



Balance de 2014 y perspectivas de inversión 2015

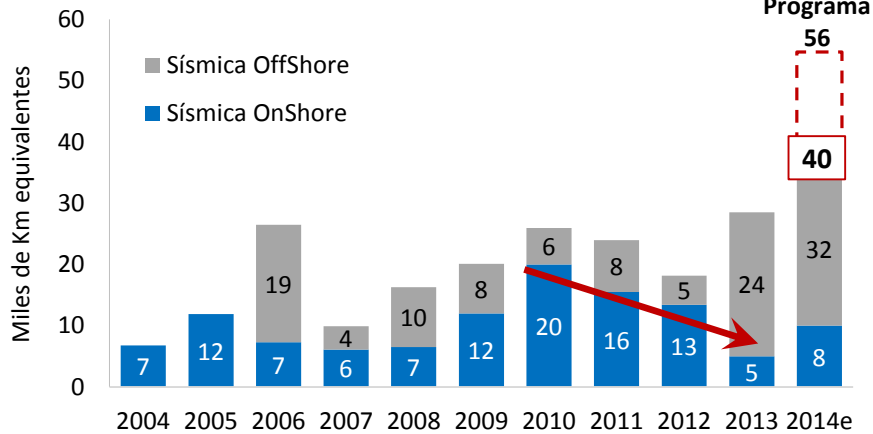
Diciembre de 2014. Bogotá

Fuentes y precisiones

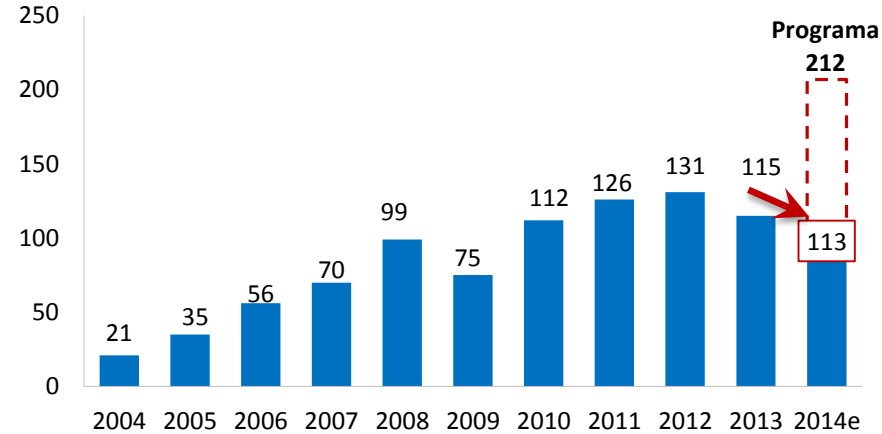
1. Estadísticas actividad E&P 2014: ANH, ACP, MME.
2. Encuesta de percepción ACP - Burson Marsteller:
 - 37 compañías.
 - Representan 96% de producción de crudo, 88% de pozos perforados, 65% sísmica.
 - Análisis de carácter descriptivo-cualitativo.
 - Realizada entre octubre y noviembre de 2014.
3. Al momento de realizar la encuesta no se había surtido el primer debate en la reforma tributaria y los precios del crudo habían caído sólo 20% (que grava aún más a la industria, tampoco se había dado la caída abrupta en los precios)

