



Proyecciones 2015 exploración y producción de hidrocarburos

Francisco José Lloreda Mera
Presidente Ejecutivo

Bogotá, enero 20 de 2015

Tendencias de la industria

1. Precios
2. Exploración
3. Producción
4. Propuestas para discusión con el Gobierno.

Precios bajos tocan fondo en 2015. Nuevo equilibrio mediano plazo

A corto plazo (2015) implica:

- Impactos en la liquidez y flujo de caja de las empresas .
- Revisión de inversiones.
- Reducción gastos de operación.

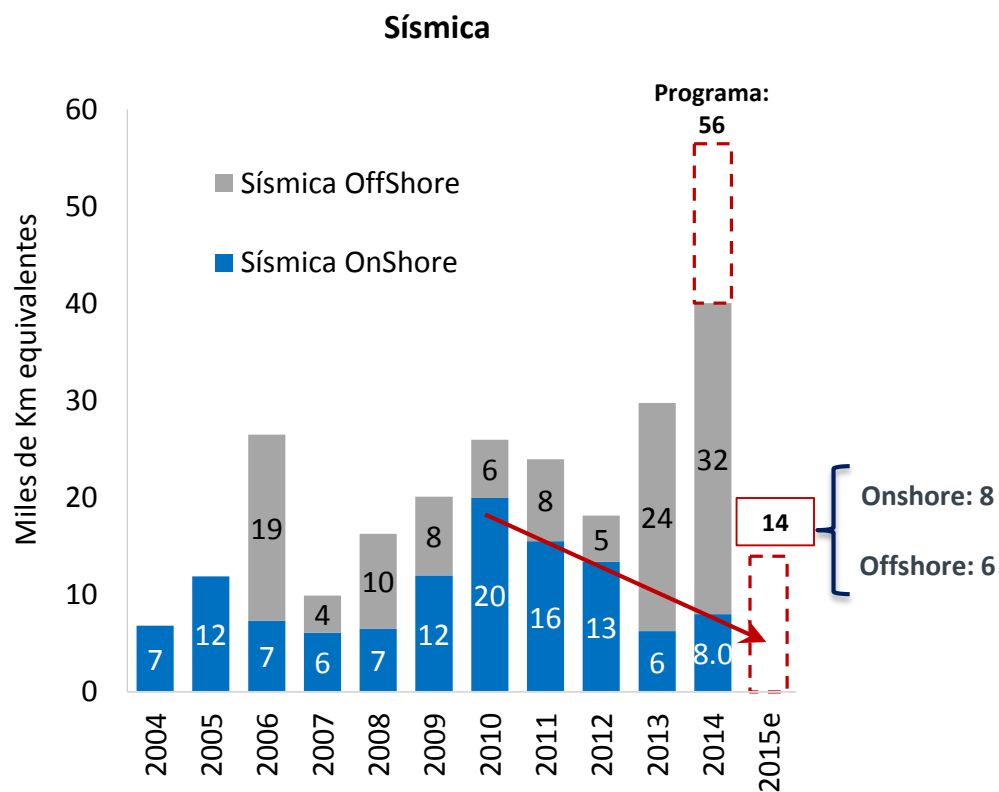
A mediano y largo plazo:

- Recuperación de precios a partir de 2016, hasta alcanzar “nuevo equilibrio” muy seguramente por debajo de lo visto hasta mediados del 2014.
- Consecuencias: Rezago inversiones y cancelación de proyectos inviables.

Exploración

- Ajuste presupuestos y a corto plazo foco en producción.
- Para 2015 se mantiene actividad exploratoria inicial en *offshore* y YNC, condicionada a tiempos de trámite y retos de entorno.
- Reducción en exploración podría traer consigo reducción en reservas a mediano plazo con los correspondientes aspectos fiscales.

