

Balance de actividad e inversiones E&P en el primer semestre de 2017

Vicepresidencia de Asuntos Económicos y Regulatorios¹
Junio - Julio 2017

A continuación se resumen las actividades en exploración y producción de hidrocarburos durante el primer semestre del 2017 y las inversiones realizadas en este mismo periodo. Además se actualizan las perspectivas de la industria en materia de inversión y precios del petróleo para el cierre del año. Estos datos se basan en la información oficial de la ANH, el Ministerio de Minas y Energía, y en la actualización semestral del Estudio ACP de Tendencias de Inversión E&P realizado a finales del año pasado, para lo cual se entrevistaron a los presidentes de 21 compañías que representan el 97% de la producción de crudo en Colombia².

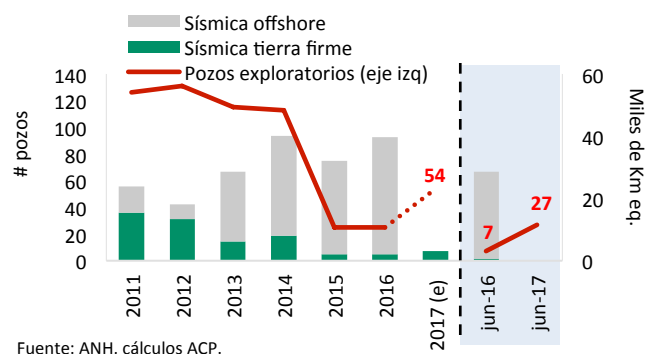
En resumen, durante el primer semestre de 2017:

- i) En línea con lo proyectado, se perforaron 27 pozos exploratorios alcanzando la mitad del programa 2017; mientras que la actividad sísmica ha sido prácticamente nula (260 km eq.). Aunque a junio se ha ejecutado el 45% del presupuesto total de inversión exploratoria proyectada para 2017, las consultas populares amenazan el cumplimiento del mismo.
- ii) Diariamente se produjeron 849 mil barriles de petróleo (bpd), 8% menos que en el primer semestre de 2016, en medio de atentados y bloqueos a las operaciones y de una baja ejecución del presupuesto de inversiones de producción previsto para 2017.
- iii) El presupuesto total de inversión E&P para 2017 se revisó levemente a la baja, principalmente como resultado de menores costos de los proyectos exploratorios, de una reducción en los presupuestos para desarrollo de la producción y de una actividad en sísmica que fue menor a lo presupuestada originalmente.
- iv) El Brent registró un promedio de \$51.7 dólares por barril (USD/bl), 30% superior al del primer semestre de 2016 aunque con tendencia a la baja en el transcurso de 2017. No se espera reducción en presupuestos de inversión en E&P mientras el Brent oscile alrededor de \$50 dólares por barril.

1. Exploración 2017

- Entre enero y junio de 2017 se perforaron 27 pozos exploratorios, cuatro veces más que en el mismo periodo de 2016.
- Finalizado el primer semestre se ejecutaron 260 km equivalentes de sísmica, todos en tierra firme. Se registró una drástica reducción frente a 28.600 km en el primer semestre de 2016 (Gráfico 1).

Gráfico 1. Pozos exploratorios y sísmica



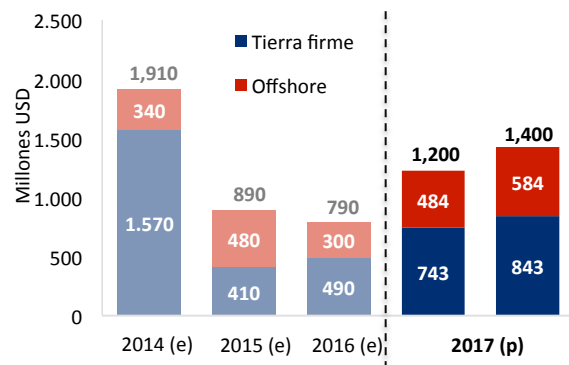
¹ Alexandra Hernández, Vicepresidente; Julio Romero, Economista Senior; Jaime Frysz, asesor.

² Entrevistas realizadas entre mayo y junio de 2017.

- **Para el año 2017 (enero-diciembre):**

- El programa de perforación se mantiene en 54 pozos, de los cuales cinco son en costa afuera (tres de los cuales ya fueron perforados).
- La actividad en sísmica se reduce frente al presupuesto estimado por la ACP en diciembre de 2016.
- **Se espera una inversión de USD 1.200-1.400 millones este año, más del doble del presupuesto para exploración de 2016 (Gráfico 2). Este presupuesto es USD 200 millones inferior al proyectado inicialmente, como resultado del menor gasto en sísmica, tanto en tierra firme como en costa afuera, y de una mayor eficiencia en la ejecución de los pozos costa afuera.**

