

Asociación Colombiana del Petróleo y Gas

Años de energía y progreso para Colombia

Informe económico

Tendencias de Inversión E&P en petróleo y gas 2024 y perspectivas 2025:

Un **sector estratégico** en **estado crítico**

Mayo 2025

Vicepresidencia de Estrategia y Asuntos Regulatorios

acp.com.co

Presentación



- ***Informe de resultados 2024 y perspectivas 2025.***
- ***Basado en encuesta realizada por ACP, reportes de empresas afiliadas y Ecopetrol, información estadística oficial y análisis internos.***

Recopilación de planes de inversión de compañías que representan:

- 95% de la producción de petróleo
- 96% de la producción de gas natural
- Aproximadamente 93% de la exploración de petróleo y gas

Nota: Este análisis fue construido con base en un precio por barril cercano a los 75 dólares. Actualmente, las compañías se encuentran ajustando sus planes de inversión ante esta la coyuntura de precios actual.

Agenda

Asociación Colombiana del Petróleo y Gas | *Años de energía y progreso para Colombia*

01
Panorama energético internacional



02
El papel de los hidrocarburos en Colombia



03
Inversión y actividad E&P 2024 – 2025p



04
Conflictividad social y orden público



05
Balances energéticos



06
Medidas para reactivación





01

Panorama energético internacional

Demanda energética mundial crecerá al 2050, los hidrocarburos seguirán jugando un rol fundamental

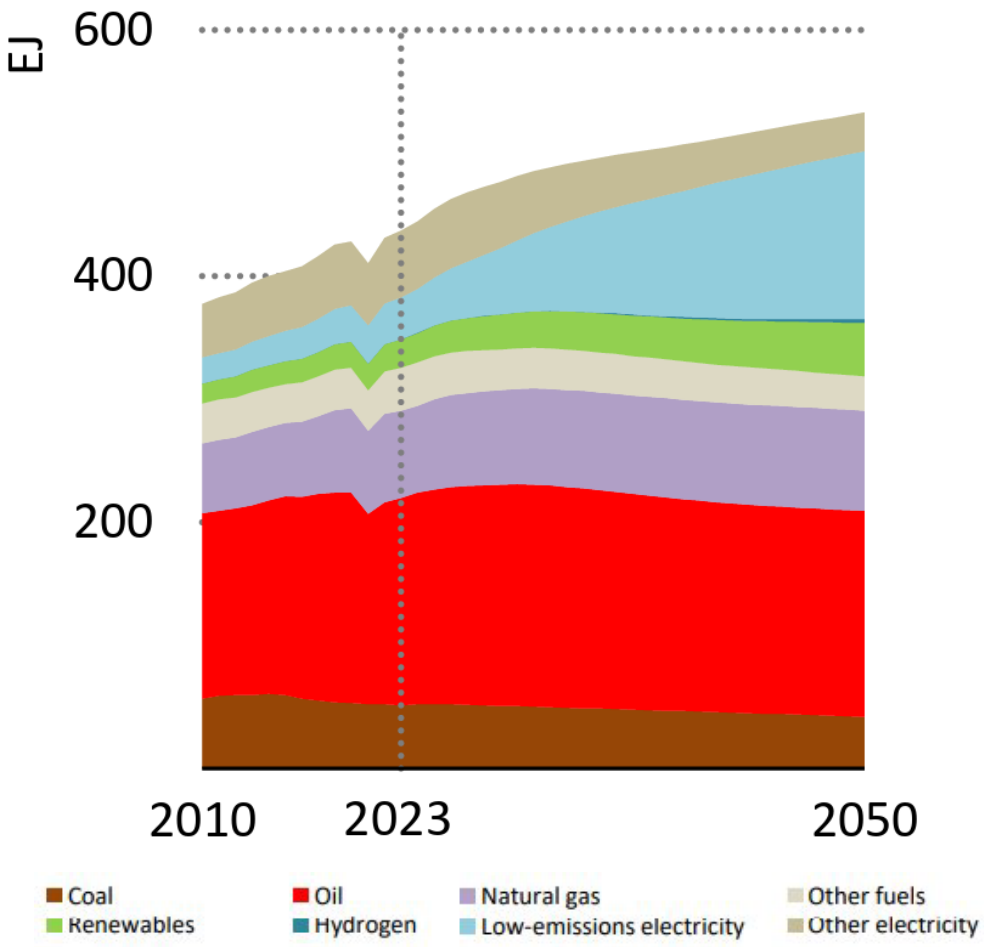
Demanda de energía en crecimiento

- 2,2% crecimiento de demanda mundial energía vs. 1,3% promedio anual última década.
- Crecimiento de demanda:
  - 39% petróleo y gas
  - 38% renovables
- Gas natural: combustible fósil de más rápido crecimiento a nivel mundial.

Petróleo y gas en todos los escenarios de consumo

- Agenda global: confiabilidad y seguridad.
- ~50% de la demanda global atendida en por petróleo y gas.

Consumo final por combustible en escenario de políticas actuales, 2010 - 2050



Fuente: World Energy Outlook 2024, IEA

A 2050, grandes economías no reducen consumo y aumentan dependencia de importación de petróleo y gas

Demanda

- 103,9 mb/d demanda de petróleo estimada 2025.
- Todos los países han mostrado crecimiento estructural de la demanda de gas natural.

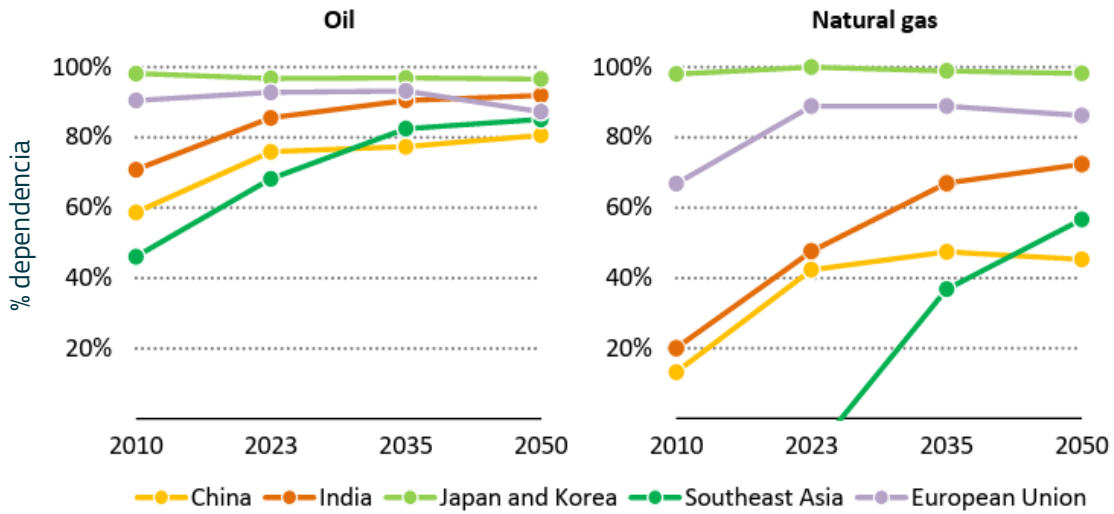
Oferta

- 104,6 mb/d oferta estimada de petróleo en 2025.
- Oferta global sigue dominada por la OPEP+ y EE. UU.
- EE. UU., Brasil, Guyana, Canadá y Argentina principales impulsores de la oferta incremental no OPEP.
- Países productores como Colombia pueden aprovechar este entorno para aumentar cuota exportadora.

Precio

- Se espera año de volatilidad. Brent 60 – 70 dólares/barril.
- 2025: precios a la baja principalmente debido a tensiones comerciales, ajustes recortes producción OPEP+ y tensiones geopolíticas.
- Mercado de GNL seguirá ajustado, precios al alza por alta demanda de Asia y Europa.

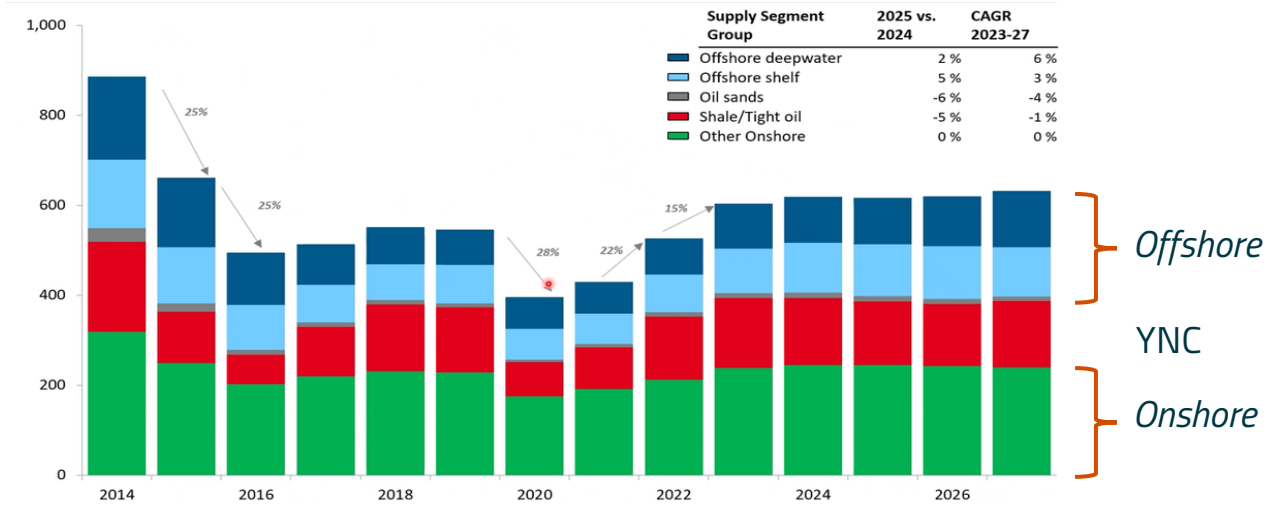
Dependencia de las importaciones de petróleo y gas de las principales demandas del mundo



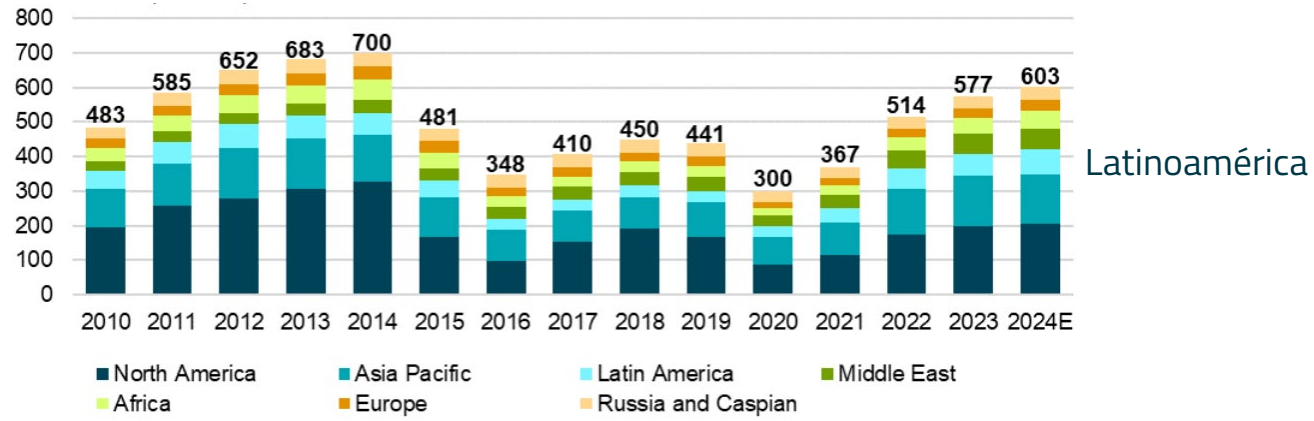
Fuente: IEA

Inversión E&P se recupera con enfoque en *offshore* y Latinoamérica como nueva frontera energética

Inversión global E&P por tipo de proyecto (BUSD)



Inversión global E&P por región (BUSD)

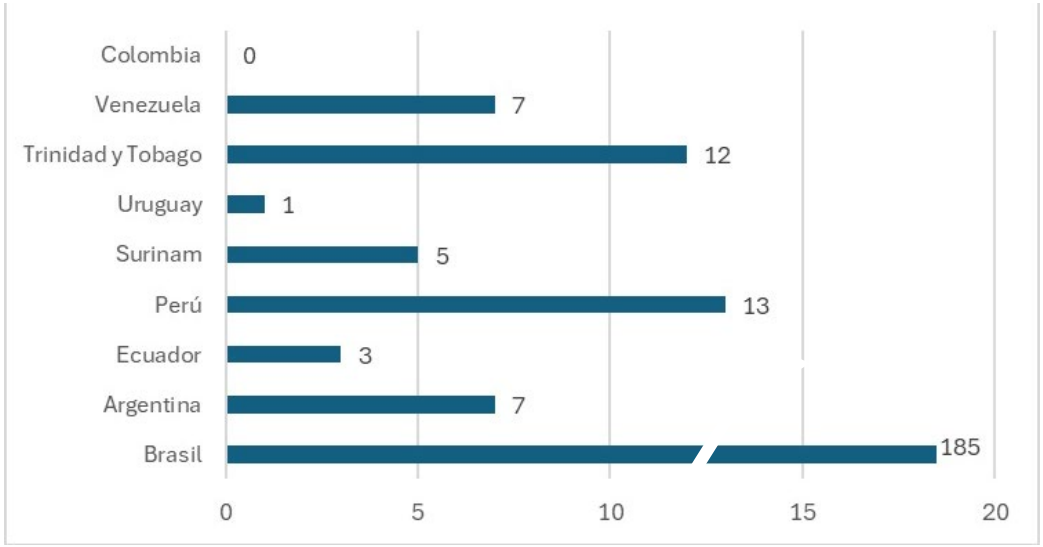


- Latinoamérica la nueva frontera: ubicación geopolítica y prospectividad.
- Foco en proyectos costa afuera y yacimientos no convencionales.
- Mayores costos y menor disponibilidad de recursos.
- Oportunidad en un contexto de mayor disciplina de capital, más selectiva con sus proyectos y viabilizando aquellos con mejores condiciones.

