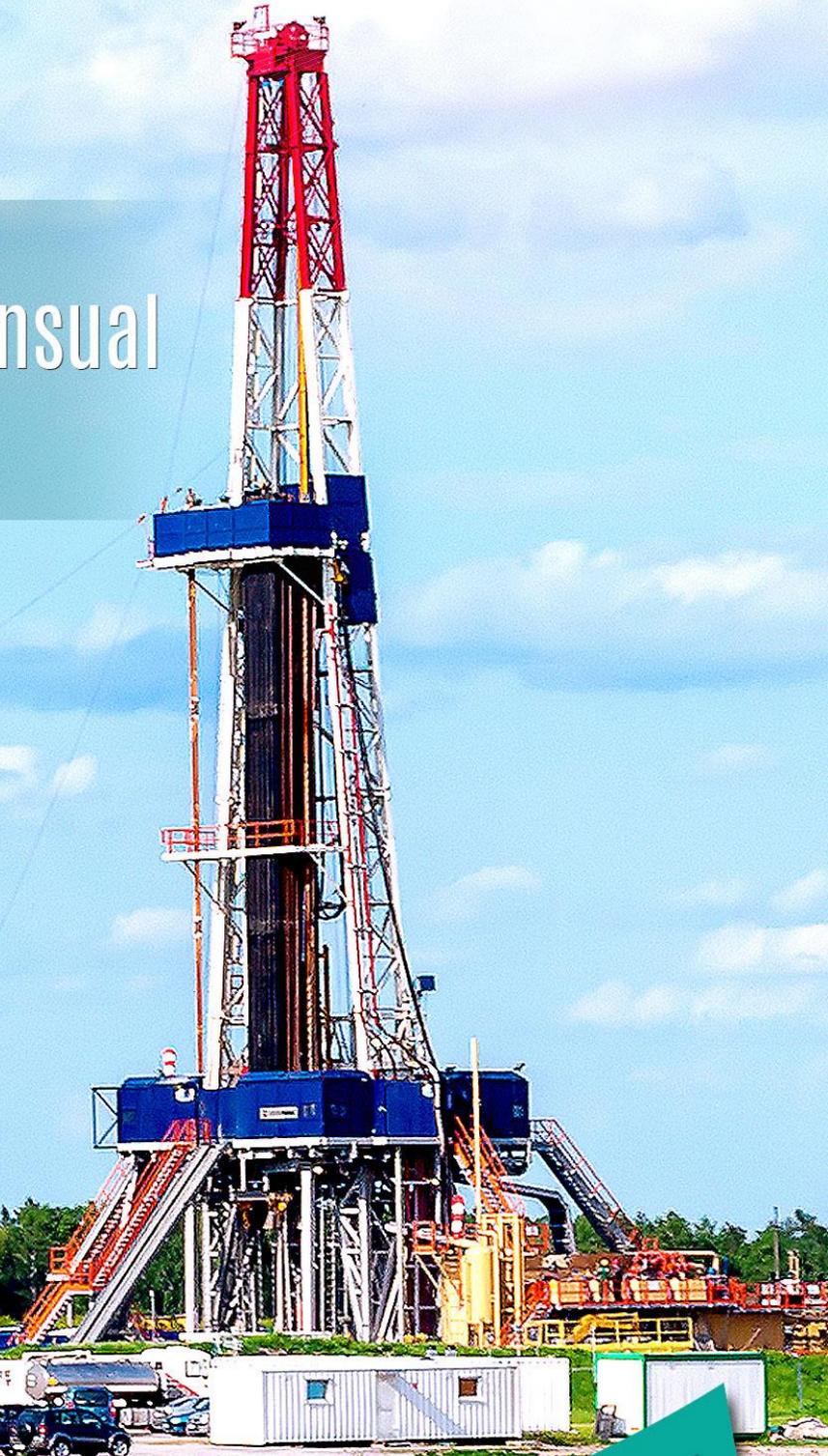




CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Marzo 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

Marzo 2019

»» CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- Durante marzo los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 58,1 y USD 66,1 respectivamente, lo que representa incrementos mensuales de 5,7% en la referencia WTI y de 3,4% en la referencia Brent.
- En marzo, el suministro global de petróleo se redujo ligeramente en comparación con el mes anterior, para ubicarse en 100,1 millones de barriles diarios.