Tendencia E&P en Colombia a 2014: no se cumplió la programación

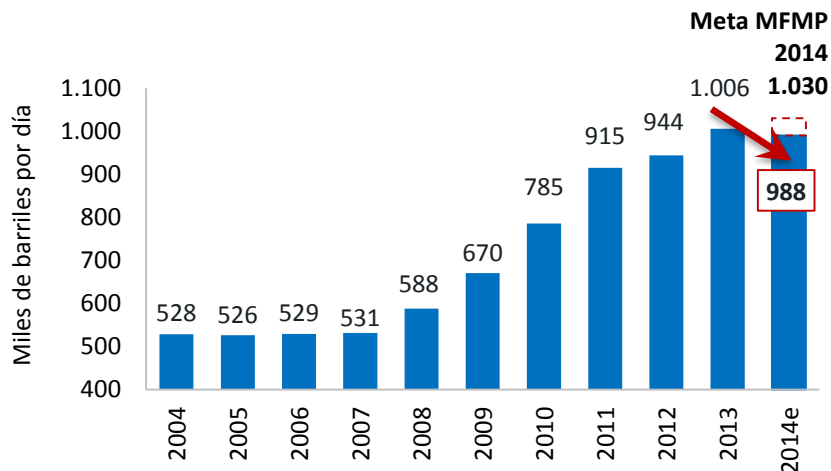
Sísmica



Número de pozos perforados



Producción anual de petróleo



Exploración

- **Sísmica:**
 - ✓ Interés creciente en *offshore*.
 - ✓ Tendencia decreciente en *onshore*.
 - ✓ Inferior al programado.
- **Pozos:** tendencia decreciente e inferior al programado.

Producción

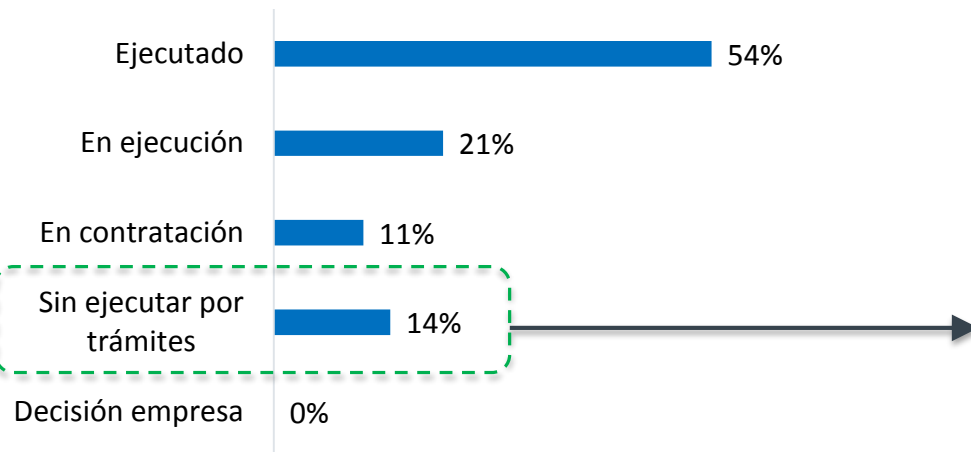
- Se interrumpe tendencia creciente.
- Inferior a pronóstico MFMP.

Caída IED sector petrolero 1S14 vs 1S13.

