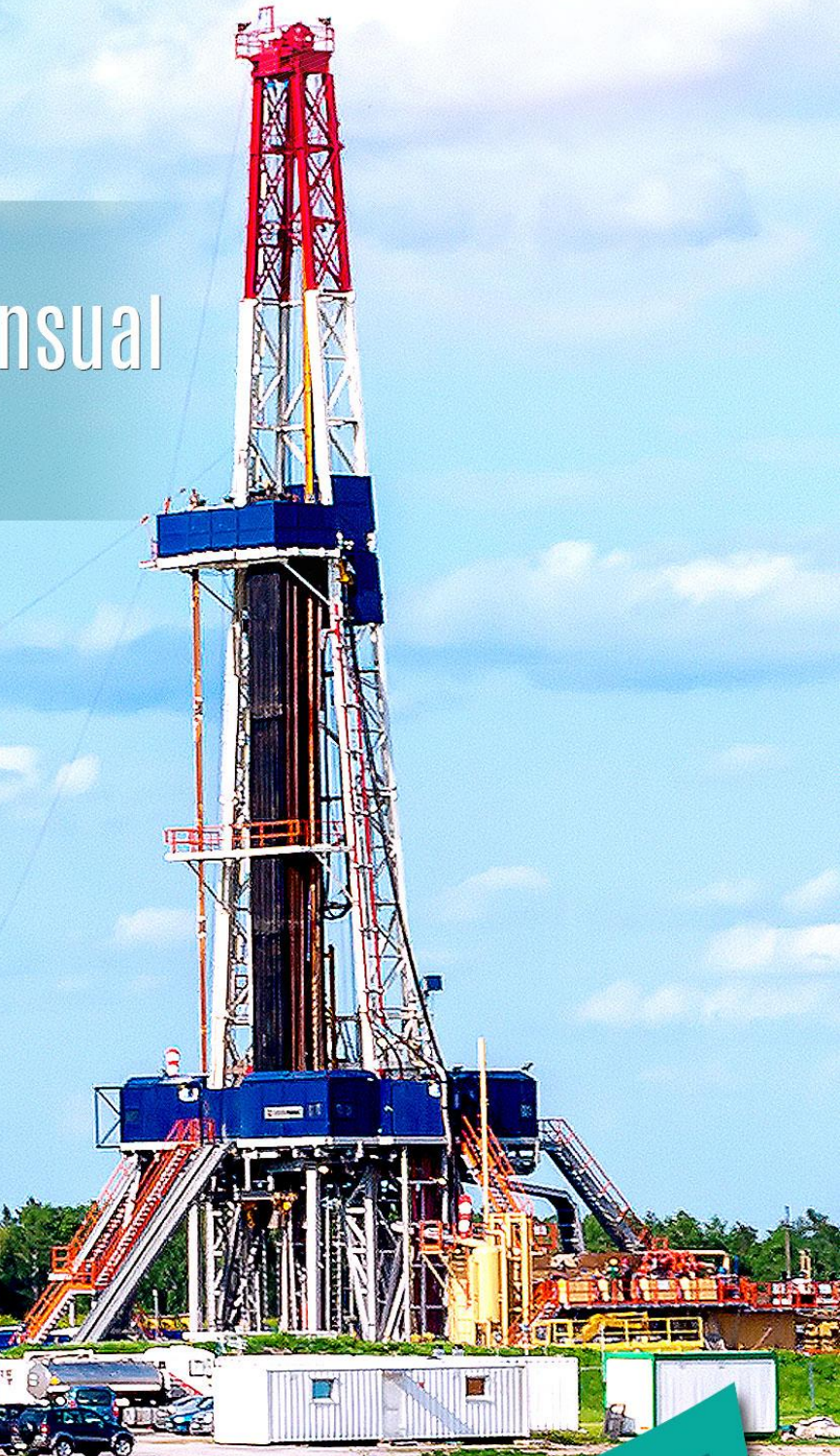




CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Enero 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

Enero 2018

»» CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- Durante el mes de enero, los precios internacionales del petróleo de referencia Brent y WTI se ubicaron en promedio en USD 69 y USD 63,7, respectivamente.
- La cifra de inventarios de EE.UU en enero (415,5 millones) constituye el cuarto mes consecutivo de disminuciones, lo que representa una noticia alentadora para los precios internacionales.

2. Contexto Nacional

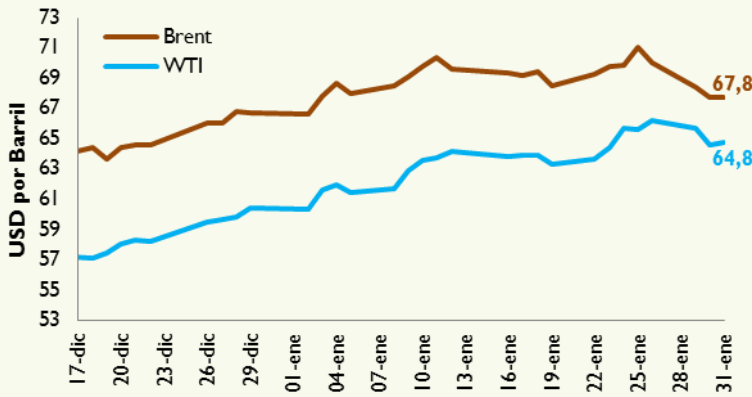
- La producción de petróleo en Colombia se ubicó en 860 mil barriles diarios en enero, una variación casi nula frente al mismo mes del año anterior y una caída de 1,2% frente a diciembre de 2017.
- Las exportaciones de petróleo y sus derivados presentaron una variación positiva anual para el trimestre oct-dic equivalente a 25,8%, registrando una participación cercana al 34% sobre todas las exportaciones colombianas.

