



Citi reveló que Ecopetrol ha publicado la guía de sus resultados para el cuarto trimestre de 2024

Valora Analitik

mié, 19 de febrero de 2025, 7:15 a.m. GMT-5 • 4 min de lectura

En este artículo:

VLRZF



Citi reveló que Ecopetrol ha publicado la guía de sus resultados para el cuarto trimestre de 2024. Imagen: Facebook de Ecopetrol.

Ecopetrol publicó la guía de sus resultados operativos y financieros para el cuarto trimestre de 2024; documento que fue analizado por el equipo de Citi Research y estas son sus conclusiones:

En un documento al que **Valora Analitik** tuvo acceso, el Citi expuso las previsiones operativas y financieras para el cuarto trimestre de 2024 que la petrolera colombiana entregó: por ejemplo, **se prevé un Ebitda de entre \$10,5 billones y \$12,0 billones para dicho periodo.**

También, **se esperan unos gastos de capital de entre \$7,0 billones y \$8,0 billones, así como una producción total de entre 728 y 739 kboed (miles barriles de petróleo equivalente por día).**

“Nuestras estimaciones coinciden con el extremo superior de las previsiones de Ebitda y producción de \$12,1 billones y 740 kboed, respectivamente. Esperamos que los gastos de capital se sitúen por debajo de los \$10,1 billones previstos, lo que podría constituir una sorpresa positiva para la generación de Free cash flow (flujo de caja libre)”, resaltó el Citi en su documento.

Recomendado: Ecopetrol anuncia fecha para entregar resultados de 2024

Hay que decir que, recientemente, **la entidad mejoró la recomendación de la compañía petrolera desde ‘neutral hasta ‘comprar’, pero mantiene la advertencia de alto riesgo (buy/High risk HR).**

Cabe recordar que, en el cuarto trimestre de 2023, **Ecopetrol registró ingresos por \$34,8 billones, una utilidad neta de \$4,2 billones, un Ebitda de \$12,3 billones y un margen Ebitda de 35 %.**

Valoración de Citi a Ecopetrol

Citi indicó que espera un precio objetivo de US\$14,0 por ADR de las acciones de Ecopetrol basándose en un modelo de suma de las partes. “Derivamos el valor upstream de las últimas reservas reportadas por la compañía. Asumimos un costo de capital de 10,0 % (US\$, términos reales) y un precio normalizado del petróleo de US\$61 por barril en términos reales de 2025”.

Además, el Citi valoró los activos de downstream utilizando un EV/Ebitda (relación financiera que compara el valor de una empresa con sus ganancias antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización) de aproximadamente seis veces en 2025, lo que implica un objetivo de múltiplo de Ebitda normalizado de cinco veces, en línea con sus homólogos estadounidenses.

“Para el negocio de midstream, asumimos un objetivo de Ebitda para 2024 de 7x, que creemos respaldado por las probables nuevas rondas de licitaciones de exploración petrolífera que podrían ampliar la vida de la relación reservas/producción”, señaló el Citi.

Por último, para esta calificación, se incluyó la participación de Ecopetrol en la empresa de **energía** y vías Interconexión Eléctrica S.A. (ISA) a **precio de mercado**.

Búsqueda de cotizaciones



📍 Mercados de los EEUU. cerrados

EE. UU.	Europa	Asia	Tasas	Commoditi	
S&P 500 6,144.15 +14.57 (+0.24%)	Dow Jones 44,627.59 +71.25 (+0.16%)	Nasdaq 20,056.25 +14.99 (+0.07%)	Russell 2000 2,282.46 -7.90 (-0.34%)	Petróleo 72.18 +0.33 (+0.46%)	Oro 2,950.00 +1.00 (+0.03%)

