plantas de producción están ubicadas en el centro, sur, oriente y norte de Colombia, con dos refinerías en Barrancabermeja y Cartagena, tres puertos para exportación e importación de combustibles y crudos en Coveñas (Sucre) y Cartagena (Bolívar) con salida al Atlántico, y Tumaco en el Pacífico colombiano.

Las acciones de la compañía lista en la Bolsa de Valores de Colombia y desde el 2008 en la Bolsa de Valores de Nueva York representadas en ADR (American Depositary Receipt). No obstante, en pandemia del COVID 19 la acción cayó abruptamente perdiendo aproximadamente un 43% de valorización, a inicios del año 2022 se recuperó con una valoración por encima del 9.2% para luego presentar un panorama bajista en los meses siguientes, más pronunciados al inicio del gobierno de Gustavo Petro con fluctuaciones que llega a los niveles del año 2020, sumado a escenario macroeconómicos y geopolíticos de Ucrania, Rusia, Israel, Palestina, Iran, Corea del norte, Corea del sur y Venezuela. En particular las políticas públicas del gobierno de Colombia en reestructurar la producción y comercialización de petróleo.

Los efectos colaterales que ha venido presentando Ecopetrol S.A desde que asumió el nuevo gobierno el 7 de agosto de 2022 con variaciones negativas en el mercado accionario, generando incertidumbre que se tiene por las declaraciones del presidente de la república y el ministro de minas, lo cual implica que los nuevos inversores no vean atractivo invertir en la empresa petrolera.

Formulación del problema

¿De qué manera están afectando las decisiones del gobierno en la acción de Ecopetrol en la Bolsa de valores de Colombia durante el periodo 2023- 2024?

3. Justificación

Una vez expuesta la problemática de la empresa Ecopetrol S.A, se evidencian tendencia bajista en la acción y falta de confianza inversionista en nuevos proyectos en el contexto socioeconómico del país. Sumado al déficit fiscal el panorama no es muy alentador. Por lo tanto, es importante identificar los contextos de cómo se encuentra el mercado accionario, analizando estratégicamente los distintos escenarios en lo económico, político, y social, lo cual desde el análisis fundamental sirve como herramienta para tomar decisiones estratégicas al no permitir el otorgamiento de nuevas licencias para la exploración y perforación de petróleo y gas en Colombia. Referente para las futuras investigaciones generando un antes un después al analizar el contexto y económico del país con respecto a la empresa más importante del país pública-privada en las acciones de la bolsa de valores que quieran explorar y ampliar métodos y técnicas del mercado bursátil en futuros y predicciones en los mercados accionarios.

Este trabajo tiene como objetivo realizar un análisis estratégico del contexto económico, político y social que incide directamente sobre la situación de Ecopetrol y su impacto en el mercado de valores colombiano, a través del análisis fundamental se busca identificar las variables que están influyendo en la percepción de los inversionistas y su disposición a apostar por el futuro de la empresa, así como evaluar cómo las políticas gubernamentales en torno a la exploración de hidrocarburos pueden transformar las dinámicas del sector energético en Colombia.

4. Objetivos

General

Analizar las fluctuaciones de la acción de ECOPETROL en la Bolsa de valores de Colombia durante el periodo 2023 -2024.

Específicos

- Determinar lo eventos que inciden en el comportamiento de la acción de Ecopetrol
- Identificar las variables de la acción de ECOPETROL en la Bolsa de Valores de Colombia
- Realizar un estudio técnico de la acción durante el periodo 2023 -2024

5. Marco Teórico

La investigación permite ver componentes históricos y analizar el impacto de las políticas públicas de Minas y Energía del gobierno de Gustavo Petro su alcance en la toma de decisiones y variaciones de la acción en la bolsa de valores de Colombia.

Para los periodos de estudio de 2019, 2020 y 2021, la emergencia sanitaria fue un tema reconocido en todas las empresas del mundo en especial las que listan en bolsa, en Ecopetrol la tendencia fue bajista a consecuencia de los efectos del COVID 19 pérdidas debido al descenso de sus precios, en los barriles de petróleo, lo que tuvo un impacto negativo en los indicadores de rentabilidad.

También se estudiaron otros indicadores, como el ROE y el WACC, y el EVA, que permito evaluar si la empresa está aumentando o perdiendo valor, en el cual se hace exhaustivo diagnóstico de la empresa en todos son indicativos financieros El análisis permitirá catalogar las fuentes de financiación, inversión y comercio, esto admite comparar los costes de la deuda, así como los cálculos GAO, GAF y GAT, entre otros, para identificar las fortalezas y debilidades de la empresa. A partir de estos resultados, se podrán formular recomendaciones que adopten enfoque profesional y tengan en cuenta el impacto de la empresa tanto a nivel local como mundial (BustosBaquero et al, 2023).

El antecedente anterior nos muestra un panorama no muy atractivo de rentabilidad y estabilidad financiera, a fin de nivelar los factores que afectan su rentabilidad y poder tomar las medidas necesarias para corregir cualquier desviación o eventualidad (Bustos et al, 2023).

El análisis técnico y fundamental de Ecopetrol tiene como objetivo asemejar un escenario óptimo en el sector del petróleo más específicamente en invertir en la bolsa de valores, teniendo en cuenta que éste es uno de las secciones más llamativas para los inversores. Aun cuando Ecopetrol S.A cuenta con un gran reconocimiento. Por lo tanto, es significativo evaluar los diferentes factores y elementos que generen confianza y por consiguiente una inversión exitosa.

La empresa petrolera cuenta con dos tipos de títulos en Bolsa: Los inversionistas tienen dos opciones para realizar sus inversiones con Ecopetrol renta fija y renta variable, para la justificación de la decisión de inversión durante el desarrollo del estudio se evalúan cinco alternativas de renta variable y una de renta fija según el análisis desarrollado por Giovanni Galeano y Leidy Johana Montoya nos muestra el progreso del estudio Para conocer los comportamientos del mercado y determinar la mejor opción se propone utilizar dos tipos de valoraciones bursátiles: el análisis técnico, el cual se basa en datos estadísticos y gráficos, como también el análisis fundamental, que se basa en los datos socioeconómicos, los hechos y las noticias del mercado.

Estos son los parámetros que analizan Giovanni Galeano y Leidy Johana Montoya durante la investigación de este trabajo también se presenta el orden cronológico de la empresa Ecopetrol como se dio su entrada en la Bolsa de Valores de Colombia, lo cual nos permitirá tener una conceptualización mejor de este importante logro para la compañía colombiana fue una de las primeras en lograrlo y sigue consolidándose como una de las sólidas del país y mejores porcentajes en la bolsa de las empresas colombianas y petroleras de Sudamérica (Montoya Romero & Tellez Gaaleano, 2023).

En base a los resultados financieros y operativos obtenidos por parte de Ecopetrol La fluctuación del precio del petróleo en los últimos dos años ha tenido un impacto importante sobre la cotización de la acción de la empresa en la bolsa de valores la cual influye fuertemente sobre el Índice General de la Bolsa de Colombia desde su ingreso y su comportamiento la volatilidad de la acción se da principalmente por el valor del barril de petróleo en los mercados mundiales. Para las empresas es indispensable realizar una valoración financiera que permita mitigar el riesgo de mercado a la hora de invertir y generar oportunidades viables que permitan brindar soluciones pertinentes a los inversores de la empresa Ecopetrol que se viene desempeñando como una de las mejores empresas en Colombia en la bolsa de valores (Martinez et al, 2023).

6. Marco conceptual

Acción: Representa una participación en la propiedad de una empresa, que incluye un derecho sobre las ganancias y los activos de la empresa, en la que los accionistas son propietarios parciales de la empresa. Cuando el valor de la empresa aumenta o disminuye, también sube el valor de sus acciones. Por lo general, las acciones se compran y se venden electrónicamente a través de bolsas de valores; las dos principales en los Estados Unidos son la Bolsa de Valores de Nueva York (New York Stock Exchange, NYSE) y la Asociación Nacional de Agentes de valores.

Bolsa de valores de Colombia: Es una asociación privada listada en el mercado de valores, que administra plataformas de negociación de títulos de Renta Variable, Renta Fija y Derivados Estandarizados y a través de filiales creadas mediante alianzas estratégicas con otras compañías, opera los mercados de *Commodities* Energéticos y de Divisas la cual impulsa el desarrollo y movimiento de mercados en el país con sistema de negociación de renta fija (MEC) sistema de negociación de derivados y certificado de depósito a término (CDT).

COLCAP: Es el índice de capitalización que refleja las diversificaciones de los precios de las acciones más líquidas de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), donde la participación de cada acción en el índice está determinada por el correspondiente valor de la capitalización bursátil ajustada (flotante de la compañía multiplicado por el último precio).

Emisores de valores: Son aquellos agentes que financian sus actividades a través de emisores de valores y que por tanto su participación se da en el mercado primario de valores, la acción puede darse en acciones o bonos entre otros.

Mercado Bursátil: Es el contiguo de todas las instituciones, empresas o individuos que realizan transacciones de productos financieros. Algunos de ellos son la Bolsa de Valores, Casas de Bolsa, Instituciones bancarias, emisoras e inversionistas, se encuentran las ofertas y demandas sobre los valores en circulación.

Títulos de Renta Variable: Son conocidos como corporativos o de participación que incorporan un conjunto de derechos cuya rentabilidad es variable, es decir cuando se adquiere el instrumento no se conoce la rentabilidad que va a reportar y depende de múltiples factores (expectativas empresariales, la situación económica general del país, del mundo,).

Superintendencia Financiera de Colombia: Es la organización encargada del objetivo de supervisar el sistema financiero de los colombianos con el fin de preservar su estabilidad, seguridad y confianza, así como promover, organizar y desarrollar el mercado de valores colombiano y la protección de los inversionistas, ahorradores y asegurados.

OPA: Una opa es una operación mediante la cual se realiza una oferta pública sobre adquisición en el mercado de valores, esto consiente la compra de acciones de una empresa que se encuentre en el mercado accionario, para adquirir una parte o la totalidad de los títulos de una compañía que este en la bolsa. La operación se dirige a todas aquellas personas que poseen acciones sobre la compañía a los que se les ofrece un precio determinado de adquisición de cada uno de estos títulos, el objetivo primordial que busca la OPA es la toma del control de la sociedad obteniendo la gran mayoría de la misma por una oferta.

Precio de mercado: Es un valor monetario que es asignado a los productos y servicios por una empresa, por lo tanto, es el precio que los consumidores están dispuestos a pagar, este precio es establecido a través de la interacción entre la oferta y la demanda cuando la demanda de un producto supera la oferta, su precio tiende a aumentar, y viceversa. Generando en el mercado la disposición de los consumidores a pagar y la cantidad que los productores están dispuestos a vender.

Inflación: La inflación es el aumento desmedido del costo que experimenta algunos productos tanto como servicios en un tiempo definido, esto sufre una disminución de productividad y poder adquisitivo. Estos parámetros se miden a través de índices de precios al consumidor (IPC) o índices de precios al productor (IPP), La inflación puede ser incitada por diversos factores, como un aumento en la demanda agregada, costos de producción más altos o la expansión de la oferta monetaria.

Análisis Financiero: El análisis financiero es un proceso mediante el cual se examinan los estados financieros de una empresa u organización para evaluar su desempeño económico y su salud financiera. El análisis financiero se puede evaluar de manera vertical y horizontal para interpretar la robustez financiera de la organización, este análisis debe incluir la evaluación de la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa.

Rendimiento de Acciones Este término se refiere a la medida de cómo han calado las acciones de una empresa en un período de tiempo específico, esto se puede calcular de diversas formas y suele expresarse como un porcentaje que muestra la ganancia o pérdida en el valor de las acciones en relación con su precio inicial.

7. Marco contextual

Empresa Ecopetrol S.A La empresa Ecopetrol está en bolsa de valores bajo la plataforma retail como un negocio que se adapta a las nuevas formas de consumo de los clientes e inversionistas, a través de la innovación, la transformación digital, las experiencias y la sostenibilidad, responden a un entorno competitivo y aportan al desarrollo de los lugares donde tienen presencia tanto a nivel nacional e internacional, cuentan con estrategias diferenciales con la que se adaptan a las nuevas formas de consumo.

Sostenibilidad de Ecopetrol El pilar general de la empresa Ecopetrol en materia de sostenibilidad se basa en la Estrategia 2040 “Energía que Transforma”, la agenda de sostenibilidad de Ecopetrol, aporta al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y a la generación de valor de la Compañía en sus tres líneas de negocio de manera competitiva, entendiendo como parte fundamental los impactos que genera en sus grupos de interés y gestionando los retos y oportunidades que ofrece el entorno en el contexto de la transición energética.

Indicadores Económicos Los indicadores financieros, también conocidos como ratios o razones financieras, son herramientas cuantitativas utilizadas para analizar diferentes aspectos del desempeño financiero de una empresa.

Ecopetrol nace cuando asume los activos revertidos de la Tropical Oil Company que en 1921 inició la actividad petrolera en el país con la puesta en fabricación del Campo La Cira-Infantas en el Valle Medio del Río Magdalena, localizado a unos 300 kilómetros al nororiente de Bogotá. Ecopetrol emprendió acciones en cadena del petróleo como una Empresa Industrial y Comercial del Estado, encargada de administrar el recurso hidrocarburífero de la nación, y creció en la medida en que otras concesiones empezaron a invertir en su operación. En 1970 la empresa adoptó su primer estatuto orgánico que revalidó como empresa de naturaleza industrial y comercial del Estado, vinculada al ministerio de minas y energía, cuya vigilancia fiscal es ejercida por la Contraloría General de la República, sin embargo la empresa funciona como sociedad de naturaleza mercantil, dedicada al ejercicio de las actividades propias de la industria y el comercio del petróleo y sus afines, conforme a las reglas del derecho privado y a las normas contenidas en sus estatutos, salvo excepciones consagradas en la ley (Decreto 1209 de 1994). Con la transformación de la Empresa Colombiana de Petróleos en la nueva Ecopetrol S.A., la Compañía se liberó de las funciones de Estado como administrador del recurso petrolero y para realizar esta función fue creada La ANH (Agencia Nacional de Hidrocarburos) (Ecopetrol S.A, 2014).

