

Debate de control político

# Debilitamiento fiscal e impacto social como consecuencia del choque petrolero

**MARIA DEL ROSARIO GUERRA**

**SENADORA**

**13 DE MAYO DE 2020**

# Antecedentes

# Producción mundial de crudo

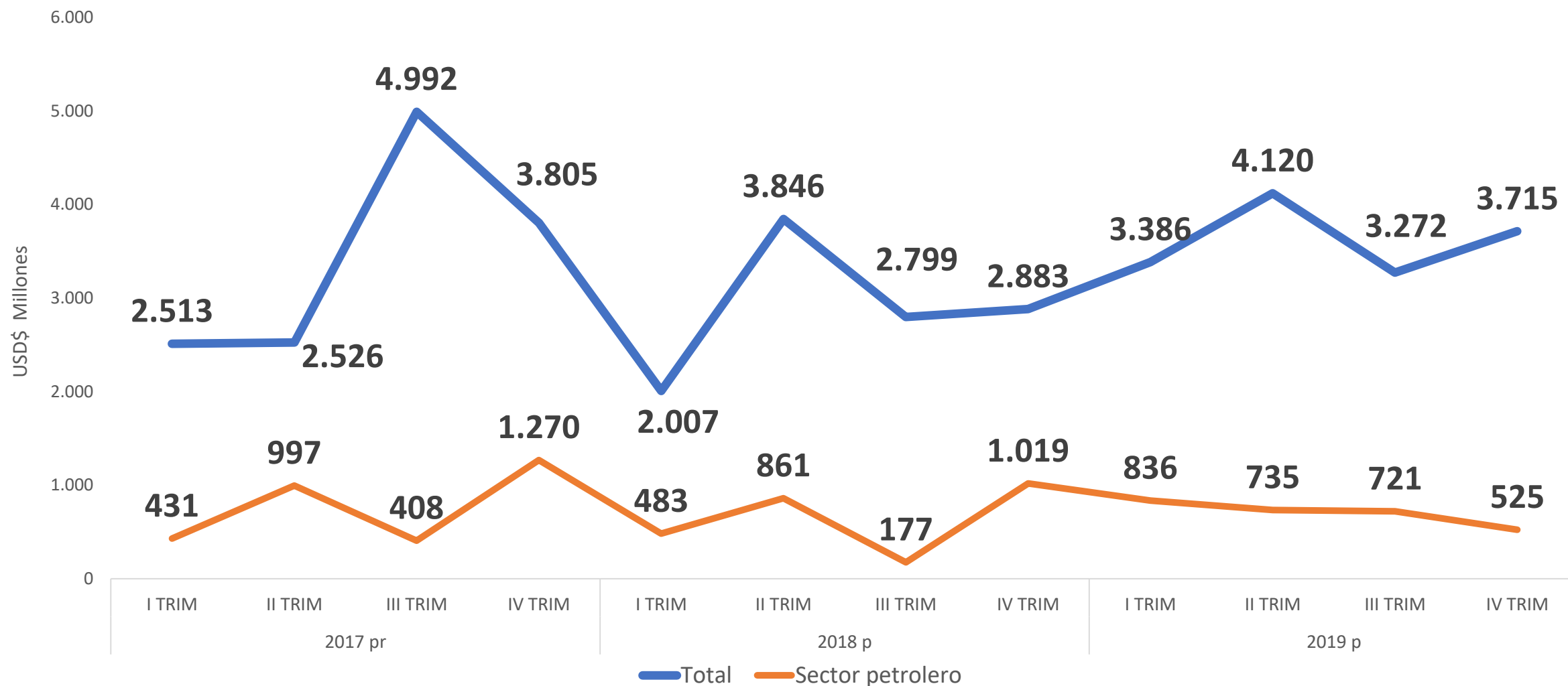
Año	Producción de crudo (KBPCD)		Participación Colombia (%)
	Colombia	Mundo	
2010	786	83.255	0,9
2011	915	84.009	1,1
2012	944	86.228	1,1
2013	1006	86.647	1,2
2014	990	88.736	1,1
2015	1003	91.547	1,1
2016	885	91.822	1,0
2017	853	92.502	0,9
2018	865	94.718	0,9
2019	886	100.000*	-

Fuente: ACP con base en BP statistical review y ANH

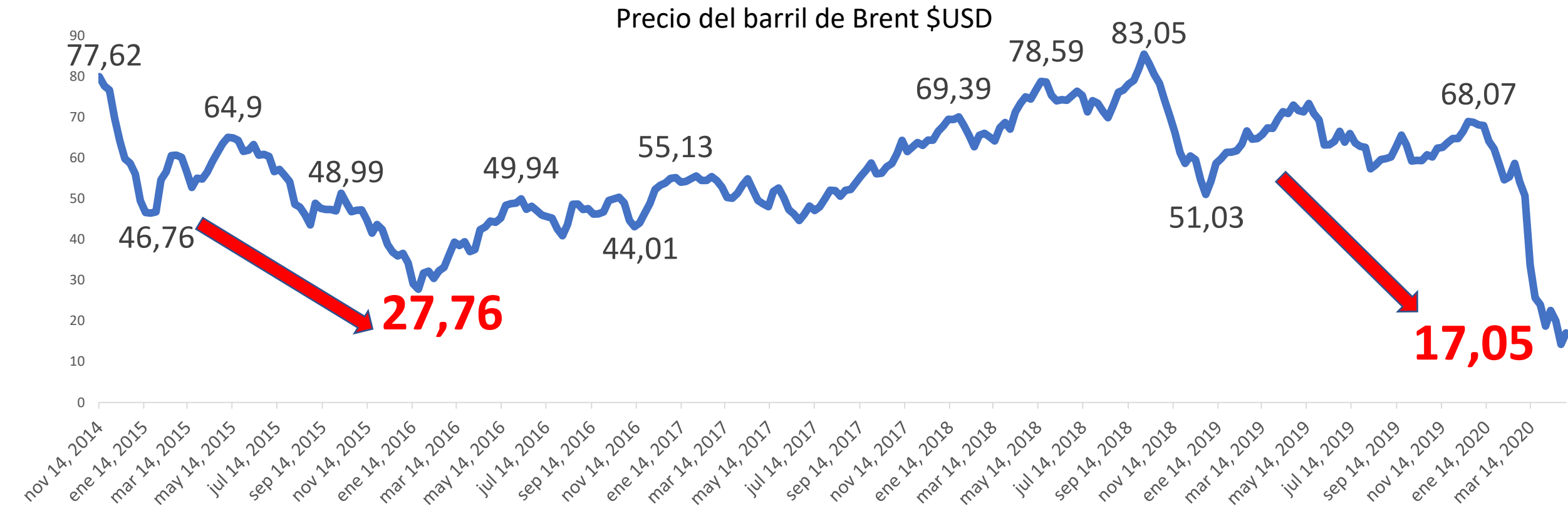
En los últimos diez años la producción promedio en Colombia fue de 913,3 KBPCD, **1% de la producción global.**