MIS PORTAFOLIOS

Inicia sesión para acceder a tu portafolio

Iniciar sesión

PRINCIPALES ACCIONES EN ALZA

COMP Compass, Inc.	10.24 +2.26 (+28.32%)
HIMS Hims & Hers Health...	68.74 +10.24 (+17.50%)
APPN Appian Corporation	37.23 +5.19 (+16.20%)
CELH Celsius Holdings, L...	26.09 +3.35 (+14.73%)
SSDOY Shiseido Company...	17.72 +2.07 (+13.23%)

PRINCIPALES ACCIONES EN BAJA

CE Celanese Corporat...	54.91 -15.00 (-21.46%)
GLBE Global-E Online Ltd.	50.90 -11.00 (-17.77%)
FOUR Shift4 Payments, L...	103.70 -21.96 (-17.48%)
AXON Axon Enterprse, L...	593.42 -116.59 (-16.42%)
WRD WeRide Inc.	34.01 -6.39 (-15.82%)

VALORES MÁS ACTIVOS

SMCI Super Micro Comp...	60.25 +4.45 (+7.97%)
NVDA NVIDIA Corporation	139.23 -0.17 (-0.12%)
INTC Intel Corporation	25.72 -1.67 (-6.10%)
PLTR Palantir Technolog...	112.06 -12.56 (-10.98%)
RGTI Rigetti Computing...	11.03 +0.51 (+4.85%)

PIZARRAS DE TENDENCIAS

PLTR Palantir Technolog...	112.06 -12.56 (-10.98%)
SMCI Super Micro Comp...	60.25 +4.45 (+7.97%)
HIMS Hims & Hers Health...	68.74 +10.24 (+17.50%)
CELH Celsius Holdings, L...	26.09 +3.35 (+14.73%)
JTAI Jet.AI Inc.	10.15 +6.09 (+150.00%)

PRINCIPALES EVENTOS ECONÓMICOS

Colombia 🇨🇴

No hay eventos importantes en este país actualmente. Selecciona "Todos" para ver los eventos más destacados en otros países o para ver todos los eventos.

Ver todos los eventos

Condiciones y Política de privacidad
Configuración de privacidad y cookies
Condiciones de los anuncios - Comentarios

que y el precio de mercado.

Recomendado: **Ecopetrol rompe récord al producir diésel (ACPM) en Colombia de más bajas emisiones al tradicional**

Los riesgos que ve el Citi

La calificación de Riesgo Alto del Citi refleja la incertidumbre política, ya que el actual Gobierno de Colombia podría mostrar menos apoyo al sector del petróleo y gas, "lo que podría perjudicar nuestro caso base de inversión debido a posibles cambios en el marco regulatorio".

Los principales riesgos para que la acción alcance el precio objetivo del Citi son:

1. Riesgo colombiano

El peso de Ecopetrol en el índice MSCI Colcap (el mayor índice bursátil de Colombia) es alto. Como la correlación con el mercado local es alta, un mayor interés en las acciones colombianas podría aumentar el interés en la petrolera. Del mismo modo, un menor interés en la renta variable colombiana (debido a una mayor aversión al riesgo) tendría un impacto negativo en las acciones.

1. Precios del petróleo

Para el Citi, Ecopetrol está muy expuesta a los precios de las materias primas debido al sistema impositivo colombiano. Un aumento o disminución material de sus previsiones de precios del petróleo podría suponer un riesgo al alza/baja de las previsiones.

1. Participación del Gobierno

El Gobierno posee el 88,2 % de las acciones de Ecopetrol y, por tanto, nombra a la mayoría de los miembros de la Junta Directiva. "Dada la relevancia de Ecopetrol para la economía colombiana, el Gobierno podría tener objetivos significativamente diferentes para la empresa que los accionistas minoritarios", destacó la entidad.

1. Tasas de declive

Gran parte del petróleo en Colombia es crudo pesado, lo que lleva a factores de recuperación bajos.

