

El sector hidrocarburos boliviano y sus desafíos

Ajustando el modelo de negocio ante un
nuevo escenario de precios

Yussef Akly F.

Director Ejecutivo

Cámara Boliviana de Hidrocarburos y Energía

06 de septiembre de 2017

Cámara Boliviana de Hidrocarburos y Energía

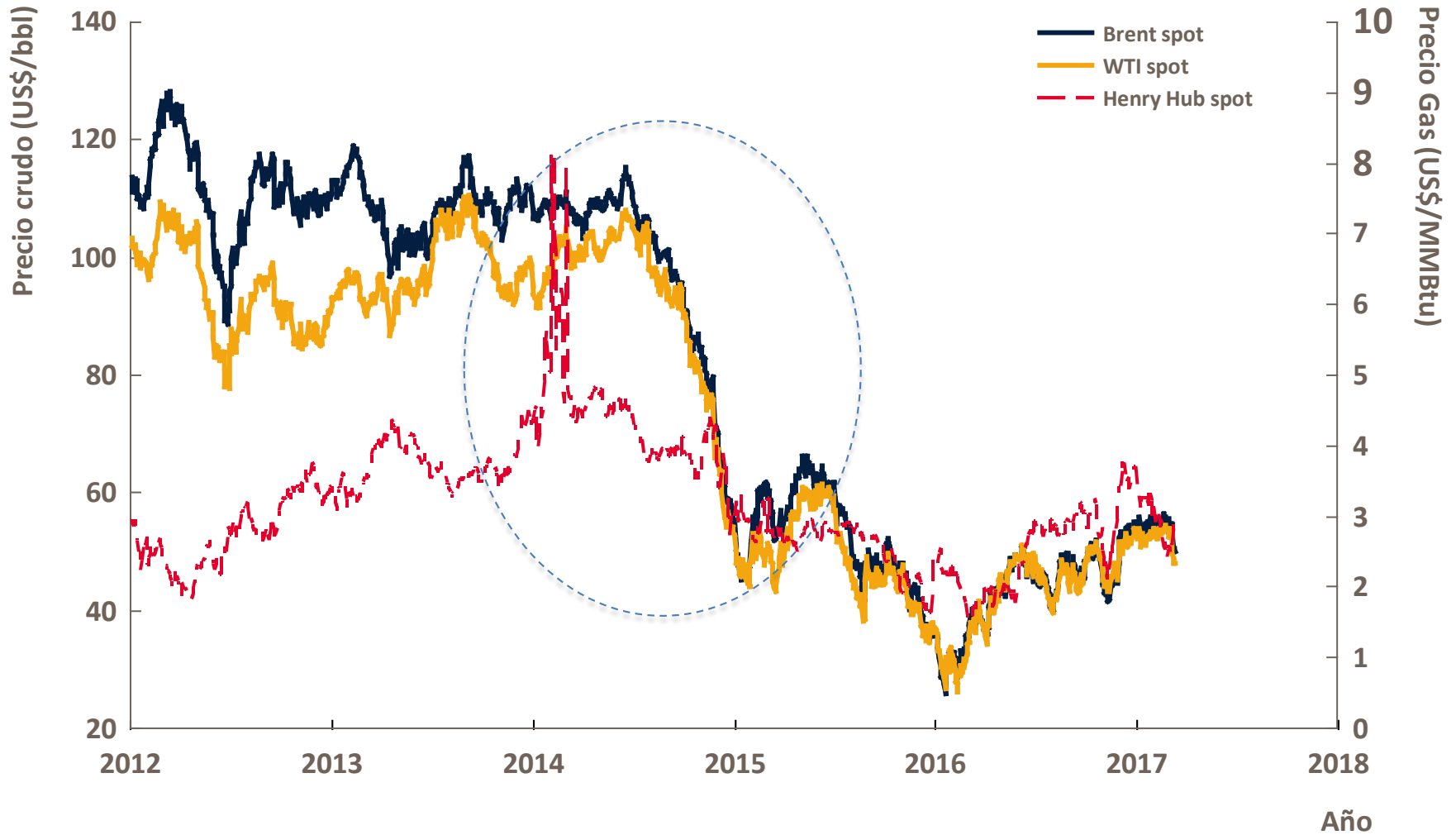


- Agrupa a las principales empresas privadas del sector de hidrocarburos y energía (+100)
- Mas de 30 años apoyando el desarrollo de la industria
- Cuenta con asociaciones estratégicas con más de 20 entidades nacionales e internacionales vinculadas al sector energético
- Representa a Bolivia ante el Consejo Mundial de Energía



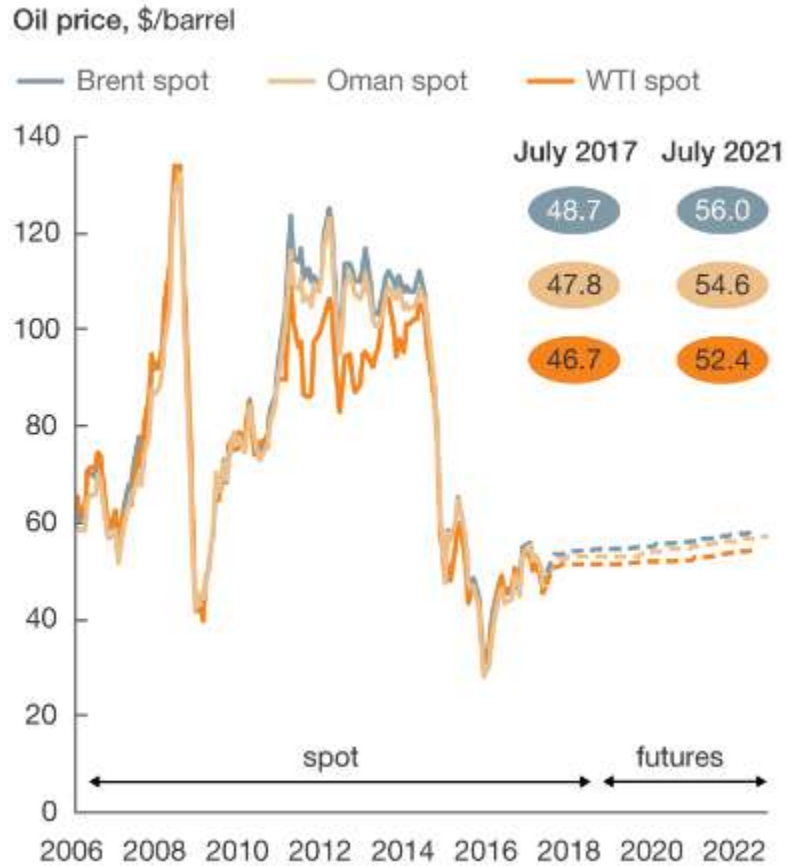
NOAA

El gran huracán - “precios bajos”