Entrada de Ecopetrol S.A en la bolsa de valores

Ecopetrol S.A debuto en el mercado bursátil de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), su debut en el mercado bursátil fue el 28 de noviembre de 2007, cuando a las 8:00 a.m. de esa jornada entró en escena con una acción trazada en \$1.400 pesos colombianos. “Desde el proceso de capitalización realizado en noviembre de 2007, Ecopetrol se ha consolidado como la empresa de todos los colombianos.

En la actualidad, cuenta con cerca de 254 mil accionistas directos y más de 18 millones de ciudadanos tienen parte de sus ahorros a través de fondos de pensiones “resalta un comunicador de la empresa, (López Suarez, 2022).

Los últimos 15 años se resalta la distribución de dividendos de más de \$108 billones en dividendos durante este lapso de los cuales están divididos en: \$95,5 billones han sido para la Nación y \$12 billones para las personas naturales y jurídicas. Además, el dividendo acumulado suma \$2.846 por acción. Ecopetrol se ha consolidado como protagonista del mercado de valores de Colombia, es la acción más líquida del mercado y el emisor con mayor capitalización bursátil en la BVC, De ser administradora del recurso hoy es un grupo diversificado de energía con tres sólidas líneas de negocio: hidrocarburos, soluciones de bajas emisiones y transmisión y vías, con operaciones en más de 9 países, incluido Colombia. Es importante resaltar que durante la última década Ecopetrol a trasferido a la Nación más de \$254 billones en regalías, impuestos y dividendos, durante los últimos 5 años el promedio anual es de \$20 billones, siendo un hecho importante ya que estos recursos son utilizados para importantes obras de interés público del país.

El proceso de capitalización ha permitido contar con una empresa sólida, conservando la soberanía energética nacional con grandes beneficios para el país, que se destellan en el aumento de la generación de empleo, mayor inversión socioambiental, incremento en la contratación de bienes y servicios, y aumento de las transferencias a la nación”, señaló Felipe Bayón Pardo, presidente de Ecopetrol (López Suarez, 2022).

8.3 Importancia del mercado accionario para las empresas

La importancia de la bolsa de valores en las economías de las empresas, radican en su función esencial que consiste en facilitar, la asignación eficiente de recursos entre agentes con excesos de liquidez (inversionistas) y agentes con necesidades de financiamiento (sector productivo). Los precios de

las acciones se canaliza información que describe la economía, ya que, de ser así, entonces éstos podrían ser empleados como un indicador de la actividad económica futura (Lizarazo Cabrales, 2012).

La importancia del mercado de valores radica en la movilidad de La economía de las empresas que fluctúan en la bolsa de valores para los inversionistas colombianos decidan invertir en las acciones de la misma, como dice “Para que los inversionistas colombianos puedan invertir en las acciones de Apple es necesario que busquen un bróker que haga las veces de corredor de bolsa el cual les permitirá a través de la bolsa de valores de Colombia y el MGC acceder a mercados internacionales, incluyendo la posibilidad de invertir en grandes corporaciones” (Serna Ocampo, 2024), los grandes inversionistas buscan empresas importantes y con alta tendencia alcista para comprar gran cantidad de acciones y asegurar la inversión.

8. Diseño metodológico

Líneas de investigación institucional: Innovaciones sociales y productivas

Eje Temático: Gestión estratégica de la globalidad

Enfoque de investigación y paradigma investigativo: Mixto, cualitativo en el estudio fundamental y cuantitativo en el análisis de las gráficas y su valor nominal de la acción.

Alcance de la investigación

La investigación se desarrolla en tres momentos: primero se realizara un análisis técnico y fundamental a través de gráficas de la plataforma boomborg en el periodo 2023-2024 de las acciones de Ecopetrol en la bolsa de valores. Después de realizar la descripción de la situación actual de Ecopetrol y teniendo en cuenta todas las variables que pueden afectar esta compañía desde la parte pública como privada, el énfasis primordial es cuánto ha afectado el cambio de gobierno durante el periodo a analizar. La última manera en la que se abordará el análisis de la investigación será a través de una encuesta cualitativa mediante este alcance permitirá como su nombre lo indica describir las situaciones, los fenómenos o los eventos que interesan, midiéndolos, y evidenciando sus características. Los estudios descriptivos buscan especificar las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis riguroso del periodo ya mencionado.

9.2 Enfoque metodológico

Descriptivo, documental, cualitativo, basado en la información de la acción en la bolsa de valores de Colombia durante el periodo 2023 al 2024

9.3 Población y muestra

Par el estudio fundamental y técnico se tiene en cuenta los seis puntos de bolsa en la ciudad de Medellín, así mismo se identificaron 46 personal experto en mercado bursátil no todos certificados

9.4 Instrumentos

10 encuestas a personas expertas y con conocimientos en mercado de capitales y bolsa de valores.

9.5 Procedimientos

Para lograr obtener los resultados esperados se adquieran en la investigación, se revisarán los documentos que se pretendan analizar, se tendrá en cuenta la página oficial de Ecopetrol y páginas web como la página de investing.com, la bolsa de valores de Colombia y los portales especializados en economía y bolsa

9.6 Análisis de información

Para el caso de esta investigación se plantea medir y encuestar de tres maneras como lo son análisis técnico y grafico de la empresa Ecopetrol en la bolsa de valores de Colombia (BVC) y por medio de una encuesta cualitativa que será difundida entre profesores, personas especializadas en el tema y personas del común, el objetivo planteado es centrar en impugnar y estructurar de manera organizada y adecuada el contenido alrededor de toda la investigación realizada a las acciones de Ecopetrol durante el periodo 2023-2024 y la incidencia que ha tenido el gobierno nacional en las decisiones de la petrolera, basándonos en la investigación de los diferentes autores recopilados en páginas como Bolsa de Valores de Colombia, en el Banco de la república investing.com y de sitios de noticias confiables tomando de cada información lo más trascendental y más relevante explicando en un orden de ideas ordenado todas las incidencias que sobre Ecopetrol sobre el impacto de la compañía en obras y recursos de interés nacional y en la economía colombiana.

9.7 Contemplaciones Éticas

El actual trabajo de investigación tiene como fin lograr conocimientos a la comunidad educativa de la Corporación Universitaria Minuto de Dios y en particular de estudiantes y egresados de administración de empresas y en general a todas las personas o instituciones que se encuentren interesadas en conocer el efecto en la valoración financiera de Ecopetrol en la bolsa de valores de Colombia. Esta indagación se realiza de manera académica y de observación, que busca cooperar al conocimiento de la comunidad estudiantil interesadas y en general a las diferentes personas que valoran el riesgo de mercados por este motivo está investigación se basa en el respeto por las personas y los diferentes sectores que se asimilen con la presente investigación.

9. Resultados y Discusiones

Resultados de primer objetivo

Determinar los eventos que inciden en el comportamiento de la acción de Ecopetrol. El principal planteamiento es ofrecer un análisis práctico y eficaz que permita integrar y relacionar las variables más complejas, que faciliten usualmente la comprensión de los datos complicados relacionados con el trabajo mencionado de la empresa Ecopetrol. Ello con el fin de facilitar la comprensión de estos datos para personas no especializadas en el tema.

Con este trabajo se busca romper los paradigmas al respecto, se precisa superar las barreras que estas variables generan, en la comprensión de los antecedentes de las empresas en la bolsa de valores de Colombia con Ecopetrol principalmente o cualquier otra empresa del sector facilitando una interpretación más accesible y clara por parte del público en general, las cuales suelen presentar desafíos significativos para los individuos ajenos al sector.

Para abordar estos conceptos es importante realizar un buen análisis técnico y fundamental de la empresa Ecopetrol S.A, para entender lo que se quiere lograr en base a lo previamente planteado se busca estructura en varias fases que indagan la complejidad de los datos y presentarlos de manera clara y accesible, para tener como primera parte, se realiza una identificación exhaustiva de las variables clave que afectan el desempeño y las operaciones de Ecopetrol según las decisiones del gobierno nacional y el presidente de Ecopetrol, estas incluyen aspectos financieros, operacionales, ambientales y de mercado, que frecuentemente están interrelacionadas de formas que pueden resultar ininteligibles sin un análisis adecuado que terminan afectando el precio de la acción durante el periodo (2023-2024).

Una vez teniendo un análisis certificado por páginas como blooming.com, BVC, Investing.com después del análisis según la recolección y proceso de datos. Este proceso involucra la obtención de indagación de fuentes internas y externas, como informes anuales en la página de Ecopetrol según los datos encontrados sobre datos operacionales y estudios de mercado, estos datos permitirán garantizar su precisión y consistencia, utilizando los estudios técnicos y fundamentales desarrolladas para integrar el comportamiento inestable desde el cambio de gobierno siendo un patrón subyacente.

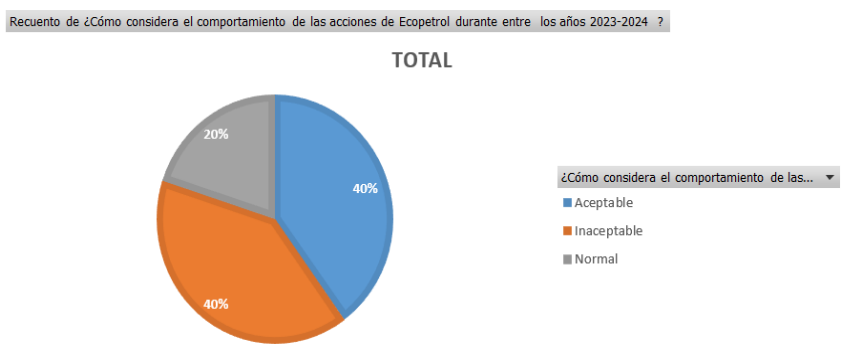
El siguiente paso será buscar la consecución de la aplicación de metodologías descriptivas y relacionales, para descomponer los datos y mostrar cómo interactúan las diferentes variables con la empresa con respecto al valor de la acción y si aumenta o decrece su valor tomando este análisis como un método de visualización con gráficos y modelos interactivos, para representar la información de

manera que facilite su interpretación para las personas del común sobre la comprensión de como se encuentra la empresa Ecopetrol, como la afectan las noticias, las últimas decisiones del gobierno y todo a su alrededor en la bolsa de valores proponiendo una comprensión más profunda y personalizada de la información.

Esto permitirá al lector entender y tener una mejor claridad sobre la Empresa Colombiana del Estado público privada Ecopetrol, la contextualización que se viene presentando con una descripción detallada de la metodología a emplear por medio de una sección de resultados donde se presentan los descubrimientos de manera visualmente intuitiva, se perfecciona con una cuestión de los efectos e implicaciones, y se concluye con recomendaciones prácticas basadas en el análisis, por último se realizan una serie de preguntas a personal de bolsa ,traders , profesores de universidades importantes de Antioquia enfocados en el estudio fundamental de la bolsa y el mercado de valores sobre: ¿cómo ven a la empresa en la bolsa de manera interna?, con esto se busca validar el informe a través de pruebas con usuarios representativos. Esta retroalimentación permitirá ajustar el informe y las herramientas de visualización para mejorar su provecho y claridad para el lector.

Preguntas de encuesta objetivo 1

¿Cómo considera el comportamiento de las acciones de Ecopetrol durante entre los años 2023-2024?



9-1Ilustración: Grafica Encuesta:1

Basado en los resultados proporcionados, donde el 40% de los participantes consideran el comportamiento de las acciones de Ecopetrol entre 2023 y 2024 como *aceptable*, el 40% lo consideran *inaceptable* y el 20% lo consideran *normal*, podemos hacer las siguientes interpretaciones:

Comportamiento mixto y polarizado: Los resultados muestran una división significativa en las percepciones. El 40% de los participantes considera que el comportamiento de las acciones fue *aceptable*, lo que sugiere que una parte importante de los inversionistas o analistas considera que Ecopetrol tuvo un rendimiento satisfactorio en términos de su desempeño en el mercado accionario.

Preocupación o decepción: Por otro lado, el 40% de los participantes califican el comportamiento de las acciones como *inaceptable*, lo cual refleja una visión negativa sobre el desempeño de la empresa en el periodo 2023-2024. Esto podría estar relacionado con varios factores como bajos rendimientos, fluctuaciones excesivas, o impactos externos negativos (como variaciones en los precios del petróleo o problemas internos de la empresa).

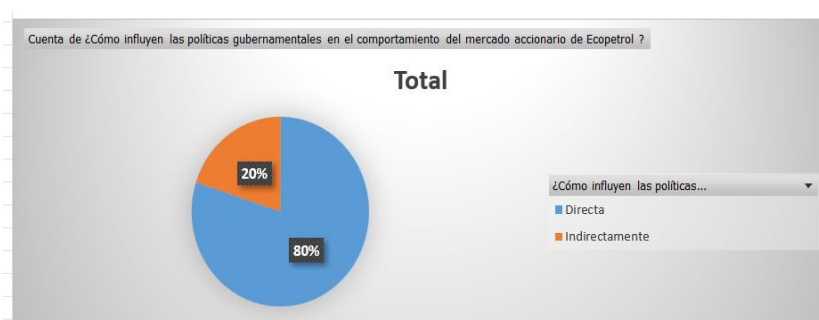
Un pequeño grupo con una percepción neutral: El 20% restante lo califica como *normal*, lo cual refleja una visión menos afectada por los extremos. Para estos participantes, el comportamiento de las acciones puede haber seguido una tendencia esperada, sin grandes sorpresas.

Resultado pregunta 1

Se identifican diez encuestados divididas en partes iguales de 40% en aceptable e inaceptable, y el 20% restante concluyeron que les parece normal el comportamiento de la acción de Ecopetrol. Se puede observar cómo el 40% de las personas consideran inaceptable el comportamiento de las acciones durante el periodo 2023-2024 por parte de Ecopetrol S.A.

