

## EL SECTOR DEL GAS NATURAL EN LOS MEDIOS

Agosto 04 de 2015

- **Contrarreloj por la venta de Isagén**
- **Bolsa de Colombia cerró a la baja por caída de títulos petroleros**
- **Utilidad de Isagén creció 41% en segundo trimestre de 2015**
- **Petróleo abrió en alza en Nueva York a US\$45,94 barril**
- **En 10 puntos: ¿Qué está pasando con el precio del petróleo?**

---

### EL ESPECTADOR

Programa de enajenación se vence en septiembre

## Contrarreloj por la venta de Isagén

<http://www.elespectador.com/noticias/economia/contrarreloj-venta-de-isagen-articulo-576871>

El desenlace del pleito entre el Gobierno y los opositores a la venta de Isagén podría conocerse a mediados de septiembre, según lo establecido en la audiencia de pruebas que se llevó a cabo ayer en el Consejo de Estado.

Más de 50 pruebas fueron decretadas por el magistrado Hugo Bastidas y aceptadas por las partes. Entre ellas un concepto entregado por la Contraloría sobre el impacto que tendría la operación en la estructura patrimonial del Estado y el histórico de los últimos cinco años del valor de la acción de la firma.

Esas pruebas se sumarán a las definidas en la audiencia del 8 de julio, en la cual se solicitó establecer si la venta de la empresa constituye una violación a la Regla Fiscal (mecanismo que garantiza que el gasto esté acorde con los ingresos estructurales de largo plazo) y si se vulneró el proceso de democratización al fijar un precio más alto de la acción (de \$2.850 a \$3.178).

Ahora, tanto el Ejecutivo como los demandantes tendrán diez días para presentar sus alegatos por escrito y explicar por qué el proceso se debe o no realizar. Entre tanto, el Consejo de Estado tendrá 20 días hábiles para tomar una decisión de fondo.

Aunque Bastidas aseguró que el proceso se efectuará en los plazos que establece la ley, al Gobierno no le conviene que tarde más pues, según el artículo 29 del decreto 1609 del 30 de julio de 2013, con el que se reglamentó la operación, la vigencia del programa de enajenación será de un año, prorrogable a un año más si así fuera necesario.

El Gobierno tuvo que hacer uso de esa prórroga luego de que la misma entidad decretara medidas cautelares para evitar que se llevara a cabo la subasta programada para el 19 de mayo de 2014. El mismo tribunal las revocó, tras resolver los recursos de súplica impuestos por los ministerios de Hacienda y Minas.

Así las cosas, sea cual sea la decisión, si antes de la segunda semana de septiembre no se conoce el concepto definitivo, el proceso tendría que empezar de cero.

Según el Gobierno, de esta decisión depende en gran medida la financiación del proyecto de vías 4G, mientras Sintrasisagén y un grupo de senadores encabezado por Jorge Robledo han manifestado que la operación afectará el patrimonio del Estado y que los activos no pueden ser reemplazados entre sí, como ha explicado el Ejecutivo.

Fuente: El Espectador

## EL TIEMPO

# Bolsa de Colombia cerró a la baja por caída de títulos petroleros

<http://www.eltiempo.com/economia/sectores/bolsa-de-colombia-cayo-este-domingo/16187856>

Las acciones que más se desvalorizaron fueron las de Pacific Rubiales y Ecopetrol. El principal índice bursátil de Colombia cayó el lunes, en línea con el desplome de los precios internacionales del crudo.

El petróleo tocó mínimos de seis meses, por debajo de 50 dólares por barril, en medio de débiles datos económicos en las dos mayores economías del mundo y de expectativas de un menor consumo de gasolina en Estados Unidos tras una fuerte demanda en el verano boreal.

La actividad manufacturera en Estados Unidos cayó en julio, mientras el gasto del consumidor avanzó en junio a su ritmo más lento en cuatro meses, lo que indica que la economía perdió algo de impulso recientemente.