Para 2020 la UPME había pronosticado una producción cercana a 900 KBPCD

# El sector representa más del 20% de la IED en Colombia

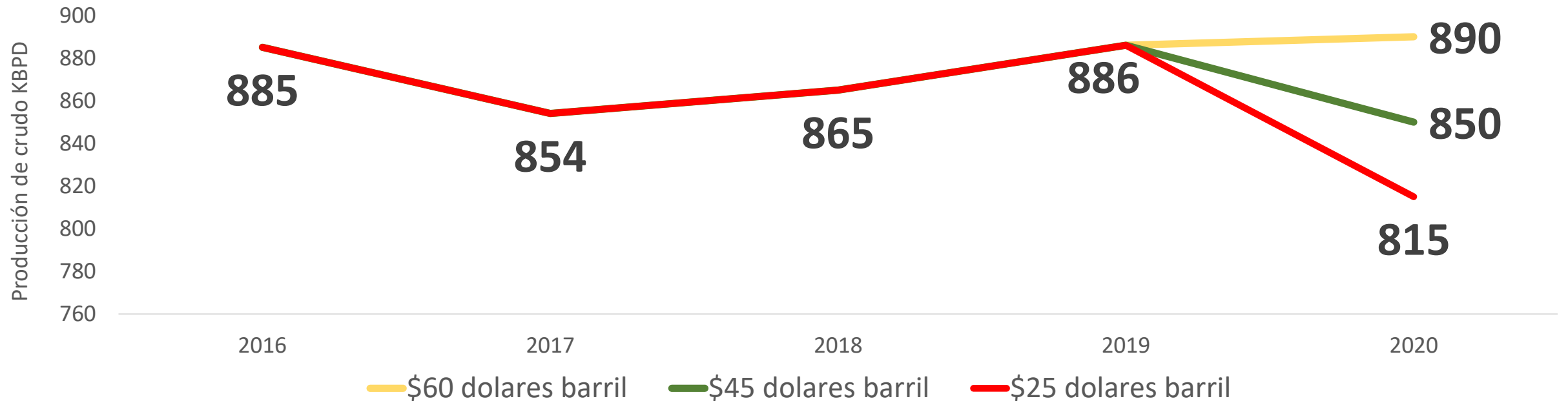


# La caída en la demanda de China, y dificultades entre Rusia y Arabia Saudita han impactado fuertemente el precio del crudo a la baja



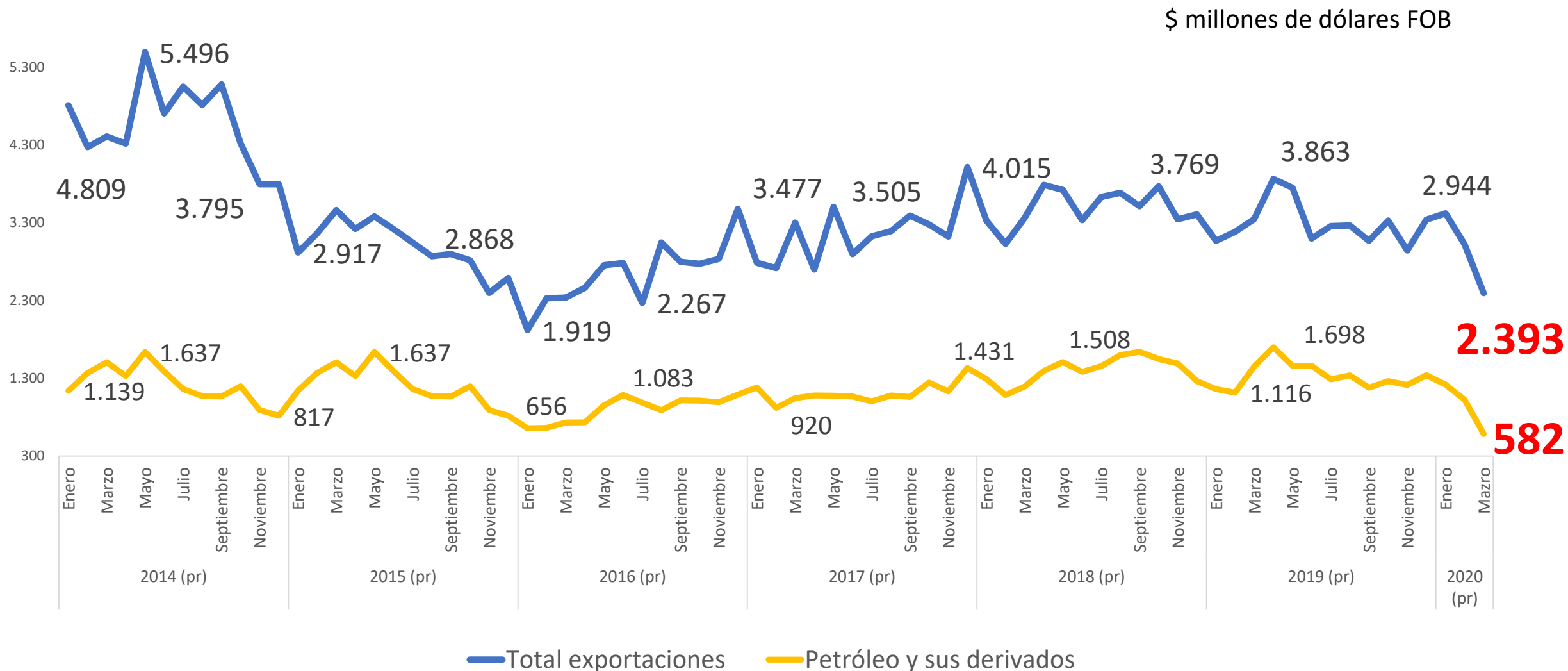
Entre junio 2019 y mayo 2020 el precio del barril Brent cayó más de 200%

