

Los desafíos del segmento en la actual coyuntura global que afecta la industria

Junio 2020

Contenido

- I. **A**nálisis de coyuntura económica
- II. **R**evisión estratégica Cenit / Midstream
- III. **R**etos ¿Qué sigue?

Contenido

I. Análisis de coyuntura económica

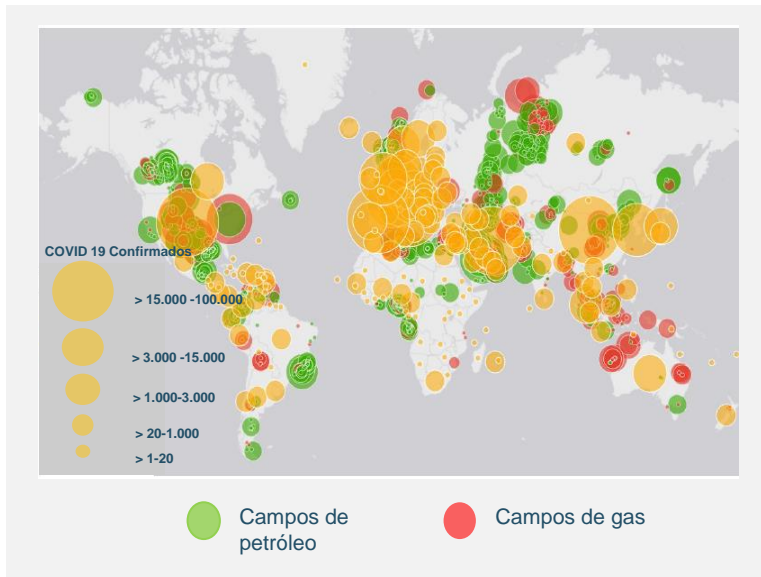
II. Revisión estratégica Cenit / Midstream

III. Retos ¿Qué sigue?

Coyuntura global que afecta la industria (1/2)

El impacto de la pandemia en las economías globales no es comparable con el impacto en Colombia. Son situaciones diferentes en cada país.

I. Actualidad del virus a nivel global

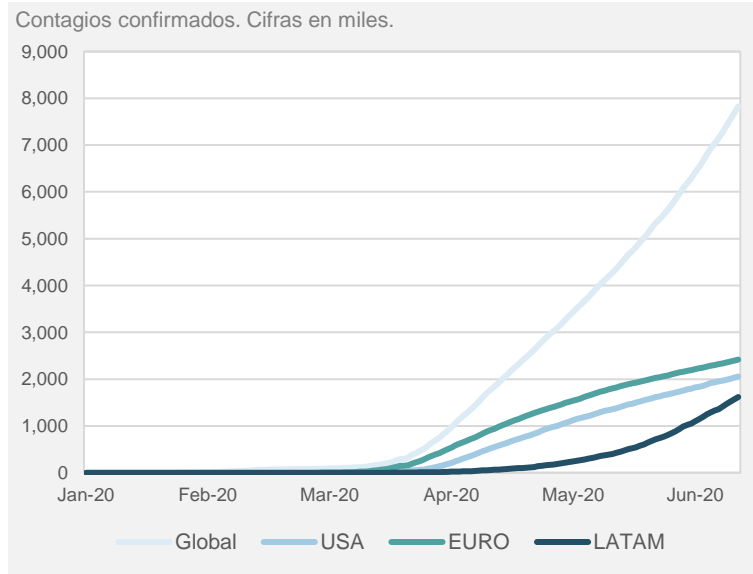


Fuente: Wood Mackenzie. WHO daily situation reports as of 22 March 2020.

Principales mecanismos de control:

- A medida que el número de contagiados aumenta, los países toman **medidas más drásticas** para controlar la propagación del virus.
- **La cuarentena, el distanciamiento social y el teletrabajo** son unas de las medidas que han tomado varios países.
- Algunos países han decidido **suspender los vuelos nacionales e internacionales y cerrar los aeropuertos**.

