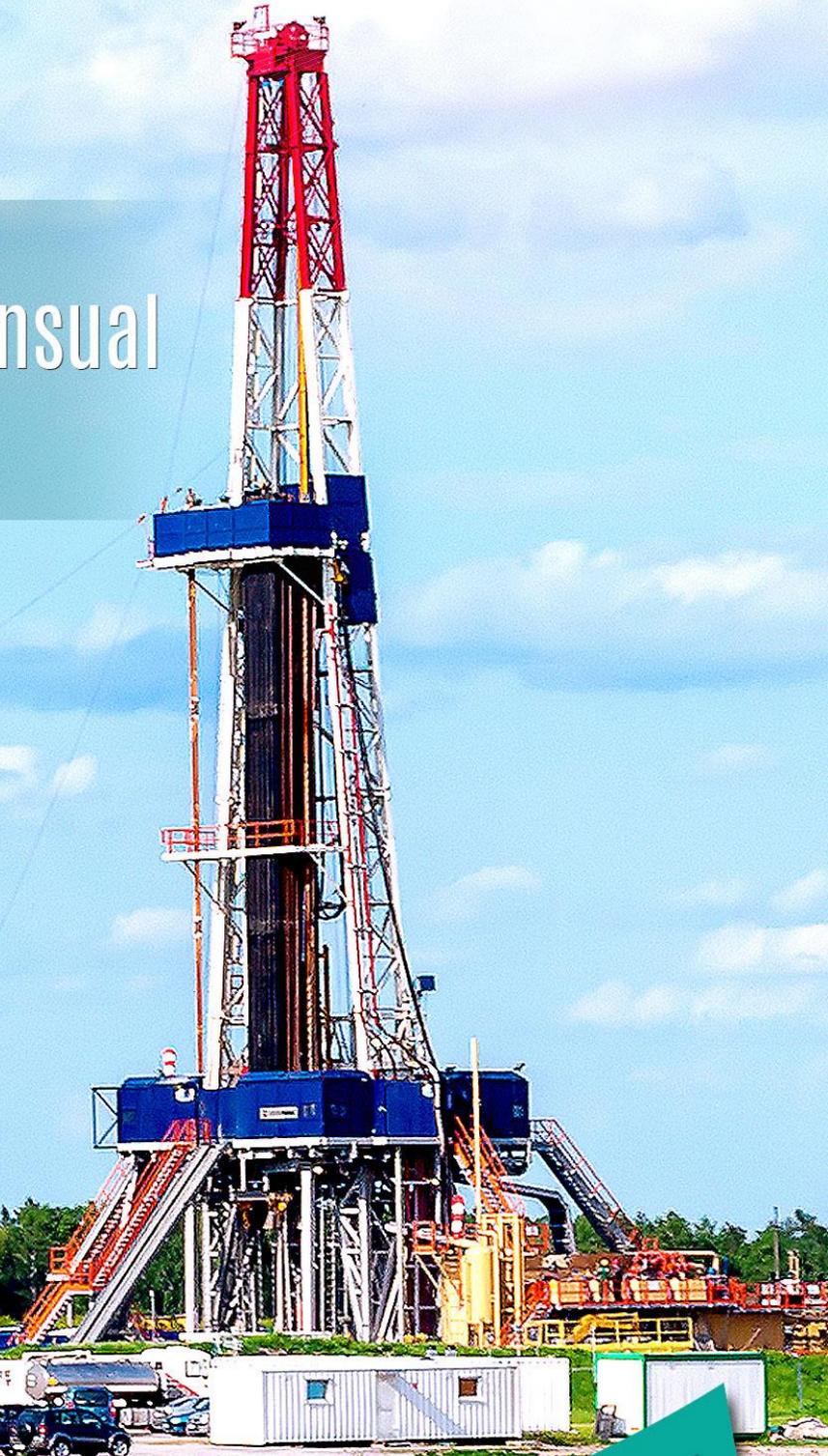




CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Febrero 2019

Informe Mensual de Taladros

Campetrol

Presidente Ejecutivo

Germán Espinosa H.

Director Económico

Andrés Sánchez Quintero

Analista Económico

Juan Gallego León

Diseño y Diagramación

Oswaldo Lara Arcos

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

Febrero 2019

»» CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- Durante febrero los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 55 y USD 64 respectivamente, lo que representa un incremento de 7% en la referencia WTI y de 7,6% en la referencia Brent, al compararlos con el promedio de enero.
- En febrero, el suministro global de petróleo se mantuvo estable en comparación con el mes anterior, con 100,6 millones de barriles diarios. En comparación con el mismo mes del año anterior, se evidencia un crecimiento de 1,42%.