Pregunta de encuesta 2 objetivo 1

¿Cómo influyen las políticas gubernamentales en el comportamiento del mercado accionario de Ecopetrol?



9-2 Ilustración: Grafica Encuesta: 2 Interpretación de Pregunta Objetivo 1

80% Indirectamente: La gran mayoría de los encuestados (80%) considera que las políticas gubernamentales influyen de manera indirecta en el comportamiento del mercado accionario de Ecopetrol. Esto sugiere que, para los participantes, aunque las decisiones del gobierno pueden tener un impacto en la empresa, no necesariamente se reflejan de forma directa en las acciones de la compañía. Es posible que los encuestados perciban que las políticas gubernamentales afectan el contexto económico general, las regulaciones del sector energético, o la estabilidad macroeconómica, lo que puede influir en la confianza de los inversores, pero sin ser un factor inmediato o directo sobre el precio de las acciones. Por ejemplo, las políticas fiscales, los cambios en las tarifas de impuestos o la regulación ambiental pueden tener un impacto en el rendimiento general de Ecopetrol, pero no necesariamente en el valor exacto de las acciones en el corto plazo.

20% Directa: Un 20% de los participantes considera que las políticas gubernamentales tienen una influencia directa sobre el comportamiento del mercado accionario de Ecopetrol. Esto puede indicar que una fracción de los encuestados ve a las políticas del gobierno, como decisiones sobre privatización, control de precios del petróleo, o la asignación de contratos, como factores que afectan inmediatamente el precio de las acciones de Ecopetrol. Este grupo podría interpretar que las intervenciones o decisiones políticas inmediatas, como las relacionadas con el sector energético o la regulación de empresas estatales, impactan directamente el valor de las acciones de la empresa.

Pregunta de encuesta 10 objetivo 1

¿Cree que las inversiones de Ecopetrol en energías renovables mejoran la percepción de su acción en el mercado?



Ilustración Grafica: Encuesta:3

Según los resultados de la encuesta, el 90% de los encuestados considera que las inversiones de Ecopetrol en energías renovables mejoran la percepción de su acción en el mercado, ya que estas inversiones reflejan el compromiso de la empresa con la sostenibilidad y la transición energética, lo cual es altamente valorado por los inversionistas. Este enfoque hacia las energías limpias contribuye a diversificar sus fuentes de ingresos y mejora la imagen de la compañía, atrayendo un mayor interés en sus acciones. Por otro lado, solo el 10% opina que estas inversiones no tienen un impacto significativo en la percepción del mercado, lo que sugiere que, en general, los inversionistas ven positivamente este movimiento hacia la sostenibilidad.

Pregunta de encuesta 11 objetivo 1

Respuesta de los encuestados:

Según los resultados de la encuesta, el **40%** de los encuestados considera que las **decisiones políticas de gobiernos socialistas** son el factor más influyente en el mercado accionario de Ecopetrol, ya que las políticas gubernamentales afectan directamente al sector energético. Un **20%** menciona que la **inestabilidad del precio del petróleo** es clave, dado su impacto en los ingresos de la empresa. El **30%** cree que los **nuevos estándares y normatividad internacional en la exploración de hidrocarburos** son relevantes, ya que pueden influir en los costos y la competitividad de Ecopetrol. Solo el **10%** considera que las **alternativas de energías renovables** tienen un impacto significativo, mientras que el **0%** percibe que los **escenarios geopolíticos** influyen en el mercado accionario de la empresa.

8.4 Introducción de los indicadores del mercado de valores

Los indicadores del mercado de valores desempeñan una función importante para ayudar a los inversores en la toma de buenas decisiones informadas por el constante cambio en el mercado de las finanzas, Estos indicadores prometen información valiosa sobre la dirección que deben tomar los inversionistas generales del mercado, ayudando a los especialistas a identificar oportunidades potenciales y gestionar los riesgos de manera efectiva (Fastercapital, s.f.)

Indicadores del mercado de valores



Tabla 1: Indicadores del mercado de valores en las empresas

anexos 1 Fuente: *Este es un ejemplo de la jerarquía de los mercados de valores de acuerdo con su nivel*

Estructura accionaria del grupo Ecopetrol S.A

La empresa Ecopetrol S.A es una de las empresas más sólidas del mercado colombiano en la bolsa de valores, al ser una entidad público privada mayoritariamente pública, el crecimiento económico de la empresa durante los últimos años ha venido en aumento por la planificación y la expansión de las actividades de Ecopetrol a nivel de operaciones ubicadas en el centro, sur, oriente y norte de Colombia, al igual que en el exterior. Cuenta con dos refinerías en Barrancabermeja y Cartagena.

La empresa Ecopetrol S.A. tiene su filial Cenit, especializada en transporte y logística de hidrocarburos, es dueña de tres puertos para exportación e importación de combustibles y crudos en Coveñas (Sucre) y Cartagena (Bolívar) con salida al Atlántico, y Tumaco (Nariño) en el Pacífico. Cenit también es propietaria de la mayor parte de los oleoductos y poliductos del país que intercomunican los sistemas de producción con los grandes centros de consumo y los terminales marítimos. Ecopetrol también tiene participación en el negocio de los biocombustibles y presencia en Brasil, México y Estados Unidos (Golfo de México y Permian Texas).

Las acciones de Ecopetrol están inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia y en la Bolsa de Valores de Nueva York representadas en ADR (American Depositary Receipt). La República de Colombia es el accionista mayoritario con una participación de 88,49% (Ecopetrol, 2021).

INVERSIONISTAS	NO. ACCIONES	% ACCIONES
ENTIDADES ESTATALES	36.384.788.417	88,49%
JPMORGAN CHASE BANK NA FBO HOLDERS OF DR ECOPETROL	1.214.515.640	2,95%
FONDO PENSIONES OBLIGATOR. PORVENIR MAYOR RIESGO	386.512.550	0,94%
FONDO BURSATIL ISHARES MSCI COLCAP	358.510.006	0,87%
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION MAYOR R	271.188.921	0,66%
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR MODERADO	247.112.094	0,60%
FDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION MODERADO	231.649.796	0,56%
FDO PENS OBLIGATORIAS COLFONDOS MAYOR RIESGO	104.256.569	0,25%
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS MODERADO	101.082.297	0,25%
FONDO BURSATIL HORIZONS COLOMBIA SELECT DE S&P	78.770.077	0,19%
NORGES BANK	69.476.342	0,17%
FONDO INVERSION COLECT CERRADO ASHMORE A C + LATAM	62.618.182	0,15%
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	62.128.907	0,15%
VOL-ECOPET FONDO DE PENSIONES PROTECCION	49.495.630	0,12%
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	43.961.433	0,11%
SKANDIA FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS MODERADO	40.150.488	0,10%
SKANDIA FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS-MAYOR RIES	40.118.122	0,10%
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION RETIRO	38.749.771	0,09%
FONDO DE CESANTIAS PORVENIR	34.323.990	0,08%
FONDO DE CESANTIAS PROTECCION- LARGO PLAZO	30.547.923	0,07%
FONDO ESPECIAL PORVENIR DE RETIRO PROGRAMADO	29.038.393	0,07%
FONDO PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR CONSERVADOR	22.349.648	0,05%
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION CONSERV	20.594.172	0,05%
JP MORGAN SECURITIES PLC	19.611.919	0,05%
COMPAÑIA DE SEGUROS BOLIVAR S.A.	18.685.870	0,05%
SCHWAB FUNDAMENTAL EMERGING MARKETS LARGE COMPANY	16.076.462	0,04%
OTROS ACCIONISTAS MINORITARIOS	1.140.374.429	2,77%

Tabla 2: Principales accionistas Ecopetrol S.A
(Ecopetrol S.A, 2023)
anexos 2 Fuente: Estructura de accionistas mayoritarios
(Ecopetrol S.A, 2023)

OTROS ACCIONISTAS MINORITARIOS	1.140.374.429	2,77%
TOTAL ACCIONISTAS MINORITARIOS	4.731.899.631	11,51%
TOTAL ACCIONES ADJUDICADAS	41.116.688.048	100%
ACCIONES NO ADJUDICADAS	6.642	0%
TOTAL ACCIONES SUSCRITAS	41.116.694.690	100%

Tabla 3: Principales accionistas minoritarios
anexos 3Fuente: Composición de accionistas minoritarios de Ecopetrol S. A
(Ecopetrol S.A, 2023)

a. ¿Qué son los ADR en los mercados de valores?

Son las siglas que corresponden en inglés a American Depositary Receipt, la cual se basa en un certificado negociable extendido por una entidad bancaria estadounidense que simboliza una o varias acciones que no cotizan directamente en alguna de las bolsas norteamericanas como puede ser Nasdaq o NYSE.

La principal ventaja de las acciones ADR es que brindan a las empresas “no estadounidenses” como es el caso de Ecopetrol S.A se da la oportunidad de invertir no solo en el mercado de ese país, sino también, hacerlo en dólares; Las acciones ADR son emitidas por instituciones financieras de Estados Unidos por lo que cuentan con todos los derechos, beneficios y obligaciones de cualquier acción americana, tanto en materia de movimientos como de dividendos (Konfio.mx, s.f.)

b. Ecopetrol en la bolsa de Wall Street (NYSE)

La empresa Ecopetrol a raíz de las últimas noticias y decisiones con la gasolina y el petróleo vienen influyendo de manera directa el ADR de Ecopetrol reportó este jueves pérdidas que, según los analistas, no se habían visto en el último año, pues tocó los US\$9,98, cayendo 1,09%, el panorama de la empresa no es alentador hace 1 año, "El ADR ha tenido un comportamiento bajista los últimos 12 meses.

De agosto de 2023 a agosto de 2024 el ADR de Ecopetrol ha caído 10.41% atravesando por fuertes momentos de volatilidad. Mucho de esta realidad se explica por temas impositivos que trajeron consigo la sobretasa a la petrolera en la reforma tributaria del 2023 y el revuelo que causó el tema de las regalías", aseguró Alexander Ríos, CEO de Inverxia de valores ya sea de Estados Unidos u otro país.

Comportamiento de la acción Ecopetrol S.A 2024

APERTURA	PREVIAMENTE CERRADO	VOLUMEN
2,075.00	2,085.00	476K
VALOR DE MERCADO	1 AÑO	BAJA 52 SEMANAS
85.7T	-9.15	1,965.00
ALTA 52 SEMANAS	EL AÑO	VARIACIÓN DEL DÍA, RANGO DEL DÍA
2,609.32	-9.54	2,070.00 - 2,090.00
VARIACIÓN DE 52 SEMANAS		
1,965.00 - 2,609.32		

Tabla 4: Comportamiento de la acción de Ecopetrol S.A
anexos 4 Fuente: Parámetros de comportamiento de la acción de Ecopetrol (Bloomberlinea.com, s.f.)

c. Historia del mercado de valores en Colombia

El mercado de capitales forma parte crucial del desarrollo y crecimiento de la economía nacional, este mercado fuerte y eficaz busca brindar y proporcionar la estabilidad necesaria al sistema financiero para garantizar la distribución adecuada de los recursos entre ahorradores e inversionistas.

Por otro lado, hay que tener muy presente que este es un mercado poco profundo, volátil y concentrado se convierte en un obstáculo para el progreso para personar propensas al riesgo. En Colombia es necesaria brindar cursos con gente capacitada en el análisis y estudio de este mercado para ayudar a la profundización del mercado de capitales para ayudar en el impulso del crecimiento económico de las inversiones en a bolsa. De esta manera, se dio la creación del mercado de capitales colombiano a finales de la década de los ochenta con el objetivo de satisfacer el requerimiento de financiamiento del Gobierno Nacional, en 1995 se realizó la por primera vez el mercado de capitales, donde se reconoció la relevancia de impulsar este mercado en busca de la estabilidad macroeconómica y del desarrollo económico.

En el que posteriormente, se colocó en marcha la Segunda Misión del Mercado de Capitales, la cual dejó como grandes retos la inclusión financiera, la transformación digital, la integración regional de las bolsas de valores y la gestión de riesgos asociados al mundo digital.

d. Ecopetrol en la bolsa de Wall Street (NYSE)

La empresa Ecopetrol a raíz de las ultimas noticias y decisiones con la gasolina y el petróleo vienen influyendo de manera directa el ADR de Ecopetrol reportó este jueves pérdidas que, según los

analistas, no se habían visto en el último año, pues tocó los US\$9,98, cayendo 1,09%, el panorama de la empresa no es alentador hace 1 año, "El ADR ha tenido un comportamiento bajista los últimos 12 meses.

De agosto de 2023 a agosto de 2024 el ADR de Ecopetrol ha caído 10.41% atravesando por fuertes momentos de volatilidad. Mucho de esta realidad se explica por temas impositivos que trajo consigo la sobretasa a la petrolera en la reforma tributaria del 2023 y el revuelo que causó el tema de las regalías", aseguró Alexander Ríos, CEO de Inverxia (Cortes Rodriguez & Mora Aguilar, 2024), según lo anterior podemos encontrar una relación directa entre la llegada del gobierno de Gustavo Petro presidente desde hace un año que Ecopetrol en la bolsa de valores de Colombia y los Estados Unidos en Wall Street con los ADR NYSE vemos comportamientos bajistas en el que se puede observar que el valor de la acción de la mejor empresa de Colombia pública privada ha venido teniendo una caída del 10,41% en precio de las acciones en el mercado de valores.

