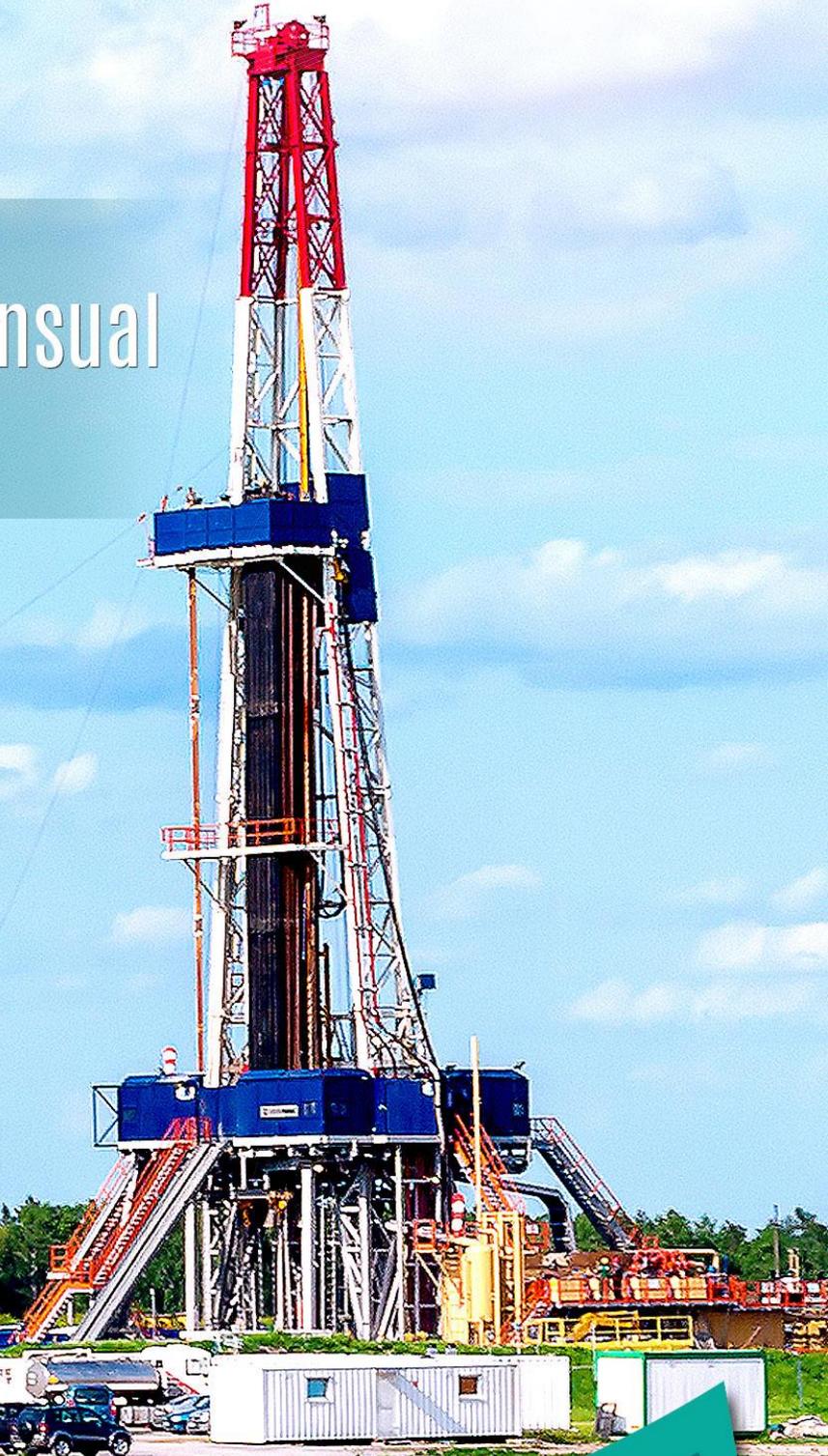




CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Febrero 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

Febrero 2018

»» CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- La cifra de inventarios de EE.UU en febrero (421,5 millones) revirtió la tendencia de cuatro meses consecutivos de disminuciones, lo que representa presiones adicionales sobre los precios internacionales.
- En febrero la producción de crudo en EEUU se ubicó en 10,3 millones, luego de superar en enero la barrera de los 10 millones. Por su parte, el consumo global superó la barrera de los 100 millones en febrero, mientras que la producción global la superaría en mayo del presente año.