3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos aumentó de 930 en diciembre de 2017 a 937 equipos en enero de 2018.
- En Colombia se registraron 114 taladros operando en enero frente a los 118 del mes anterior. Dentro de esta cifra se resalta que la utilización de equipos de *drilling* se ubicó en 43 equipos.

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

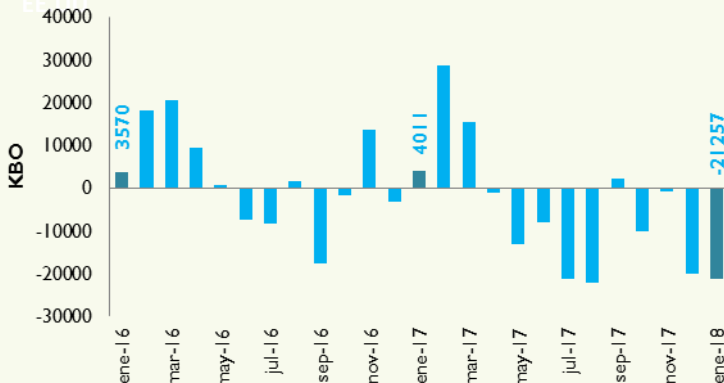


Fuente: Bloomberg.

Durante el primer mes de 2018, los precios internacionales del petróleo de referencia Brent y WTI se ubicaron en promedio en USD 69 y USD 63,7, respectivamente, lo que representa un incremento de 7,1% y 10% frente al mes de diciembre.

El alto nivel de compromiso por parte de la OPEP y Rusia en cuanto a los recortes de producción, junto con las condiciones climáticas desfavorables para EEUU, impulsaron al alza las cotizaciones del crudo para la mayor parte del mes. Sin embargo, a final de mes, la reactivación en la producción de EE.UU ejerció presiones a la baja en los precios.

Gráfico 2: Variación mensual inventarios* de petróleo en



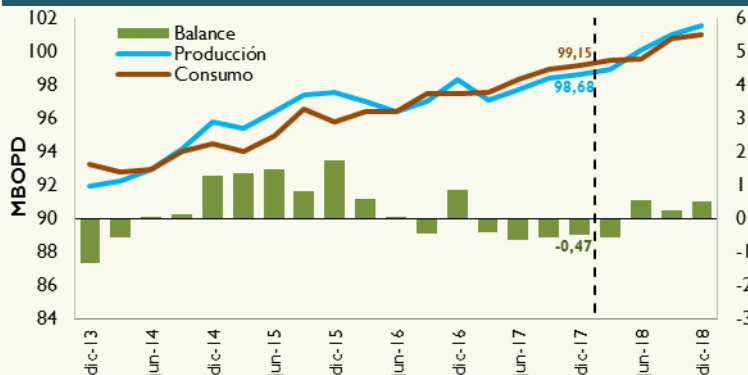
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.

Fuente: EIA.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 415,5 millones de barriles al cierre de enero, lo que representa una disminución mensual de 21,25 millones de barriles (4,9%) frente al mes anterior.

Cabe mencionar que la disminución en los inventarios para el primer mes del año, fue superior a la expectativa de los analistas del mercado. Lo anterior se debe al impacto climático adverso, que aún no ha logrado disiparse en EE.UU.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



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

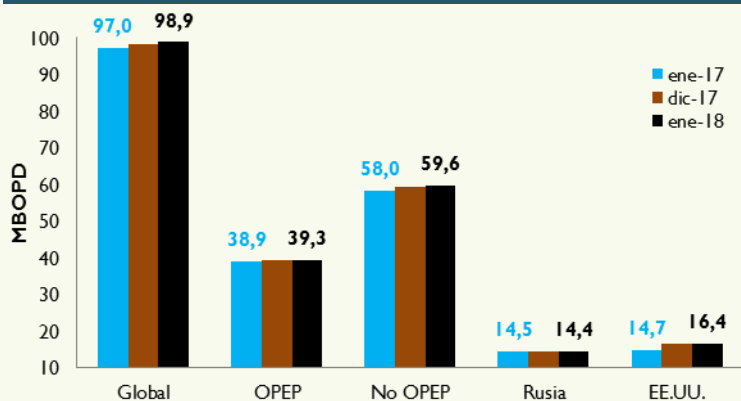
Fuente: EIA.

La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que el exceso de demanda se redujo levemente durante el cuarto trimestre de 2017. Más específicamente, en enero el balance de suministros globales marcó un exceso de oferta cercano a los 500 mil barriles diarios, en contraste con el exceso de demanda de 910 mil barriles estimados en el mes anterior.

Se espera que para el primer trimestre del año los excesos de demanda se mantengan. No obstante, es importante resaltar que para el segundo trimestre el balance global presente un fuerte rebote, traduciéndose en un exceso de oferta del orden de 550 mil barriles/día.