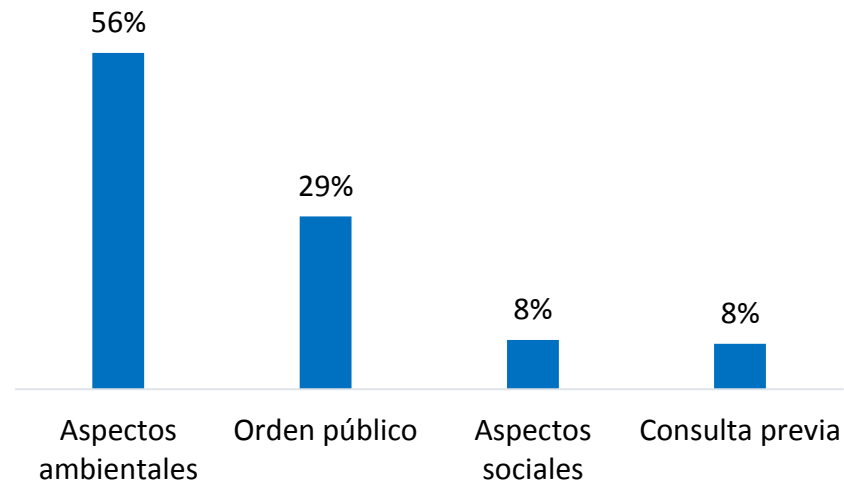


Las causas para no cumplir la programación exploratoria en 2014*

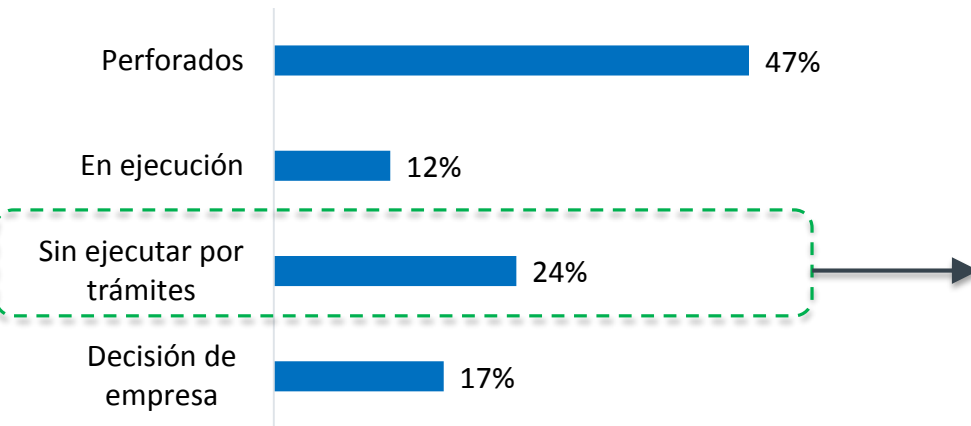
Sísmica
% del programa



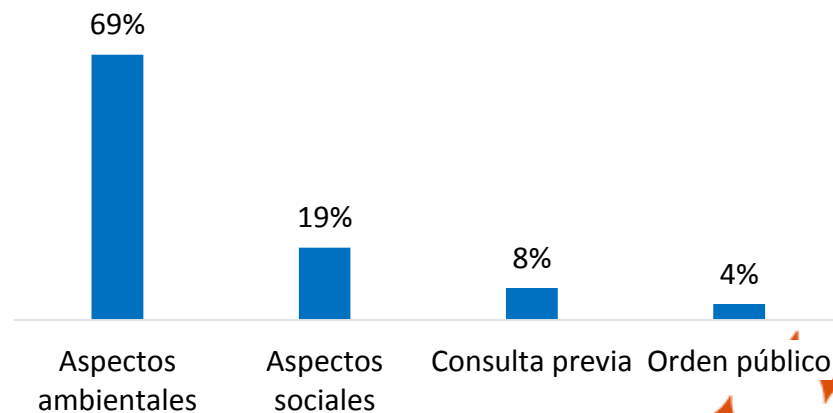
Pendientes por trámites y entorno



Pozos perforados
% del programa

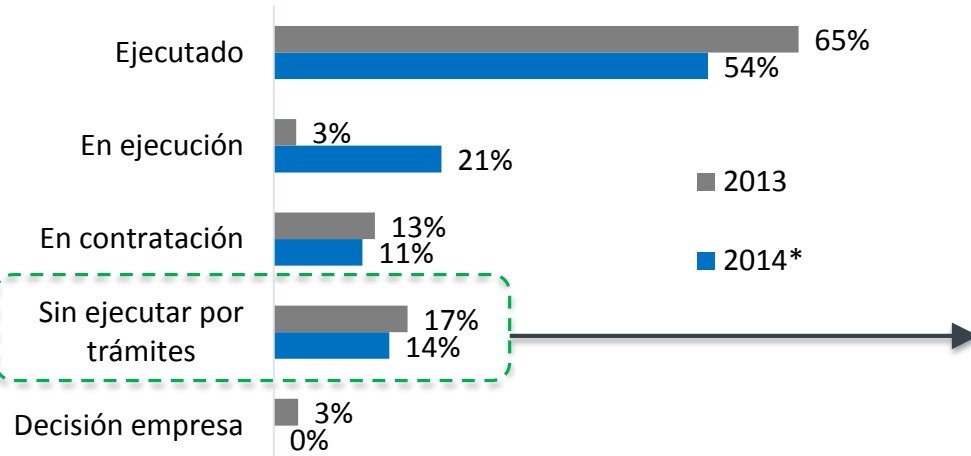


Pendientes por trámites y entorno

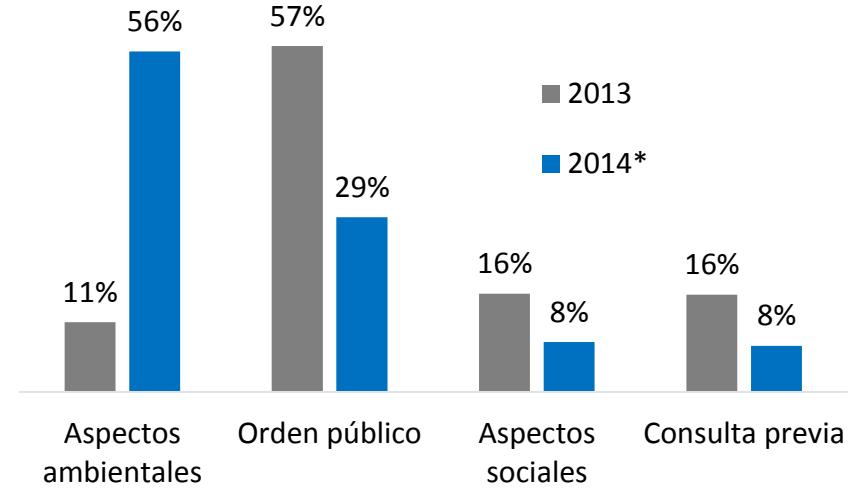


Son los mismos factores que en 2013 (ambiental, seguridad, y social)

