



CAMPETROL

» Informe Mensual de Taladros



Mayo 2018

Informe Mensual de Taladros

Campetrol

Presidente Ejecutivo

Germán Espinosa H.

Director Económico

Wilber Jiménez Hernández

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

Mayo 2018



CONTENIDO

1. Contexto Internacional

- La cifra de inventarios de EE.UU en mayo (434,6 millones) sorprendió al alza al mercado, lo que generó presiones a la baja sobre los precios internacionales hacia final de mes.
- En mayo el suministro global de petróleo superó por primera vez en la historia los 100 millones de barriles diarios al registrar un crecimiento mensual de 0,54% y ubicarse en 100,2 millones de barriles.

2. Contexto Nacional

- En abril la producción fue de 865 mil barriles diarios promedio, lo que significa una expansión mensual de 1% y anual de 0,7%. La producción de abril sigue ubicándose por encima de la meta para 2018 contemplada por el Gobierno (840.000 barriles por día).
- Se resalta que en abril la producción de gas alcanzó 939 millones de pies cúbicos diarios promedio, una variación mensual de 1,6%. Con respecto al mismo mes de 2017 el incremento anual de la producción se ubica en 2,1%.

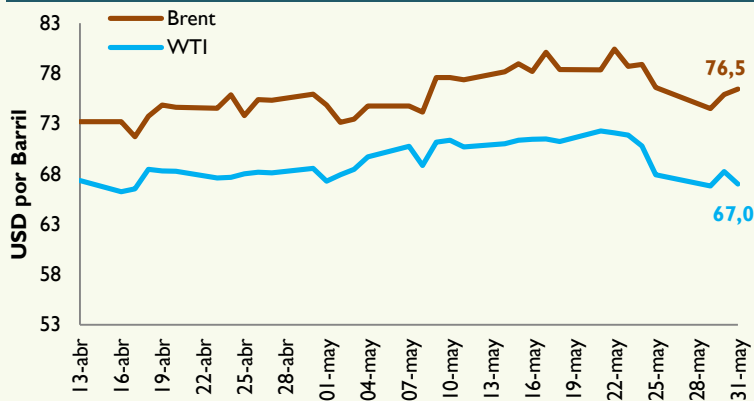
3. Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos aumentó de 1.011 en abril a 1.046 equipos en mayo.
- En Colombia se registraron 123 taladros operando en mayo, frente a los 124 del mes anterior. Dentro de esta cifra se resalta que la utilización de equipos de *drilling* bajó de 46 a 45.

Contexto Internacional

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

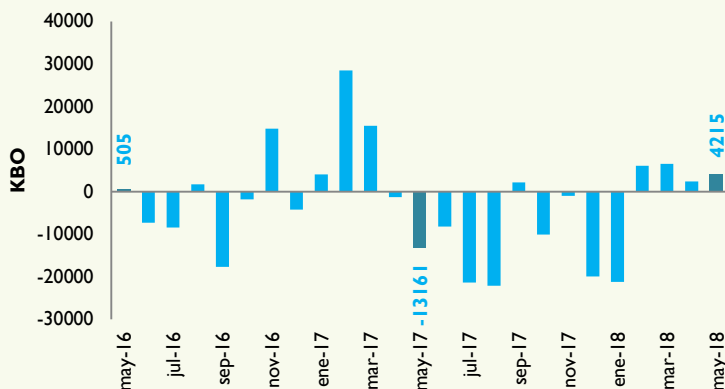


Fuente: EIA.

Durante mayo los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 69,9 y USD 76,8 respectivamente, lo que representa un incremento de 5,6% y 6,7% frente al mes de abril.

Cabe recordar que en mayo las cotizaciones subieron a máximos de tres años, con la cotización Brent rompiendo momentáneamente la barrera de los US\$ 80 por barril. Lo anterior debido a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, el desplome en la producción de Venezuela y la continuación en el acuerdo de recortes a la producción por parte de la OPEP y sus aliados.

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



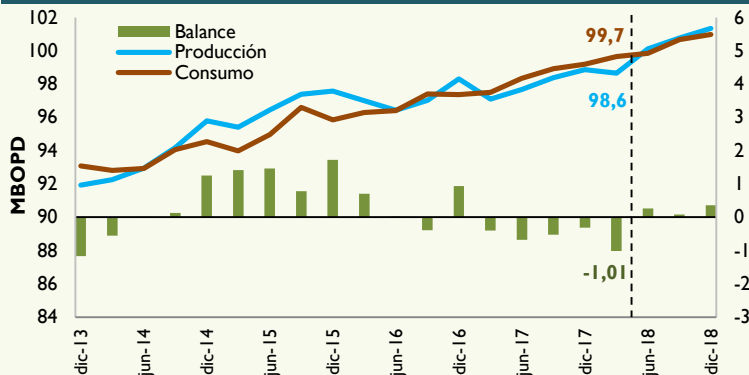
* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.