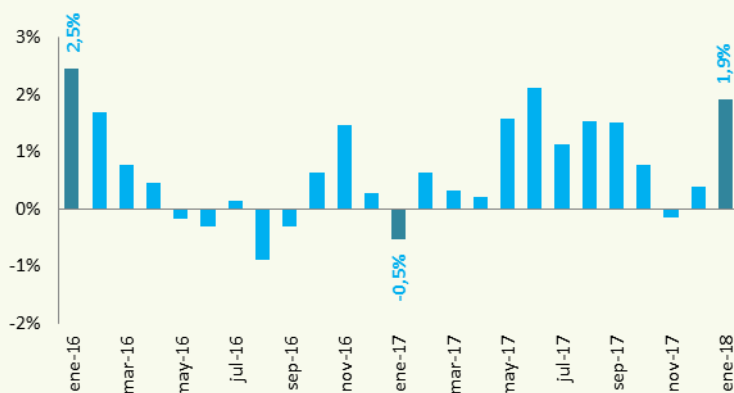
Oferta

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
ene-18	98,85	39,30	59,56	14,44	16,44
feb-18	98,96	39,09	59,87	14,48	16,57
mar-18	99,05	39,09	59,96	14,45	16,82
abr-18	99,50	39,16	60,33	14,42	16,91
may-18	100,15	39,20	60,95	14,45	17,18
jun-18	100,63	39,35	61,29	14,44	17,25
jul-18	101,23	39,62	61,60	14,43	17,50

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

El suministro global de petróleo registró un crecimiento mensual de 0,5% en enero para ubicarse en 98,9 millones de barriles diarios, una expansión de 500 mil barriles frente al reporte del mes anterior, cuya cifra se ubicó en 98,4 millones de barriles promedio al día.

El crecimiento del mes se vio jalonado por el aumento en los países No-OPEP que incrementaron sus suministros en 0,6% frente al mes anterior. Cabe resaltar que en términos generales, Rusia mantuvo inalterada su colocación al mercado, mientras los miembros de la OPEP las expandían 0,2%, situación que respeta el pacto de cuotas.

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 1,9%, superior al registro del mes pasado (0,4%) y al del mismo mes del año 2017, periodo en el cual la producción se contrajo 0,5% anual.

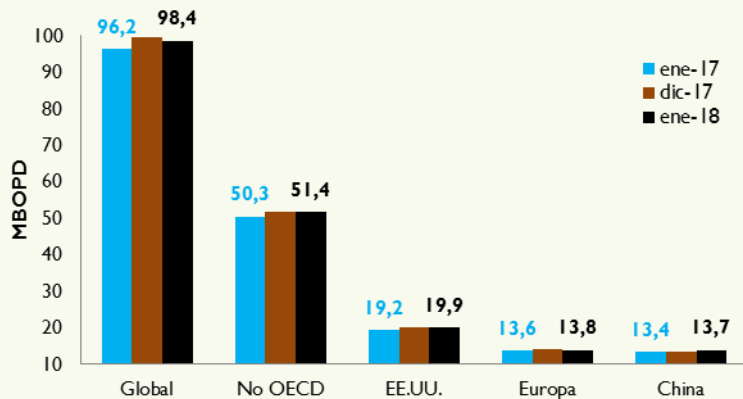
Con un incremento del 11,9% anual en el suministro, EE.UU fue el productor que más aportó al crecimiento, mientras que Rusia redujo el suministro en 0,2%. El resto de países no OPEP aumentaron su producción anual en 2,6%. Por su parte, los países de la OPEP expandieron su producción 0,9% frente a la lectura del año anterior.

Las proyecciones sobre la oferta para los primeros seis meses del año evidencian que el suministro global de petróleo aumentará en cerca de 2,38 millones de barriles diarios, un incremento de 2,4%.

Estados Unidos contribuiría con 1,06 millones de barriles, mientras tanto Rusia decrecería marginalmente en 10 mil barriles diarios. El resto de países No OPEP agregarían cerca de 2,04 millones de barriles adicionales para el mismo periodo. Finalmente, se espera que los países de la OPEP incrementen su producción en cerca de 320 mil barriles.

Consumo

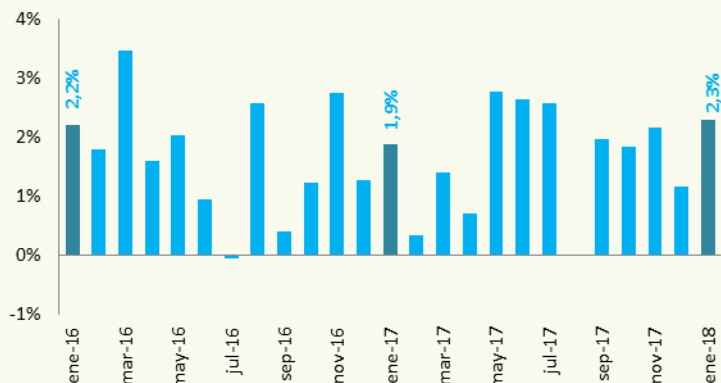
Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo



* 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 OECD	EE.UU	Europa	China
ene-18	98,35	51,43	19,93	13,80	13,72
feb-18	100,67	52,60	19,81	14,55	14,09
mar-18	99,54	52,07	20,09	14,30	13,73
abr-18	98,69	52,19	19,85	14,25	13,76
may-18	99,00	52,58	20,15	14,01	13,45
jun-18	100,94	53,39	20,58	14,53	13,72
jul-18	100,78	52,76	20,78	14,67	13,31

Fuente: EIA.