Según Julio César Iglesias, analista político y económico, se debe a que "los temores por el flojo gobierno corporativo de la compañía no le permiten levantar cabeza a la acción" (Cortes Rodriguez & Mora Aguilar, 2024) ,lo anterior es una manera como los expertos explican lo que viene pasando con la empresa Ecopetrol en la bolsa y las decisiones que se vienen presentando desde que el gobierno puso como presidente de la compañía a Ricardo Roa se observa un deterioro en la relación entre el sector público y privado por la toma de decisiones por parte de del gobierno en nuevos pozos petroleros y la posible migración de hidrocarburos de petróleo a energía renovable de manera abrupta lo que ah provocado que miembros de la junta directiva renuncien como lo son Juan José Echavarría y Luis Alberto Zuleta presentaron su carta de renuncia a la Junta Directiva de Ecopetrol, de la que eran miembros independientes de la empresa decisión que se generó por la postura que tomó la nacional petrolera de no adquirir la participación sobre los activos del Proyecto Crown Rock, propiedad de la Occidental Petroleum Company, Oxy, en la cuenca del Permian en Estados Unidos. Sebastián Toro, fundador y CEO de Arena Alfa, indicó que "las razones han sido muchas, primero, el presidente Ricardo Roa es una persona cuestionada, la empresa tiene un fuerte deterioro en las utilidades y si las comparamos como estaban hace un año, han caído 70%". Con lo anterior se ratifica el deterioro en la toma de decisiones y la poca confiabilidad por parte de la junta directiva hacia el presidente Ricardo Roa sobre sus últimas decisiones desde que asumió en abril de 2024

Factores que afectan el valor las acciones de Ecopetrol S.A

Incidencias en el mercado petrolero (COVID- 19)

Durante el año 2020 la declaración de una nueva pandemia, se entendió lo que podría conllevar a una total contracción económica tanto a nivel nacional, como internacional, en cuanto a lo que respecta una disminución total de las exportaciones; y esta imprevista caída se debe en gran parte a la disminución en las exportaciones de crudo, es decir, el sector de combustible, petrolero y derivados cayó -15,2 % viéndose afectado el precio de la acción de Ecopetrol puntos porcentuales en la variación total por consiguiente, tanto producción industrial, como venta fue reducida al máximo por temas de las cuarentenas y aislamientos obligatorios que optaba cada gobierno para mantener la salud de los habitantes; el gran foco de la disminución del crudo fue por la inactividad de las personas y aquellas restricciones de movilidad; de tal modo que si el precio del crudo venía en auge, fue el detonante para que bajara desmedidamente.

Ecopetrol al mismo tiempo tuvo que reducir su producción, debido al cierre de diferentes pozos, la principal razón de este cierre es el declive que empezó a tener el uso del petróleo por temas de COVID 19 ya que por medidas de seguridad sanitarias se limitó el uso vehículos que necesitan este derivado, también para evitar la sobre explotación del hidrocarburo sabiendo que la demanda estaba bastante reducida en cuanto al bombeo se encontraba en 680.000 14 bpd (Barriles por Día), generando una utilidad de 133.000 millones COP, mientras que en comparación con años pasados la utilidad era de 2,7 billones COP, generando una tendencia bajista para los inversionistas y el gobierno colombiano es así como Ecopetrol, toma la decisión de cerrar alrededor de 300 pozos, por tanto, no era rentable extraer crudo ya que en el momento el precio cotizado era de 30 dólares (Archila Vazquez, et,al 2021).

i. Posesión del Gobierno 2022-2026

En primer lugar tenemos que remontarnos al día 19 de junio de 2022 en el que el gobierno de Gustavo Petro gana las elecciones de 2022-2026 ,los mercados colombianos registraron las primeras pérdidas en bolsa tras la victoria de Gustavo Petro, algo que responde a la enigma de quiénes estarán en el gabinete del primer mandatario de izquierda del país, a la empresa más importante del país y del sector publico se vio afectada de manera directa generando una incertidumbre en los mercados bursátiles las acciones de la petrolera estatal Ecopetrol cerraron con una fuerte caída en la Bolsa de Valores de Colombia en el que las acciones de Ecopetrol cayeron un 11,52% por el temor de los inversores al impacto que el programa de Gobierno de Petro pueda tener en la empresa.

Los títulos de Ecopetrol, la mayor compañía de Colombia, iniciaron la jornada con un precio de 2.710 pesos, unos 0,68 dólares, y poco después caían a los 2.410 pesos, unos 0,60 dólares, según el reporte de la BVC, la acción está cerca de llegar al precio mínimo de las últimas 52 semanas, que fue de 2.394 pesos el 21 de junio de 2021. El presidente de electo había declarado "plantear cambiar una economía extractivista hacia una economía productiva para frenar la exploración de petróleo en el país" (Gustavo Petro (Hurtado, 2022)).

El presidente propuso "plantear transformación gradual del aparato económico basado en la depredación del planeta, la improductividad, el desempleo y la profunda desigualdad" (Hurtado, 2022) y por ello plantea prohibir "la exploración y explotación de yacimientos no convencionales" y detener "los proyectos piloto de 'fracking' y el desarrollo de yacimientos costa afuera, estas declaraciones después de su elección generaron efectos negativos en las acciones de Ecopetrol y posibles inversores. Estas decisiones del presidente de Colombia sobre la explotación de hidrocarburos aportan el 3,3% del producto interno bruto, PIB, y los combustibles y productos de las industrias extractivas representaron el 60,8% de las exportaciones del país en abril de 2021. (Hurtado, 2022).

Toma Inadecuada de Decisiones por Parte de la Nueva Junta Directiva de Ecopetrol S.A

La elección de la nueva junta directiva de la empresa Ecopetrol generó mucha controversia debido a la designación de nuevo presidente de la empresa tan solo 24 horas después de haber nombrado a Carlos Gustavo Cano en dicho puesto, el presidente Gustavo Petro salió en defensa del nuevo nombramiento, él presidente del país hizo énfasis en quienes conforman la junta directiva "ya han aumentado el valor de otras empresas como EEB y ETB" (Vargas Cuellar, 2022). Asimismo, recalcó que la configuración de la mesa directiva se realizó "como en cualquier otra empresa", teniendo en cuenta la participación accionaria. "La mayoría de acciones son del Estado", recordó el gobernante de la nación.

El ministro de hacienda José Antonio Ocampo también le respondió al periódico de la república sobre el designio de la nueva junta directiva de Ecopetrol que el Gobierno, a través de su nueva Junta Directiva, escogió a Kattan como el presidente de Ecopetrol. "La Junta se reunió ayer y hoy, por ende, sin haberse terminado la Junta, Ecopetrol anunció prematuramente una decisión que no había sido tomada", expresó el ministro de hacienda (Vargas Cuellar, 2022)

Al momento de indagar el periódico la república por el comunicado presentado a la Superintendencia Financiera, en el que se ratificaba la decisión del jueves por la noche, Ocampo reiteró

que la Junta estaba programada en dos sesiones (jueves y viernes) por lo que dicho anuncio "se hizo antes de concluir el primer encuentro completo del órgano rector" (Vargas Cuellar, 2022). Sé debe recordar que el Gobierno tiene una amplia mayoría de acciones en Ecopetrol y normalmente el que preside la Junta es un representante nombrado por el Presidente de la República y no hubo ninguna negativa sobre el doctor Cano, simplemente se anunció prematuramente esto muestra como al indagar por parte del periódico la republica se observa como el gobierno de 2022-2026 está tomando pésimas decisiones con respecto a la empresa Ecopetrol tanto por parte del presidente cómo del ministerio de hacienda José Antonio Ocampo. (Vargas Cuellar, 2022).

Baja del precio de la Acción de Ecopetrol en la bolsa de valores

La llegada del gobierno 2022-2026 impacto en los factores de riesgo de la baja en las acciones de la empresa Ecopetrol en la bolsa de valores como también están la caída de los precios del petróleo y la incertidumbre en los contratos de exploración por parte del gobierno 2022-2026 Los buenos resultados de Ecopetrol en 2022, cuando las utilidades doblaron las de 2021 llegando a \$33,4 billones, no se vieron reflejados en la Bolsa, en medio del cambio de Gobierno se vio impactado negativamente en el precio de las acciones. (Salazar Sierra, 2023)

Y es que si observamos el comportamiento accionario de Ecopetrol, según datos de Bloomberg, el título pasó de costar \$2.306 el 7 de agosto de 2022, a \$2.173 el pasado miércoles, cuando se anunció la renuncia de Irene Vélez como ministra de Minas y Energía, las decisiones por parte del gobierno no vienen siendo las mejores con la empresa más importante del estado lo que se viene reflejando en la inversión de accionistas en Ecopetrol en la bolsa. (Salazar Sierra, 2023).

MOVIMIENTO DE LA ACCIÓN DE ECOPETROL



Tabla 5: Comportamiento de la acción de Ecopetrol (Salazar Sierra, 2023)

anexos 5 Fuente: Blomberg
(Blomberg, 2023)

Según el anterior gráfico Bloomberg hizo un análisis de los cinco riesgos para el crecimiento de la compañía de manera general, los principales factores de riesgo radican en que la caída de los precios del petróleo combinada con la incertidumbre en la firma de más contratos de exploración pueden impactar el flujo de caja, se puede observar como en los últimos 11 meses la acción acumula una caída de 5,77%, lo que se ve reflejado en la disminución de \$5,4 billones en la capitalización bursátil de la compañía, pues pasó de ser de \$94,81 billones el primer día de gobierno, a \$89,3 billones al cierre de la jornada del miércoles, según Diego Palencia, vicepresidente de investigaciones de Solidus Capital, “la acción se castigó igual que en la pandemia: la llegada del nuevo Gobierno y su ideología causaron una pérdida de valor similar a la pandemia”. (Salazar Sierra, 2023)

La acción de Ecopetrol viene teniendo una tendencia bajista de precio de \$1.740 y cayó 1,14% con lo que la cotización del papel de la compañía se ubicó en niveles que se vieron en la pandemia, cuando por el contagio mundial hubo una parálisis casi total de la actividad económica por los confinamientos que se ordenaron para prevenir mayores contagios. Esta situación no ha hecho más que demostrar una desvalorización del título de Ecopetrol este año, que llega al 26,1% impulsado por factores del mercado internacional y adicionalmente por las políticas gubernamentales que buscan desestimular la actividad, así como por factores como los anuncios de abandonar negocios o tomar decisiones en contra del gobierno corporativo. El informe de JP MORGAN no favoreció muy bien a Ecopetrol siendo un factor en la tendencia bajista, aunque la acción ha subido un poco esto no implica que los riesgos se hayan ido, si no que muestran inversionistas extranjeros siguen siendo vendedores netos, además de que el banco internacional J.P. Morgan disminuyó el precio recomendado sobre Ecopetrol (HOLROD, 2024).

Decisiones gubernamentales y de la Directiva de Ecopetrol

El presidente del gobierno 2022-2026 declaró “Aquí hay dos mentiras en un solo trino: No hemos parado la exploración de petróleo y gas en Colombia. Y no vamos a explorar en Venezuela” (Loaiza Bran, 2023), estas declaraciones no cayeron bien en la junta directiva de Ecopetrol debido a que Colombia tiene todavía muchos lugares de extracción de petróleo y gas.

La incoherencia del presidente Gustavo Petro 2022-2026 no tiene límites debido al ordenamiento para la exploración de petróleo en Colombia, prácticamente sería quebrantar nuestra economía, pero el 21/noviembre/2023 dijo que “Ecopetrol invertirá en sacar petróleo de Venezuela”. ¿A

qué juega el presidente? Lo que quiere es ayudar a perpetuar a Maduro a costa de los colombianos que cada día estamos pagando más cara la gasolina dijo el senador David Luna (Loaiza Bran, 2023)

El anuncio que realizó el presidente Petro durante su visita a Venezuela de que Ecopetrol podría ser un importante socio de PDVSA ha generado controversia entre exministros de Hacienda y analistas económicos en el país alrededor de las consecuencias financieras que podría traer esta relación empresarial, este impacto significaría que las acciones de Ecopetrol caigan y que miles de empleos directos e indirectos se pierdan y queden en manos de la empresa internacional PDVSA, El presidente de Ecopetrol ha venido declarando que la petrolera colombiana se ha contemplado las posibilidades de importar gas desde Venezuela ante el desafío que representa el fenómeno del niño para la generación de energía eléctrica en el país (Loaiza ,2023).

Las decisiones que vienen tomando desde el gobierno nacional y la administración gerencial de la empresa Ecopetrol por parte de su presidente Ricardo Roa dan cuentas de las malas decisiones financieras que se vienen tomando, estas decisiones vienen influyendo en el comportamiento abrupto de las acciones de Ecopetrol en la bolsa de valores

Informe del banco JP MORGAN Sobre Ecopetrol Durante el Periodo 2023-2024

El reciente informe del banco JP Morgan anunció este miércoles -25 de septiembre- que bajó el rendimiento de la petrolera estatal como respuesta al “desafiante entorno” que se comenzó en el panorama para la misma y a la desmejora de la situación de inseguridad que se están dando por culpa del ELN.

El banco JPMORGAN indico en el reciente informe pasó a Ecopetrol de “estable” a “infra ponderar”, referencia que se usa cuando el retorno de las acciones del activo financiero va a situarse por debajo del rendimiento de su sector o por debajo de su índice de referencia; con lo cual pierde atractivo para los inversores. (Bluradio, 2024)

“Este escenario está principalmente impulsado por: (a) un entorno geopolítico turbio, marcado por bloqueos y paros constantes liderados por grupos guerrilleros; (b) márgenes de downstream presionados, reflejando la dificultad de la compañía para aumentar los precios de los combustibles, especialmente a la luz de la reciente huelga de camioneros contra los aumentos de precios”, estas fueron las principales razones por las que para el banco JP Morgan ha bajado en un 20% durante el último año el precio de la acción de la empresa petrolera más importante del país. (Hernandez Naranjo, 2024)

El ámbito macroeconómico de Colombia da muestras de que la empresa Ecopetrol particularmente viene enfrentado obstáculos significativos relacionados con la inestabilidad política y los ataques guerrilleros, principalmente liderados por el grupo guerrillero ELN, que ha dirigido sus ataques especialmente a las empresas petroleras, últimamente la compañía anunció la paralización de la producción en ciertos campos de extracción de petróleo y gas, los analistas de la autoridad financiera JP Morgan informan que está al tanto de los ataques terroristas en los oleoductos Caño Limón Coveñas y Bicentenario, así como de los bloqueos en áreas circundantes, y la toma de la planta de gas Gibraltar, mientras que surgieron problemas políticos con las comunidades locales. (Hernandez Naranjo, 2024)

Podemos observar cómo Ecopetrol viene disminuyendo las actividades de perforación en el Pozo Uchuva-2 (55.6% EC; 44.4% PBR) (Hernandez Naranjo, 2024), las acciones de perforación fueron detenidas debido la compañía Ecopetrol no consulto a la comunidad indígena local. Por último se produjo una huelga nacional de camioneros después de que Ecopetrol anunciara aumentos en los precios de los combustibles, por parte del ministerio de hacienda y transporte lo que señala una presión adicional sobre los márgenes de downstream, y la lucha de la compañía para transferir los precios internacionales.

