



Casa de Bolsa / Análisis y Mercados / Análisis y Estrategia / Oráculo de **Ecopetrol** SPA entre **Ecopetrol** e ISA



Oráculo de **Ecopetrol** I SPA entre **Ecopetrol** e ISA

A+ A-

Al cierre de la jornada de ayer, se anunció el Acuerdo de Venta y Compra (SPA por sus siglas en inglés) entre **Ecopetrol** y Minhacienda, mediante el cual **Ecopetrol** adquiere el 51,4% de la participación accionaria de ISA, el 100% de propiedad Minhacienda en dicha sociedad.

El precio acordado por acción es de COP 25.000. La firma de este contrato interadministrativo implica el acuerdo de ambas partes sobre el valor de la participación, equivalente a COP 14,2 billones, cuyo plazo de cancelación es el 6 de diciembre, si bien **Ecopetrol** espera realizar este pago durante las próximas seis semanas. La totalidad de la transacción se va a financiar con deuda.

Tabla 1. Indicadores accretion de Ecopetrol (%)

Accretion	Ecopetrol (2T21 LTM)	Ecopetrol + ISA (2T21 LTM E)
ROA	6,0%	5,8%
ROE	14,5%	17,6%
ROIC	11,0%	11,4%
EBITDA Margin	43,1%	47,7%
EPS	220,3	296,1

Tabla 2. Indicadores indebtedness de Ecopetrol (x)

Indebtedness	Ecopetrol (2T21 LTM)	Ecopetrol + ISA (2T21 LTM E)
Gross Debt / EBITDA	1,64x	2,60x
Net Debt / EBITDA	1,46x	2,32x
Debt to Equity	0,71x	1,27x