2. Contexto Nacional

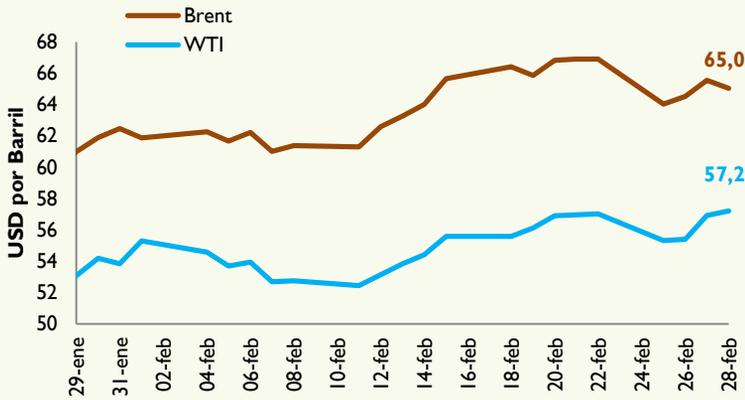
- En 2018 el PIB de la extracción de petróleo crudo y gas natural experimentó un crecimiento de 1,4%, lo que representa la primera expansión anual desde el 2013 (8,5%).
- En el primer mes de 2019 la producción de crudo aumentó hasta los 899 mil barriles diarios promedio, lo que significa un incremento mensual de 1,1%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 4,5%.

3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos decreció por segundo mes consecutivo, esta vez en 16 equipos para ubicarse en 1.049 en febrero.
- En febrero se registraron 134 taladros en operación, con una disminución de 10 equipos frente a enero de 2019. La caída de este mes se explicó por la terminación de los contratos que tenían como fecha de finalización a diciembre de 2018 y enero de 2019.

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI



Fuente: EIA.

Durante febrero los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 55 y USD 64 respectivamente, lo que representa un incremento de 7% en la referencia WTI y de 7,6% en la referencia Brent, al compararlos con el promedio de enero.

Este comportamiento se explica principalmente por las menores presiones de oferta en el mercado, principalmente a raíz del menor suministro de Venezuela, y la mayor expectativa del mercado frente a una arreglo de las tensiones geopolíticas entre EE.UU y China

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



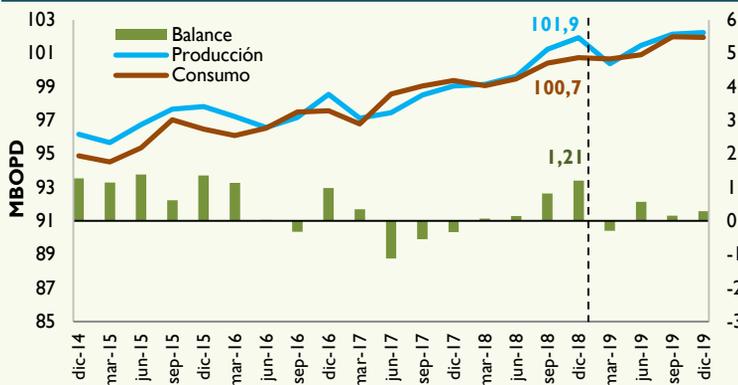
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.

Fuente: EIA.

El *stock* de inventarios en EE.UU se ubicó en 445 millones de barriles a cierre de febrero de 2019, estable en comparación con el registro del mes pasado.

Cabe mencionar que el incremento en los inventarios para cierre de febrero sorprendió a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 455 millones de barriles.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



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

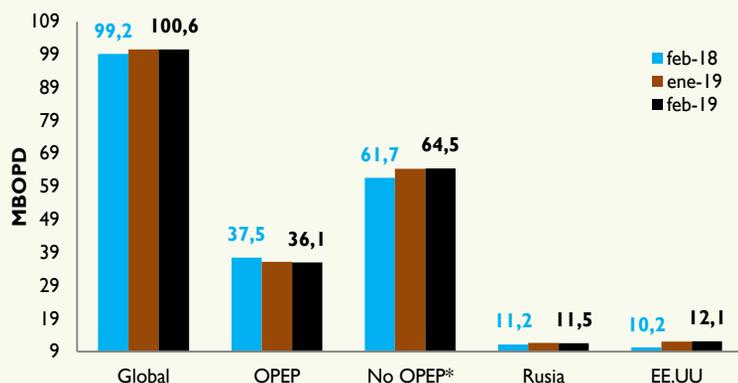
Fuente: EIA.

La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el último trimestre de 2018 el balance de suministros globales marcaría un exceso de oferta superior al millón de barriles diarios (1,21), en contraste con el exceso de oferta de 820 mil barriles estimados en el tercer trimestre de 2018.

