

Informe Mensual de Taladros

Campetrol

Presidente Ejecutivo

Germán Espinosa H.

Director Económico

Andrés Sánchez Quintero

Analista Económico y Sectorial

Juan Gallego León

Coordinador de Comunicaciones

Daniel Bernal Garzón

Diseño y Diagramación

Osvaldo Lara Arcos

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

Diciembre 2018

CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- Durante diciembre los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en 49,5 promedio en USD У USD 57,3 respectivamente, lo que representa una disminución mensual de 13% en la referencia WTI v de 11.4% en la referencia Brent.
- El suministro global de petróleo registró una contracción mensual de 0,53% en diciembre para ubicarse en 101,6 millones de barriles diarios, una disminución de 0,5 millones de barriles frente al reporte del mes anterior.

2. Contexto Nacional

- Con la cifra del mes de noviembre de siete pozos explorados, en lo corrido de 2018 se registra un acumulado de 45 pozos. Lo que representa un 70% de la meta proyectada para el año, fijada en 65 pozos exploratorios.
- En noviembre la producción de crudo aumentó hasta su máximo desde junio de 2016 al ubicarse en 883 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 878 mil barriles producidos en octubre, lo que significa un incremento mensual de 0,5%.

3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos aumentó 1 equipo hasta 1.078 equipos en diciembre, con un crecimiento anual de 15,9%.
- En Colombia se registraron 143 taladros operando en diciembre, frente a los 140 del mes anterior. Lo anterior implica un promedio de 129 equipos operando en 2018, en contraste con el promedio de 2017 de 78 equipos.



65

60

55

50

45

40

USD por Barril

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

Brent

WTI

Contexto Internacional

50,6

45,2

Precios y balance de mercado

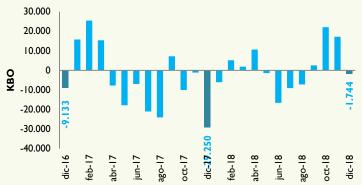
Durante diciembre los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 49,5 y USD 57,3 respectivamente, lo que representa una disminución de 13% en la referencia WTI y de 11,4% en la referencia Brent, al compararlos con el promedio de noviembre.

Este comportamiento se explica principalmente por las presiones de oferta en el mercado. Es importante resaltar que el promedio de la cotización Brent para 2018 se ubicó en USD 71,3 (31,8% superior al de 2018). De acuerdo con la EIA, el promedio para 2019 sería de USD 61 por barril.

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

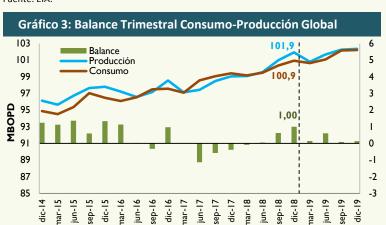
04-dic

10-dic 12-dic 14-dic



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

Fuente: EIA.



Previsión trimestral de Producción, Consumo y balance de ambas variables. Fuente: EIA.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 441 millones de barriles a cierre de diciembre, lo que representa una disminución mensual de 1,7 millones de barriles (0,4%) frente al mes anterior.

Cabe mencionar que la disminución en los inventarios para cierre de diciembre sorprendió ligeramente a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 438 millones de barriles. Lo anterior generó presiones a la baja adicionales sobre las cotizaciones del crudo.

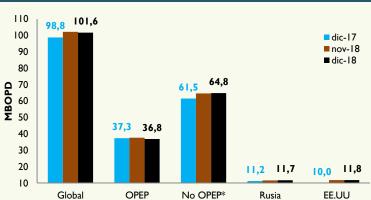
La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el último trimestre de 2018 el balance de suministros globales marcaría un exceso de oferta cercano al millón de barriles diarios, en contraste con el exceso de oferta de 630 mil barriles estimados en el tercer trimestre de 2018.

Se espera que para 2019 se mantenga el exceso de oferta en los cuatro trimestres del año y se registre un promedio de 980 mil barriles diarios de sobreoferta en el mercado.