El consumo global de petróleo cayó en enero para ubicarse en 98,4 millones de barriles diarios, cerca de 900 KBOPD menos que los demandados el mes anterior.

Lo anterior, debido a una disminución mensual de 0,9% en EE.UU, que puede ser asociada a un factor estacional de inicio de año para este país. Por otro lado, los países No OECD mantuvieron su consumo en 51,4 millones, mientras que China lo incrementó en 2,2%.

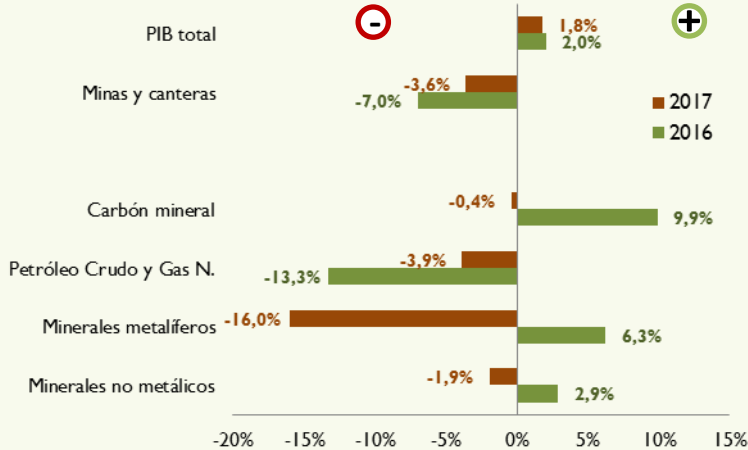
El consumo global registró un crecimiento de 2,3% anual en enero, 1,2 puntos porcentuales superior al crecimiento de diciembre y 0,4 puntos porcentuales por encima del crecimiento del mismo en 2017.

El crecimiento en el consumo anual estuvo liderado por EE.UU (3,6%) y China (2,7%). De igual manera, los países No OECD y Europa también experimentaron aumentos anuales en su consumo, con 2,3% y 1,4% respectivamente.

Según la EIA, el consumo alcanzaría 100,78 millones de barriles diarios en los primeros seis meses del año, un incremento de 2,47% (2,43 millones barriles), jalonado en gran medida por Europa (6,26%) y EE.UU (4,23%), de igual forma los países No OECD tendrían un aumento de 2,59% en su consumo. Por el contrario, China reduciría su consumo en 3,01%.

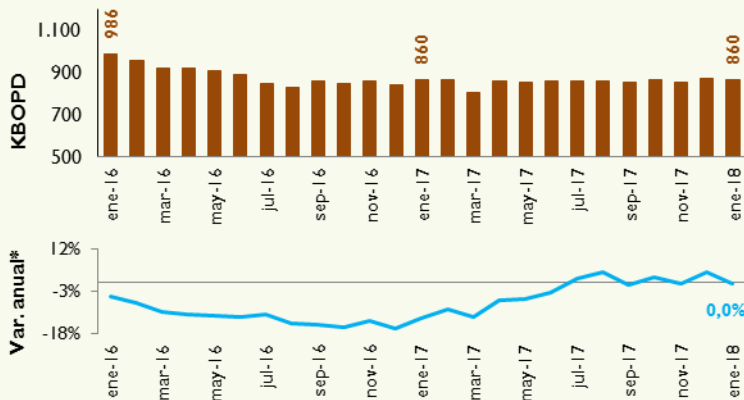
Actividad Productiva

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



Fuente: DANE.

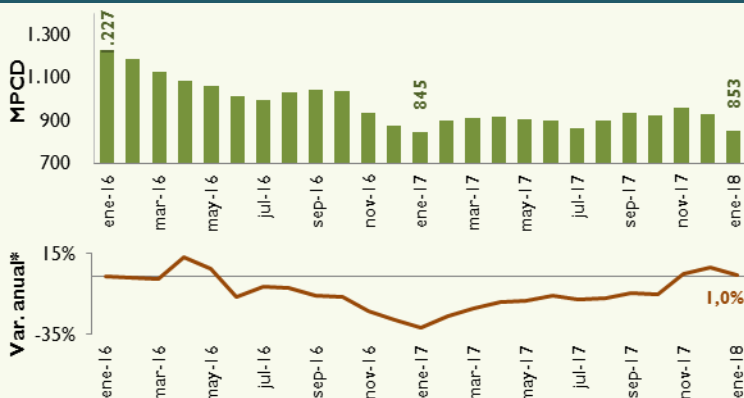
Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo



* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía.

Gráfico 10: Producción y variación anual de gas



* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía.

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 Metales Ferrosos, 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.

En enero la producción de crudo alcanzó 860 mil barriles diarios promedio, en contraste con lo 870 mil barriles producidos en el último mes de 2017, lo que significa una contracción mensual de 1,2%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción experimentó una caída marginal de 0,03%.