Gráfico 2. Inversión exploratoria en Colombia



Fuente: ACP

- **Características del presupuesto exploratorio de 2017:**

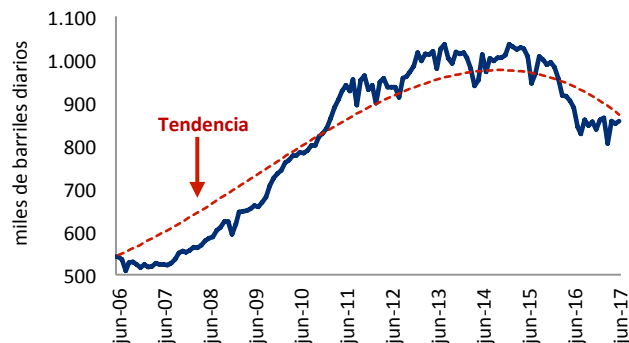
- La mayor parte del presupuesto está destinado al cumplimiento de obligaciones contractuales aplazadas en 2015-2016, facilitado por la ANH por medio del Acuerdo 2 de 2015 como medida para mitigar los efectos adversos de la caída en los precios internacionales del crudo.
- El 50% tiene perspectivas de gas, principalmente en costa afuera.
- Del presupuesto en tierra firme, el 85% está orientado a la búsqueda de crudo y el 15% a la de gas.
- De los 27 pozos exploratorios programados, que aún no han sido perforados, diez están ubicados en municipios donde se promueven consultas populares. De consolidarse estas iniciativas podría verse una mayor reducción en las inversiones antes mencionadas.
- El 70% del esfuerzo exploratorio es realizado por empresas privadas/extranjeras, directamente o en asocio con la empresa nacional.

2. Producción 2017

- **A junio se produjeron en promedio 849 mil bpd, inferior en 8% a la producción del primer semestre de 2016 (Gráfico 3):**

- Atentados a la infraestructura y bloqueos a las operaciones difirieron la producción de 1,4 millones de barriles y restaron en promedio 10 mil bpd al balance del primer semestre. Esto pudo haber influido

Gráfico 3. Producción de petróleo en Colombia*



Fuente: ANH. Cálculos ACP.

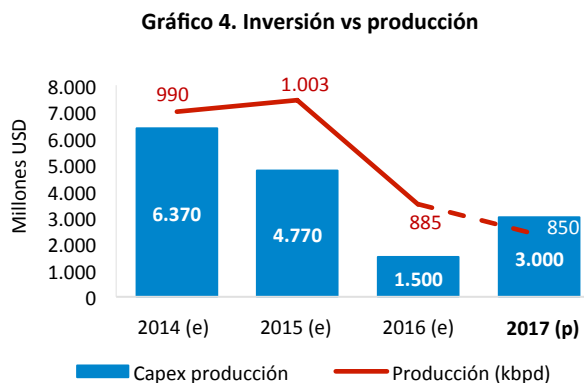
en la baja ejecución observada a junio: 20% a 25% del total de las inversiones presupuestadas.

- Se perforaron 95 pozos de desarrollo, frente a 65 en el mismo periodo de 2016, lo cual permitió mitigar la declinación natural de los campos existentes que está entre 13% y 17% anual. Sin embargo, no fue suficiente para evitar la caída de la producción registrada en el primer semestre.

- **Pronóstico 2017: promedio enero-diciembre alrededor de 850 mil barriles diarios.**

- Inferior en 5% a la producción de 2016 (885 mil bpd) y a la proyectada a comienzos de año (860-890 mil bpd).
- **Presupuesto de inversión 2017 alrededor de USD 3.000 millones (6% enfocado en desarrollo de gas), duplica el presupuesto ejecutado en 2016 (Gráfico 4):**

- Leve reducción frente al presupuesto de USD 3.070 a 3.470 millones esperado a comienzos de año, explicada por el impacto de atentados a la infraestructura durante el primer semestre y por la lenta ejecución asociada con aspectos operacionales. Se espera mayor ejecución en el segundo semestre del año y es probable que el mayor impacto en el volumen de producción se refleje en 2018.
- El cumplimiento del presupuesto total está condicionado a que se mantengan los precios del barril alrededor de USD 50 por barril y a que no haya más atentados a la infraestructura ni contratiempos en su ejecución.



Fuente: ANH y ACP

3. Precios internacionales del petróleo

- El Brent promedió \$51,7 dólares por barril (USD/bl) entre enero y junio de 2017.
- Esto es 30% superior al del primer semestre de 2016, pero con tendencia a la baja teniendo en cuenta que pasó de \$55 USD/bl en enero a \$46 USD/bl en junio. La producción de yacimientos no convencionales de Estados Unidos se mantuvo alta y limitó el impacto sobre el precio de la estrategia de la OPEP de reducir la oferta.
- Durante el primer semestre de 2017 la canasta de petróleo colombiano registró un castigo promedio por calidad frente a la referencia Brent de \$6 USD/bl, equivalente al 12% del mismo. Este castigo es menor al registrado durante el año 2016, de 7 USD / bl en promedio, equivalente a 17% del precio Brent.