



# Davivienda Corredores eleva su precio objeto de las acciones de Ecopetrol hasta \$3.300

martes, 5 de octubre de 2021

f t in GUARDAR

Aunque la compra de ISA se cerró, la expectativa por un proceso de emisión de acciones se mantiene vigente y limita su valorización

Iván Cajamarca

La comisionista de bolsa, Davivienda Corredores, actualizó su precio objetivo de Ecopetrol manteniendo la recomendación de sobreponderar e incorporar la acción en el portafolio de Top Picks, reconociendo que el precio actual de la acción subestima el valor justo de la compañía que se desprende de la recuperación en el precio del petróleo y los elevados niveles de la tasa de cambio.

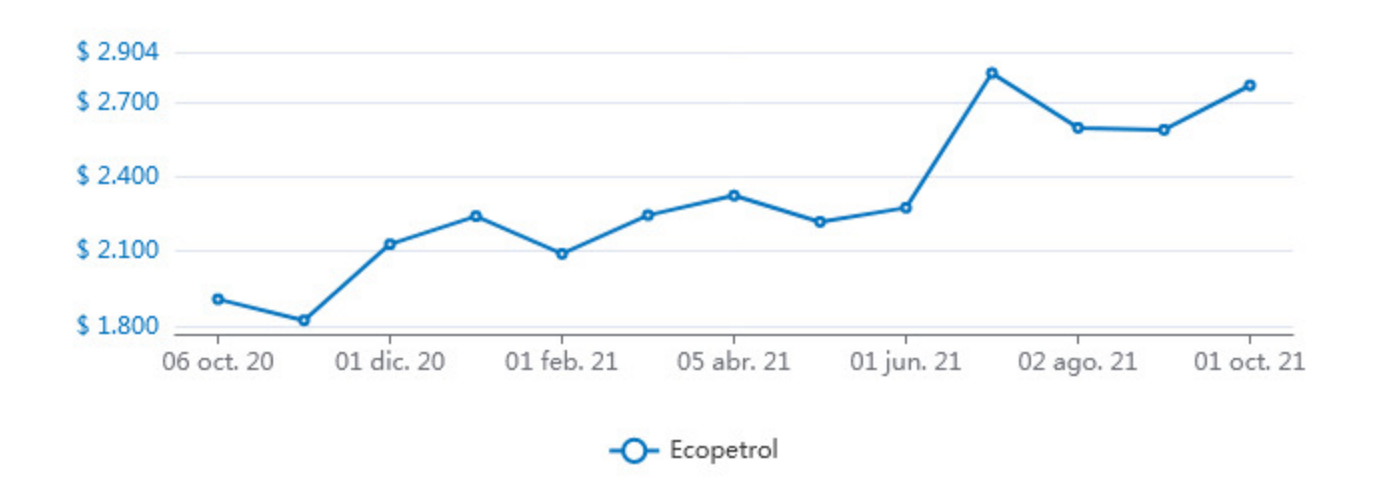
Según la firma, esta decisión está respaldada en el valor que se ha generado de la profunda transformación operacional, la cual se ha reflejado en una amplia expansión en los márgenes de rentabilidad, sumado al alto retorno por dividendos dada las necesidades de caja de su accionista mayoritario y el nivel record de generación de utilidades en 2021. Así mismo, ha sido determinante el potencial que se deriva de la compra de Interconexión Eléctrica S.A.

"Incrementamos nuestras estimaciones en ingresos, Ebitda y utilidad neta como resultado del desplazamiento al alza de la curva de precios del Brent (referencia para Ecopetrol), el incremento en los márgenes de rentabilidad y la perspectiva de una recuperación de la producción en Colombia, considerando que los problemas de orden público durante mayo y junio ya parecen superados y a factores específicos operativos como los asuntos de mantenimiento en Castilla desde comienzos del año", se lee en el documento.

**ECOPETROL**

**\$ 2.810** ↓ -\$ 15 -0,53 %

PRECIO:	PRECIO PROMEDIO:	PRECIO MÍNIMO:	PRECIO MÁXIMO:	PRECIO DE ÚLTIMO CIERRE:	UN
\$ 2.810	\$ 2.833	\$ 2.810	\$ 2.865	\$ 2.825	13



Fecha: 05/10/2021 Fuente: BVC VER MOVIMIENTO ACCIONARIO

Los especialistas estiman que con mayores precios de Brent, entendiendo los niveles de tasa de cambio actual, la compañía podrá superar sin mayor dificultad las cifras e indicadores financieros de 2019; es decir, superando los resultados vistos antes del inicio de la pandemia.

El desempeño de la acción ha perdido algo de correlación con el Brent. Si bien el precio de referencia Brent impacta de forma casi lineal los resultados de Ecopetrol, la correlación con el precio de la acción ha disminuido desde comienzos del año.

Según la investigación, las razones son varias oferta no vinculantes por ISA, posible emisión de acciones y una producción por debajo de las expectativas, entre otras. Aunque ya la transacción por ISA se ha cerrado, la expectativa de un proceso de emisión de acciones se mantiene vigente lo que podría seguir limitando la valorización del activo hasta tanto no se conozcan los detalles de este proceso.



- Agregue a sus temas de interés
- Petróleo +
  - Brent +
  - Ecopetrol +
  - Bolsa de Valores de Colombia +
  - BVC +



- Agregue a sus temas de interés
- Petróleo +
  - Brent +
  - Ecopetrol +
  - Bolsa de Valores de Colombia +
  - BVC +
  - davivienda corredores +

Administre sus temas



- Agregue a sus temas de interés
- Petróleo +
  - Brent +
  - Ecopetrol +
  - Bolsa de Valores de Colombia +
  - BVC +

