



ASOCIACION
COLOMBIANA
DEL PETROLEO

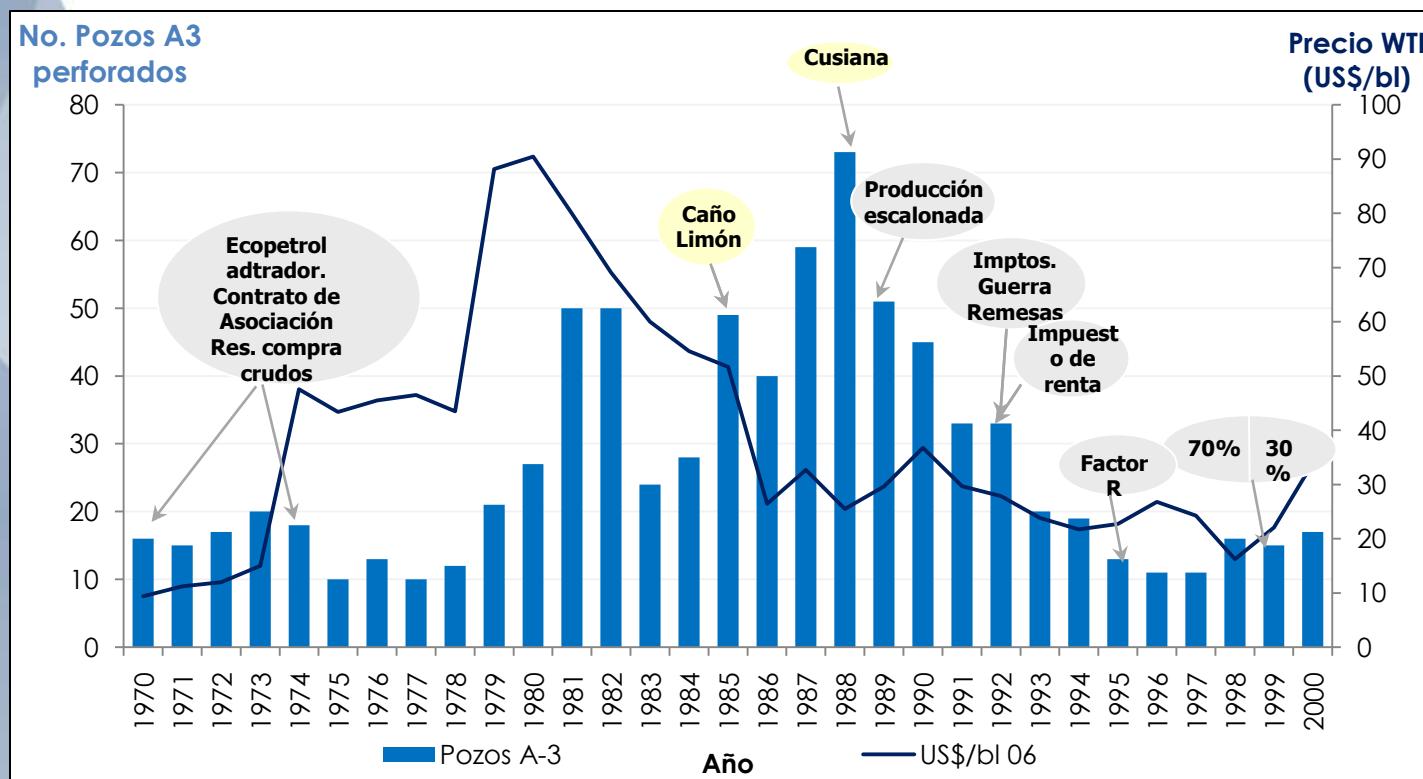
VII Congreso Internacional de
Minería, Petróleo y Energía