Se espera que para el primer trimestre de 2019 se presente un cambio en la tendencia, con un exceso de demanda cercano a los 290 mil barriles, sin embargo, en adelante el mercado registraría nuevamente un exceso de oferta de 340 mil barriles en promedio.

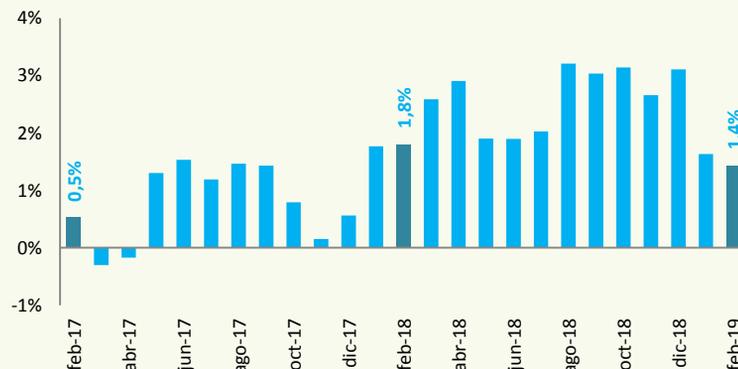
Oferta

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-19	100,58	36,06	64,52	11,54	12,14
mar-19	101,01	36,22	64,79	11,47	12,29
abr-19	101,42	36,10	65,32	11,42	12,38
may-19	101,73	36,14	65,59	11,41	12,44
jun-19	102,17	36,21	65,96	11,41	12,40
jul-19	102,47	36,28	66,19	11,41	12,39
ago-19	102,21	36,23	65,98	11,47	12,46

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

En febrero, el suministro global de petróleo se mantuvo estable en comparación con el mes anterior, con 100,6 millones de barriles diarios. En comparación con el mismo mes del año anterior, se evidencia un crecimiento de 1,42%. Cabe resaltar que se mantiene la tendencia alcista por encima de los 100 millones de barriles diarios

El comportamiento constante del mes también se evidenció en los suministros de los principales países productores, los cuales mantuvieron inalterada su producción.

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 1,4%, inferior al registro del mes pasado (1,6%) y al del mismo mes del año 2018, periodo en el cual la producción creció 1,8% anual.

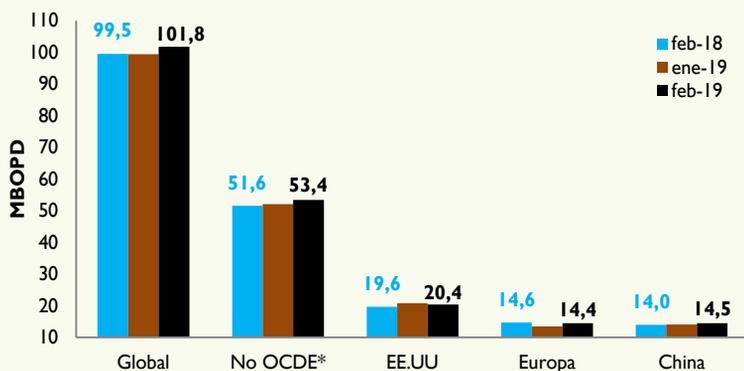
Con un incremento del 18,4% anual en el suministro, EE.UU. fue el productor que más aportó al crecimiento.

Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta para los próximos seis meses de 2019 evidencian que el suministro global de petróleo crecería en cerca de 1,64 millones de barriles diarios, un incremento de 1,6%.

Lo anterior se explicaría por el aumento en el suministro de EE.UU., de los Países OPEP y los Países No OPEP, los cuales ampliarían el suministro en 330 mil barriles (2,7%), 170 mil barriles (0,5%) y 1,46 millones de barriles (2,3%), respectivamente. Por el contrario, Rusia recortaría su producción en 70 mil barriles (0,6%).

Consumo

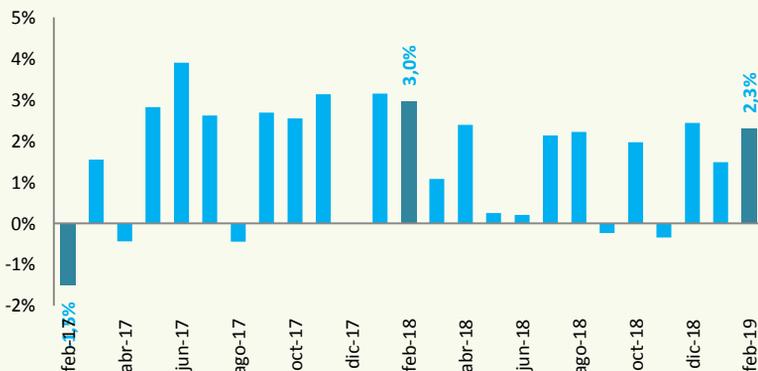
Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo



* 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-19	101,83	53,38	20,35	14,44	14,46
mar-19	100,84	52,92	20,71	14,18	14,37
abr-19	100,45	53,34	20,50	14,22	14,67
may-19	100,40	53,50	20,70	14,00	14,46
jun-19	101,90	54,02	21,05	14,52	14,30
jul-19	102,12	53,73	21,23	14,72	14,24
ago-19	101,76	53,27	21,29	14,53	13,80

* No incluye China.