Fuente: EIA.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 434,6 millones de barriles al cierre de mayo, lo que representa un aumento mensual de 4,2 millones de barriles (1%) frente al mes anterior.

Cabe mencionar que el aumento en los inventarios para mayo sorprendió al mercado a finales de mes, lo cual explica parcialmente la tendencia decreciente de las cotizaciones evidenciada en los últimos días del mes.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



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

Fuente: EIA.

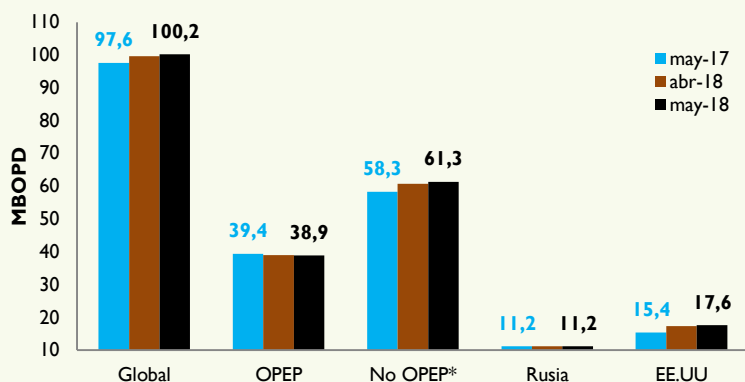
La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el primer trimestre del año el balance de suministros globales marcó un exceso de demanda cercano al millón de barriles diarios, en contraste con el exceso de demanda de 313 mil barriles estimados en el último trimestre de 2017.

Se espera que para el siguiente trimestre el balance global presente un rebote, traducándose en un exceso de oferta del orden de 270 mil barriles/día.

Contexto Internacional

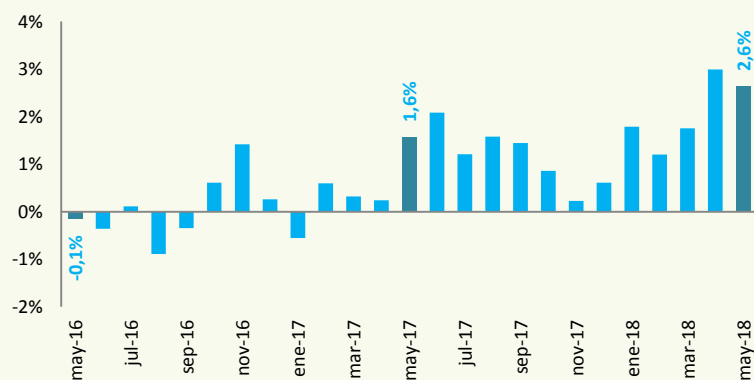
Oferta

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
may-18	100,18	38,87	61,32	11,19	17,58
jun-18	100,50	38,69	61,81	11,19	17,76
jul-18	100,76	38,94	61,81	11,09	17,84
ago-18	100,46	38,88	61,58	11,07	17,97
sep-18	101,06	38,96	62,10	11,19	18,01
oct-18	101,46	39,03	62,43	11,19	18,27
nov-18	101,46	38,92	62,54	11,19	18,60

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

El suministro global de petróleo registró un crecimiento mensual de 0,54% en mayo para ubicarse en 100,2 millones de barriles diarios, un aumento de 500 mil barriles frente al reporte del mes anterior, cuya cifra se ubicó en 99,6 millones de barriles promedio al día. Cabe resaltar que es la primera vez en la historia en que la oferta global de crudo supera la barrera de los 100 millones de barriles diarios.

El alza del mes se explicó por el aumento en los países No OPEP, quienes incrementaron sus suministros en 1,08%. De igual manera en EE.UU, la oferta se expandió un 1,55% frente al mes anterior.

La producción global de crudo experimentó un crecimiento anual de 2,6%, inferior al registro del mes pasado (3%) y superior al del mismo mes del año 2017, periodo en el cual la producción creció 1,6% anual.

Con un incremento del 5,3% anual en el suministro, EE.UU fue el productor que más aportó al crecimiento, seguido de los países no OPEP con un aumento de 2,6%. En cuanto a la OPEP, cabe resaltar que mantuvo su producción estable frente al registro de mayo de 2017.

