

Ecopetrol sale del índice MSCI Colombia

Posible limitante en la senda alcista del precio del activo

Renta Variable
11 Noviembre 2022

Paola Andrea Lama
Analista

Sarah Garcés Anzola
Analista

A partir del 30 de noviembre del 2022, Ecopetrol saldrá del índice del MSCI Colombia, referente del mercado bursátil en Colombia para la comunidad inversionista a nivel internacional. La decisión se toma días después de la publicación de los resultados de 3T22 de Grupo Ecopetrol, con un crecimiento sólido de los ingresos (+86.2% a/a), el EBITDA (+104.8% a/a) y la utilidad neta (+150% a/a). Por lo tanto, parece que la iniciativa responde a la incertidumbre alrededor del futuro de la empresa, no por falta de solidez corporativa, sino por la percepción internacional de riesgos internos en el país con respecto al futuro de exploración petrolera. Sin embargo, los resultados sólidos ofrecen un parte de tranquilidad al mercado, siendo evidencia de un grupo con una gestión operativa lo suficientemente fuerte, que ha garantizado la excelente trayectoria de la empresa, y promete mantener buenos resultados.

La decisión tiene como efecto directo una menor exposición al mercado, aumentando los flujos vendedores, y siendo un posible limitante para la valorización del activo, que el día de ayer obtuvo resultados alcistas del +8.25%. En particular, la eliminación del activo implica que los fondos que siguen el índice deben vender sus participaciones, generando presiones de sobreoferta de títulos (6,143,848 acciones). Del mismo modo, una menor exposición en el mercado internacional podría implicar restricciones de acceso al financiamiento para la empresa vía accionaria.

Otro fundamental a considerar es que, el día de ayer, en la celebración de los 15 años de Ecopetrol en la BVC, el Ministro de Hacienda José Antonio Ocampo dejó abierta la posibilidad de una emisión de acciones de Ecopetrol. Actualmente, la nación es el principal accionista de Ecopetrol, con un 88.49% de control sobre las acciones, por lo que, de hacerse efectiva, la emisión podría contribuir con el ampliamiento de los flujos de oferta.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron contruidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2022 Acciones & Valores S.A.

Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones
wtovar@accivalores.com

Paola Andrea Lama Velasquez
Analista IE
paola.lama@accivalores.com

Nicolás Aguilera
Analista IE
nicolas.aguilera@accivalores.com

Estiven Hurtado Cortes
Analista IE
estiven.hurtado@accivalores.com

Sarah Garcés Anzola
Analista IE
sarah.garces@accivalores.com

Juan Camilo Buendía Delgado
Analista IE
juan.buendia@accivalores.com

Valentina Orozco Acuña
Analista IE
valentina.orozco@accivalores.com