



CAMPETROL

campetrol.org

OCTUBRE DE 2019

INFORME DE TALADROS

Foto: Cortesía Tenaris TuboCaribe





II Cumbre del Petróleo y Gas

Oportunidades y desafíos de
la nueva revolución energética

SAVE THE DATE
Nov. 13, 14 y 15
—2019—
ÁGORA BOGOTÁ
CENTRO DE CONVENCIONES

CONFERENCISTAS NACIONALES

CONFERENCISTAS INTERNACIONALES



Iván Duque Márquez

Presidente de la República



María Fernanda Suárez

Ministra de Minas y Energía



José María Figueres

Expresidente de Costa Rica
y Director General de Carbon War Pioneers



Adnan Z. Amin

Director General Emeritus
de la Agencia Internacional
de Energía Renovable, Irena



Luis Miguel Morelli

Presidente de la Agencia
Nacional de Hidrocarburos, ANH



Felipe Bayón

Presidente de Ecopetrol



Daniel Lacalle

Doctor en Economía,
profesor de economía global y finanzas,
y gestor de fondos de inversión



Carme Miró

CEO y Fundadora de
Apple Tree Communications

TARIFAS

AFILIADOS
\$1'400.000 + IVA

GENERAL
\$1'600.000 + IVA

ESTUDIANTES
\$450.000 + IVA

INSCRIPCIONES

Claritza González

claritza.gonzalez@ido.com.co

+57 304 413 0995 +57 1 651 0726

Inscribase en el sitio web:

www.cumbrepetroleoygas.com

PATROCINIOS

Paola Angarita

paola.angarita@ido.com.co

+57 310 883 1485 +57 1 651 0726

Orlando Hernández

orlando.hernandez@ido.com.co

+57 319 515 5265 +57 1 651 0726

Organiza Comité Gremial Petrolero



ACOGP



Patrocinadores Oficiales



Operador Logístico:

I DO | Patrocinador - Eventos
ido.com.co

Estudios económicos



Andrés Sánchez
Director Económico



Juan Gallego León
Analista Económico



Luisa. F. Torres
Analista Económica



Felipe Romero
Analista Técnico

CONTENIDO

1

Contexto Internacional

- Durante octubre los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 53,9 y USD 59,7 respectivamente, lo que representa una caída de 5% en ambas referencias, al compararlos con el promedio de septiembre.
- En octubre, el suministro global de petróleo incrementó en 1,7 millones de barriles en comparación con el mes anterior, al ubicarse en 101,9 millones de barriles diarios.

2

Contexto Nacional

- Durante el trimestre móvil ago-oct, las exportaciones del petróleo y sus derivados nuevamente presentaron una variación anual negativa, con una contracción de 18,7%. Durante este periodo, las exportaciones petroleras representaron un 39,7% del total de exportaciones.
- En septiembre de 2019 la producción de crudo se ubicó en los 879 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 883 mil barriles producidos en agosto, lo que significó una contracción mensual de 0,4%.

3

Informe de Taladros

- La actividad de taladros en Estados Unidos decreció por décimo mes consecutivo, esta vez en 30 equipos para ubicarse en 848 en octubre.
- En Colombia, el número de taladros en operación se mantuvo en los 139 equipos en octubre (61 de drilling).

PRINCIPALES INDICADORES

Contexto Internacional



59,7

USD/BL - Brent
Promedio octubre



101,8

Millones BOPD
Oferta crudo
Promedio octubre

Taladros activos
COLOMBIA



139

(+0) mensual
(+1) anual
Total
Octubre

Contexto Nacional



879

KBOPD
Producción crudo
Promedio septiembre



-18%

Variación anual
Exportaciones petróleo
Trimestre móvil ago-oct



61

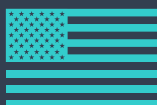
(+0) mensual
(+3) anual
Drilling
Octubre