Fuente: EIA.

El consumo global de petróleo presentó un incremento en febrero, al ubicarse en 101,8 millones de barriles diarios, cerca de 2,4 millones de barriles más a los demandados el mes pasado.

Lo anterior, debido a que China, Europa y los Países No OCDE presentaron incrementos en su consumo, en un 3% (400 mil barriles), 6,9% (900 mil barriles) y 2,4% (1,3 millones de barriles), respectivamente. Por su parte, EE.UU. redujo su consumo en 1,8% (400 mil barriles).

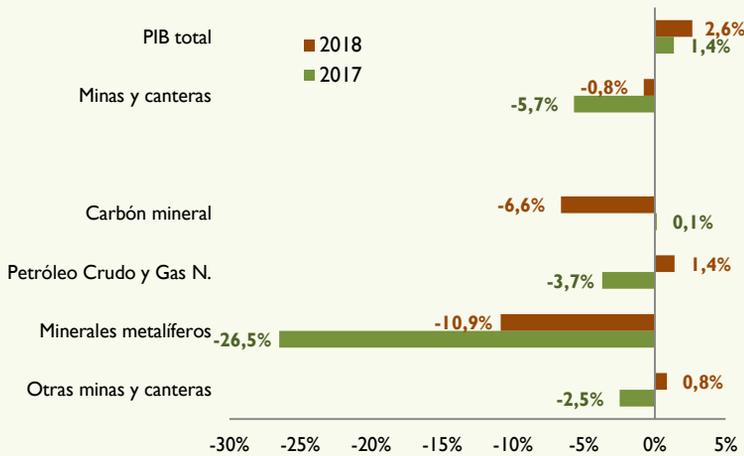
El consumo global registró un crecimiento de 2,3% anual en febrero, superior al crecimiento de enero de 1,5%, aunque inferior al de febrero de 2018, mes en el cual se registró una variación anual de 3%.

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. (3,7%), los Países No OCDE (3,5%) y China (3,5%), presentaron incrementos en su consumo.

Según la EIA, el consumo se ubicaría en 101,76 millones de barriles diarios para el agosto de 2019, una disminución marginal de 0,1% (70 mil barriles). En este sentido, los Países No OCDE presentarían una disminución de 110 mil barriles (0,2%) y China de 650 mil barriles (4,5%). Por su parte, EE.UU. lo incrementaría en 930 mil barriles (4,6%) y Europa en 100 mil barriles (0,7%).

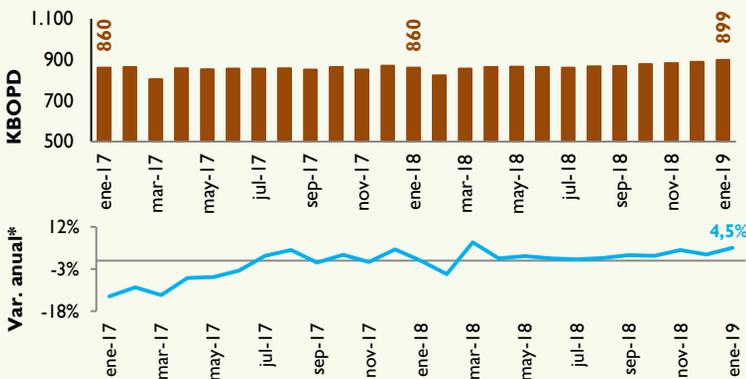
Actividad Productiva

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.

En 2018 la actividad del sector de minas y canteras presentó un comportamiento ligeramente negativo con una variación anual de -0,8%, con lo cual se consolidan cinco años consecutivos de variaciones anuales negativas. Lo anterior se explicó principalmente por la contracción anual de la extracción de minerales metalíferos (-10,9%) y de carbón mineral (-6,6%). Por su parte, la extracción de petróleo crudo y gas natural experimentó un crecimiento de 1,4%, lo que representa la primera expansión anual desde el 2013 (8,5%).

Es importante resaltar que, para el consolidado de 2018, el sector petrolero como extracción de petróleo crudo y gas natural representó el 3,4% del PIB total.