II. Evolución de los afectados por región

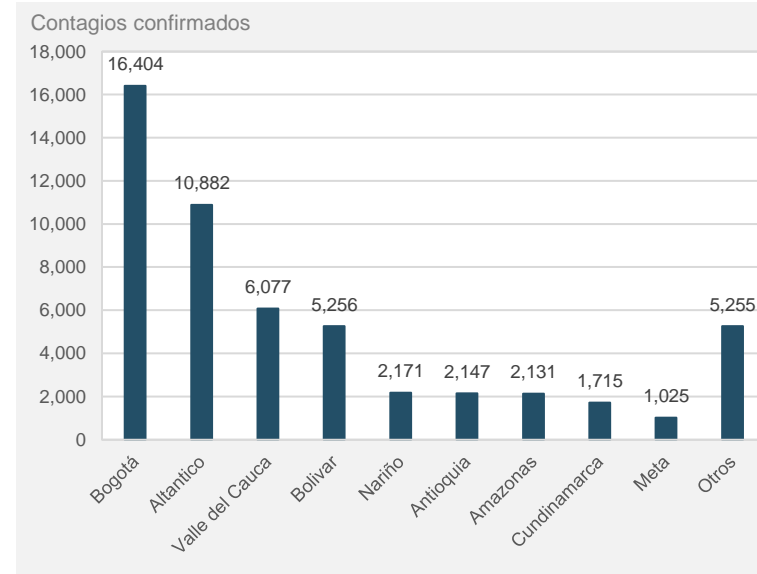


Fuente: OMS. <https://covid19.who.int/>

Colombia a nivel regional:

- El 15 de junio de 2020, **Colombia era el quinto país** con más contagiados de COVID-19 en Latam (53.063 conf.).
- Para esta fecha Colombia **tenía 19.952 pacientes recuperados**.
- **Estados Unidos y China representaron el 34%** ⁽¹⁾ de la demanda mundial de petróleo en el 2019. Estos dos países se han visto gravemente afectados por el COVID-19 y esto ha tenido un efecto en la demanda de petróleo del 2020.

III. Distribución afectados en Colombia



Fuente: Minsalud. https://www.minsalud.gov.co/salud/publica/PET/Paginas/Covid-19_copia.aspx

Puntos clave del confinamiento y el plan de control

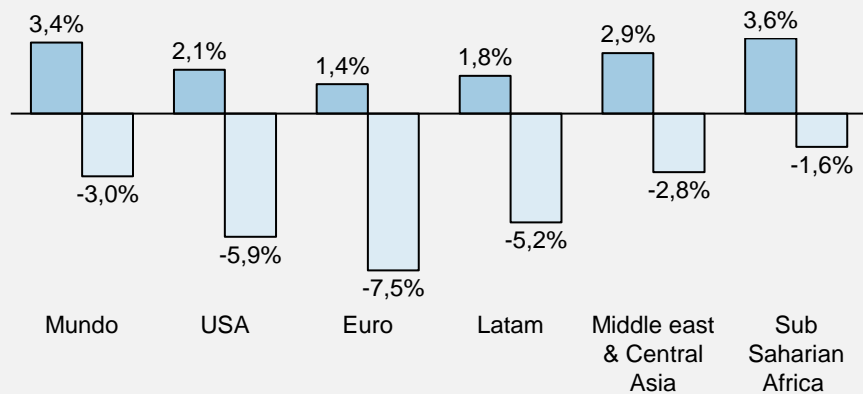
- Al 15 de junio, Colombia presenta **53.063 personas contagiadas y 1726 personas fallecidas** por el coronavirus.
- Se decretó el aislamiento preventivo obligatorio, lo cual limitó totalmente la circulación de personas y vehículos en el territorio nacional con ciertas excepciones como la adquisición de bienes de primera necesidad y limpieza.

(1) OPEC Monthly Oil Market Report- April 2020. Calculos sobre el total 2019.