Exploración sísmica

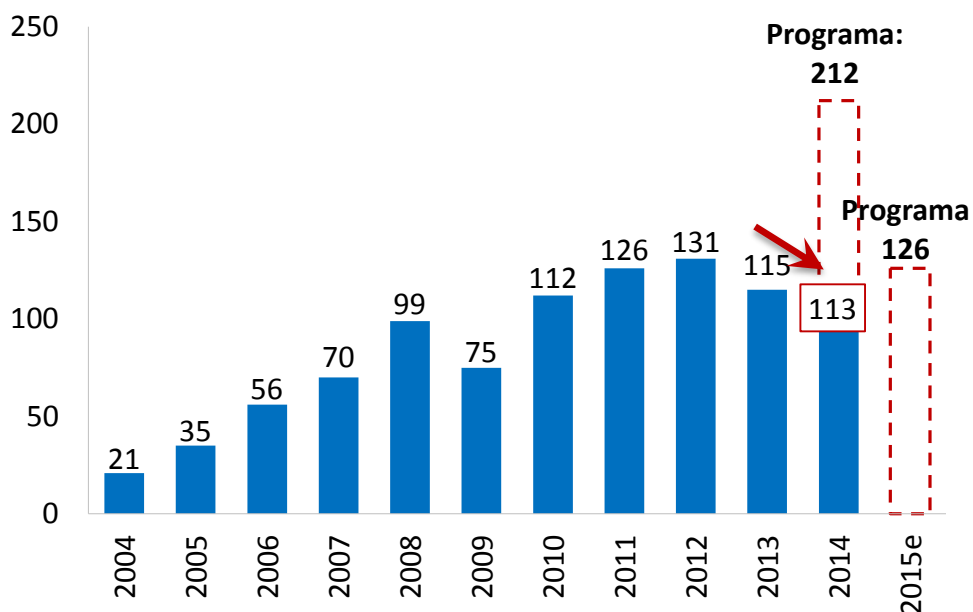


Caída en 2015, foco en cumplimiento de obligaciones contractuales

- ✓ - 65% vs ejecución 2014.
- ✓ Menores obligaciones contractuales en *offshore* vs 2013 y 2014.
- ✓ Mantiene tendencia decreciente en *onshore*:
 - **Podría aumentar en 6 mil km eq.** si se solucionan problemas de orden público y trámites ambientales .

Perforación exploratoria

Número de pozos perforados



Caída en 2015, foco en cumplimiento de obligaciones contractuales

✓ Programa estimado ACP 2015: 126 pozos, con incertidumbre en su ejecución:

- Obligaciones contractuales: **86 pozos.**
- La ejecución real últimos 2 años ha sido **inferior al programa establecido** al inicio de año por dificultades de entorno:
 - Licencias y permisos ambientales.
 - Aspectos sociales.
 - Consulta previa.
 - Orden público.

✓ - 50% vs programa estimado ACP 2014.
Ejecución similar a real 2014.