Contexto Internacional

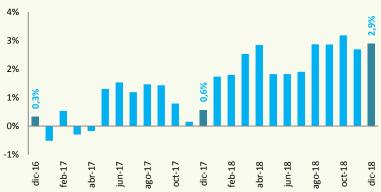
Gráfico 4: Oferta internacional de petróleo



* 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				
dic-18	101,62	36,79	64,83	11,67	11,80				
ene-19	100,74	36,32	64,42	11,60	11,86				
feb-19	100,77	36,34	64,43	11,56	11,92				
mar-19	100,91	36,30	64,61	11,51	12,00				
abr-19	101,38	36,16	65,22	11,43	12,06				
may-19	101,68	36,21	65,47	11,42	12,10				
jun-19	102,01	36,29	65,72	11,41	12,05				

* No incluye Rusia ni EE.UU

Fuente: EIA.

Oferta

El suministro global de petróleo registró una contracción mensual de 0,53% en diciembre para ubicarse en 101,6 millones de barriles diarios, una disminución de 0,5 millones de barriles frente al reporte del mes anterior, cuya cifra se ubicó en 102,2 millones de barriles promedio al día. Cabe resaltar que se mantiene la tendencia alcista por encima de los 100 millones de barriles diarios

La variación del mes se explicó por la disminución en los países OPEP, que redujeron sus suministros en 2,1% (800 mil barriles).

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 2,9%, superior al registro del mes pasado (2,7%) y al del mismo mes del año 2017, periodo en el cual la producción creció 0,6% anual.

Con un incremento del 17,5% anual en el suministro, EE.UU. fue el productor que más aportó al crecimiento.

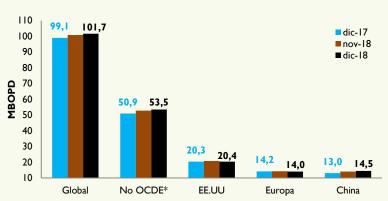
Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta para los primeros seis meses de 2019 evidencian que el suministro global de petróleo crecería en cerca de 390 mil barriles diarios, un incremento de 0,4%.

Lo anterior se explicaría por el aumento en el suministro de EE.UU. y los países no OPEP, los cuales ampliarían el suministro en 250 mil barriles (2,2%) y 890 mil barriles (1,4%), respectivamente. Por el contrario, Rusia y los países OPEP recortarían su producción en 260 mil barriles (2,2%) y 500 barriles (1,4%), respectivamente.



Contexto Internacional

Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo



* No incluye China. Fuente: EIA.

Gráfico 7: Variación anual del consumo internacional

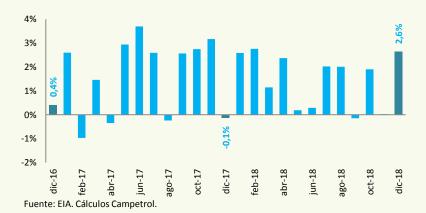


Tabla 2: Proyecciones del consumo internacional (MBOPD)

rabia in respectiones acressing macrimation at (missing)								
Mes	Global	No OCDE*	EE.UU	Europa	China			
dic-18	101,70	53,50	20,40	14,03	14,49			
ene-19	99,04	51,81	20,47	13,51	14,03			
feb-19	101,95	53,29	20,41	14,45	14,46			
mar-19	101,11	53,00	20,74	14,20	14,37			
abr-19	100,61	53,43	20,43	14,24	14,67			
may-19	100,60	53,58	20,67	14,01	14,46			
jun-19	102,06	54,11	20,98	14,53	14,30			

^{*} No incluye China. Fuente: EIA.

Consumo

El consumo global de petróleo presentó un incremento en diciembre, al ubicarse en 101,7 millones de barriles diarios, cerca de 800 mil barriles más a los demandados el mes pasado.

Lo anterior, debido a que China y los países No OCDE presentaron incrementos en su consumo, en un 2,8% (400 mil barriles) y 1,3% (700 mil barriles), respectivamente. Por su parte, Europa y EE.UU. redujeron su consumo en 1,7%, 200 mil barriles y 400 mil barriles, respectivamente.