Estabilidad en las reglas del juego

Alejandro Martínez Villegas
Presidente Ejecutivo

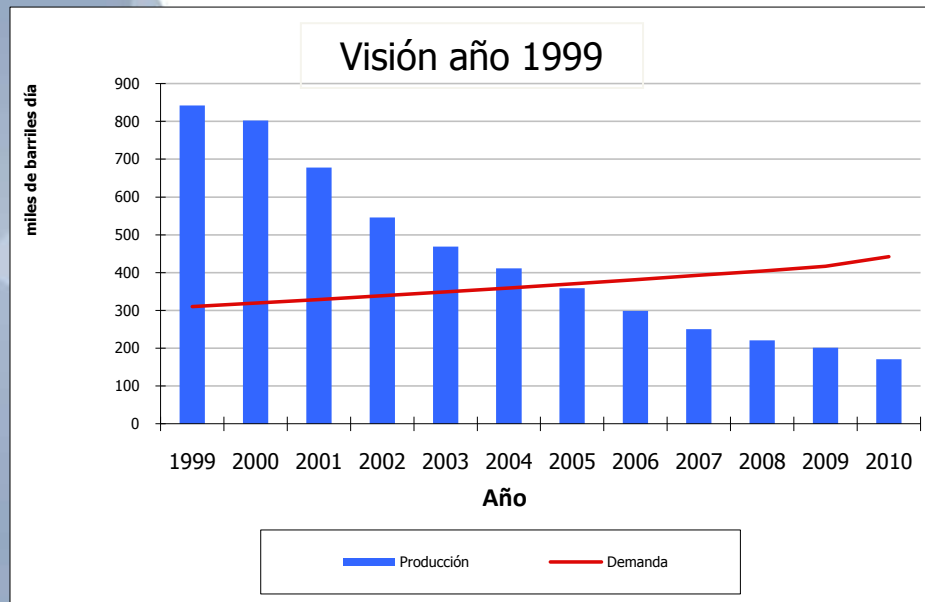
Cartagena, mayo 19 de 2011

El país vivió en los 90 el efecto de cambios en las reglas del juego



Fuente: ECOPEPETROL, ACP, U.S. Energy Information Administration.

Las proyecciones mostraban pérdida de autoabastecimiento para el 2004.

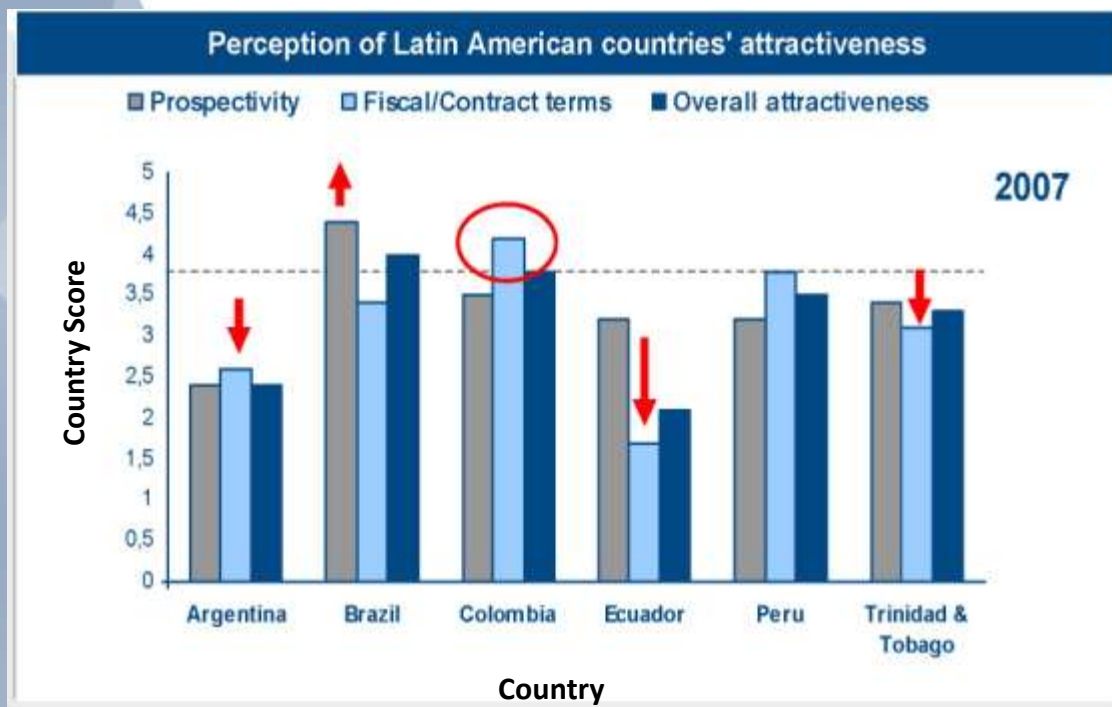


Fuente: Fedesarrollo, Banco de la República

A comienzos de la década pasada:

