

Ecopetrol S.A.

Consiguió un préstamo de USD 400 millones de la Banca internacional

Renta Variable

12 Mayo 2023

Cristian Enrique Peláez

Analista Renta Variable

Andrés Felipe Madero

Analista

Ecopetrol S.A. informó que, ha obtenido un préstamo externo de USD 400 millones del Banco Bilbao Vizcaya Argentina y MUFG Bank.

El crédito tendrá (i) un plazo de cinco (5) años contados a partir de la fecha de firma del contrato, prevista antes del cierre de mes, junto con el desembolso, (ii) pago de capital al vencimiento y, (iii) una tasa de interés variable previamente concertada entre las partes

Este acuerdo demuestra el respaldo del sector financiero internacional a la estrategia del Grupo Ecopetrol. El Ministerio de Hacienda y Crédito Público revisó y autorizó los términos del préstamo, incluyendo los eventos de incumplimiento. Los prestamistas tendrán derecho a reclamar el pago anticipado de la deuda si alguno de estos eventos ocurre.

Finalmente, el préstamo tiene como objetivo seguir la buena gestión del manejo de deuda de la compañía, específicamente del portafolio de vencimientos de Ecopetrol al 2023, el cual se ubicaba en USD\$3.6 mil millones. Para la gestión de estos vencimientos la compañía realizó la emisión de deuda por USD\$2.0 mil millones, lo que redujo los vencimientos hasta los USD\$1.6 mil millones, el préstamo actual de USD\$400 millones se suma a un saldo adicional de un crédito anterior de USD\$200 millones lo que permitiría que el saldo de vencimientos se redujera hasta los USD\$1.0 mil millones.

La compañía indicó que seguirá trabajando en el manejo de la deuda, específicamente en este portafolio de vencimientos para el presente año, por lo que no descartamos noticias acerca de nuevos créditos para la compañía. Este movimiento de financiación tiene sentido, puesto que un portafolio de vencimientos de deuda sobre los USD\$1.6 mil millones representa cerca del 46% del valor de la caja de Ecopetrol al 1T23.

Adicionalmente, el incremento en cerca de CO\$7.9 billones en las cuentas por cobrar del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC), hace pensar a los inversionistas que la caja seguiría presionada para conseguir financiar su objetivo de CAPEX, lo que se suma unas perspectivas de precios del petróleo a la baja, lo que impactaría a su vez en los márgenes de refinación. En ese sentido, aunque el cruce con el FEPC no sea un efecto real de salida o entrada de efectivo, la caja si se seguiría viendo presionada puesto que esto tiene un efecto en el capital de trabajo de la petrolera y de manera adicional también existe la presión por el incremento del cargo por impuestos a las ganancias.

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. © 2023 Acciones & Valores S.A

| Héctor Wilson Tovar García
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1107

| María Alejandra Martínez Botero
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 7430167 ext 1566

| José Julián Achury Molina
Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com

| Cristian Enrique Pelaez Gallego
Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com

| Jahnisi Arley Cáceres Gómez
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com

| Andrés Felipe Madero Rubio
Practicante
andres.rubio@accivalores.com