El índice COLCAP –de referencia para Colombia– retrocedió un 1,40 por ciento a 1.298,76 puntos, con lo que acumula una desvalorización de 14,16 por ciento en lo que va del año. Los principales descensos en la sesión se registraron en las acciones de las petroleras Pacific Rubiales con un 4,09 por ciento a 7.500 pesos y Ecopetrol con un 2,80 por ciento a 1.565 pesos, así como en las de la cadena minorista Éxito con un 11,27 por ciento a 18.900 pesos.

Fuente: El Tiempo

## Utilidad de Isagén creció 41% en segundo trimestre de 2015

<http://www.elcolombiano.com/utilidad-de-isagen-crecio-41-en-segundo-trimestre-de-2015-1-FF2474601>

Los resultados financieros de Isagén ya hacen evidente el llamado “efecto Sogamoso”, es decir, potenciar sus ingresos y utilidades al disponer de más capacidad de generación con esta central hidroeléctrica en el occidente de Santander y que funciona desde diciembre.

Por eso entre abril y junio pasado la segunda generadora de energía del país, pudo incrementar, frente a igual periodo de 2014, en 47 por ciento la producción de energía (3.549 gigavatios-hora), lo que se reflejó en un aumento de 7 por ciento de los ingresos que sumaron 656.325 millones, según reportó ayer al mercado.

Al mismo tiempo, la compañía controlada por la Nación redujo en 26 por ciento sus costos operacionales, hasta los 362.400 millones de pesos, por tener menos necesidad de salir a comprar energía en la Bolsa para cumplir con sus compromisos comerciales, al tener excedentes en Sogamoso (ver recuadro).

Ambos indicadores permitieron que el Ebitda (flujo de caja operativo) se incrementara en el segundo trimestre en 146 por ciento, pasando de 131.459 millones de pesos a 323.454 millones.

Este mayor margen dio respiro ante un rubro de gastos financieros que se incrementó en 708 por ciento (103.821 millones), básicamente como servicio a la deuda contraída por la construcción de Sogamoso. También se restan otros 69.492 millones por impuesto de renta.

Aún así, la utilidad neta de Isagén cerró en 115.175 millones, es decir 33.389 millones más que en el segundo trimestre de 2014, con un incremento de 41 por ciento.

### Balance al primer semestre

El buen desempeño entre abril y junio ayudó a compensar el impacto en los estados financieros del nuevo Impuesto a la Riqueza del primer trimestre.

De esa manera, entre enero y junio, Isagén acumuló ingresos por 1,31 billones de pesos, 16 por ciento más que en la primera mitad de 2014, de la mano de un aumento en la generación de 34 por ciento, hasta los 5.413 gigavatios-hora, “principalmente por el nuevo aporte de la generación de la central Sogamoso. La producción de esta planta tuvo una participación del 27 por ciento dentro del total”, agregó el informe de resultados.

Con todo, el Ebitda crece al 73 por ciento (642.967 millones, dejando una utilidad neta de 211.723 millones, levemente inferior a la de 2014, luego de absorber 339.907 millones en gastos financieros e impuestos.

#### LAS CIFRAS DEL EFECTO SOGAMOSO

- En lo corrido del año la utilidad operacional de Isagén (ingresos operacionales menos costos operacionales y gastos administrativos) fue de \$523.255 millones, creciendo 80% respecto a igual resultado del año anterior.
- La financiación de la central Sogamoso en el semestre ascendió a \$163.048 millones de intereses.
- El patrimonio de Isagén creció 3,5% entre abril y junio (\$3,37 billones) y el pasivo bajó 9,2% (\$4,73 billones).

Fuente: El Colombiano

---

## EL ESPECTADOR

Vaivenes en la cotización

# Petróleo abrió en alza en Nueva York a US\$45,94 barril

<http://www.elespectador.com/noticias/economia/petroleo-abrio-alza-nueva-york-us4594-barril-articulo-577034>

El precio del barril WTI para entrega en septiembre, que cedió cerca de cuatro dólares desde el jueves, recuperaba 77 centavos a 45,94 dólares.