2. Contexto Nacional

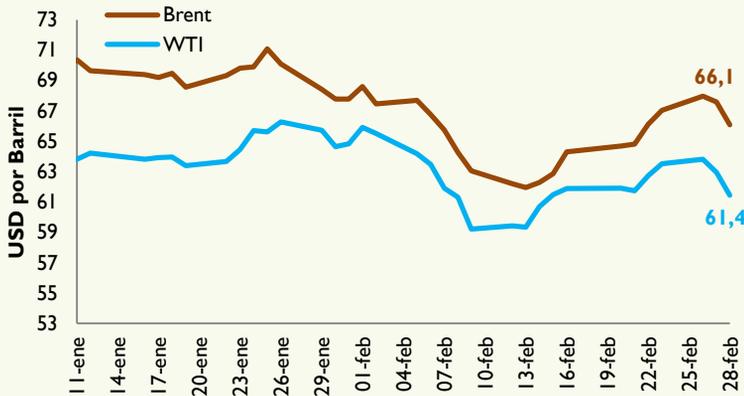
- En 2017 la Inversión Extranjera Directa total al sector petrolero creció por primera vez desde 2012 al ubicarse en USD 3.458 millones. Con esto, el sector aumentó su participación de 17% en 2016 a 24% en 2017..
- Las exportaciones de petróleo y sus derivados presentaron una variación positiva anual para el trimestre nov-ene equivalente a 10,4%, registrando una participación cercana al 36% sobre todas las exportaciones colombianas.

3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos aumentó de 937 en enero a 969 equipos en el segundo mes de 2018.
- En Colombia se registraron 120 taladros operando en febrero frente a los 114 del mes anterior. Dentro de esta cifra se resalta que la utilización de equipos de *drilling* se ubicó en 45 equipos.

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

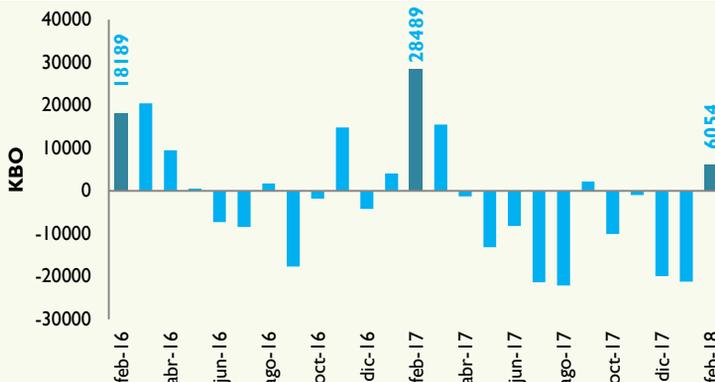


Fuente: EIA.

Durante febrero, los precios internacionales del petróleo de referencia Brent y WTI se ubicaron en promedio en USD 65,3 y USD 62,3, respectivamente, lo que representa una caída de 5,36% y 2,19% frente al mes de enero.

El constante aumento en la producción de petróleo por parte de EE.UU, junto con el comportamiento en los inventarios, generaron fuertes presiones a la baja sobre los precios del crudo. Sin embargo, esta tendencia no ha logrado mantenerse gracias al compromiso en los acuerdos de recorte a la producción por parte de la OPEP y Rusia.

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



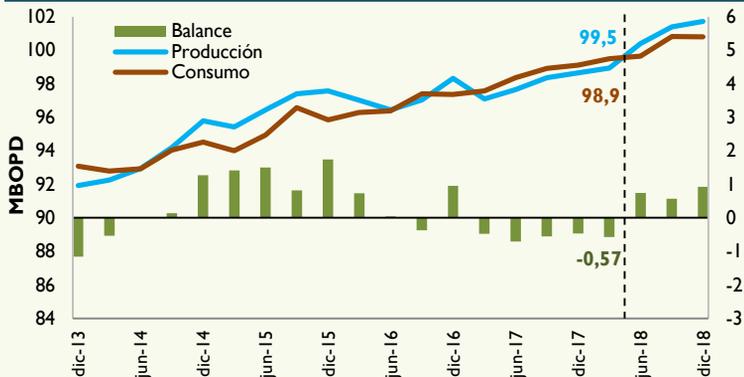
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.