Fuente: Rystad Energy, S&P, IEF

Países LATAM están aprovechando la oportunidad y se han volcado a los hidrocarburos

Contratos adjudicados entre 2023 y marzo 2025

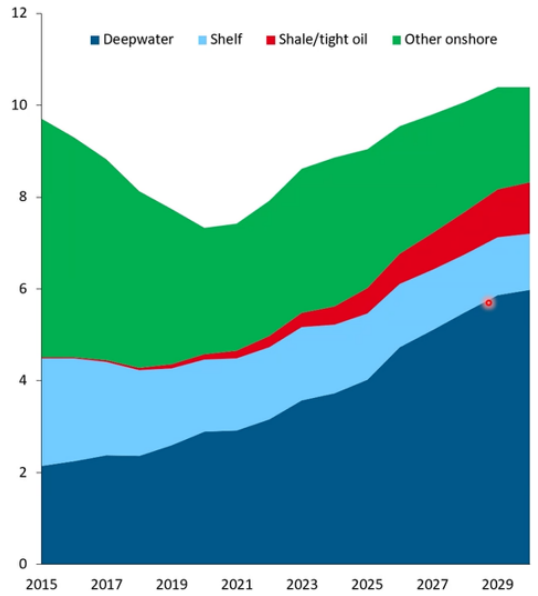


Fuente: Elaboración propia ACP

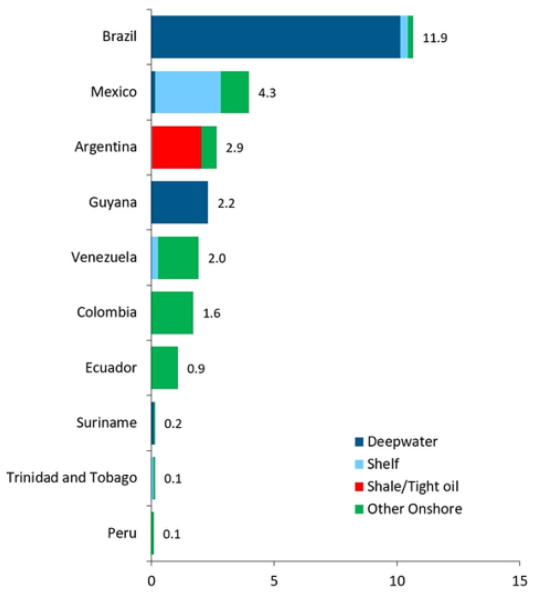
- Ola de inversión en nuevos contratos con actividad obligatoria.

Expectativas de producción LATAM por segmento y país 2024-2030

Millón barriles por día de petróleo y condensados



Miles de millones de barriles equivalentes por día



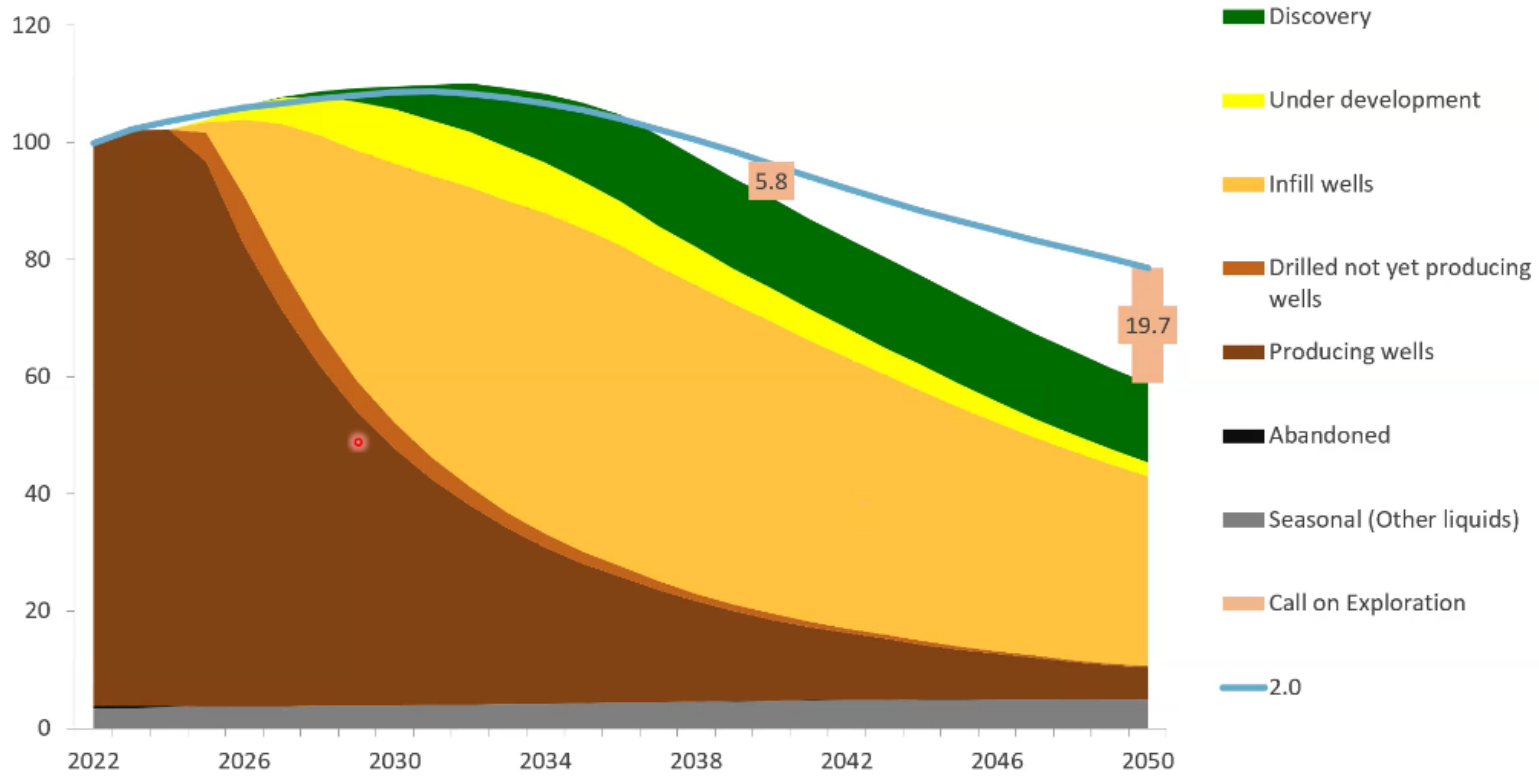
Fuente: Rystad Energy

- Perspectivas de descubrimientos futuros y producción al alza.
- Crecimiento crudo ~3% por año hasta el 2030 Brasil, Argentina y Guyana.

Se necesitan más de 100 mil millones de barriles de nuevas reservas para cubrir el déficit de oferta 2030-2050

Colombia puede capitalizar el creciente déficit global de petróleo

Escenario demanda de líquidos vs. oferta y necesidades de exploración
Millones de barriles de petróleo equivalente por día



Fuente: Rystad Energy



02

El papel de los hidrocarburos en Colombia

acp
Asociación Colombiana de Petróleo y Gas
Años de energía y progreso para Colombia

acp.com.co

Industria de hidrocarburos es pilar de la seguridad energética y la estabilidad macroeconómica y fiscal del país

Impulso económico*: financiamiento del Estado y las regiones

- Inversión Extranjera Directa: 16% del total nacional
- Exportaciones (petróleo y derivados): 30% del total
- Aporte al PIB: 4% (~70 billones COP)
- Aportes fiscales: 50 billones COP
- Regalías bienales SGR (2025-2026) : 17.2 billones COP
- Empleo directo e indirecto: 360 mil empleos

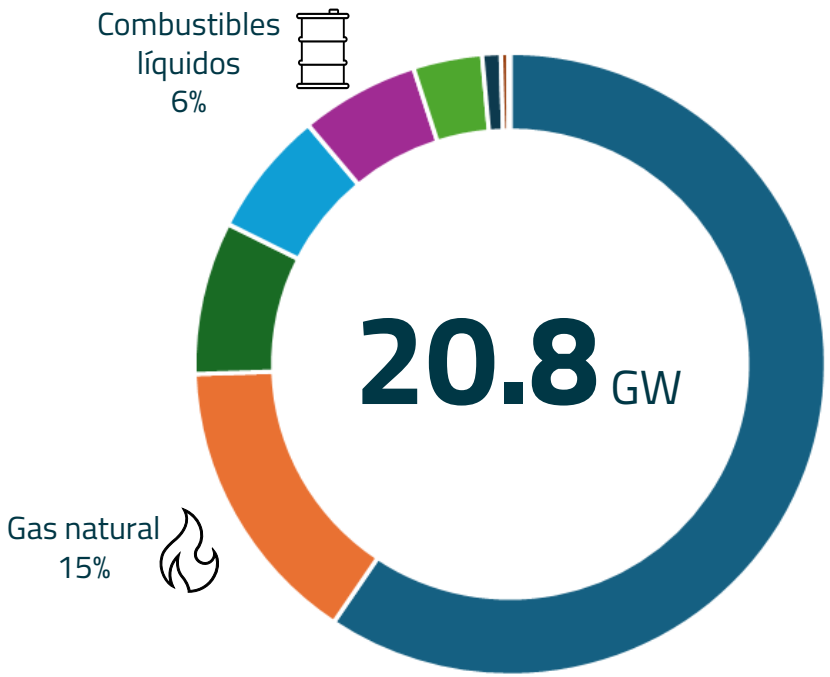
Seguridad energética*: base de la energía que mueve a Colombia

- Producción de petróleo: 2 veces la demanda
- Producción gas: aprox. 93% de la demanda
- Consumo final de energía: 63% proviene de petróleo, gas y combustibles líquidos
- Transporte: 99,6% del consumo energético
- Generación eléctrica (sin carbón):
  - Capacidad instalada: ~25% del SIN
  - Generación efectiva: ~20% del total

