



EMPRESAS COLOMBIA ACCIONES COLOMBIA

Analistas de Bancolombia incrementaron precio objetivo para acción de **Ecopetrol** en 16,7%

👍 0 🗨️ 0 0 Comentarios

Apr 27, 2022



Este miércoles se conoció que los analistas de Bancolombia incrementaron su precio objetivo (PO) de **Ecopetrol** en 16,7% de \$2.990 a \$3.490.

*Otorgamos una recomendación de SUBPONDERAR. Nuestro PO representa un potencial de valorización de 5,8% equivalente a la expectativa de retorno total para 2022, dado que **Ecopetrol** ya pagó la totalidad del dividendo a sus accionistas*, señalaron los expertos.

Añadieron que ***Ecopetrol** presenta un reducido potencial debido a: nuestro modelo de valoración reconoce cambios en capital de trabajo por \$29,5 billones para 2022 (FEPC), se dio un aumento considerable del WACC y el CAPEX anunciado en su plan 2040 fue mayor al esperado después de la consolidación de **ISA***.

También consideran que, por elecciones, el poder de decisión del presidente de Colombia sobre el sector petrolero puede ser un riesgo: *desde el 2018, observamos movimientos extraordinarios que nos permiten afirmar que las necesidades de caja del Gobierno Nacional afectan directamente la caja de **Ecopetrol** y el reciente cambio en duración de la Junta Directiva (JD) y presidente de la compañía de dos (2) a cuatro (4) años, no garantiza su estabilidad*.

*Para 2023 esperamos un dividendo por \$502/acción. Así mismo, por la mejora en precios del Brent, una emisión de acciones parece improbable y estimamos una vida de reservas de **Ecopetrol** de 9,3 años, la más alta desde que tenemos registro. Por último, la consolidación de **ISA** será una herramienta defensiva ante la disminución de los precios del **petróleo** prevista en el largo plazo*, concluyeron los analistas.