Fuente: EIA.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 421,5 millones de barriles al cierre de febrero, lo que representa un aumento mensual de 6,05 millones de barriles (1,5%) frente al mes anterior.

Cabe mencionar que el aumento en los inventarios para el primer mes del año fue ligeramente superior a la expectativa de los analistas del mercado. Lo anterior se debe a la reactivación que está experimentando la producción en el país norteamericano y la menor demanda por el fin del fuerte invierno.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



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

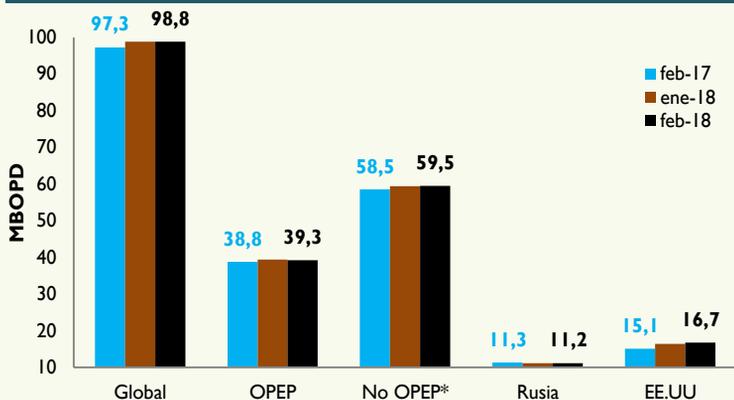
Fuente: EIA.

La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en febrero el balance de suministros globales marcó un exceso de demanda cercano a los 2 millones de barriles diarios, en contraste con el exceso de oferta de 640 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 740 mil barriles/día.

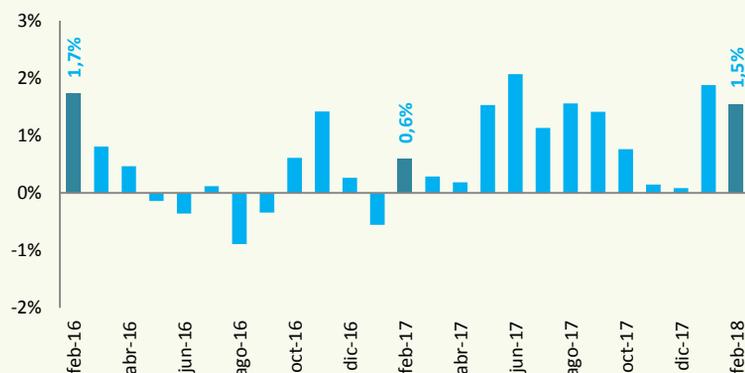
Oferta

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
feb-18	98,79	39,26	59,53	11,17	16,72
mar-18	99,20	39,12	60,08	11,20	17,00
abr-18	99,72	39,19	60,53	11,17	17,19
may-18	100,44	39,23	61,21	11,15	17,47
jun-18	101,01	39,38	61,63	11,17	17,56
jul-18	101,53	39,65	61,88	11,14	17,77
ago-18	101,12	39,51	61,61	11,13	17,88

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

El suministro global de petróleo registró una disminución mensual de 0,1% en febrero para ubicarse en 98,8 millones de barriles diarios, una contracción de 100 mil barriles frente al reporte del mes anterior, cuya cifra se ubicó en 98,9 millones de barriles promedio al día.

El leve decrecimiento del mes se explicó por la disminución en los países OPEP que redujeron sus suministros en 0,25% frente al mes anterior. Mientras que EE.UU aumentó su oferta en 2,15% mensual.

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 1,5%, inferior al registro del mes pasado (1,9%) y al del mismo mes del año 2017, periodo en el cual la producción creció 0,6% anual.