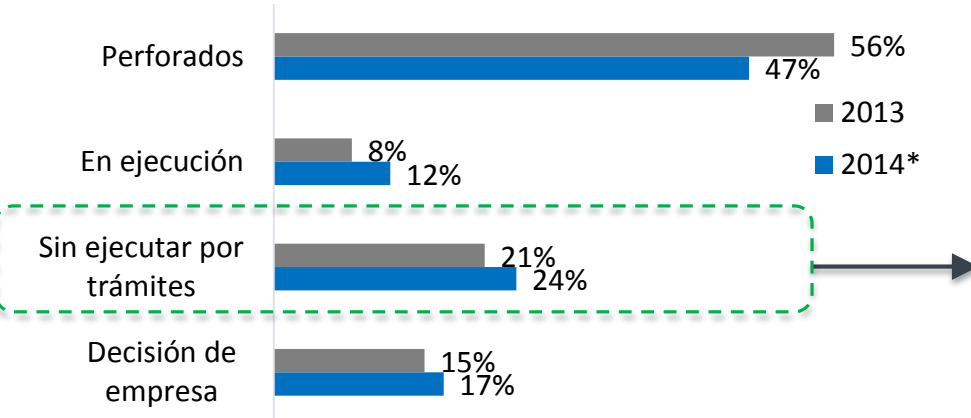
Sísmica
% del programa



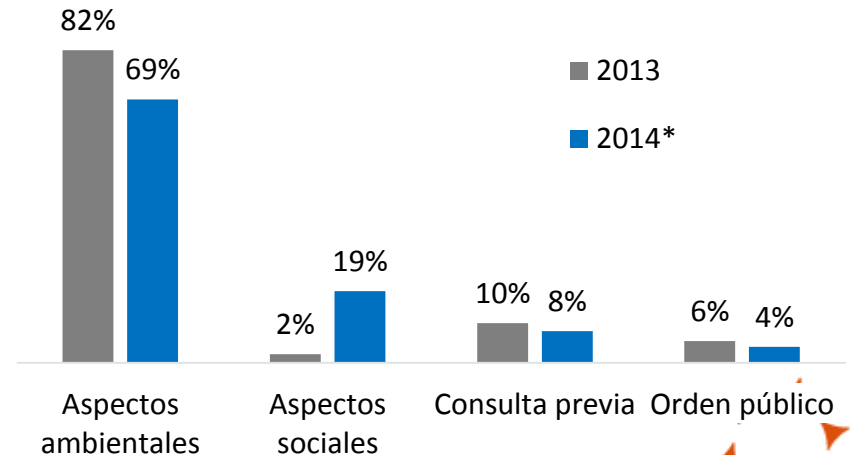
Pendientes por trámites y entorno



Pozos perforados
% del programa

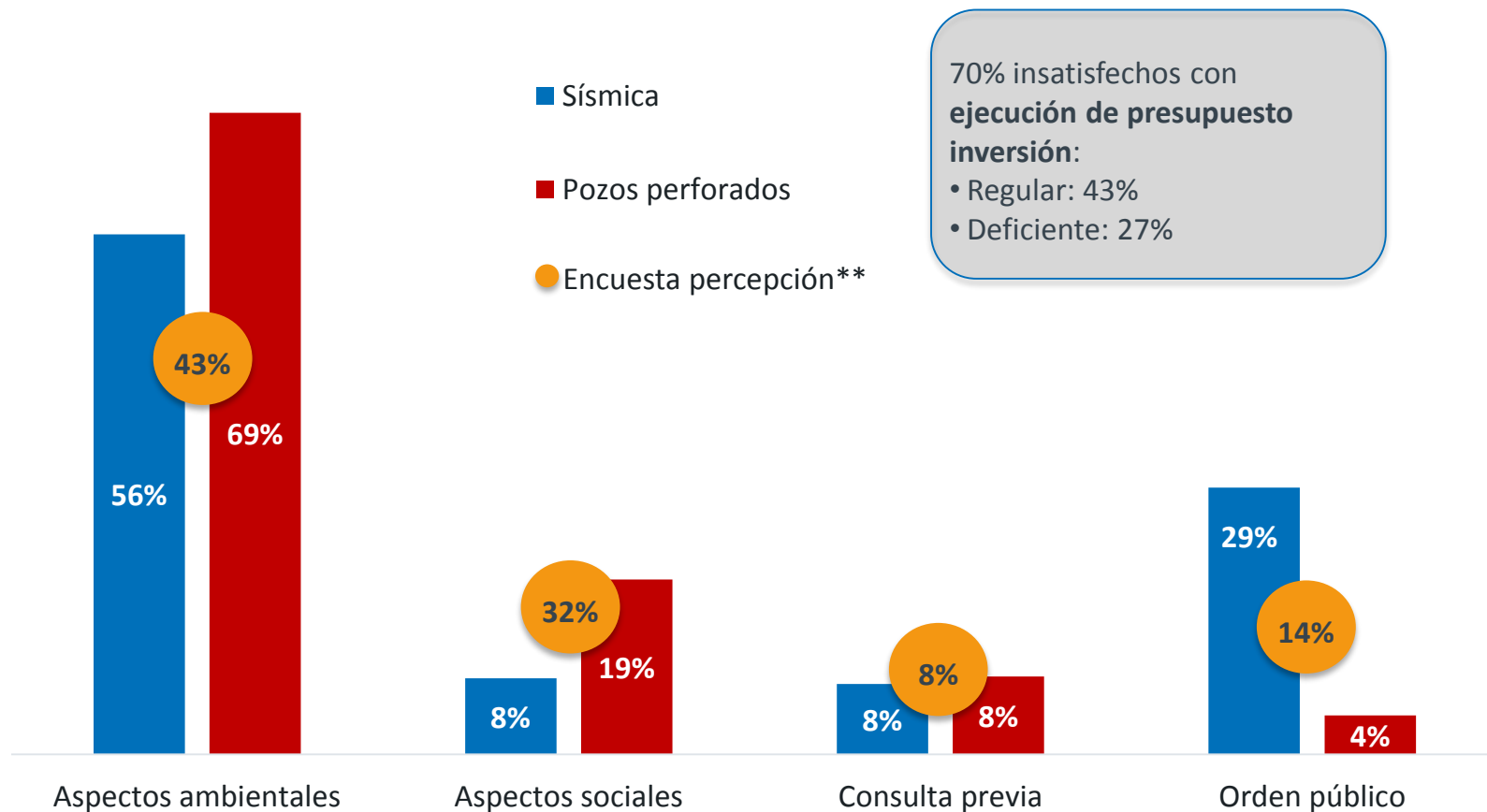


Pendientes por trámites y entorno



En resumen, y comparado con la encuesta de clima de inversión

Una cuarta parte del programa no se ejecutó – Causas:



* Estadísticas al 10 de noviembre de 2014

** % razones mencionadas frente a ejecución presupuesto 2013-2014. Adicionalmente, 4% argumentó problemas de ejecución por restricciones de capital.

Expectativas de inversión en los próximos dos años en Colombia

Exploración

47% disminuirá *
26% mantendrá
24% aumentará
3% cancelará *

- **Problemas de entorno** (41% de menciones).