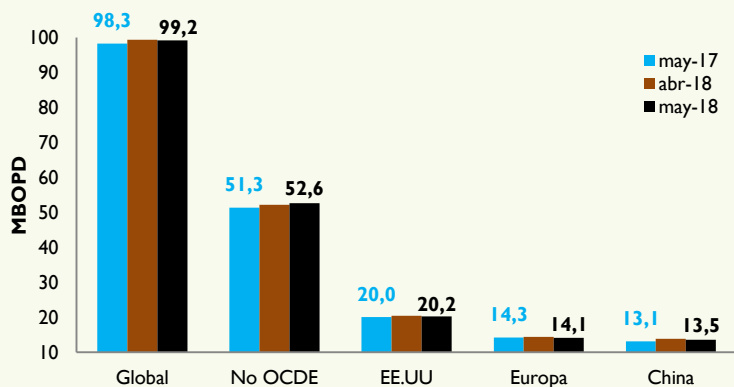
Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta para los próximos seis meses evidencian que el suministro global de petróleo aumentará en cerca de 1,28 millones de barriles diarios, un incremento de 1,3%.

Estados Unidos contribuiría con 1,02 millones de barriles, mientras tanto Rusia crecería marginalmente en 10 mil barriles diarios. El resto de países No OPEP agregarían cerca de 1,22 millones de barriles adicionales para el mismo periodo. Finalmente, se espera que los países de la OPEP incrementen su producción en tan solo de 60 mil barriles.

Contexto Internacional

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
may-18	99,19	52,61	20,24	14,12	13,55
jun-18	101,01	53,50	20,48	14,63	13,80
jul-18	100,54	52,74	20,39	14,79	13,35
ago-18	100,94	52,79	20,70	14,61	13,35
sep-18	100,53	52,63	20,30	15,09	13,52
oct-18	100,69	52,69	20,52	14,86	13,56
nov-18	100,61	52,66	20,39	14,49	13,67

Fuente: EIA.

El consumo global de petróleo presentó una leve caída en mayo, para ubicarse en 99,2 millones de barriles diarios, cerca de 200 mil menos a los demandados el mes pasado.

Lo anterior, debido a que los principales países presentaron pequeñas disminuciones en su consumo. En efecto, EEUU, Europa y China redujeron su consumo en 1%, 1,6% y 2,3%, respectivamente. Por su parte, los países No OCDE incrementaron su consumo en un 0,9%

El consumo global registró un crecimiento de 1% anual en mayo, inferior al crecimiento de abril de 2,6% y de mayo de 2017 de 2,7%.

El crecimiento anual de este mes estuvo liderado por China (3,4%), los países No OCDE (2,5%), y en menor medida EE.UU (1%). Mientras que Europa redujo su consumo en 0,9%. Lo anterior permite evidenciar una nueva tendencia de debilitamiento de la demanda mundial de crudo.

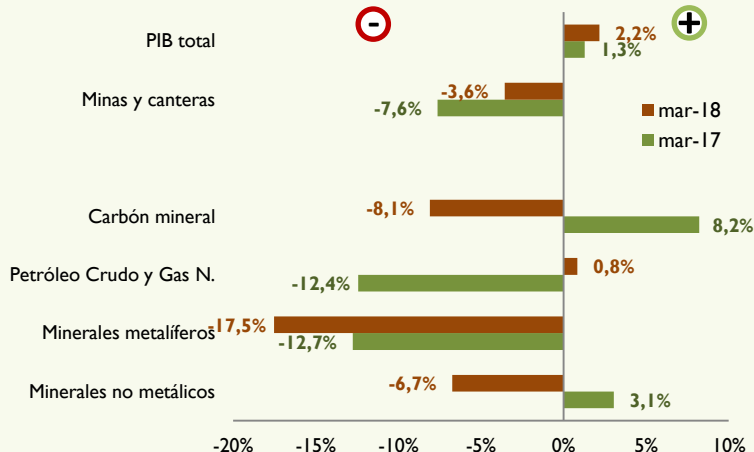
Según la EIA, el consumo alcanzaría 100,61 millones de barriles diarios en los próximos 6 meses, un incremento de 1,4% (1,42 millones de barriles), jalonado en gran medida por Europa (2,6%). De igual forma, EE.UU. los países No OECD y China tendrían un aumento de 0,7%, 0,1% y 0,9%, respectivamente.

Vale la pena resaltar la reversión en el comportamiento de China, la cual pasaría de reducir su consumo a incrementarlo. A pesar de lo anterior, se observa una disminución en la aceleración del crecimiento de la demanda global.