En el primer mes de 2019 la producción de crudo aumentó hasta los 899 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 889 mil barriles producidos en diciembre, lo que significa un incremento mensual de 1,1%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 4,5%.

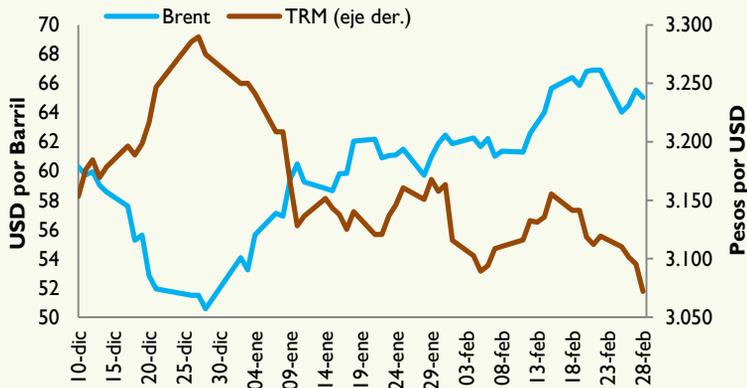
Cabe mencionar que, enero representa el registro más alto de producción mensual desde mayo de 2016, mes en el cual la producción fue de 905 mil barriles.

En enero, la producción de gas se ubicó en 1.057 MPCPCD, frente a los 1.050 millones producidos en diciembre. Lo anterior representa un incremento de 0,7% mensual.

Por otro lado, para el mismo mes de 2018, la producción alcanzó 872 millones de pies cúbicos, con lo cual la variación anual de la producción nacional se ubica en 21,2%.

Sector Externo

Gráfico 11: Tasa Representativa del Mercado TRM y Brent



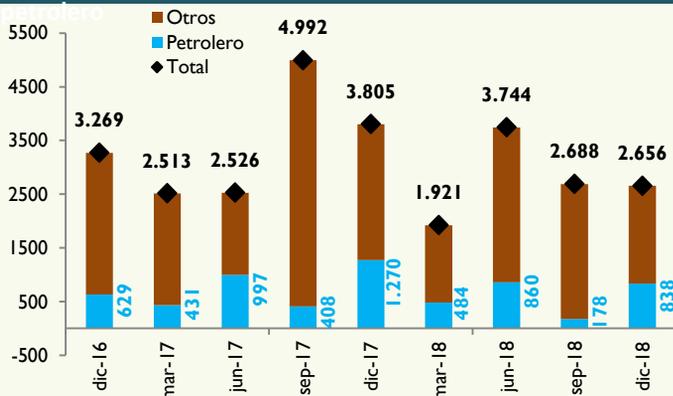
Fuente: Banco de La República, EIA.

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.

El comportamiento positivo de los precios internacionales del petróleo, generó presiones a la baja sobre la TRM durante el segundo mes de 2019, en efecto, la tasa de cambió cerró el mes en COP 3.072.

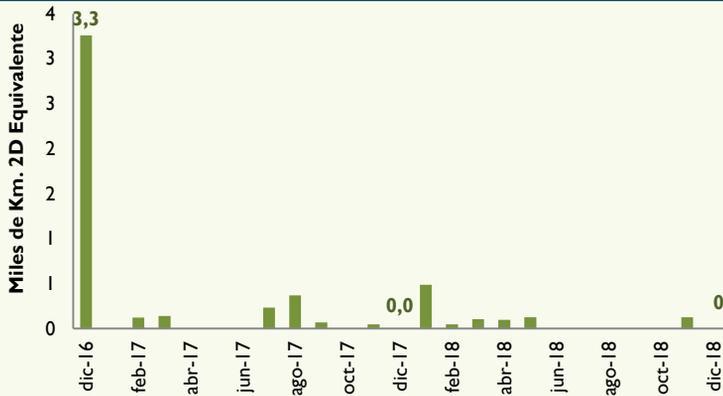
En febrero, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de COP 3.115, lo que representa una apreciación de 1,56% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de enero. Es importante resaltar que con este mes se mantiene la tendencia positiva iniciada el mes anterior.

Las exportaciones totales presentaron una disminución anual de 5,8% durante el trimestre móvil nov-ene, explicada principalmente por la caída de 8,8% anual en las exportaciones tradicionales. Por su parte, las exportaciones no tradicionales presentaron un crecimiento de 0,3% anual durante el trimestre móvil. Es importante resaltar que las exportaciones del petróleo y sus derivados presentaron un crecimiento anual de 2,8% y representaron un 37,8% del total de exportaciones.