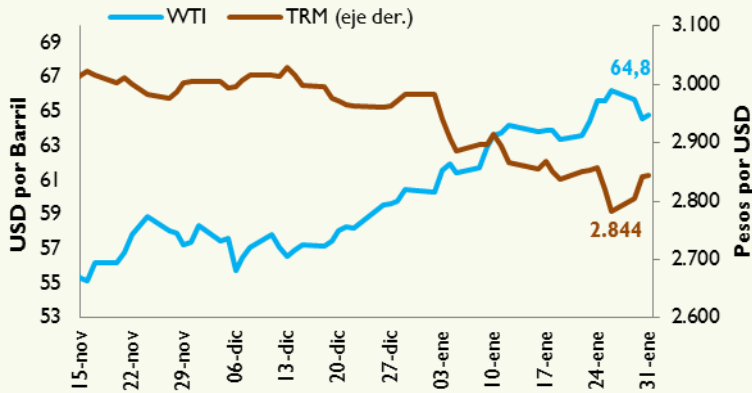
Cabe mencionar que aún con la disminución mensual de enero, la producción se mantiene por encima de la meta para 2018 contemplado por el Gobierno en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (840.000 barriles por día).

En enero la producción de gas alcanzó 853 millones de pies cúbicos diarios promedio, en contraste con los 927 millones producidos en diciembre de 2017, esto representa una caída mensual de 8%.

Para el mismo mes de 2016, la producción alcanzó 845 millones de pies cúbicos, con lo cual la variación anual de la producción nacional se ubicaría en 1%. Este sería el segundo mes consecutivo de reducción en la producción de gas.

Sector Externo

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

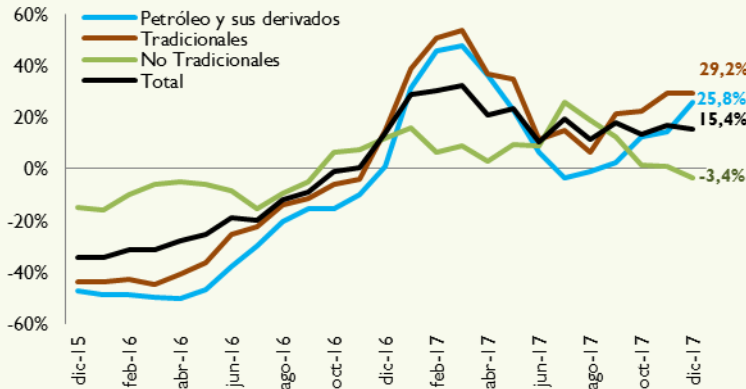


Fuente: Banco de La República, Bloomberg.

En el mes de enero, luego de experimentar una tendencia alcista a lo largo del mes, la cotización WTI cayó hasta un precio de cierre de 64,8 dólares por barril. Por su parte, la TRM descendió durante este mismo periodo. Así, en enero la TRM se ubicó en un promedio de COP 2.870, lo que representa una apreciación de 4,1% del peso frente al dólar.

Vale la pena resaltar que la tendencia evidenciada a lo largo del mes se invirtió para la última semana, y los primeros días de febrero. Lo anterior debido a la caída en el consumo global, especialmente en EE.UU.

Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*

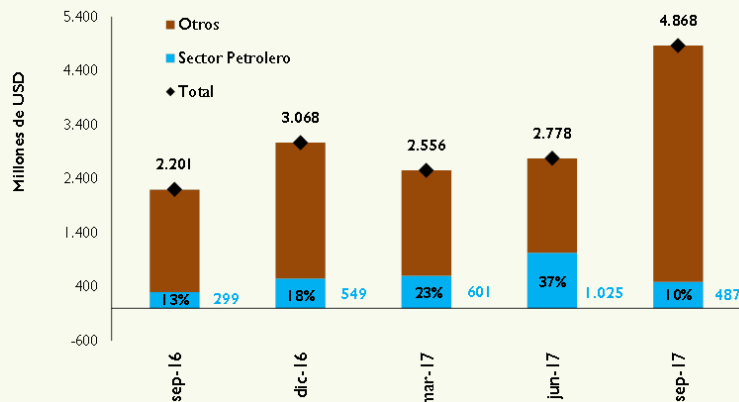


* Variación frente al mismo periodo del año anterior, promedio móvil 3 meses.
Fuente: DANE.

Las exportaciones totales presentaron un incremento de 15,4% durante el trimestre móvil oct-dic, lideradas por la expansión de las exportaciones tradicionales (29,2%), mientras las exportaciones no tradicionales se contrajeron 3,4% en este mismo periodo.

Por su parte, las exportaciones de petróleo y sus derivados presentaron una variación positiva anual para este mismo trimestre equivalente a 25,8%. De esta forma, la participación de las exportaciones de petróleo y derivados alcanzan una participación cercana al 34,6% sobre el total de las exportaciones colombianas.