El consumo global registró un crecimiento de 2,6% anual en diciembre, superior al crecimiento de noviembre de 1,7% y al de diciembre de 2017, mes en el cual se registró una variación anual de -0,1%.

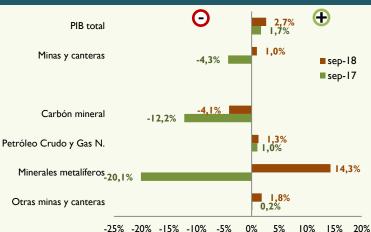
El crecimiento anual de este mes se presentó debido a que los principales países tuvieron comportamientos positivos en su consumo de crudo. Efectivamente, EE.UU. (0,4%), los países no OCDE (5%) y China (11,3%), presentaron incrementos en su consumo.

Según la EIA, el consumo se ubicaría en 102,06 millones de barriles diarios para el sexto mes de 2019, un incremento de 0,4% (360 mil barriles). En este sentido, los países no OCDE presentarían un incremento de 610 mil barriles (1,1%), EE.UU. De 570 mil barriles (2,8%) y Europa de 500 mil barriles (3,6%). Por el contrario, China contraería su consumo en 200 mil barriles (1,4%)



Contexto Nacional

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

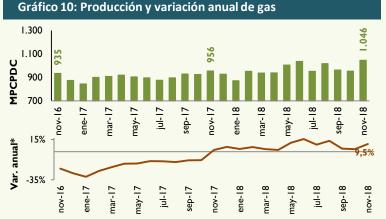


Fuente: DANE.

Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo



* Variación frente al mismo mes del año anterior. Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía.



^{*} Variación frente al mismo mes del año anterior. Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía.

Actividad Productiva

En el tercer trimestre de 2018 la actividad del sector de minas y canteras presentó un comportamiento positivo, luego de cuatro años consecutivos de variaciones anuales negativas, al experimentar un crecimiento de 0,98% anual. Lo anterior se explica principalmente por la expansión en la extracción de minerales metalíferos (14,3%), hidrocarburos (1,26%) y de otras minas y canteras (1,84%).

Es importante resaltar que, con el crecimiento de 1,26% anual en el T3 de 2018, el sector petrolero completa un año consecutivo registrando variaciones positivas.

En noviembre la producción de crudo aumentó hasta 883 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 878 mil barriles producidos en octubre, lo que significa un incremento mensual de 0,5%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción subió 3,8%.

Cabe mencionar que, noviembre representa el registro más alto de producción mensual desde junio de 2016, mes en el cual la producción fue de 888 mil barriles.

En noviembre, la producción de gas se ubicó en 1.046 MPCPDC, el dato contrasta con los 953 millones producidos en octubre. Lo anterior representa un incremento de 9,8% mensual.

Por otro lado, para el mismo mes de 2017, la producción alcanzó 956 millones de pies cúbicos, con lo cual la variación anual de la producción nacional se ubica en 9,5%.



Contexto Nacional

3.100

28-dic

23-dic

Gráfico 11: Tasa Representativa del Mercado TRM y Brent Brent TRM (eje der.) 70 3.300 68 3.280 3.260 66 **USD** por Barril 64 3.240 62 3.220 60 3.200 58 3.180 56 3.160 54 3.140 52 3.120

8-nov Fuente: Banco de La República, EIA.

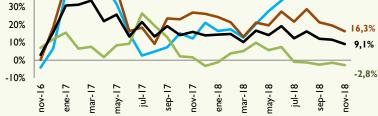
28-nov

Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*

50

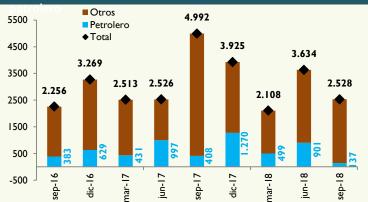
3-nov

Petróleo y sus derivados Tradicionales 70% No Tradicionales 60% Total 50% 38,1% 40%



* 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.