2. Contexto Nacional

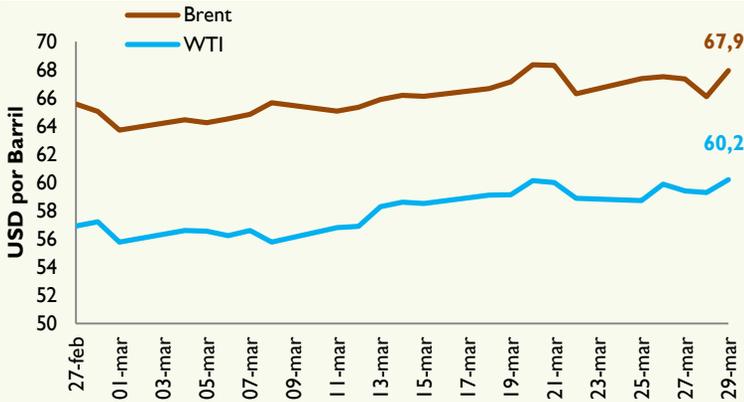
- Las exportaciones del petróleo y sus derivados presentaron una contracción anual de 5,4%. A pesar de esta reducción, las exportaciones petroleras siguen teniendo una alta participación, ya que en febrero representaron un 35% del total de exportaciones.
- En febrero de 2019 la producción de crudo se ubicó en los 892.530 barriles diarios promedio, en contraste con los 899.000 barriles producidos en enero, lo que significa una contracción mensual de 0,7% y un incremento anual de 8,4%.

3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos decreció por tercer mes consecutivo, esta vez en 26 equipos para ubicarse en 1.023 en marzo.
- En marzo el número de taladros en operación se mantuvo inalterado frente a febrero, con 134 equipos (59 de drilling, 2 más que el mes anterior). En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 7,2% en los taladros en operación.

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

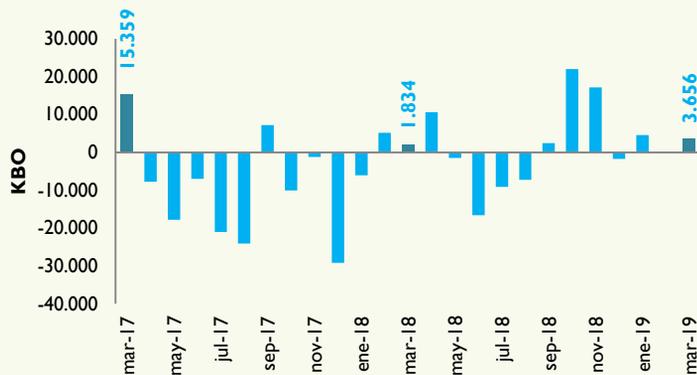


Fuente: EIA.

Durante marzo los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 58,1 y USD 66,1 respectivamente, lo que representa un incremento de 5,7% en la referencia WTI y de 3,4% en la referencia Brent, al compararlos con el promedio de febrero.

Este comportamiento ligeramente al alza se explica principalmente por las menores presiones de oferta en el mercado, principalmente a raíz del menor suministro de Venezuela.

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



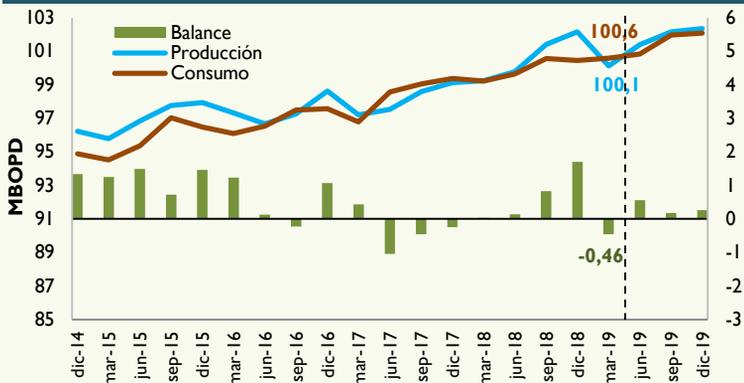
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.

Fuente: EIA.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 449 millones de barriles a cierre de marzo de 2019, superior en 3,6 millones al registro del mes pasado.

Cabe mencionar que el incremento en los inventarios para cierre de marzo sorprendió a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 444 millones de barriles.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



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

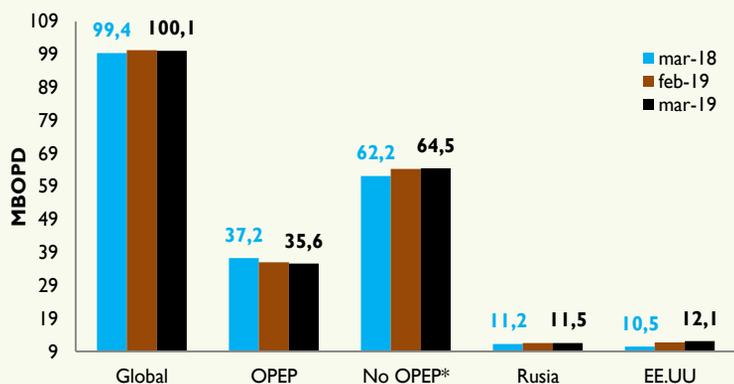
Fuente: EIA.