** Cifras a 2024*

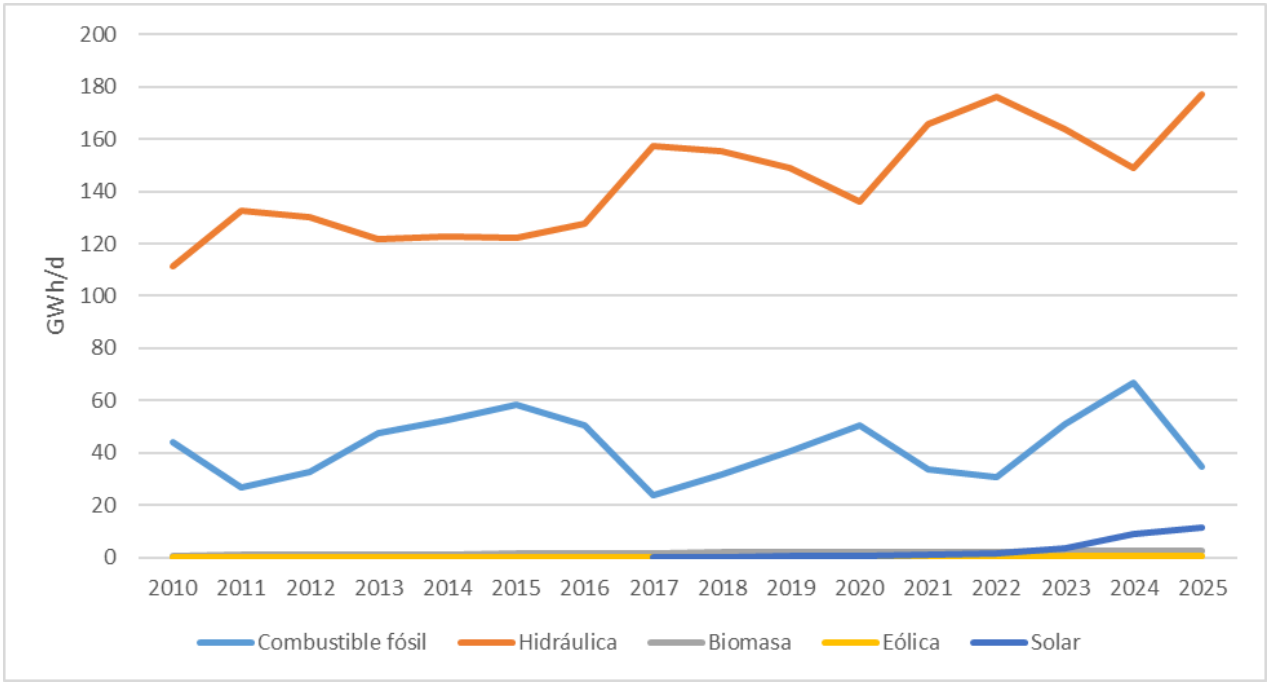
La confiabilidad del sector eléctrico se fundamenta en los hidrocarburos

Capacidad efectiva neta de generación eléctrica, 1T 2025



Fuente: Sinergox, XM

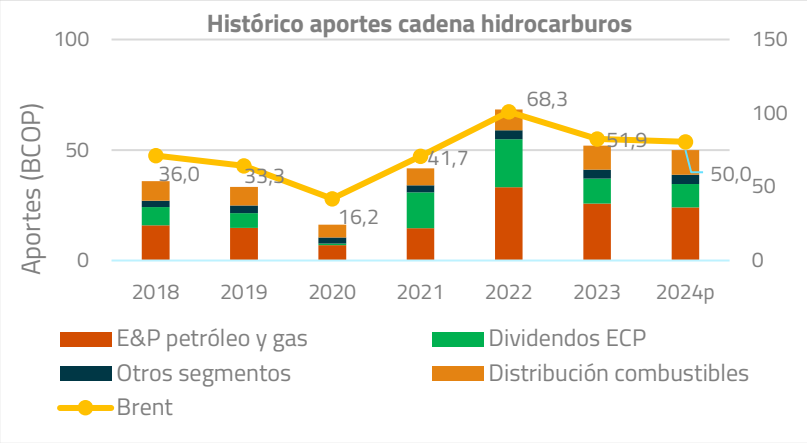
Generación histórica de energía por tipo de fuente



Fuente: Sinergox, XM

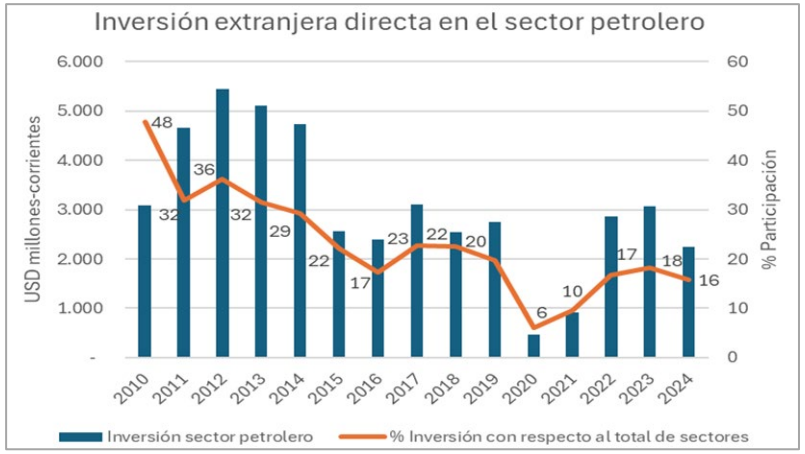
- El gas natural y los combustibles líquidos ofrecen respaldo ante variaciones climáticas y fenómenos como El Niño, garantizando continuidad y estabilidad en el suministro energético.

Indicadores en rojo: en riesgo la estabilidad fiscal del país.
Revertir la caída del sector es urgente

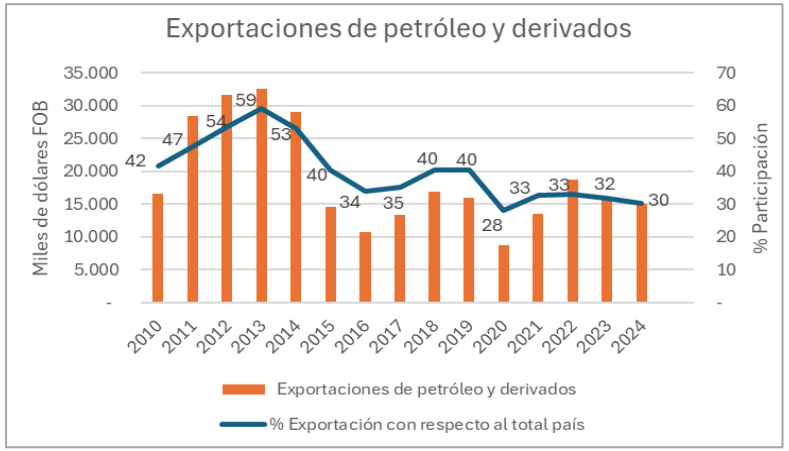


Entre 2022 – 2024, el sector de petróleo, gas y combustibles líquidos aportó cerca de $170 billones (e)*, entre 20% y 32% de los ingresos corrientes del Gobierno.

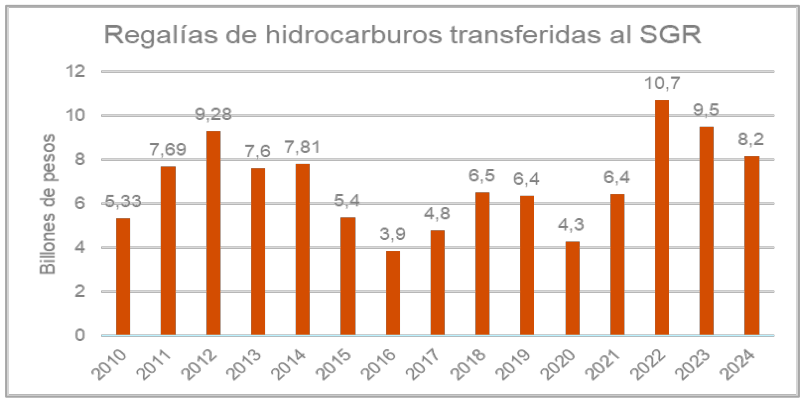
*E&P incluye impuesto de renta, regalías, derechos económicos y otros impuestos. Otros segmentos incluye impuesto de renta servicios petroleros y transporte



Menor atracción de capital.



El petróleo es **el principal renglón de las exportaciones.**

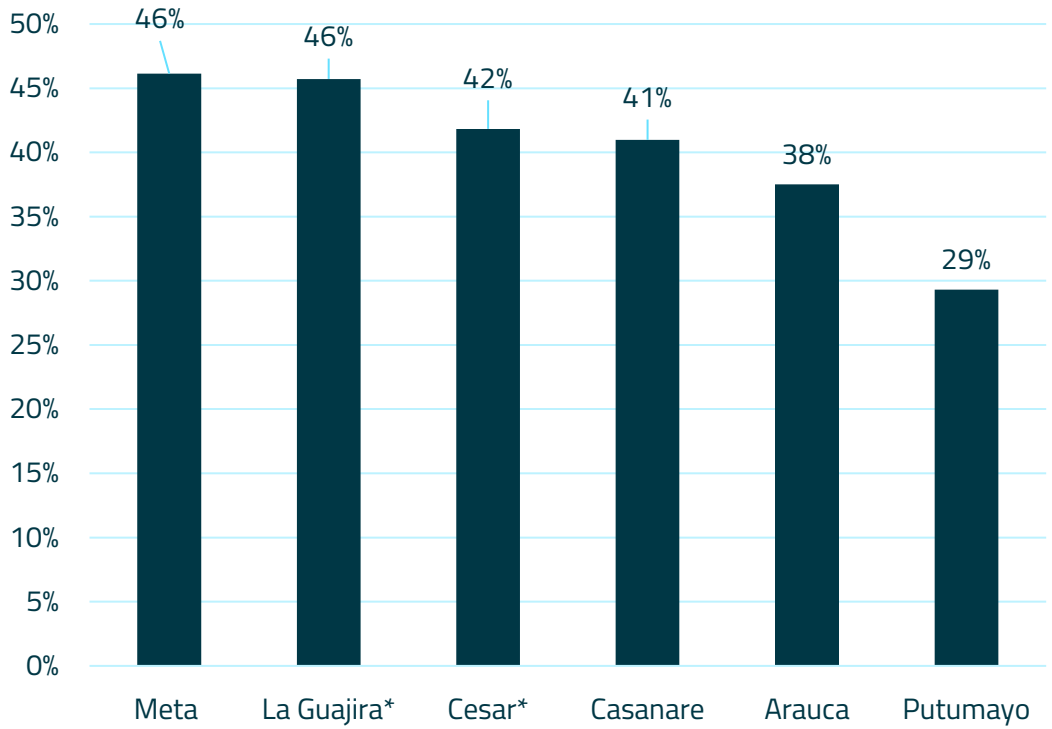


En los últimos 15 años, el sector ha transferido **$104 billones en regalías al país.**

Fuente: ANH, MHCP, ECP, BanRep, DANE,
Elaboración: ACP

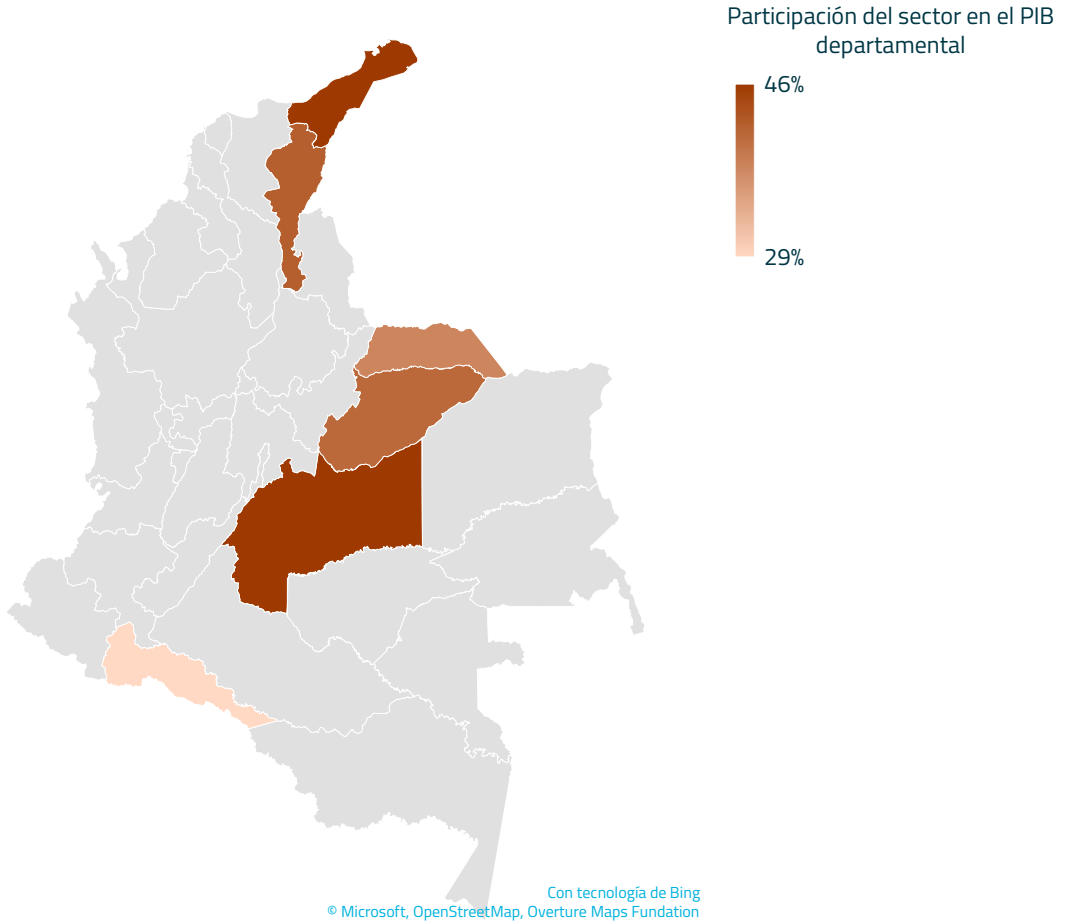
La industria representa la mayor fuente de ingresos en algunas regiones