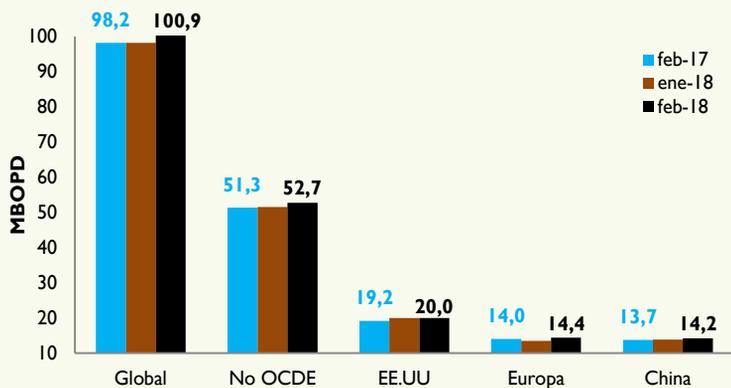
Con un incremento del 10,9% anual en el suministro, EE.UU fue el productor que más aportó al crecimiento, mientras que Rusia redujo el suministro en 1,4%. El resto de países no OPEP aumentaron su producción anual en 1,8%. Por su parte, los países de la OPEP expandieron su producción 1,2% frente a la lectura del año anterior.

Según la EIA, Las proyecciones sobre la oferta para los primeros seis meses del año evidencian que el suministro global de petróleo aumentará en cerca de 2,33 millones de barriles diarios, un incremento de 2,3%.

Estados Unidos contribuiría con 1,16 millones de barriles, mientras tanto Rusia decrecería marginalmente en 5 mil barriles diarios. El resto de países No OPEP agregarían cerca de 2,08 millones de barriles adicionales para el mismo periodo. Finalmente, se espera que los países de la OPEP incrementen su producción en cerca de 250 mil barriles.

Consumo

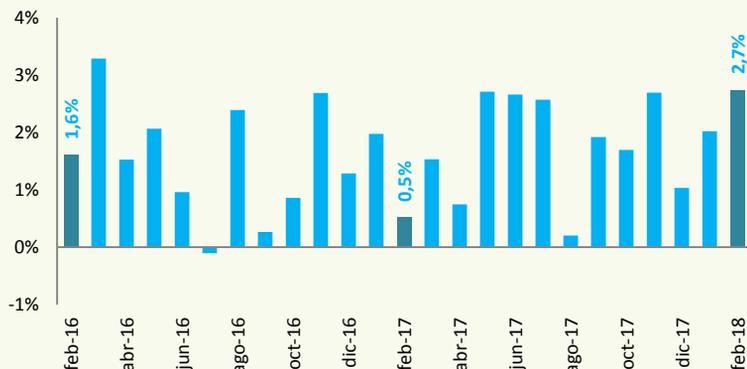
Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo



* 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 OCDE	EE.UU	Europa	China
feb-18	100,89	52,74	19,95	14,42	14,24
mar-18	99,60	52,17	20,19	14,16	13,87
abr-18	98,82	52,25	19,90	14,27	13,87
may-18	99,08	52,64	20,20	14,04	13,55
jun-18	101,08	53,53	20,61	14,55	13,80
jul-18	100,74	52,76	20,67	14,71	13,35
ago-18	101,04	52,81	20,87	14,52	13,35

Fuente: EIA.

El consumo global de petróleo aumentó en febrero para ubicarse en 100,9 millones de barriles diarios, cerca de 2,7 millones adicionales a los demandados el mes anterior.

Lo anterior, debido a un incremento mensual de 7% en Europa. Por otro lado, tanto China como los países No OECD incrementaron su consumo en 2,7% y 2,4%, respectivamente, mientras que EE.UU lo mantuvo en 20 millones.

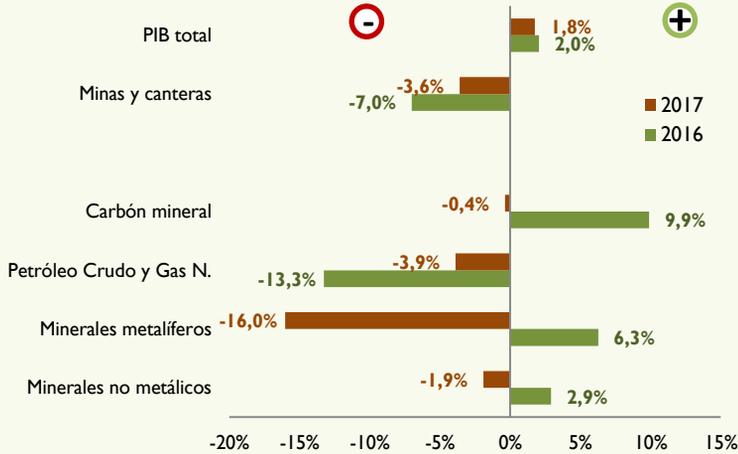
El consumo global registró un crecimiento de 2,7% anual en febrero, 0,7 puntos porcentuales superior al crecimiento de enero y 2,2 puntos porcentuales por encima del crecimiento del mismo mes en 2017.