Taladros Activos - Global



2.123

(-18) mensual
Taladros
Mundial
Octubre



848

(-30) mensual
Taladros
EE.UU.
Octubre



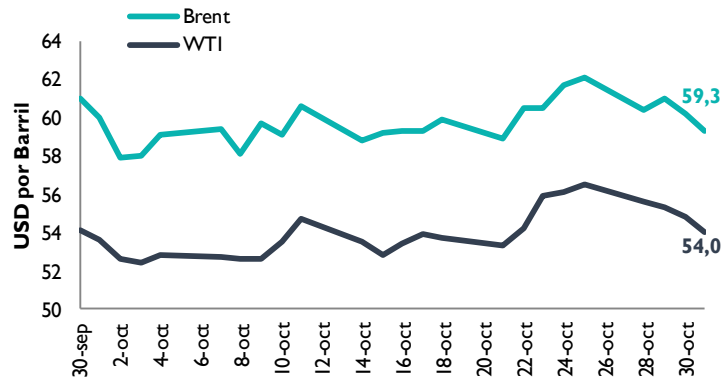
78

(+0) mensual
(-2) anual
Workover
Octubre

Contexto Internacional

Precios y balance de mercado

Gráfico 1: Cotizaciones BRENT y WTI

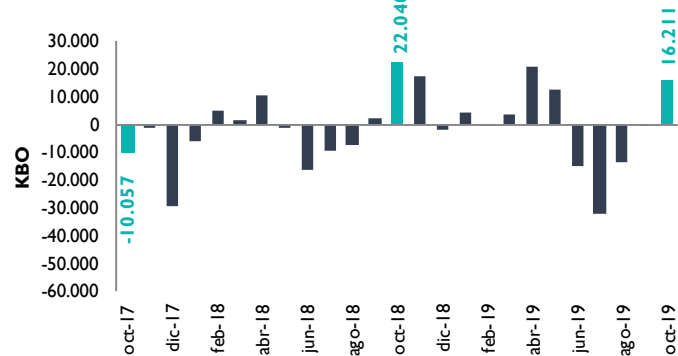


Fuente: EIA.

Durante octubre los precios internacionales del petróleo de referencia WTI y Brent se ubicaron en promedio en USD 53,9 y USD 59,7 respectivamente, lo que representa una caída de 5% en ambas referencias, al compararlos con el promedio de septiembre.

Este comportamiento a la baja se explicó principalmente por las presiones de oferta y la falta de dinamismo en la demanda mundial de crudo.

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

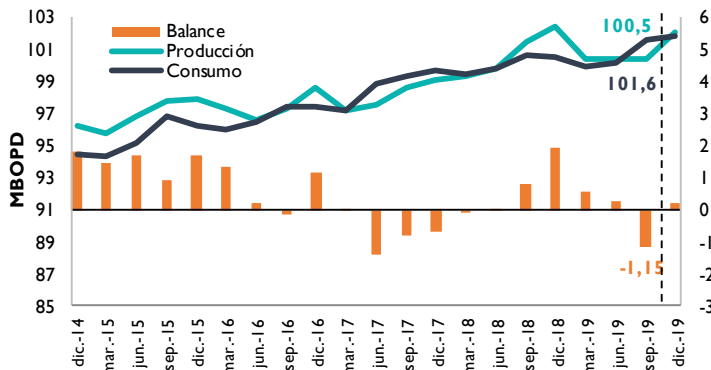


* La cifra corresponde a los inventarios comerciales de fin de periodo y no incluye la reserva estratégica.
Fuente: EIA.

El stock de inventarios en EE.UU se ubicó en 438 millones de barriles a cierre de octubre de 2019, superior en 16 millones de barriles al registro del mes pasado.

Cabe mencionar que, la contracción en los inventarios para cierre de octubre sorprendió a los agentes del mercado quienes esperaban se ubicara en 433 millones de barriles. Lo anterior generó presiones a la baja en los precios internacionales del crudo para finales del mes.