El precio del petróleo abrió en alza este martes en Nueva York y volvió a equilibrarse tras las bajas registradas las tres sesiones precedentes, sin que el mercado recibiera datos que puedan darle tranquilidad acerca de la sobreabundancia de oferta.

Hacia las 13H00 GMT, el precio del barril "light sweet crude" (WTI) para entrega en septiembre, que cedió cerca de cuatro dólares desde el jueves, recuperaba 77 centavos a 45,94 dólares en el New York Mercantile Exchange (Nymex).

Fuente: El Espectador

## EL FINANCIERO

# En 10 puntos: ¿Qué está pasando con el precio del petróleo?

<http://www.elfinanciero.com.mx/economia/la-baja-de-los-precios-del-petroleo-en-10-puntos.html>

Cuando parecía que el petróleo alcanzaba una estabilidad, los precios internacionales del crudo, incluyendo el de la mezcla mexicana de exportación, comenzaron agosto en niveles no vistos desde los últimos días de enero.

Los precios del Brent, WTI y la mezcla mexicana de exportación comenzaron agosto en niveles no vistos desde los últimos días de enero de 2015 y todo apunta a que esta tendencia continuará en lo que resta del año.

Factores como Irán, China, Arabia Saudita, OPEP, Estados Unidos y la oferta mundial se han conjuntado para una renovada tendencia de baja en los precios del petróleo luego de la fuerte recuperación observada durante la primavera.

Además, es en verano donde estacionalmente se registra un aumento en la demanda de combustibles por el periodo vacacional.

Te explicamos en 10 puntos que está pasando con el precio del petróleo.

1. En línea con lo observado en los mercados internacionales, la mezcla mexicana alcanzó este lunes un promedio de 41.28 dólares por barril. Desde el 2 de julio registra una caída de 25.4 por ciento.
2. El WTI cerró en los 45.17 dólares por barril y en lo que va de la segunda mitad del año acumula una reducción de 24.0 por ciento. El Brent rompió su piso de 50 dólares.
3. Una de las mayores preocupaciones es el exceso de la oferta mundial de petróleo. La última información disponible muestra que de abril de 2104 al mismo mes de este año, creció 244 mil barriles promedio diario.
4. La oferta es impulsada por Estados Unidos, que hasta la semana finalizada el 24 de julio reporta un crecimiento de 11.0 por ciento anual, al totalizar 9.413 mdbd (millones de barriles diarios), en tanto que la producción de la OPEP alcanzó un nivel máximo de 31.378 mdbd.
5. Otra de las preocupaciones de los analistas es que esta oferta aumentará con la entrada de Irán al mercado petrolero internacional. El Ministro de Petróleo iraní anticipó que la oferta mundial aumentará en un millón de barriles diarios, luego que se levanten las restricciones a su país.

6. Para los analistas, esta sobreoferta no solo es producto de una mayor producción, sino que se combina con un menor ritmo de crecimiento en la demanda mundial. La OPEP estimó que la demanda mundial de petróleo es de 92.6 mdbd, en tanto que la oferta alcanza los 94.4 mdbd.

7. Uno de los datos que influyeron fue el nulo movimiento en la producción manufacturera de China, el segundo mayor consumidor mundial de petróleo. Esto no solo influyo para que bajara el precio del petróleo, sino también de la mayoría de las materias primas.

8. Otras naciones que están observando un menor consumo son Brasil (el mayor consumidor de Latinoamérica), Italia y Japón (que están dentro de las principales economías industrializadas).

9. Los precios también están impulsados por las recientes revisiones de los principales organismos internacionales en torno al crecimiento mundial. Muestra de ello es que el FMI anticipó que este año la economía mundial crecerá a su menor ritmo desde la crisis de 2008.

10. Otro de los elementos que influyeron fue un aumento en la demanda de los futuros de la gasolina; hoy sus precios cayeron en 9.0 por ciento. El impulso lo dio el diferencial del llamado Margen de refinación (crack spread) que es la diferencia entre el precio del barril de petróleo y el de gasolina, que alcanza los 26 dólares por barril.

Fuente: El Financiero. México