El crecimiento en el consumo anual estuvo liderado por EE.UU (4,1%) y China (3,7%). De igual manera, los países No OECD y Europa experimentaron aumentos anuales en su consumo, con 2,8% y 2,9% respectivamente.

Según la EIA, el consumo alcanzaría 101,04 millones de barriles diarios en los primeros ocho meses del año, un incremento de 0,14% (150 mil barriles), jalonado en gran medida por EE.UU (4,57%), de igual forma Europa y los países No OECD tendrían un aumento de 0,72% y 0,13%, respectivamente. Por el contrario, China reduciría su consumo en 6,28%.

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%.

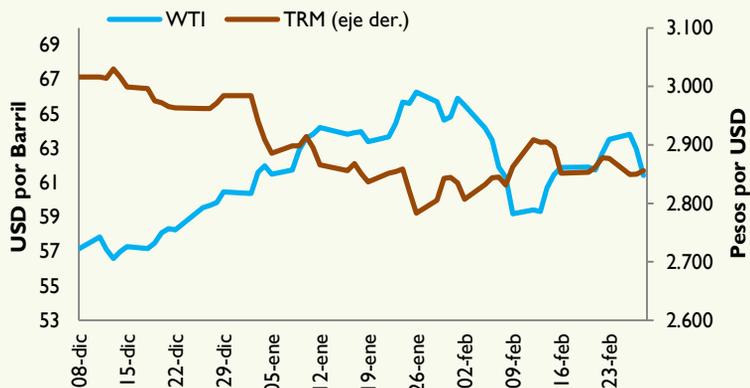
Cabe mencionar que aún con la disminución mensual de enero, la producción se mantiene por encima de la meta para 2018 contemplado por el Gobierno en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (840.000 barriles por día).

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.

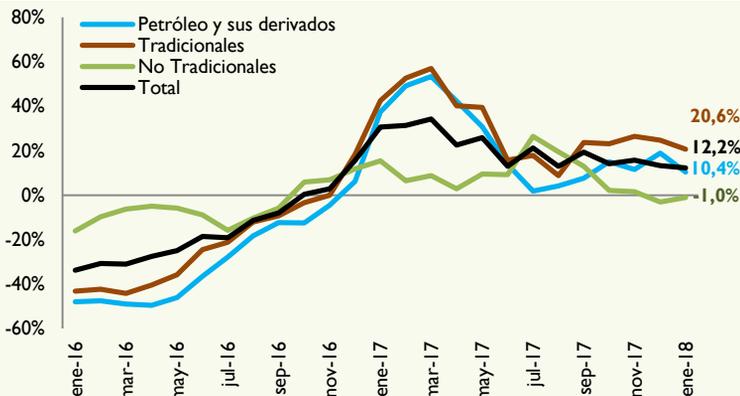
Sector Externo

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



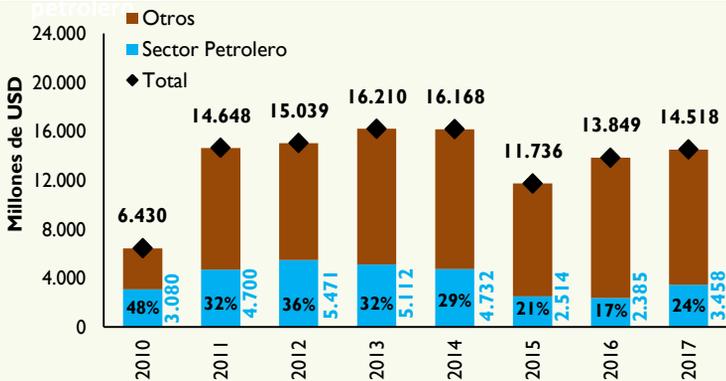
Fuente: Banco de La República, Bloomberg.

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.

En el mes de febrero, luego de experimentar una tendencia alcista en la primera parte del mes, la cotización WTI tuvo una tendencia a la baja y cerró el mes en 61,4 dólares por barril. Por su parte, la TRM mantuvo una tendencia decreciente. Así, en febrero la TRM se ubicó en un promedio de COP 2,860, lo que representa una apreciación de 0,3% del peso frente al dólar.