# Preocupa la caída de la producción nacional de crudo como consecuencia en el desplome de precios

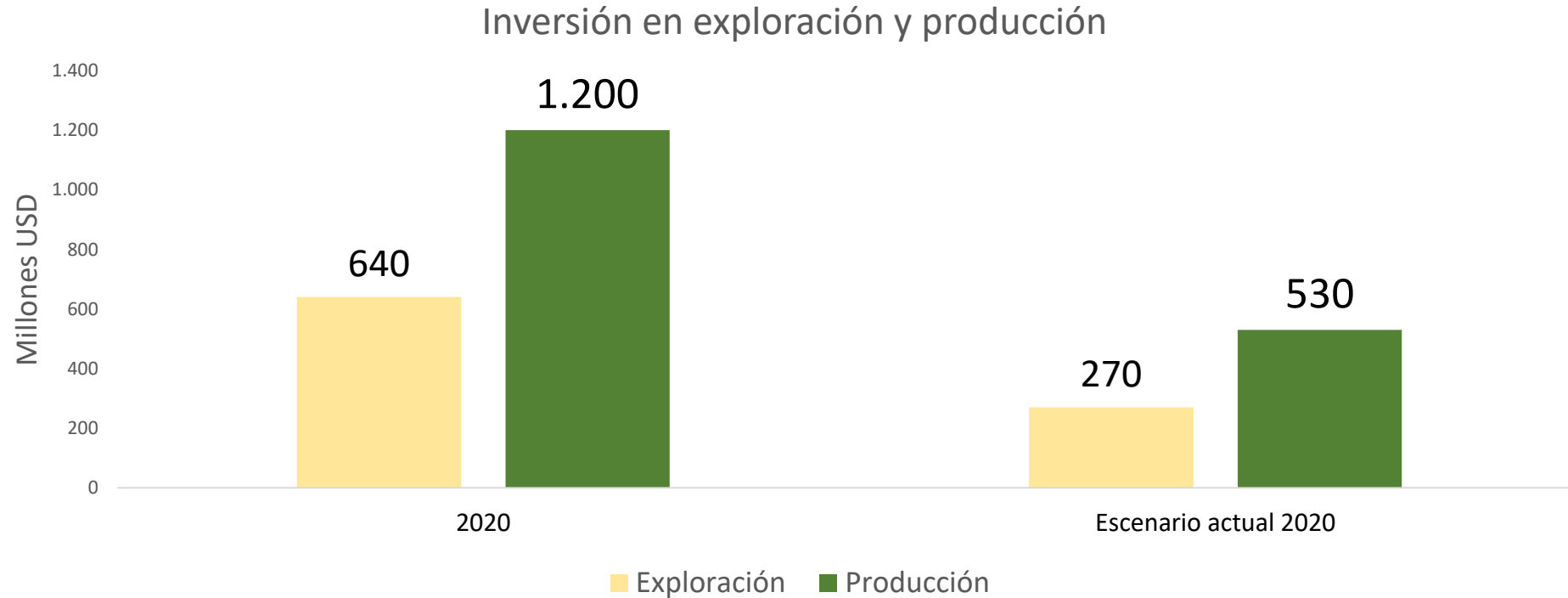


1. Si el precio del barril cae a **\$45 dólares**, la producción diaria cae entre **30.000 y 35.000 barriles** y la producción promedio anual caería a 850 mil barriles
2. Si el precio del barril cae a **\$25 dólares**, la producción diaria cae **100.000 barriles** y la **estabilidad de 25 a 30 campos y 390 pozos**

