



CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Abril 2018

Informe Mensual de Taladros

Campetrol

Presidente Ejecutivo

Germán Espinosa H.

Director Económico

Daniel Lacouture Daza

Analista Económico y Sectorial

Juan Gallego León

Coordinador de Comunicaciones

Daniel Bernal Garzón

Diseño y Diagramación

Oswaldo Lara Arcos

Carrera 14 No. 89 – 48
Oficina 603, edificio Novanta
PBX: 617 0188
Bogotá, Colombia

Abril 2018

»» CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- La cifra de inventarios de EE.UU en abril (430,4 millones) cambió la tendencia descendente presentada el mes pasado, lo que representa incentivos al alza sobre los precios internacionales.
- En el primer trimestre del año el balance de suministros globales marcó un exceso de demanda cercano a los 810 mil barriles diarios. No obstante, para el siguiente trimestre se espera un fuerte rebote, traducándose en un exceso de oferta del orden de 430 mil barriles/día.

2. Contexto Nacional

- En marzo la producción fue de 856 mil barriles diarios promedio, lo que significa una expansión mensual de 4,1% y anual de 6,5%. La producción de marzo se ubica por encima de la meta para 2018 contemplada por el Gobierno (840.000 barriles por día).
- Se resalta que en marzo la producción de gas alcanzó 937 millones de pies cúbicos diarios promedio, una caída mensual de 1,6%. Con respecto al mismo mes de 2017 el incremento anual de la producción se ubica en 3,1%.

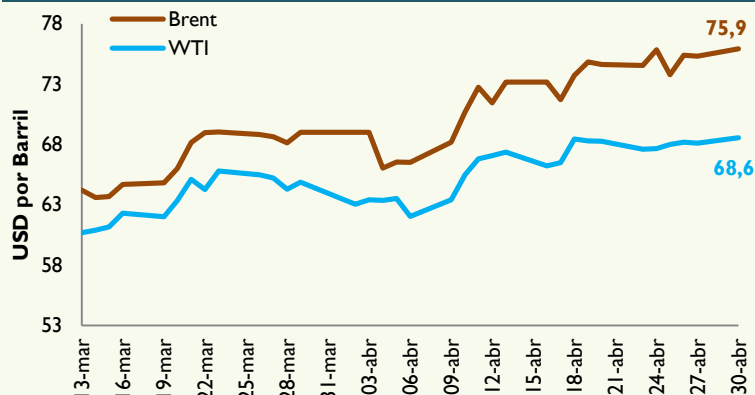
3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos repuntó de 989 en marzo a 1.011 equipos en abril.
- En Colombia se registraron 124 taladros operando en abril, frente a los 125 del mes anterior. Dentro de esta cifra se resalta que la utilización de equipos de *drilling* se mantuvo inalterada en 46.

Contexto Internacional

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

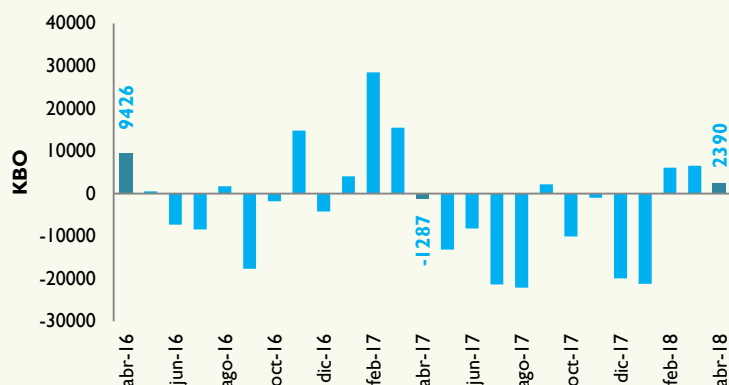


Fuente: EIA.

Durante abril, los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 66,2 y USD 72, respectivamente, lo que representa un incremento de 5,6% y 9,1% frente al mes de marzo.

Cabe recordar que en abril las cotizaciones subieron a un máximo de tres años, frente a la expectativa de sanciones por parte de EEUU a Irán y un aumento en los riesgos geopolíticos, dado el conflicto de Medio Oriente. Lo anterior, junto con la perseverancia en los recortes de producción de la OPEP y sus aliados, han inclinado la balanza hacia unos mayores precios del crudo.

Gráfico 2: Variación mensual inventarios* de petróleo en EE.UU



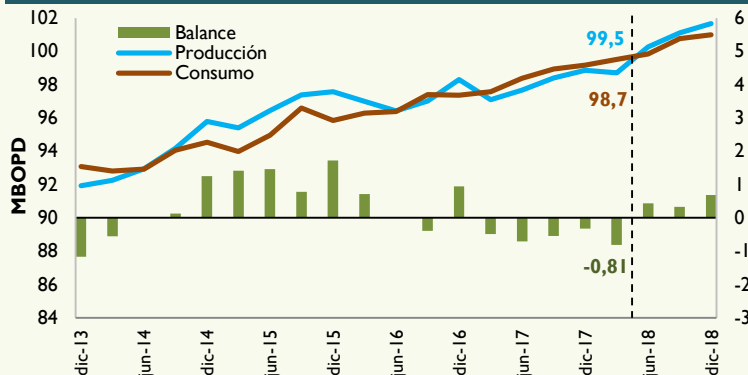
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.