Las exportaciones totales presentaron un incremento de 12,2% durante el trimestre móvil nov-ene, lideradas por la expansión de las exportaciones tradicionales (20,6%), mientras las exportaciones no tradicionales se contrajeron 1% 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 10,4%. 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.

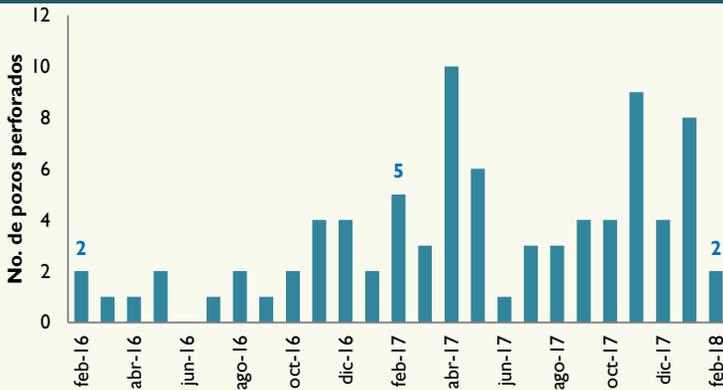
Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica



Fuente: ANH.

Gráfico 15: Pozos exploratorios



Fuente: ANH.

Gráfico 16: Cargue de crudo a las refinéras



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 febrero de 2 pozos exploratorios, el 2018 inició el año con un acumulado de 10 pozos.

Cabe mencionar que la meta proyectada para el 2018 es la perforación de 65 pozos exploratorios, con lo cual, en caso de cumplirla, se registraría un incremento de 20% con respecto a 2017.

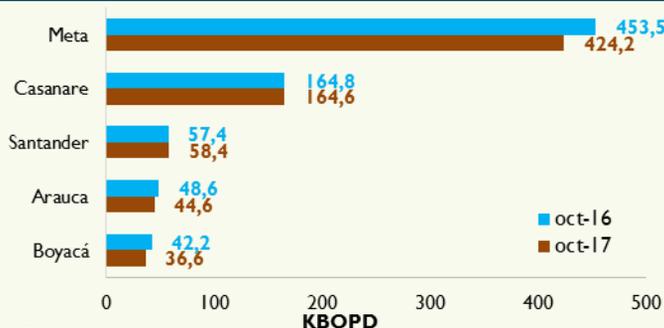
Para el mes de noviembre, las cifras muestran que el cargue sumó 364,6 miles de barriles diarios, un aumento de 16,2% frente a noviembre de 2016, mes que tuvo un comportamiento atípico por cuenta de un menor desempeño en las dos principales refinéras del país (Barrancabermeja y Cartagena).

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

Contexto Nacional

Regional

Gráfico 17: Producción* de petróleo cinco principales departamento

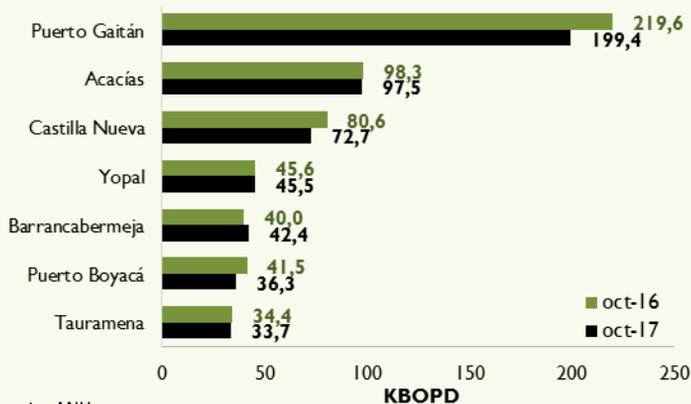


Fuente: ANH.