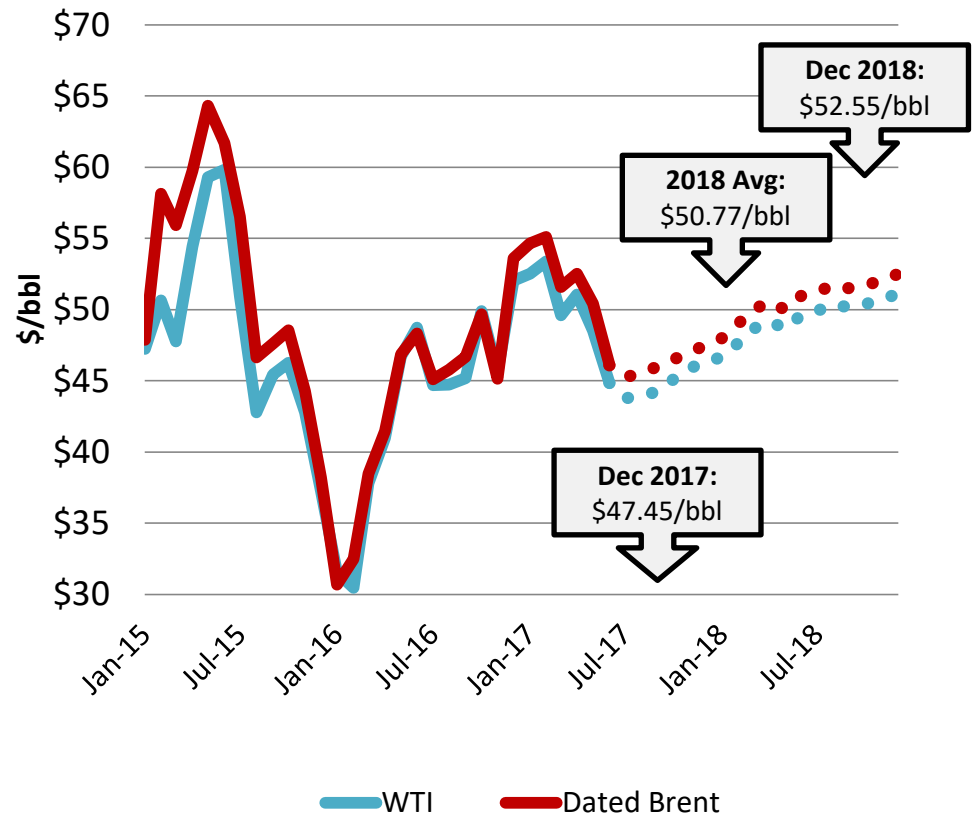


Fuente: EIA

Precio del petróleo tiende a estabilizarse



Fuente: McKinsey Analysis

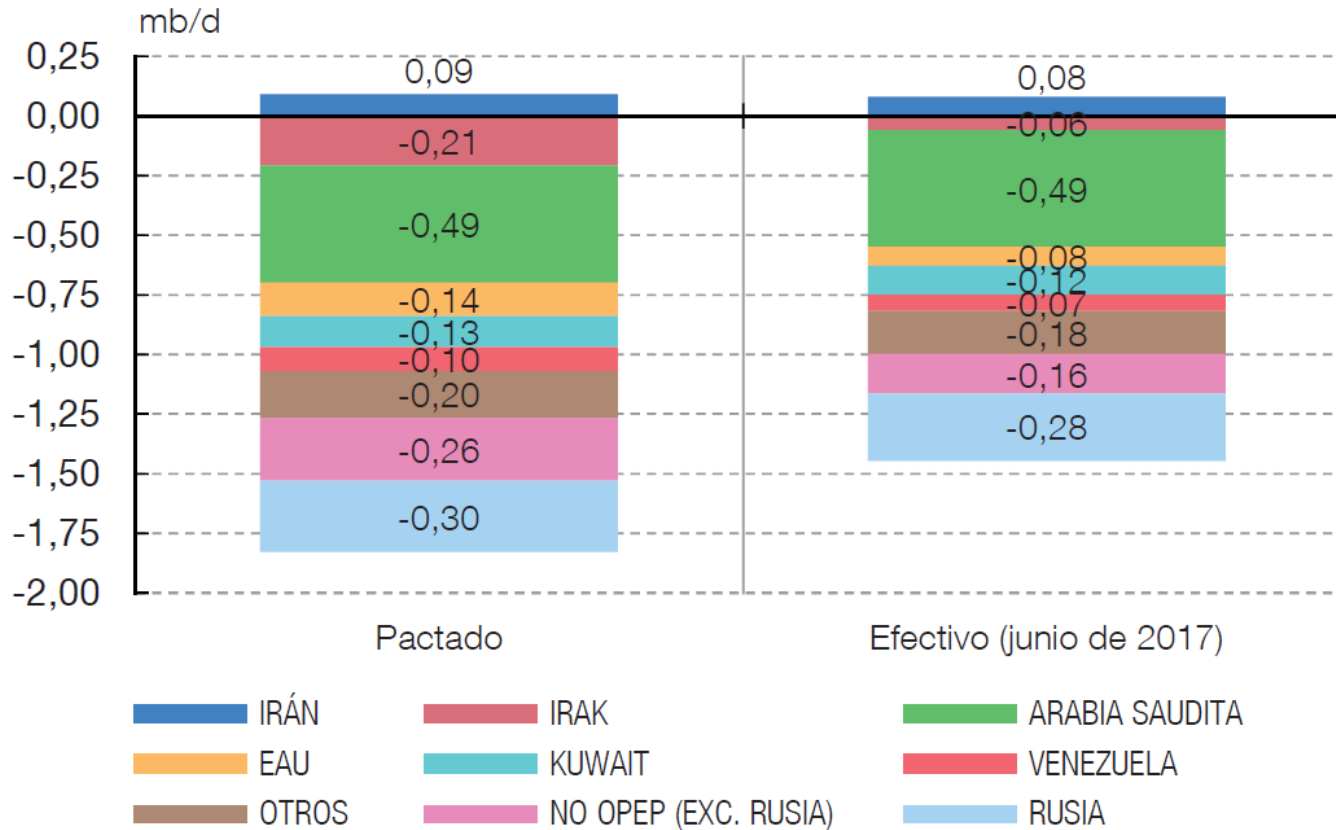


Fuente: Platts S&P Global

7 Efectos del huracán de precios bajos

- 1) Ajustes de producción países OPEP
- 2) Reducción de CAPEX para nuevos proyectos
- 3) Reducción de actividad de perforación
- 4) Reestructuración y recortes de personal
- 5) Maxima búsqueda de eficiencia
- 6) Servicios petroleros reducen sus ingresos
- 7) Agresivos planes para recuperar la rentabilidad