Participación del sector en el PIB departamental



***Departamentos con actividad de hidrocarburos y minería**

Participación del sector en el PIB departamental



Fuente: DANE, elaboración: ACP



03

Inversión y actividad en Exploración 2024 – 2025 (estimada)

Asociación Colombiana de Petróleo y Gas | *Años de energía y progreso para Colombia*

acp.com.co

Inversión en E&P cae 10% en 2024: Exploración, la más golpeada

Exploración:

- **Inversión cayó 14%** vs. 2023
- **Ejecución del 82%** de lo presupuestado
  - En tierra firme: 94%
  - Costa afuera: 61%
- **Razones principales:**
  - Imposibilidad de perforar Komodo (costa afuera)
  - Reprogramación por dificultades ambientales, sociales y de orden público

Producción:

- **Inversión cayó 9%** vs. 2023
- **Ejecución del 98%** de lo presupuestado



Fuente: ACP

La caída sostenida en la inversión exploratoria compromete la reposición de reservas y pone en riesgo la autosuficiencia energética futura del país.

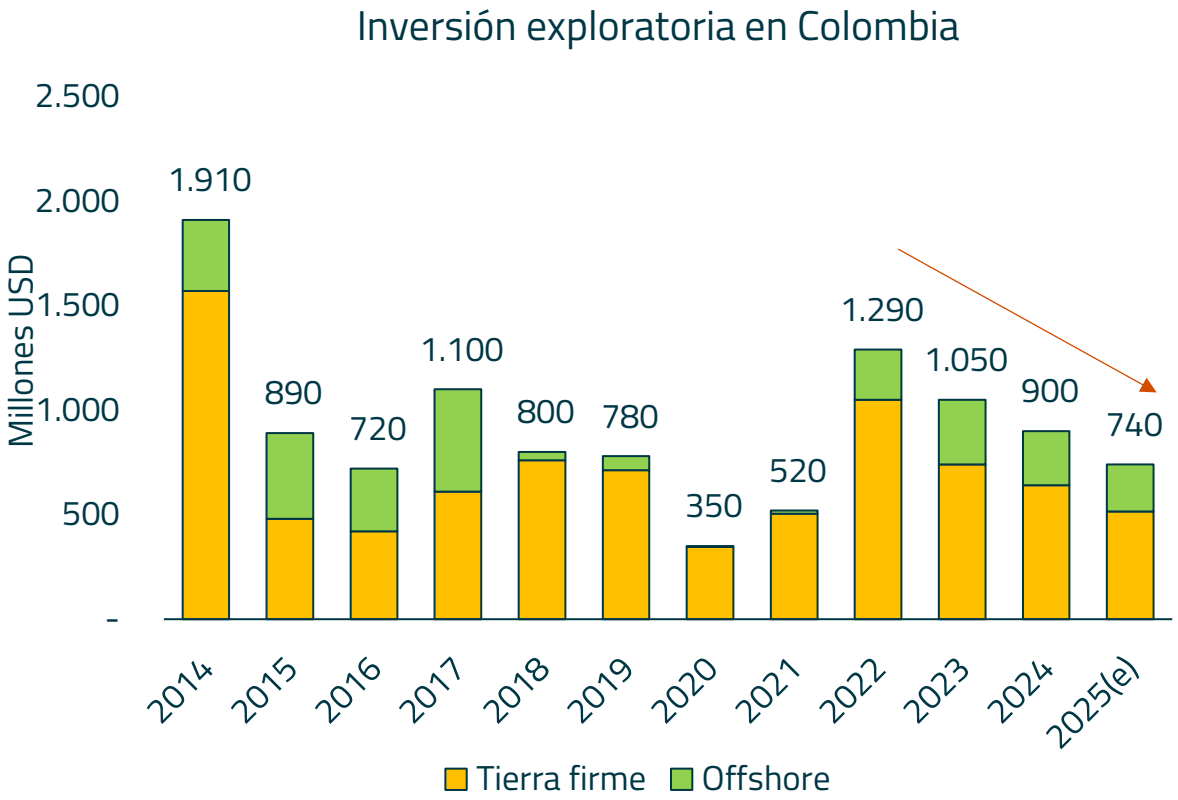
Inversión exploratoria 2025(e) más baja de los últimos 4 años

Inversión exploratoria presupuestada:

- MUSD 740, 18% inferior a la de 2024
- Mayoría en tierra firme, 30% en *offshore*
- 80% de las inversiones corresponden a compromisos obligatorios

Presupuesto con foco en gas:

- MUSD 412, 56% del total
  - El 59% del valor presupuestado para el 2024 (MUSD 700)
  - Entre 15-17 pozos vs. 7 en el 2024

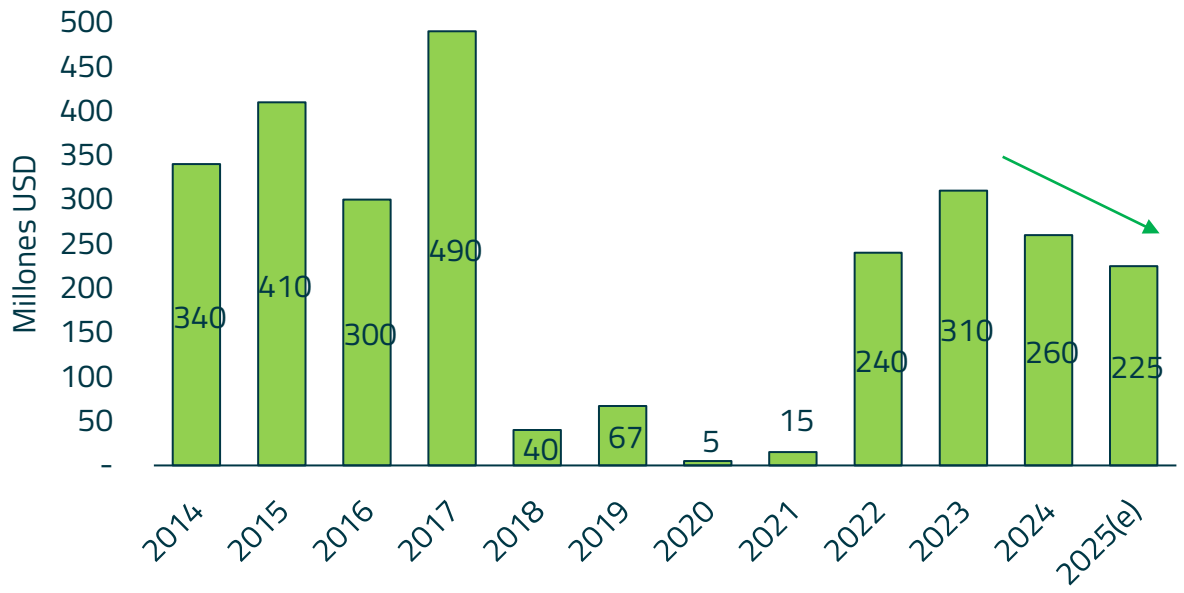


Urge impulsar la exploración más allá del mínimo obligatorio.

El país necesita asegurar continuidad de los desarrollos costa afuera

- En 2025 se perforarán 2 pozos:
  - Delimitador (Sidetrack de Sirius-2)
  - Pozo exploratorio (Buena suerte)
- Entre 2023 y 2024 se presupuestó actividad en 3 provincias del Caribe costa afuera. En 2025 solo se proyecta actividad en una.
- Posterior a 2025 se proyecta que baje la actividad.
- Las demoras en consultas previas y licenciamiento ambiental están afectando los proyectos.
- Se requiere definir ya cómo se transportará el gas costa afuera y qué infraestructura se construirá.

Inversión exploratoria costa afuera en Colombia



Colombia debe aprovechar la oportunidad de desarrollar su frontera costa afuera.

La actividad exploratoria está en cuenta regresiva

Entre 2026 y 2030 se estiman alrededor de 70 pozos exploratorios como compromiso obligatorio.

Actividad 2024:

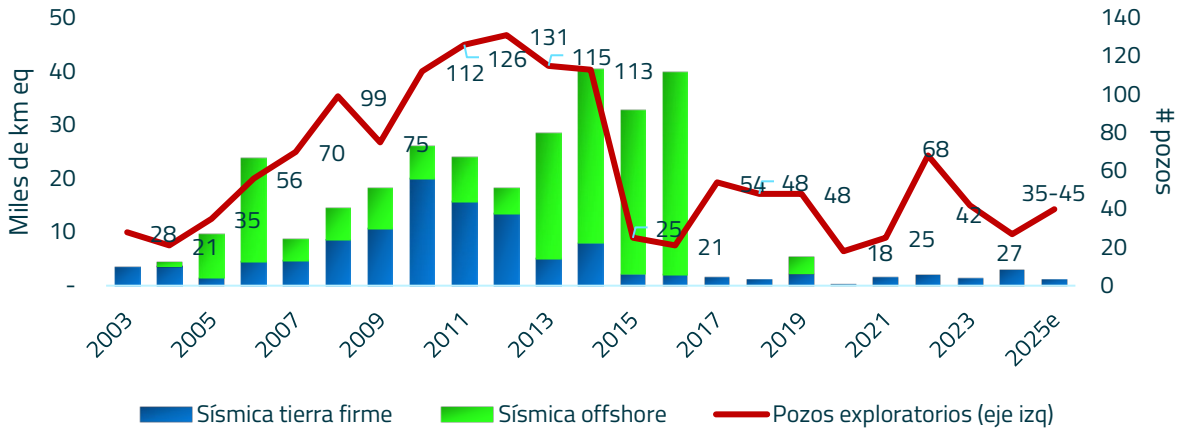
- Se perforaron 27 pozos, 64% de los perforados en 2023.
- 52% de los pozos en la cuenca LLA.
- 2,811 km 2D eq. de sísmica adquiridos.

Actividad estimada 2025:

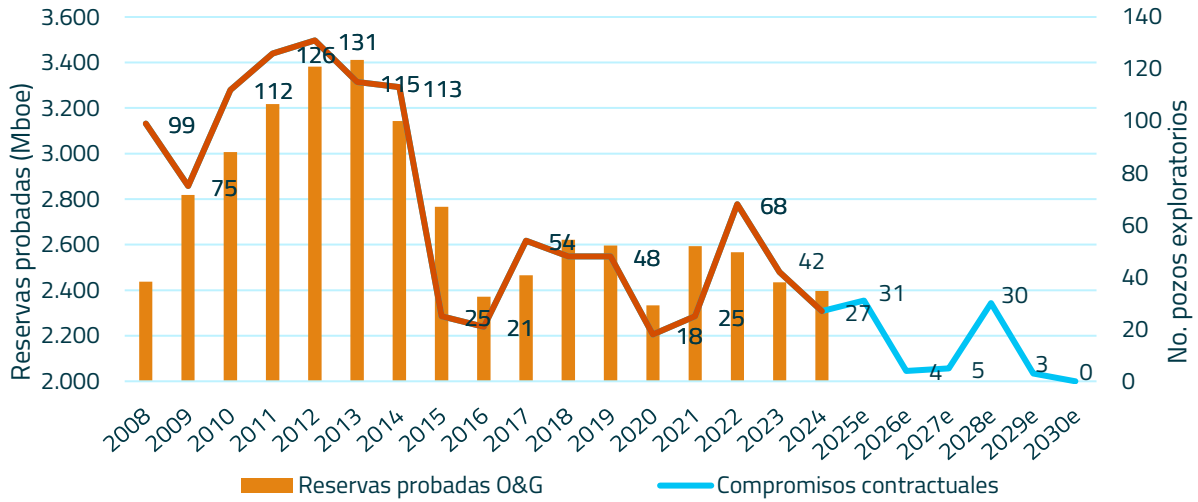
- Entre 35 - 45 pozos.
- 1,100 km 2D eq. de sísmica, 39% de la del 2024.
  - Preocupa caída de la sísmica, semillero de la exploración.