* 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



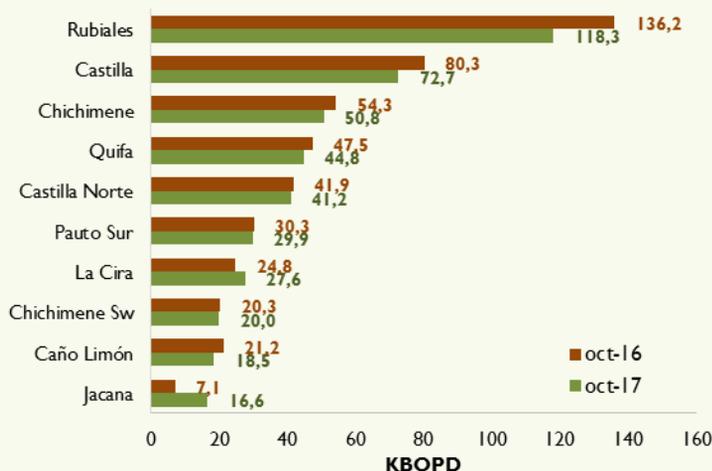
Fuente: ANH.

* 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.

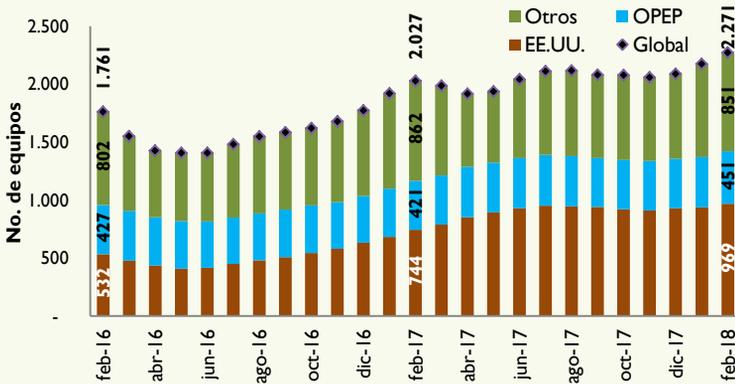
* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

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.

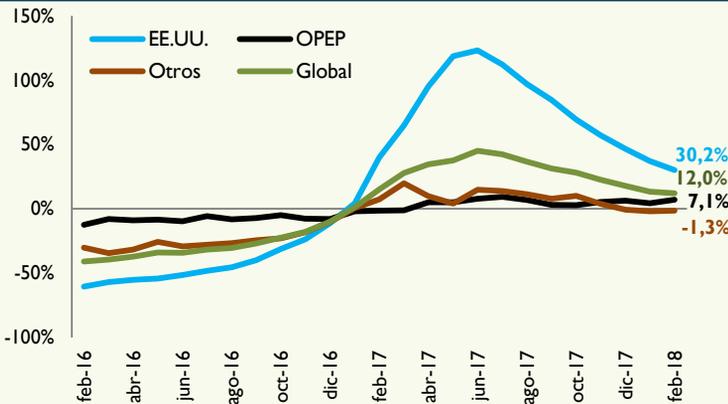
Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional



Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

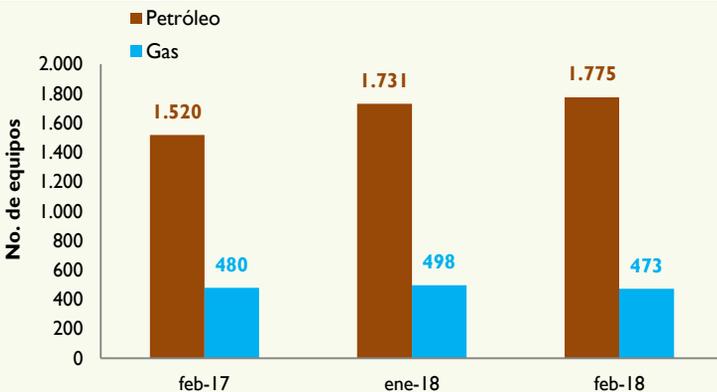
Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

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 de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo alcanzaron 2.271 equipos en enero de 2018, una activación de 96 equipos (4,4%) frente al mes anterior.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos repuntó de 937 en enero a 969 equipos en febrero. El incremento en los precios del crudo ha reactivado la actividad, por lo que se espera que en los próximos meses el país norteamericano continúe expandiendo su producción en los yacimientos de oil y gas *shales*.

Para enero, el número de taladros operando en EE.UU. alcanzó un crecimiento anual de 30,2%. A escala global se observa una variación equivalente al 12% de acuerdo con el *Rig Count* de Baker Hughes GE.