- › Las reservas y la producción declinaban.
- › La actividad en búsqueda de petróleo era precaria (contratos y pozos A-3).
- › Se estimó que el país pasaría de ser exportador a ser importador de petróleo. Según Fedesarrollo esto implicaba:
 - ✓ Profundizar el déficit fiscal en alrededor de 3% de PIB.
 - ✓ Pasar de exportaciones, a precios de hoy, superiores a los US \$ 6.000 millones en 2002 a importaciones superiores a los US \$ 3.000 millones en el 2010.

El país tomó la decisión de mejorar su competitividad (1999-2004).

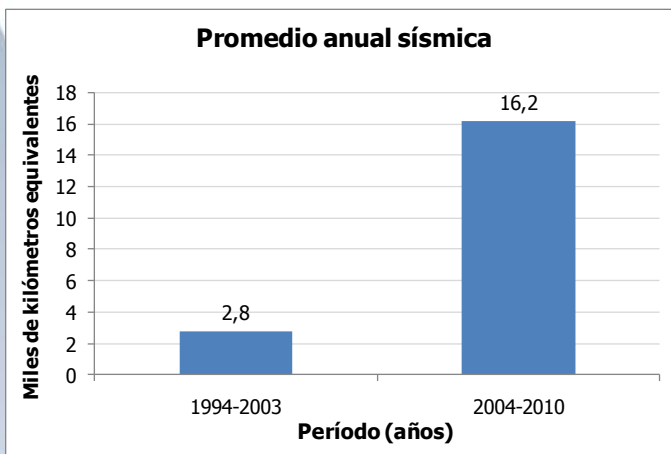


Con el propósito de:

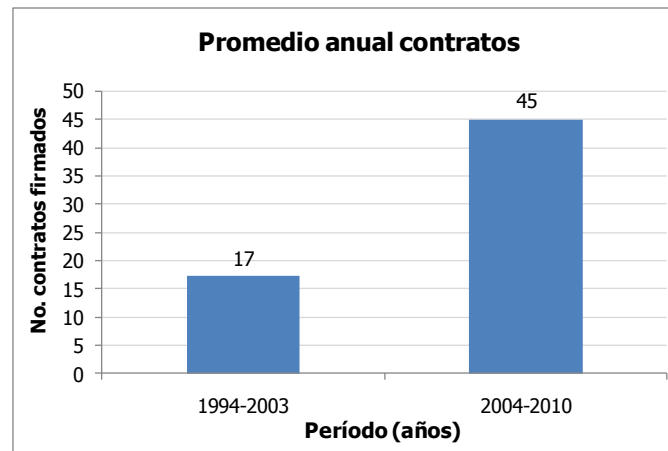
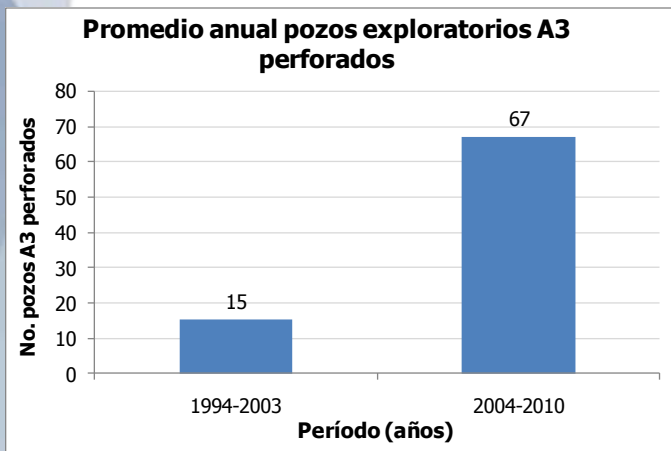
- › Atraer capital privado de riesgo.
- › Aumentar efectividad y transparencia institucional.
- › Mejorar el recobro y la producción existentes.
- › Mitigar impacto macroeconómico de la pérdida de autoabastecimiento.

Fuente: Market Survey for ANH, Colombia. Arthur D. Little Inc.