# Ni siquiera en 2015 cayeron tan abruptamente las exportaciones de petróleo y sus derivados como en 2020



# Fuerte impacto en proyecciones del presupuesto de exploración y explotación de los privados

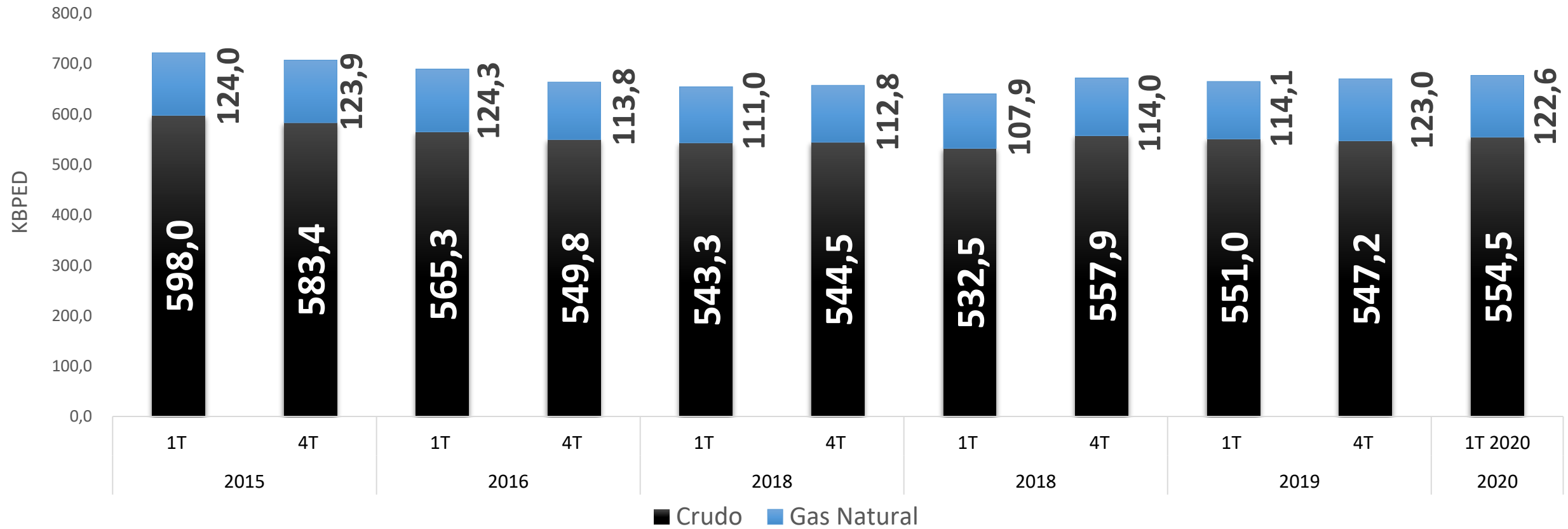


Para 2020 se estima una caída de **60% en el presupuesto de exploración y del 55% en el de producción.**

Si el precio del barril baja a US\$25 los recortes podrían aumentarse entre 10 y 15 pp.

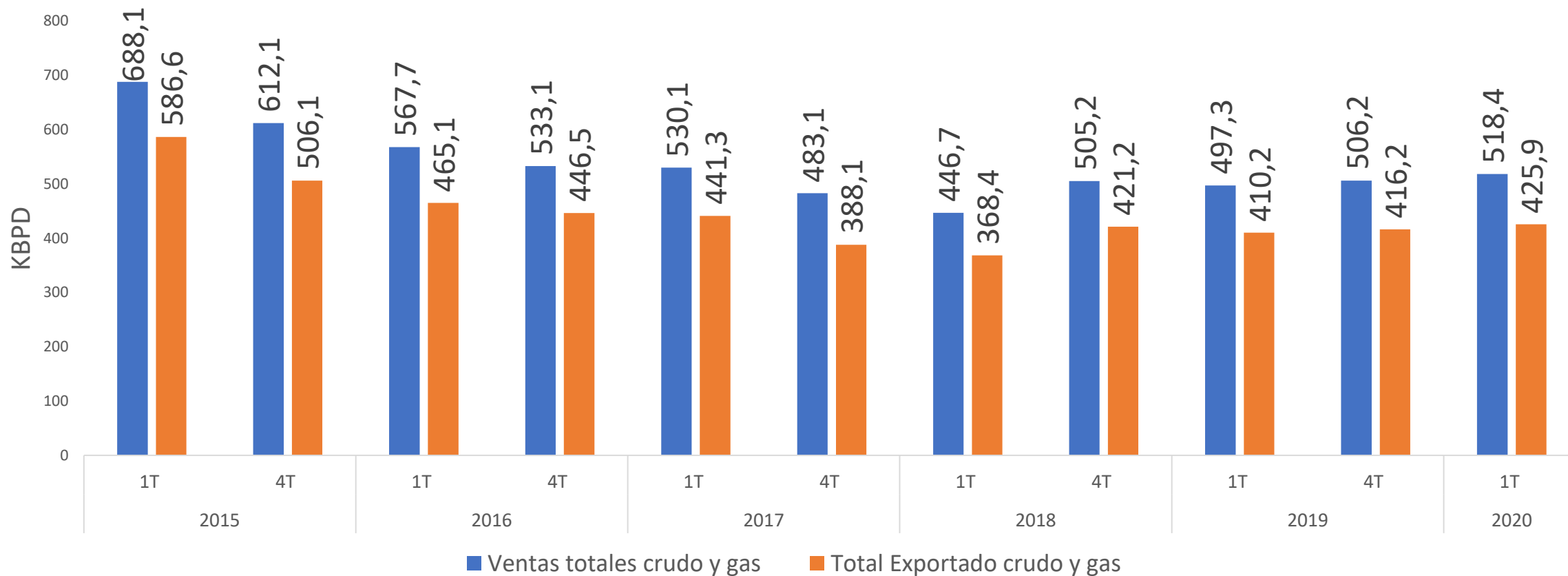


# Producción de Ecopetrol



En primer trimestre 2020, Ecopetrol produjo 735 mil barriles/día,

# Ventas totales y exportaciones de Ecopetrol (crudo y gas)



**En volumen, la producción y exportaciones de la empresa no registran una caída notoria**

# Impacto nacional y regional

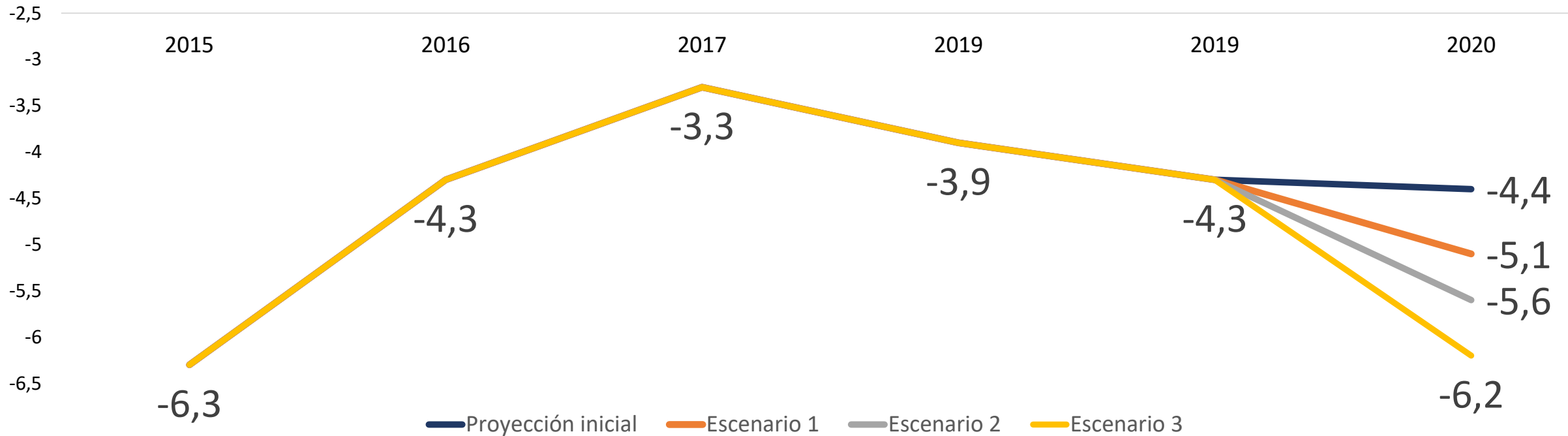
# La tasa de cambio se ha depreciado fuertemente desde principios de marzo

