

Se eleva precio objetivo de acción de **Ecopetrol** para 2022

Por **Valora Analitik** - 2021-10-04



Davivienda Corredores **aumentó su precio objetivo para el título de **Ecopetrol** manteniendo la recomendación de Sobreponderar** e incorporó la acción en el portafolio de Top Picks. Así, **pasó de \$2.450 a \$3.300 en esta actualización.**

La comisionista reconoció 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. ([Ver más Mercados](#))

Ponderación acción **Ecopetrol**

Esto se suma a que el valor que se ha generado de la profunda transformación operacional, **se ha reflejado en una amplia expansión en los márgenes de rentabilidad**; el alto retorno por dividendos dada las necesidades de caja de su accionista mayoritario y el nivel récord de generación de utilidades en 2021 y el potencial que se deriva de **la compra de ISA**, factores que hacen de la petrolera una opción muy atractiva que cumple con las condiciones necesarias para hacer parte de sus Top Picks.

Del mismo modo, Davivienda Corredores **incrementó 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-junio ya parecen superados y a factores específicos operativos como los asuntos de mantenimiento en Castilla desde comienzos del año.

Recomendado: Bancolombia y Davivienda Corredores actualizaron 'Top Picks' de 2021

Ahora, estima que **"con mayores precios de Brent (US\$70,1 promedio 2021; US\$73,0 promedio 2022)**, entendiendo los niveles de tasa de cambio actual, la compañía podrá superar sin mayor dificultad las cifras e indicadores financieros del 2019, es decir, superando los resultados vistos antes del inicio de la pandemia. Adicionalmente, dado el cierre de la adquisición de ISA, incorporamos este activo en nuestro precio objetivo", apuntó la entidad en su análisis.

En tanto, la recomendación de Sobreponderar se sostiene en que el descuento de la acción de **Ecopetrol**, tanto en términos históricos como relativos a sus comparables, es evidente; más aún, considerando las muestras que ha dado la compañía al mercado **de seguir superando los pronósticos de rentabilidad**, incluso ante precios más bajos que los vistos en años anteriores y pese a que la producción se mantiene por debajo de los promedios históricos recientes.

Adicional a lo anterior, la flexibilidad financiera de la compañía, la ventaja de mantener rentabilidades superiores al promedio del sector y la posición dominante en términos de producción de crudo y gas, **"reafirman nuestra opinión de que aún existe un punto de entrada atractivo en **Ecopetrol**"**, concluyó Davivienda Corredores.