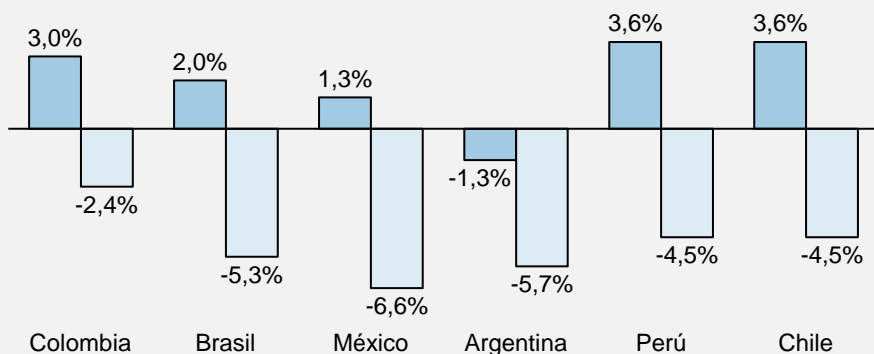
Coyuntura global que afecta la industria (2 / 2)

Actualización de las perspectivas de crecimiento económico a nivel global regional y local

IV. Crecimiento (PIB) – Persp. 2020



Fuente: IMF.World Economic Outlook Octubre 2019/ Abril 2020



Fuente: IMF.World Economic Outlook Octubre 2019/ Abril 2020

■ Original □ Actualización

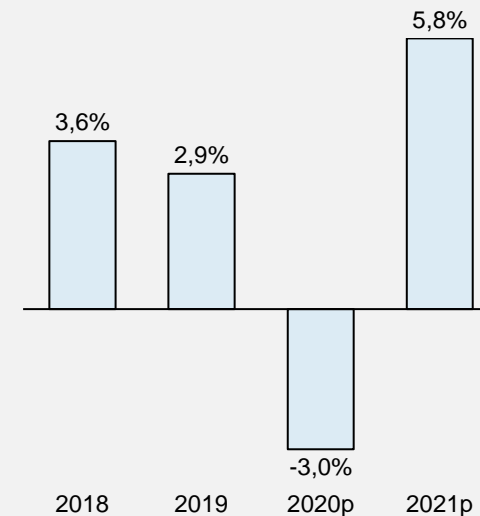
V. Otros indicadores 2020

	Global		Latam		Colombia	
	No-CV	Ajuste	No-CV	Ajuste	No-CV	Ajuste
PIB (% real)	3,4%	-3,0%	1,8%	-5,2%	3,6%	-2,4%
Desempleo (%)	4,9%	5,4%	7,8%	8,1%	9,5%	12,2%
Deuda neta (% del PIB)			47,9%	51,7%	40,2%	46,2%
Déficit fiscal (% del PIB)					2,2%	4,9%
TRM (COP/USD)	-	-	-	-	3.200	3.750
Inflación (% IPC)	3,6%	2,9%	6,7%	6,2%	3,7%	3,5%
EMBI (%) ⁽¹⁾	2,8%	5,8%	3,1%	6,8%	1,6%	4,2%

Fuente: IMF.World Economic Outlook Octubre 2019/ Abril 2020. World Employment and Social Outlook 2019/2020 Comité Consultivo de la Regla Fiscal 16/04/2020. EMBI No-CV 31/12/2019, ajuste 29/04/2020.

- Las perspectivas de crecimiento general que brindan algunos indicadores no son positivas y Colombia no es ajeno a este comportamiento. **El país proyecta un crecimiento del PIB de -2.4% para el 2020 vs. 2019.**

