

29/11/2021



# Stock de la Semana

EOG Resources Inc. (EOG)



Escrito por

*Carlos Collantes*



## ACERCA DE LA EMPRESA

EOG Resources, Inc. es una compañía de exploración petrolera. La compañía se dedica a la exploración, desarrollo, producción y mercadeo de petróleo y gas natural en los Estados Unidos, Canadá, Trinidad y Tobago, el Reino Unido, Argentina y China. Sus proyectos incluyen Williston, Greater Green, Power River, Ulinta, DJ, Anadarko, Horn River, Sichuan y Columbus. EOG Resources fue fundada en 1985 and tiene su sede principal en Houston, Texas.

## RESUMEN

### Rentabilidad por Dividendos

1.92%

---

### TCAC del Dividendo (5 años)

34.6%

---

### TCAC del Dividendo Esperada

14% - 16%

### RII en 10 años

8% - 10%

---

### Precio Máximo de Compra

Disponible en PRO

---

### Precio Mínimo de Venta

Disponible en PRO



## UNA GEMA EN EL SECTOR

---

La mayoría de las empresas en el sector energía, especialmente las dedicadas al petróleo son empresas maduras. Esto tiene un lado bueno y otro no tanto.

Por un lado, hablar de una empresa madura significa que tiene una larga trayectoria en el negocio y que ese negocio es muy estable, por lo que es capaz de soportar las situaciones más difíciles en el mercado.

Un buen ejemplo de esto es Chevron, una de las empresas petroleras más grandes que pudo soportar la presión de la pandemia sin mayores contratiempos y manteniendo su dividendo cuando muchas otras del mismo sector decidieron no pagarlo y aún así sufrieron grandes pérdidas.

Por otro lado, y lo que quizás no es tan bueno, es que un negocio maduro generalmente crece más lento, y hablando de dividendos, es más difícil seguir aumentándolo cuando el crecimiento desacelera.

Aunque esto no es del todo malo, lo que buscamos en una estrategia de dividendos crecientes es eso, que los dividendos crezcan.

Afortunadamente, EOG es una de las pocas excepciones en este mercado.



## UNA GEMA EN EL SECTOR

---

Realizar un análisis fundamental de EOG es definitivamente descubrir una gema en el sector.

Al ser una empresa no tan madura como otras petroleras, esta empresa ha estado en la capacidad de innovar en la manera de llevar su negocio.

Con estas innovaciones, EOG ha sido capaz de reducir su estructura de costos drásticamente y con éxito. En junio de este año, durante la Conferencia de Decisiones Estratégicas de Bernstein, EOG presentó la siguiente imagen.



*Precio del petróleo requerido para obtener un 10% de retorno del capital invertido.*