Cada proyecto toma en promedio 6 años desde contrato hasta producción comercial.

Histórico pozos exploratorios y sísmica



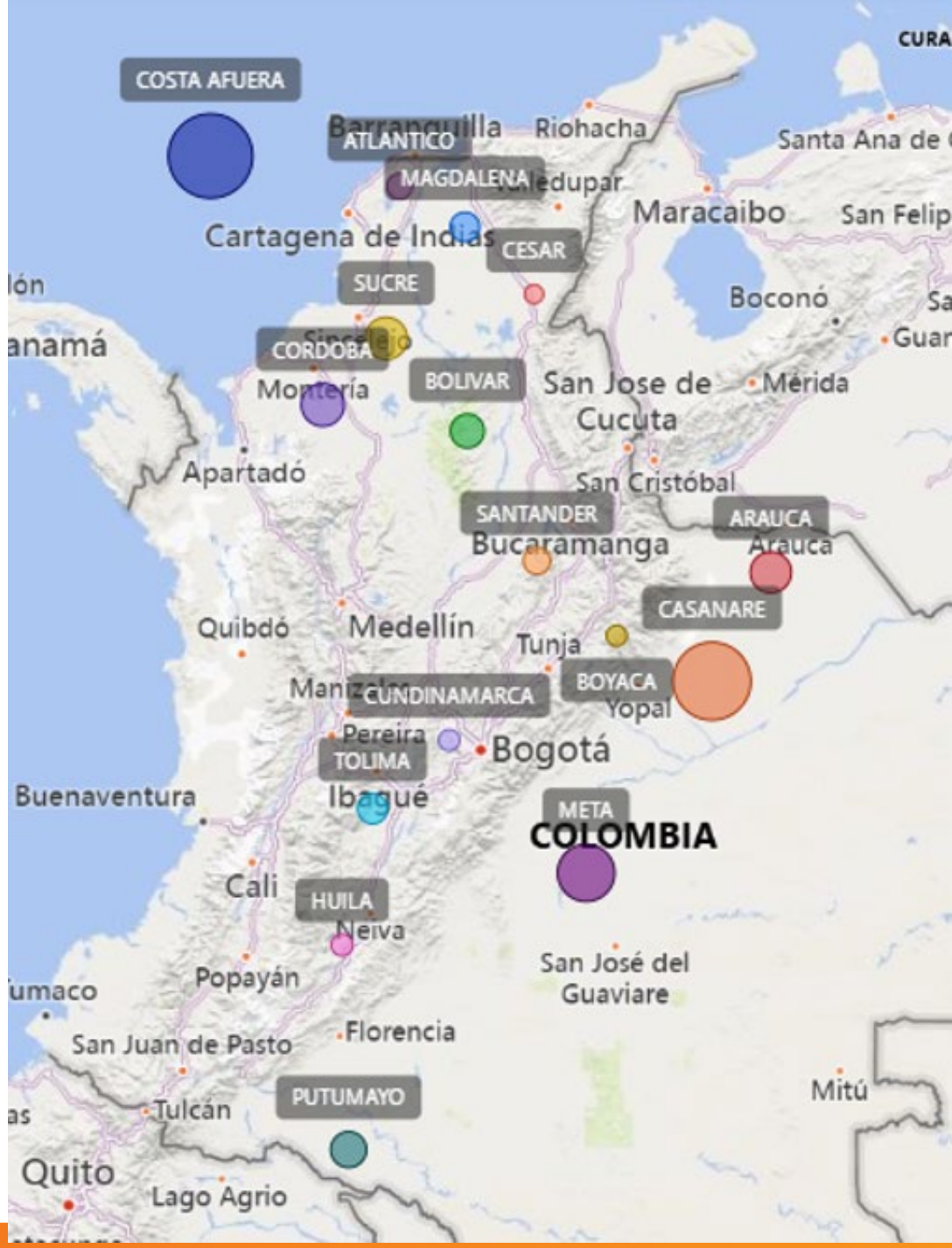
Histórico pozos exploratorios y reservas probadas



Colombia continúa explorando solo en cuencas maduras.

El **86%** de la inversión en la región Caribe y Llanos Orientales.

- **Región Caribe** **MUSD 335**
- **Llanos Orientales** **MUSD 304**





03

Inversión y actividad en Producción 2024 – 2025 (estimada)

acp

Asociación Colombiana del Petróleo y Gas

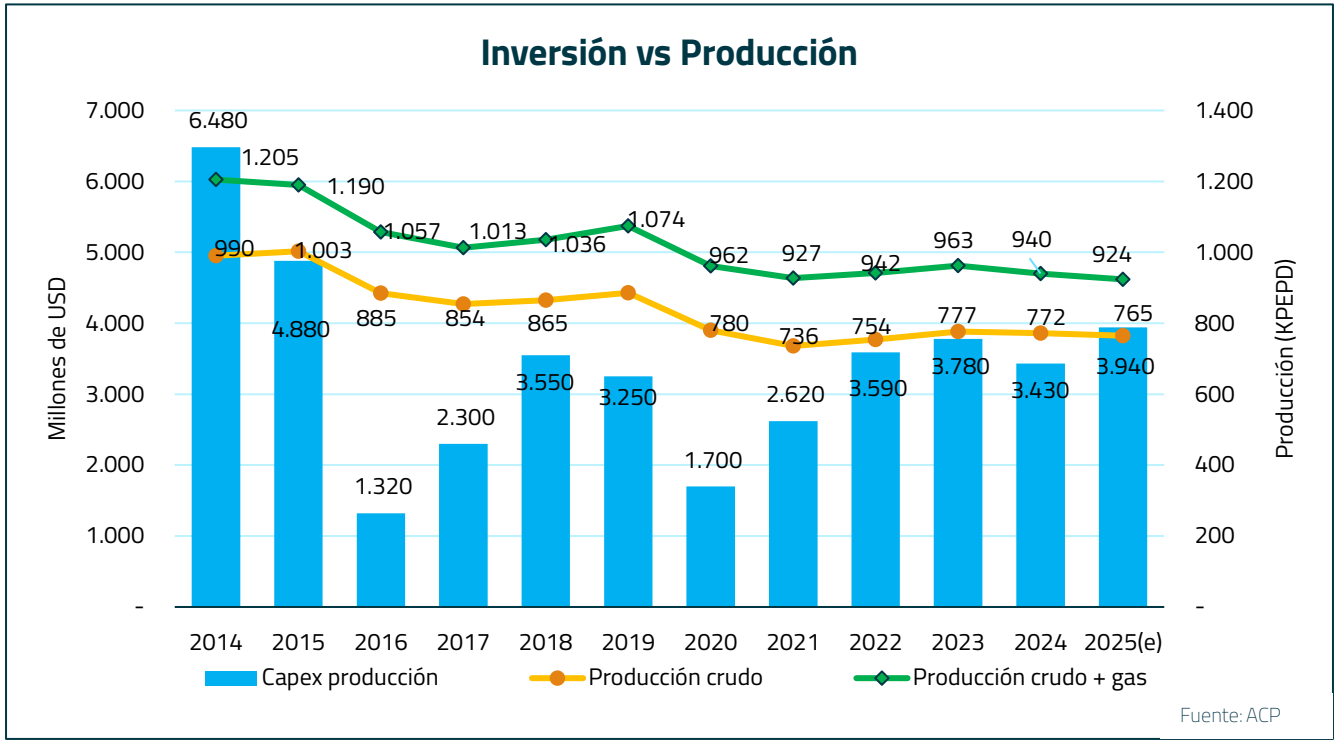
Años de energía y progreso para Colombia

acp.com.co

La producción de hidrocarburos no se recupera, 6 años sin superar los 800 KBPD de petróleo

2025: Inversión presupuestada en producción

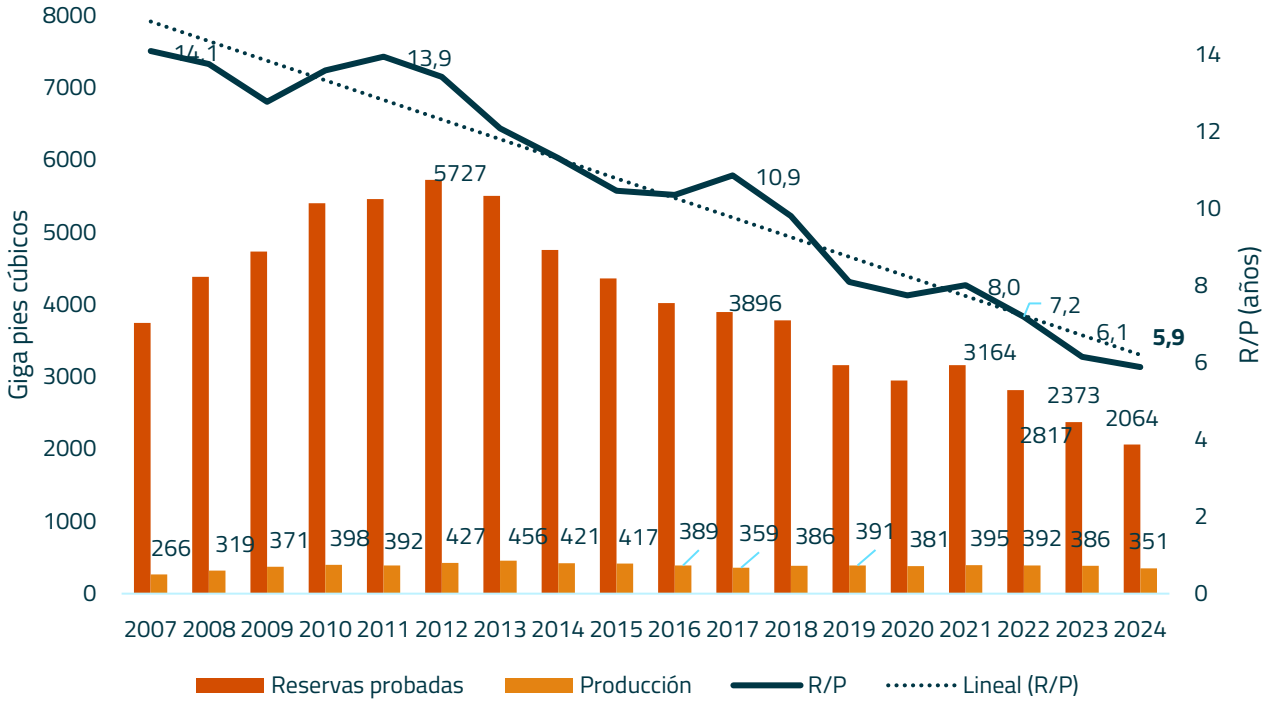
- MUSD 3.940, 15% superior vs. 2024
  - 27% en recobro mejorado, el doble vs. 2024
- Inversión permitirá mitigar declinación natural de los campos y mantener la producción
  - Sin inversión, producción caería ~170 mil BPD
  - Declinación natural de campos en aumento vs. años anteriores, promedio ~22%
- MUSD 570 para proyectos de gas, 14% del total
- La carga tributaria elevada, la conflictividad social y los problemas de orden público siguen frenando la ejecución de proyectos de producción