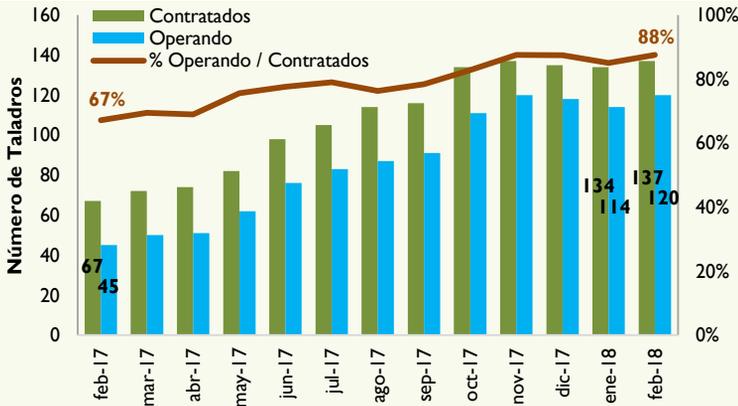
Vale la pena destacar que si bien la variación anual de los taladros *drilling* que se encuentran operando en el mundo completa doce meses de crecimiento, es notoria la desaceleración que viene presentando en los últimos 8 meses a nivel global. Lo anterior podría revertirse en la medida en que los precios del crudo mantenga el nivel actual.

Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.775 en febrero de 2018. Aquellos utilizados para gas registraron 473 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 16,7% en los taladros destinados para petróleo y una disminución de 1,4% en lo correspondiente a gas.

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

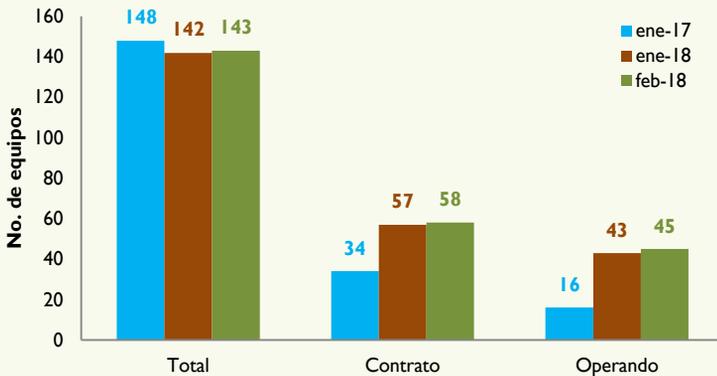


Fuente: Campetrol.

Los taladros en operación registraron en febrero 120 equipos, con un incremento de 6 unidades frente a enero, revirtiendo la trayectoria decreciente que comenzó en diciembre del año pasado. En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 166% en los taladros en operación.

Frente a enero, la participación de los taladros que se encuentran operando dentro del total de equipos contratados aumentó, al pasar de 85% a 88%.

Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de drilling

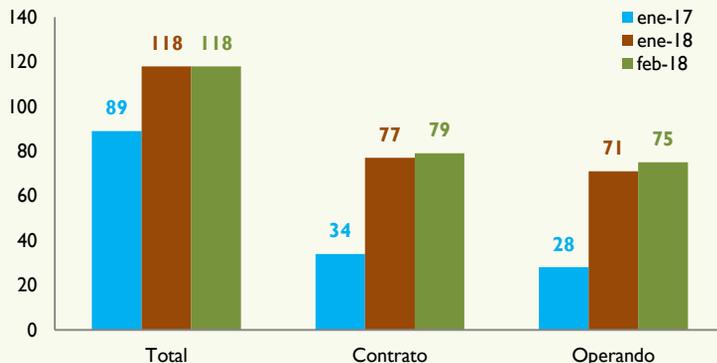


Fuente: Campetrol.

Frente a la función de los taladros, de los 263 equipos en existencia consolidados para el mes de febrero, 143 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 58 se reportaron como contratados y 45 en operación. En contraste con el mes anterior, en el que se reportaron 43 taladros *drilling* en operación.

La relación operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 31,4%.

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de workover



Se reportaron 118 taladros destinados a funciones de *workover* en el mes de febrero. De ellos, hay 79 equipos registrados como contratados, de los cuales 75 están en operación, frente al registro de 71 operando el mes anterior.

La relación operando/equipos para los taladros de *workover* en el segundo mes de 2018 fue igual a 63,5%.

* 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.