

Inicio · Noticias económicas importantes · Citibank vuelve a recortar el precio objetivo de Ecopetrol y advierte nuevos riesgos

Noticias Económicas importantes Noticias De Minería Y Energía Noticias Empresariales

Citibank vuelve a recortar el precio objetivo de Ecopetrol y advierte nuevos riesgos

Perspectivas para Ecopetrol en 2025, según Citibank.

Por Paula Murcia · 2024-11-19



Citibank sobre precio objetivo para Ecopetrol. Foto: archivo Valora Analitik

Citibank, uno de los principales bancos del mundo, recortó el precio objetivo de la petrolera colombiana Ecopetrol de acuerdo con su más reciente informe, al cual tuvo acceso exclusivo Valora Analitik.

Citi señala que Ecopetrol ha pasado a una posición corta de consenso, tras el rechazo del acuerdo con CrownRock (que buscaba ampliar sus operaciones en EE. UU.), debido a recientes preocupaciones sobre la politización de la empresa. Los recientes retrocesos del 32 % en el precio de las acciones abren una oportunidad para inversionistas dispuestos a tomar posiciones tempranas.

Citi ajustó su precio objetivo a **US\$9,0 por cada ADR** y mantiene su calificación de **neutral/alto riesgo**, teniendo en cuenta la proyección de Ebitda para 2024 de **\$51 billones**, impulsada por una producción estimada de 752.000 barriles equivalentes de petróleo diarios (kboed), un precio Brent promedio de US\$79 y una tasa de cambio más débil.

De otro lado, se espera un dividendo de **US\$0,87 por cada ADR** en 2025, con un rendimiento del 11 %, asumiendo un reparto conservador del 60 %.



Citi sobre Ecopetrol

Perspectivas para Ecopetrol en 2025

Citi proyecta un Ebitda de **\$30,5 billones** debido a menores precios del petróleo (US\$60), una mayor producción (760 kboed) y un programa de Capex de **US\$6.700 millones** (-US\$519 millones), centrado en transmisión de energía.

En cuanto al Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles (FEPC), el saldo a finales del tercer trimestre de 2024 era de **\$9 billones**, y se espera su normalización total antes de 2025, lo que liberaría **\$6,7 billones** en 2025.

Price(18 Nov 24 16:00)	US\$8.16	Expected share price return	10.3%
Target price	US\$9.00 ▲	Expected dividend yield	10.7%
from US\$11.00		Expected total return	21.0%
Market Cap	US\$16.6095M		

Indicador	2021A	2022F	2023F	2024F	Q124A	Q224A	Q324A	Q424F	
Saldo CPB (\$)	143,078,000	128,694,914	117,256,809	115,837,096	31,302,000	32,627,000	34,667,000	33,148,914	
EBITDA (COPB)	40,766,000	31,161,000	39,495,654	37,821,400	14,238,000	14,692,000	14,113,000	8,789,667	
EBITDA margen (COPB)	42.4	39.8	33.6	32.9	45.5	45.1	40.8	29.1	
Net Income (COPB)	22,047,000	12,433,245	8,382,742	8,341,961	4,032,000	3,376,000	1,649,000	1,386,245	
EPS (COPB)	10724.11	6042.92	4077.24	4071.25	3951.52	1642.18	174.95	674.10	
Valuación				Ratios				2022A	2022E
EV/EBITDA (x)	3.9	3.6	4.7	4.9	ROE (x) (%)		26.0	13.8	
P/E	3.3	3.9	3.8	3.8	ROIC (x) (%)		12.8	10.0	
P/CV (%)	3.2	27.4	37.0	3.3	Diventa Capital (%)		30.7	13.9	

Source: Company Reports and DataControl, Citi Research.

Citi sobre Ecopetrol

Otros puntos que resaltó el banco fue la salida de dos miembros de la Junta Directiva, Juan José Echavarría y Luis Alberto Zuleta y la ausencia de convocatoria para reemplazarlos "reflejan debilidades en la gestión".

Además, se reportan nuevos casos de corrupción en filiales, aumentando el riesgo de politización".

En cuanto a la idea del presidente de la compañía, Ricardo Roa, de una posible recompra de acciones en el mercado abierto, argumentando que las acciones están infravaloradas. "Esto podría aumentar la participación del Estado al 90% sin alterar la estructura de economía mixta de la empresa".

Local Market Production (thousand)	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Crude (kboed)	573	580	590	574	581	590	0%	0%	0%
Gas (kboed)	179	180	179	178	179	179	0%	0%	0%
Revenue (COPBn)	137,715	117,558	115,035	133,382	111,984	113,309	3%	5%	2%
EBITDA (COPBn)	51,054	39,494	37,811	48,659	37,237	37,283	5%	6%	1%
Net Income (COPBn)	12,423	8,383	8,342	11,842	7,466	8,284	5%	12%	1%
EPADR (US\$)	1.44	1.01	1.07	1.44	0.94	1.08	0%	8%	1%
Net Debt (COPBn)	111,663	106,016	108,490	111,877	104,210	102,960	0%	2%	5%
Op. Cash Flow (COPBn)	42,211	40,008	27,821	41,842	38,354	27,944	1%	4%	0%
Capex (COPBn)	(21,995)	(27,484)	(25,953)	(22,896)	(24,302)	(22,502)	-4%	13%	15%

© 2024 Citigroup Inc. No redistribution without Citigroup's written permission.

Source: Citi Research

Citi sobre Ecopetrol

Riesgos identificados

- Políticos:** La influencia del gobierno podría alterar las prioridades de la empresa.
- Precios del petróleo:** Su volatilidad afecta directamente los resultados financieros.
- Reservas y producción:** Tasas de declive en los campos petroleros podrían impactar la recuperación de recursos.
- Oferta secundaria:** La legislación permite vender hasta un 8,3% adicional de acciones, lo que podría diluir el valor accionario.

En conclusión, Citi ve a Ecopetrol como una empresa expuesta a precios del petróleo, con riesgos políticos elevados y limitada capacidad de crecimiento. Aunque la compañía muestra potencial, los factores externos y las decisiones gubernamentales seguirán marcando su desempeño futuro.

ETIQUETAS Colombia ecopetrol empresas Noticias Valora Analtik Ricardo Roa presidente de Ecopetrol

Artículos relacionados Más del autor



Noticias Económicas Importantes
Tren La Dorada - Chiriguana llegará al máximo histórico de movimiento de carga en 2024




Convocatoria
AVISO DE APERTURA DEL LIBRO DE OFERTAS DE TÍTULOS NO HIPOTECARIOS DE CRÉDITOS DE VEHICULO TIV V-9



Gobierno Petro
Presidente Petro propone renta ciudadana universal con miras a acabar con el hambre





Contacto

Cr 43A No. 5A - 113 Of. 2020 Edificio One Plaza
- Medellín (Antioquia) - Colombia

(+57) 321 330 7515
Email: info@valoraanaltik.com

Categorías

- Petróleo
- Energía y Minería
- Macroeconomía
- Empresas
- Política
- Infraestructura
- Monedas
- Mercados
- Internacional
- Finanzas personales

Secciones

- Destacado
- En Perspectiva
- Valora sostenible
- Especiales Valora
- Zona Bursátil
- Indicadores
- Gráficos
- Videos
- Podcast
- Video columnas

Comercial y pauta

Wilmar Ladino - Director Comercial
(+57) 300 355 0490
Email: comercial@grupovalora.com.co

Contacto Política Solicite Precios y Planes Pauta con nosotros