Contexto Nacional

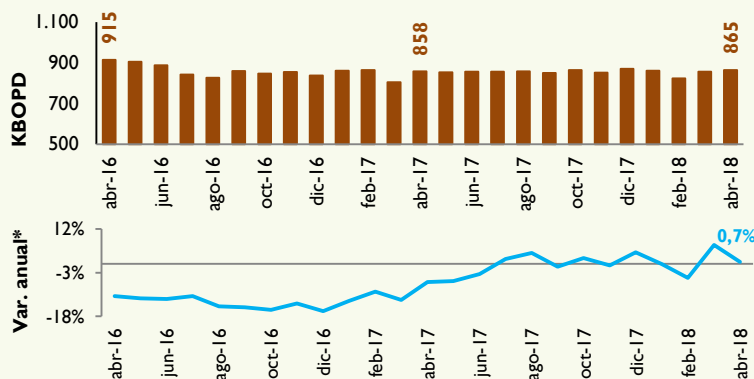
Actividad Productiva

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



Fuente: DANE.

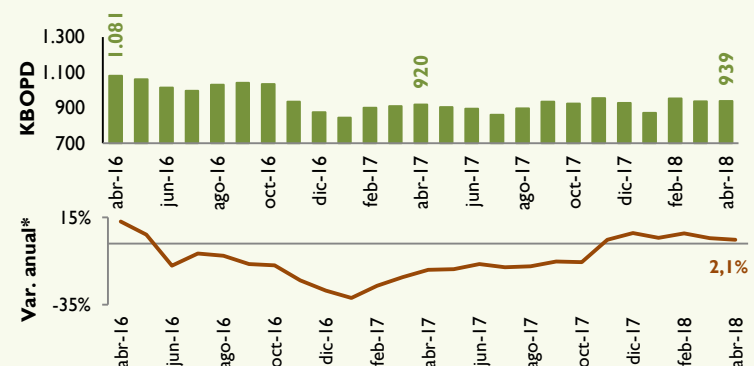
Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo



* 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 el primer trimestre de 2018. Si bien el crecimiento del sector todavía se mantiene en terreno negativo, el desempeño trimestral fue mejor en comparación con el observado en el primer trimestre de 2017 (-7,6%).

La caída del trimestre se debe principalmente a la fuerte contracción que experimentó el sector de Carbón Mineral, al pasar de un crecimiento anual de 8,2% en 2017 a un decrecimiento de 8,1% en 2018. Por otro lado, el sector de Minerales Metalíferos exhibió una contracción de 17,5%. Cabe resaltar que el sector de petróleo y gas tuvo un buen comportamiento al pasar de -12,4% a 0,8%.

En abril la producción de crudo incrementó hasta 865 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 856 mil barriles producidos en marzo, lo que significa una expansión mensual de 1%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción experimentó un aumento de 0,7%.

Cabe mencionar que en lo corrido del año, la producción promedio se ubica en 851 mil barriles diarios, con lo cual se estaría superando la meta para 2018 contemplado por el Gobierno en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (840 mil barriles por día).

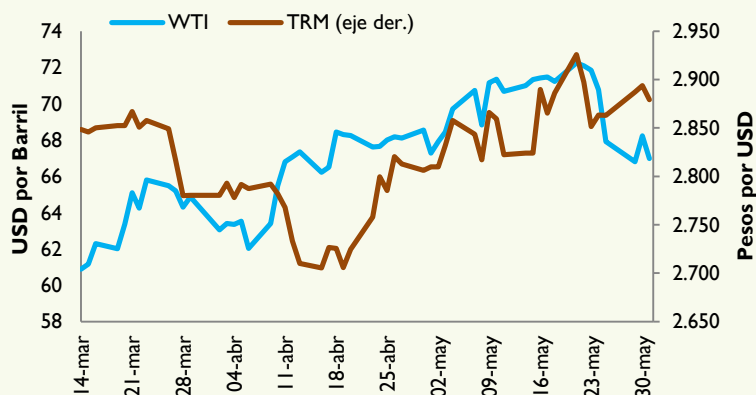
En abril la producción de gas alcanzó 937 millones de pies cúbicos diarios promedio, en contraste con los 937 millones producidos en marzo, lo que representa un incremento mensual de 1,6%.

Por otro lado, para el mismo mes de 2017, la producción alcanzó 920 millones de pies cúbicos, con lo cual la variación anual de la producción nacional se ubica en 2,1%.

