

Inicio > Noticias petroleras > Citi: Compra de SierraCol por parte de Ecopetrol sería positiva para reservas,...

Noticias Petroleras Noticias Del Mercado Financiero Noticias Económicas Importantes Noticias Empresariales

Citi: Compra de SierraCol por parte de Ecopetrol sería positiva para reservas, producción y valoración

Ecopetrol analiza la adquisición de su colega SierraCol Energy, la mayor empresa independiente de exploración y producción (E&P) en Colombia.

Por Rodrigo Torres Villamil · 2025-04-02



Citi: Compra de SierraCol por parte de Ecopetrol sería positiva para reservas, producción y valoración. Imagen: Valora Analitik

Se conoció en días pasados que la petrolera estatal colombiana Ecopetrol analiza la adquisición de su colega SierraCol Energy, la mayor empresa independiente de exploración y producción (E&P) en Colombia.

Actualmente, SierraCol está en proceso de venta por parte de su controlador, The Carlyle Group. La firma de inversión buscaría un precio cercano a los US\$1.500 millones.

De acuerdo con datos recopilados en un informe de CitiGroup, SierraCol cerró el año 2024 con una producción de 48,4 mil barriles equivalentes de petróleo por día (kboed), concentrada en tres áreas:

- Caño Limón (26,3 kboed; 39 millones de barriles equivalentes – mnboe en reservas 2P).
- La Cira Infantas (13,4 kboed; 68 mnboe 2P).
- Llanos Centrales (7,1 kboed; 21 mnboe 2P).

El reporte de Citi, conocido por Valora Analitik, destaca que Ecopetrol ya es socio de SierraCol en los dos primeros yacimientos, donde han aplicado técnicas de recuperación mejorada, elevando el factor de recuperación en La Cira Infantas del 18 % en 2005 al 27



% en 2022. En Caño Limón, campos como Cavo-Norte/Rondón superan el 60 % de factor de recuperación.

El valor estratégico, según Citi

Para los analistas de Citi, la operación es positiva para **Ecopetrol** por tres razones clave:

- Reservas y producción: SierraCol agregaría ~6,4 % a la producción actual de **Ecopetrol** y ~6,8 % a sus reservas 2P, revitalizando un negocio estancado en Colombia.
- Potencial de recuperación: El factor de recuperación de **Ecopetrol** (20 %) está por debajo del promedio global (38 %). Cada punto porcentual adicional podría significar +500 millones de boe en reservas.
- Sinergias operativas: La compra consolidaría la participación de **Ecopetrol** en bloques exploratorios como LLA-52, LLA-39 (Cuenca Llanos) y PUT-8 (Putumayo, operado por GeoPark).

Relacionado: Citi: Sin negocio con Repsol, reservas de **Ecopetrol** no hubieran mejorado en 2024

Valoración de Citi para **Ecopetrol**

Citi reafirmó su precio objetivo de US\$14 para cada ADR para **Ecopetrol** en la Bolsa de Nueva York, basado en:

- Upstream: Valoración por reservas reportadas, con un costo de capital del 10 % en dólares y precio del crudo en US\$61/barril (2025).
- Downstream: Múltiplo EV/Ebitda de ~6x (alineado con pares estadounidenses).
- Midstream: 7x Ebitda 2024, respaldado por posibles nuevas rondas de exploración.
- Participación en ISA: Valorada a precio de mercado.

Riesgos clave para **Ecopetrol**, según Citi

- Política local: El Gobierno del presidente Petro podría reducir su apoyo al sector Oil & Gas, afectando el marco regulatorio.
- Precio del petróleo: La exposición fiscal colombiana amplifica el impacto de la volatilidad.
- Intervención estatal: El Estado (dueño del 88,2 %) podría priorizar objetivos distintos a los de los accionistas minoritarios.
- Declive en producción: El crudo pesado colombiano tiene factores de recobro bajos; un desempeño inferior al histórico afectaría la valoración.
- Dilución: **Ecopetrol** podría emitir un 8,3 % adicional en capital, presionando el precio.

***Este artículo fue creado usando inteligencia artificial (IA) para resumir los aspectos más importantes. La curación de los contenidos fue realizada por Rodrigo Torres, director de Valora Analitik.*

Tags: **ecopetrol**

ETIQUETAS **ecopetrol**

Artículos relacionados Más del autor



Contraloría revelará este mes los resultados de la auditoría a la DIAN

Luis Carlos Reyes no descarta una carrera política tras su salida del Gobierno

Las dos megavías que se ampliarán en Bogotá con el nuevo proyecto El Dorado Max





VALORA
ANALITIK

[d](#) [f](#) [@](#) [in](#) [RSS](#) [m](#)

[d](#) [t](#) [w](#) [v](#)



Contacto

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

☎ (+57) 321 330 7515

✉ Email: info@valoraanalitik.com

Comercial y pauta

Wilmar Ladino - Director Comercial

☎ (+57) 300 355 0490

✉ Email: comercial@grupovalora.com.co

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

Te recomendamos leer:

Bancoomeva, entre las entidades que están listas para entrar en el sistema de compensación del 4X1000



[Ver](#) [Cerrar](#)

[Contacto](#) [Política](#) [Solicite Precios y Planes](#) [Pate con nosotros](#)