* Aparecen con fuerza **razones económicas** para disminuir o no aumentar la inversión (52% de menciones): **caída en precio, reforma tributaria, menos oportunidades de inversión.**

Frente a 2013, **se reduce a la mitad quienes piensan aumentar.** 63% lo condiciona a superar problemas entorno.

Producción

44% mantendrá
30% aumentará
26% disminuirá

- Limitado por **aspectos económicos** (precios y acceso a capital), 20% de menciones. Nueva causa.

Frente a 2013 **se triplican quienes piensan disminuir:**

- 67% por temas económicos y 17% temas de entorno.

Restricciones de infraestructura no se menciona como condicionante en decisiones inversión, contrario a 2013.

Transporte

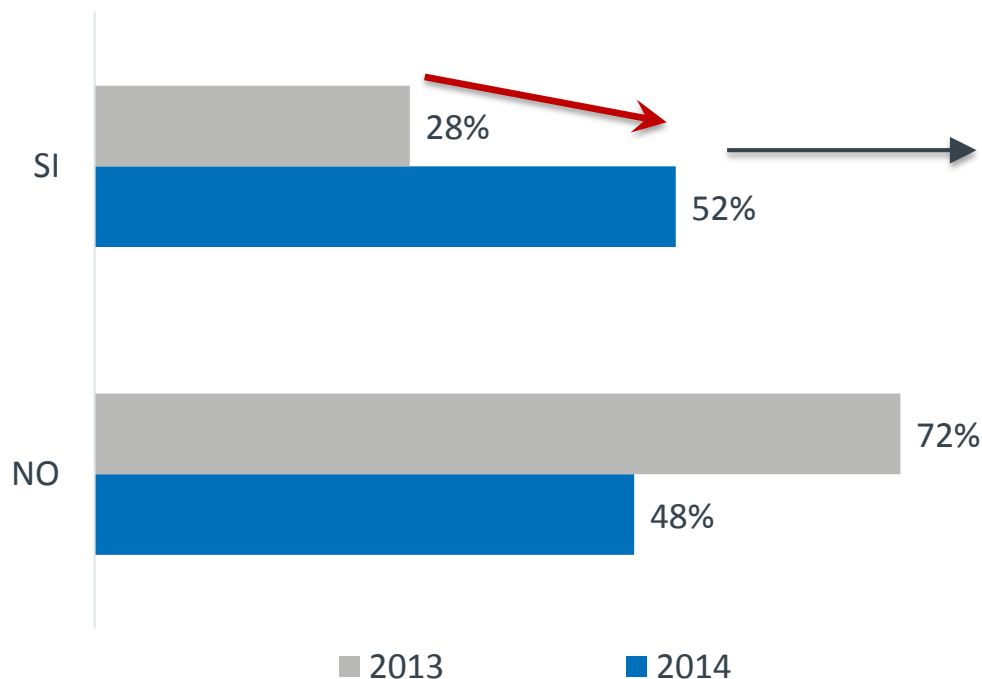
38% aumentará
38% mantendrá
24% disminuirá

- Atender sus necesidades de producción o fortalecer su negocio de transporte.

Frente a 2013 **se duplican los que disminuirán inversión.**

**Tendencia a la baja en exploración
y cautela en producción y transporte**

Desplazamiento de inversión: aumenta, en comparación al 2013



- Factores: menor prospectividad (50%), dificultades para operar (43%) y términos fiscales (36%).

- Aparece México como principal competidor.

- Continúan EEUU, Brasil, Perú, Argentina y Canadá.
 - Países con menores tarifas de impuesto renta y Government Take (excepto Argentina y México, por definir).

Nota: En 2014, 10 empresas no contestaron porque su portafolio sólo está concentrado en Colombia. Mismo caso para 3 compañías en 2013

Para Colombia es vital atender estos desafíos...

- 1. El petróleo es el verdadero motor de la economía:**
 - Sector de mayor crecimiento en el PIB (2008 – 2012) o;
 - Generando recursos para la actividad de mayor crecimiento: construcción (2013 – 2014).
- 2. Las metas fiscales son altamente dependientes del petróleo y no hay sector que lo reemplace a mediano plazo:**
 - Su aporte en firme depende de la producción de campos existentes, que declina al 17% anual y será insuficiente.
 - Se requieren nuevas reservas y por ende gran inversión E&P.
- 3. Hay potencial geológico para lograrlo:**
 - En los próximos 15 años podrían incorporarse 6.500 a 9.000 millones de barriles a las reservas, si se atienden estos desafíos.
 - La producción promedio anual podría alcanzar 1.2 millones bpd.