La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el primer trimestre de 2018 el balance de suministros globales marcaría un exceso de demanda de 460 mil barriles diarios, en contraste con el exceso de oferta de 1,7 millones de barriles estimados en el último trimestre de 2018.

Se espera que para el segundo trimestre de 2019 se presente un cambio en la tendencia, con un exceso de oferta cercano a los 560 mil barriles, tendencia que se mantendría en lo que resta del año.

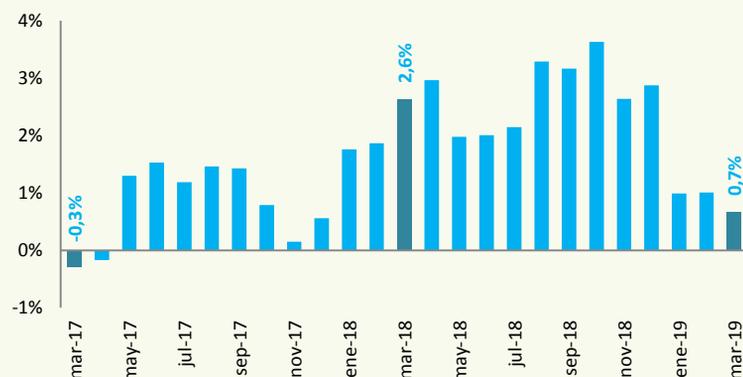
Oferta

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.
mar-19	100,06	35,58	64,48	11,53	12,08
abr-19	101,00	35,86	65,13	11,46	12,27
may-19	101,32	35,90	65,42	11,43	12,39
jun-19	101,88	35,98	65,90	11,43	12,43
jul-19	102,31	36,10	66,22	11,43	12,48
ago-19	101,97	36,15	65,82	11,42	12,54
sep-19	102,22	36,01	66,21	11,43	12,51

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

En marzo, el suministro global de petróleo se redujo ligeramente en comparación con el mes anterior, para ubicarse en 100,1 millones de barriles diarios. En comparación con el mismo mes del año anterior, se evidencia un crecimiento de 0,7%. Cabe resaltar que se mantiene la tendencia alcista por encima de los 100 millones de barriles diarios.

Es importante resaltar que el incremento mensual en la producción fue jalónada principalmente por EE.UU., el cual incrementó el suministro en 300 mil barriles diarios (2,7%).

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 0,7%, inferior al registro del mes pasado (1%) y al del mismo mes del año 2018, periodo en el cual la producción creció 2,6% anual.

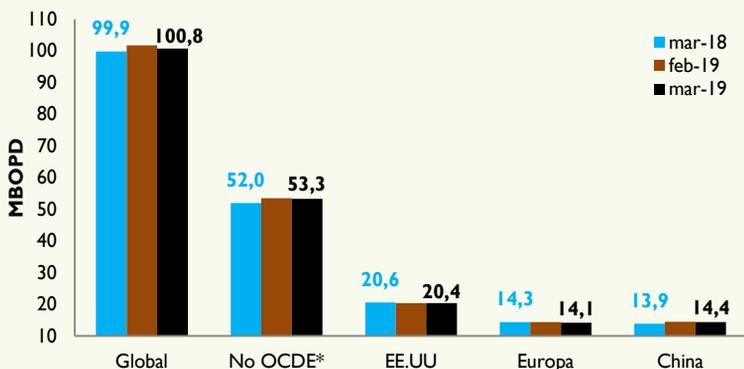
Con un incremento del 15,5% anual en el suministro, EE.UU. fue el productor que más aportó al crecimiento. Por el contrario, los países OPEP redujeron su oferta en un 4,5% anual.

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 2,16 millones de barriles diarios, un incremento de 2,2%.

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 440 mil barriles (3,6%), 430 mil barriles (1,2%) y 1,73 millones de barriles (2,7%), respectivamente. Por el contrario, Rusia recortaría su producción en 100 mil barriles (0,9%).