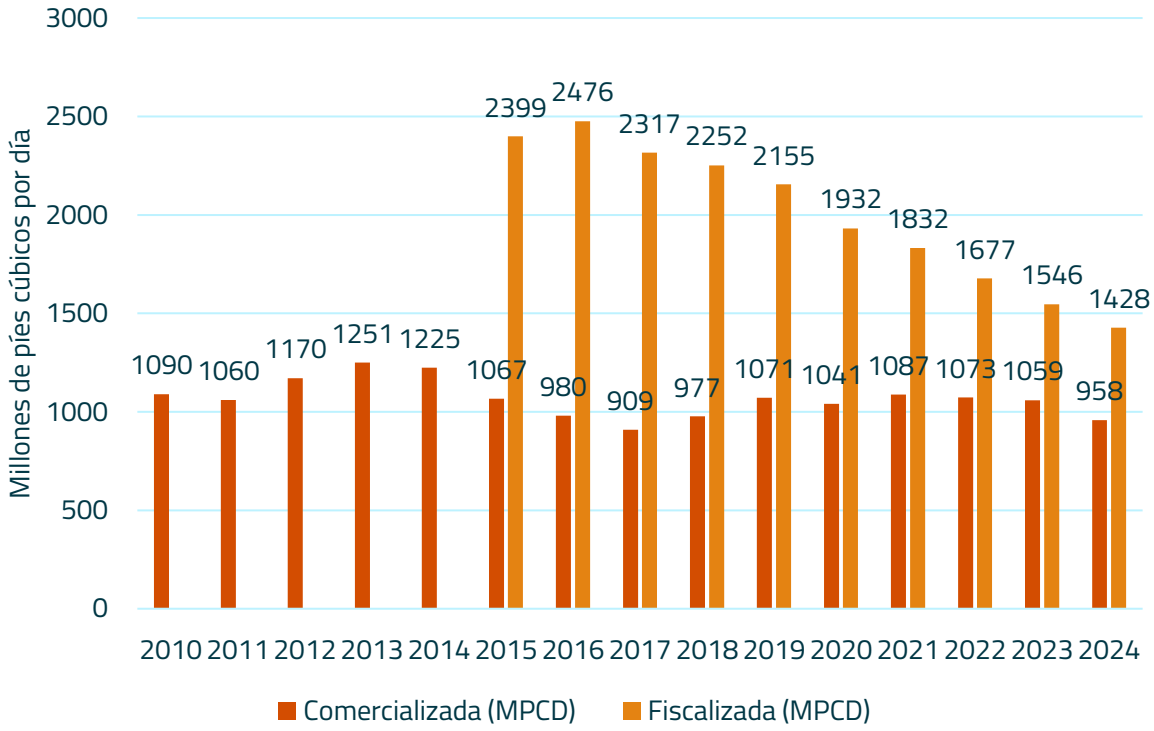
A corte de marzo, el promedio de producción ha estado en **757 KBPD**, para cumplir con el plan financiero 2025 se requiere que la producción del resto del año se ubique en 767 KBPD.

Producción y reservas de gas en caída libre, en riesgo el bienestar de 37 millones de colombianos

Histórico gas: reservas probadas, producción comercializada y R/P (2007 - 2024)



Histórico de producción de gas (2010-2024)



- Reservas probadas de gas han disminuido 57% los últimos 10 años
- Por cada 10 pies cúbicos que se producen solo se adicionaron 1.2 nuevos en el 2024
- Necesitamos explorar más gas

- El gas es insumo para el recobro de petróleo, la depletación de los grandes campos reduce la disponibilidad de gas en el país
- Con menor disponibilidad de gas comercial se pone en riesgo el abastecimiento

2025: estabilidad en producción de petróleo, gas sigue en descenso

Producción estimada 2025

- **Petróleo:**
  - 760 -770 mil barriles día*
  - Estable vs. 2024 (772 mil BPD)
- **Gas:**
  - 905 MPCD producción comercializada
  - 6% inferior vs. 2024 (958 MPCD)

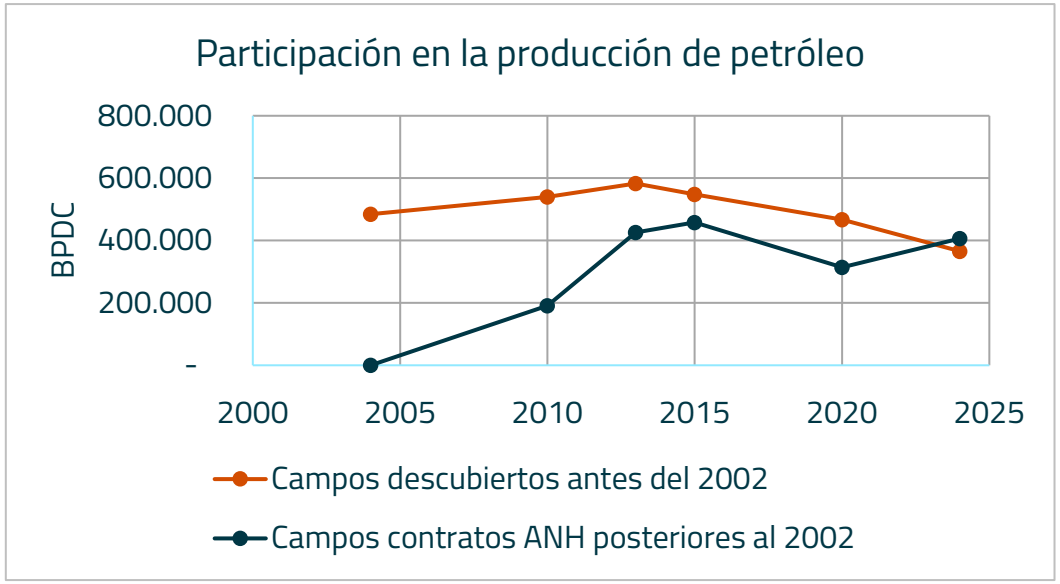
Colombia se aleja de los 800 mil BPD de producción de petróleo y de los 1.000 MPCD de producción comercializada de gas.

Si no se toman decisiones oportunas, el país continuará comprometiendo su autosuficiencia gasífera en el corto y mediano plazo.

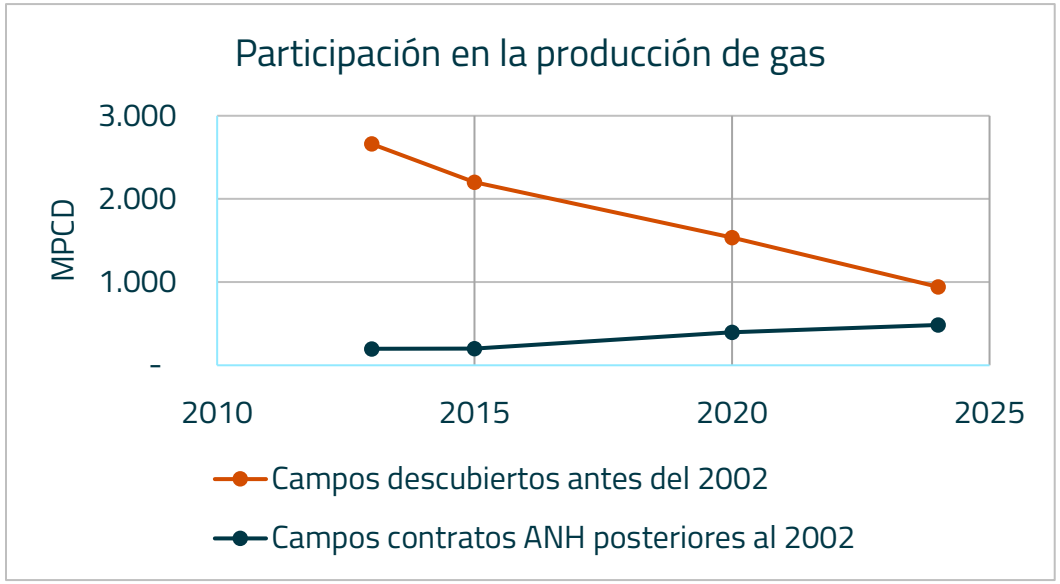


Esfuerzos de años anteriores por atraer inversión soportan la declinación de los campos tradicionales

Los contratos E&P han sido decisivos para compensar un declive acelerado en la producción nacional.



En 2024, la producción de petróleo de contratos ANH superó la de campos maduros.

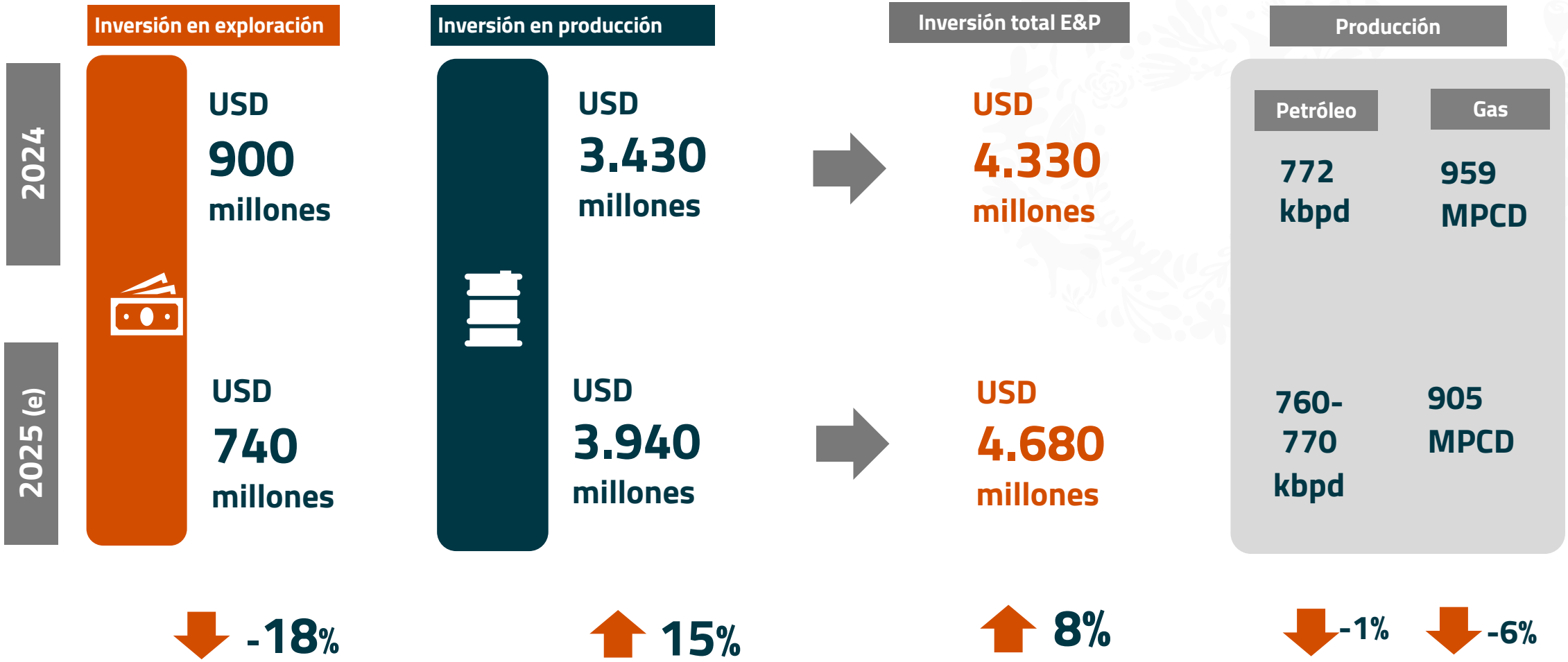


La producción de gas de campos maduros declina aceleradamente.

Exploración reciente: la clave para compensar la declinación y sostener la producción de petróleo y gas.

En resumen, necesitamos invertir más para mantener la producción de petróleo y no logramos aumentar la producción de gas

acp
Asociación Colombiana del Petróleo y Gas | Años de energía y progreso para Colombia



La volatilidad en el precio de petróleo del 2025 puede afectar a la baja los presupuestos presentados.