Fuente: EIA.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 430,4 millones de barriles al cierre de abril, lo que representa un aumento mensual de 2,4 millones de barriles (0,6%) frente al mes anterior.

Cabe mencionar que el aumento en los inventarios para abril estuvo en línea con la expectativa de los analistas del mercado. No obstante, los inventarios se mantienen por debajo del promedio de cinco años en EE.UU, lo cual estaría en línea con el aumento en la producción de crudo por parte de este país.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



Previsión trimestral de Producción, Consumo y balance de ambas variables.

Fuente: EIA.

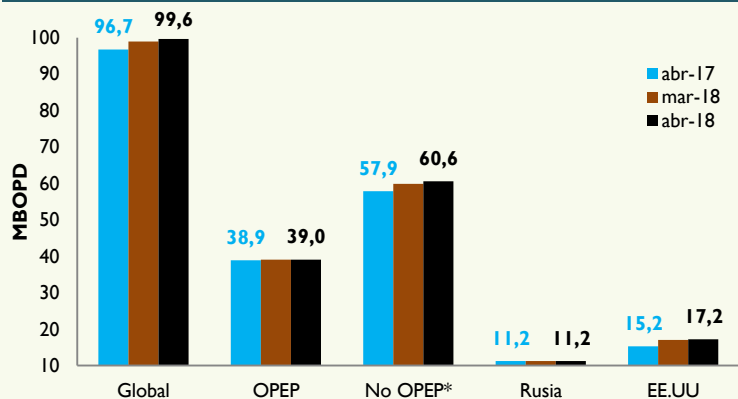
La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el primer trimestre del año el balance de suministros globales marcó un exceso de demanda cercano a los 810 mil barriles diarios, en contraste con el exceso de demanda de 320 mil barriles estimados en el último trimestre de 2017.

Se espera que para el siguiente trimestre el balance global presente un fuerte rebote, traducándose en un exceso de oferta del orden de 430 mil barriles/día.

Contexto Internacional

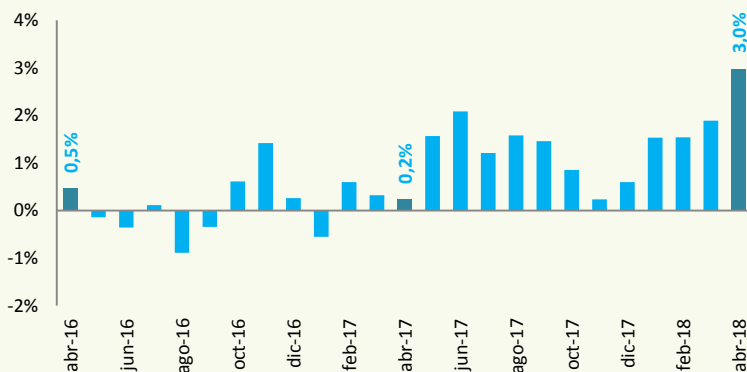
Oferta

Gráfico 4: Oferta internacional de petróleo



* No incluye Rusia ni EE.UU.
Fuente: EIA.

Gráfico 5: Variación anual de la oferta internacional



Fuente: EIA. Cálculos Campetrol.

Tabla 1: Proyecciones de la producción internacional (MBOPD)

Mes	Global	OPEP	No OPEP*	Rusia	EE.UU
abr-18	99,63	39,04	60,59	11,18	17,19
may-18	100,32	39,03	61,29	11,17	17,47
jun-18	100,87	39,14	61,73	11,16	17,58
jul-18	101,21	39,41	61,80	11,08	17,69
ago-18	100,80	39,23	61,57	11,06	17,84
sep-18	101,31	39,27	62,03	11,15	17,86
oct-18	101,71	39,34	62,36	11,16	18,11

* No incluye Rusia ni EE.UU.
Fuente: EIA.

El suministro global de petróleo registró un crecimiento mensual de 0,7% en abril para ubicarse en 99,6 millones de barriles diarios, un aumento de 700 mil barriles frente al reporte del mes anterior, cuya cifra se ubicó en 98,9 millones de barriles promedio al día.

El leve incremento del mes se explicó por el aumento en los países No OPEP, quienes incrementaron sus suministros en 1,21%. De igual manera en EE.UU, la oferta se expandió un 1,17% frente al mes anterior.

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 3%, por encima del registro del mes pasado (2%) y al del mismo mes del año 2017, periodo en el cual la producción creció 0,5% anual.