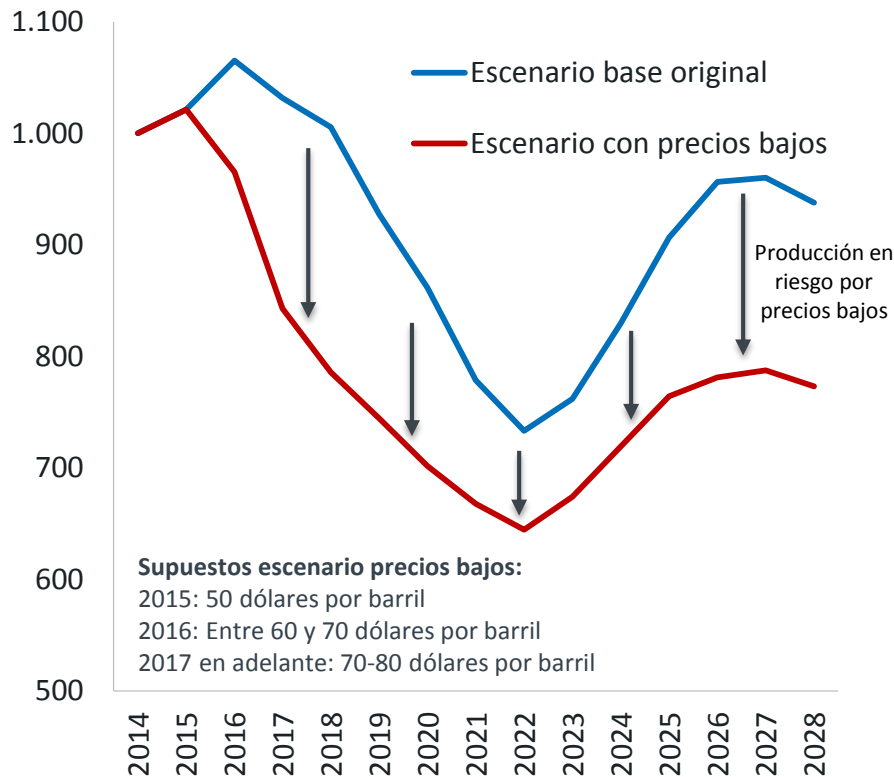
Producción

Caída a partir de 2016 y podrían además disminuir los pronósticos desde 2015 (incertidumbre):

- Ajuste presupuestos de inversión en producción 2015 (26% de las empresas reducirán de acuerdo al estudio de inversión ACP).
- 830 en pozos de desarrollo 2015 vs 995 pozos (- 17% vs 2014).
- Posible cierre temporal de algunos pozos y campos con baja producción (< 200 barriles día) o muy maduros.
- Aplazamiento de proyectos de recuperación adicional de reservas.

Producción: caída a partir de 2016, podría disminuir pronóstico desde 2015 (incertidumbre)

**Pronósticos de producción de crudo
(Miles de barriles diarios)**

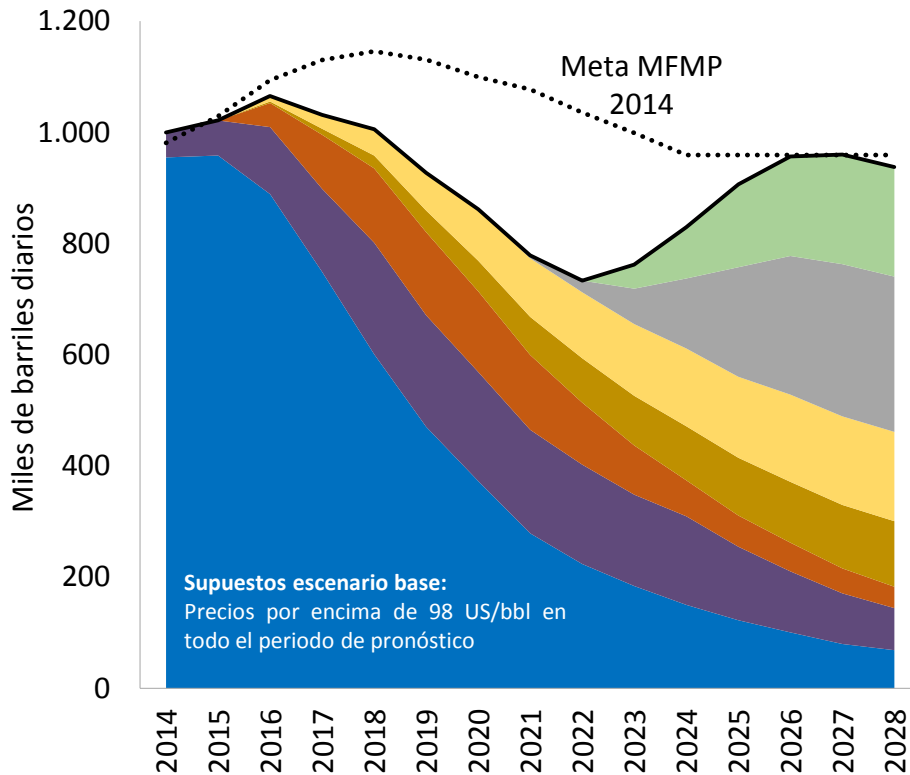


Frente al escenario base ACP_{oct/14}:

- Se mantiene pronóstico 2015 de 1,020,000 bpd (+3% frente a 2014), por decisiones inversión adoptadas previamente pero condicionado a:
 - Dificultades entorno y operacionales.
 - Alta incertidumbre de precios 2015.
- Menor producción a partir de 2016 (-100 kbpd) de áreas que actualmente están en producción.
- **En 2018 se podría dejar de producir 220,000 barriles por día (-22%).**
 - Además de reducciones en áreas en producción, se empieza a reflejar recorte en exploración.
- Impacto del *offshore* y YNC, de ajustarse, se reflejaría significativamente a partir de 2021: Hay que crear las condiciones que permitan iniciar la exploración desde ya.