Sector Externo

El comportamiento bajista de los precios internacionales del petróleo, junto con una mayor aversión al riesgo a nivel internacional continuaron generando presiones al alza sobre la TRM durante los últimos meses de 2018.

En diciembre, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de COP 3.218, lo que representa una depreciación de 0,77% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de noviembre. Es importante resaltar que con este mes se completan cinco meses consecutivos de depreciaciones en el peso colombiano.

Las exportaciones totales presentaron un incremento anual de 9,1% durante el trimestre móvil sep-nov, lideradas nuevamente por la expansión de las exportaciones petroleras (38,1%). De igual forma las exportaciones tradicionales registraron comportamientos positivos con un crecimiento de 16,3%. Por su parte, las exportaciones no tradicionales continuaron presentando variación negativa (-2,8%, anual).

Es importante resaltar que para este periodo, el sector petrolero registró una participación de 44,6% en el total de las exportaciones.

Para el tercer trimestre de 2018, se registraron flujos de IED por un total de USD 2.528 millones, lo que representa una disminución de 30,4% trimestral y 49,4% anual. Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto fue de USD 137 millones. Lo anterior evidencia una caída de 84,8% trimestral y 66,5% anual. Con este registro la participación del sector se contrajo de 25% a 5% dentro del total de IED. Sin embargo, la participación promedio del año se ubica en 18%.



Fuente: ANH.

Contexto Nacional

Gráfico 14: Adquisición sísmica 4 Miles de Km. 2D Equivalente 3 2.7 3 2 2 0 0 71-vou mar-17 sep-17 mar-18 may-18 81-Iu nov-18 91-vou 71-luį

Fuente: UPME.

Sectorial

Las estadísticas de sísmica muestran un débil desempeño durante 2018, ubicándose ligeramente por encima del acumulado evidenciado en 2017, año que se posiciona como el peor en esta materia en los 17 que registra Campetrol.

En efecto, en el acumulado de sísmica hasta noviembre de 2018 se registra un total de 986 km 2D equivalente, en contraste con los 974 km 2D equivalentes totales conseguidos hasta noviembre de 2017.

Con la cifra del mes de noviembre de siete pozos explorados, en lo corrido de 2018 se registra un acumulado de 45 pozos. Lo que representa un 70% de la meta proyectada para el año, fijada en 65 pozos exploratorios. Así mismo, es importante resaltar que para el mismo mes de 2017 se tenía un acumulado de 50 pozos explorados.

Para el mes de diciembre 2017, las cifras muestran que el cargue sumó 395 mil barriles diarios, un aumento de 1,2% frente a diciembre de 2016, mes en cual se tuvo un comportamiento atípicamente positivo.

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

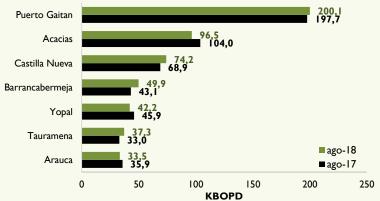


Contexto Nacional

Gráfico 17: Producción de petróleo cinco principales departamentos



Gráfico 18: Producción de petróleo siete principales municipios



Fuente: ANH.

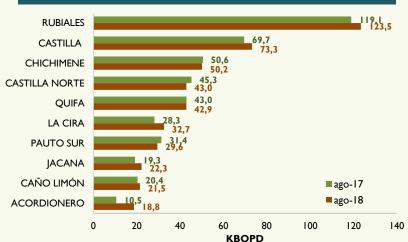
Regional

A agosto de 2018, los cinco principales departamentos productores aportaron el 85,4% del total de la producción. Meta continua siendo el principal departamento productor, con una participación de 49%, cabe resaltar que este departamento mantuvo el mismo nivel de producción, al compararlo con agosto de 2017. Por su parte, Casanare, con una participación de 19,5%, evidenció un crecimiento de 2,7% en su producción con relación a agosto de 2017.

