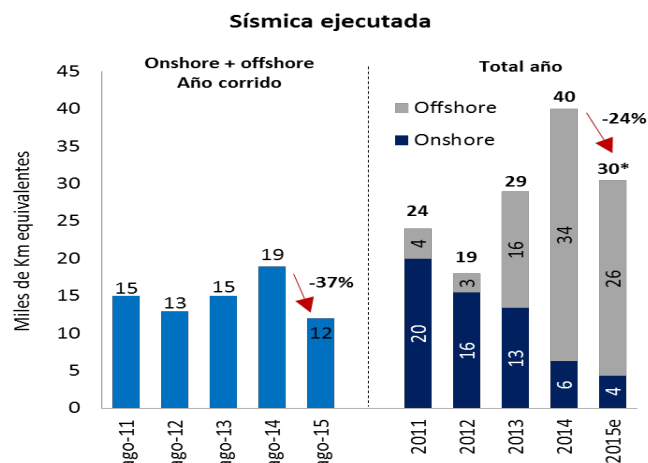


## Tendencias Exploración y Producción de Petróleo 2015

Vicepresidencia de Asuntos Económicos  
Agosto 2015

A continuación un breve resumen de la evolución de la exploración, producción de petróleo y precios internacionales en lo corrido de 2015, y sus respectivas tendencias para finales de este año. Información compilada por las Vicepresidencias de Asuntos Ambientales y Económicos de la ACP, previas discusiones con la ANH y las empresas del sector.

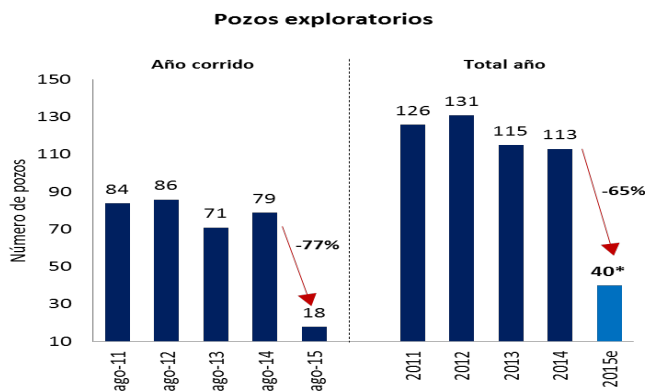
- La caída en precios registrada desde finales de 2014 afectó significativamente la exploración en Colombia. La actividad sísmica entre enero y agosto totalizó 12.400 km eq., 37% menos que lo registrado en el mismo periodo del año anterior. 90% se llevó a cabo en el mar, la sísmica en tierra firme cayó 78%.



\* Estimación ACP para 2015.  
Fuente: ANH, ACP.

- Según la programación de las empresas, con la actividad programada para los próximos tres meses esperamos que a diciembre la sísmica totalice **30.400 km eq. (enero – diciembre 2015)**; 24% menos que lo registrado en 2014. En su mayor parte ésta actividad se estaría llevando a cabo en el mar, evidenciando también la caída de la sísmica en tierra firme por quinto año consecutivo.

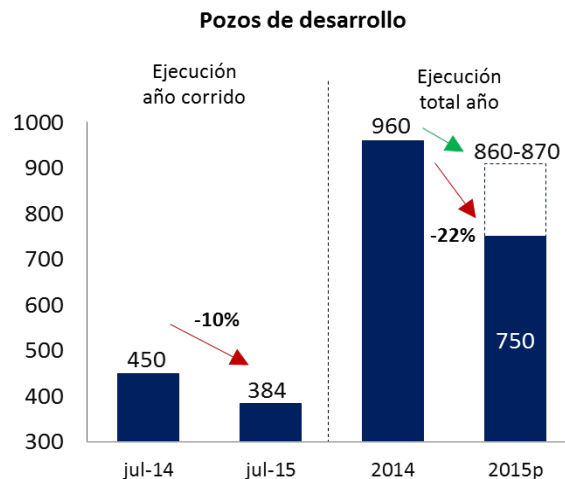
- La perforación de pozos exploratorios entre enero y agosto también evidenció un retroceso del 77% (18 vs 79 en 2014). Según la programación de las empresas esperamos que a diciembre se perforen 22 pozos adicionales, con lo cual el **año 2015 totalizará una perforación exploratoria cercana a 40 pozos**; la cifra más baja en 10 años.



\* Estimación ACP para 2015.  
Fuente: ANH, ACP.