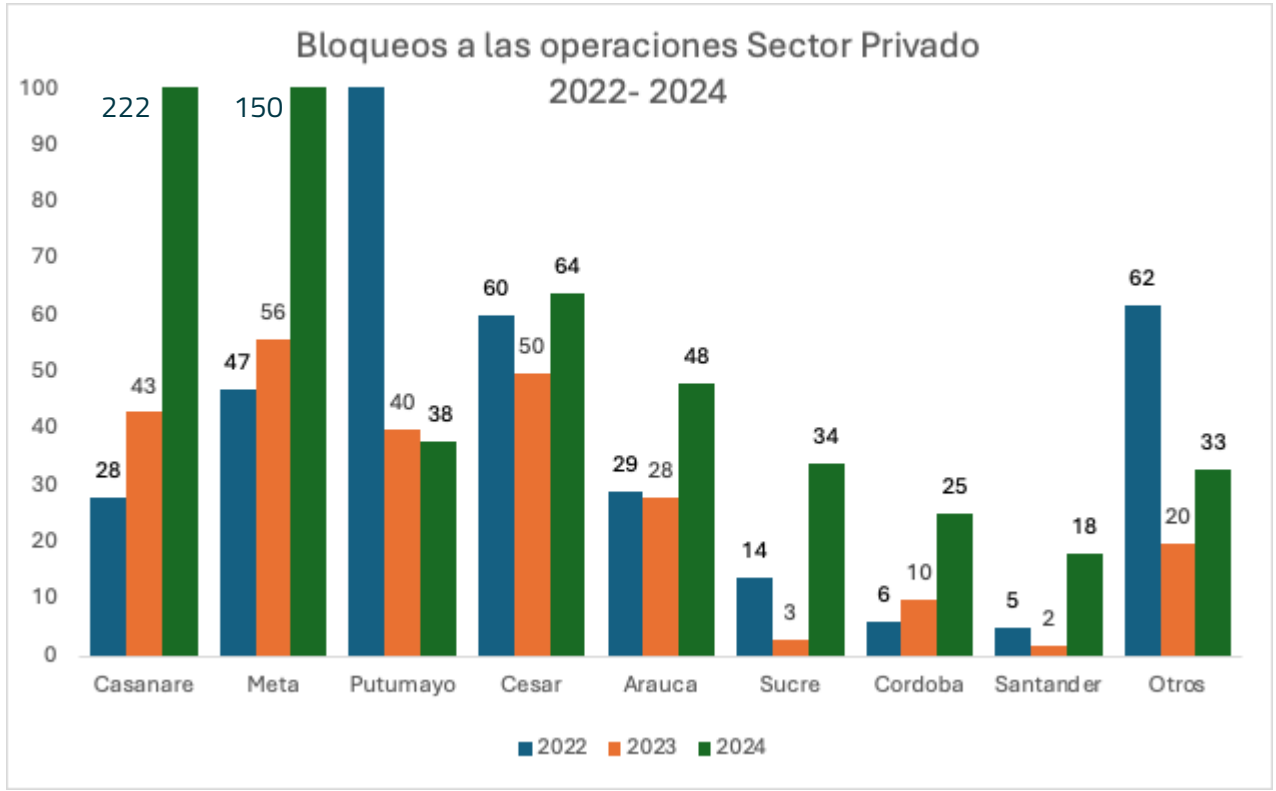
04

Conflictividad social y orden público

acp
Asociación Colombiana de Petróleo y Gas
60 Años de energía y progreso para Colombia

acp.com.co

Conflictividad social pone en jaque la sostenibilidad operativa, la inversión social y el empleo en las regiones



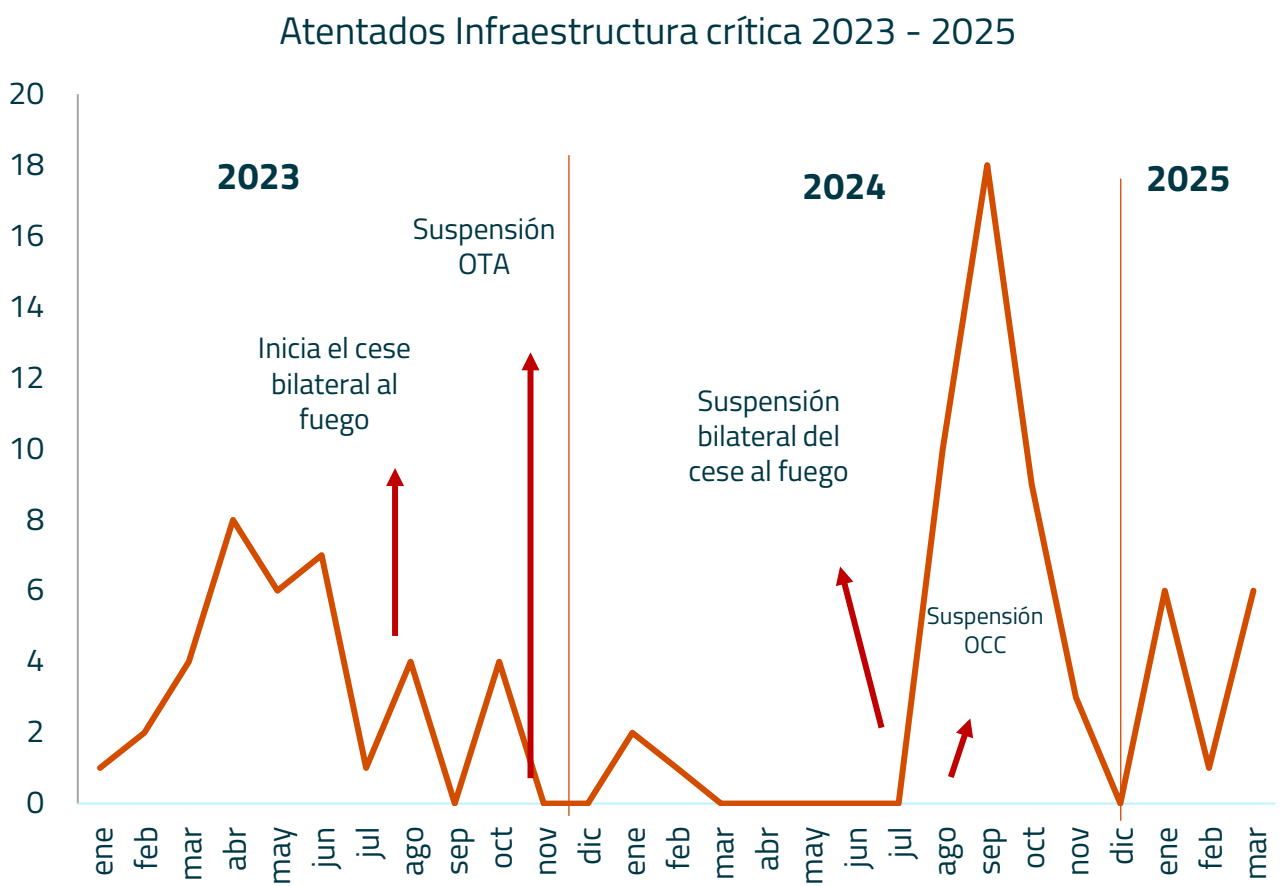
Fuente: Sistema de Monitoreo a la Conflictividad, cálculos ACP. No incluye Ecopetrol

2024

Bloqueos y vías de hecho incrementaron 151%, con duración entre 5 y 10 días, afectando la producción en un rango de 25K - 100K barriles diferidos por día.

- **Incrementos:** Casanare (416%), Meta (171%), Arauca (71%), Córdoba (150%) y Cesar (28%).
  - 4 millones de barriles diferidos, 33% más que en 2023
  - **28.5 MUSD menos en regalías**
- **Afectaciones sociales**
  - Aprox. **3.000 empleos menos** en las regiones.
  - Aprox. **$2 billones menos** en compra de bienes y servicios a proveedores regionales.
  - Aprox. **$35 mil millones menos** en programas de desarrollo social (voluntarios y contractuales).
  - Aprox. **500 km menos** intervenidos en vías terciarias y secundarias como parte de las inversiones sociales.

La falta de orden público pone en riesgo el desarrollo de las regiones y la seguridad energética del país



Fuente: MinDefensa, cálculos ACP.

Afectaciones infraestructura crítica

- Más de 40 atentados a los oleoductos
- Más de 180 conexiones ilícitas
- Oleoductos estratégicos sin operación por más de 19 meses
- Incremento en los costos operativos
- Impacto por afectaciones medio ambientales



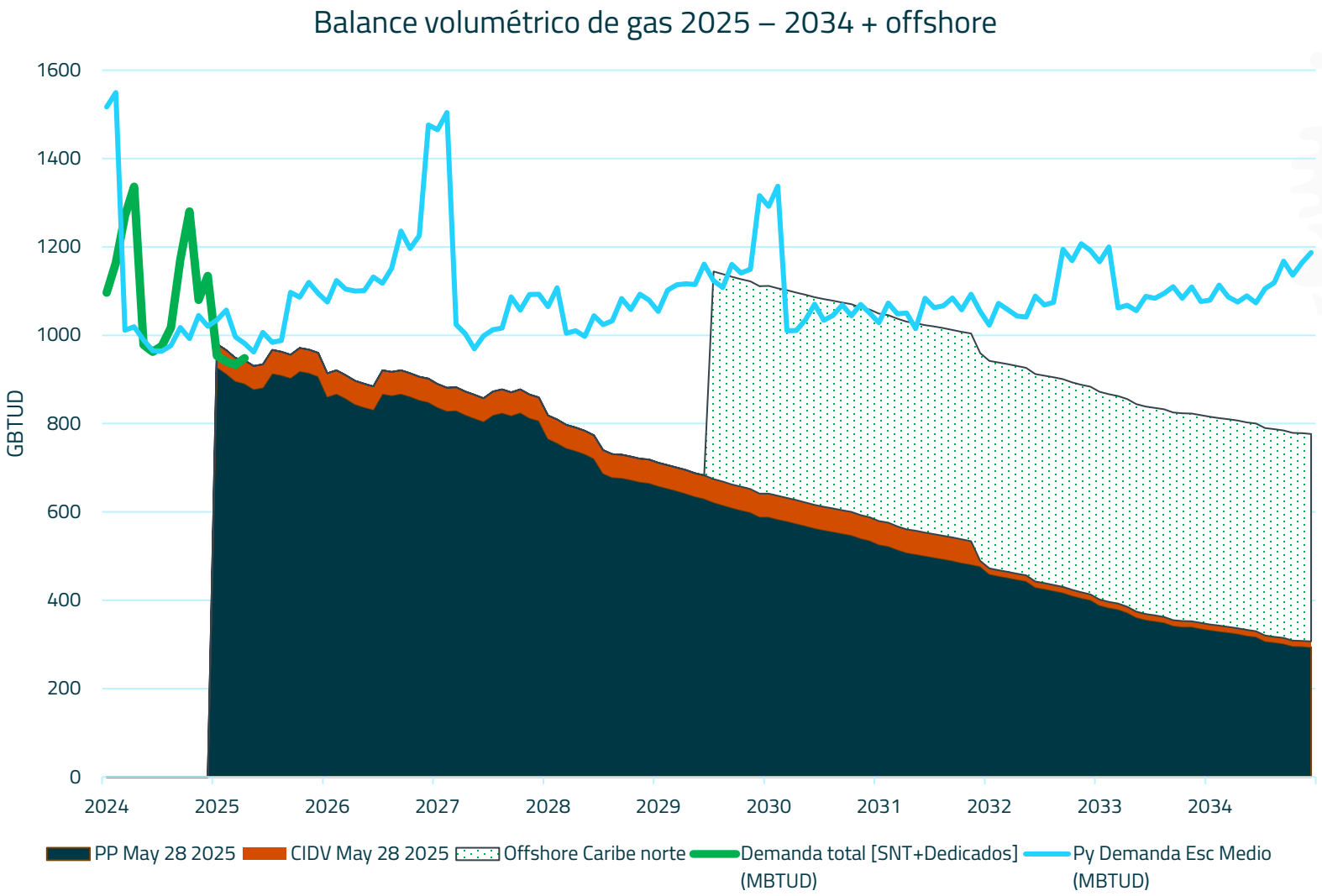
05

Balances energéticos

acp
Asociación Colombiana del Petróleo y Gas
Años de energía y progreso para Colombia