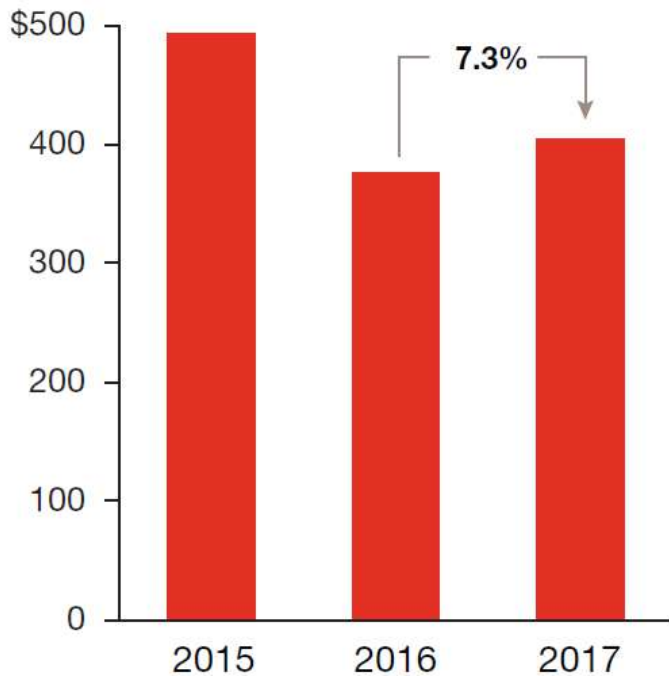
1) Ajustes de producción



2) Masiva reducción de CAPEX

Global oil and gas capex

US\$ billions

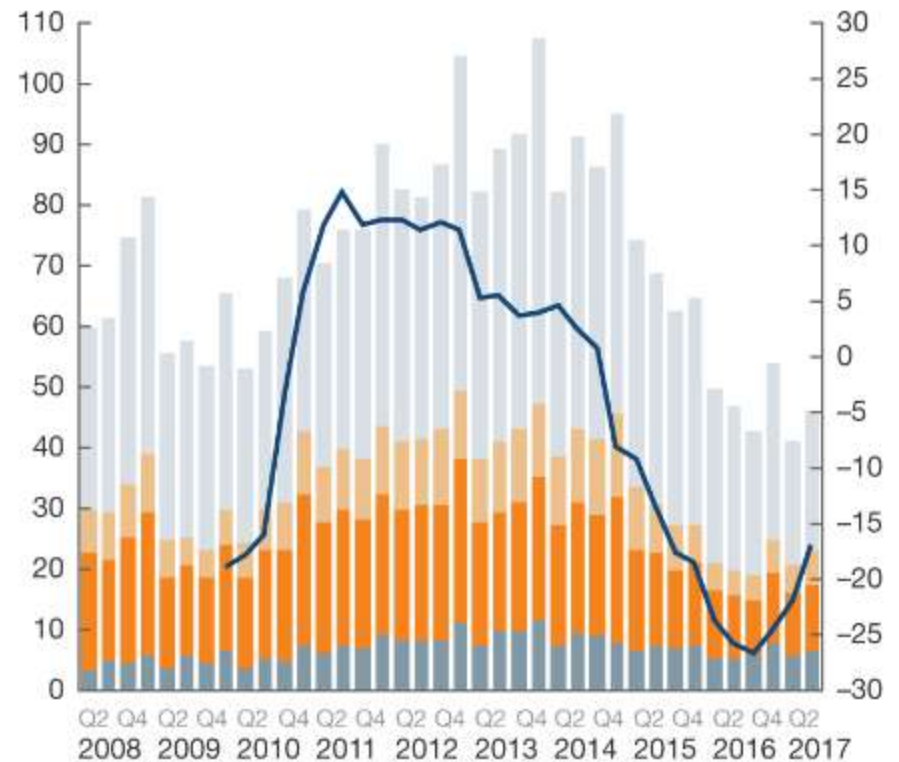


Quarterly capex, \$ billion

4Qs moving average growth, %

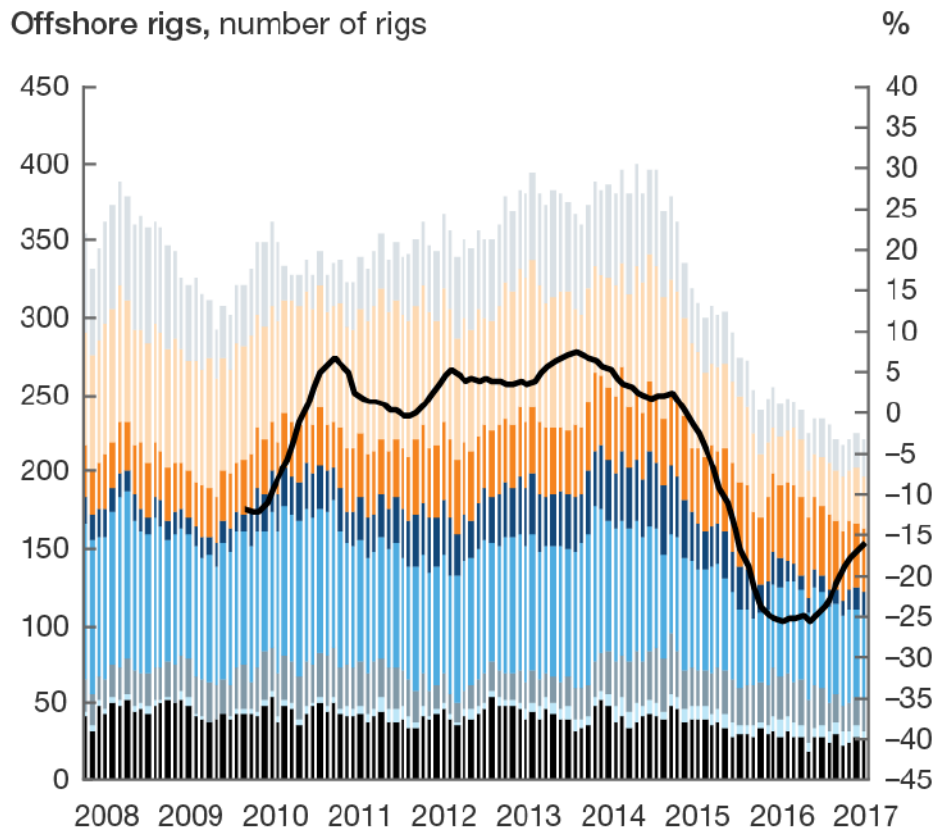
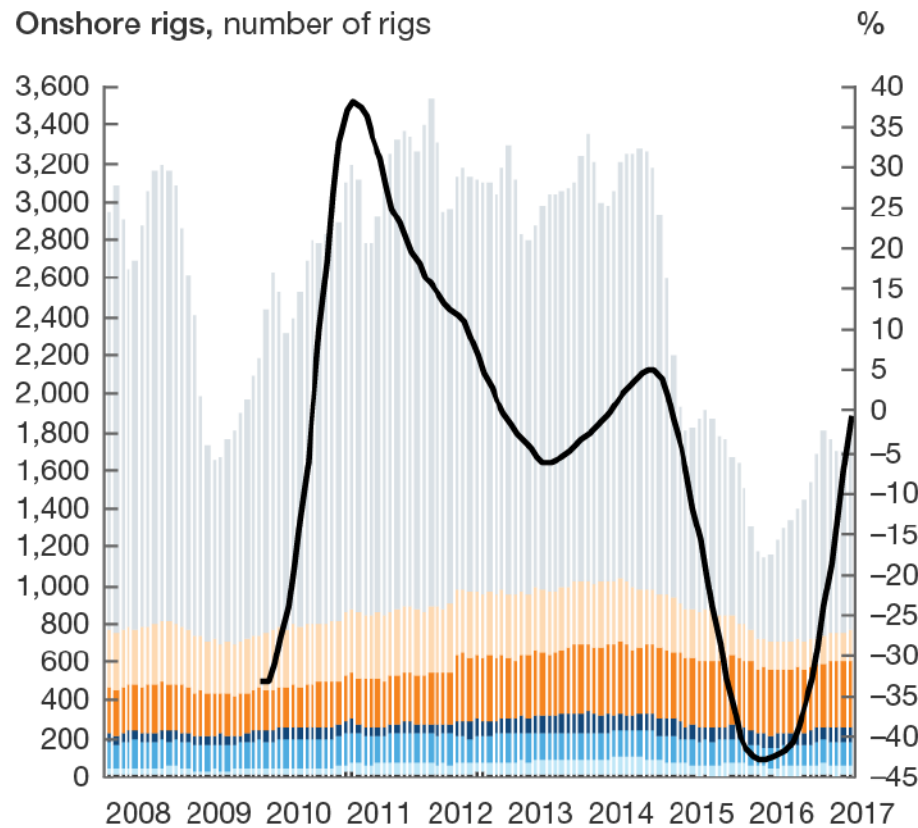
— 4Qs moving average growth

■ Majors ■ Independents ■ Integrated ■ NOCs



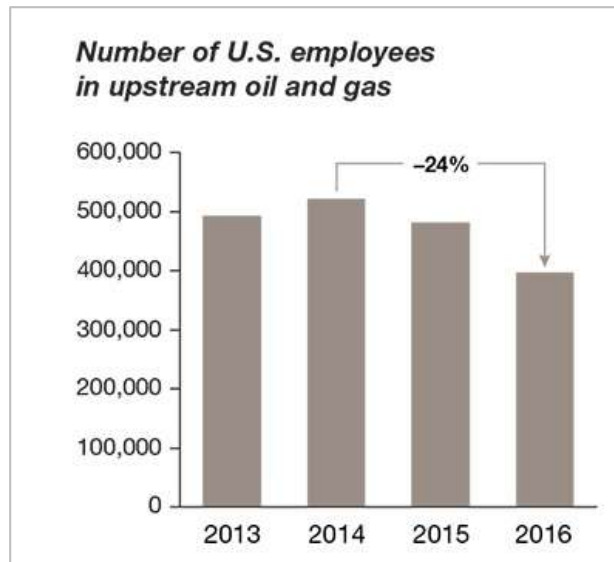
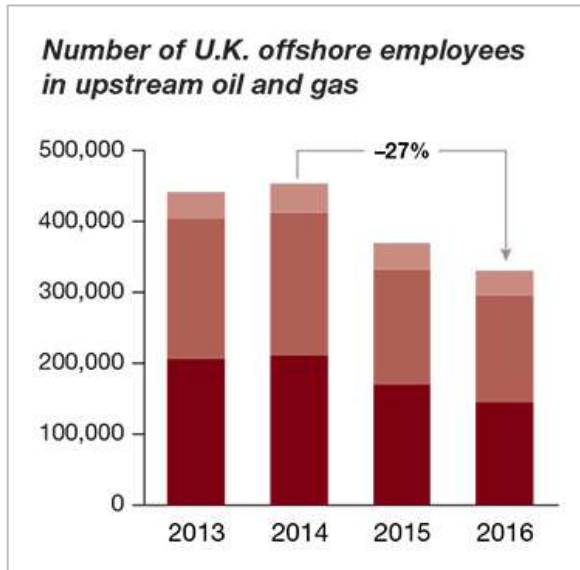
3) Reducción de actividad de perforación

■ North America
 ■ Latin America
 ■ Middle East
 ■ Africa
 ■ APAC
 ■ China
■ Eastern Europe
 ■ Western Europe
 — 12-month moving average growth