Consumo

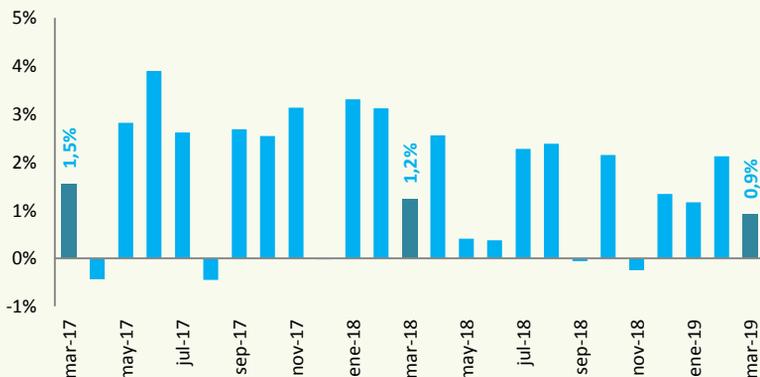
Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo



* 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
mar-19	100,77	53,32	20,39	14,13	14,37
abr-19	100,42	53,44	20,51	14,17	14,67
may-19	100,31	53,59	20,66	13,94	14,46
jun-19	101,80	54,12	20,99	14,46	14,30
jul-19	102,02	53,82	21,18	14,66	14,24
ago-19	101,78	53,36	21,35	14,48	13,80
sep-19	102,16	54,09	20,79	14,95	14,55

* No incluye China.

Fuente: EIA.

El consumo global de petróleo presentó una contracción en marzo, al ubicarse en 100,8 millones de barriles diarios, cerca de un millón de barriles menos a los demandados el mes pasado.

Lo anterior, debido a que China, Europa y los Países No OCDE presentaron disminuciones en su consumo, en 100 mil barriles (0,6%), 300 mil barriles (1,8%) y 200 mil barriles (0,3%), respectivamente. Por su parte, EE.UU. Mantuvo inalterada su demanda internacional de crudo.

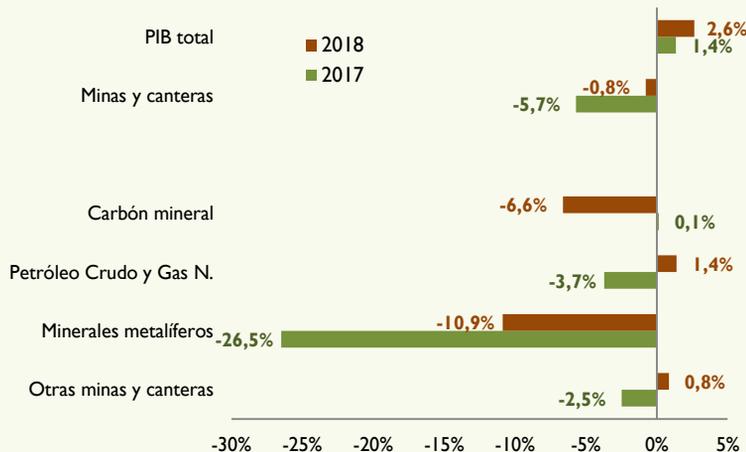
El consumo global registró un crecimiento de 0,9% anual en marzo, inferior al crecimiento de febrero de 2,1% y al de marzo de 2018, mes en el cual se registró una variación anual de 1,2%.

El crecimiento anual de este mes se presentó debido a que los principales países tuvieron comportamientos positivos en su consumo de crudo. Efectivamente, los Países No OCDE (2,5%) y China (3,4%), presentaron incrementos en su demanda internacional.

Según la EIA, el consumo se ubicaría en 102,16 millones de barriles diarios para septiembre de 2019, una expansión de 1,4% (1,4 millones de barriles). En este sentido, los principales países consumidores de crudo presentarían incrementos en su demanda para los próximos 6 meses, China en 190 mil barriles (1,3%), Europa en 820 mil barriles (5,8%), EE.UU. en 400 mil barriles (2%) y los Países No OCDE en 770 mil barriles (1,4%).

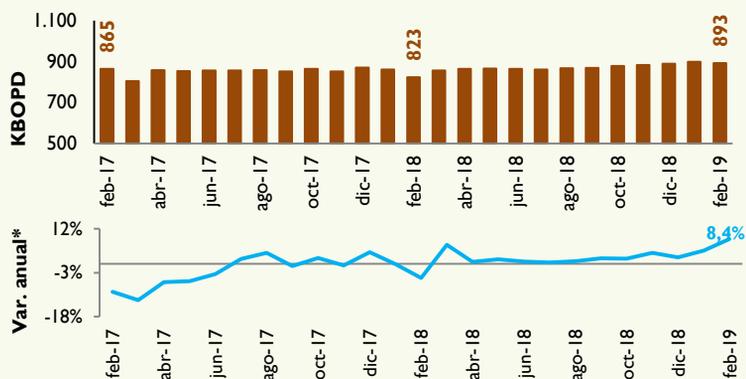
Actividad Productiva

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 febrero de 2019 la producción de crudo se ubicó en los 892.530 barriles diarios promedio, en contraste con los 899.000 barriles producidos en enero, lo que significa una contracción mensual de 0,7%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 8,4%.