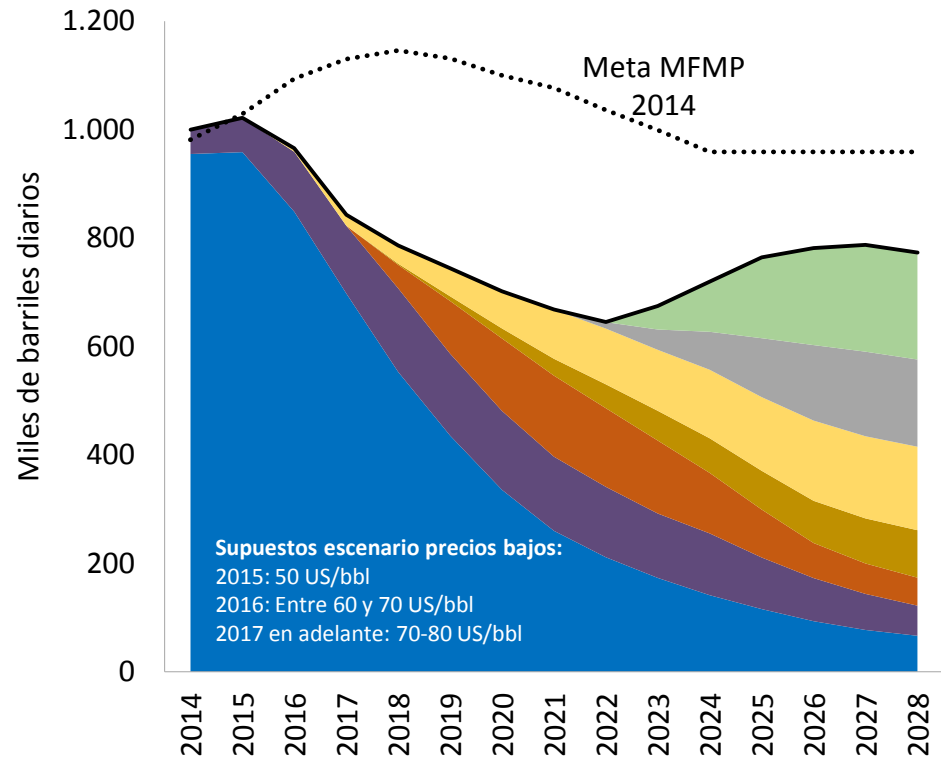
En resumen...

Producción de petróleo – Escenario base



- Reservas probadas (ANH)
- Reservas probables (ANH)
- Nuevos Descubrimientos
- Offshore
- Áreas en evaluación*
- Recobro superior a 2P
- Producción YNC

Producción de petróleo – Escenario precios bajos



- Reservas probadas (ANH)
- Reservas probables (ANH)
- Nuevos Descubrimientos
- Offshore
- Áreas en evaluación*
- Recobro superior a 2P
- Producción YNC

Propuestas para evitar aplazamiento de inversiones y viabilizar proyectos E&P: en revisión con el Gobierno



Situación actual difícil pero el compromiso sigue en pie

- Se estima que la **reducción de inversión** y ajuste de actividad tendrá un impacto en la incorporación de **reservas y en la producción** a mediano plazo.
- Compromiso de las empresas sigue en pie, pero requerirá **esfuerzos conjuntos** para: (i) reducir los costos de operación y aumentar liquidez en el corto plazo; (ii) mejorar la competitividad en el mediano plazo.
- Se viene trabajando con el Gobierno Nacional en unas **acciones de implementación inmediata** para evitar el aplazamiento de proyectos y apoyar el ajuste del sector frente a nuevos escenarios de precios.
- A mediano y largo plazo, se deberán asegurar **condiciones de competitividad** que permitan mayor certidumbre y estabilidad en las reglas de juego.