Para el último trimestre de 2018, se registraron flujos de IED por un total de USD 2.656 millones, lo que representa una disminución de 1,2% trimestral y 30,2% anual. Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto fue de USD 838 millones. Lo anterior evidencia un incremento de 370% trimestral y una caída de 34,1% anual. Con este registro la participación del sector promedio durante 2018 fue de 21,5%, en contraste con la participación en 2017 de 24,5% dentro del total de IED.

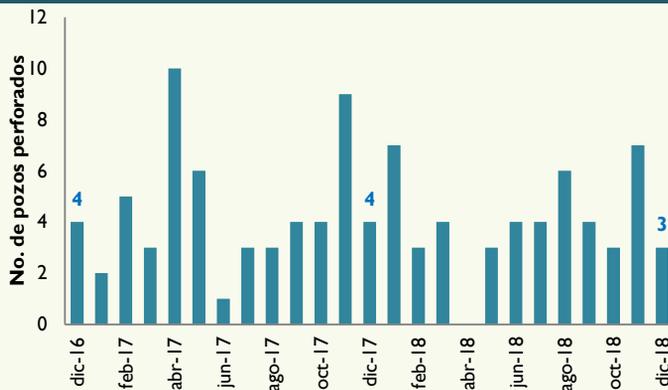
Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica



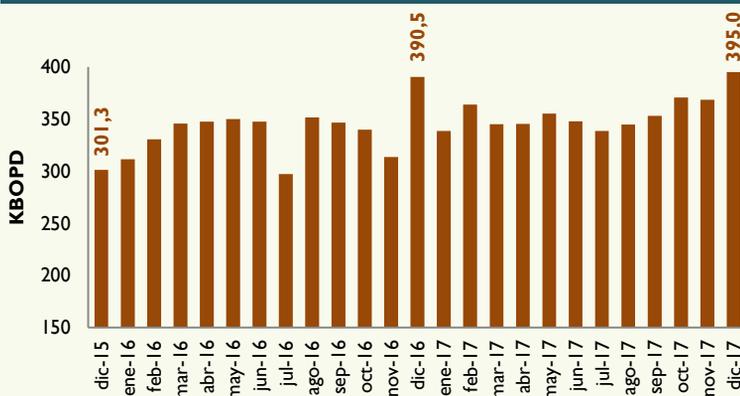
Fuente: ANH.

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 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 diciembre de 2018 se registra un total de 986 km 2D equivalente, en contraste con los 974 km 2D equivalentes totales conseguidos en 2017.

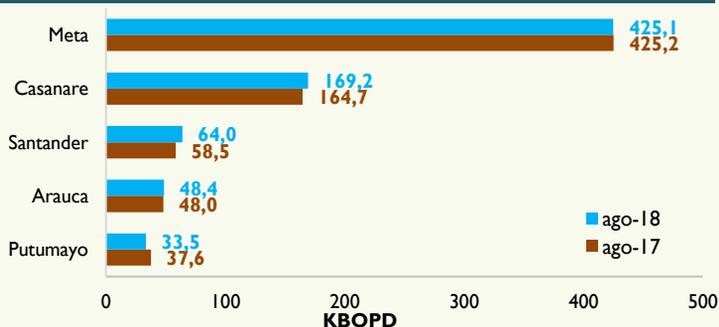
Con la cifra del mes de diciembre de tres pozos explorados, en el acumulado de 2018 se registró un total de 48 pozos. Lo que representa un 74% de la meta proyectada para el año, fijada en 65 pozos exploratorios. Así mismo, es importante resaltar que para 2017 se obtuvo un acumulado de 54 pozos explorados.

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 refinерías en Colombia ha evidenciado una relativa estabilidad desde noviembre de 2015.

Regional

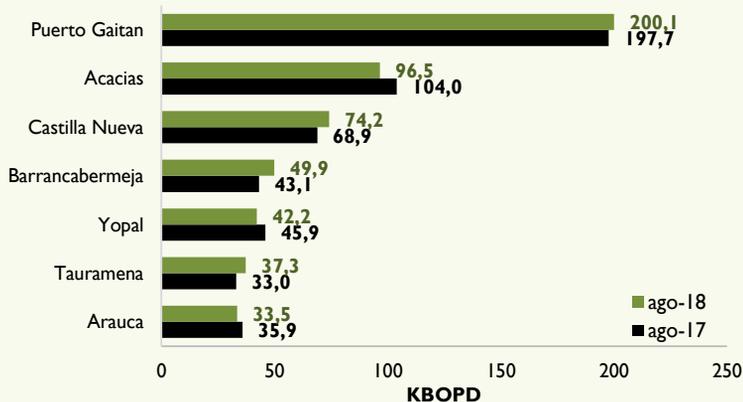
Gráfico 17: Producción de petróleo cinco principales departamentos



Fuente: ANH.