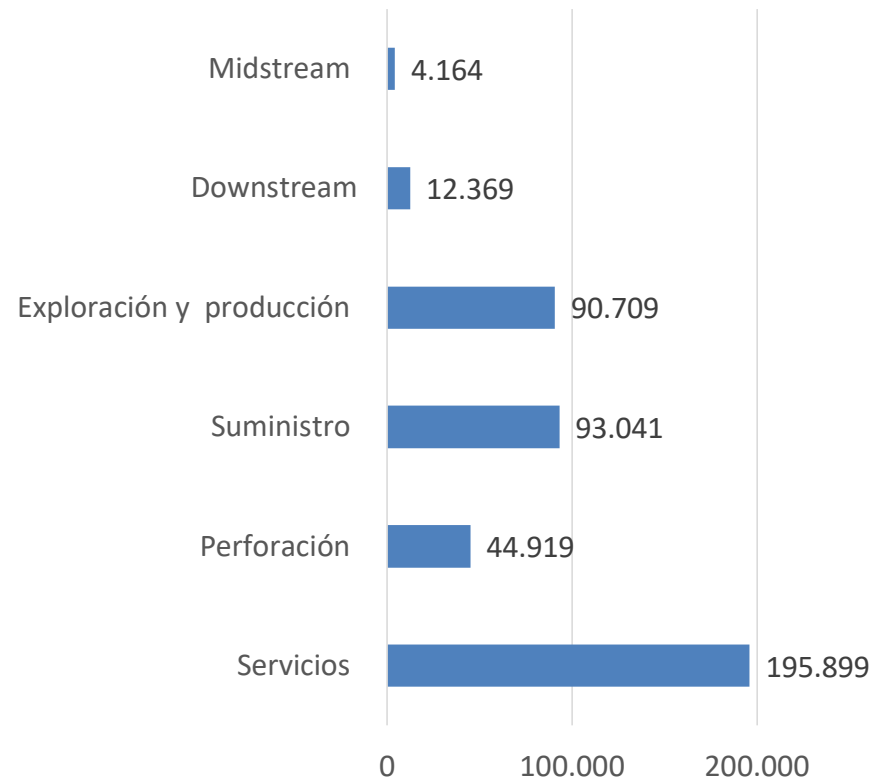
Fuente: McKinsey Analysis

4) Reestructuración y recortes de personal



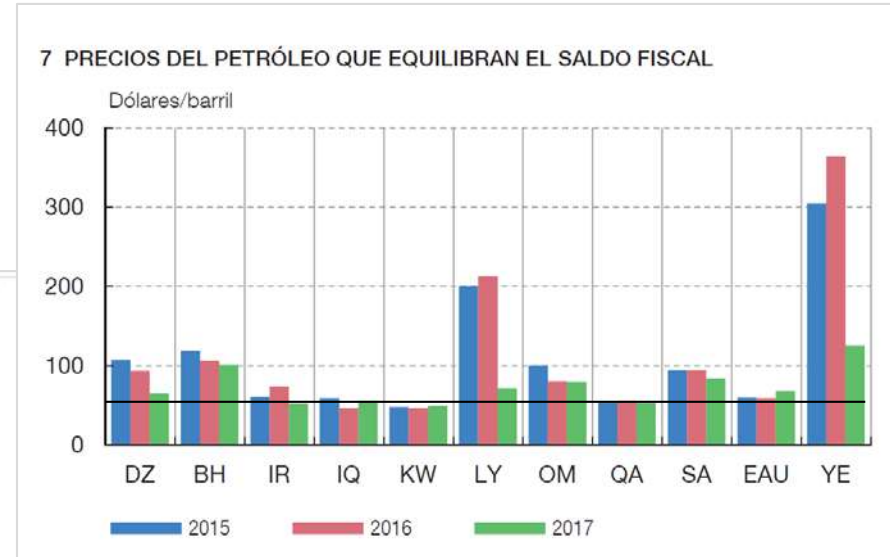
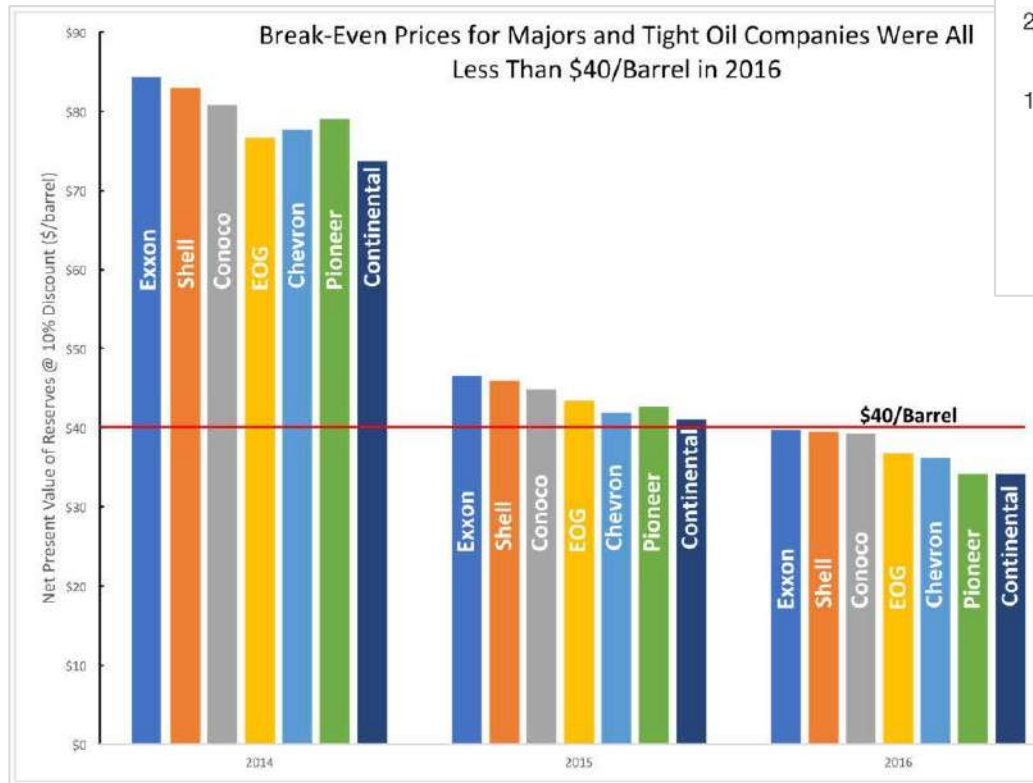
Fuente: PwC

Reducciones por segmento



Fuente: Graves & Co.

5) Máxima búsqueda de eficiencia

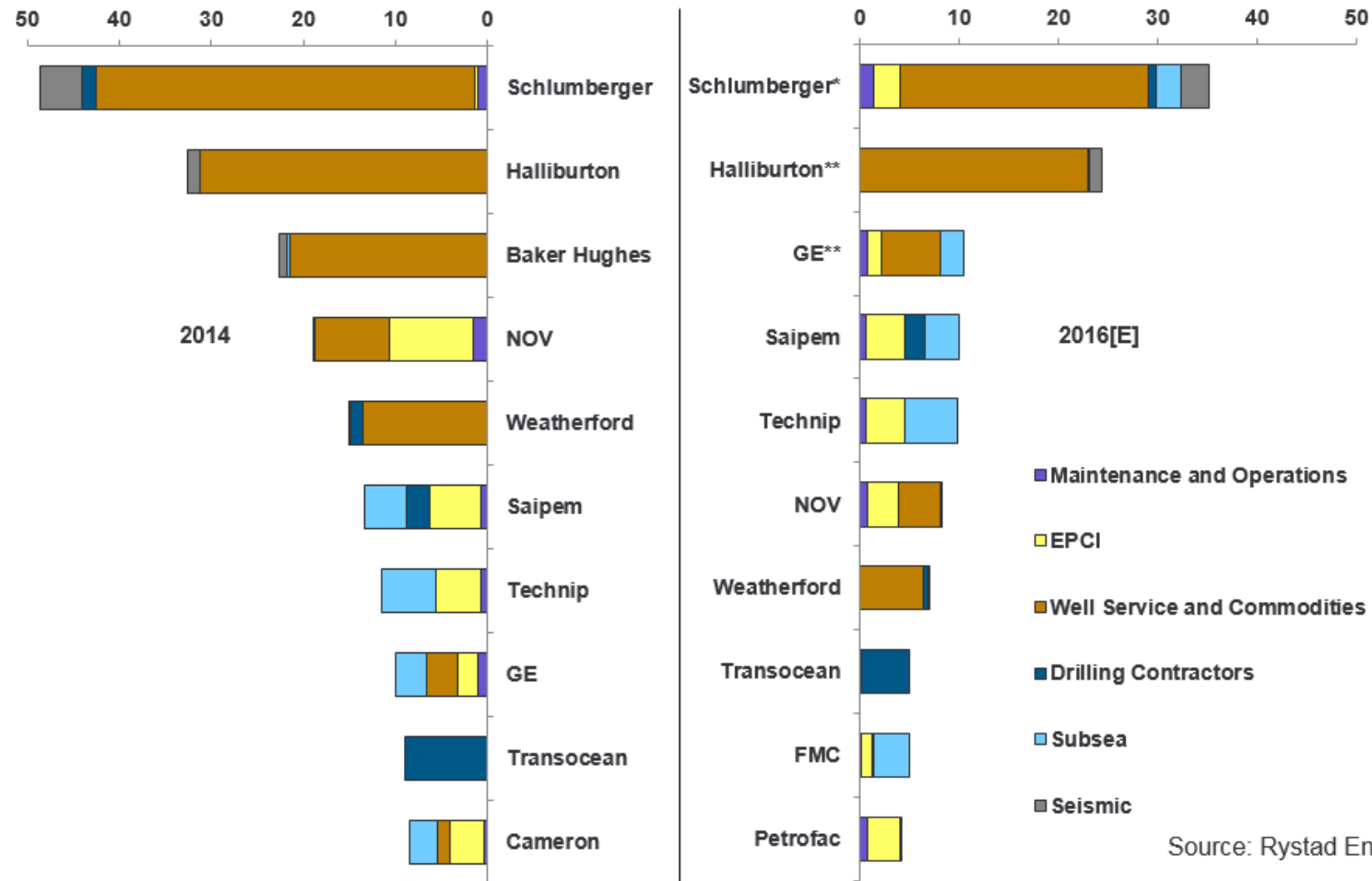


Fuente: AIE, EIA, FMI, Lasky

Fuente: Filings & Labyrinth Consulting Services Inc.

