



Un Portal De
Primera
Página

Halcones y Palomas

"Simplemente intentamos ser temerosos cuando los otros son codiciosos y codiciosos sólo cuando los demás se muestran temerosos" - Warren Buffet

INICIO COLOMBIA IBOVESPA PERÚ MÉXICO NUAM EXCHANGE



Home / 2026 / julio / 28 / Tras primicia de Primera Página, Citi elevó expectativas sobre Ecopetrol ante posible venta de su participación en ISA

Colombia Noticias recientes Portada Wall Street

Tras primicia de Primera Página, Citi elevó expectativas sobre Ecopetrol ante posible venta de su participación en ISA

By admin | 28 de julio de 2026



Bogotá.- Citi Research publicó un informe, en el que aborda una posible desinversión de Ecopetrol (EC.N) en Interconexión Eléctrica S.A. (ISA), primicia entregada por **Primera Página** desde este lunes 27 de julio en horas de la mañana.

Según el documento, Citi considera que la posible desinversión podría constituir una decisión inesperada y un paso para restablecer la propuesta de valor de Ecopetrol hacia los accionistas. El informe remite a un análisis anterior de la firma titulado «More thoughts on non-binding offer for ISA» para mayor detalle.

El reporte indica que el acuerdo original resultó desfavorable para varios inversionistas institucionales, quienes posteriormente salieron de sus posiciones en la acción. Desde una perspectiva de valoración, Citi calcula el valor de ISA en US\$3.500 millones, con base en un precio spot del primero de junio de \$31.000 por acción y un supuesto de tasa de cambio de \$3.563.

Citi señala que, más allá de la diferencia frente a su escenario base, la desinversión podría destrar valor al mejorar la sensibilidad de Ecopetrol a los precios del petróleo, su nivel de apalancamiento neto y su gobierno corporativo. La firma reitera su calificación Neutral/Alto Riesgo sobre el papel.



27 Jul 2026 19:53:24 ET | 10 pages

Ecopetrol (EC.N)

Potential divestiture of ISA could be a major positive for EC's investment case

CITI'S TAKE

We believe the potential divestiture of ISA could be an unexpectedly positive decision and a major step toward restoring EC's value proposition to shareholders. For further details, please see: [More thoughts on non-binding offer for ISA](#). The original deal was very unfavorable for several institutional investors that subsequently exited their positions in the stock. From a valuation perspective, we value ISA at \$3.5bn (based on a June 1st spot price of COP 31,000/share and an FX assumption of COP 3,563). Beyond the variance from our base case, we believe this divestiture could unlock significant value as it improves EC's sensitivity to oil prices, net leverage, and corporate governance. We reiterate our Neutral/HR rating.

What is new? **Primera Página** (July 29) reported that EC is considering divesting its 51.5% stake in Interconexión Eléctrica S.A. (ISA) to Grupo de Energía de Bogotá. The transaction, structured as an inter-administrative contract, is reportedly valued at ~\$4.5bn. This compares to the \$3.7bn EC paid to the Colombian government back in 2021. The article also noted that the divestiture would allow EC to sell more than 200 MW of surplus power to third parties—sales currently restricted due to its ownership of ISA. According to the report, the deal was structured by EC's new business division and may have the support of the new Colombian government that will assume by August 7th.

Neutral / High Risk	
Price (27 Jul 26 16:00)	US\$15.80
Target price	US\$18.00
Expected share price return	13.9%
Expected dividend yield	9.2%
Expected total return	23.1%
Market Cap	US\$32,249M

Andrés Cardona[✉]
+57-601-484-0441
andres.cardona@citi.com

Matheus Tostes
+55-21-4009-0406
matheus.tostes@citi.com

Gabriel Barrá
+55-11-4009-2223
gabriel.barra@citi.com

¿Qué hay de nuevo?

Tal como lo señaló **PP**, la transacción, estructurada como un contrato interadministrativo, estaría valorada en aproximadamente US\$4.500 millones, cifra que se compara con los US\$3.700 millones que Ecopetrol pagó al gobierno colombiano en 2021.

El informe también recuerda que la desinversión permitiría a Ecopetrol vender más de 200 MW de energía excedente a terceros, ventas que actualmente están restringidas por su condición de propietario de ISA.

Nota de prensa

Buscar ...

Buscar

Entradas recientes

Tras primicia de Primera Página, Citi elevó expectativas sobre Ecopetrol ante posible venta de su participación en ISA

State Street adquirirá la depositaria de fondos Santander Caceis Latam Securities Services en Brasil, México y Colombia

En primer semestre del 2026, ingresos consolidados en Colombia de la mexicana Coca-Cola Femsa crecieron 15%, hasta \$2,6 billones

19 meses después (de la denuncia de Primera Página), acusado por ocho delitos el ex viceministro de Defensa, Luis Edmundo Suárez Soto, por contrato de los helicópteros rusos

El colombiano Mauricio Leyva es el nuevo CEO de 7-Eleven, Inc. de E.U.; con 80 mil tiendas en 19 países

Categorías

Cannabis

Colombia

Confidenciales

iBovespa

Investigación

México

Noticias recientes

nuam exchange

Perú

Portada

Sin categoría

Datos de la acción

Al cierre del 27 de julio de 2026, la acción de Ecopetrol cotizaba en US\$15,80. Citi mantiene un precio objetivo de US\$18, lo que implica un retorno esperado por precio de acción de 13,9% y un rendimiento por dividendo esperado de 9,2%, para un retorno total esperado de 23,1%. La capitalización de mercado de la compañía se ubica en US\$32.249 millones.

Ir a [inicio](#)

Relacionado

UBS advierte conflictos de interés si Ecopetrol adquiere el 51,4% de ISA
10 de mayo de 2021
En «Colombia»

El negocio del año: Grupo Energía Bogotá está listo a comprar ISA, una idea del equipo de estrategia de Ecopetrol que recoge el nuevo Gobierno
27 de julio de 2026
En «Colombia»

Ecopetrol ya es dueño controlante de Interconexión Eléctrica: compró al Ministerio de Hacienda el 51.4% de la participación accionaria de ISA
20 de agosto de 2021
En «Colombia»

«State Street adquirirá la depositaria de fondos Santander Caceis Latam Securities Services en Brasil, México y Colombia

ibovespa

Investigación

México

Noticias recientes

nuam exchange

Perú

Portada

Sin categoría

Tecnología

Wall Street

Sobre Nosotros

Las principales noticias bursátiles de Colombia, Brasil, Perú, México y Chile. Análisis de las decisiones financieras, índices, divisas y valores, así como las movimientos empresariales que afectan a los mercados.



Confidenciales



El colombiano Mauricio Leyva es el nuevo CEO de 7-Eleven, Inc. de E.U.; con 80 mil tiendas en 19 países

27 de julio de 2026



El negocio del año: Grupo Energía Bogotá está listo a comprar ISA, una idea del equipo de estrategia de Ecopetrol que recoge el nuevo Gobierno

27 de julio de 2026

Tecnología



“Pool” de bancos (BTG, Bbva, Occidente e Itaú) concretó reestructuraciones de créditos por US\$103,5 millones para tecnológica de origen colombiano Siigo

22 de julio de 2026



Termoyopal Generación 2 (del colombiano Altia) compró nueve plantas de generación de Isagen en Tolima, Antioquia, Bolívar y Atlántico

21 de julio de 2026