Histórico TRM (\$ pesos por dólar)



La menor demanda de petróleo como consecuencia del Covid-19, junto con la disminución de precios y exportaciones del mismo han generado graves efectos sobre la tasa de cambio.

# Mayor déficit en la cuenta corriente



## Fedesarrollo ha propuesto tres escenarios:

1. Si precio del barril está por encima de **\$56 dólares**, el déficit sería a -5,1% del PIB
2. Si precio alcanza **\$36 dólares**, el déficit sería -5,6% del PIB
3. Si precio llega a **\$25 dólares**, el déficit sería -6,2% del PIB

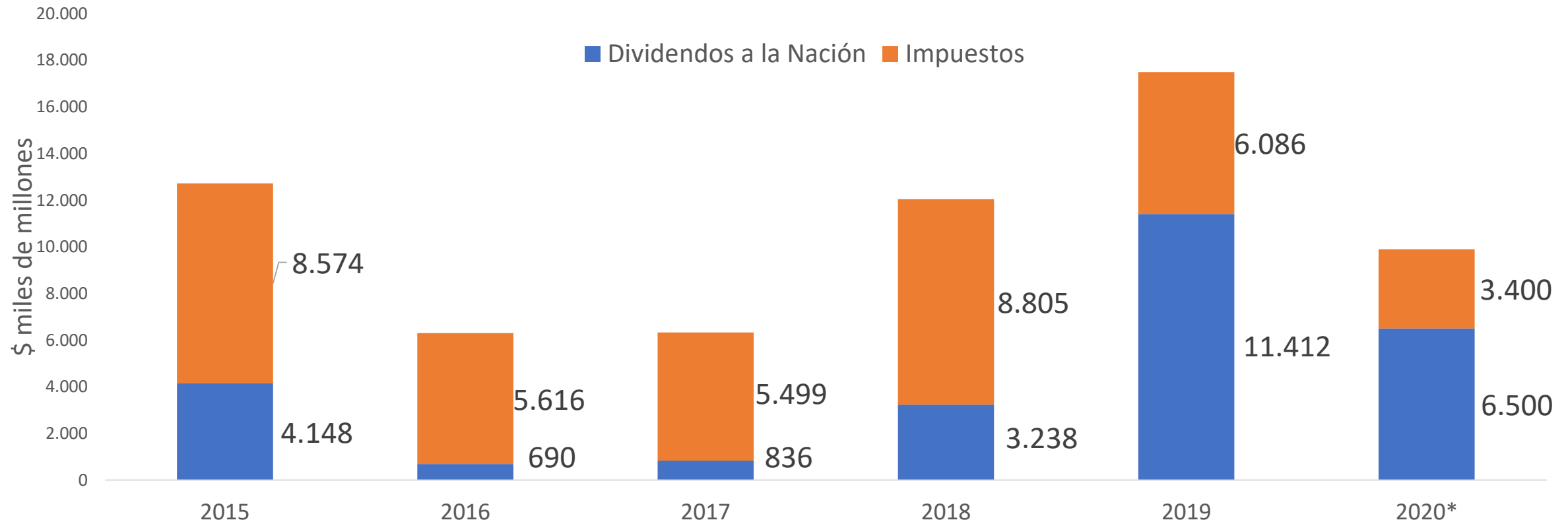
- ✓ Se estima que por regalías, impuestos y derechos económicos el sector deberá terminar de pagar **\$16,1 billones** en 2020 causados por la actividad en 2019.
- ✓ El único componente de los ingresos petroleros afectado en 2020 es el **recaudo de retención en la fuente** por concepto de impuesto de renta, el cual caerá en **\$0,7 billones (0,1% del PIB)**.
- ✓ El recaudo también depende de la elasticidad respecto a la actividad económica; frente a limitaciones en la disponibilidad de caja de varias empresas, puede que se afecte el pago de obligaciones tributarias. **El escenario es incierto.**

# Impacto fiscal para el GNC en 2021

- ✓ **A \$4 billones en 2021 disminuirá la contribución** a regalías, impuestos y derechos económicos causados por la actividad en 2020.
- ✓ **0,6% caída en los ingresos esperados** de todo el sector frente al balance fiscal estimado para 2021 en el MFMP 2019 (-1,8% del PIB)
  - El impacto se dará en **menores ingresos tributarios por 0,4% del PIB** principalmente por la caída en los precios del petróleo y el impacto en el recaudo del sector.
- ✓ **0,3% del PIB pueden disminuir** los dividendos entregados por Ecopetrol.