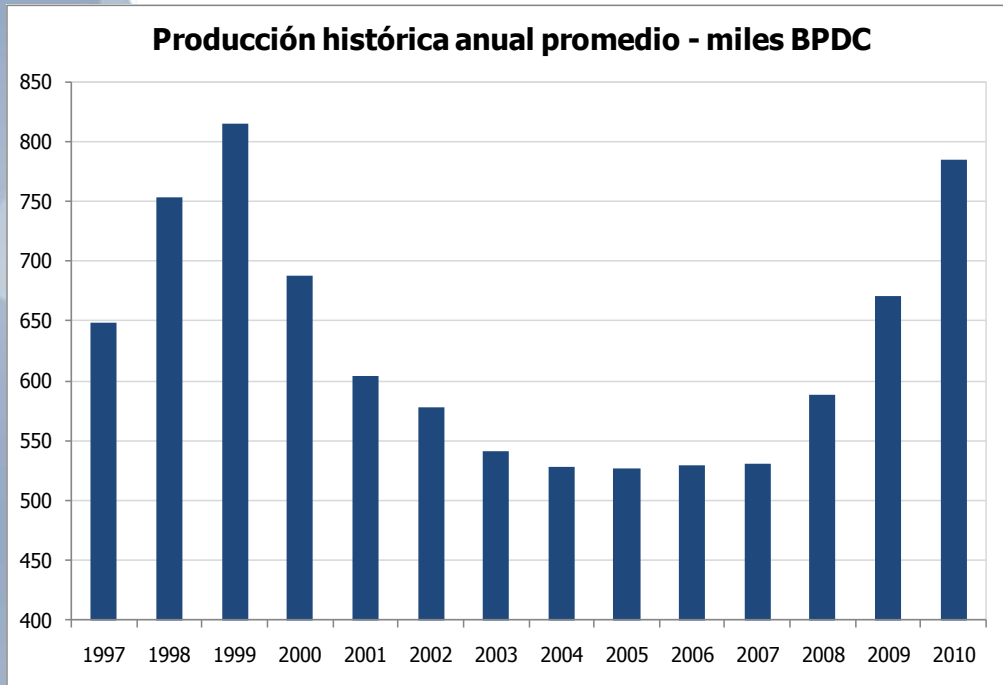
Se ha incrementado la actividad exploratoria.



Sin embargo, todavía no se han dado nuevos descubrimientos significativos.



La producción de petróleo ha aumentado desde 2007, con base en inversiones en yacimientos ubicados en campos viejos.