Tan pronto se conoció la información, la acción de Ecopetrol registró una fuerte caída este miércoles 25 de septiembre en la Bolsa de Nueva York, con una disminución del 4,83%, pasando de USD \$9,20 a USD \$8,87; mientras que en la Bolsa de Valores de Colombia, también se observó una caída del 3,61%; marcando con esto una de las jornadas más desfavorables para petrolera en lo corrido del año, hay que recordar que durante el último año la compañía según JP Morgan viene teniendo una pérdida en la acción del 20%, de esta manera podemos observar que la junta directiva de Ecopetrol S.A y el gobierno 2022-2026 tiene el reto de recuperar la confianza de los inversionistas tanto en el mercado en general, como para Ecopetrol, que ve cómo sus utilidades se siguen reduciendo y aumenta la necesidad de diversificar su mercado, pese al poco gusto del presidente Petro 2022-2026 por la industria petrolera. (Hernandez Naranjo, 2024).

Importancia del mercado de valores en el país

El mercado de capitales se concentra en agrupar todas aquellas actividades financieras, bursátiles, aseguradoras y demás relacionadas con el manejo, inversión y aprovechamiento de los recursos captados del público, organizadas a través de los canales bancario (intermediado) y de valores (no intermediado).

Este tipo de mercado busca ofrecer productos y servicios que hagan posible el ahorro y aumento de una inversión en el corto y largo plazo tanto para las personas naturales como las empresas con el financiamiento de inversiones y de consumo para las sociedades, esto busca como resultado orientar el crecimiento financiero al poder facilitar una correcta asignación de los elementos productivos pues permiten a las firmas obtener financiamiento y proveen a los inversionistas oportunidades de portafolios variados (Asobancaria, 2022).

El mercado de valores permite a una economía como la de Colombia convertirse en una fuente de inversión un poco más segura para los colombianos contrario a pirámides de estafa ,aunque ay que tener en cuenta que también hay riesgos se es consciente de lo que puede llegar a pasar con el dinero invertido , contar con mayores niveles de obtención como resultado de una asignación eficiente de recursos, por medio de la transparencia en la información, los mecanismos de control de buen gobierno corporativo y la provisión de capital a proyectos innovadores de noticias en tiempo real de fluctuabilidad de las acciones de una empresa, generalmente estos mercados financieros desarrollados tienden a promover la innovación tecnológica, que es esencial para incrementar la productividad económica.

Es común ver como los negocios más riesgosos sean aquellos en los que hay mayor innovación por lo que un mercado de valores perfeccionado es capaz de potenciar la innovación de un país tercermundista como lo es Colombia. .El perfecto desarrollo del mercado potencia en gran medida el crecimiento económico, logrando impactos positivos en la generación de empleo siendo un punto de inflexión en la economía , los ahorros adicionales en la economía y ponen así más capital disponible para las compañías, lo cual resulta en una mayor creación de puestos de trabajo e incluso facilita el aumento de los salarios reales de una persona.

Innovación tecnológica en la bolsa de valores de Colombia

En una era en la que la automatización de los procesos tecnológicos de herramientas que automatizan, simplifican y mejoran los procesos ha cambiado por completo el paradigma de los mercados financieros al situar en la palma de la mano a un método que para la mayoría parecía complejo y alejado la bolsa mercantil de Colombia destaca como pionera en la transformación del mercado bursátil colombiano, en línea con esto, presentó un proyecto con enfoque innovador, en el marco de la convocatoria 913 de 2022 del Ministerio de ciencia, tecnología e innovación (Bolsa Mercantil de Colombia, 2024).

El objetivo prioritario registrar propuestas para acceder a los beneficios tributarios por inversión en proyectos de ciencia, tecnología e innovación, estos avances tecnológicos permiten mayor eficiencia operativa y modifica la estructura y busca mejorar la gestión en las empresas ayuda al avance tecnológico facilitando el acceso a los mercados internacionales de usuarios poco tradicionales como las Pymes y los inversionistas minoristas del país, haciendo de estos entornos más competitivos y brindando así mejores soluciones dinamizando los negocios hacia un entorno más profesional que permite la profundización del mercado de capitales a nivel regional. (Asobancaria, 2022).

Contexto general del mercado de Ecopetrol

En 2023 con la llegada del gobierno 2022-2026 la Bolsa de Valores de Colombia se vio influenciada por una serie de factores económicos y políticos, tanto a nivel nacional como internacional, causando gran incertidumbre política alrededor de las acciones del grupo Ecopetrol S.A , esta incertidumbre política derivada del cambio de gobierno en Colombia y la fluctuación en los precios internacionales del petróleo han sido determinantes importantes en la dinámica de las acciones de Ecopetrol en la bolsa de Colombia (BVC) y en los Estados Unidos con las acciones de ADR NYSE. El cambio de administración en Colombia ha traído consigo modificaciones en la política energética y regulatoria, afectando la explotación de nuevos pozos petroleros en el país debido a las nuevas políticas de ajustes incluyendo en ellas los impuestos al sector petrolero y una mayor regulación ambiental, estas medidas generan gran inquietud entre los inversionistas impactando significativamente en el precio de las acciones y como la mayoría de inversionistas estas vendiendo sus acciones al no ver un panorama alentador impactando negativamente el precio de las acciones debido a las expectativas de mayores costos operativos y un entorno regulatorio más restrictivo.

Desempeño de las acciones

Desde el año 2023, las acciones de Ecopetrol mostraron un desempeño mixto desde intermedios del año 2023, el precio de las acciones se benefició de los precios relativamente altos del petróleo en la bolsa de valores siendo impulsados por la recuperación económica global postpandemia y las tensiones geopolíticas que afectaron la oferta de petróleo a nivel global ,este contexto le permitió a Ecopetrol reportar resultados financieros positivos, con un aumento significativo en sus ingresos y en las utilidades. A medida que se fue logrando estabilidad en los costos el panorama gubernamental se estabilizaron los precios del petróleo, las acciones comenzaron a recuperar parte de su valor, más sin embargo la incertidumbre nacional y la fluctuación en los precios del petróleo continuaron generando volatilidad en el segundo semestre de 2023 y a lo largo del año en curso. A pesar de los desafíos y

problemas que viene teniendo Ecopetrol podemos observar cómo la empresa se viene reinventando adaptándose a las nuevas regulaciones que plantea el gobierno nacional con el nuevo entorno regulatorio y gestionar los riesgos asociados con las fluctuaciones del mercado, la empresa viene intensificando e implementando estrategias de diversificación y optimización de costos para mitigar el impacto de los cambios en las políticas y los precios del petróleo.

Para los inversionistas el desempeño de las acciones de Ecopetrol sigue siendo un reflejo de la interacción entre factores políticos y económicos que vienen afectando a Ecopetrol y su precio en la bolsa de valores por acción, el repunte de estas dependen de las próximas decisiones de la junta directiva de Ecopetrol y las decisiones del gobierno con la exploración de nuevos pozos petroleros esta progreso futuro dependerá en gran medida de la estabilidad política en Colombia, la capacidad de la empresa para adaptarse a las nuevas regulaciones, y las tendencias en el mercado internacional del petróleo. Durante 2023 y 2024, las acciones de Ecopetrol en la Bolsa de Valores de Colombia han sido objeto de una considerable volatilidad, influenciada por el cambio de gobierno y las fluctuaciones en los precios del petróleo, aunque han mostrado mejoras interesantes, la situación sigue siendo dinámica, requiriendo una vigilancia continua para evaluar su impacto en el mercado accionario los siguientes meses del año.

Factores clave para el desempeño de las acciones de Ecopetrol

Precios del Petróleo Los precios internacionales del petróleo tienen un impacto directo en el desempeño financiero de Ecopetrol, como impacto directo en fluctuaciones en los precios globales influyen los ingresos y las expectativas de rentabilidad de la empresa.

Política Nacional Las políticas gubernamentales y las reformas fiscales o ambientales que plantea el presidente de Colombia afectan el entorno operativo de Ecopetrol debido al no tener aprobados más pozos petroleros en entrada en futuras operaciones debido a la implementación de nuevas regulaciones o impuestos puede alterar las proyecciones de ganancias y la percepción del riesgo entre los inversores.

Condiciones Económicas Globales La recuperación económica global, las tensiones geopolíticas hacen que disminuya el precio del barril del petróleo generando bajas de ingresos para la empresa, las decisiones de los bancos centrales influyen en la demanda de petróleo y, por ende, en el desempeño de las acciones de Ecopetrol.

Rendimiento Financiero Los informes financieros trimestrales de la empresa Ecopetrol proporcionan una mejor seguridad visibilidad sobre su desempeño operativo y financiero, afectando directamente el precio de sus acciones generando confianza para los inversores.

Plan financiero de Ecopetrol 2024

Según el plan de inversión del grupo Ecopetrol S.A l aprobado por la Junta Directiva en la sesión del 30 de noviembre de 2023 se plantea mantener sus niveles de inversión en 2024, en línea con su compromiso con la seguridad y la transición energética del país en el marco de la Estrategia 2040 “Energía que Transforma”, el 40% del plan está dirigido a los proyectos de transición energética, a través de los negocios de soluciones de bajas emisiones, el abastecimiento de gas natural, Sostenibilidad®, des carbonización, transmisión eléctrica y vías.

Las inversiones en el segmento de exploración y producción de crudo (equivalentes al 50% del plan anual) y de exploración y producción de gas (equivalentes al ~12% del plan anual) permitirán llegar a niveles de producción orgánica en 2024 entre 725 mil y 730 mil barriles de petróleo equivalentes por día (76% crudo, 19% gas y 5% productos blancos) buscando avanzar en tecnologías de recobro mejorado para maximizar los recursos existentes y proteger la curva básica, compensando así la declinación natural de los campos. En el 2024, se estima perforar alrededor de 360 pozos de desarrollo, de los cuales el 74% se ejecutarían en Colombia y el 26% en la cuenca del Permian. En cuanto a exploración, se estima perforar 15 pozos principalmente en la zona Colombia Norte y Costa Afuera del Caribe Colombiano. (Ecopetrol S.A, 2023).

El plan financiero de la petrolera plantea para el 2024 busca asegurar retornos competitivos en un escenario de precios de Brent de US\$ 75/Bl promedio, generando un ROACE alrededor del 9% y un margen EBITDA en niveles cercanos al 38% (Ecopetrol S.A, 2023), , esta oferta busca mejorar a través de la manera de sobreponerse a las presiones inflacionarias, impactos del fenómeno de El Niño y los menores precios de crudo y márgenes de refinación. El Plan incorpora metas de eficiencia que buscan aprisionar ahorros en la gestión operativa y en proyectos de inversión.

Resultados de segundo objetivo

Identificar las variables de la acción de ECOPETROL en la Bolsa de Valores de Colombia

e. 3 pregunta Resultado de encuesta objetivo 2

¿Qué impacto han tenido las estrategias de expansión de Ecopetrol en el comportamiento de sus acciones?

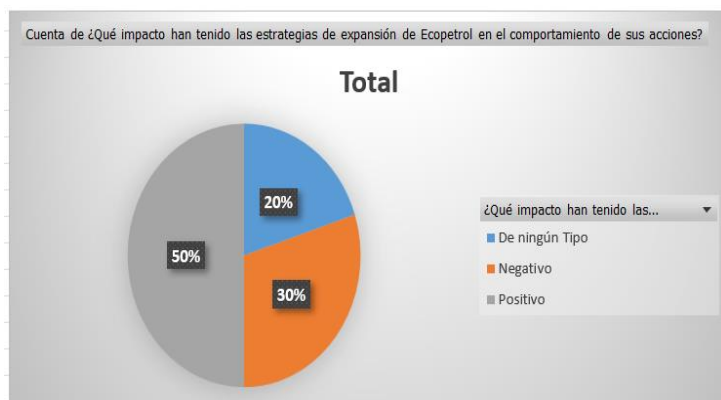


Ilustración Grafica Encuesta .4
Interpretación pregunta objetivo 2.

50% Positivo: La mitad de los participantes considera que las estrategias de expansión de Ecopetrol han tenido un impacto positivo en el comportamiento de sus acciones. Esto sugiere que muchos perciben que las acciones de la empresa han aumentado su valor o que la empresa ha logrado fortalecer su posición en el mercado gracias a sus iniciativas de expansión. Este resultado refleja confianza en la efectividad de las estrategias de crecimiento de la compañía.

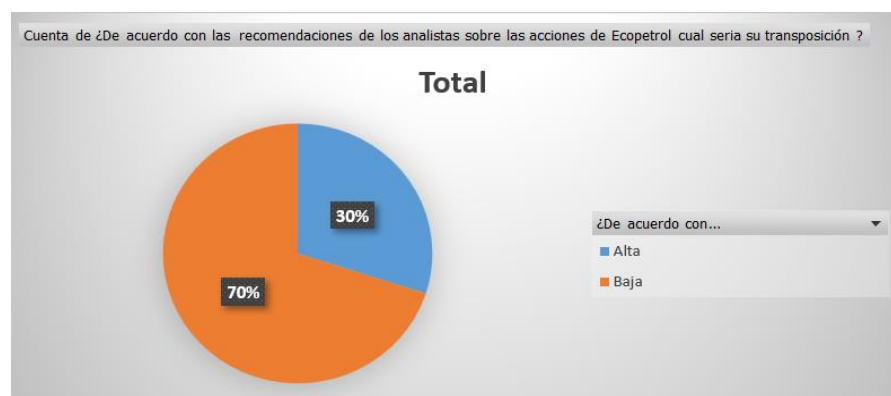
30% Negativo: Un 30% de los participantes considera que las estrategias de expansión de Ecopetrol han tenido un impacto negativo en el comportamiento de sus acciones. Esto podría indicar que algunos inversores o analistas no creen que la expansión haya generado los resultados esperados, como un aumento de las ganancias o un retorno adecuado sobre la inversión. También podría reflejar preocupaciones sobre los riesgos asociados con la expansión, como la sobre extensión de recursos o problemas operacionales en nuevos mercados.