VI. Perspectivas Global: 2020-2021



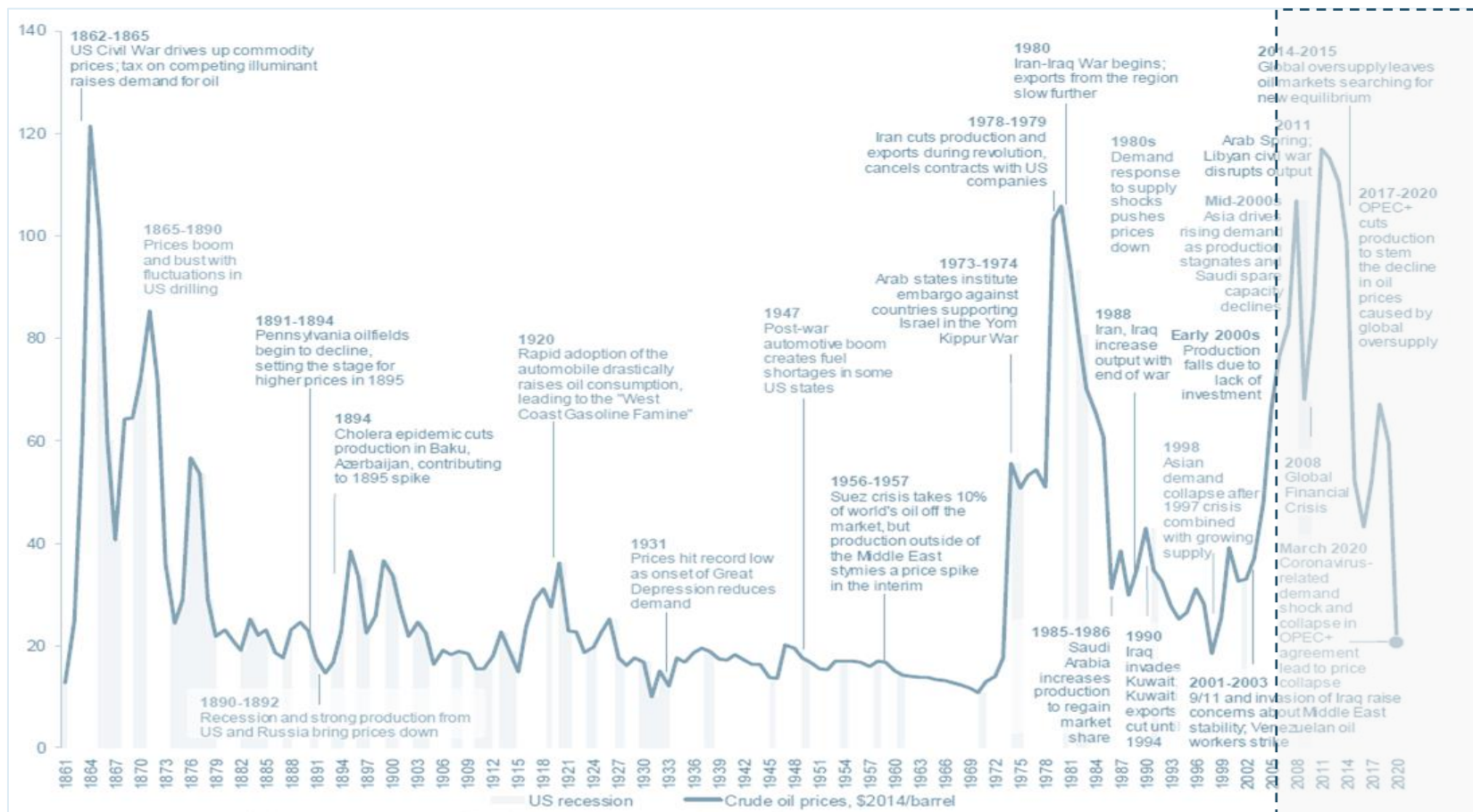
Fuente: IMF.World Economic Outlook Abril 2020

- Las expectativas de crecimiento global podrían **reducirse en aproximadamente 3%** este año en relación con lo esperado en la perspectiva económica de noviembre de 2019.

(1) Indicador de Bonos de Mercados Emergentes es un indicador de riesgo país calculado por JP Morgan Chase y se calcula como la diferencia entre la tasa de interés que pagan los bonos emitidos por países subdesarrollados y los bonos del Tesoro de Estados Unidos.