Con un incremento del 12,8% anual en el suministro, EE.UU fue el productor que más aportó al crecimiento, seguido de los países no OPEP con un aumento de 4,7% y el grupo de la OPEP en 0,4%. Por su parte, Rusia redujo el suministro en 0,4% frente a la lectura del año anterior.

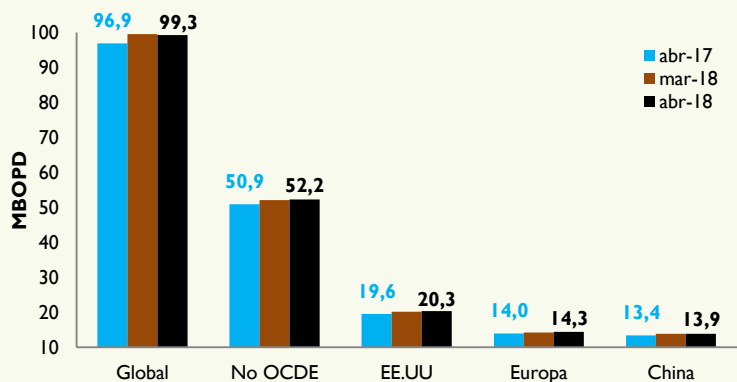
Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta para los próximos seis meses evidencian que el suministro global de petróleo aumentará en cerca de 2,07 millones de barriles diarios, un incremento de 2,1%.

Estados Unidos contribuiría con 920 mil barriles, mientras tanto Rusia decrecería marginalmente en 20 mil barriles diarios. El resto de países No OPEP agregarían cerca de 1,77 millones de barriles adicionales para el mismo periodo. Finalmente, se espera que los países de la OPEP incrementen su producción en cerca de 300 mil barriles.

Contexto Internacional

Consumo

Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo



* No incluye China.

Fuente: EIA.

Gráfico 7: Variación anual del consumo internacional



Fuente: EIA. Cálculos Campetrol.

Tabla 2: Proyecciones del consumo internacional (MBOPD)

Mes	Global	No OCDE	EE.UU	Europa	China
abr-18	99,31	52,24	20,29	14,35	13,87
may-18	99,11	52,63	20,14	14,12	13,55
jun-18	101,13	53,52	20,57	14,63	13,80
jul-18	100,66	52,76	20,49	14,79	13,35
ago-18	101,03	52,81	20,76	14,61	13,35
sep-18	100,62	52,65	20,37	15,09	13,52
oct-18	100,72	52,71	20,53	14,86	13,56

Fuente: EIA.

El consumo global de petróleo presentó una leve caída en abril, para ubicarse en 99,3 millones de barriles diarios, cerca de 300 mil menos a los demandados el mes anterior.

Lo anterior, a pesar de que los principales países presentaron pequeños aumentos en su consumo. En efecto, los países No OCDE incrementaron su consumo en un 0,4%, de igual manera EE.UU, Europa y China lo hicieron en 0,5%, 0,8% y 0,1%, respectivamente.

El consumo global registró un crecimiento de 2,5% anual en abril, superior al crecimiento de marzo de 1,2% y de abril de 2017 de 0,8%.

El crecimiento anual de este mes estuvo liderado por EE.UU (3,8%) y China (3,5%), y en menor medida Europa (2,8%) y los países No OCDE (2,6%). Con esto se mantiene la tendencia del mes pasado, bajo la cual los principales países mantienen incrementos anuales en su consumo.

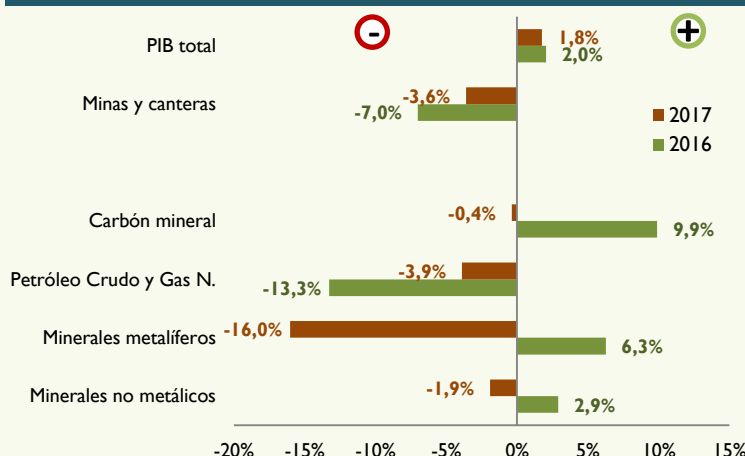
Según la EIA, el consumo alcanzaría 100,72 millones de barriles diarios en los próximos 6 meses, un incremento de 1,4% (1,42 millones de barriles), jalonado en gran medida por Europa (3,6%). De igual forma, EE.UU y los países No OECD tendrían un aumento de 1,2% y 0,9%, respectivamente. Por el contrario, China reduciría su consumo en 2,2%.