# ¿Qué proyecta **Ecopetrol**?

## Importante reducción en el pago de impuestos y dividendos

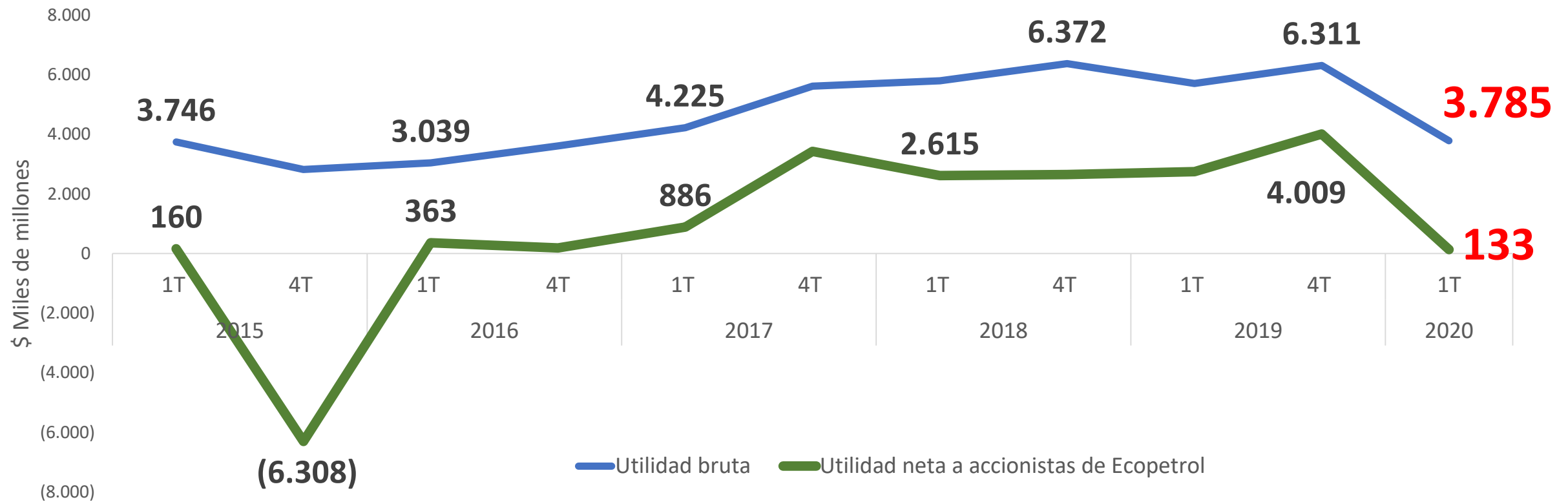


**Para 2020, los dividendos a la Nación pueden caer cerca de 43% y los impuestos cerca de 79%.**

**El mayor golpe se espera en 2021.**



# Fuerte caída en utilidades en el primer trimestre de 2020



La utilidad neta registró la peor caída desde el cuarto trimestre de 2015

# Y por lo tanto, para el primer trimestre de 2020 la provisión de impuestos a las ganancias sufrió una dura caída frente al mismo período en 2019



Entre el primer trimestre de 2019 y el mismo en 2020 la provisión de impuestos a las ganancias se redujo en 62%

# Impacto para las regiones: menos presupuesto de inversión por concepto de **regalías**

## Regalías pagadas por Ecopetrol (\$miles de millones)

Año	Total Regalías
2015	5.405
2016	3.706
2017	4.770
2018	6.085
2019	6.086

**Para 2020 y 2021** se proyectaba un pago de regalías de **\$4,3 billones cada año**; con las condiciones actuales será **\$2-\$3 billones**  
**Lo presupuestado era \$9,6 billones**

# Impactos sociales: pérdida de empleo y ausencia de ingresos para muchos hogares

## Número de ocupados del sector

Explotación de Minas y Canteras	<b>196.204</b>	Extracción de carbón de piedra y lignito	82.558	Extracción de hulla (carbón de piedra)	50.048
				<b>Extracción de petróleo crudo</b>	<b>32.509</b>
		Extracción de minerales metalíferos	65.477	Extracción de minerales de hierro*	311
				Extracción de minerales metalíferos no ferrosos	65.166
		Extracción de otras minas y canteras	38.532	Extracción de piedra, arena, arcillas, cal, yeso, caolín, bentonitas y similares	33.982
				Extracción de esmeraldas, piedras preciosas y semipreciosas*	3.227
				Extracción de otros minerales no metálicos n.c.p.*	1.323
Actividades de servicios de apoyo para la explotación de minas	9.637	<b>Apoyo extracción de petróleo y gas natural*</b>	<b>9.532</b>		
		<b>Apoyo otras actividades de explotación de minas y canteras</b>	<b>105</b>		

A marzo 2020, la ACP reporta caída de 2% en los empleos directos y 48% en los indirectos. Si la situación continua, a diciembre las cifras pueden ser de 8% y 72% respectivamente.

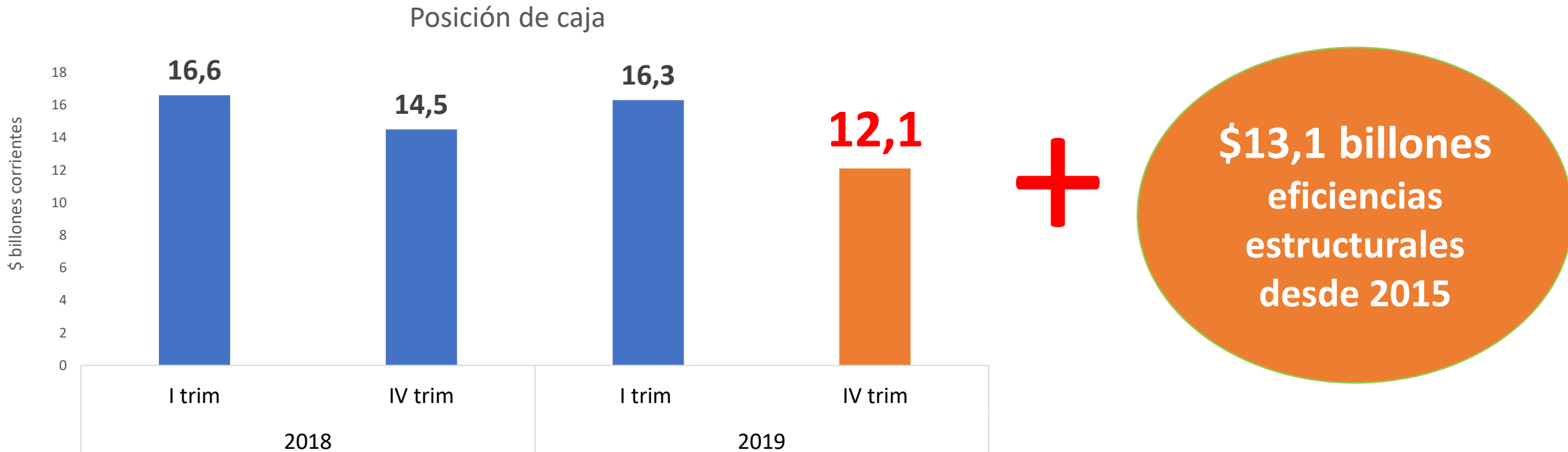
# Reflexiones

# 1. ¿Está Ecopetrol mejor preparado que en 2014?

	2014	2019	
Margen EBITDA (\$billones)	37,1	43,9	↑
Utilidad neta (\$ billones)	5,7	13,3	↑
Precio de equilibrio (USD)	62,9	29,9	↓
Apalancamiento ( Deuda bruta/ EBITDA) (\$USD)	2,9	1,2	↓