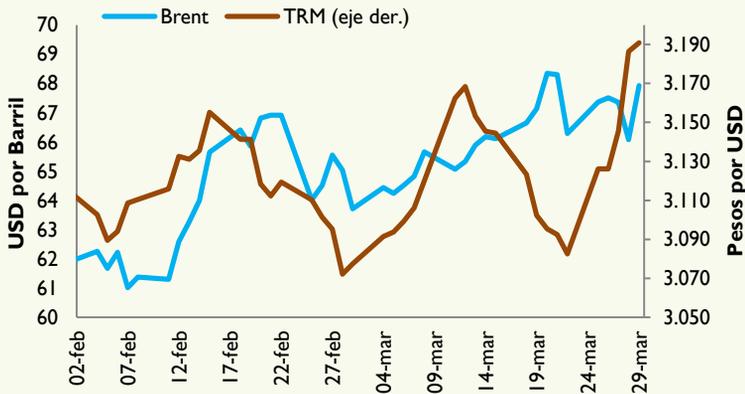
Cabe mencionar que, en lo corrido del año la producción promedio se ubica en 896 mil barriles diarios, muy superior al promedio de 2018 de 842 mil barriles diarios, para los mismos meses.

En febrero, la producción de gas se ubicó en 1.061 MPCPDC, superior a los 1.057 millones producidos en enero. Lo anterior representa un incremento de 0,4% mensual.

Por otro lado, para el mismo mes de 2018, la producción alcanzó 953 millones de pies cúbicos, con lo cual la variación anual de la producción nacional se ubica en 11,4%.

Sector Externo

Gráfico 11: Tasa Representativa del Mercado TRM y Brent



Fuente: Banco de La República, EIA.

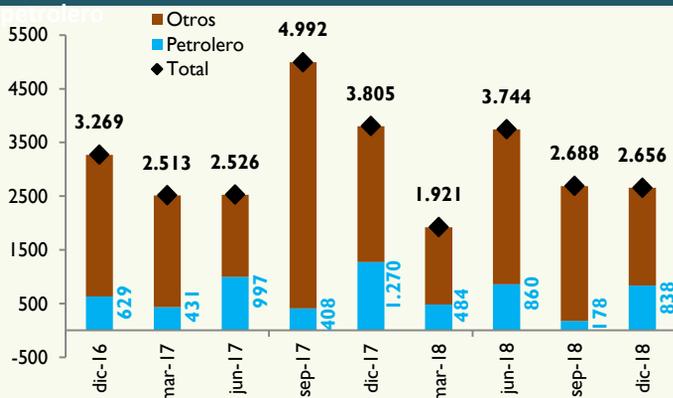
Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*



* 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.

Durante marzo, se evidenció una alta volatilidad en el comportamiento de la TRM. Lo anterior, debido a un incremento generalizado en la incertidumbre de los mercados internacionales y una mayor aversión al riesgo, lo cual reduciría la correlación entre la cotización Brent y el tipo de cambio.

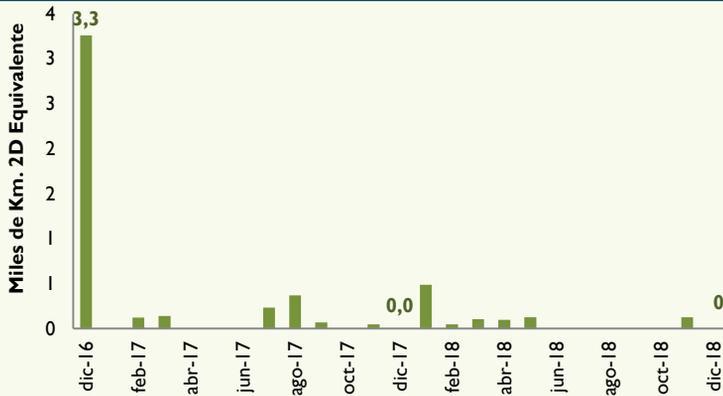
Para marzo, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de COP 3.128, lo que representa una depreciación de 0,41% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de febrero.

Las exportaciones totales presentaron una contracción anual de 6,3% durante el trimestre móvil dic-feb, explicada por la caída de 10,9% anual en las exportaciones tradicionales. Por el contrario, las exportaciones no tradicionales presentaron un incremento de 2,5% anual. Es importante resaltar que las exportaciones del petróleo y sus derivados presentaron por primera vez desde noviembre de 2016, una contracción anual, con una variación de -5,4%. A pesar de esta reducción, las exportaciones petroleras siguen teniendo una alta participación, ya que en febrero representaron un 35% 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.

