



ENERGÍA. EPM SABRÁ EN JULIO EL FUTURO DE LA CASA DE MÁQUINAS

# Hidroituango, a un año de la crisis

P6-7

## ALTA GERENCIA CONSEJOS PARA QUE TENGA ÉXITO EN LOS EXÁMENES GRE Y GMAT. P16

ENERGÍA. UTILIDADES DE LA PETROLERA PODRÍAN CRECER EN \$3,3 BILLONES

# Lo que gana Ecopetrol con un Brent a US\$74

De mantenerse un precio del barril Brent estable en US\$74, la estatal *Ecopetrol* le podría transferir al Gobierno una mayor cantidad de dividendos, regalías e impuestos.

En ese escenario, según las proyecciones de *Corficolombiana*, la utilidad neta de la petrolera se podría elevar hasta \$14,85 billones, lo que representaría \$3,3 billones más del dato regis-

trado en 2018 cuando se llegó a \$11,5 billones.

Además, los ingresos totales de *Ecopetrol* alcanzarían \$80,5 billones y el Ebitda se ubicaría en \$36,6 billones.

P5

### PROYECCIONES

Supuesto de resultados de Ecopetrol con Brent a US\$74

(Cifras en billones)



Fuente Corficolombiana / Gráfico LR, VT

### EDITORIAL

El Gobierno debe aprovechar la buena noticia de un petróleo caro y un dólar alto

En pocas ocasiones ambos se disparan generando una avalancha de buenos ingresos para países que dependen del crudo. P2

### ASUNTOS LEGALES

Independiente Santa Fe protegió su marca El expreso rojo en la Superindustria

P5

### GLOBOECONOMÍA

Natura, Vivo y Bimbo, las únicas empresas latinas entre las más éticas del mundo

P12

### OCIO

Conozca los autores que lanzarán sus libros en el marco de la Filbo 2019

P26



## ANTILLANA FIRMÓ ALIANZA CON SOUTH WIND

Eric Thiriez, gerente de Antillana, dijo que crecerán a más de dos dígitos en la categoría de pescados 'ahumados'. P8

## Uno de cada cinco municipios está rezagado en pobreza

La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO, por sus siglas en inglés), lanzó su Estrategia 100 Territorios libres de pobreza y hambre tras el resultado de una investigación con la Cepal, donde identificaron que 213 municipios de Colombia tienen necesidades básicas insatisfechas. Si se tiene en cuenta que el país tiene alrededor de 1.100 municipios, se puede afirmar que uno de cada cinco está en condiciones de vulnerabilidad. La mala distribución de los recursos y la poca inversión privada que hay en los territorios acentúan la crisis. P11

### LEA HOY

YA HAY 4.000 CABEZAS DE GANADO WAGYU

VENTAS DE UNIBÁN LLEGARÁN A US\$385 MILLONES



BOLSAS. UTILIDAD DEL SECTOR SUBIÓ 53% A MARZO

## Servivalores y Acciones y Valores lideraron alza en ganancias de comisionistas

El negocio de las comisionistas de bolsa mostró ganancias 53,1% más altas en el primer trimestre de 2019 con relación al mismo periodo del año pasado.

En este lapso, *Servivalores GNB Sudameris*, aumentó sus ganancias en 132,8%, mientras que las de *Acciones y Valores* subieron en 82,8%. P18-19

### EMPRESAS

## Chevron espera crecer 10% en 2019

Mónica Albornoz, gerente de negocio regional de Chevron, anunció que Texaco recibió certificación Top Tier, convirtiéndose en la primera marca en obtenerla. P10



### ÍNDICE

EDITORIAL	P2
ECONOMÍA	P5
EMPRESAS	P8
GLOBOECONOMÍA	P11
ALTA GERENCIA	P13
FINANZAS	P18
OCIO	P25
ANÁLISIS	P29
CAJA FUERTE	P32

# Esto es lo que gana Ecopetrol con un petróleo Brent a US\$74

**ENERGÍA.** SE ESTIMA QUE DE MANTENERSE ESTABLE EL PRECIO DEL PETRÓLEO EN UN NIVEL CERCANO A US\$74 LA COMPAÑÍA ESTATAL PODRÍA AUMENTAR SUS UTILIDADES EN 29,1% AL LLEGAR A \$14,85 BILLONES

## BOGOTÁ

Los síntomas de la enfermedad holandesa que vivió Colombia durante los últimos años por cuenta de la caída de los precios del petróleo obligaron al Gobierno a buscar la manera de diversificar su aparato productivo. No obstante, en épocas como estas en las que la referencia Brent se recupera hasta cotizarse por encima de los US\$74, el precio del crudo se convierte de nuevo en una oportunidad para tapan el hueco de las arcas públicas a través de los aportes adicionales que transferiría Ecopetrol entre dividendos, regalías e impuestos. Adicional a ello, la estatal también gana con una tasa de cambio al alza en \$3.177.