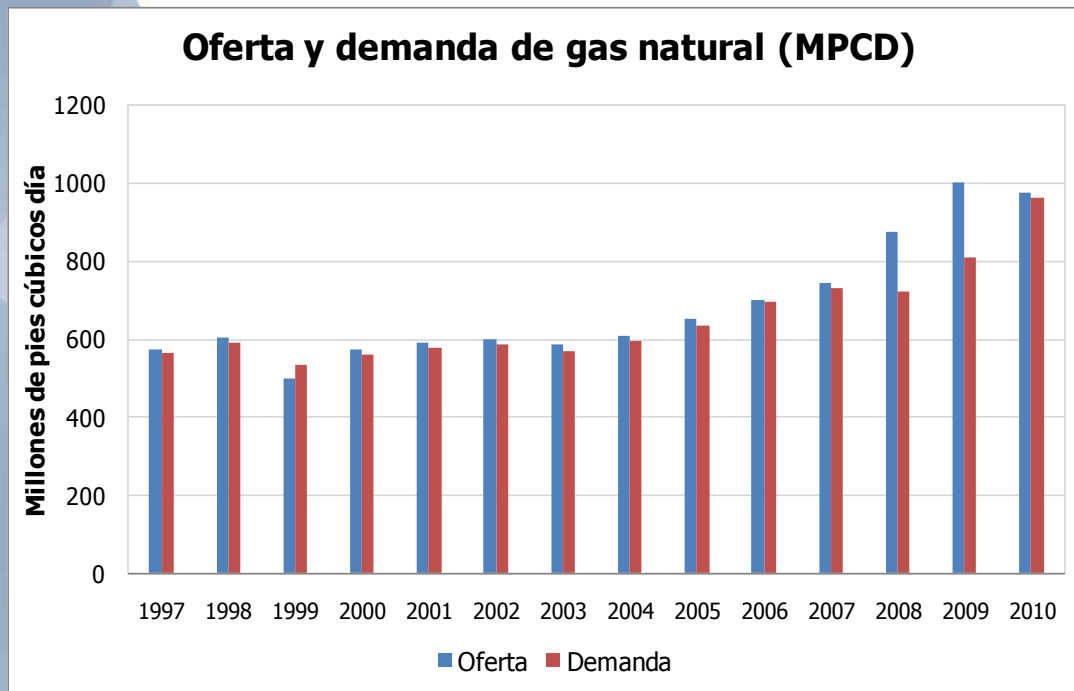


Fuente: Ministerio de Minas y Energía, ANH.

La producción está creciendo por:

- › Los precios internacionales y la política gubernamental.
- › Con base en: (i) inversiones en campos existentes y (ii) descubrimientos de pequeñas y medianas acumulaciones.

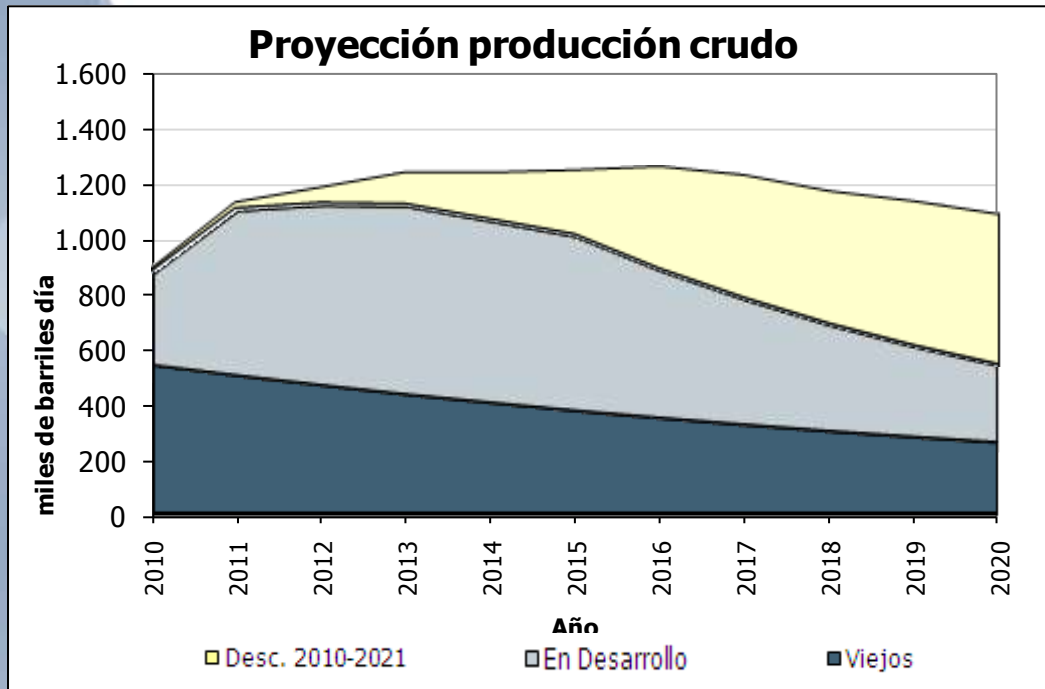
La producción de gas natural ha crecido, también con base en altas inversiones en campos viejos y algunos descubrimientos.



- › Las inversiones en los campos de producción existentes han permitido atender adecuadamente la demanda creciente de gas natural en el país.
- › Además, esto ha permitido exportar a Venezuela.
- › Desde hace dos décadas, solo se han dado pocos descubrimientos, que no son significativos.

Fuente: UPME, CNO – Gas Natural. Cálculos ACP.

Buena parte de la producción futura depende de inversiones por realizarse.