20% De Ningún Tipo: El 20% restante no percibe que las estrategias de expansión hayan tenido un impacto claro o significativo en el comportamiento de las acciones de Ecopetrol. Esto podría indicar que estos

participantes no han observado cambios tangibles en el precio de las acciones, o que no consideran que la expansión haya influido de manera relevante en el rendimiento del mercado accionario.

pregunta Resultado de encuesta objetivo 2

¿De acuerdo con las recomendaciones de los analistas sobre las acciones de Ecopetrol cual sería su transposición?



0-1 Ilustración Grafica Encuesta:5

Transposición alta (30%): Un 30% de los encuestados considera que las recomendaciones de los analistas indican una *transposición alta* para las acciones de Ecopetrol. Esto sugiere que una porción de los analistas, o de los participantes en la encuesta, ven un potencial de crecimiento elevado en las acciones de la empresa. La evaluación podría estar basada en aspectos como un fuerte posicionamiento en el mercado, buenas perspectivas de rentabilidad, o la expectativa de un buen desempeño debido a factores externos (como los precios del petróleo). Este grupo tiene una visión relativamente optimista sobre el futuro de las acciones de Ecopetrol, apoyada en las recomendaciones de los expertos.

Transposición baja (70%): Por otro lado, un 70% de los encuestados considera que las recomendaciones de los analistas apuntan a una *transposición baja* de las acciones de Ecopetrol. Este dato refleja una visión mayoritaria más cautelosa o pesimista sobre el futuro de las acciones. La transposición baja podría estar vinculada con factores negativos o incertidumbres percibidas, tales como un entorno económico global desafiante, la volatilidad de los precios del petróleo, problemas internos de la empresa, o la falta de confianza en la ejecución de sus estrategias. Los analistas probablemente están sugiriendo precaución o expectativas moderadas, lo que se refleja en la mayoría de las respuestas.

f. 9 pregunta Resultado de encuesta objetivo 2

¿Se considera que la inestabilidad política en Colombia puede afectar la confianza en las acciones de Ecopetrol?



Ilustración Gráfica Encuesta :6
Interpretación pregunta objetivo 2.

Según los resultados de la encuesta, solo el 10% de los encuestados considera que la inestabilidad política en Colombia afecta negativamente la confianza en las acciones de Ecopetrol, mientras que el 90% opina que no tiene un impacto significativo.

La mayoría de los encuestados (90%) cree que la inestabilidad política no afecta de manera considerable la confianza en las acciones de Ecopetrol. Esto podría deberse a la percepción de que la empresa tiene una sólida gestión financiera, un modelo de negocio diversificado y una presencia internacional que ayuda a mitigar los riesgos derivados de los conflictos internos.

Variables que afectan el precio de la acción de Ecopetrol en la bolsa de valores de Colombia

Precio del petróleo

El precio del petróleo es sin duda el punto de inflexión más crítico impactando en la acción de Ecopetrol, dado que gran parte de los ingresos de sus ingresos provienen de la venta petróleo, cualquier fluctuación de los precios internacionales en la bolsa de valores de Wall Street tiene incidencia directa en el valor de las acciones y las utilidades de la empresa Ecopetrol S.A. Un aumento en los precios suele resultar en un incremento significativo en el valor de las acciones de Ecopetrol, mientras que una caída puede llevar a una disminución significativa en su cotización.

Una de las claves más importantes para entender con mayor facilidad el precio del petróleo es la oferta y la demanda, los precios aumentarían en conformidad con la demanda, en el aparente caso de

que la oferta permanezca estática, y disminuirán a medida que la oferta aumente, en el supuesto de que la demanda permanezca estancada (IG, 2024).

Eventos geopolíticos

El precio del petróleo internacional se ve afectado directamente por la sensible variedad de factores geopolíticos que están sucediendo a nivel global, la interconexión de la política internacional y el mercado energético implica que eventos en una región pueden tener repercusiones globales, como la guerra entre Israel e Irán afectan el precio del petróleo. Los conflictos en países productores de petróleo, como Irán, Libia y Siria, pueden interrumpir la producción y exportación de crudo.

La guerra que está sucediendo en este momento en el medio oriente han resultado en una disminución drástica de la producción, lo que provoca un aumento inmediato en los precios del petróleo a nivel mundial, estos eventos logran beneficiar de manera indirecta el precio de las acciones de Ecopetrol en la bolsa de valores. Si bien el costo de producción y transporte del petróleo puede permanecer relativamente estable, los acontecimientos geopolíticos tienen el potencial de crear volatilidad en el mercado del Petróleo.

A medida que las empresas petroleras y los negociantes se apresuran a fijar las tarifas, los precios pueden fluctuar, subiendo y bajando con los acontecimientos mundiales.

OPEP (Organización de países exportadores de petróleo)

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) está integrada por Angola, Arabia Saudita, Argelia, el Congo, los Emiratos Árabes Unidos, Gabón, Guinea Ecuatorial, Irán, Iraq, Kuwait, Libia, Nigeria y Venezuela. Fundada en 1960, la OPEP informa acerca de la producción de petróleo de cada país miembro y gestiona conjuntamente el importe de petróleo que se produce (IG, 2024).

En este selecto grupo no están incluidos Rusia y Estados Unidos, ya que han convertido en importantes productores de energía en las últimas décadas y compiten con la OPEP por asignaciones de mercado (PLUS+500, 2023).

Situaciones de inestabilidad nacional

La estabilidad política en Colombia es crucial para la inversión en la empresa más importante del país y del sector energético, se puede observar como con la llegada del gobierno 2022-2026 ha logrado con las decisiones gubernamentales en materia de política energética tienen un impacto directo en Ecopetrol en el precio de su acción en la bolsa de valores. Los cambios en las regulaciones sobre la exploración y producción de petróleo, así como en la tributación del sector, vienen influyendo en la rentabilidad de la empresa.

Iniciativas de Sostenibilidad y Cambio Climático

La inminente presión social internacional para adoptar prácticas sostenibles y reducir la dependencia de los combustibles fósiles impacta a empresas como Ecopetrol S.A, estas medidas por los organismos internacionales buscan medidas más estrictas por parte del gobierno colombiano puede llevar a la compañía Ecopetrol a reorientar sus inversiones y estrategias, lo que a su vez puede afectar sus acciones en el mercado.

La capacidad de Ecopetrol en este momento para adaptarse a energías renovables y limpias marcará el camino a estas tendencias será fundamental para su desempeño futuro.

Conflictos internos y externos de Ecopetrol

Ecopetrol es la principal empresa de petróleo y gas del país, la empresa viene enfrentando una serie de conflictos pueden clasificarse en internos y externos, impactando su operación y estrategia de negocio en el precio de la acción.

Conflictos internos

Gestión Organizacional La estructura jerárquica de Ecopetrol esta conformada por las áreas de soporte, verificación y control, corporativa y de operación (Universidad EAFIT, 2023). Esto puede formar fricciones entre los diferentes niveles de gestión, la falta de alineación entre la alta dirección y los equipos operativos puede resultar en decisiones ineficaces y en la resistencia al cambio, esto se agrava con la complejidad de las operaciones en diversas regiones del país.

Cultura Corporativa La diversidad cultural y geográfica de sus empleados puede dar lugar a conflictos en la implementación de políticas y prácticas estandarizadas. La obstinación a la adaptación de nuevas tecnologías y procesos puede limitar la eficiencia operativa.

Sostenibilidad y Responsabilidad Social En la actualidad hay presión interna para alinear las operaciones de las empresas con los principios de sostenibilidad actuales. La posición del gobierno 2022-2026 sobre la necesidad de maximizar la producción y el compromiso con el medio ambiente puede generar tensiones significativas.

Conflictos Externos

Regulación Gubernamental Las políticas cambiantes por parte del gobierno 2022-2026 colombiano en relación con la industria del petróleo y gas crean un entorno incierto para la empresa generando que los precios de las acciones de Ecopetrol disminuyan. La imposición de nuevas regulaciones ambientales y fiscales se ven reflejadas afectando la rentabilidad y las operaciones de Ecopetrol.

Conflictos Sociales Las comunidades locales a menudo se oponen a las actividades de exploración y producción de petróleo, lo que resulta en protestas y bloqueos, estos conflictos sociales no solo afectan

la reputación de la empresa, sino que también pueden interrumpir la producción de petróleo al no dejar que la empresa inicie nuevos pozos de petróleo y gas ya que las reservas de petróleo y gas están estimadas para los próximos 7 años.

Competencia Internacional La apertura de mercados y la entrada de empresas extranjeras en el sector energético aumentan la competencia, aunque Ecopetrol es la empresa del sector energético más importante no se puede desmeritar las empresas extranjeras que explotan petróleo, esto exige que Ecopetrol adapte su estrategia productiva para mantener su contribución siendo el líder en el mercado colombiano.

Resultados de tercer objetivo Estudio técnico de la acción durante el periodo 2023 -2024

pregunta Resultado de encuesta objetivo 3

¿Cómo afectan los eventos geopolíticos en Colombia a la estabilidad y desempeño de la acción de Ecopetrol?

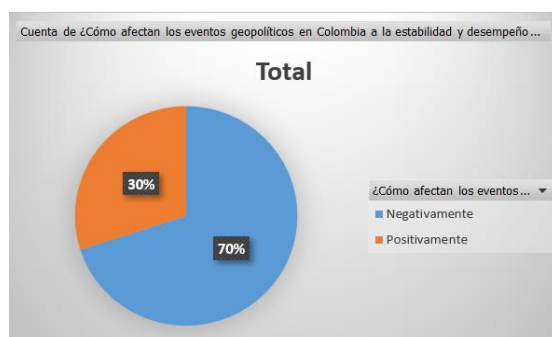


Ilustración Grafica Encuesta :7
Interpretación pregunta objetivo 3.

Los eventos geopolíticos influyen significativamente en la estabilidad y desempeño de la acción de Ecopetrol, y su impacto puede ser tanto positivo como negativo. Según los resultados de la encuesta, el 30% de los encuestados considera que estos eventos afectan negativamente la acción de Ecopetrol, mientras que el 70% opina que el impacto es positivo.

Impacto Positivo:

Precios del Petróleo: Los conflictos geopolíticos en otras regiones pueden elevar los precios internacionales del petróleo, beneficiando a Ecopetrol.

Acuerdos Internacionales: Las relaciones diplomáticas y acuerdos comerciales favorecen la expansión de mercados y mejoran la estabilidad.

Diversificación: La internacionalización de Ecopetrol reduce riesgos y mejora su estabilidad financiera.

Impacto Negativo:

Inestabilidad Política: La situación política interna y los conflictos sociales en Colombia pueden generar incertidumbre y reducir la confianza de los inversionistas.

Tensiones Internacionales: Las restricciones comerciales y fluctuaciones en los precios del petróleo pueden afectar negativamente las exportaciones y los márgenes de ganancia.

Regulaciones Ambientales: Cambios en políticas globales de sostenibilidad y sanciones económicas pueden dificultar las operaciones de Ecopetrol.

pregunta Resultado de encuesta objetivo 3

¿Cuál de las siguientes variables considera que influyen en el mercado accionario de Ecopetrol en la bolsa de valores de Colombia?

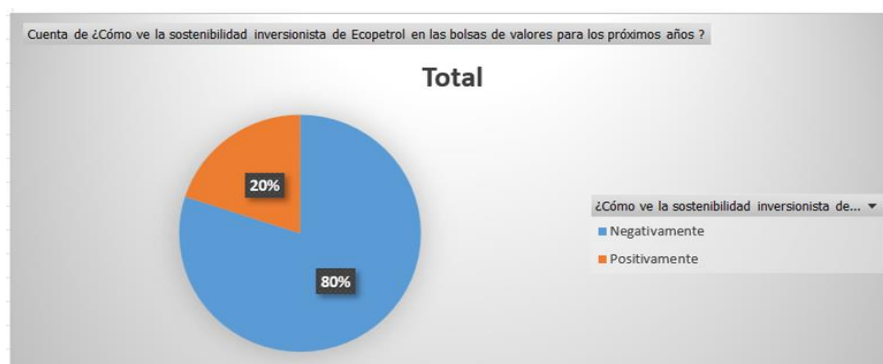


Ilustración Grafica Encuesta :8
Interpretación pregunta objetivo 3.

Según los resultados de la encuesta, el **40%** de los encuestados considera que las **decisiones políticas de gobiernos socialistas** son el factor más influyente en el mercado accionario de Ecopetrol, ya que las políticas gubernamentales afectan directamente al sector energético. Un **20%** menciona que la **inestabilidad del precio del petróleo** es clave, dado su impacto en los ingresos de la empresa. El **30%** cree que los **nuevos estándares y normatividad internacional en la exploración de hidrocarburos** son relevantes, ya que pueden influir en los costos y la competitividad de Ecopetrol. Solo el **10%** considera que las **alternativas de energías renovables** tienen un impacto significativo, mientras que el **0%** percibe que los **escenarios geopolíticos** influyen en el mercado accionario de la empresa.

pregunta Resultado de encuesta objetivo 3

¿Cómo ve la sostenibilidad inversionista de Ecopetrol en las bolsas de valores para los próximos años?



0-1 Ilustración Grafica Encuesta:9
Interpretación pregunta objetivo 3.