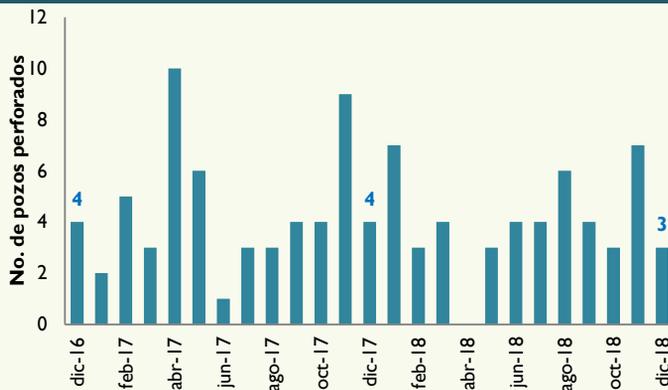
Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica



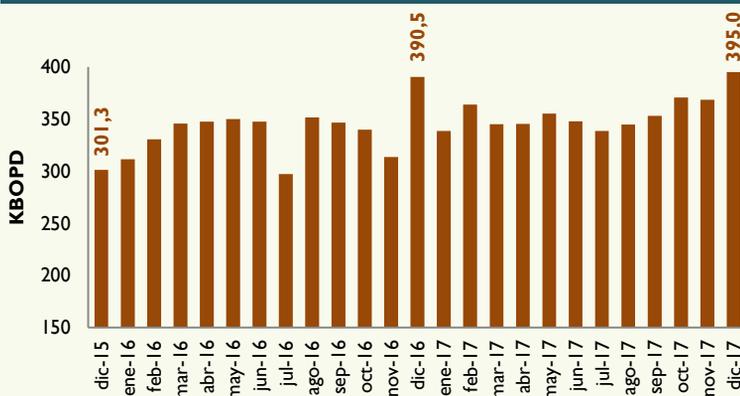
Fuente: ANH.

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.

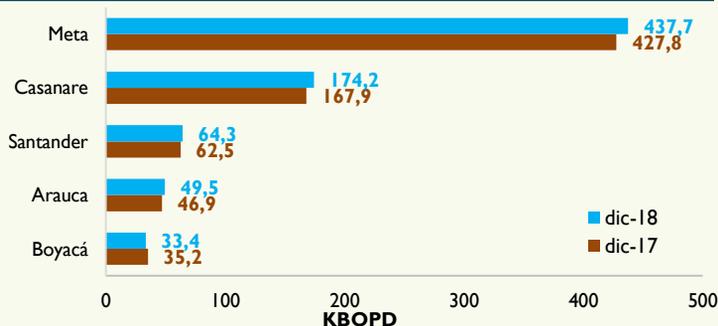
Para el mes de diciembre 2017, las cifras muestran que el cargue sumó 395 mil barriles diarios, un aumento de 1,2% frente a diciembre de 2016, mes en cual se tuvo un comportamiento atípicamente positivo.

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

Contexto Nacional

Regional

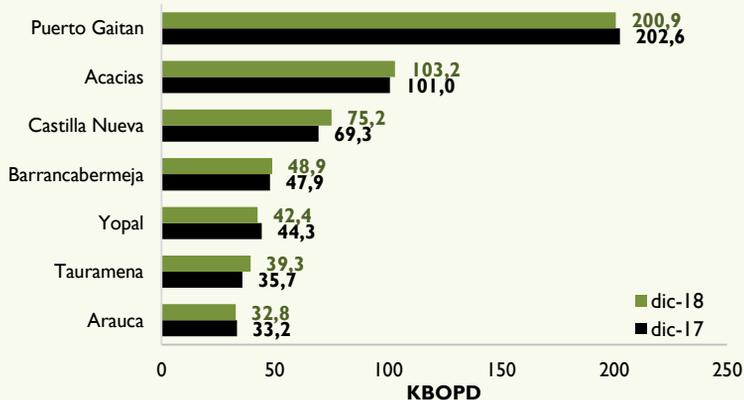
Gráfico 17: Producción de petróleo cinco principales departamentos



Fuente: ANH.

A diciembre de 2018, los cinco principales departamentos productores aportaron el 85,3% del total de la producción. Meta continua siendo el principal departamento productor, con una participación de 49,2%, cabe resaltar que este departamento presentó un incremento de 2,3% en la producción, al compararlo con diciembre de 2017. Por su parte, Casanare, con una participación de 19,6%, evidenció un crecimiento anual de 3,7% en su producción.