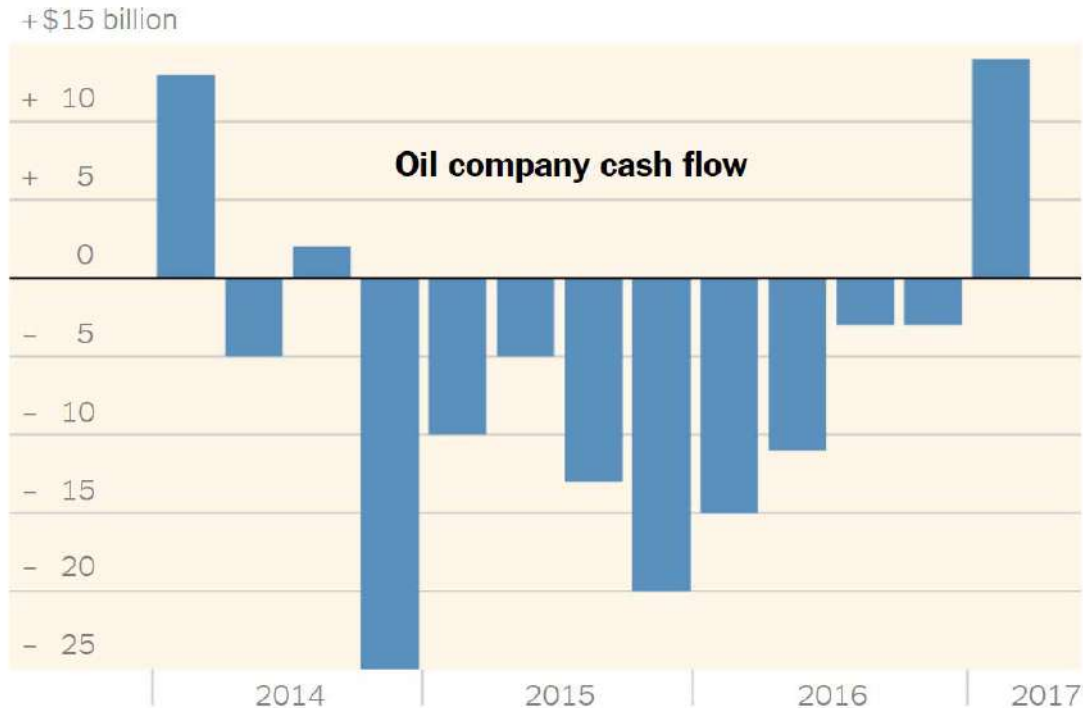
6) Servicios Petroleros ajustándose al nuevo contexto

Upstream revenues for the largest service companies
USD Billion



Source: Rystad Energy SCube

7) Recuperar la rentabilidad



Fuente: The New York Times, Reuters, Bernstein Research
 Incluye BP, Chevron, Eni, Exxon, Repsol, Shell, Statoil, Total

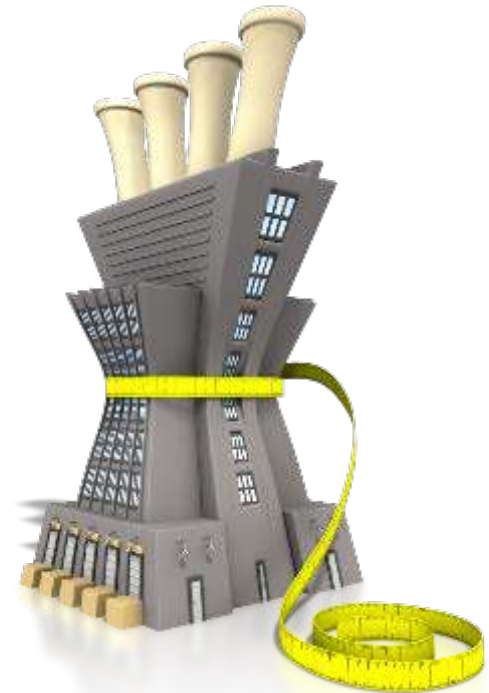
- Las empresas han realizado tremendos esfuerzos y ajustes para equilibrar sus flujos de caja.
- Tomó cerca de 3 años readecuar el modelo de negocio.
- Se empiezan a ver mejoras en la rentabilidad de la empresas pero aun en situación es frágil por los precios volátiles del petróleo y la sobreoferta.
- Muchos operadores dejaron proyectos por baja rentabilidad.
- El esfuerzo fue compartido por todo tipo de empresas, públicas y privadas.

MÁXIMO ESFUERZO



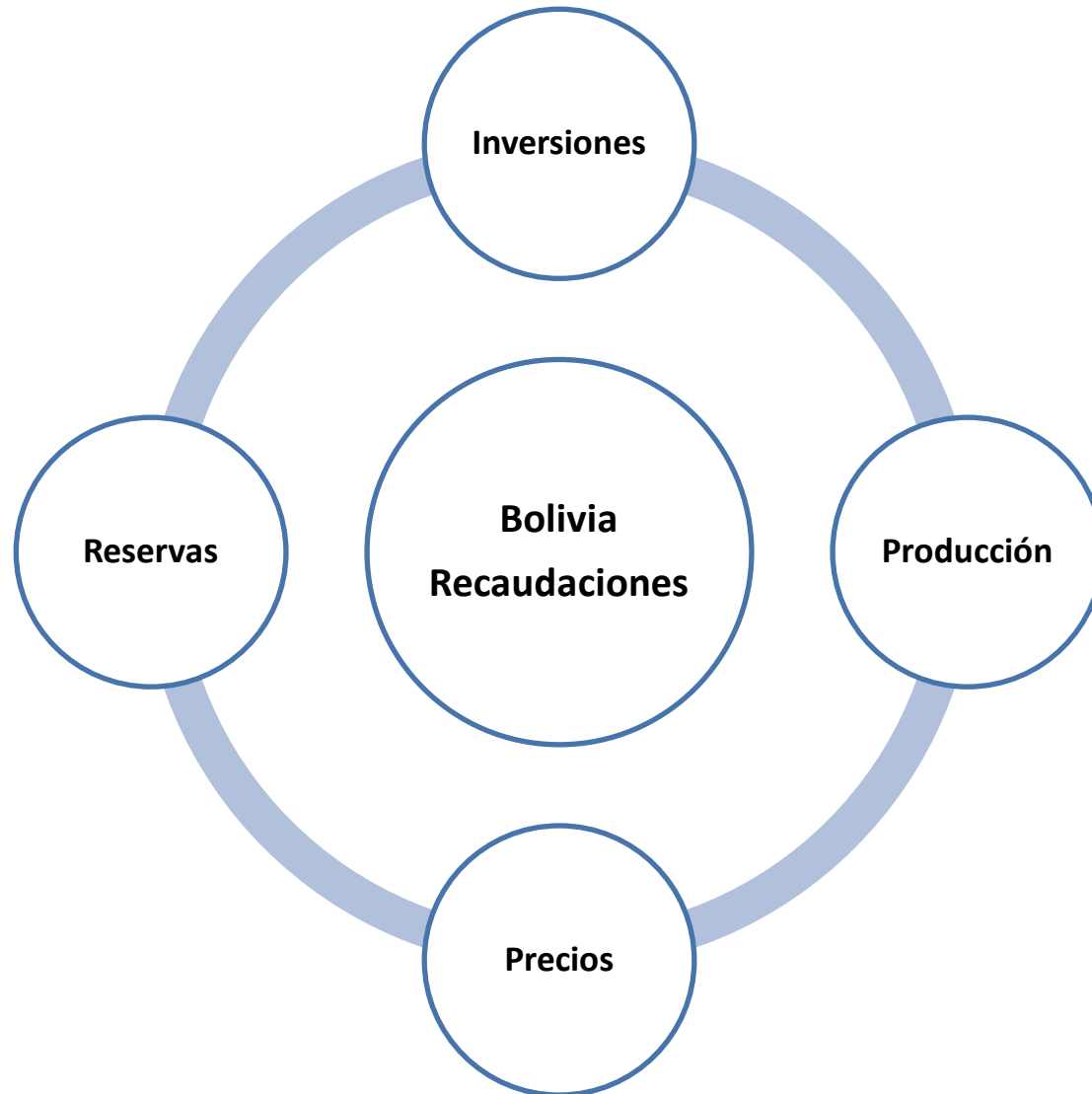
En Bolivia el nuevo ciclo de precios ha significado grandes ajustes también

