

27/01/2022



Stock de la Semana

Enbridge Inc. (ENB)



Escrito por

Carlos Collantes



ACERCA DE LA EMPRESA

Enbridge Incorporated es una empresa canadiense dedicada al negocio de petróleo y gas que opera a través de los segmentos: Oleoductos, Distribución de Gas, Transmisión de Gas, Energías Verdes (Green Power) y Servicios de Transmisión de Energía. La empresa cuenta con una presencia y contratos importantes en Norte América, incluyendo la Línea Principal Canadiense (Canadian Mainline) entre los oleoductos bajo su control, así como la distribución de gas natural a nivel residencial, comercial e industrial para la zona central y oriental de Ontario, y el norte del estado de Nueva York.

RESUMEN

Rentabilidad por Dividendos
6.67%

TCAC del Dividendo (5 años)
8.8%

TCAC del Dividendo Esperada
5% - 7%

RII en 10 años
23% aproximadamente

Precio Máximo de Compra
Disponible en PRO

Precio Mínimo de Venta
Disponible en PRO



OTRA GEMA EN EL SECTOR

Recientemente hable de EOG Resources (EOG) como una gema en el sector Energías por su gran potencial de crecimiento dentro de un sector en el que la mayoría de las empresas tienen poco margen para crecer y aumentar su dividendo.

Por ejemplo, una empresa como Chevron Corporation (CVX) con más de 20 años pagando dividendos a sus accionistas y que paga un 74% de su Flujo de Caja Libre (Free Cash Flow) es lo que se considera una empresa madura, que desde el punto de vista de inversión en dividendos ofrece el beneficio de tener un dividendo alto y seguro, pero de la que no se puede esperar ni un crecimiento muy acelerado ni grandes aumentos.

Para que estas empresas sean una buena inversión, hay que comprar sus acciones a precios de descuento cuando su rentabilidad por dividendos sea bastante alta, que no es el caso de CVX al precio actual de mercado.

Sin embargo, creo que Enbridge esta subvalorada al precio de mercado actual. Además, hay que tener en cuenta los siguientes puntos:

- ENB posee una infraestructura de oleoductos clave para norteamérica.
- La demanda de oleoductos probablemente se mantenga fuerte por lo menos en las próximas dos décadas.
- Enbridge tiene potencial de aumentar su dividendo en un 5-7% anual dadas estas condiciones.



OTRA GEMA EN EL SECTOR

Teniendo en cuenta la rentabilidad por dividendos de más del 6% y un posible TCAC de entre 5% y 7% (algo difícil de encontrar en el sector), Enbridge definitivamente es otra gema en el sector Energías.

Es importante que recordemos que el éxito de las inversiones se mide a largo plazo, preferiblemente en décadas. Con dicha rentabilidad y Tasa de Crecimiento Anual Compuesto, si invirtieras en ENB y solo recolectares el dividendo sin reinvertirlo, en 12 años habrías recuperado tu inversión solo a través de los dividendos, sin incluir cualquier ganancia capital (aumento del precio de las acciones). Si lo llevamos a 20 años, tu inversión inicial habría sido pagada dos veces.

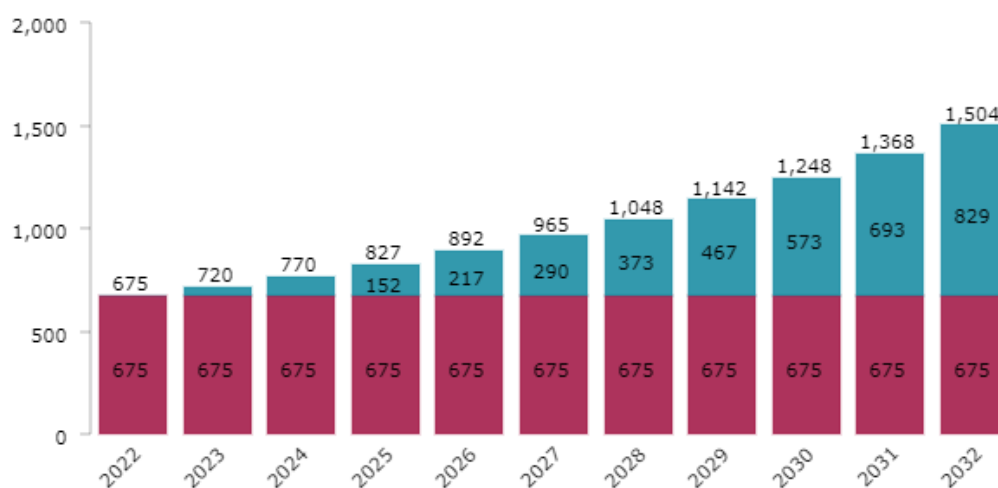
Si como buen inversor reinvirtieras los dividendos, en 20 años tendrías un retorno de 4 veces tu inversión inicial solo por dividendos, y tomando en cuenta el precio actual de las acciones de ENB, yo esperarí al menos una subida del 18% para estar en precios justos respecto al dividendo que paga.

Lo cierto es que, incluso en el peor de los casos, si Enbridge no aumentara su dividendo en los próximos 10 años, comprar acciones de ENB ahora y reinvertir el dividendo recibido por los mismos 10 años daría un retorno de la inversión inicial de más del 10% solo a través de los dividendos. Aquí te dejo una imagen simulando una inversión de 10.000 dólares.



OTRA GEMA EN EL SECTOR

EJEMPLO DE INVERSIÓN EN ENB



Aunque hay que tener un ojo puesto en los eventos que están sucediendo a nivel mundial, sigo firme en que este es un sector que tendrá un gran 2022, y la mayoría de empresas que he agregado a mi portafolio son rentables con precios del petróleo mucho menores de los actuales. En otras palabras, con las condiciones actuales estas empresas ofrecen una alta rentabilidad a sus accionistas.



LOS DIVIDENDOS DE ENB

DATOS ACTUALES

Pago anual	2,72 USD
Rentabilidad	6.67%
Rango justo de rentabilidad	2.89% - 6.34%
Crecimiento esperado	5% - 7%



AVISO LEGAL

Los análisis solo muestran mi opinión y cómo invierto en estas acciones. No deben ser considerados oficialmente como consejos de inversión.

Todas las acciones que selecciono como acción de la semana están vinculadas a la estrategia de inversión que sigo llamada Dividend Growth Investment (DGI) o Inversión en Dividendos Crecientes. Puede que algunas de ellas formen parte de mi portafolio, pero no siempre sucederá. La selección se enfoca en compartir lo que considero es una buena oportunidad de inversión.



ACCIONES EN MI LISTA DE COMPRA

DISPONIBLE EN SUSCRIPCIÓN PRO



ACCIONES EN MI LISTA DE VENTA

DISPONIBLE EN SUSCRIPCIÓN PRO