Gráfico 18: Producción de petróleo siete principales municipios

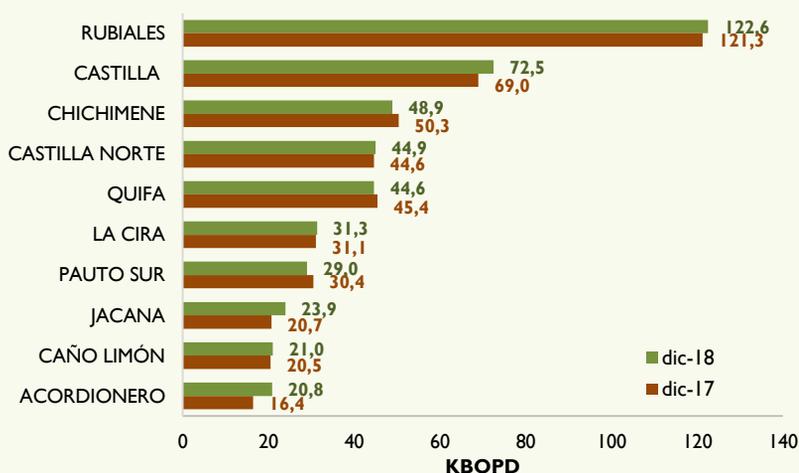


Fuente: ANH.

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

El municipio con la mayor producción continúa siendo Puerto Gaitán, con una participación de 22,6%. Es importante mencionar que, este municipio presentó una variación anual negativa de 0,9%.

Gráfico 19: Producción de petróleo diez principales campos



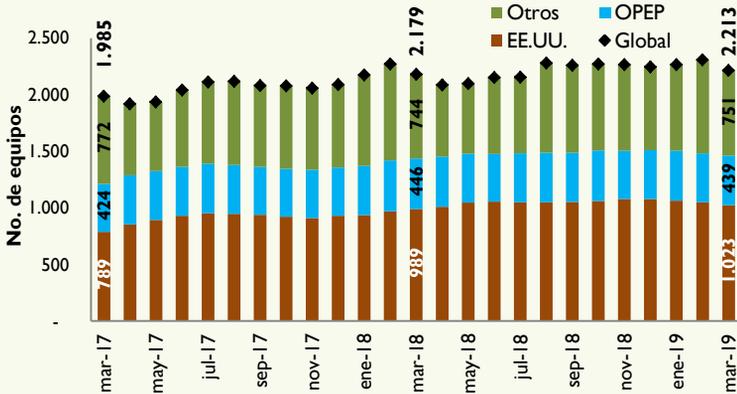
Fuente: ANH.

Los 10 campos de mayor producción representaron en diciembre de 2018 el 59,21% de la producción total del país.

El campo Rubiales continua con la mayor participación a nivel nacional (13,8%), el cual para diciembre de 2018 experimentó un crecimiento anual de 1,1% en su producción.

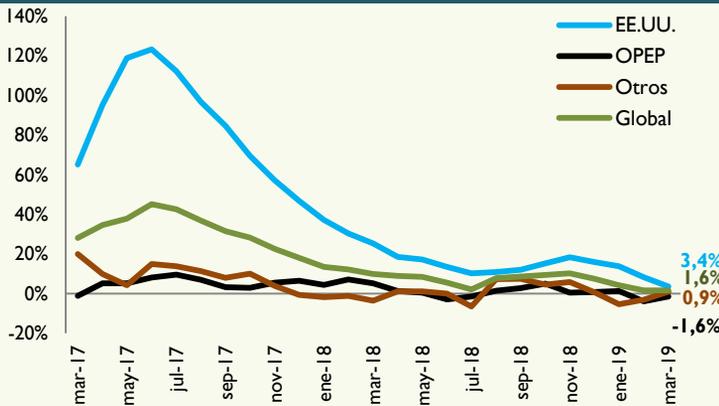
Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional



Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

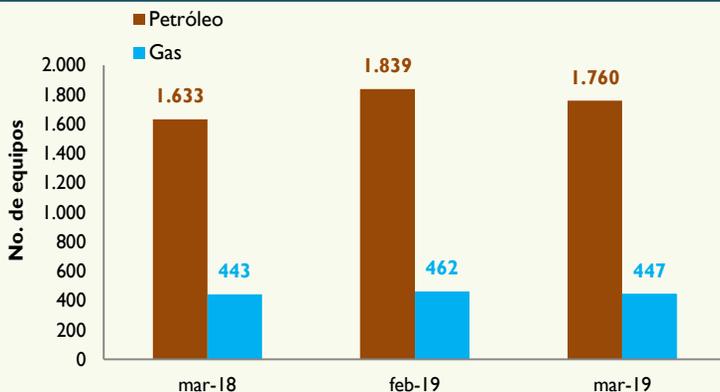
Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



* 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 cayeron hasta los 2.213 equipos en marzo de 2019, una desactivación de 93 equipos (-4%) frente al mes anterior. Con este registro se rompe la tendencia relativamente estable, iniciada en febrero de 2017.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos decreció por tercer mes consecutivo, esta vez en 26 equipos para ubicarse en 1.023 en marzo.