Gráfico 13: Inversión extranjera directa al sector petrolero



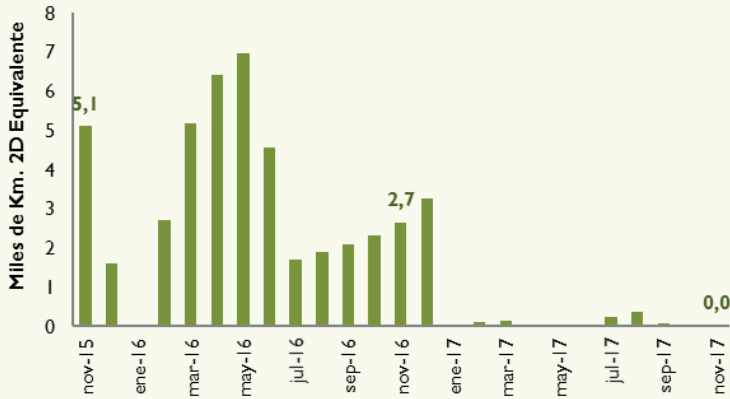
Fuente: Banco de la República.

Durante el tercer trimestre de 2017, los flujos de IED total ascendieron a USD 4.868 millones, con variaciones porcentuales del 75% frente al trimestre anterior y del 121% con relación al tercer trimestre de 2016.

Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto fue de USD 487 millones durante el tercer trimestre del año. Lo anterior evidencia una caída de 52,5% frente al trimestre anterior, pero un aumento de 63% con respecto al mismo periodo de 2016.

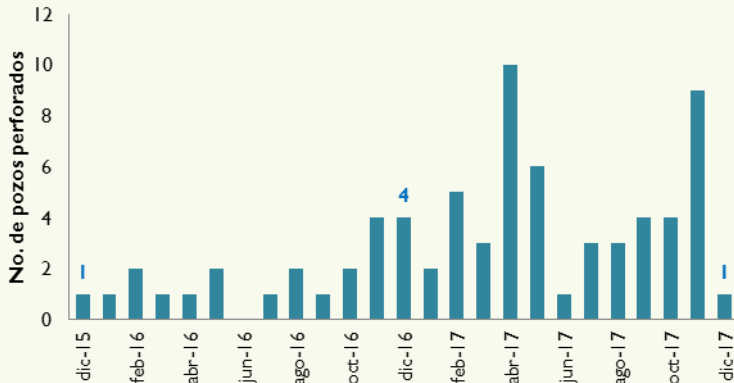
Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica



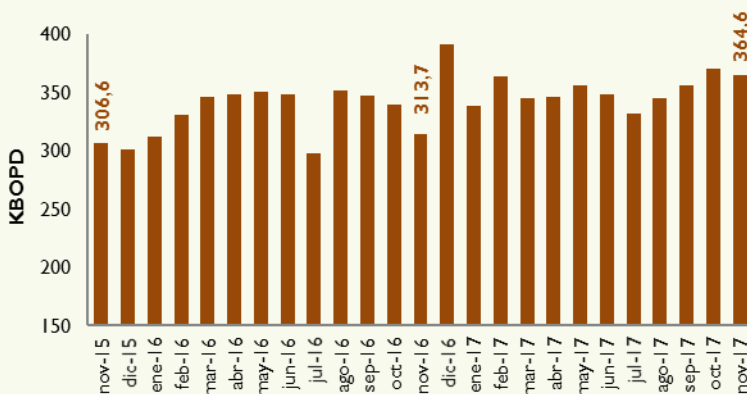
Fuente: ANH.

Gráfico 15: Pozos exploratorios



Fuente: ANH.

Gráfico 16: Cargue de crudo a las refinерías



Fuente: UPME.

Las estadísticas de sísmica muestran un débil desempeño durante 2017, posicionando el año como el peor en esta materia en los 17 que registra Campetrol.

En efecto, el acumulado de sísmica hasta **noviembre alcanzó 974 km 2D equivalente onshore** y nula actividad sísmica costa afuera, en contraste con los 36,52 mil km 2D equivalentes totales conseguidos durante el mismo periodo de 2016.

Con la cifra del mes de diciembre, el 2017 cerró el año con un acumulado de 51 pozos exploratorios, muy superior al registro de 21 pozos para el cierre de 2016, lo que representa un incremento anual de 142%.

Cabe mencionar que del total de pozos, 46 son *on shore* y 5 son *off shore*, de estos últimos, en lo corrido del año tres resultaron exitosos.

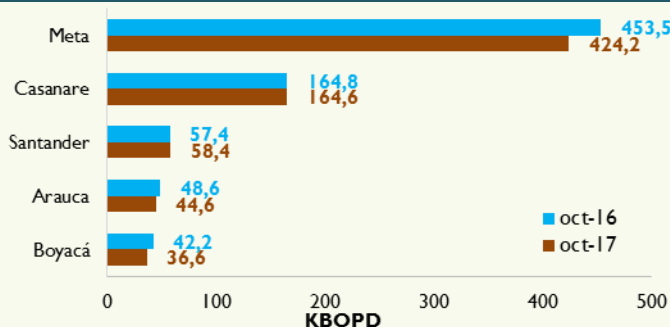
Para el mes de noviembre, las cifras muestran que el cargue sumó 364,6 miles de barriles diarios, un aumento de 16,2% frente a noviembre de 2016, mes que tuvo un comportamiento atípico por cuenta de un menor desempeño en las dos principales refinерías del país (Barrancabermeja y Cartagena).