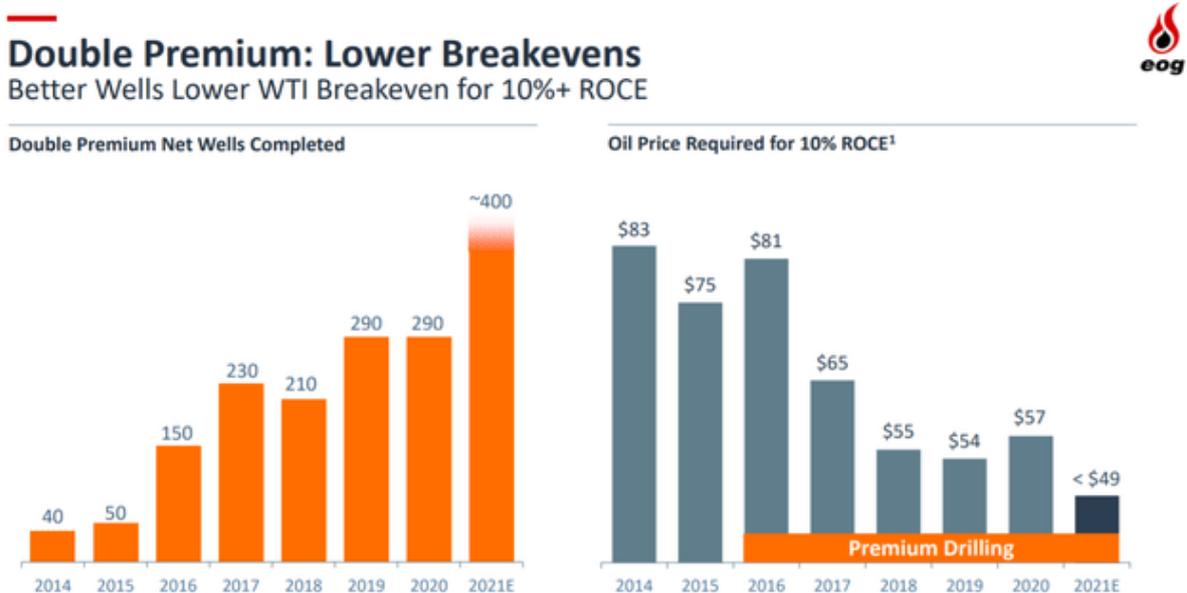
## UNA GEMA EN EL SECTOR

---

Esto significaba que, gracias a la innovación que ellos llaman "premium drilling", obtenían el 10% de retorno del capital invertido con un precio del petróleo de solo \$50.

El precio del petróleo se ha mantenido por encima de \$60 durante la mayor parte del año, llegando a superar los \$80 entre los meses de octubre y noviembre.

En su más reciente presentación de resultados, la gerencia habló de moverse a "double premium", es decir, que su negocio ha mejorado con un enfoque en la explotación de pozos con un mayor retorno de la inversión. Esto significa que el precio puede bajar hasta los \$49 y no tendrán problemas para mantener el crecimiento del dividendo.





## UNA GEMA EN EL SECTOR

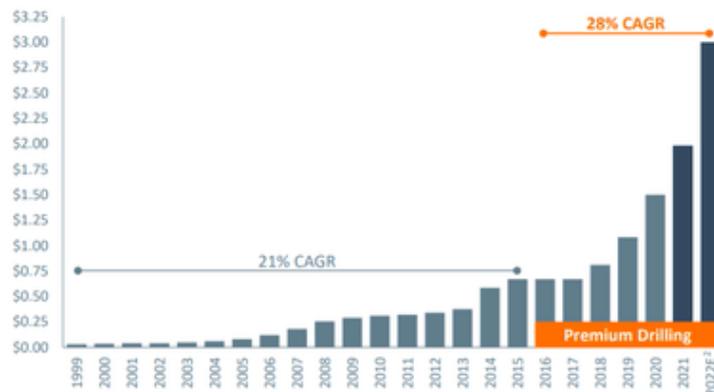
Además, confían en que lograrán su objetivo de bajar ese valor a \$40 y aún ser capaces de aumentar su dividendo en un 28% como lo muestra la siguiente imagen. Imagina con el precio actual de \$68.

### Committed to Sustainable, Growing Regular Dividend

Regular Dividend is a \$1.7 Bn<sup>1</sup> Annual Cash Return Commitment to Shareholders



22 Years of Stable and Growing Regular Dividend  
\$ per Share



Regular Dividend and Maintenance Capex Fully Funded at \$40 WTI

#### Strong Track Record of Delivering Cash To Shareholders Through Price Cycles

- Regular Dividend is Primary Mode for Returning Cash to Shareholders
- Track Record of Sustainable Dividend Growth
  - Dividend Has Never Been Suspended
  - Dividend Has Never Been Reduced
- Dividend Growth Reflects Improvements in Underlying Business Since Transitioning to Premium Drilling
- Dividend Sustainability Supported by Low Cost Structure, Quality of Well Inventory and Strong Balance Sheet

Cabe también destacar su compromiso con los accionistas y con el medio ambiente, el cual dejaron claro en esta misma presentación diciendo:

"EOG está enfocado en estar entre los productores de menor costo, mayores retornos y menores emisiones mientras juega un papel significativo en el futuro a largo plazo de la energía, aplicando una estrategia consistente para maximizar el valor entregado a los accionistas a largo plazo."



## LOS DIVIDENDOS DE EOG

---

### DATOS ACTUALES

Pago anual	2,02 USD
Rentabilidad	1,92%
Rango justo de rentabilidad	0.61% - 1.03%
Crecimiento esperado	14% - 16%

### MI VEREDICTO

---

Una empresa con una historia de 22 años sin reducir ni suspender el dividendo que ofrece un futuro prometedor para sus accionistas y que se encuentra subvalorada al precio de mercado actual.



## **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**