Para marzo, el número de taladros operando a nivel global alcanzó un crecimiento anual de 1,6%. En EE.UU. se observa una variación equivalente al 3,4% anual, de acuerdo con el *Rig Count* de Baker Hughes GE.

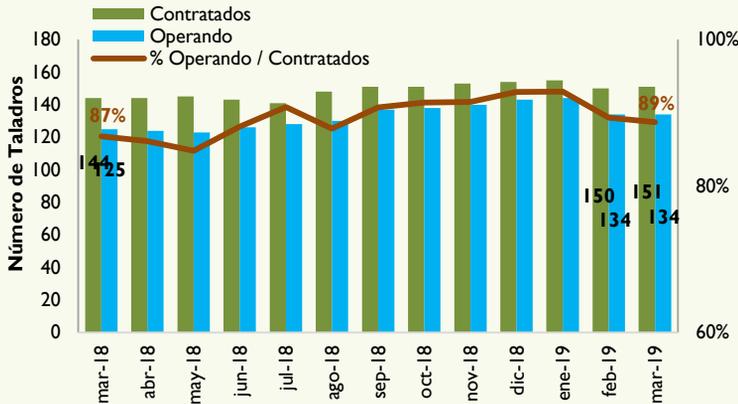
Vale la pena destacar que si bien los taladros *drilling* que se encuentran operando en EE.UU. siguen registrando crecimientos anuales, es notoria la actual estabilización a un ritmo más bajo de crecimiento, lo anterior debido a que ya se está alcanzando el nivel de capacidad instalada en el país norteamericano y por el efecto base, es complicado mantener altos niveles de crecimiento anual.

Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.760 en marzo de 2019. Aquellos utilizados para gas registraron 447 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 7,8% en los taladros destinados para petróleo y de 0,9% en lo correspondiente a gas.

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

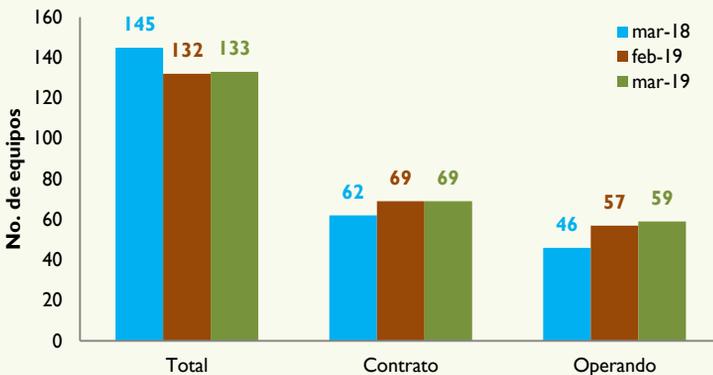


Fuente: Campetrol.

En marzo el número de taladros en operación se mantuvo inalterado frente al mes anterior, con 134 equipos (59 de drilling). En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 7,2% en los taladros en operación.

Esperamos que el siguiente mes inicie una nueva etapa de reactivación en los equipos, la cual se mantendría en lo que resta de 2019.

Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de drilling

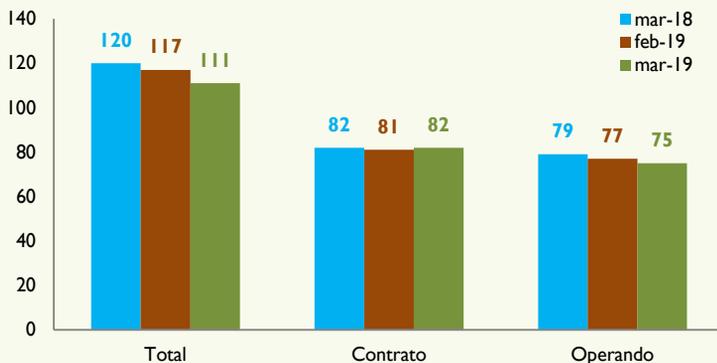


Fuente: Campetrol.

En cuanto a la función de los taladros, de los 244 equipos en existencia consolidados para marzo de 2019, 133 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 69 se reportaron como contratados y 59 en operación.

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

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de workover



Fuente: Campetrol.

Se reportaron 111 taladros destinados a funciones de *workover* en marzo. De ellos, hay 82 equipos registrados como contratados, de los cuales 75 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en el primer mes de 2019 fue igual a 67%.