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

Contexto Nacional

Regional

Gráfico 17: Producción* de petróleo cinco principales departamento

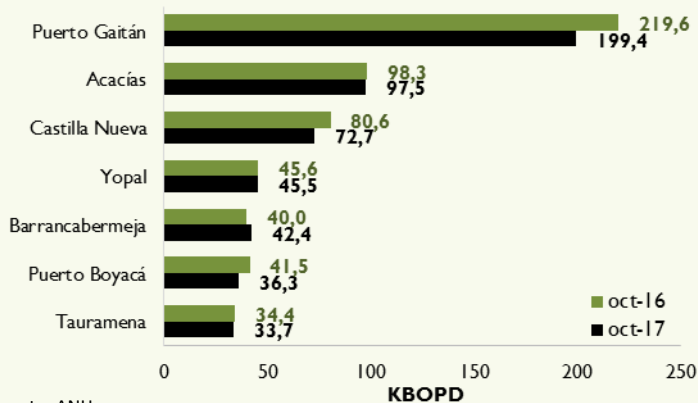


Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

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.

Gráfico 18: Producción* de petróleo siete principales municipios



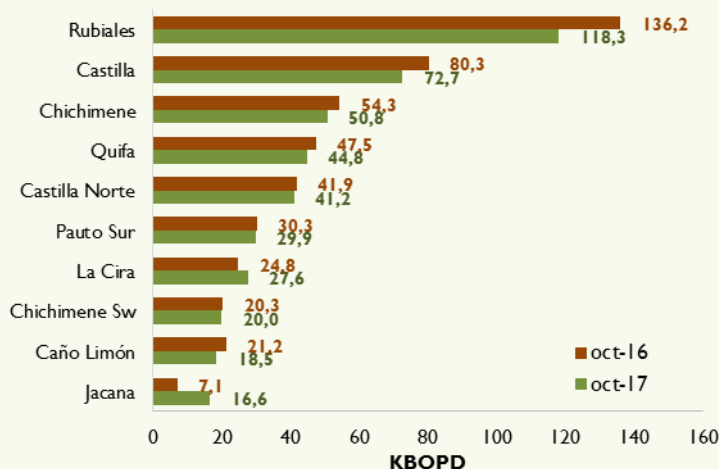
Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

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.

Gráfico 19: Producción* de petróleo diez principales campos



Fuente: ANH.

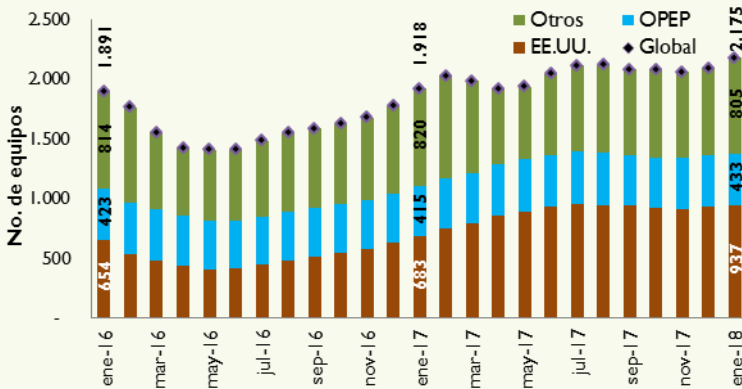
* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

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.

Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional

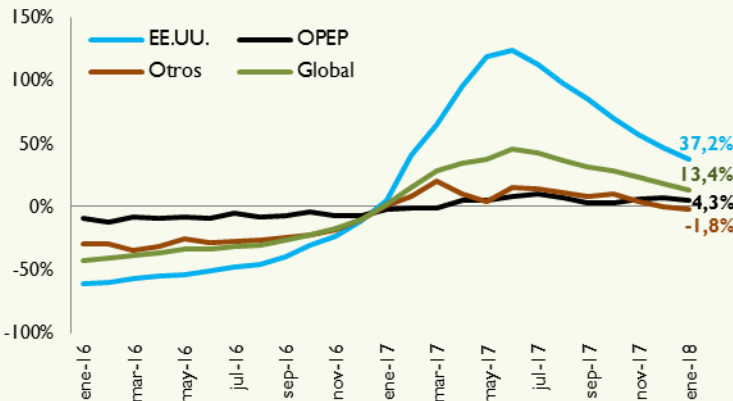


Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Los taladros de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo alcanzaron 2.175 equipos en enero de 2018, una activación de 86 equipos (4,1%) frente al mes anterior.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos repuntó de 930 en diciembre de 2017 a 937 equipos en enero de 2018. De esta manera, enero empieza a consolidar la tendencia de reactivación en la perforación y la reversión de la tendencia que se observó de agosto a noviembre en dicho país.

Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



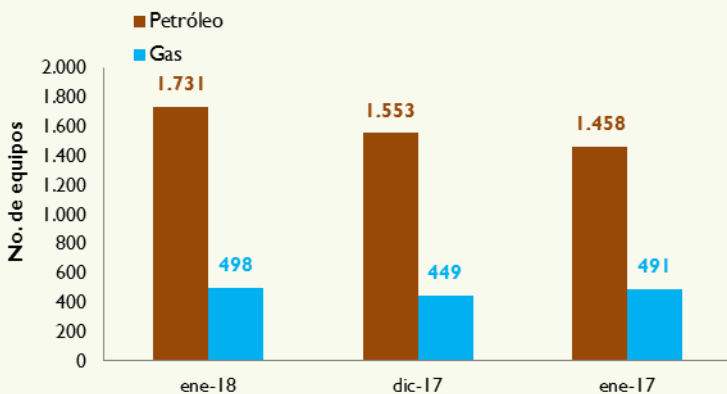
* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Para enero, el número de taladros operando en EEUU alcanzó un crecimiento anual de 37,2%, con lo cual se completan 7 meses de desaceleración en este rubro. A escala global se observa una variación equivalente al 13,4% de acuerdo con el *Rig Count* de Baker Hughes GE.