Vale la pena resaltar la caída proyectada en el consumo por parte de China, la cual continuaría con la tendencia de desaceleración en el crecimiento de la demanda para los próximos meses.

Contexto Nacional

Actividad Productiva

Gráfico 8: Crecimiento real anual del PIB de minas y canteras

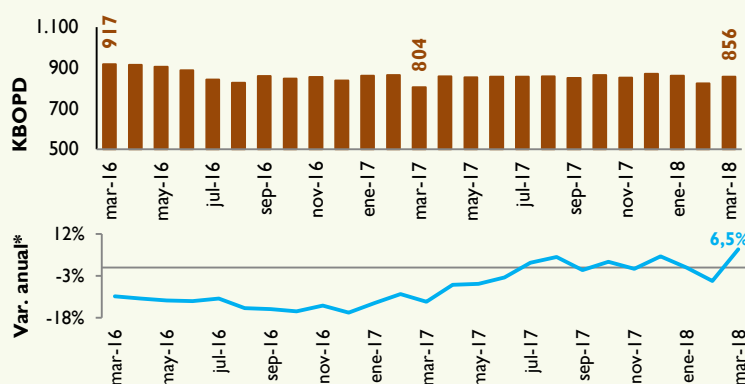


Fuente: DANE.

La actividad del sector de minas y canteras presentó una caída de 3,6% para 2017. Si bien el crecimiento del sector todavía se mantiene en terreno negativo, el desempeño anual fue mejor en comparación con el observado en 2016 (-7%).

La caída en 2017 se debe principalmente a la fuerte contracción que experimentó el sector de Minerales Metalíferos, que para el año exhibió una contracción de 16%, y en menor medida, del sector de Hidrocarburos (-3,9%). Sin embargo, al comparar este último sector con el desempeño de 2016 (-13,3%), se evidencia una menor contracción.

Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo



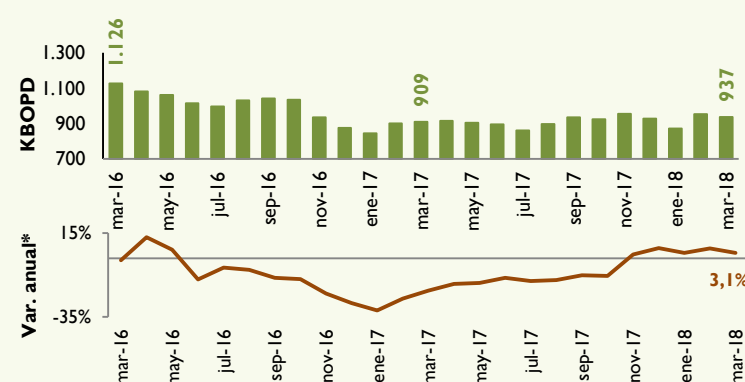
* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía.

En marzo la producción de crudo incrementó hasta 856 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 823 mil barriles producidos en febrero, lo que significa una expansión mensual de 4,1%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción experimentó un aumento de 6,5%.

Cabe mencionar que en lo corrido del año, la producción promedio se ubica en 846 mil barriles diarios, con lo cual se estaría superando la meta para 2018 contemplado por el Gobierno en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (840 mil barriles por día).

Gráfico 10: Producción y variación anual de gas



* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía.

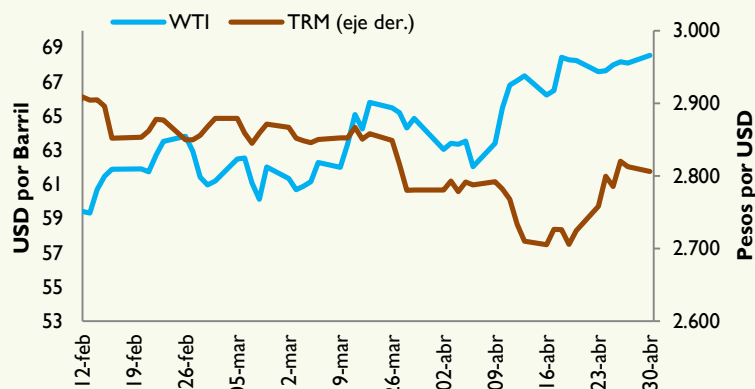
En marzo la producción de gas alcanzó 937 millones de pies cúbicos diarios promedio, en contraste con los 952 millones producidos en febrero, lo que representa una caída mensual de 1,6%.

Por otro lado, para el mismo mes de 2017, la producción alcanzó 909 millones de pies cúbicos, con lo cual la variación anual de la producción nacional se ubica en 3,1%.