Según los resultados de la encuesta, el 80% de los encuestados ve positivamente la sostenibilidad de Ecopetrol en las bolsas de valores para los próximos años, lo que refleja una alta confianza en la capacidad de la empresa para adaptarse a las tendencias globales de sostenibilidad y energía limpia. Este optimismo está relacionado con las inversiones estratégicas de Ecopetrol en energías renovables y su enfoque en reducir el impacto ambiental, lo que podría atraer más inversionistas interesados en compañías responsables con el medio ambiente. Por otro lado, el 20% de los encuestados tiene una perspectiva negativa, probablemente debido a la percepción de riesgos asociados con la transición energética, los costos de inversión en nuevos proyectos sostenibles o la incertidumbre económica y política que podría afectar el desempeño de la empresa en los mercados internacionales.

Estudio técnico de la acción de Ecopetrol durante el periodo 2023 -2024

Durante el periodo 2023-2024 el valor de la acción de Ecopetrol S.A ha venido teniendo un decrecimiento muy elevado en el precio de la acción de Ecopetrol desde diciembre de 2023 , esto viene presentado un enfoque detallado sobre la evolución de su precio en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), sus fundamentales económicos, y los factores macroeconómicos que afectan la rentabilidad de la empresa y la percepción de los inversionistas, el análisis se basa tanto en datos históricos de la acción como en indicadores y patrones de mercado para proyectar tendencias futuras, teniendo en cuenta los desafíos regulatorios, el precio del petróleo y el entorno global.

Contexto del Desempeño de Ecopetrol en 2023

En el año 2023, las acciones de Ecopetrol mostraron una tendencia bajista significativa, con una caída de aproximadamente -19% en comparación con el precio de apertura del año (alrededor de \$3,090 COP). A lo largo del año, el precio de las acciones fluctuó, alcanzando un máximo en marzo de 2023 de \$3,350 COP y un mínimo en septiembre de 2023 de \$2,270 COP debido a una serie de factores

económicos y políticos que impactaron negativamente la percepción de los inversores. Al cierre de 2023, la acción se encontraba en \$2,480 COP, lo que representaba una caída desde los niveles de apertura.

Durante los primeros trimestres del año 2023, la cotización de Ecopetrol presentó un desempeño robusto debido a la estabilización de los precios del petróleo, que rondaron los 80-90 USD (dólares) por barril, favoreciendo las expectativas de crecimiento de ingresos y márgenes operativos. No obstante, la corrección de precios del crudo hacia la segunda mitad del año, influenciada por factores como la desaceleración económica global y las políticas monetarias restrictivas en economías clave (EE.UU. y Europa), impactó negativamente en el precio de la acción de Ecopetrol tanto en bolsa de valores de Colombia como de Nueva York. A nivel operativo, Ecopetrol mantuvo una estrategia de optimización de costos y eficiencia en sus procesos productivos. La compañía continuó con su enfoque en la diversificación energética y la transición hacia energías renovables, lo que generó confianza entre los inversionistas a largo plazo. Sin embargo, las incertidumbres políticas en Colombia, como las discusiones sobre la reforma energética y el posible recorte en las licencias de exploración de nuevos bloques petroleros, añadieron un grado de riesgo adicional que afectó la percepción del mercado.

Se tiene que tomar en cuenta que durante el periodo de 2022 Ecopetrol reportó una caída en sus utilidades netas de -17%, alcanzando \$12.2 billones COP, lo cual estuvo en línea con la tendencia bajista en los precios del petróleo y el menor rendimiento en sus activos. El EBITDA también presentó una disminución de -15% respecto al año anterior, sumando \$23.5 billones COP.

El comportamiento del precio de las acciones de Ecopetrol durante 2023 mostró una volatilidad significativa, con movimientos amplios dentro del rango mencionado, en términos de volúmenes de negociación, se observó una disminución en los volúmenes de compraventa en los meses en que el precio alcanzó sus niveles más bajos (bajo los \$2,500 COP), lo que indica un desinterés o temor por parte de los inversionistas debido a la incertidumbre en las variables mencionadas durante el trabajo de investigación.

Contexto del desempeño de Ecopetrol en 2024

Durante los primeros meses del año 2024 Ecopetrol consigue que el precio de la acción supere los niveles de resistencia alrededor de los \$3,350 COP, podríamos ver un rebote alcista hacia \$3,600 COP, esta tendencia alcista por parte de Ecopetrol sería apoyada por un aumento de volumen de negociación y una mejora en los indicadores técnicos, como el RSI y el MACD, que ya mostraron señales de posible reversión a finales de 2023. Las acciones de Ecopetrol en la bolsa de valores se han visto afectadas directamente en 2024 debido a los precios del crudo, que han mostrado una volatilidad considerable. En

los primeros meses del año, los precios del barril de Brent fluctuaron entre los 75 y 85 USD, debido a la incertidumbre generada por tensiones geopolíticas en el Medio Oriente y las políticas de recortes de producción impulsadas por la OPEP, este entorno de precios relativamente estables favoreció los márgenes operativos de la empresa, aunque la constante amenaza de una desaceleración económica global limitó el potencial alcista de las cotizaciones del crudo.

Análisis del Desempeño de la Acción de Ecopetrol en 2024

En 2024, las acciones de Ecopetrol (ECOPETROL: COT) han continuado enfrentando un panorama de desafíos y oportunidades en un contexto económico global marcado por la incertidumbre geopolítica, la transición energética y las fluctuaciones en los precios internacionales del petróleo. El desempeño de la acción en este período ha reflejado una combinación de factores macroeconómicos, decisiones estratégicas a nivel corporativo y las políticas gubernamentales que impactan tanto a la industria del petróleo como a la economía colombiana.

Contexto Macroeconómico y Volatilidad de los Precios del Petróleo

El comportamiento de la acción de Ecopetrol en 2024 ha estado estrechamente vinculado a la evolución de los precios del crudo, que han mostrado una volatilidad considerable. En los primeros meses del año, los precios del barril de Brent fluctuaron entre los 75 y 85 USD, debido a la incertidumbre generada por tensiones geopolíticas en el Medio Oriente y las políticas de recortes de producción impulsadas por la OPEP+. Este entorno de precios relativamente estables favoreció los márgenes operativos de la empresa, aunque la constante amenaza de una desaceleración económica global limitó el potencial alcista de las cotizaciones del crudo.

A nivel nacional la política energética de Colombia, especialmente en cuanto a la regulación de la industria petrolera y los esfuerzos para alcanzar la transición energética, ha influido en el comportamiento de las acciones de Ecopetrol, de manera directa en decisiones del gobierno colombiano respecto a nuevas licencias de exploración y las iniciativas relacionadas con la sostenibilidad han generado incertidumbre en los inversionistas, generando ser una variable clave en la baja del precio de la acción durante el año 2024. Sin embargo, la apuesta de Ecopetrol por la diversificación hacia fuentes de energía renovables y su involucramiento en proyectos de transición energética han sido bien recibidos, dado el enfoque global hacia la descarbonización por parte de los organismos internacionales.

Análisis práctico

Análisis gráfico Ecopetrol (2023-2024)

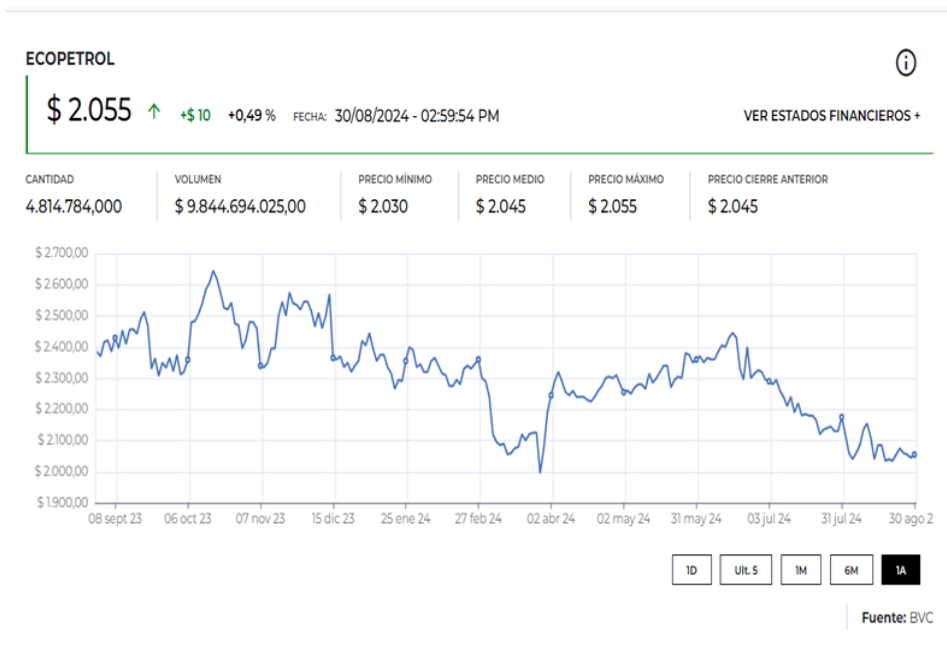


Tabla 6: Análisis gráfico de Ecopetrol S.A (2023-2024)

Fuente: BVC (La republica, 2024)

El análisis gráfico que obtenemos de la empresa Ecopetrol parte desde el 8 de septiembre de 2023 en el que el precio de la acción era de \$ 2.400 pesos colombianos por acción un valor que empezó a caer desde el cambio de presidente en el país en Agosto del 2023 , con las decisiones desde la llegada del presidente Gustavo Petro se puede observar como las acciones subían y bajaban en diferentes picos de los meses siguientes por los anuncios y decisiones con respecto a Ecopetrol que por muchos años en la bolsa de valores de Colombia y de los Estados Unidos ha sido una de las mejores empresas en bolsa pero que desde hace un año se encuentra teniendo pérdidas sustanciales y mostrarse en el mercado como una compañía volátil en las acciones, durante este periodo de (2023-2024) podemos observar como el valor más bajo que obtuvo Ecopetrol fue de \$2.030 pesos y el más alto de \$ 2.045 pesos con esto podemos observar como el comportamiento de la principal empresa petrolera de Colombia ha tenido una volatilidad notable con años anteriores en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

Las decisiones del gobierno por no seguir generando exploración en carbón y petróleo y gas impacta en las utilidades de la empresa Ecopetrol forman una afectación en la bolsa, el país se vera afectado de manera directa por la decisión del presidente Gustavo Petro de que la petrolera del país comience una reducción de su producción de hidrocarburos sin que las necesidades energéticas que estos cubren puedan ser resueltas a corto y medio plazo por las energías renovables esta decisión que el

presidente plantea ejecutar de no otorgar más licencias para la exploración de hidrocarburos el país seguirá produciendo hidrocarburos, porque siguen adelante tanto los contratos de explotación vigentes como los de exploración firmados hasta ahora, pero no habrá una expansión de nuevas operaciones marcará un declive del sector del petróleo y del gas, aunque la decisión no será de manera inmediata el país seguirá produciendo hidrocarburos, porque siguen adelante tanto los contratos de explotación vigentes como los de exploración firmados hasta ahora, pero no habrá una expansión de nuevas operaciones la empresa ya tenía lugares a la espera de aprobación de la licencia ambiental y del contrato para generar nuevos lugares de exploración pero que a raíz de las decisiones del gobierno se tendrá que esperar que pasa. “Colombia ha decidido no firmar más contratos de exploración en carbón y petróleo y gas”, dijo Petro (Alcazar Tereza, 2024), en su compromiso de reducir las emisiones de efecto invernadero en un 51% para el año 2030 el presidente a su vez planteo el país seguirá produciendo hidrocarburos, porque siguen adelante tanto los contratos de explotación vigentes como los de exploración firmados hasta ahora, pero no habrá una expansión de nuevas operaciones. “De esos contratos de exploración vigente, a lo mejor habrá más petróleo y más carbón explotable, pero el hecho de que la decisión política sea no firmar nuevos contratos significa que hemos puesto un límite en el tiempo” Gustavo Petro (Alcazar Tereza, 2024).

Desempeño de las acciones

Desde el año 2023, las acciones de Ecopetrol mostraron un desempeño mixto desde intermedios del año 2023, el precio de las acciones se benefició de los precios relativamente altos del petróleo en la bolsa de valores siendo impulsados por la recuperación económica global postpandemia y las tensiones geopolíticas que afectaron la oferta de petróleo a nivel global, este contexto le permitió a Ecopetrol reportar resultados financieros positivos, con un aumento significativo en sus ingresos y en las utilidades. A medida que se fue logrando estabilidad en los costos el panorama gubernamental se estabilizaron los precios del petróleo, las acciones comenzaron a recuperar parte de su valor, más sin embargo la incertidumbre nacional y la fluctuación en los precios del petróleo continuaron generando volatilidad en el segundo semestre de 2023 y a lo largo del año en curso.

A pesar de los desafíos y problemas que viene teniendo Ecopetrol podemos observar como la empresa se viene reinventando adaptándose a las nuevas regulaciones que plantea el gobierno nacional con el nuevo entorno regulatorio y gestionar los riesgos asociados con las fluctuaciones del mercado, la empresa viene intensificando e implementando estrategias de diversificación y optimización de costos para mitigar el impacto de los cambios en las políticas y los precios del petróleo.

Para los inversionistas el desempeño de las acciones de Ecopetrol sigue siendo un reflejo de la interacción entre factores políticos y económicos que vienen afectando a Ecopetrol y su precio en la bolsa de valores por acción, el repunte de estas dependen de las próximas decisiones de la junta directiva de Ecopetrol y las decisiones del gobierno con la exploración de nuevos pozos petroleros esta progreso futuro dependerá en gran medida de la estabilidad política en Colombia, la capacidad de la empresa para adaptarse a las nuevas regulaciones, y las tendencias en el mercado internacional del petróleo. Durante 2023 y 2024, las acciones de Ecopetrol en la Bolsa de Valores de Colombia han sido objeto de una considerable volatilidad, influenciada por el cambio de gobierno y las fluctuaciones en los precios del petróleo, aunque han mostrado mejoras interesantes, la situación sigue siendo dinámica, requiriendo una vigilancia continua para evaluar su impacto en el mercado accionario los siguientes meses del año.