"Nuestro caso de inversión en la empresa se basa en sus tasas medias de recuperación en el pasado; si el desarrollo futuro arroja factores de recuperación más bajos, la empresa podría verse afectada negativamente", indicó el Citi.

[Condiciones y Política de privacidad](#) [Configuración de privacidad y cookies](#)

Historias recomendadas

Reducción de semanas para la pensión de las mujeres en Colombia en 2025 no aplicaría para todas

Un proyecto de decreto clarifica lo que pueda pasar con la pensión de las mujeres en Colombia

Valora • hace 9 horas



Fedearrollo-bvc: Inflación en Colombia no cedería tan rápido, cerraría el año en 4,2 %

El ritmo de desaceleración de la inflación en Colombia permitiría terminar el año con una variación del IPC entre el 4 % y el 4,5 %

Valora • hace 9 horas [*MXX -0.70%](#)



Dow Jones baja con un ojo puesto en la Fed y otro en los aranceles de Trump

Apertura a la baja de Wall Street, con el S&P 500 retrocediendo ligeramente después de que ayer conquistase un nuevo máximo histórico. También el Dow...

Estrategias de Inversión • hace 7 horas [*DJI](#) [*IXIC](#)



Premercado | Actas de la Fed, conversaciones EE. UU.-Rusia y aranceles de Trump mueven la jornada

Un posible catalizador para las acciones podría llegar este miércoles con la publicación de las actas de la última reunión de política monetaria de la Fed.

Valora • hace 10 horas [*N225](#) [*SZHF](#)



Peso mexicano cae contra el dólar tras nuevas amenazas de Donald Trump

La divisa local cae a media semana, tras haber registrado ayer un sexto avance consecutivo, mientras el mercado espera la publicación de las minutas de la Fe...

El Economista • hace 7 horas [*MXBF](#)



Ante la tensión del gobierno de Donald Trump, ¿es un buen momento para un crédito empresarial?

La incertidumbre de los empresarios por las decisiones que ha tomado el gobierno estadounidense ha provocado que se prepague el crédito empresarial...

El Economista • ayer [*ABM](#)



Banco Santander Vs BBVA: ¿Cuál ofrece más potencial desde las máximas actuales?



Los máximos alcistas:

Los analistas de AlphaValue/Baader Europe elevan sus recomendaciones de Banco Santander y BBVA, con potenciales alcistas de un 16% y un 32.5%,...

Estrategias de inversión · hace 13 horas [MDTC](#)



El patrimonio de los fondos de inversión podría crecer un 8,2% en 2025

Según las proyecciones de Inverco, el patrimonio de los fondos de inversión podría experimentar un incremento del 8,2% en 2025, alcanzando los 431.600...

Estrategias de inversión · hace 14 horas [BLK](#) [CCGFF](#)



El Banco de México baja al 0,6 % su pronóstico PIB en 2025 y alerta de posible contracción

Ciudad de México, 12 feb (EFE).- El Banco de México (Banxico) redujo este miércoles a la mitad, hasta el 0,6 %, su pronóstico de crecimiento del producto...

EFE Latam · hace 2 horas



América Móvil, de Carlos Slim, pierde 85,612 millones de pesos

Las acciones de la empresa de telecomunicaciones del empresario mexicano descendieron 7.5% desde octubre pasado a la fecha.

El Economista · ayer [VLRZF](#) [FRMA](#)



Acciones de Intel (INTC) suben un 6% tras posibles acuerdos con Broadcom y TSMC

Las acciones de Intel Corporation (NASDAQ:INTC) están experimentando un repunte del 5,97% en el premercado del martes tras informes sobre un posible...

Benzinga España · ayer [AVGO](#) [INTC](#)



Aristócratas del dividendo del S&P 500 que desafían la volatilidad de Trump

En el S&P 500 hay un selecto grupo de compañías que se caracterizan por aumentar año a año la retribución a sus accionistas. Son los llamados...

El Economista · ayer [VLRZF](#) [FRMA](#)