Contexto Nacional

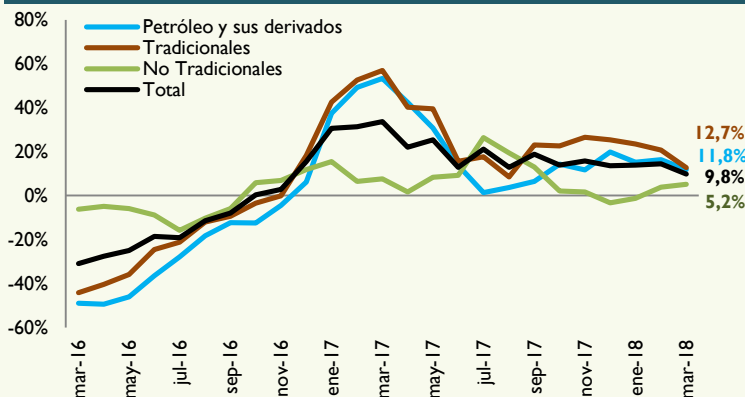
Sector Externo

Gráfico 11: Tasa Representativa del Mercado TRM y WTI. 2017



Fuente: Banco de La República, EIA.

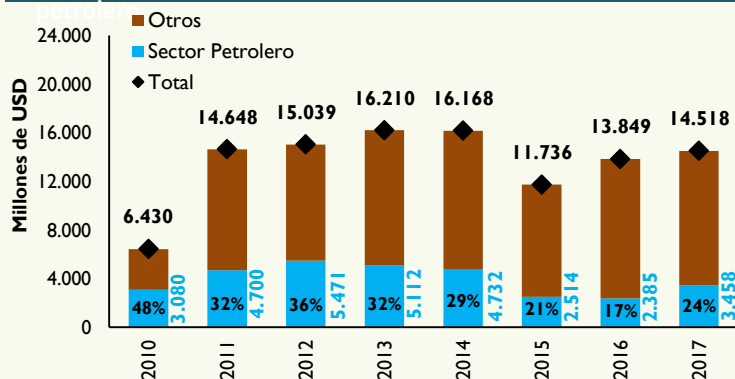
Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*



* Variación frente al mismo periodo del año anterior, promedio móvil 3 meses.

Fuente: DANE.

Gráfico 13: Inversión extranjera directa (IED) al sector



Fuente: Banco de la República.

Con las tensiones geopolíticas evidenciadas a lo largo del mes de abril, las cotizaciones del petróleo mantuvieron una tendencia positiva, con lo cual los mercados reaccionaron a favor de una apreciación del peso colombiano.

Así, en abril la TRM se ubicó en un promedio de COP 2.766, lo que representa una apreciación de 2,8% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de marzo.

Las exportaciones totales presentaron un incremento de 9,8% durante el trimestre móvil ene-mar, lideradas por la expansión de las exportaciones tradicionales (12,7%), de igual forma las exportaciones no tradicionales tuvieron un crecimiento de 5,2% y completan dos periodos consecutivos de expansión.

Por su parte, las exportaciones de petróleo y sus derivados presentaron una variación positiva anual para este mismo trimestre equivalente a 11,8%. De esta forma, las exportaciones de petróleo y derivados alcanzan una participación cercana al 36% sobre el total de las exportaciones colombianas.

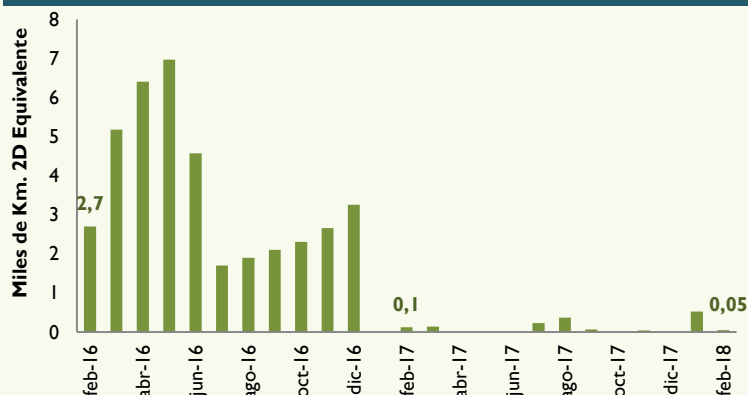
Durante 2017, los flujos de IED total ascendieron a USD 14.518 millones, con un crecimiento porcentual de 4,8% frente a 2016. Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto total de 2017 fue de USD 3.458 millones. Lo anterior evidencia un incremento de 44,9% frente a 2016 y permite incrementar su participación (24%) dentro del total.

De esta manera, en 2017 la IED al sector creció por primera vez desde 2012. No obstante, los flujos todavía son menores a los percibidos antes de la caída de los precios del crudo.

