

Seeking Alpha Premium. Where to invest \$5,000 right now? Our Top Stocks have been beating the market 3-to-1. Get the Top Stocks Now

Escrito por Daniel Thurecht. Principalemente proporciono cobertura de oportunidades de inversión de ingresos de alto rendimiento con un gran enfoque en fundame... más

Análisis de ganancias | Materiales básicos | Colombia

Ecopetrol: la ola de mayores riesgos geopolíticos los vuelve invencibles

15 de junio de 2021 4:09 PM ET | **Ecopetrol SA (EC)**

Resumen

- Siempre ha sido arriesgado para quienes invierten en la empresa colombiana de **petróleo** y gas **Ecopetrol** con su condición de empresa controlada por el estado en una nación en desarrollo.
- Ahora, mirando hacia el futuro, hay una ola de riesgos geopolíticos más altos que se avecinan, y Gustavo Petro actualmente tiene una gran ventaja en las elecciones federales de 2022.
- La óptica de un posible líder populista que fuera un exguerrillero del grupo rebelde M-19 no es positiva y crea una inmensa incertidumbre en un momento de agudización de los problemas.
- Lamentablemente, la adquisición de Interconexión Eléctrica solo aumentará estos riesgos geopolíticos, ya que expande sus activos a Brasil, Chile y Perú, que enfrentan situaciones políticas similares.
- Si bien pueden patinar a través de estos riesgos geopolíticos altamente impredecibles, parece que solo una calificación neutral es apropiada hasta que se desarrolle el próximo año y actualmente no se pueden invertir.



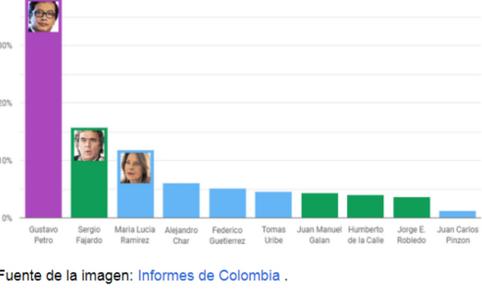
MonoStockHub / iStock a través de Getty Images

Introducción

Los riesgos que plantea la inversión siguen presentes en casi todos los activos en diversos grados, pero resulta especialmente agudo para las acciones de países en desarrollo como Colombia y su compañía nacional de **petróleo** y gas, **Ecopetrol** (**EC**). Si bien estos riesgos no son una novedad para los inversores, lamentablemente cuando se mira hacia el futuro, hay una ola de riesgos geopolíticos más altos que se avecinan y que los hacen imposibles de invertir.

Las próximas elecciones federales colombianas de 2022

Al poseer inversiones en una empresa extranjera, a menudo resulta prudente mantenerse al tanto de su situación social y política, especialmente cuando, en este caso, la empresa reside en una nación en desarrollo. Al mirar hacia el futuro en Colombia, se enfrentan a unas elecciones federales durante 2022 con Gustavo Petro actualmente con una ventaja masiva en las encuestas, como muestra el gráfico que se incluye a continuación.



Fuente de la imagen: [Informes de Colombia](#) .

Si bien ver a los presidentes cambiar a lo largo del tiempo es muy común en todos los países democráticos, sigue siendo bastante inusual ver que el líder es un ex guerrillero del **grupo rebelde M-19** . Debido a su liderazgo en las encuestas, se hace evidente que fácilmente podría convertirse en el próximo presidente de Colombia y, por lo tanto, en el jefe de **Ecopetrol** dado su condición de empresa estatal.

Las implicaciones exactas de las políticas y reformas que su administración promulgaría si fuera elegido obviamente aún no se han visto, pero la óptica ciertamente no es positiva, especialmente para los inversionistas extranjeros fuera de Colombia, que probablemente comprenden una gran parte de mis lectores. Cuando se postuló por última vez para presidente en 2018, sus **políticas preocuparon a los inversionistas** con planes para poner fin a las exportaciones de carbón y **petróleo**, así como para reformar **Ecopetrol** hacia energías renovables. Incluso si estas políticas exactas nunca terminan por ver la luz del día, establece un fondo a mediano plazo impredecible y muy riesgoso para los inversores en un momento en el que ya hay una **agitación política**, **protestas** y una **creciente anarquía** que amenaza a su industria de **petróleo** y gas.

Independientemente de dónde se encuentren las creencias personales de un inversionista individual, se debe acordar que ver a un líder populista buscando aumentar aún más el papel del estado en la economía y los problemas sociales no es una señal positiva para los accionistas minoritarios en un país controlado por el estado. empresa. Cuando una empresa está controlada en última instancia por un gobierno en cualquier nivel, a menudo tienen otros objetivos en lugar de simplemente producir una ganancia para sus accionistas y estos objetivos sociales a menudo se ven sometidos a controles de precios o proyectos antieconómicos con el objetivo de mejorar la vida de sus ciudadanos. Si estos son nobles y exitosos a nivel personal, no cambia el hecho frío de que, para los inversores, pueden reducir significativamente los rendimientos.

La adquisición de Interconexión Eléctrica

La otra parte de esta ecuación preocupante es su movimiento para **adquirir Interconexión Eléctrica** , a menudo referido como ISA. Por un lado, esta adquisición ayudará a reducir su dependencia del **petróleo** y el gas, pero por otro lado, los expone a riesgos geopolíticos aún mayores con sus activos ahora extendiéndose por Sudamérica, como muestra la diapositiva que se incluye a continuación.