Contexto Nacional

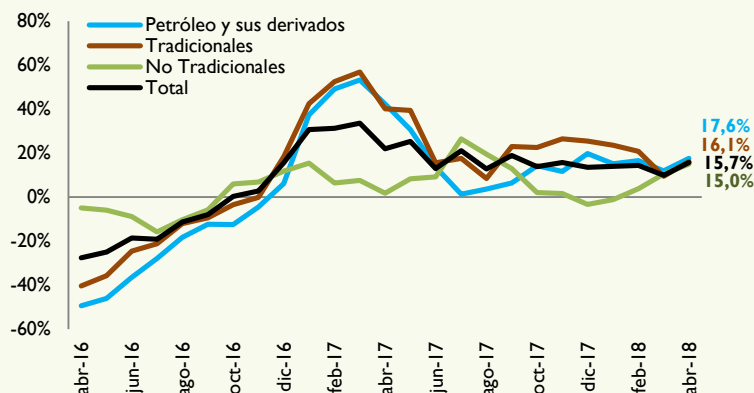
Sector Externo

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



Fuente: Banco de La República, EIA.

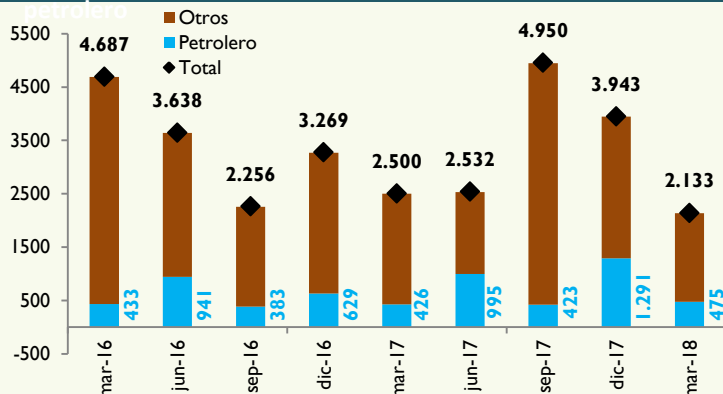
Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*



* 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.

Con las tensiones geopolíticas evidenciadas a lo largo del mes de mayo, las cotizaciones del petróleo mantuvieron una tendencia positiva, sin embargo, presiones adicionales de tasas de interés impidieron que el peso colombiano se fortaleciera frente al dólar.

Así, en mayo la TRM se ubicó en un promedio de COP 2.861, lo que representa una depreciación de 3,4% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de abril.

Las exportaciones totales presentaron un incremento de 15,7% durante el trimestre móvil feb-abr, lideradas por la expansión de las exportaciones petroleras (17,6%), de igual forma las exportaciones tradicionales y no tradicionales registraron comportamientos positivos con crecimientos de 16,1% y 15%, respectivamente.

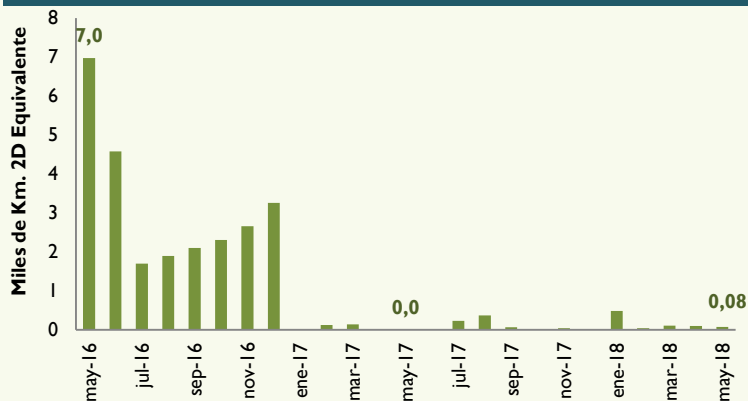
Es importante resaltar que el sector petrolero posee una participación de 35% sobre el total de las exportaciones, lo que permite que el buen comportamiento actual jalene positivamente la economía del país.

Para el primer trimestre de 2018, se registraron flujos de IED por un total de USD 2.133 millones, lo que representa un decrecimiento de 14,7% anual. Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto fue de USD 475 millones. Lo anterior evidencia un incremento de 11,6% frente al mismo trimestre de 2017 y permite incrementar su participación de 17% a 22% dentro del total.