- Eficiencia de costos
- Reducción de personal
- Optimización de proyectos
- Tecnología e Innovación

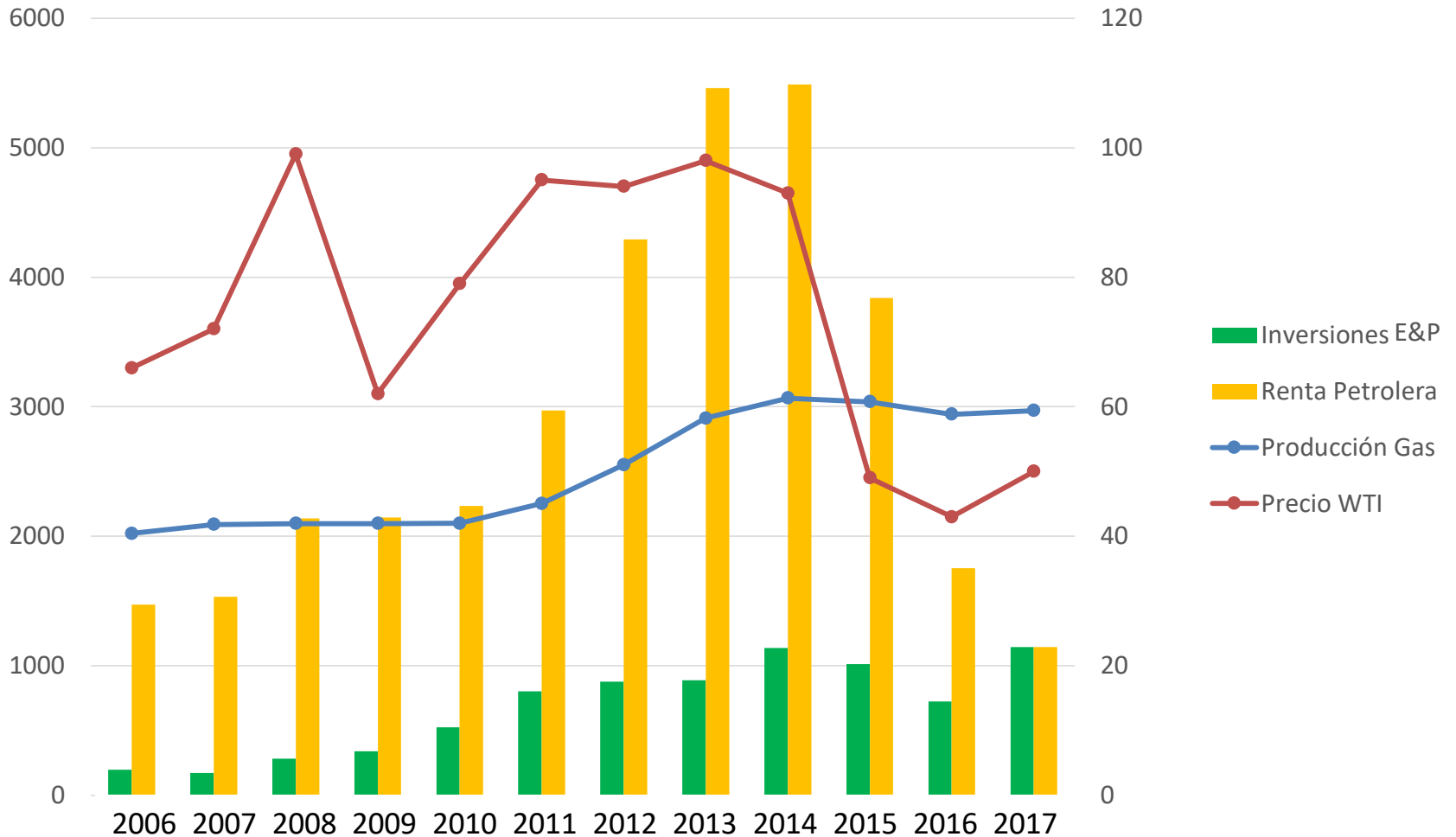


El mercado es el mejor regulador de costos

La situación en Bolivia sin embargo fue anticíclica en inversiones y proyectos



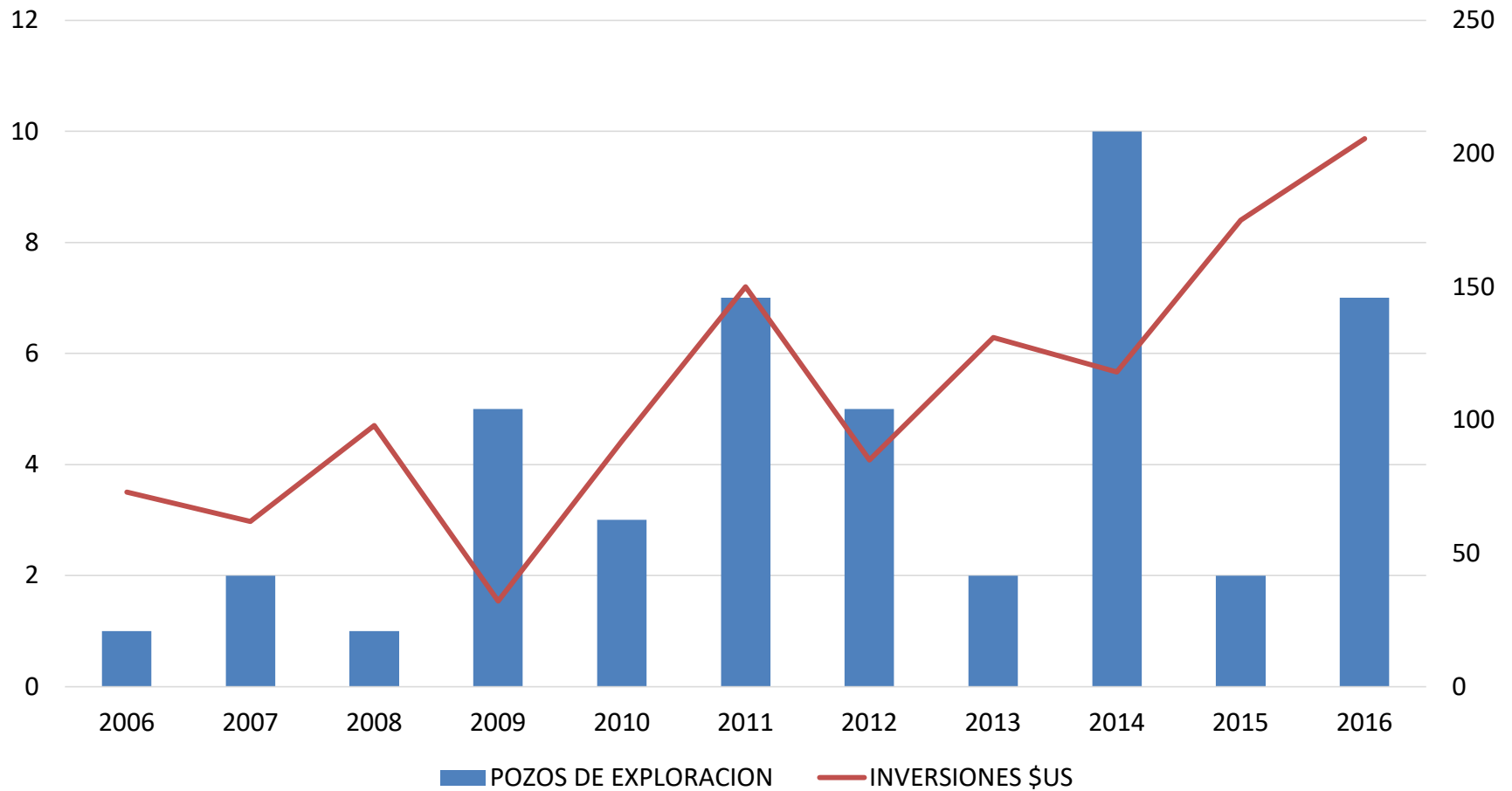
Inversiones continuaron en todos los ciclos