La variación anual de los taladros *drilling* que se encuentran operando en el mundo completa doce meses de crecimiento. No obstante, es notoria la desaceleración que viene presentando en los últimos 7 meses a nivel global.

Gráfico 22: Número de taladros global por recurso desarrollado



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

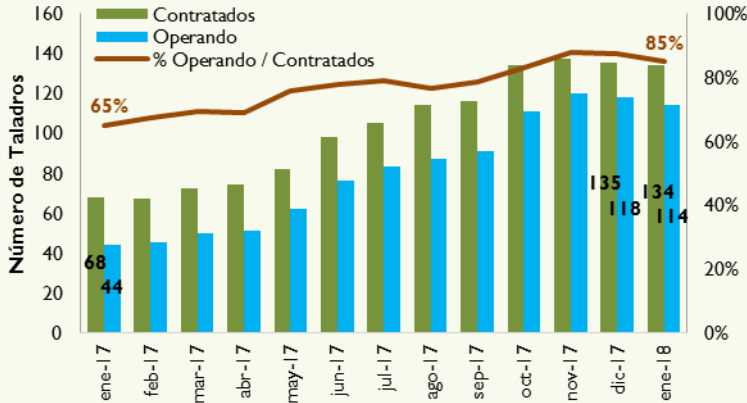
Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.731 en enero de 2018. Aquellos utilizados para gas registraron 449 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 18,7% en los taladros destinados para petróleo y de 1,42% en lo correspondiente a gas, en comparación con el mismo mes del año anterior.

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

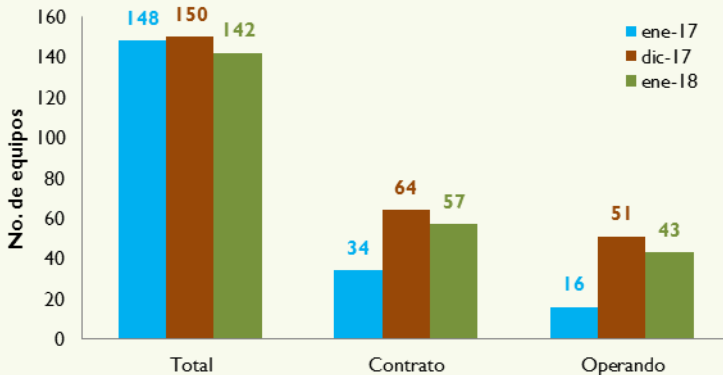


Fuente: Campetrol.

Los taladros en operación registraron en enero 114 equipos, con una caída de 4 unidades frente al mes de diciembre de 2017, manteniendo la trayectoria decreciente que comenzó en diciembre del año pasado. Vale la pena señalar que para enero el stock de equipos para *drilling* se redujo en 8, mientras que los equipos de *workover* se incrementaron en 4 unidades.

Frente a diciembre, la participación de los taladros que se encuentran operando dentro del total de equipos contratados se redujo levemente, al pasar de 87% a 85%.

Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de drilling

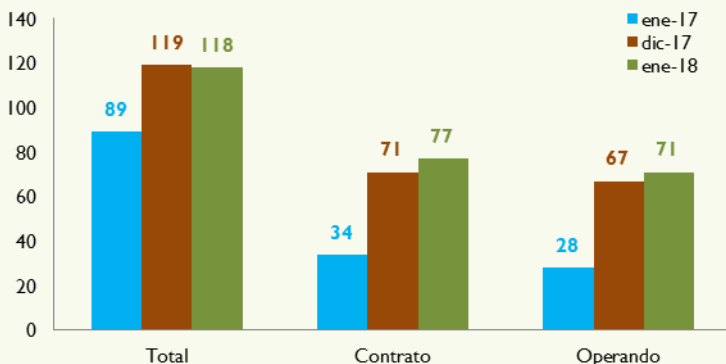


Fuente: Campetrol.

Frente a la función de los taladros, de los 260 equipos en existencia consolidados para el mes de enero, 142 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 57 se reportaron como contratados y 43 en operación. En contraste con el mes anterior, en el que se reportaron 51 taladros *drilling* en operación.

La relación operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 30,3%.

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de workover



Se reportaron 118 taladros destinados a funciones de *workover* en el mes de enero. De ellos, hay 77 equipos registrados como contratados, de los cuales 71 están en operación, frente al registro de 67 operando el mes anterior.

La relación operando/equipos para los taladros de *workover* en el primer mes de 2018 fue igual a 60,1%.

* Se estima que la información de enero de 2017 presentó alta variabilidad, debido en parte a una reducida recolección de la información del periodo por temporada de vacaciones, entre otros aspectos que pueden haber influido.

Fuente: Campetrol.