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.

Gráfico 18: Producción de petróleo siete principales municipios

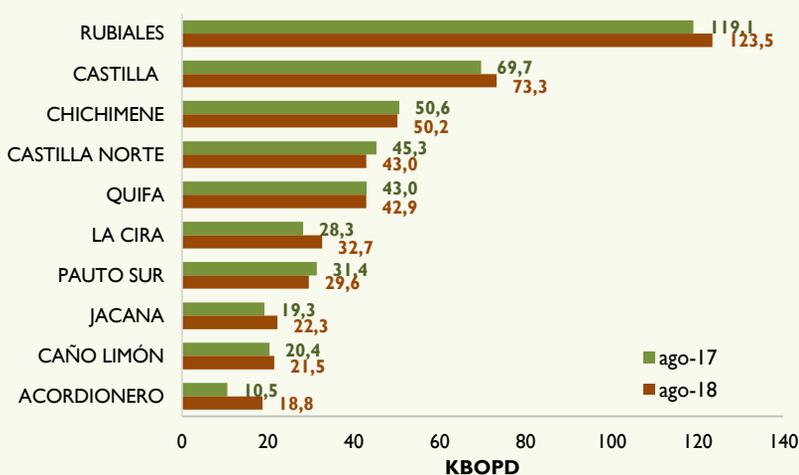


Fuente: ANH.

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



Fuente: ANH.

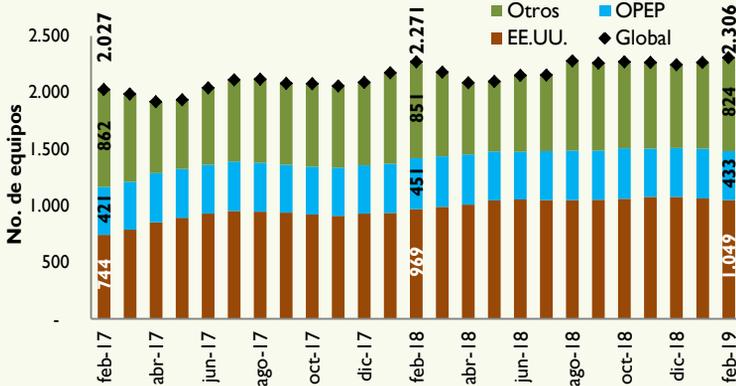
Los 10 campos de mayor producción representaron en agosto de 2018 el 53% de la producción total del país.

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

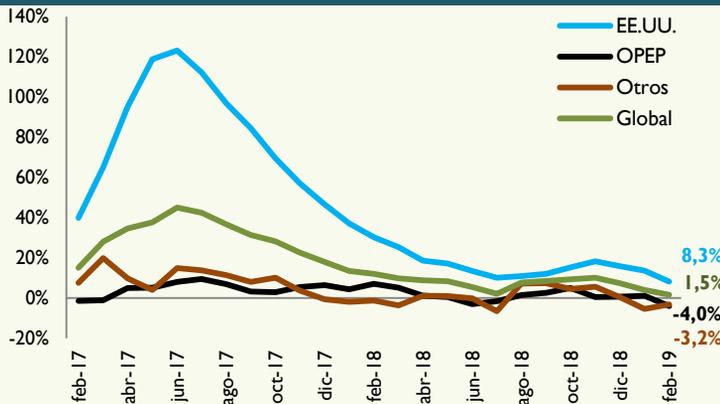
Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional



Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

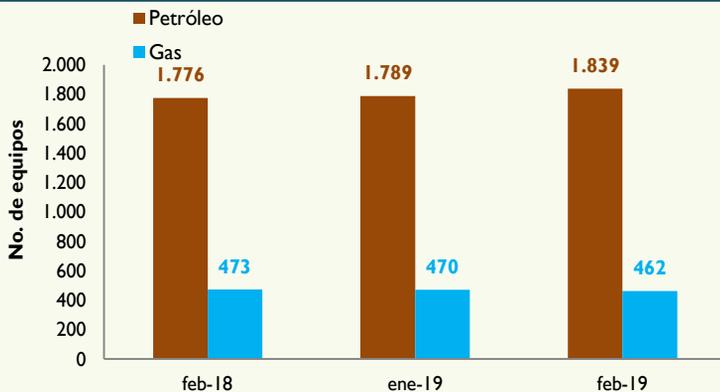
Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



* 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 aumentaron ligeramente hasta 2.306 equipos en febrero de 2019, una activación de 42 equipos (1,9%) frente al mes anterior. Con este registro se mantiene la tendencia relativamente estable, iniciada en febrero de 2017.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos decreció por segundo mes consecutivo, esta vez en 16 equipos para ubicarse en 1.049 en febrero.