Contexto Nacional

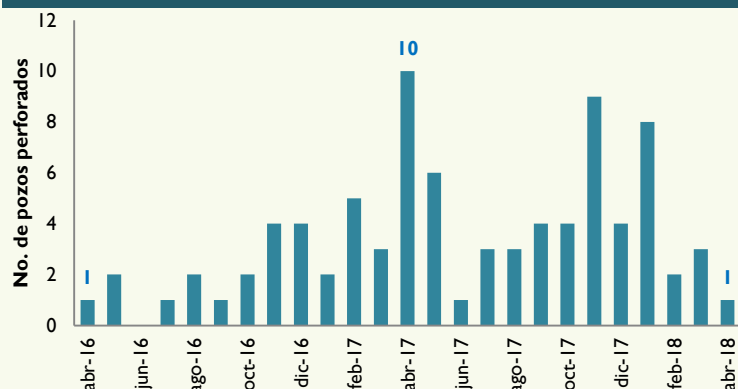
Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica



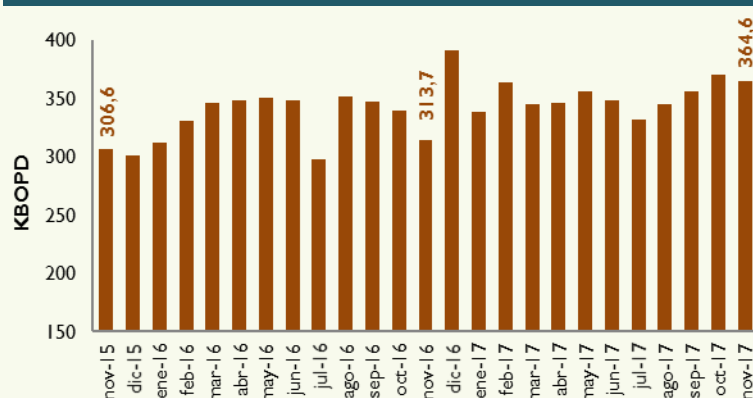
Fuente: ANH.

Gráfico 15: Pozos exploratorios



Fuente: ANH.

Gráfico 16: Cargue de crudo a las refinerías



Fuente: UPME.

Las estadísticas de sísmica muestran un débil desempeño durante el inicio de 2018, con lo que se mantiene la tendencia de 2017, año que se posiciona como el peor en esta materia en los 17 que registra Campetrol.

En efecto, en el acumulado de sísmica para los primeros dos meses del año se registra un total de 570 km 2D equivalente, en contraste con los 120 km 2D equivalentes totales conseguidos en los dos primeros meses de 2017.

Con la cifra del mes de abril de un pozo explorado y uno en exploración, en el corrido de 2018 se registra un acumulado de 14 pozos. Lo que representa un 22% de la meta proyectada para el año, fijada en 65 pozos exploratorios.

Vale la pena señalar que de llegar a cumplir la meta esperada, los pozos exploratorios tendrían un incremento cercano al 20% durante 2018.

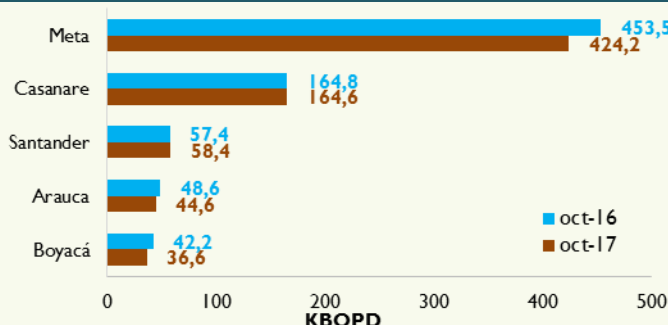
Para el mes de noviembre, las cifras muestran que el cargue sumó 364,6 miles de barriles diarios, un aumento de 16,2% frente a noviembre de 2016, mes que tuvo un comportamiento atípico por cuenta de un menor desempeño en las dos principales refinerías del país (Barrancabermeja y Cartagena).

Vale la pena destacar que, salvo en dos periodos, el cargue a refinerías en Colombia ha evidenciado una relativa estabilidad desde noviembre de 2015.

Contexto Nacional

Regional

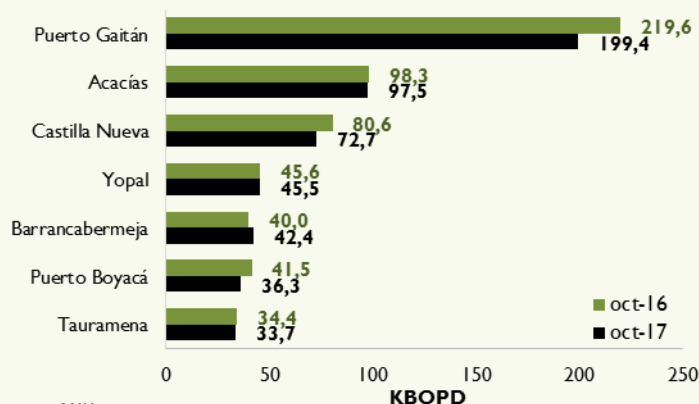
Gráfico 17: Producción* de petróleo cinco principales departamento



Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

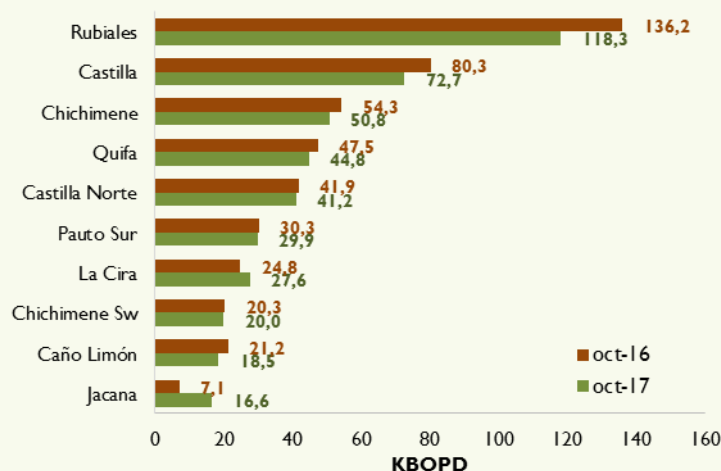
Gráfico 18: Producción* de petróleo siete principales municipios



Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

Gráfico 19: Producción* de petróleo diez principales campos



Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

A octubre de 2017, los cinco principales departamentos productores aportaron el 85% del total de la producción. Meta continua siendo el principal departamento productor, con una participación de 50%, y en el periodo ene-oct presentó una variación anual negativa de 6,5% comparado con el mismo periodo de 2016. Por su parte, Casanare, con una participación de 19%, evidenció un decrecimiento de 0,1% en su producción anual con relación a 2016.

A escala municipal, los siete principales municipios productores contribuyeron con el 62% de la totalidad del petróleo producido y fiscalizado en el noveno mes de este año.

El municipio con la mayor producción continua siendo Puerto Gaitán, con una participación de 23%. Este municipio presentó una variación anual negativa de 9,2% con relación al mismo periodo del año pasado.

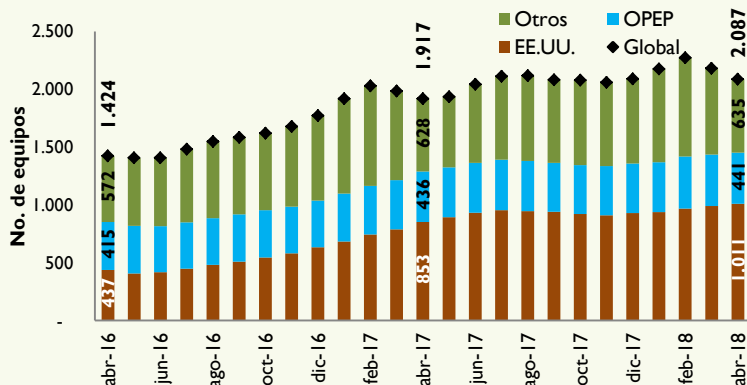
Los 10 campos de mayor producción representaron en lo corrido de 2017 el 52% de la producción total del país.

El campo Rubiales continua con la mayor participación a nivel nacional (14%), aunque su producción ha caído en 13,1% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Informe de Taladros

Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional

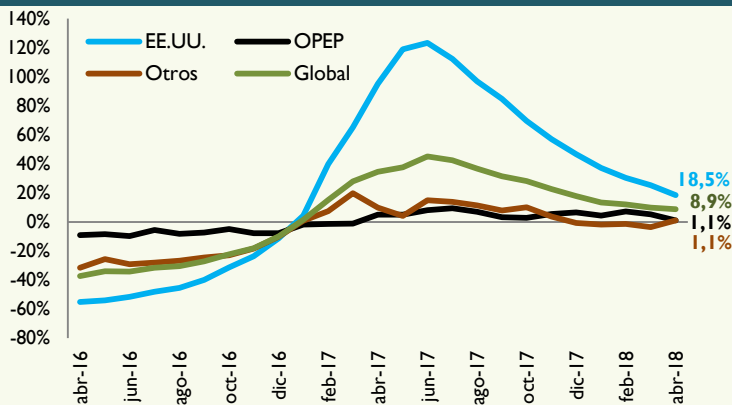


Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Los taladros de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo alcanzaron 2.087 equipos en abril de 2018, una desactivación de 92 equipos (4,2%) frente al mes anterior. Con este registro se mantiene la tendencia negativa iniciada el mes pasado.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos repuntó de 989 en marzo a 1.011 equipos en abril.

Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



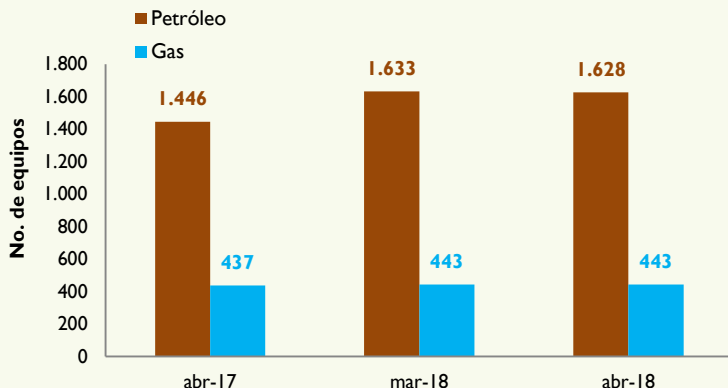
* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Para abril, el número de taladros operando en EE.UU. alcanzó un crecimiento anual de 18,5%. A escala global se observa una variación equivalente al 8,9% de acuerdo con el *Rig Count* de Baker Hughes GE.