Sin embargo, en el **primer trimestre de 2020**  
El margen EBITDA cayó a \$5,3 billones frente a \$7,4 billones en 1T-2019

# La posición de caja y ahorro de **Ecopetrol** mejoraron desde 2015



La posición de caja de la empresa es robusta, en 2014 era de \$7,6 billones

# Desde 2015 se evidencian disminuciones en costos de operación

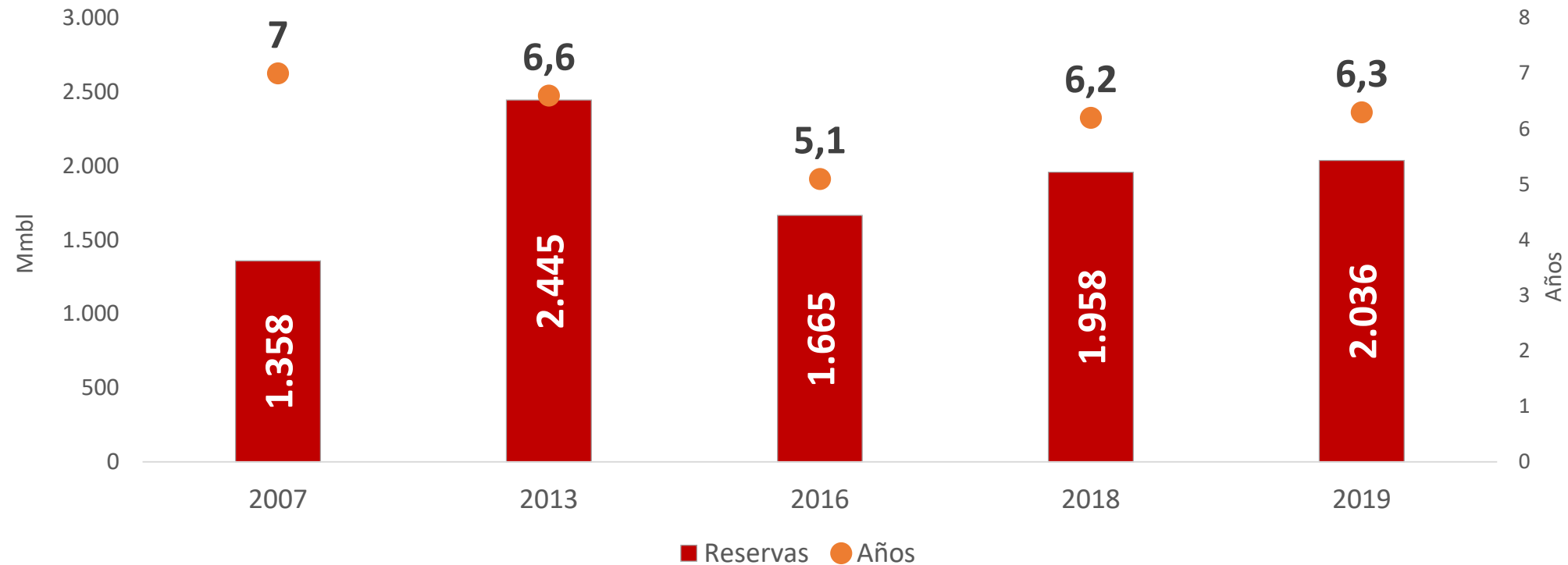
Costo- <b>USD barril</b>	1T 2015	1T 2016	1T 2017	1T 2018	1T 2019	1T 2020
Costo de Levantamiento	7,6	4,9	6,7	8,1	8,7	8,2
Costo de Dilución	0,0	0,0	4,5	3,9	3,7	3,7
Costo por Barril Transportado	5,1	3,4	3,4	3,1	2,9	2,9
Costo de Caja de Refinación	4,7	3,5	4,9	4,6	4,8	4,5

**Disminuciones en costos de levantamiento, dilución y transporte.**



- ✓ La empresa anunció un recorte de **US\$1.300 millones** en el plan de inversión, el nuevo rango es de US\$3.300-US\$4.300 millones.
- ✓ La empresa redujo en **\$2,2 billones los costos y los gastos** para fortalecer la competitividad.
- ✓ Ecopetrol representa el 20% del total de inversión nacional de labores en el exterior; en estas actividades se contempla una reducción de **US\$240 millones.**
- ✓ Ha conseguido líneas de crédito por **US\$665 millones** y giros financiados por US\$121.500 millones
- ✓ Logró colocación de bonos en el mercado internacional por **US\$2.000 millones a 10 años** y tasa del 7%. Se recibieron ofertas de más de 250 inversionistas