Y es que según proyecciones de Corficolombiana, con un petróleo estable a US\$74 y un dólar a \$3.150, la utilidad neta de Ecopetrol se podría elevar para el próximo año hasta \$14,85 billones lo que representaría un aumento de 29,1% frente al dato registrado en 2018. Hay que recordar que se estima que cada dólar adicional en el precio del petróleo representa cerca de \$350.000 millones en utilidades para la compañía.

Precisamente, por las ganancias de \$11,5 billones del año pasado la petrolera anun-

## RESULTADOS DE ECOPETROL Y PRECIOS DEL PETRÓLEO

### ESTIMACIONES DE CORFICOLOMBIANA

Petróleo US\$74 y tasa de cambio en \$3.150

Valor de la acción \$3.677

Ingresos de exploración y producción: \$58,9 billones

Ingresos totales: \$80,5 billones

Ebitda: \$36,6 billones

Utilidad antes de impuestos: \$23,57 billones

Impuesto de renta para el Gobierno: \$8,7 billones

Utilidad neta: \$14,85 billones

Dividendos: \$8,91 billones

### EXPORTACIONES DE ECOPETROL

392.000 barriles por día

508.000 barriles diarios contando otros productos refinados

### PLAN DE INVERSIONES 2019-2021

Inyección entre US\$12.000 y US\$15.000 millones a mediano plazo

### INGRESOS DEL GOBIERNO NACIONAL GRACIAS AL PETRÓLEO

Lo que representa cada dólar que aumenta el precio del petróleo

Entre \$330.000 millones a \$400.000 millones

Entre \$2,9 billones y \$3,6 billones entrarán a las arcas nacionales

### HISTÓRICO BRENT



### HISTÓRICO PRECIO DEL DÓLAR



Fuente: Corficolombiana/Ecopetrol/Sloberg/Sondeo LR

ció un reparto de dividendos de \$9,2 billones en donde cada accionista se quedaría con \$225 por acción (\$69 por dividendo ordinario y \$56 por extraordinario).

"Con las variables actuales y 60% de payout, se estima que el valor de los dividendos sería de \$8,91 billones. Este año fue de 80% pero con 20% de dividendo extraordinario. Asumo que no van a recurrir a eso de nuevo", explicó Andrés Duarte Pérez, director de renta variable de Corficolombiana.

Además, de seguir el petróleo estable en US\$74 se estima que los ingresos totales de la estatal llegarían a \$80,5 billones, lo que implicaría un alza de 18,7% respecto a las ventas de \$67,8 billones que registró el año pasado. En concreto, el analista proyectó que los ingresos de exploración y producción se ubicarían en \$58,9 billones.

"La diferencia de precios entre lo proyectado y lo actual generará un incremento significativo de ingresos para la Nación. Ojalá esos recursos adicionales

sean bien invertidos en el tema de regalías", manifestó Carlos Leal, presidente de la Junta Directiva de Acipet.

También, el Ebitda que en 2018 logró su mejor dato de la historia al alcanzar \$30,8 billones conseguiría otra cifra récord para la petrolera al llegar a \$36,6 billones, es decir, se subiría otro 18,8% si simplemente tenemos en cuenta este precio del petróleo.

Estas mejores perspectivas también podrían ayudar a elevar el precio de su acción en bol-



Carlos Leal  
Presidente Junta de Acipet

"El incremento del precio de la referencia Brent va a significar unos ingresos por regalías y por venta de crudo superior a lo que el presupuesto nacional tenía presupuestado".



Andrés Duarte Pérez  
Analista de Corficolombiana

"Se proyecta que con un precio del petróleo a US\$74 los ingresos totales de Ecopetrol llegarían a \$80,5 billones y la utilidad neta se ubicaría en \$14,85 billones".

## \$350.000

MILLONES ADICIONALES SE ESTIMA QUE GANA LA NACIÓN POR CADA DÓLAR QUE SUBE EL PRECIO DEL PETRÓLEO BRENT.

Síganos en:

[www.larepublica.co](http://www.larepublica.co)  
Con más información sobre el año de la crisis de Hidroituango.



sa. Si bien ayer el papel se cotizaba en cerca de \$3.149 se proyecta que este valor podría llegar hasta \$3.677, es decir, crecería 16,7%. "A pesar de la fortaleza del precio del petróleo, el dólar se mantiene fuerte. Esto refleja la fortaleza relativa de las economías en el mundo", indicó Omar Suárez, gerente de renta variable de Casa de Bolsa.

A ello, también se suma que un dólar caro beneficia a los exportadores. En ese sentido, Ecopetrol también recibe una buena noticia, pues exporta 392.000 barriles por día de petróleo.

NOELIA CIGÜENZA RIAÑO  
nciguenza@larepublica.com.co



LR  
65 AÑOS

## PERSONALICE Y RECIBA NOTICIAS ECONÓMICAS



Consulte la edición digital del periódico



Tenga las cifras de 10.000 empresas a la mano

TODO ESTO EN

LA REPÚBLICA +

INGRESE YA [larepublica.co](http://larepublica.co)