Precios del petróleo (1/3)

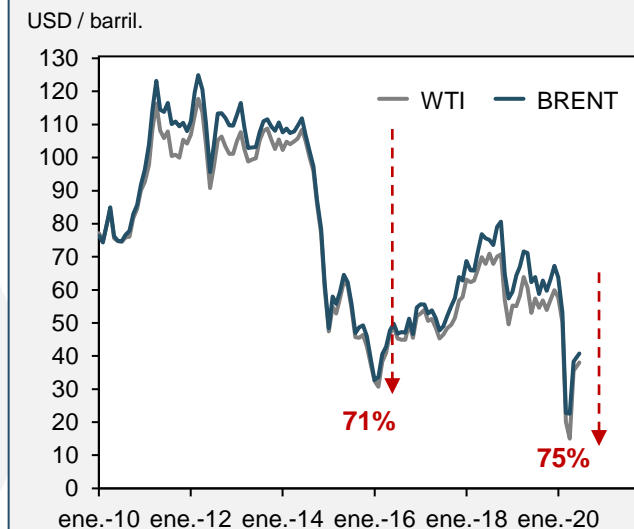
El rompimiento del acuerdo de producción de la OPEP+ con Rusia desplomó el mercado internacional del crudo. El barril de referencia Brent cayó a ~32 USD, tras perder USD\$13, con una pérdida porcentual de ~28,72%. El 14 de abril el Brent se cotizó a 31.16 USD.



Fuente: Goldman Sachs. Tomado de análisis llevado a cabo por BP, NBER/Reserva Federal St. Louis, Haver Analytics

Etapa moderna GEE

I. Precio mensual WTI - Brent: 2010 - 2020



- La etapa moderna del GEE se desarrolló en sus primeros años en escenarios ~120 USD/B hasta la crisis de 2015 en donde el barril alcanzó a estar a 28 USD.
- La situación actual profundizó la crisis al llegar a 18 USD. En este periodo de 10 años, el precio del barril a decreció alrededor de 10.14%.