## 2. Las reservas del país de petróleo aumentaron en 2019, pero son insuficientes

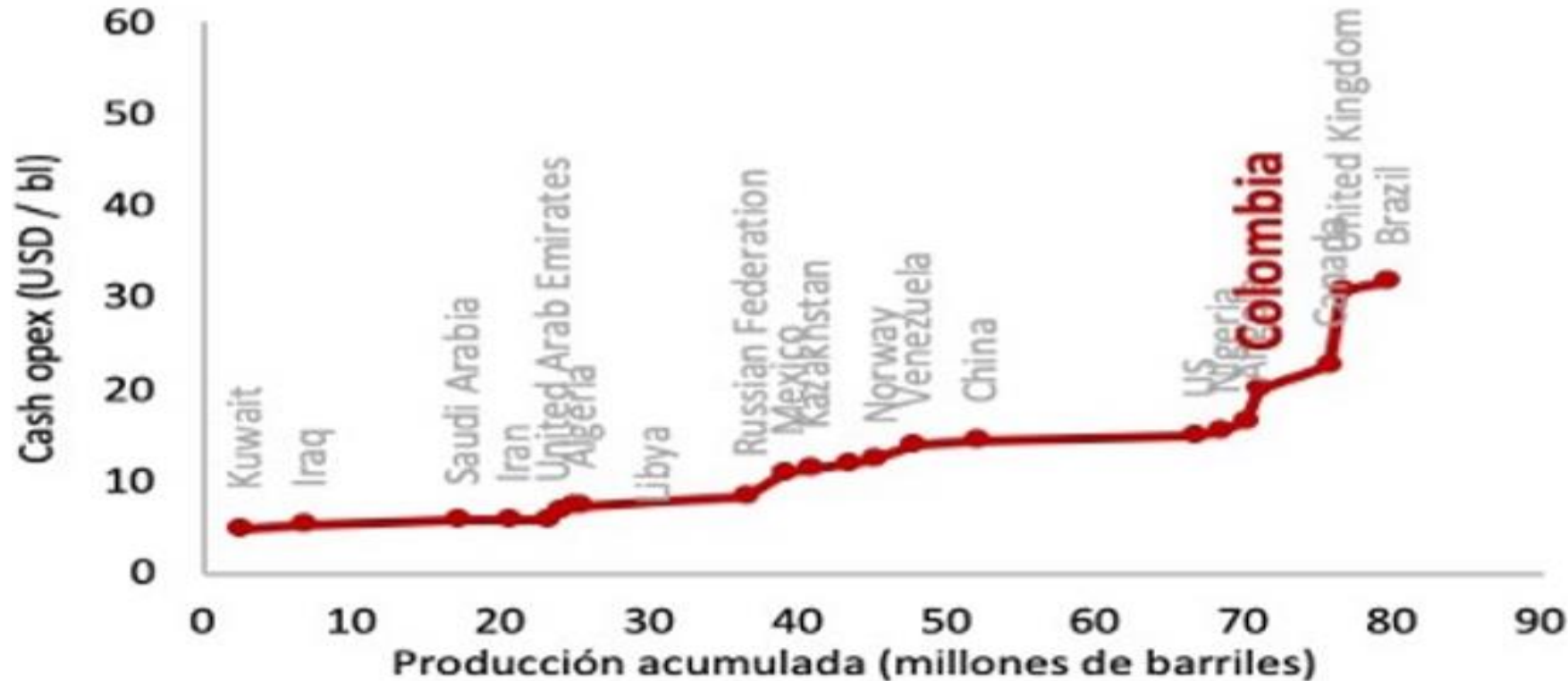


Reservas de 2.036 millones de barriles, equivalentes a 6,3 años  
En 2019 por cada barril producido, se incorporaron 1,24.  
Con un precio de **US\$45**, las reservas podrían bajar a 1.689 millones de barriles

### 3. Colombia tiene costos de operación muy altos

- ✓ Los costos de producción de petróleo (promedio del sector) se encuentran entre **US\$40 y 45 por barril**, por debajo de este rango las compañías privadas obtienen ingresos solo para cubrir sus obligaciones, sin capital para exploración.
- ✓ Si el barril de petróleo se ubica cercano a los US\$25 por barril, y se le aplican los **castigos por calidad (US\$4- 9)** y costos de operación ( **US\$ 17-33**) no se alcanzan a cubrir costos promedio de producción
  - En marzo 11 pozos y 45 campos privados fueron cerrados
  - Ecopetrol anunció que a mayo ha tenido que cerrar 300 pozos
- ✓ Los costos de transporte (regulados por MinMinas) son muy elevados. Pueden representar el **45% del costo total de operación**, restando competitividad al país para atraer inversión.

# Costos de producción de los más altos



La producción de petróleo en Colombia está entre las **más costosa del mundo**. Además, **la participación del transporte en el OPEX es cercana al 50%**

- ✓ El Gobierno Nacional avanzó en medidas para los contratos de con la ANH, prorrogó los plazos y redujo las garantías bancarias.
- ✓ Devolución de saldos de IVA y flexibilización del calendario de impuestos.
- ✓ Diferimiento del pago de derechos económicos contractuales
- ✓ Se facultó el racionamiento de demanda de combustibles líquidos y biocombustibles

## Peticiones:

- ✓ La reactivación del sector es fundamental en la recuperación de la crisis económica; **la industria puede contribuir ampliamente en la disminución del desempleo y la pobreza.**
- ✓ **Reducir los costos de transporte** por oleoductos, hasta el momento se han reducido solo en 0,6%

- ✓ Ecopetrol mejor preparado que en crisis de 2014-2015. Ha reducido costos, ha aumentado eficiencia y ha aumentado producción. Pero frente a la realidad de precios actuales sus costos de producción no son competitivos.
- ✓ El gobierno nacional tiene que revisar sus cifras fiscales por la caída para 2021, de los ingresos procedentes de la empresa, si se mantienen los precios y la caída de la demanda.
- ✓ Preocupa la caída de ingresos por regalías y su efecto sobre empleo e inversión en las regiones.
- ✓ Urge apostar a sembrar 'regalías' en sectores como agroindustria, vías terciarias, adecuación de tierras, mejor infraestructura, dotación de salud, educación y más CyT.

1. ¿Se puede suprimir la sobretasa a la energía en sectores con gran impacto? (diferentes a los ya exentos)
2. ¿Por qué no potenciar en este momento los proyectos de biomasa para que sean fuente primaria de energía en el sector rural?
3. ¿Cuál es el compromiso y las metas del Ministerio en relación con la producción de biocombustibles?
- 4. ¿HAY RIESGO DE APAGÓN?**