

Inicio > Empresas > Credicorp, preocupada por los gastos operacionales de Ecopetrol

Empresas Mercados

Credicorp, preocupada por los gastos operacionales de Ecopetrol

Por Valora Analitik - 2019-05-07

👁️ 90



Luego de que Ecopetrol revelara los resultados del primer trimestre de 2019, la comisionista de bolsa, Credicorp Capital, publicó un documento en el cual analiza los números dados a conocer por la petrolera.

Para los analistas de Credicorp, los precios bajos del petróleo, junto con el proceso de mantenimiento en la refinera de Barrancabermeja, provocaron una sorpresa negativa en los resultados trimestrales de Ecopetrol.

“Primero, los ingresos avanzaron 8,9%, pero fueron 4,3% por debajo de nuestra estimación; en el lado positivo, destacamos que la producción total de petróleo alcanzó 727.900 barriles de petróleo equivalente por día frente a los 720.900 barriles de petróleo equivalente por día de nuestro modelo de valoración”, dicen los analistas.

Según los expertos, los precios del petróleo Brent bajaron un 5,1% a US\$63,8 por barril, lo que tuvo un efecto negativo en el precio de la canasta de crudo de la empresa (-6,2%).

“Un aumento de 17,6% en el costo variable tuvo un efecto negativo tanto en el Ebitda como en la utilidad neta. Aquí, vale la pena señalar que la compañía completó un proceso de mantenimiento en la refinera de Barranca (primero desde 2010), lo que llevó a un aumento del 28% en los costos relacionados con los productos importados. Bajo este escenario, el margen Ebitda alcanzó 46,1% comparado con 48,8% reportado un año atrás”, agrega el análisis.

Credicorp afirmó que los resultados de Ecopetrol estuvieron por debajo de sus expectativas, pero espera que los precios del petróleo mejoren en el segundo trimestre de 2019 y considera que la compañía debe mantener las cifras de producción.

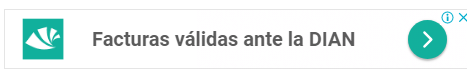
Luego de conocer los resultados trimestrales de Ecopetrol, Credicorp mantuvo estable su recomendación de “mantener” para las acciones de la petrolera.

“Nuestra mayor preocupación en este momento está asociada a los gastos operativos. Además de una subida de 17,6% en costos variables, la compañía también reportó un aumento de 14,4% en costos fijos. Los servicios contratados más altos junto con los gastos de personal explicaron este desempeño”, finalizó la comisionista de bolsa.

Ecopetrol (COP m)	1Q19A	1Q18A	1Q19E	Y/Y (%)	A/E (%)	2019E	2020E
Rev.venos	15.0	14.6	16.7	8.9%	-4.3%	P/E	8.5x
EBITDA	7.4	7.1	8.7	2.0%	-15.0%	P/BV	2.0x
Net Income	2.7	2.6	3.5	5.0%	-21.7%	ROCE	25.7%
					Div. Yield	7.6%	7.6%
Net Mg	17.2%	17.9%	21.0%				
Ebitda Mg	46.1%	48.8%	52.5%				

For charts, tables and the full report, download file
Regards,

Compartir:



Artículo anterior

Argos aumentó su capacidad de coprocesamiento de residuos en un 200%

Artículo siguiente

Gobernadores de Antioquia y Valle crearán productora de alcoholes para licoreras del país

Artículos relacionados Más del autor



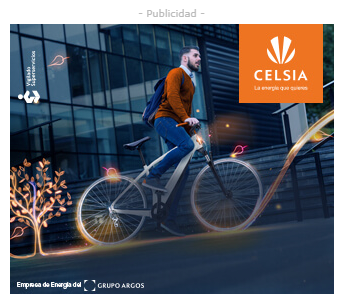
Proyecto Cardones-Polpaico de InterChile operaría antes del 11 de junio; avances entre ISA y El Córdon



Gobernadores de Antioquia y Valle crearán productora de alcoholes para licoreras del país



Argos aumentó su capacidad de coprocesamiento de residuos en un 200%



Síguenos en:



Destacado

Ver más →

Ganancias del BanRep aumentaron más del 285% entre febrero y marzo de 2019

2019-05-07

Proyecto Cardones-Polpaico de InterChile operaría antes del 11 de junio; avances entre ISA y...

2019-05-07

Proyecto Cardones-Polpaico de InterChile operaría antes del 11 de junio; avances entre ISA y...

2019-05-07

Gobernadores de Antioquia y Valle crearán productora de alcoholes para licoreras del país

2019-05-07

Peso colombiano, la moneda latinoamericana más devaluada frente al dólar en el último mes

2019-05-07

Ecopetrol podría elevar plan de inversiones de 2019; estudia adquisiciones más grandes

2019-05-07



Conozca a Grupo Valora

Nuestro portafolio de servicios es:

- ▶ Valora Analitik
- ▶ Valora Consulting
- ▶ Valora Software

Contacto

Cr 43A No. 5A - 113 Of. 802 Edificio One Plaza - Medellín (Antioquia) - Colombia

☎ (+57 4) 604 1762

✉ Email: info@valoraanalitik.com

Estamos inscritos en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores - RNAMV, según resolución número 0667 de 2016 de la Superintendencia Financiera de Colombia [Más información](#)