Fuente: Elaboración Propia

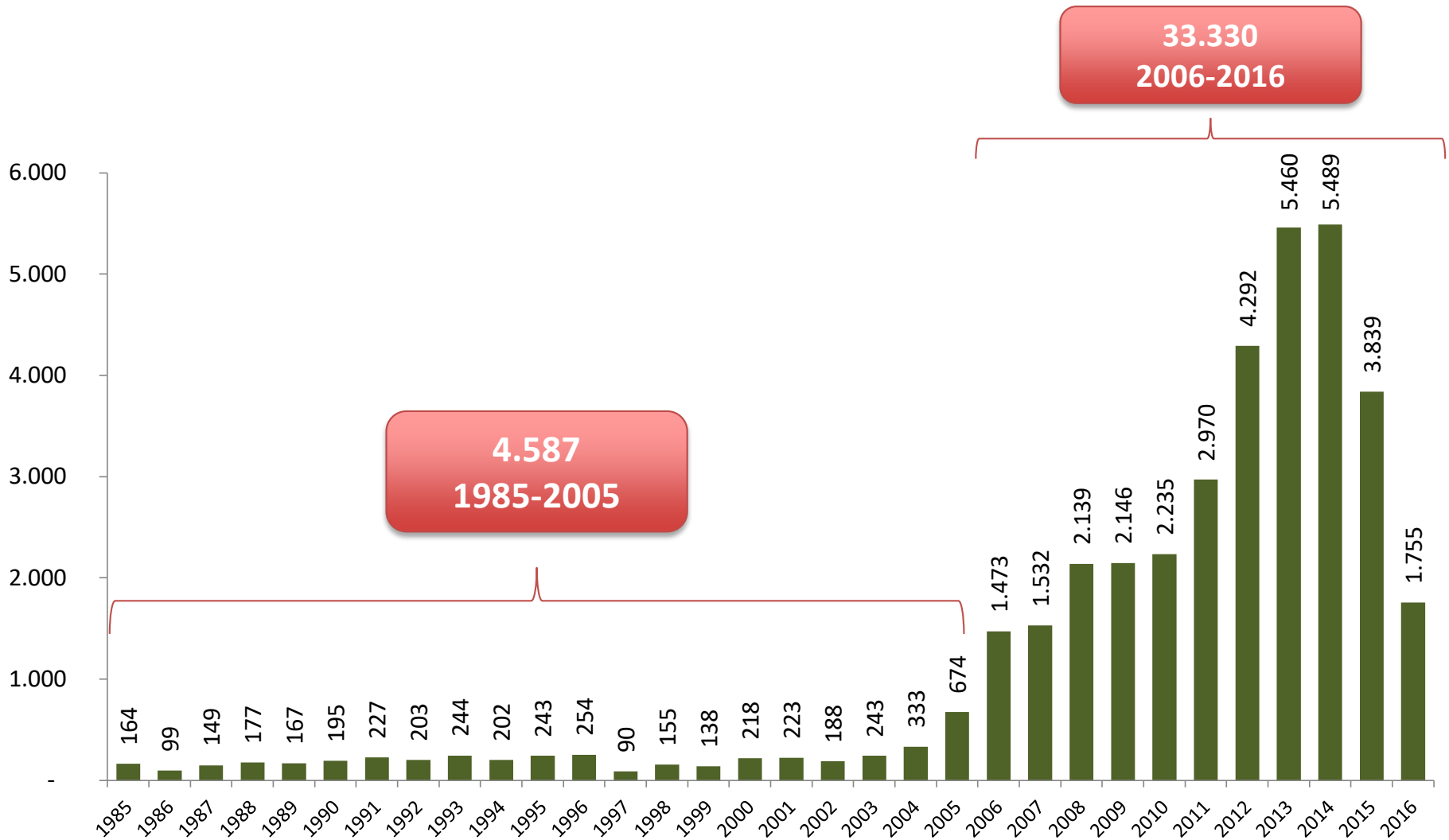
Actividades de exploración y perforación

INVERSIONES Y POZOS DE EXPLORACIÓN



Fuente: Elaboración Propia en base a datos de YPF

Renta petrolera (MM \$us)