Para los inversionistas el desempeño de las acciones de Ecopetrol sigue siendo un reflejo de la interacción entre factores políticos y económicos que vienen afectando a Ecopetrol y su precio en la bolsa de valores por acción, el repunte de estas dependen de las próximas decisiones de la junta directiva de Ecopetrol y las decisiones del gobierno con la exploración de nuevos pozos petroleros esta progreso futuro dependerá en gran medida de la estabilidad política en Colombia, la capacidad de la empresa para adaptarse a las nuevas regulaciones, y las tendencias en el mercado internacional del petróleo. Durante 2023 y 2024, las acciones de Ecopetrol en la Bolsa de Valores de Colombia han sido objeto de una considerable volatilidad, influenciada por el cambio de gobierno y las fluctuaciones en los precios del petróleo, aunque han mostrado mejoras interesantes, la situación sigue siendo dinámica, requiriendo una vigilancia continua para evaluar su impacto en el mercado accionario los siguientes meses del año.

10. Conclusiones

El análisis técnico de la acción de Ecopetrol durante el periodo 2023-2024 muestra una tendencia bajista influenciada por factores externos como los precios del petróleo, la política interna del gobierno colombiano (2022-2026) y los problemas macroeconómicos, sin embargo la posible recuperación de los precios del crudo y una mejora en el contexto regulatorio podrían generar una recuperación en el precio de sus acciones durante para el año 2025, especialmente si los indicadores técnicos favorecen una reversión de la tendencia bajista.

Durante el periodo 2023-2024 se puede observar una evolución marcada por la volatilidad y presiones externas, que han afectado tanto su precio como la percepción del mercado. A lo largo de 2023, la acción de Ecopetrol experimentó una tendencia bajista, con una caída aproximada del -19%, debido principalmente a factores como la reducción de los precios del petróleo y las incertidumbres políticas en Colombia, especialmente relacionadas con las políticas de transición energética del gobierno. Este contexto, combinado con el comportamiento de los mercados globales y la inflación interna, provocó una disminución en los ingresos de la compañía y afectó negativamente su desempeño en bolsa.

En el año 2024 se puede observar como la recuperación de los precios del petróleo y la inestabilidad política no ofrecen un entorno más favorable para Ecopetrol. Un precio del crudo que se mantenga por encima de los \$90 USD/barril podría resultar en un impulso positivo para sus márgenes de ganancia y su valoración en el mercado. Además, la vigilancia de los indicadores técnicos será clave: si el precio supera los niveles de resistencia en torno a los \$3,350 COP, se podría anticipar un rebote alcista, confirmando la tendencia de recuperación.

11. Referencias

- Alcazar Tereza, v. L. (2024). Colombia al borde del declive petrolero por las políticas de petro. Universidad de Navarra.
- Asobancaria. (2022). Caracterización de mercados de capitales colombiano. Asobancaria.
- Blomberg. (2023). Obtenido de Blomberg.
- Bloomberlinea.com. (s.f.). Bloomberlinea.com. Obtenido de <https://www.bloomberlinea.com/quote/ECOPETL:CB/>
- Bolsa Mercantil de Colombia. (26 de marzo de 2024). Bolsa Mercantil de Colombia. Obtenido de <https://www.bolsamercantil.com.co/innovacion/tecnolog%C3%ADa/BMC/Mintic>
- Bustos Baquero, J. M., Catro Casas, M. F., & Parrado Velaszquez, J. E. (2023). Análisis financiero y bursátil de Ecopetrol S.A. Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD.
- Cortes Rodriguez, N., & Mora Aguilar, K. V. (29 de agosto de 2024). La República. Obtenido de <https://www.larepublica.co/finanzas/el-adr-de-ecopetrol-esta-tocando-minimos-en-bolsa-que-no-se-veian-hace-un-ano-3940010>
- Ecopetrol S.A. (8 de septiembre de 2014). Ecopetrol S.A. Obtenido de <https://www.ecopetrol.com.co/wps/portal/Home/es/NuestraEmpresa/QuienesSomos/NuestraHistoria>
- Ecopetrol S.A. (30 de noviembre de 2023). Ecopetrol. Obtenido de https://www.ecopetrol.com.co/wps/wcm/connect/775e34f5-81f5-48ec-b1c9-208a803dd5b3/301123_info_relevante_plan_financiero_esp_vf.pdf
- Ecopetrol S.A. (31 de diciembre de 2023). Ecopetrol.com. Obtenido de <https://www.ecopetrol.com.co/wps/portal/Home/es/Inversionistas/informacion/Composicionaccionari>
- a

Ecopetrol. (11 de febrero de 2021). Ecopetrol.com. Obtenido de <https://www.ecopetrol.com.co/wps/portal/Home/es/NuestraEmpresa/QuienesSomos/acerca-de-ecopetrol>

Fastercapital. (s.f.). Fastercapital. Obtenido de <https://fastercapital.com/es/tema/introducci%C3%B3n-a-los-indicadores-del-mercado-de-valores.html>

Hernandez Naranjo, D. (25 de septiembre de 2024). Portafolio. Obtenido de <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/jp-morgan-bajo-la-calificacion-de-ecopetrol-y-aqui-estan-las-razones-de-la-decision-614151>

Hurtado, J. (22 de junio de 2022). France24.com. Obtenido de <https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20220622-colombia-ecopetrol-acciones-petroleo-petroIG>. (2024). IG. Obtenido de <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/los-7-factores-que-afectan-el-precio-del-petroleo-190307>

Konfio.mx. (s.f.). Konfio.mx. Obtenido de <https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-son-las-acciones-adr>

La República. (30 de agosto de 2024). BVC. Obtenido de https://www.bvc.com.co/?tab=indices_accionarios&tabNoticias=comunicados-de-prensa

Lizarazo Cabrales, A. M. (2012). Repositorio Universidad Javeriana. Obtenido de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/12076/LizarazoCabralesAnaMilena2012.pdf>

Loaiza Bran, J. F. (2023). Petro dice que es mentira que Ecopetrol vaya a explorar petróleo y gas en Venezuela. La República.

López Suarez, A. (10 de noviembre de 2022). El colombiano. Obtenido de <https://www.elcolombiano.com/negocios/acopetrol-cumple-15-anos-en-la-bolsa-de-valores-de-colombia-MA19089757>

Martinez Castellanos, A. M., Macias Lizarazo, C. M., & Fernandez Leal, L. M. (2023). Efecto en el riesgo de mercado en la valoración financiera de Ecopetrol por su salida del. Uniminuto.

Montoya Romero, L. J., & Tellez Gaaleano, G. (2023). Análisis Técnico y Fundamental para la Valoración de Ecopetrol como Emisor de la Bolsa de Valores de Colombia. Bogotá: Universidad del Bosque.

PLUS+500. (26 de julio de 2023). PLUS+500. Obtenido de <https://www.plus500.com/es/instruments/cl/what-influences-the-price-of-oil>

Salazar Sierra, C. (2023). La capitalización bursátil de Ecopetrol cayó \$5,4 billones desde la posesión de Petro. La República.

Universidad EAFIT. (2023). Gestión de la innovación y el conocimiento: caso Ecopetrol. Universidad EAFIT.

Vargas Cuellar, J. P. (2022). Presidente Petro y ministro Ocampo salieron hoy a respaldar decisión de Ecopetrol. La República.

Alcazar Tereza, v. L. (2024). Colombia al borde del declive petrolero por las politcas de petro.

Universidad de navarra.

Archila Vazquez, M., Pasachoa Zamudio, M. K., & Rodriguez Borda, L. F. (2021). ANÁLISIS TÉCNICO Y

FUNDAMENTAL PARA ECOPETROL COMO EMISOR DELA BOLSA. Bgota: Universidad del Bosque.

Asobancaria. (2022). *Caracterización de mercados de capitales colombiano.* Asobancaria.

Blomberg. (2023). Obtenido de Blomberg.

Bloomberlinea.com. (s.f.). *Bloomberlinea.com.* Obtenido de

<https://www.bloomberlinea.com/quote/ECOPETL:CB/>

Bluradio. (26 de septiembre de 2024). *Bluradio*. Obtenido de Bluradio:

<https://www.youtube.com/watch?v=qwJSQtwEdXw>

Bolsa Mercantil de Colombia. (26 de Marzo de 2024). *Bolsa Mercantil de Colombia*. Obtenido de Bolsa Mercantil de Colombia:

<https://www.bolsamercantil.com.co/innovacion/tecnolog%C3%ADa/BMC/Mintic>

Bustos Baquero, J. M., Catro Casas, M. F., & Parrado Velaszquez, J. E. (2023). *Analisis financiero y bursatil de Ecopetrol S.A*. Universidad Nacional Abierta y a Distancia UNAD.

Cortes Rodriguez, N., & Mora Aguilar, K. V. (29 de Agosto de 2024). *La republica*. Obtenido de La republica: <https://www.larepublica.co/finanzas/el-adr-de-ecopetrol-esta-tocando-minimos-en-bolsa-que-no-se-veian-hace-un-ano-3940010>

Ecopetrol. (11 de Febrero de 2021). *Ecopetrol.com*. Obtenido de Ecopetrol.com:

<https://www.ecopetrol.com.co/wps/portal/Home/es/NuestraEmpresa/QuienesSomos/acerca-de-ecopetrol#:~:text=Las%20acciones%20de%20Ecopetrol%20est%C3%A1n,participaci%C3%B3n%20de%2088%2C49%25.>

Ecopetrol S.A. (8 de Septiembre de 2014). *Ecopetrol S.A*. Obtenido de Ecopetrol S.A:

<https://www.ecopetrol.com.co/wps/portal/Home/es/NuestraEmpresa/QuienesSomos/NuestraHistoria>

Ecopetrol S.A. (30 de Noviembre de 2023). *Ecopetrol*. Obtenido de Ecopetrol:

https://www.ecopetrol.com.co/wps/wcm/connect/775e34f5-81f5-48ec-b1c9-208a803dd5b3/301123_info_relevante_plan_financiero_esp_vf.pdf?MOD=AJPERES&attachment=false&id=1701454359428#:~:text=El%20plan%20financiero%20para%20el,en%20niveles%20cercanos%20al%2038%2

Ecopetrol S.A. (31 de Diciembre de 2023). *Ecopetrol.com*. Obtenido de Ecopetrol.com:

<https://www.ecopetrol.com.co/wps/portal/Home/es/Inversionistas/informacion/Composicionaria>

Fastercapital. (s.f.). *Fastercapital*. Obtenido de Fastercapital:

<https://fastercapital.com/es/tema/introducci%C3%B3n-a-los-indicadores-del-mercado-de-valores.html>

Hernandez Naranjo, D. (25 de septiembre de 2024). *Portafolio*. Obtenido de Portafolio:

<https://www.portafolio.co/economia/finanzas/jp-morgan-bajo-la-calificacion-de-ecopetrol-y-aqui-estan-las-razones-de-la-decision-614151>

HOLROD. (2024). *Acción de Ecopetrol, a precios de pandemia: Título cae 26% en 2024. Mercado y gobierno corporativo, claves*. Bogota: Grupo de Diarios América.

Hurtado, J. (22 de Junio de 2022). *France.24.com*. Obtenido de France.24.com:

<https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20220622-colombia-ecopetrol-acciones-petroleo-petro>

IG. (2024). *IG*. Obtenido de IG: <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/los-7-factores-que-afectan-el-precio-del-petroleo-190307>

Konfio.mx. (s.f.). *Konfio.mx*. Obtenido de <https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-son-las-acciones->

[adr/#:~:text=Las%20acciones%20ADR%20\(American%20Depositary,invertida%20en%20los%20mercados%20americanos.](https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-son-las-acciones-adr/#:~:text=Las%20acciones%20ADR%20(American%20Depositary,invertida%20en%20los%20mercados%20americanos.)

La republica. (30 de Agosto de 2024). *BVC*. Obtenido de BVC:

https://www.bvc.com.co/?tab=indices_accionarios&tabNoticias=comunicados-de-prensa

- Lizarazo Cabrales, A. M. (2012). *Repositorio universidad javeriana*. Obtenido de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/12076/LizarazoCabralesAnaMilena2012.pdf?sequence=1>
- Loaiza Bran, J. F. (2023). Petro dice que es mentira que Ecopetrol vaya a explorar petróleo y gas en Venezuela. *La Republica*.
- López Suarez, A. (10 de Noviembre de 2022). *El colombiano*. Obtenido de El colombiano: <https://www.elcolombiano.com/negocios/acopetrol-cumple-15-anos-en-la-bolsa-de-valores-de-colombia-MA19089757>
- Martinez Castellanos, A. M., Macias Lizarazo, C. M., & Fernandez Leal, L. M. (2023). *Efecto en el riesgo de mercado en la valoración financiera de Ecopetrol por su salida del*. Uniminuto.
- Montoya Romero, L. J., & Tellez Gaaleano, G. (2023). *Análisis Técnico y Fundamental para la Valoración de Ecopetrol como Emisor de la bolsa de valores de colombia*. Bogota: Universidad del bosque .
- PLUS+500. (26 de Julio de 2023). *PLUS+500*. Obtenido de PLUS+500: <https://www.plus500.com/es/instruments/cl/what-influences-the-price-of-oil~1>
- Salazar Sierra, C. (2023). La capitalización bursátil de Ecopetrol cayó \$5,4 billones desde la posesión de Petro. *La Republica*.
- Serna Ocampo, M. (2024). *Apple, una prospectiva atractiva de Inversión en la bolsa de valores de Colombia 2025*. Medellin: Uniminuto.
- Universidad EAFIT. (2023). Gestión de la innovación y el conocimiento: caso Ecopetrol. *Universidad EAFIT*.
- Vargas Cuellar, J. P. (2022). Presidente Petro y ministro Ocampo salieron hoy a respaldar decisión de Ecopetrol. *La republica*.