acp.com.co

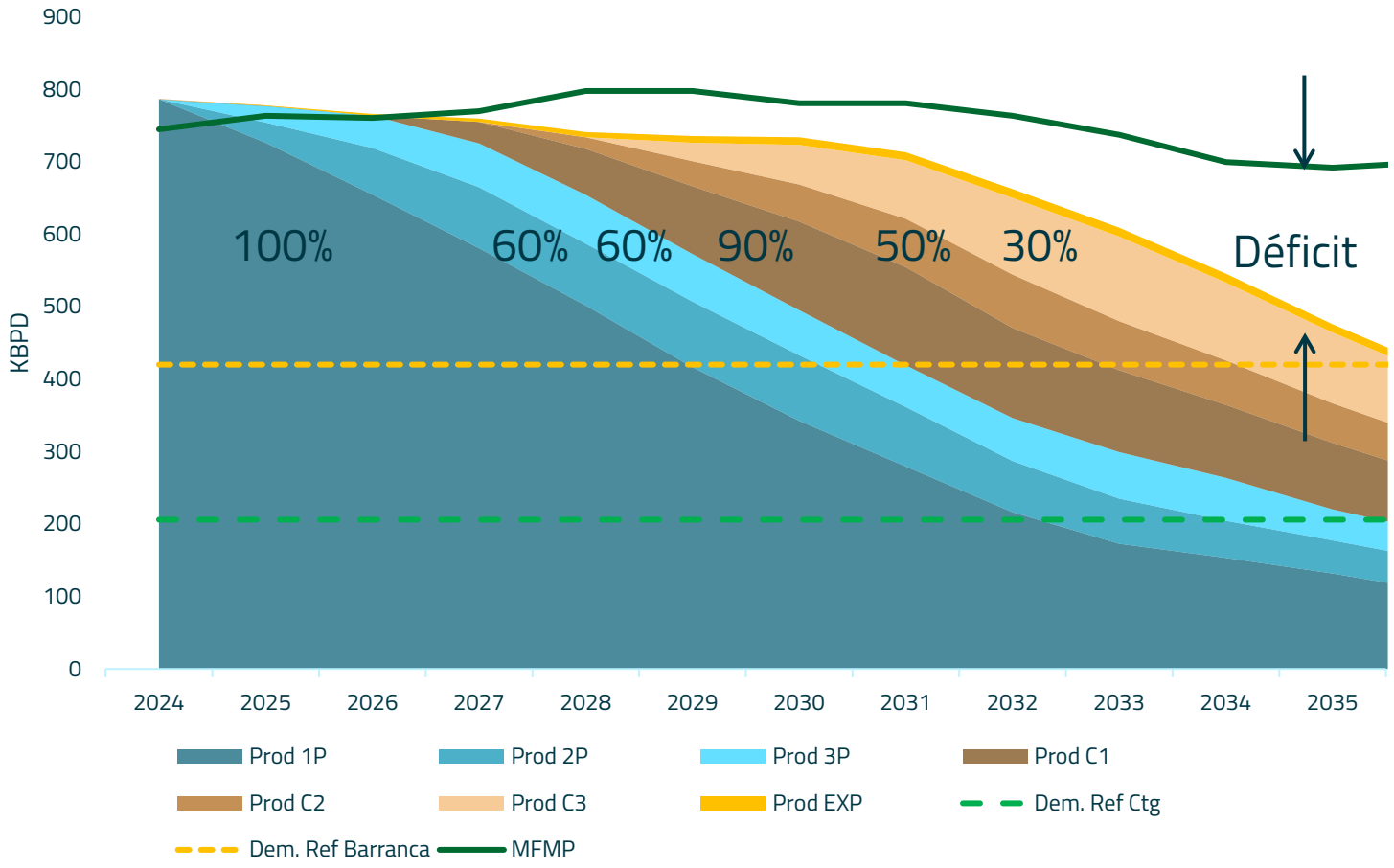
El abastecimiento de gas natural NO está asegurado



- Gestor del Mercado: condiciones normales **déficit 5% - 7% para 2025**, **17% - 20% para 2026**, 50% en 2030.
- 2025 importaciones del 17% en promedio, equivalente a la demanda de diaria del Atlántico.
- Se requiere nueva oferta local.
- **Infraestructura de importación es limitada** y de uso exclusivo.
- Sirius se estima entrada 2029 – 2030.
- Riesgo de destruir demanda construida por más de 40 años.
- **Los efectos inflacionarios serían significativos.**
- Importando 50% gas, en ciudades principales, factura aumentaría 12% - 46%. (Fedesarrollo)

Con las reservas actuales de petróleo no es posible sostener la producción, ni cumplir con el MFMP

Balance Oferta vs Demanda Interna de Crudo

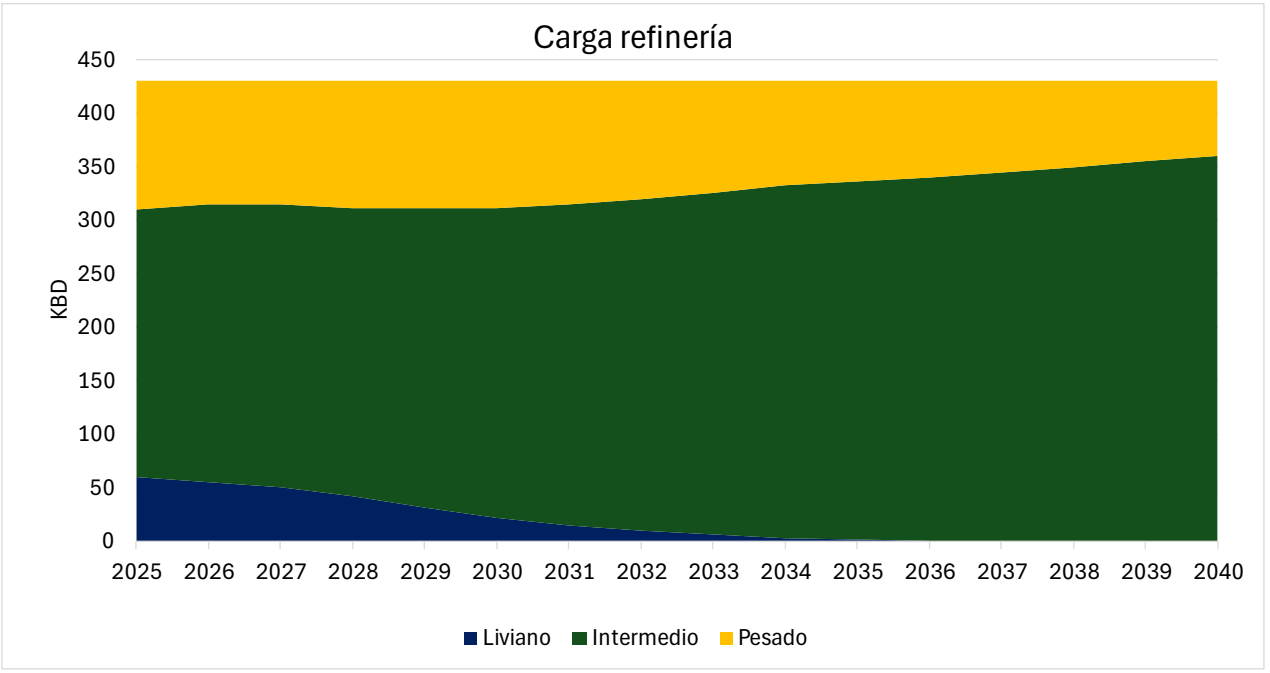


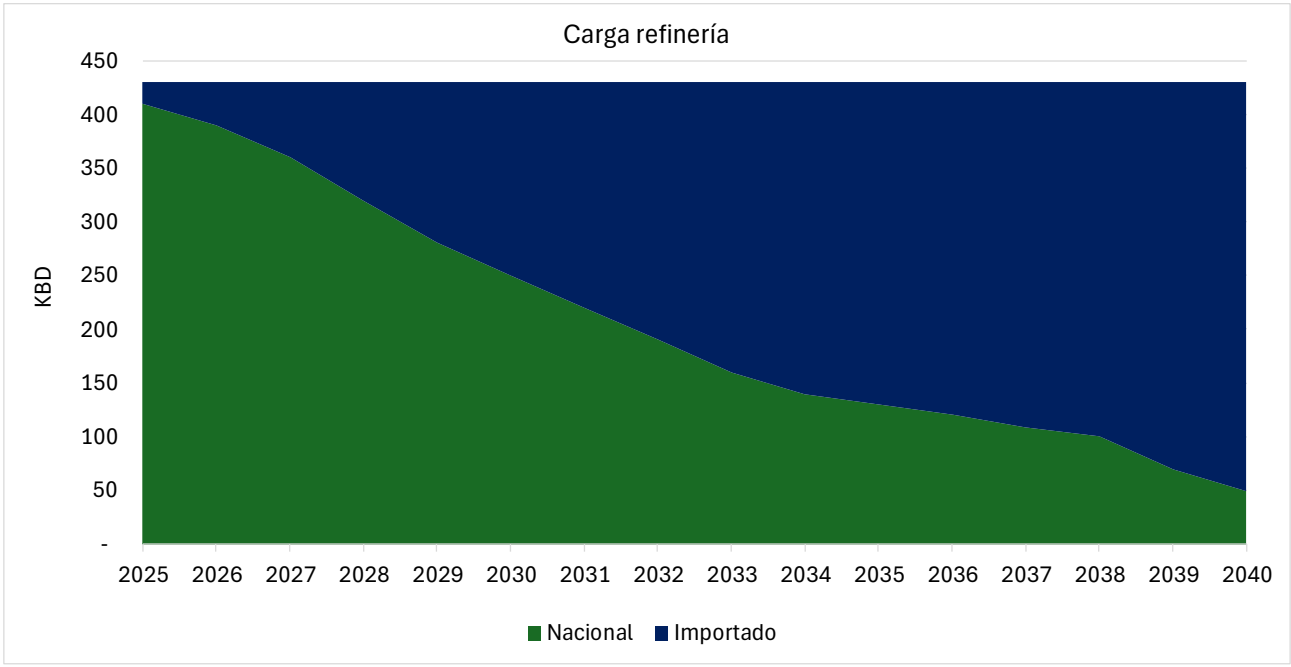
Fuente: ANH, MHCP, cálculos: ACP 2024

Exploración solo en contratos vigentes implica:

- No se alcanzaría la producción de petróleo que sustenta los ingresos fiscales del MFMP 2024.
- Por este déficit de producción, el país dejaría de recibir cerca de **$ 40 billones** entre 2027 y 2035 (en impo renta, regalías, der. económicos y otros impuestos).
- Obligaría a recortes en el gasto social, en inversión pública y en programas de equidad.

Colombia requerirá importar petróleo para sus refinerías





Según la UPME:

- Las refinerías consumen 420 KBPD de crudo, mayoritariamente medianos
- La producción local disminuirá y en consecuencia aumentarían las importaciones alcanzando los 360 KBPD
- La importación implica un esfuerzo logístico adicional para internar el crudo hasta las refinerías y costos adicionales

Fuente: UPME, cálculos ACP



06

Medidas para reactivar las inversiones

acp
Asociación Colombiana de Petróleo y Gas
Años de energía y progreso para Colombia

acp.com.co

"Colombia debe cambiar el rumbo, **es necesario impulsar la exploración e incrementar la producción de hidrocarburos**"

Medidas para reactivar e impulsar la exploración y la producción

Viabilidad operacional	Seguridad jurídica, fiscal y confianza inversionista	Impulso a proyectos de gas y desarrollo costa	Eficiencia operativa
• Optimización de consultas previas con acompañamiento institucional. • Estabilidad en requisitos ambientales. • Coordinación estatal para gestionar conflictividad y asegurar el orden público.	• No incrementar la carga tributaria que afecta la competitividad del sector. • Reducir la tarifa de autorretención de gas en escenario de déficit como el actual. • Mesas técnicas para la nueva resolución de telemetría de la ANH. • Mantener estabilidad en el cobro de los derechos económicos, no cobrar al gas no comercializado.	• Acompañar y viabilizar los proyectos en tierra firme. • Priorización de 116 consultas previas para construcción de gasoducto submarino. • Expedición de licencia ambiental para infraestructura submarina y terrestre. • Optimización de la capacidad del sistema de transporte de gas (ejecución obras del PAGN y metodología de remuneración).	• Expedición de la nueva metodología tarifaria de transporte por oleoductos que refleje costos de reposición depreciados. • Aplazamiento de la entrada en vigor (3 de junio) del SICETAC para carga líquida.

Fuente: UPME

Medidas para reactivar e impulsar la exploración y la producción

Estímulo a producción incremental y recobro mejorado	Adición de fuentes de energía	Competitividad para impulsar exploración y producción	Yacimientos No Convencionales
• Expedición de la Resolución del Ministerio de Minas y Energía con incentivos a recobro mejorado y producción incremental • Prórroga del período de producción de los contratos existentes • Regreso del principio de autonomía de la voluntad de las partes	• Asegurar la complementariedad entre renovables y convencionales: todas las energías suman. • Gradualidad en la transición.	• Señales de estabilidad política, jurídica y regulatoria. • Ronda permanente de asignación de áreas por iniciativa privada.	• Reactivación del desarrollo de los proyectos aprovechando que Colombia cuenta con un marco regulatorio robusto que permite monitorear y mitigar los riesgos medio ambientales. • Señales de estabilidad política, jurídica y regulatoria.

Fuente: UPME



acp

Asociación Colombiana del Petróleo y Gas

Años de energía y progreso para Colombia

¡Gracias!

Para más consultas: BI-ACP

acp.com.co