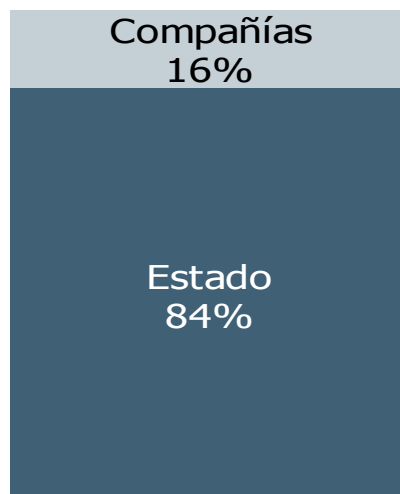


Cálculos: ACP

- › El crecimiento esperado en producción requiere inversiones:
 - › Para el desarrollo de campos.
 - › Descubrimiento de nuevas reservas.
- › Las decisiones de inversión dependen de su rentabilidad, la cual a la vez es función de : (i) Estabilidad en reglas de juego, y (ii) Government take competitivo.

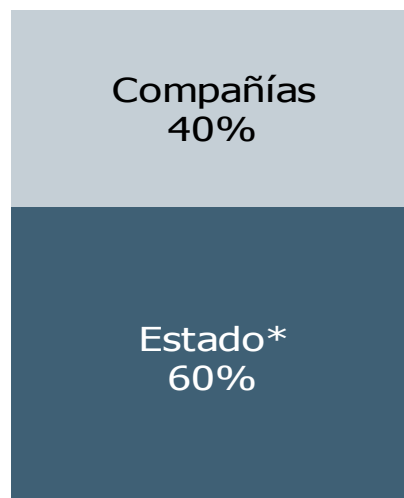
Participación estatal en la renta petrolera

Política de los 90s:



- › La inversión era de US\$ 500 millones anuales.
- › La producción declinó al 10% anual.
- › Se perforaron en promedio 21 pozos A3 /año.
- › Las proyecciones en 1999, indicaban que en pocos años (2004) el país perdería el autoabastecimiento.

Nueva política*:



- › La inversión extranjera en el 2010 fue de US\$ 2.600 millones (e).
- › La producción creció al 12% anual.
- › Para 2011 están programados 125 pozos A3.
- › Se ha postergado la fecha autoabastecimiento al 2019.

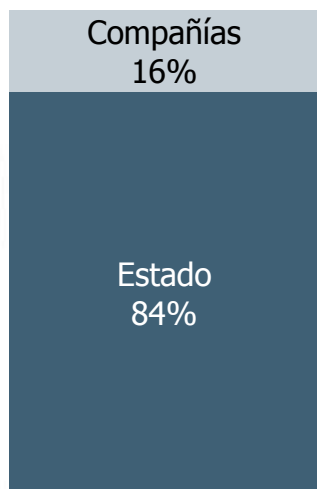
* Participación estatal en proyectos nuevos reservas 50 millones de barriles.

Incrementos en la participación estatal para la exploración y producción de petróleo y gas natural.

- › Aumento en la tarifa de contraprestación por precios altos (2008).
- › Impuesto al patrimonio (2009).
- › Sobretasa impuesto al patrimonio (2010).
- › Eliminación deducción inversiones en activos fijos (2010).
- › Retefuente exportaciones hidrocarburos (2010).
- › IVA bienes y servicios intermedios producción hidrocarburos (2010).

Se está reviviendo la historia.

Participación estatal 90s
Contrato de Asociación



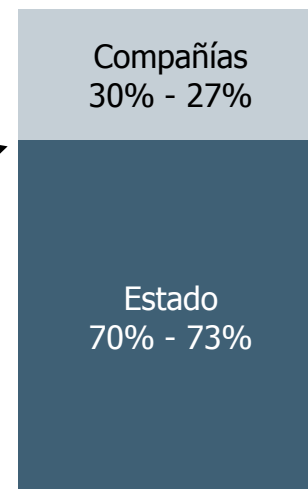
Pérdida autosuficiencia

Participación estatal 2008*
Contrato E&P - ANH



Locomotora del crecimiento
económico

Participación estatal 2011*
Contrato E&P- ANH



??

*Participación estatal proyectos nuevos, reservas 50 millones de barriles.

Bogotá, Colombia. Abril de 2011
Carrera 7 N° 73-47 piso 12
Teléfono +57.1.212.5758
Fax +57.1.317.8626
Contáctenos en ppinzon@acp.com.co
www.acp.com.co

Bogotá, Colombia. Abril de 2011
Carrera 7 N° 73-47 piso 12
Teléfono +57.1.212.5758
Fax +57.1.317.8626
Contáctenos en ppinzon@acp.com.co
www.acp.com.co