- Por su parte, entre enero – agosto de 2015 la producción de petróleo creció 2% frente al mismo periodo del año anterior, registrando en promedio 1.006.000 barriles diarios pese al cierre de algunos pozos y campos en lo corrido del año. En los meses de julio y agosto, la producción disminuyó a niveles de 945.000 y 966.000 barriles por día, respectivamente, como consecuencia del atentado contra la infraestructura de transporte llevado a cabo en junio, que afectó significativamente la producción de los campos de Arauca dejándolos fuera de operación cerca de 60 días.
- El **haber logrado mantener el millón de barriles es resultado**, por un lado, de inversiones iniciadas antes de la caída en precios internacionales, pero también de la priorización de proyectos de las compañías en su esfuerzo por compensar, vía mayor volumen, dicha reducción de precios.
- Lo anterior se evidencia, por un lado, en la mencionada **caída en exploración cuya actividad ha sido sustancialmente inferior a lo programado al inicio de año** (-77% vs -40% del programa inicial). Esto ha liberado recursos del orden de 150 – 300 millones de dólares en 2015, que estimamos han sido destinados en parte a inversiones en producción.

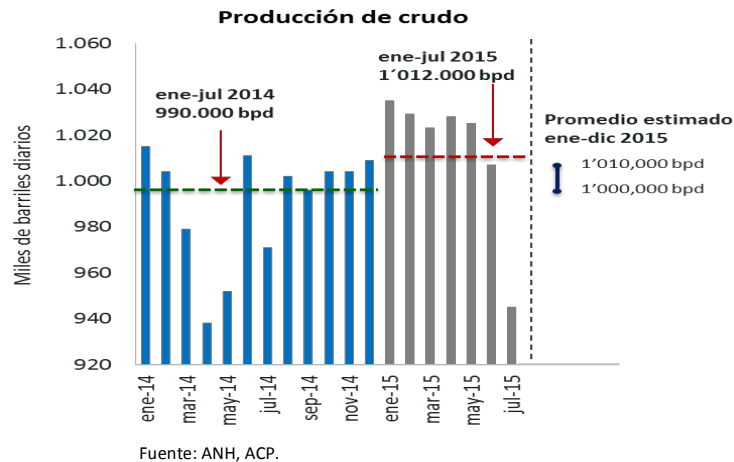
- De otro lado, la perforación de pozos de desarrollo y otras inversiones vitales para sostener producción en campos existentes, aunque registra una caída frente al 2014 (-10% a julio de 2015), de mantenerse esta tendencia en el segundo semestre **la perforación de desarrollo cerraría el 2015 con una reducción inferior a la inicialmente programada** (-22% según programa febrero/15). De hecho algunas compañías piensan perforar pozos adicionales frente al presupuesto de inicios de año.



Fuente: ACP.

- Con base en lo anterior y de acuerdo con los planes de producción compilados con las empresas que representan el 90% de la producción, esperamos una recuperación gradual en la producción de petróleo que alcanzaría en diciembre niveles cercanos a 1.015.000 barriles diarios. **La producción total del 2015 (enero – diciembre) se ubicará entre 1.000.000 y 1.010.000 bpd.** Por supuesto el cumplimiento de estos programas **dependerá de la normalización de la situación de orden público** en regiones críticas del país y que los planes de inversión se ejecuten según el cronograma previsto.

- Aún no tenemos un panorama de la **producción de 2016**, los informes de reservas indican un riesgo de caída pero todo dependerá de los planes de inversión que están elaborando las empresas en estos momentos. **La industria sigue comprometida con el país y con el apoyo recibido del Gobierno esperamos sostener el millón de barriles alcanzado.**



- En materia de precios internacionales del petróleo, 12 de los analistas mas reconocidos internacionalmente esperan que el **Brent** durante el **4Q de 2015** se ubique entre **USD 50 - 60 /bl**, con algunas excepciones que esperan niveles de USD 40 /bl. El promedio enero – diciembre de 2015 estaría entre USD 54 - 58 /bl. La canasta de crudo colombiano a julio de 2015 ha registrado frente al BRENT un castigo de USD 8 /bl.
- A **mediano plazo** se mantiene la expectativa de una **recuperación gradual en el precio** hacia niveles de **BRENT de USD 65 – 70 /bl**, aunque en **2016** aún se esperan niveles alrededor de **USD 50 /bl**. A continuación un resumen los factores que presionan al alza o la baja en precios:

	Impacto en precio (tendencia)
1. Crecimiento lento en la demanda (agudizado por desaceleración china).	↓
2. Precio determinado por costo marginal de producción:	
• Revolución tecnológica llegó para quedarse y continuará: - USD 20-30 / bbl. (improbable volver a USD 90-100 / bbl, en el mediano plazo).	↓
• ↓ costos operacionales (ajuste a nuevo equilibrio de precios).	↓
• Aplazamiento inversiones en proyectos alto costo: exploración pasará cuenta de cobro.	↑
3. Break-even fiscal países productores:	
• Arabia Saudita USD 70 / bbl, dominante.	↑
• Otros OPEP > USD 70 / bbl.	↑
4. Incertidumbre factores de oferta:	
• Levantamiento sanciones a Irán.	↓
• Cambio estrategia de mantener <i>market-share</i> (Arabia Saudita, Rusia, etc.).	↑