

Negocio

El CEO de Ecopetrol defiende un acuerdo de \$ 4 mil millones que desconcertó a los inversores

Por Ezra Fieser y Oscar Medina

26 de febrero de 2021, 6:32 a.m. EST

- ▶ Petrolera colombiana busca participación mayoritaria en eléctrica ISA
- ▶ “Estoy convencido de que este es un buen negocio”, dice Felipe Bayon



Felipe Bayon Pardo, director ejecutivo de Ecopetrol SA, habla durante la conferencia CERAWEEK by IHS Markit 2019 en Houston, Texas, EE. UU., El martes 12 de marzo de 2019. Fotografía: F. Carter Smith / Bloomberg

COMPARTIR ESTE ARTÍCULO

- Cuota
- Pío
- Correo
- Correo electrónico

En este artículo

ECOPETL	ECOPETROL	2.220,00	POLICIA
		▼ -60,00	-2,63%
CL1	WTI crudo	62,15	USD / bbl
		▼ -1,38	-2,17%
BP /	BP PLC	291,80	GBP
		▼ -12,75	-4,19%
RDSA	HOLANDES REAL SH-A	1.443,20	GBP
		▼ -51,40	-3,44%

El acuerdo, como lo ven los inversores desde Bogotá a Nueva York, tiene todas las características de un gobierno federal con problemas de liquidez que obliga a una empresa estatal a rescatarlo.

Ecopetrol SA, la compañía petrolera más grande de Colombia, entregaría alrededor de \$ 4 mil millones al gobierno a cambio del control de otro grupo patrocinado por el estado, el gigante de servicios eléctricos conocido como ISA. Desde el momento en que se filtró la noticia de la transacción a principios de enero, comenzaron a surgir preguntas de los inversores perplejos: ¿cómo encajaba el acuerdo con el modelo comercial de Ecopetrol? ¿Cómo se liquidará el precio? - y la acción comenzó a quedarse muy por detrás del repunte generalizado de los perforadores de petróleo en todo el mundo.

Felipe Bayon entiende por qué hay escepticismo, pero también quiere aplastarlo. En una entrevista en video desde Bogotá, el director general de Ecopetrol negó con vehemencia que el gobierno lo hubiera presionado para comprar ISA y argumentó que la adquisición es una parte clave del plan de la compañía para proteger el negocio central de perforación petrolera de la compañía al agregar un nuevo Fuente de ingresos.

“Si alguien me dice: 'Estás haciendo esto porque el gobierno me pide que lo haga', la respuesta es no”, dijo Bayon. “Hago esto porque estoy convencido de que es un buen negocio. Mi deber fiduciario es preservar el valor de la empresa”.

Al igual que los ejecutivos petroleros de todo el mundo, Bayon ha estado sopesando cómo prepararse para un futuro en el que habrá menos demanda de los combustibles fósiles que bombea la empresa. Mientras que otros se aventuran en las energías renovables, Bayon vio una oportunidad en el negocio de transmisión de electricidad con Interconexión Eléctrica SA, o ISA como se le conoce.

Admite que puede parecer un ajuste poco convencional: ISA es la empresa de transmisión de energía más grande de América Latina, con miles de millas de líneas de alta tensión en países de la región. También posee autopistas de peaje en Colombia y Chile y tiene un pequeño negocio de fibra óptica. Ecopetrol no está en esos negocios, pero si el acuerdo se concreta, la incorporación de ISA lo pondrá inmediatamente “años por delante” en su esfuerzo por diversificar su base de ingresos, dijo.

“El hecho de que ninguna otra compañía de petróleo y gas lo haya hecho no significa que sea una mala idea”, dijo en una entrevista.



Hasta ahora, los inversores no se han convencido. Las acciones de Ecopetrol bajaron un 2,6% en términos de dólares desde principios de enero, cuando se informó por primera vez sobre el posible acuerdo. El S&P Global Oil Index, que rastrea el desempeño de 120 compañías de petróleo y gas, ha subido un 15% en ese lapso, según datos compilados por Bloomberg.

Parte de la duda se debe a la forma en que se concretó el acuerdo. El gobierno colombiano es el propietario mayoritario tanto de ISA como de Ecopetrol. Al vender su participación en ISA a Ecopetrol, el gobierno efectivamente mantiene el control de ambas empresas.

Ecopetrol will sell equity and raise debt to finance the transaction, likely in the second half of the year. The estimated price of \$4 billion will come in handy for the government at a time when it's trying to plug a budget gap, which is key to helping it keep its investment grade credit rating.

But Bayon defended the proposed acquisition, which may close by the second half of the year following months of non-binding talks. If it winds up looking like a bad deal for Ecopetrol, he said he's prepared to walk away from negotiations. Ecopetrol has been evaluating making a bid for ISA for 18 months, he said.

Lowest Reserves

It's not a surprise that Ecopetrol is investing outside of oil and gas. Several of the biggest oil companies have moved into new business lines. Royal Gas. Añadas de las mayores empresas petroleras se han trasladado a nuevas líneas de negocio. Royal Dutch Shell Plc apunta a convertirse en el mayor generador de energía del mundo, otros como BP Plc se han comprometido a reducir las emisiones netas de gases de efecto invernadero a cero para 2050.

“Todas las empresas de petróleo y gas se están dedicando a las energías renovables y todos se están moviendo hacia la generación de energía, eso no significa que esa sea la única ruta hacia la transición energética”, dijo.

Él ve la incorporación de ISA como parte de su estrategia general, que incluye reducir las emisiones de carbono y centrarse en los objetivos ambientales, sociales y de gobernanza. También está generando más energía solar para su propio consumo.

Ecopetrol has struggled for years to find new oil patches in Colombia. The country has 6.1 years of proved reserves, the lowest of any oil-producing country in Latin America, according to the BP Statistical Review of World Energy. The company has turned to foreign markets in recent years, signing a joint venture with Occidental Petroleum Corp. to produce in the Permian Basin in Texas, and offshore deals in Brazil.

Even as it prepares to take on ISA, Ecopetrol is doubling down on oil and gas. It plans to invest \$12 billion to \$15 billion during the next three years to increase production to 750,000 barrels a day by 2023 from 697,000 in 750,000 barriles por día para 2023 desde 697,000 en 2020.

“El petróleo y el gas es el núcleo de lo que hacemos, seguirá siendo el núcleo durante las próximas décadas”, dijo.

- Con la asistencia de Peter Millard

UP NEXT
Cathie Wood ARK Innovation ETF (ARKK) Slips Again After \$4.9 Billion Asset Drop

EN VIVO EN BLOOMBERG

Ver TV en vivo >

Escuchar radio en vivo >

Mas leído

MERCADOS
Las opciones de GameStop apuestan a que las acciones alcancen los \$ 800 el viernes

MERCADOS
La tecnología lidera la caída de las acciones de EE. UU. Mientras los rendimientos de los bonos se

Las acciones de EE. UU. Reanudan la caída a medida que se suaviza la huida global de los bonos: los mercados se cierran

MERCADOS
El mayor fondo de Bitcoin se desploma para registrar un descuento mientras Mania se enfría

MERCADOS
La carta de Buffett para romper meses de silencio en medio del tumulto en EE. UU.

¿Tiene un consejo confidencial para nuestros reporteros?
PONERSE EN CONTACTO

Antes de que esté aquí, está en la Terminal Bloomberg.