Para febrero, el número de taladros operando en EE.UU. alcanzó un crecimiento anual de 8,3%. A escala global se observa una variación equivalente al 1,5% de acuerdo con el *Rig Count* de Baker Hughes GE.

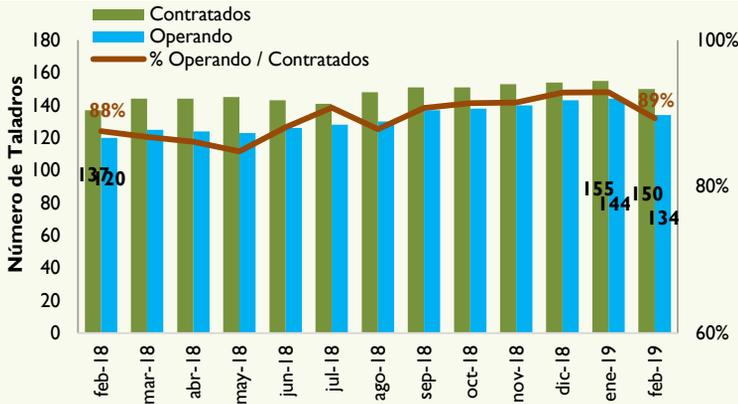
Vale la pena destacar que si bien la variación anual de los taladros *drilling* que se encuentran operando en EE.UU. completa dos años continuos de crecimiento, es notoria la desaceleración que se presentó a partir de junio de 2017 y la estabilización que se evidencia desde mayo de 2018, así como la ligera tendencia a la baja actual.

Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.839 en febrero de 2019. Aquellos utilizados para gas registraron 462 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 3,5% en los taladros destinados para petróleo y una disminución de 2,3% en lo correspondiente a gas.

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

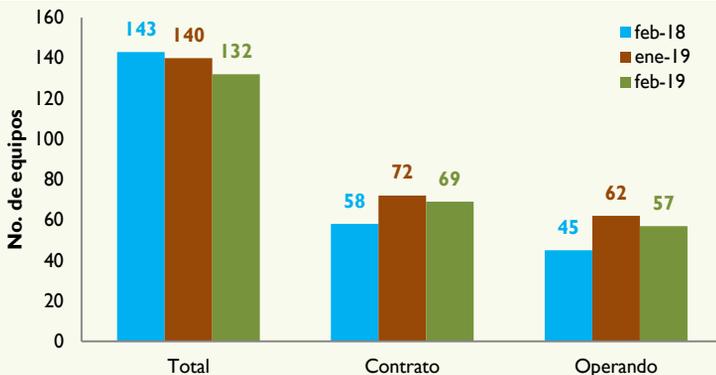


Fuente: Campetrol.

En febrero se registraron 134 taladros en operación, con una disminución de 10 equipos frente a enero de 2019. En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 11,7% en los taladros en operación.

La caída de este mes se explicó por la terminación de los contratos que tenían como fecha de finalización a diciembre de 2018 y enero de 2019, los cuales no fueron extendidos ni prorrogados. Esto significa que nos encontramos bajo una etapa de transición, mientras las empresas terminan sus procesos de contratación actuales. Esperamos que en marzo se inicie una reactivación, la cual se consolidaría en mayo del presente año.

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

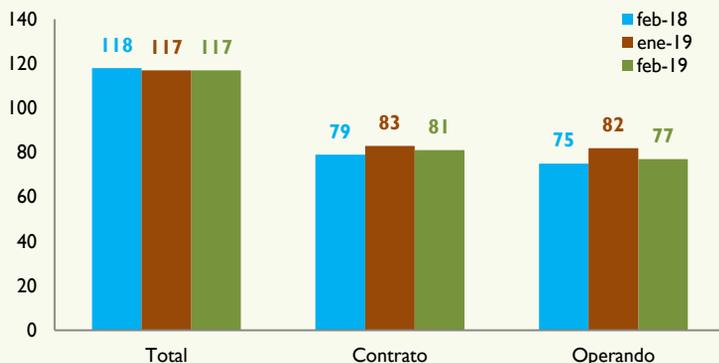


Fuente: Campetrol.

En cuanto a la función de los taladros, de los 249 equipos en existencia consolidados para febrero de 2019, 132 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 69 se reportaron como contratados y 57 en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 43,2%.

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



Fuente: Campetrol.

Se reportaron 117 taladros destinados a funciones de *workover* en febrero. De ellos, hay 81 equipos registrados como contratados, de los cuales 77 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en el primer mes de 2019 fue igual a 65,8%.