Contenido

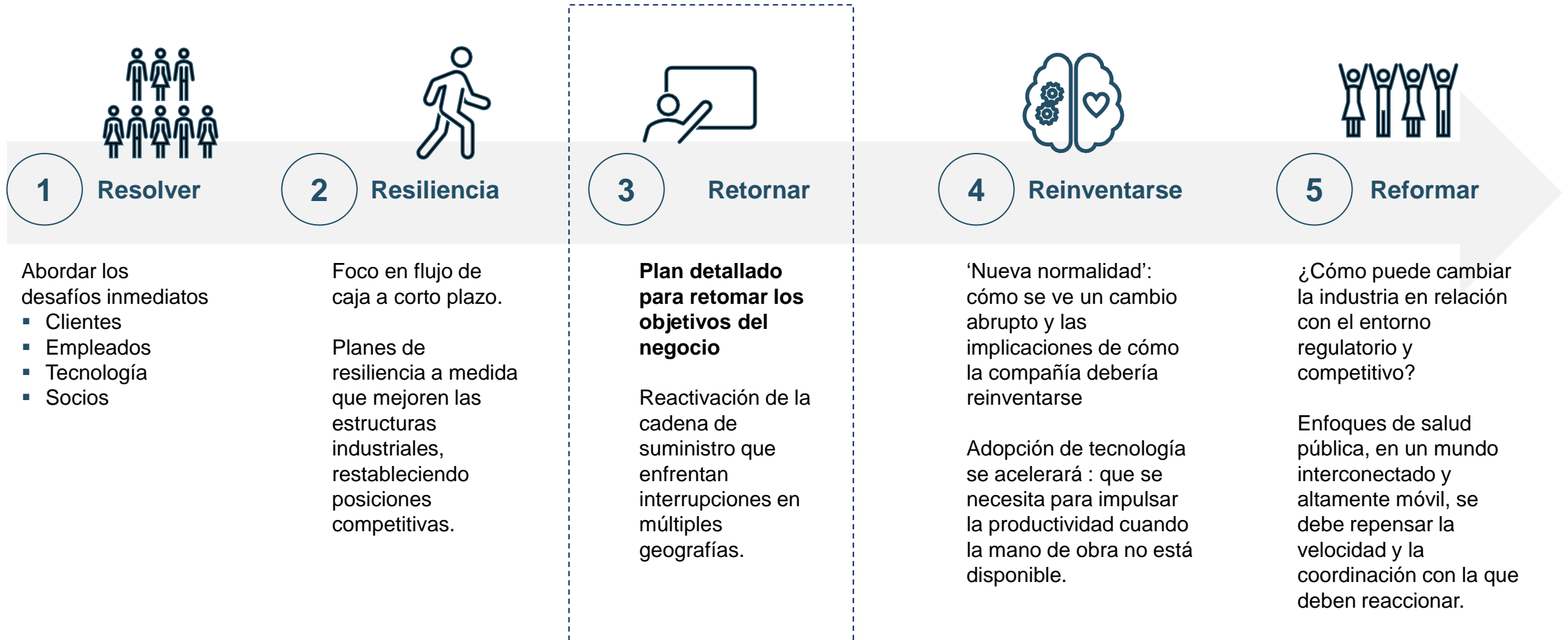
I. Análisis de coyuntura económica

II. Revisión estratégica Cenit / Midstream

III. Retos ¿Qué sigue?

Adaptabilidad y cambio

Los retos de la industria radican en adaptarse a un entorno cada vez más volátil y cambiante, para lograr resiliencia en la generación de flujo de caja y permitirse tomar decisiones de inversión y crecimiento que convivan con la coyuntura actual.



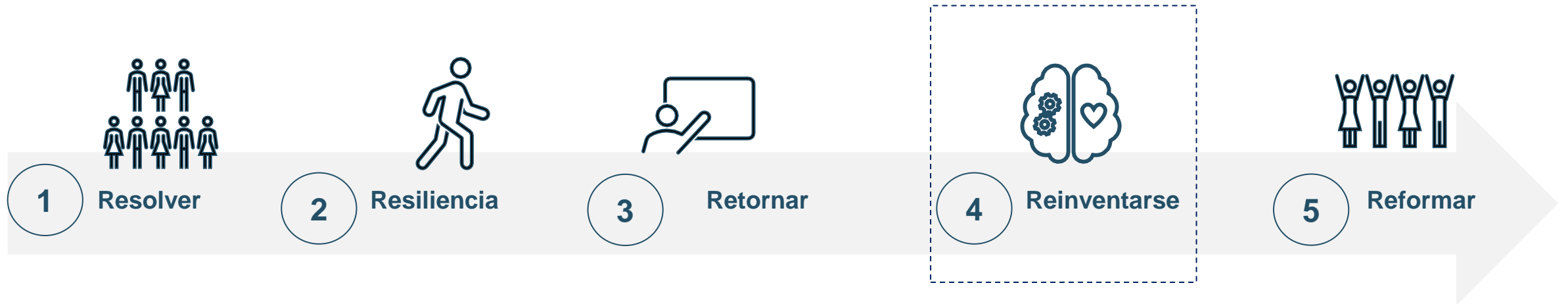
Mapa Estratégico Cenit 2020 – *los pilares de la estrategia se mantienen*