Fuente de la imagen: [Informe de Gestión Integrada de Interconexión Eléctrica 2020](#) .

Se puede observar que sus activos se encuentran repartidos por Brasil, Chile y Perú, lo que lamentablemente aumenta el alcance de los riesgos geopolíticos ya que estos países enfrentan una situación política similar. Mirando hacia el futuro, también se avecinan elecciones en Brasil con el ex presidente Luiz Inácio Lula da Silva, quien, como se cita en este [artículo de Bloomberg](#), ha causado preocupación a los inversionistas luego de su historial de mala gestión económica y enfoque menos amigable para las empresas.

Al mirar a Perú, **recientemente eligieron** a Pedro Castillo, quien hizo campaña en una plataforma de izquierda populista que prometía una economía más controlada por el estado y una asamblea constituyente para redactar una nueva constitución, según este artículo de [The Economist](#) . Una historia similar podría enfrentarse al otro lado de la frontera en Chile, que enfrenta una elección en noviembre de 2021 con el nuevo gobierno entrante listo para **producir una nueva constitución** .

Si bien solo el futuro dirá el resultado de las elecciones futuras y las políticas que finalmente se promuegan junto con sus implicaciones, la situación política actual y la diluición resultante hacia los populistas sigue siendo, sin embargo, muy preocupante para los inversores extranjeros. Las perspectivas de poseer una infraestructura crítica en un país en desarrollo con un gobierno federal populista y en gran medida hostil a los negocios son tan riesgosos como una población que salga de una zona de guerra.

Conclusión

Quizás simplemente patinarán a través de todos estos riesgos geopolíticos iliosos, quizás no, pero mientras tanto, simplemente siguen siendo demasiado riesgosos y, por lo tanto, no se pueden invertir efectivamente para los inversores extranjeros que siguen siendo un interés minoritario. Lamentablemente, esta perspectiva de futuro tan arriesgada y la imposibilidad resultante de formular una expectativa sobre su futuro hace que su valor intrínseco sea imposible de estimar con precisión, lo que significa que creo que una calificación neutral es apropiada mientras se desarrolla el próximo año y actualmente no es inviable.

Este artículo fue escrito por

Daniel Thurecht | 6.35K Seguidores | Seguir

Principalemente proporciono cobertura de oportunidades de inversión de ingresos de alto rendimiento con un gran enfoque en fundame... más

Divulgación: No tenemos / no tenemos posiciones en ninguna de las acciones mencionadas y no tenemos planes de iniciar ninguna posición en las próximas 72 horas. Yo mismo escribí este artículo y expresa mis propias opiniones. No estoy recibiendo compensación por ello (aparte de Seeking Alpha) se mencionan en este artículo.

Como este artículo | Cuota | Impresión | Comentario

Recibe alertas sobre

EC - Ecopetrol SA

Seguir | 7,13 mil seguidores

Recomendado para ti

- Muy malas noticias para los inversores de REIT** - Juseli Astola
- Apple está sobrevalorada en un 68%, pero estas 4 fichas azules de hipercrecimiento pueden hacerte rico** - Dividendo Sensei
- Royal Dutch Shell: No se puede luchar contra la geología, el fallo de la corte holandesa no cambia su futuro** - Daniel Thurecht
- 2 nuevas alertas de compra de REIT con un rendimiento de dividendos del 8% y una mejora** - Juseli Astola
- Mattel Stock acaba de empezar** - Gen Alpha

Comentarios (1)

Ordenar por: El más nuevo

Añade tu comentario...

Publicar

danielpacheco | Hoy, 5:08 PM

Colombia no realiza elecciones federales. Es una república centralizada.

Respuesta | Como

Acerca de este artículo | Ticker cubierto | Calificación del autor en el momento de la publicación: Neutral | Historial de calificación del autor

Acerca de EC | Símbolo: CE | Último precio: 13.21 | % Var: 0.46% | Tapa del mercado: \$ 26,91 Mil millones | PE (TTM): 21.64 | Rendimiento (FWD): 0.71% | Crecimiento de revoluciones (interanual): -25.86%

Calificaciones EC | SA Autor: Descubierta | mundo financi...: Alcista (5.54) | Quant: Neutral (3.38)

Clasificación cuantitativa | Sector: Energía | Industria: Petróleo y gas integrados | Clasificado en la industria: 18 fuera de 21 | Clasificado en el sector: 115 fuera de 252 | Clasificado en general: 1190 fuera de 3952

- Más sobre EC
- Ecopetrol** dice operaciones afectadas por protestas en Colombia
 - Ecopetrol** dice operaciones petroleras poco afectadas por protestas en Colombia
 - Ecopetrol** reporta resultados del primer trimestre
 - Ecopetrol** anuncia reparto de COP \$ 17 / acción

SA Connect | Potential Multibaggers | Seeking Alpha Premium | Crypto Waves | Data Driven Investor | Seeking Alpha Pro

Seeking Alpha Premium. Financial Advisors use Premium. What about you? Try It Free

Seeking Alpha Premium. Where to invest \$5,000 right now? Our Top Stocks have been beating the market 3-to-1. Get the Top Stocks Now