Contexto Nacional

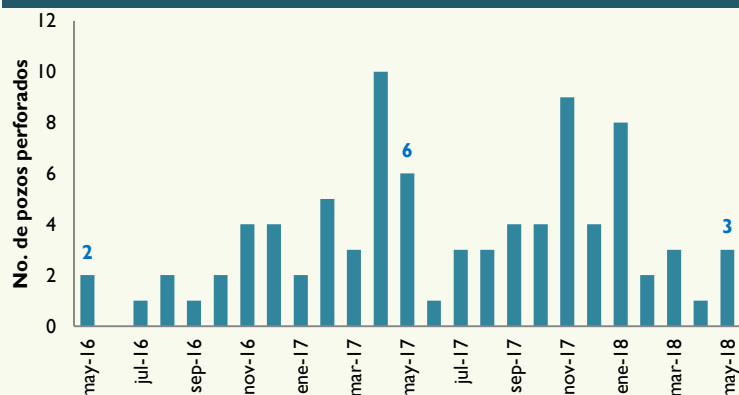
Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica



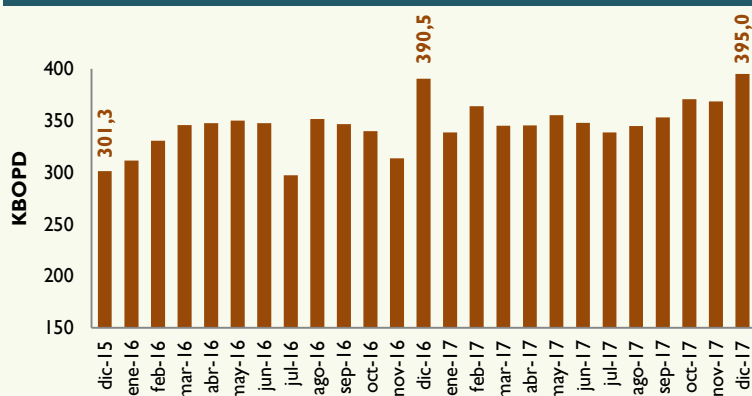
Fuente: ANH.

Gráfico 15: Pozos exploratorios



Fuente: ANH.

Gráfico 16: Cargue de crudo a las refinerías



Fuente: UPME.

Las estadísticas de sísmica muestran un débil desempeño durante 2018, aún así se evidencia un mejor comportamiento al 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 para los primeros cinco meses del año se registra un total de 813 km 2D equivalente, en contraste con los 260 km 2D equivalentes totales conseguidos en los cinco primeros meses de 2017.

Con la cifra del mes de mayo de tres pozos explorados y dos en exploración, en lo corrido de 2018 se registra un acumulado de 17 pozos. Lo que representa un 26% de la meta proyectada para el año, fijada en 65 pozos exploratorios.

Vale la pena señalar que de llegar a cumplir la meta esperada, los pozos exploratorios tendrían un incremento cercano al 20% durante 2018.

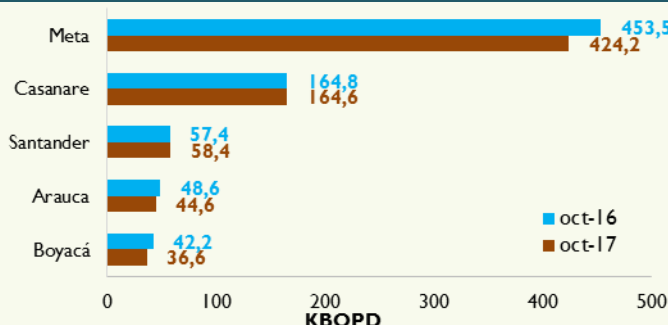
Para el mes de diciembre, las cifras muestran que el cargue sumó 395 mil barriles diarios, un aumento de 1,2% frente a diciembre de 2016, mes en cual se tuvo un comportamiento atípicamente positivo.

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

Regional

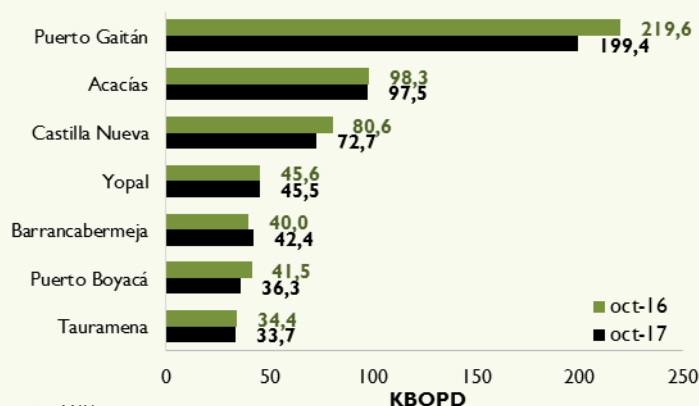
Gráfico 17: Producción* de petróleo cinco principales departamento



Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

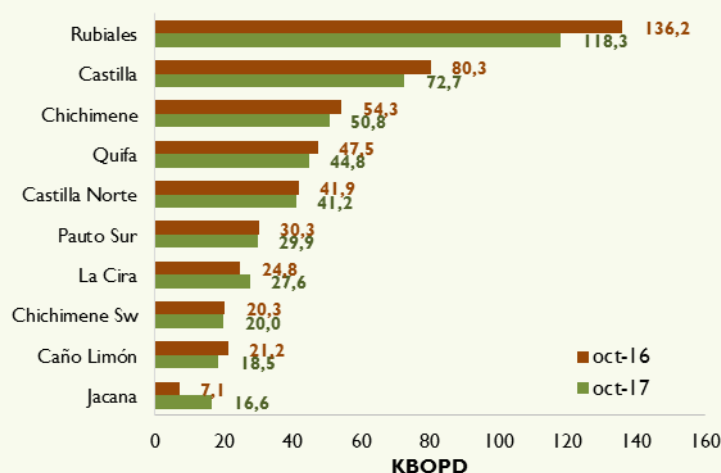
Gráfico 18: Producción* de petróleo siete principales municipios



Fuente: ANH.

* Producción promedio del año corrido con corte a octubre.

Gráfico 19: Producción* de petróleo diez principales campos



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.

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.

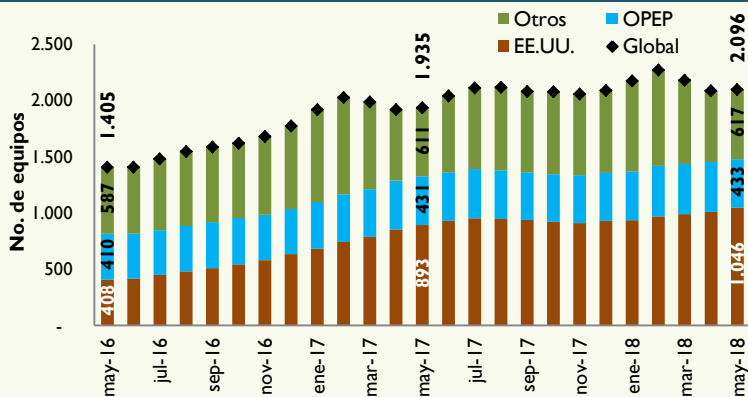
Los 10 campos de mayor producción representaron en lo corrido de 2017 el 52% de la producción total del país.

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.

Informe de Taladros

Actividad internacional de Taladros

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional

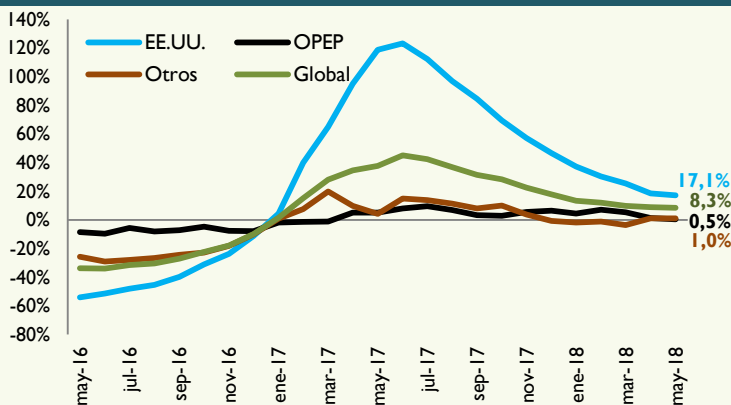


Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Los taladros de *drilling* que se reportaron activos en todo el mundo alcanzaron 2.096 equipos en mayo de 2018, una activación de 9 equipos (0,4%) frente al mes anterior. Con este registro se revierte la tendencia negativa evidenciada en los cuatro primeros meses del año.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos aumentó de 1.011 en abril a 1.046 equipos en mayo.

Gráfico 21: Variación de la actividad de taladros de drilling



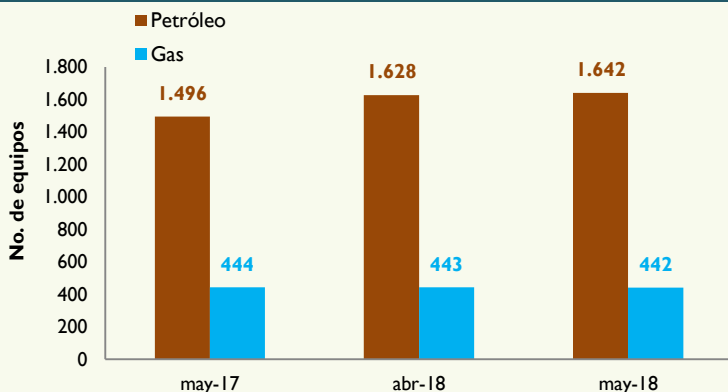
* Variación frente al mismo mes del año anterior.

Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE.

Para mayo, el número de taladros operando en EE.UU. alcanzó un crecimiento anual de 17,1%. A escala global se observa una variación equivalente al 8,3% 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 17 meses de crecimiento, es notoria la desaceleración que viene presentando en los últimos 11 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.

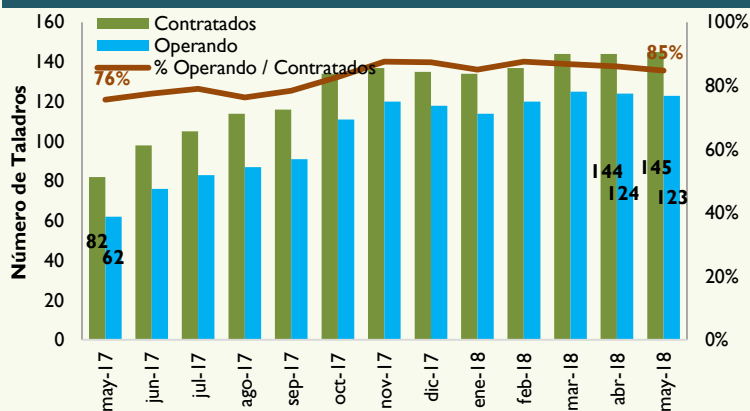
Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.642 en mayo de 2018. Aquellos utilizados para gas registraron 442 equipos.

Para este mes se registró un crecimiento anual de 9,8% en los taladros destinados para petróleo y una disminución de 0,5% en lo correspondiente a gas.

Informe de Taladros

Actividad nacional de Taladros

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia

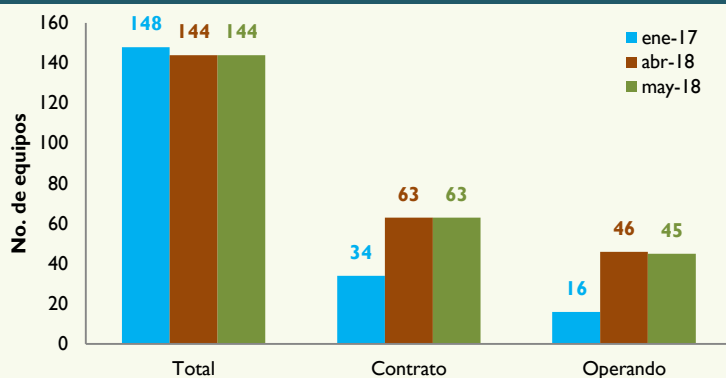


Fuente: Campetrol.

Los taladros en operación registraron en mayo 123 equipos, con una disminución de un taladro frente a abril. En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 98% en los taladros en operación.

Frente a abril, la participación de los taladros que se encuentran operando dentro del total de equipos contratados decreció levemente, al pasar de 86% a 85%.

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

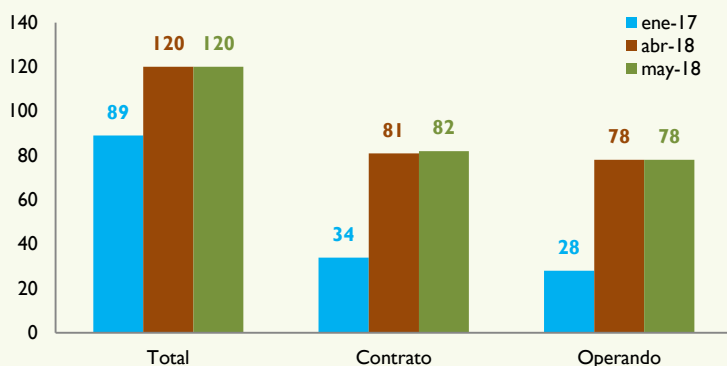


Fuente: Campetrol.

Frente a la función de los taladros, de los 266 equipos en existencia consolidados para el mes de mayo, 144 se destinaron a labores de *drilling*, de los cuales 63 se reportaron como contratados y 45 en operación, con el mismo registro del mes anterior.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 31,2%.

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



Fuente: Campetrol.

Se reportaron 120 taladros destinados a funciones de *workover* en el mes de mayo. De ellos, hay 82 equipos registrados como contratados, de los cuales 78 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de *workover* en el cuarto mes de 2018 fue igual a 65%.