Contenido

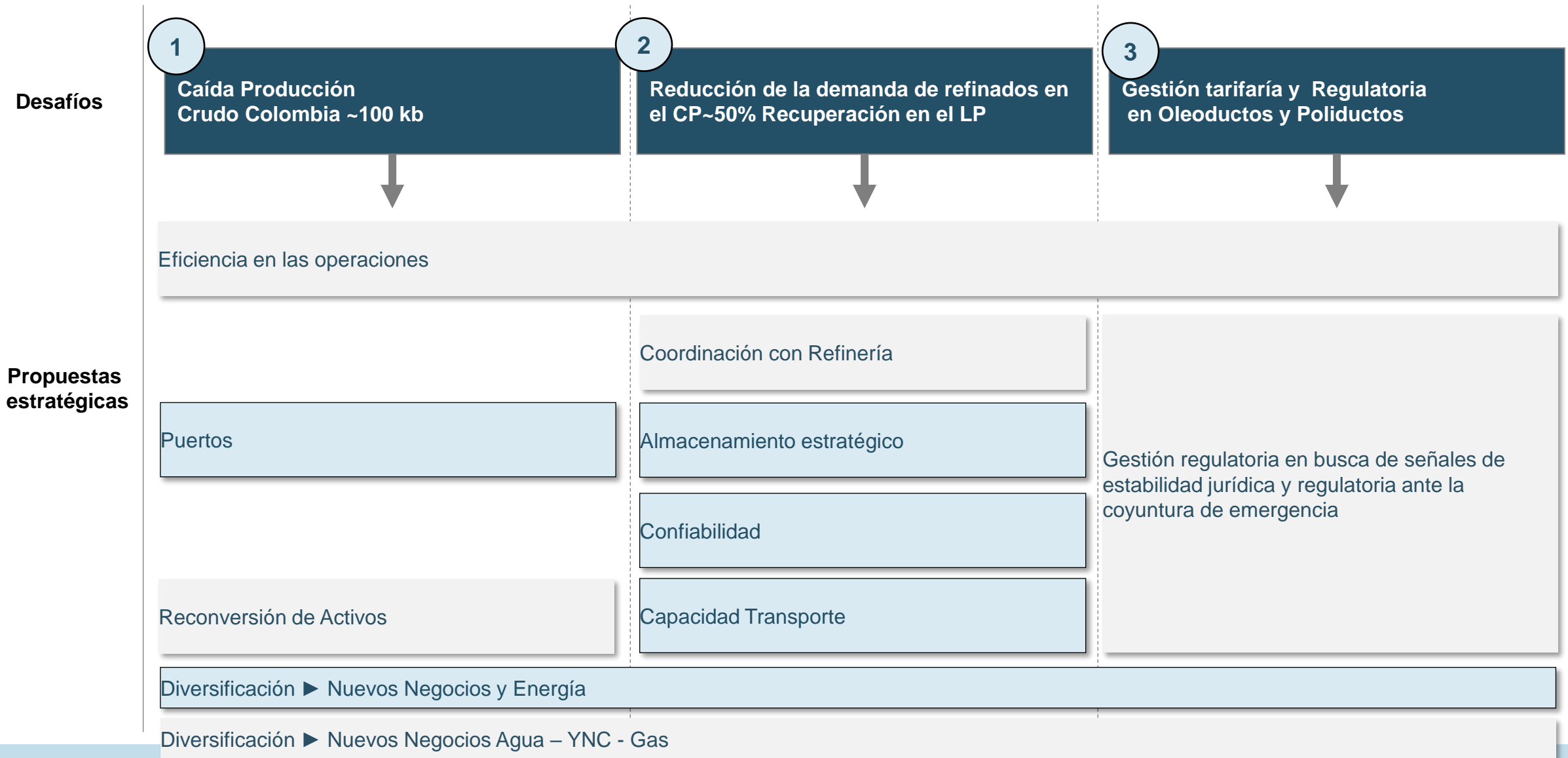
- I. **A**nálisis de coyuntura económica
- II. **R**evisión estratégica Cenit / Midstream
- III. **R**etos ¿Qué sigue?

Recordemos: adaptabilidad y cambio



Desafío en el segmento para mantener la sostenibilidad: seguir siendo el aliado estratégico de la industria mediante...

Iniciativas con inversión
 Iniciativas sin inversión



¹ Evaluando oportunidades que potencialicen la infraestructura actual, generando nuevas líneas de negocio.