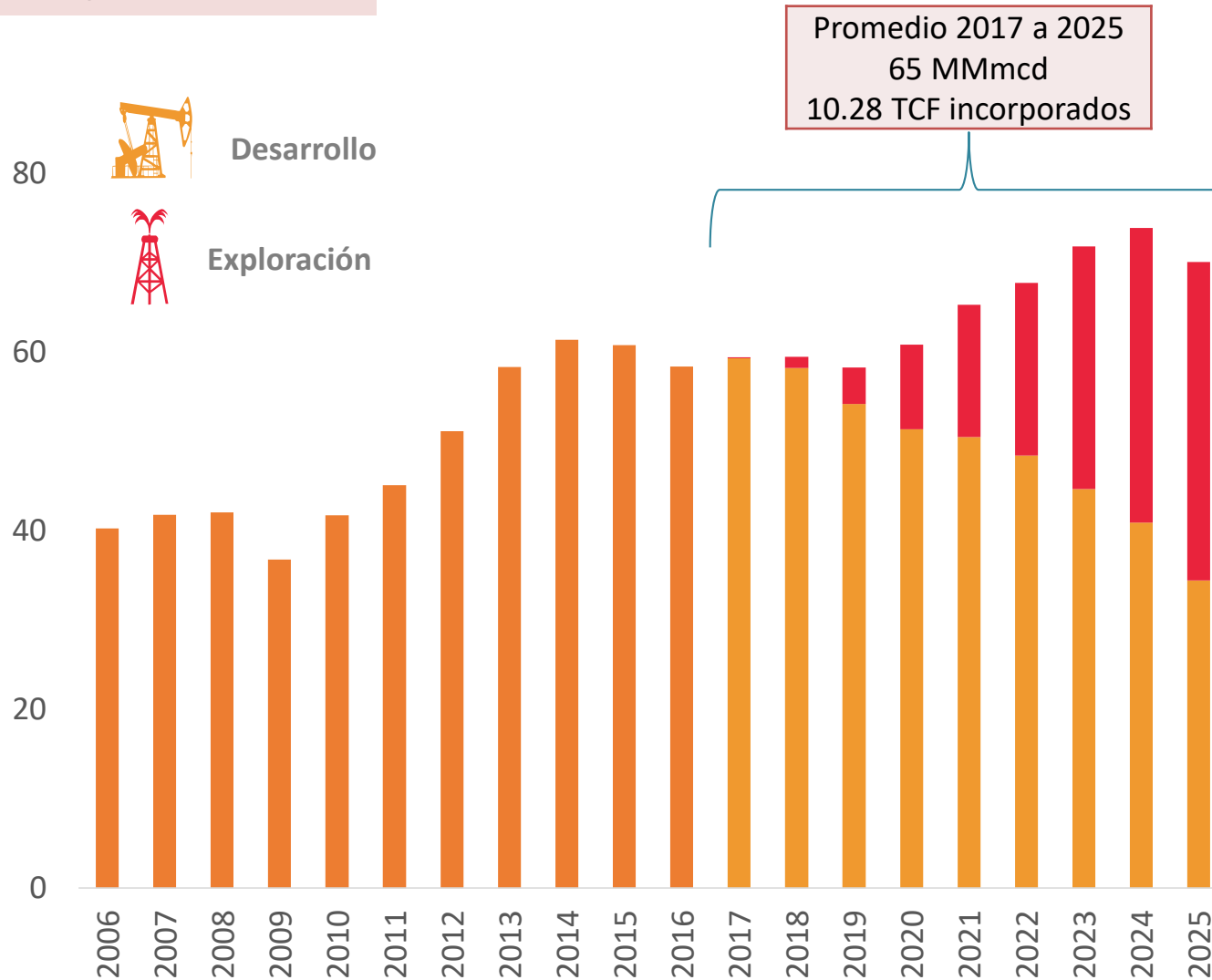


Fuente: AE - Vicepresidencia del Estado

Bolivia ante un nuevo desafío



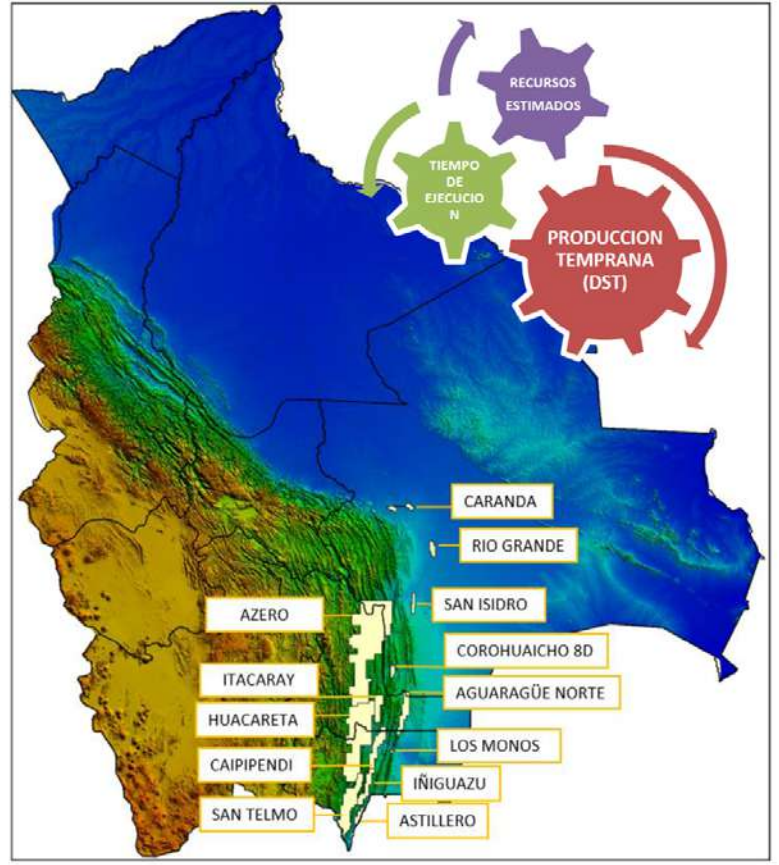
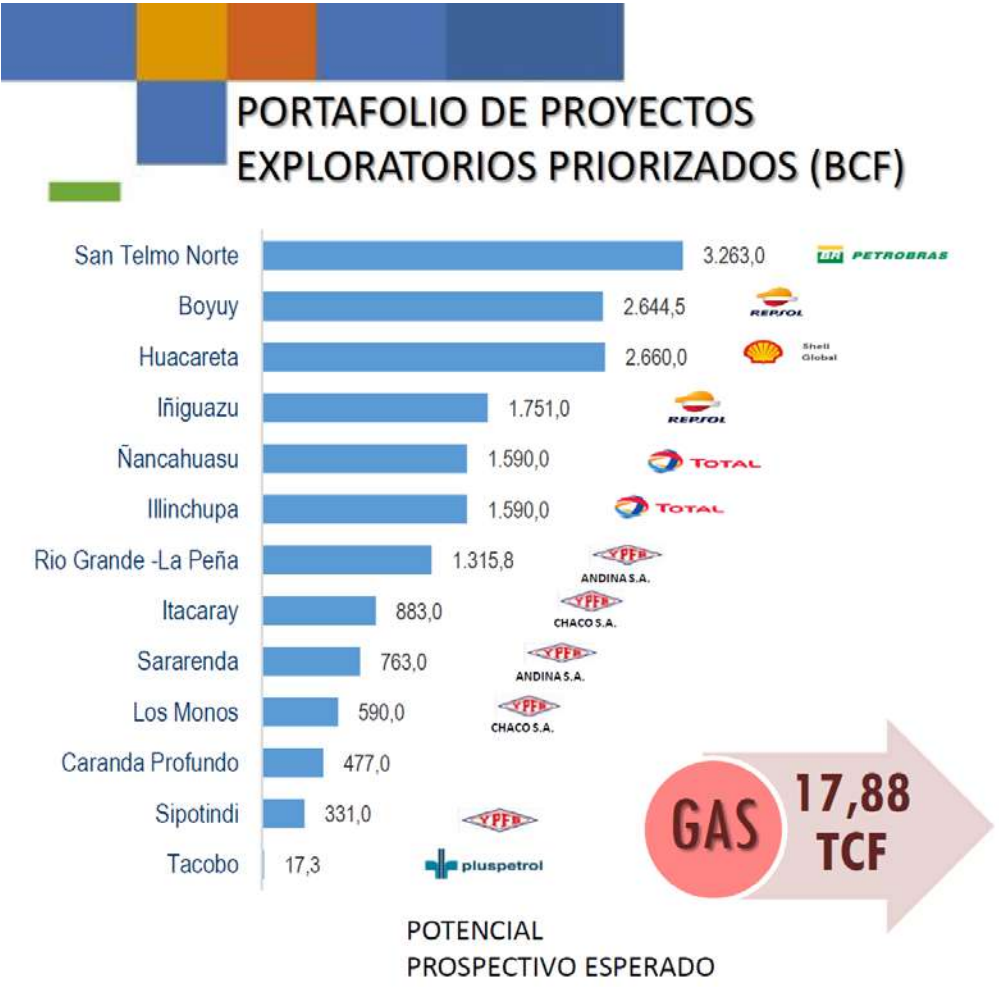
El tamaño del desafío Aumentar la producción



Fuente: Ministerio de Hidrocarburos

El tamaño del desafío

Desarrollar nuevas reservas

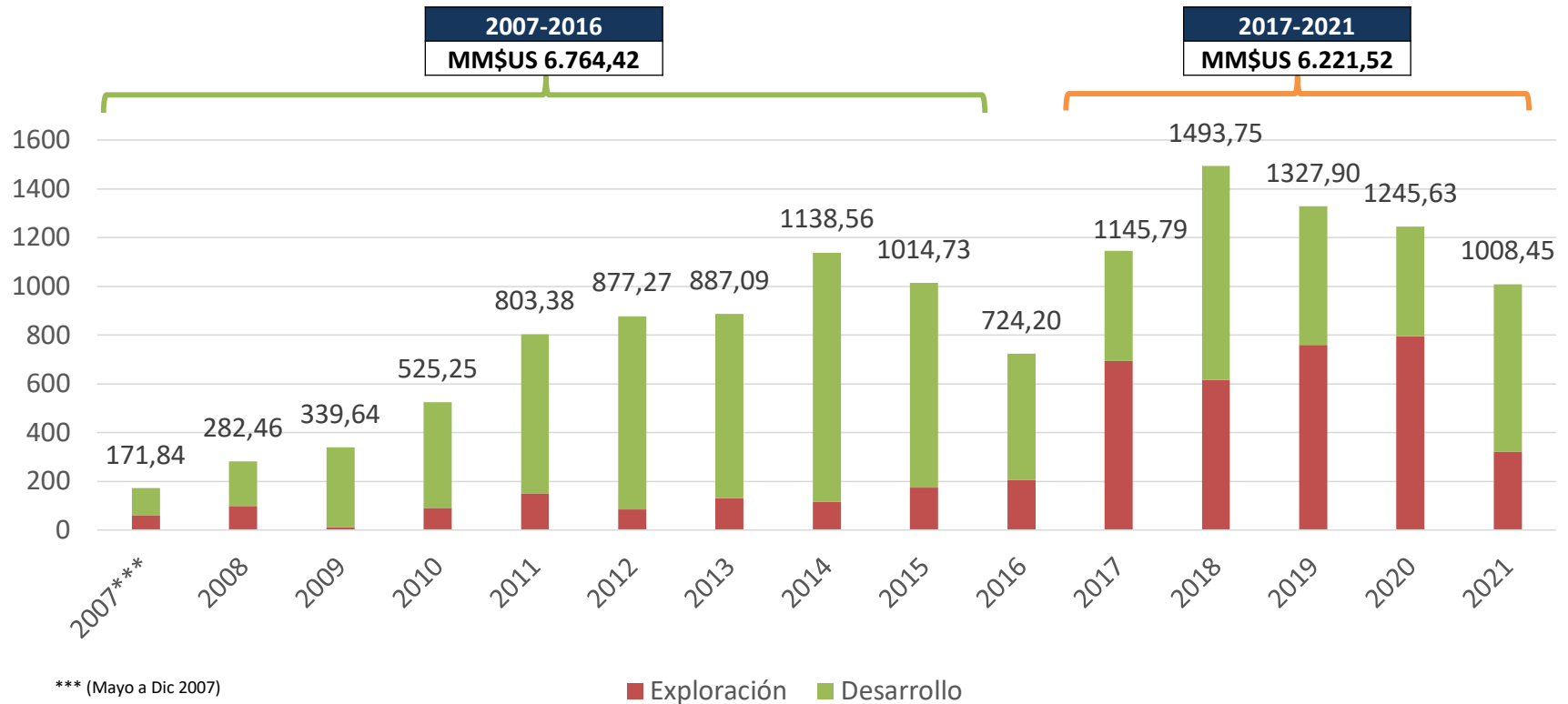


- EXPLORACIÓN ULTRA EFECTIVA:**
- ✓ POZOS CON DST ALCANZADOS 2018-2019
 - ✓ POZOS CON INICIO DE PERFORACIÓN GESTIÓN 2019

Fuente: Ministerio de Hidrocarburos e YPFB

El tamaño del desafío

Inversiones necesarias en E&P (MM\$us)



Fuente: Gerencia Nacional de Planificación – YPFB

- Los precios del petróleo (la tormenta perfecta) afectaron estructuralmente a la industria y su modelo de negocio
- Se tomaron al menos 7 medidas para hacer frente a la crisis
- Tomó 3 años de grandes ajustes para retomar un flujo de caja positivo, a través de eficiencia operativa y buscando mantener capacidad productiva para rentabilizar los proyectos
- Bolivia fue un caso atípico en la coyuntura externa, se continuó realizando inversiones en exploración y explotación
- Estamos ante el desafío de reponer nuestras reservas e incrementar la producción en alrededor de 70 MMm3d haciendo exploración intensiva y ultra eficiente
- El futuro del sector hidrocarburos en Bolivia necesita un camino llano para las inversiones y ese es un desafío que debemos encarar todos los actores del sector (gobierno, operadores y servicios)