Vale la pena destacar que si bien la variación anual de los taladros *drilling* que se encuentran operando en el mundo completa 16 meses de crecimiento, es notoria la desaceleración que viene presentando en los últimos 11 meses a nivel global.

Gráfico 22: Número de taladros global por recurso desarrollado



* La cifra incluye taladros onshore y offshore. No incluye taladros "misc".

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

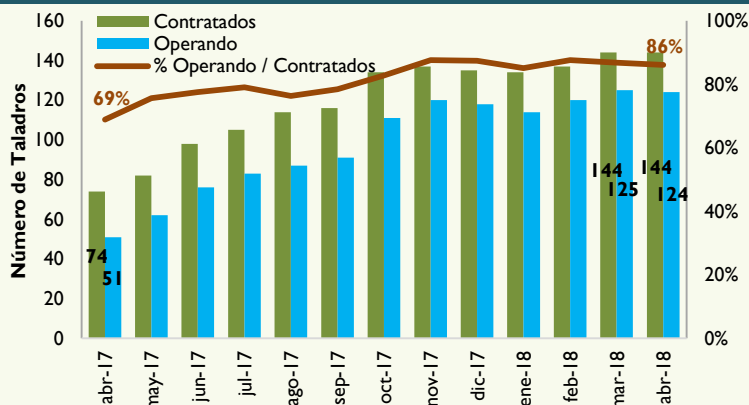
Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.628 en abril de 2018. Aquellos utilizados para gas registraron 443 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 12,6% en los taladros destinados para petróleo y de 1,4% en lo correspondiente a gas.

Informe de Taladros

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

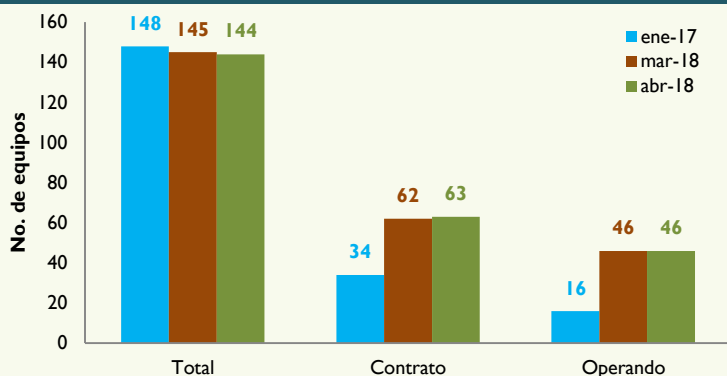


Fuente: Campetrol.

Los taladros en operación registraron en abril 124 equipos, con una disminución de un taladro frente a marzo. En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 143% en los taladros en operación.

Frente a marzo, la participación de los taladros que se encuentran operando dentro del total de equipos contratados decreció levemente, al pasar de 87% a 86%.

Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de *drilling*

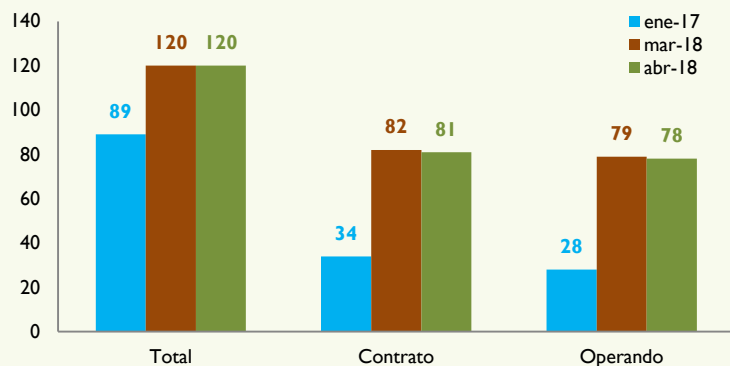


Fuente: Campetrol.

Frente a la función de los taladros, de los 266 equipos en existencia consolidados para el mes de abril, 144 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 63 se reportaron como contratados y 46 en operación, con el mismo registro del mes anterior.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 31,9%.

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de *workover*



Fuente: Campetrol.

Se reportaron 120 taladros destinados a funciones de *workover* en el mes de abril. De ellos, hay 81 equipos registrados como contratados, de los cuales 78 están en operación, frente al registro de 79 operando el mes anterior.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en el cuarto mes de 2018 fue igual a 65%.