En muchos de los desafíos se trabaja y avanza con el Gobierno

Aspectos transversales

Reglas Estables



Evitar incremento impuestos; contratos estabilidad; claridad en aplicación normas; controlar nuevas restricciones ambientales (¿derechos adquiridos?).

Facilidad para operar



Agilizar licencias y consultas (foco seguimiento, claridad criterios, sistemas información, eficiencia proceso); lograr coordinación interinstitucional para **prevenir atentados y bloqueos**; judicializar oportunamente; redistribuir regalías.

Recobro campos existentes



Señales de política pública en **prórroga de contratos**.

Cuencas Tradicionales



Generar **nuevas oportunidades**: calentar áreas; flexibilizar rondas / asignación directa; información de contratos.

Yacimientos No Convencionales



Expedir términos de **referencia producción**; avanzar en licenciamiento; pedagogía en *fracking*; entes de control.

Offshore



Incentivos fiscales, reglamentos técnicos, ajustes contractuales y normas ambientales

Aspectos específicos

En conclusión, las tendencias en el E&P en Colombia

- 1. Balance agrídulce en materia de actividad E&P:** alta actividad pero tendencia decreciente e inferior al programa:
 - 70% califica su ejecución del **presupuesto de inversión como deficiente o regular.**
 - Se duplicó la calificación deficiente frente a 2013.
 - Causas de la brecha programa / ejecución, en su mayoría asociadas a problemas operacionales: licencias y permisos ambientales (55% - 70%), problemas comunidades (13% - 20%); orden público (5% - 20%), consulta previa (8% - 13%). En línea con encuesta percepción.

- 2. Aumentó la tendencia a desplazar inversiones hacia otros países – 52% de las empresas (frente a 2013 se duplica número compañías con esta intención).**
 - Se argumenta: menor prospectividad, dificultad para operar y **menor competitividad económica.**
 - Aparece México en el “top of mind”.

En conclusión, las tendencias en el E&P en Colombia

3. **Tendencia decreciente en exploración próximos 2 años:** 50% reducirá o cancelará inversión (47% reducirá; 3% cancelará). Frente a 2013 se reduce a la mitad quienes piensan aumentarla.
 - ✓ Causas: (i) problemas de entorno reducen inversión y condicionan planes de aumento (47% de menciones). (ii) temas económicos –precios, reforma tributaria – oportunidades de inversión- aparecen con fuerza (44%).

4. **Tendencia a estancarse inversión en producción:** 44% mantendrá, 30% aumentará. Pero, frente a 2013: se triplican quienes la disminuirán y se reduce a la mitad quienes piensan aumentarla.
 - ✓ Necesidades de caja principal motor para mantener la inversión; aparecen con fuerza las causas económicas para condicionar / reducir inversiones (37% de las menciones), aunque persisten problemas de entorno (20%).

5. **76% aumentará o mantendrá inversión en transporte.** Sin embargo, frente a 2013: se duplican los que disminuirán inversión y se reducen los que la aumentarán, acorde con tendencia en inversión en producción.

En conclusión, las tendencias en el E&P en Colombia

6. Desde 2011: tendencia generalizada a **disminuir la calificación de las variables de competitividad.**

- ✓ El mayor deterioro: factores sociambientales (-30%) y seguridad (-31%). Mejoró infraestructura frente a 2013.
- ✓ Términos fiscales y estabilidad en reglas calificación pasaron de ser muy competitivas a “medianamente competitivas (pasaron raspando)”... nuevos desafíos. Sólo estabilidad política fue calificada “muy competitiva”.

EN RESUMEN:

- 2014 no se cumplieron las metas en exploración y producción
- **Preocupación e Incertidumbre frente al 2015:**

1. Dificultades para operar (costoso)

2. Reforma Tributaria (Desincentivo)

3. Caída en precios internacionales



Afectará nuestra
competitividad