

## Ecopetrol

### Bloqueos en el Meta afectan la producción y refinación

Renta Variable  
07 Febrero 2023

**Wilson Tovar García**  
Economista senior

**Jahnisi Arley Cáceres**  
Analista RV

**Las industrias que operan en la región de Puerto Gaitán (Meta), Ecopetrol, Frontera Energy, Hocol, Tecpetrol y Cepsa manifestaron mediante un comunicado su preocupación por las consecuencias económicas y sociales generadas por el bloqueo de la vía que conduce de Puerto Gaitán a la vereda Rubiales.**

El bloqueo de la vía ya completa más de 7 días, la motivación principal de las protestas es debido a que los campesinos de la región llevan ya un buen tiempo exigiendo la intervención del gobierno por las condiciones críticas de la vía. Adicionalmente a los efectos negativos sobre los trabajadores quienes no se pueden desplazar y la escasez de alimentos debido a la negativa del traspaso de víveres y alimentos por la vía, se le suma la implicación negativa sobre las empresas de hidrocarburos que operan en el sector.

Según el comunicado emitido por las compañías, las empresas estarían dejando de producir cerca de 49,500 barriles por día (bpd), esto a cifras de septiembre representa cerca del 6.6% de la producción petrolera nacional (753,000 bpd). Además, también se observa un efecto negativo sobre las refinerías de Cartagena y Barrancabermeja, puesto que están dejando de recibir los niveles comunes de carga por lo que se evidencia un riesgo sobre el suministro de combustibles líquidos tanto para Colombia como para lo destinado a las exportaciones.

Finalmente, el documento concluye con una invitación por parte de las compañías a las autoridades competentes para iniciar la búsqueda de una solución conjunta que permita el levantamiento del bloqueo.

En Acvaeconomía consideramos que teniendo en cuenta las cifras del reporte del 3T22 donde la producción se ubicó en cerca de 720 mil barriles diarios (kbpd), el bloqueo estaría afectando el 7% de la producción de Ecopetrol. Por lo que con un precio del Brent sobre los USD 83.74/barril, la compañía estaría observando una afectación en términos monetarios cercana a los USD 4 millones. Sin embargo, esta cifra representa apenas cerca del 0.02% de los ingresos de Ecopetrol al 3T22, medidos en dólares a una tasa de cambio de COP\$4,730, por lo que no creemos que se observe un efecto negativo sobre la acción ni la compañía en el corto plazo, siempre y cuando este bloqueo no demore un tiempo considerable.

Fuente: Emisor

---

**Global Disclaimer**

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A.