A escala municipal, los siete principales municipios productores contribuyeron con el 61,6% de la totalidad del petróleo producido y fiscalizado para agosto de 2018.

El municipio con la mayor producción continua siendo Puerto Gaitán, con una participación de 23%. Este municipio presentó una variación anual positiva de 1,2%.

Gráfico 19: Producción de petróleo diez principales campos



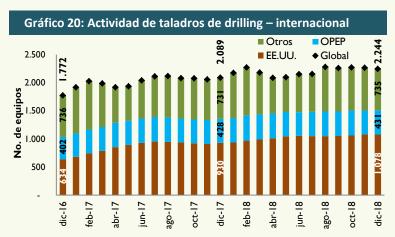
Los 10 campos de mayor producción representaron en agosto de 2018 el 53% de la producción total del país.

El campo Rubiales continua con la mayor participación a nivel nacional (14,3%), con un crecimiento anual de 3,7% en su producción.



Informe de Taladros

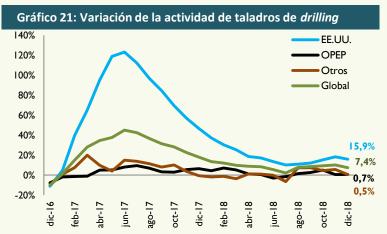
Actividad internacional de Taladros



Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Los taladros de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo decrecieron ligeramente hasta 2.244 equipos en diciembre de 2018, una desactivación de 22 equipos (-1%) frente al mes anterior. Con este registro se mantiene una tendencia relativamente estable, iniciada en febrero de 2017.

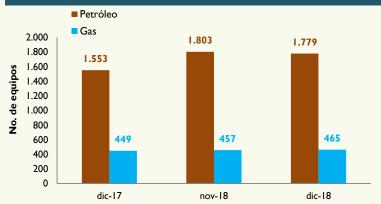
Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos se aumentó en 1 equipo para ubicarse en 1.078 en diciembre.



* Variación frente al mismo mes del año anterior. Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE. Para diciembre, el número de taladros operando en EE.UU. alcanzó un crecimiento anual de 15,9%. A escala global se observa una variación equivalente al 7,4% 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 EE.UU completa 23 meses de crecimiento, es notoria la desaceleración que se presentó a partir de junio de 2017 y la estabilización que se evidencia desde mayo de 2018.

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 1.779 en diciembre de 2018. Aquellos utilizados para gas registraron 465 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 14,6% en los taladros destinados para petróleo y de 3,6% en lo correspondiente a gas.



Informe de Taladros

Actividad nacional de Taladros



Fuente: Campetrol.

En diciembre se registraron 143 taladros en operación, con un incremento de tres equipos frente a noviembre. En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 21,2% en los taladros en operación.

Lo anterior implica un promedio de 129 equipos operando en 2018, un crecimiento del 65% frente al promedio de 2017 de 78 equipos.

Frente a noviembre, la participación de los taladros que se encuentran operando dentro del total de equipos contratados se aumentó de 92% a 93%.

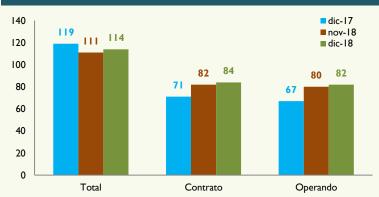
Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de drilling 150 160 140 138 dic-17 140 nov-18 ■ dic-18 120 No. de equipos 100 71 70 80 6 I 60 **5** I 40 20 ٥ Total Contrato Operando

Fuente: Campetrol.

En cuanto a la función de los taladros, de los 252 equipos en existencia consolidados para el mes de diciembre, 138 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 70 se reportaron como contratados y 61 en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 44,2%.

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de workover



Fuente: Campetrol.

Se reportaron 114 taladros destinados a funciones de *workover* en el mes de diciembre. De ellos, hay 84 equipos registrados como contratados, de los cuales 82 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en el último mes de 2018 fue igual a 72%.