Gráfico 3: Balance Trimestral Consumo-Producción Global



Previsión trimestral de Producción, Consumo y balance de ambas variables.
Fuente: EIA.

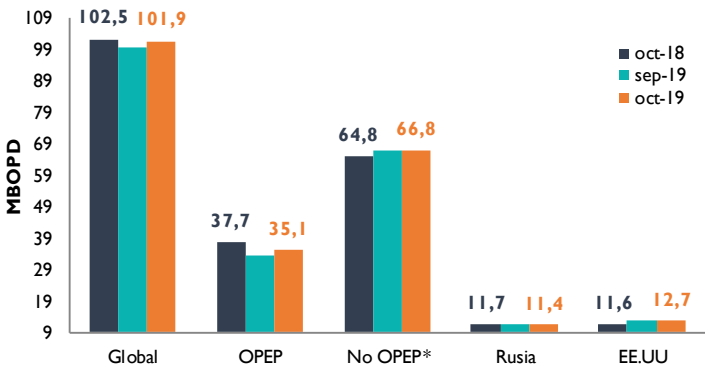
La Administración de Información Energética de Estados Unidos (EIA), reportó que en el tercer trimestre de 2019 el balance de suministros globales marcaría un exceso de demanda de 1,1 millones, en contraste con la estimación del segundo trimestre del año, con un ligero exceso de oferta de 260 mil barriles diarios.

Se espera que en el último trimestre de 2019 se presente un exceso de oferta de 230 mil barriles diarios. Lo anterior generaría presiones a la baja en los precios internacionales del crudo

Contexto Internacional

Oferta

Gráfico 4: Oferta internacional de petróleo

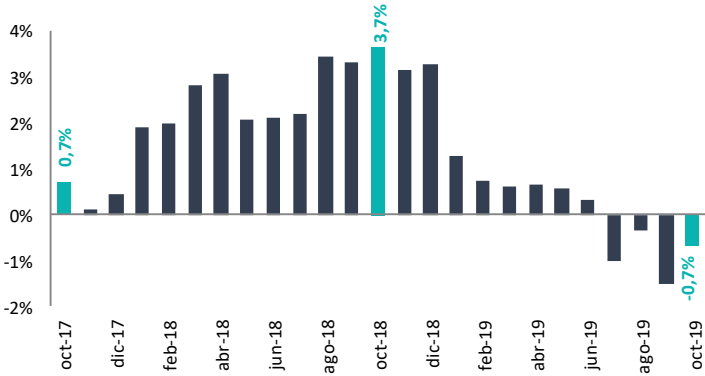


* No incluye Rusia ni EE.UU.
Fuente: EIA

En octubre, el suministro global de petróleo incrementó en 1,7 millones de barriles en comparación con el mes anterior, al ubicarse en 101,9 millones de barriles diarios.

El repunte de octubre fue liderado por los países OPEP, quienes ampliaron el suministro en 1,6 millones de barriles (4,48%).

Gráfico 5: Variación anual de la oferta internacional



Fuente: EIA, Cálculos Campetrol

En octubre la producción global de crudo experimentó una contracción anual por cuarto mes consecutivo luego de más de dos años de expansiones anuales, con una variación de -0,7%, que contrasta con el registro del mes pasado de -1,5% y el del mismo mes del año 2018, periodo en el cual la producción creció 3,7% anual.

La disminución fue liderada por los países OPEP quienes redujeron su producción en 7% anual.

Tabla 1: Proyecciones de la producción internacional (MBOPD)

Mes	Global	OPEP	No OPEP*	Rusia	EE.UU
oct-19	101,85	35,06	66,79	11,43	12,67
nov-19	102,27	34,89	67,38	11,43	12,95
dic-19	101,85	34,74	67,11	11,43	13,00
ene-20	101,32	34,72	66,60	11,43	13,03
feb-20	101,23	34,62	66,61	11,44	13,04
mar-20	101,22	34,56	66,66	11,43	13,08
abr-20	102,11	34,55	67,55	11,43	13,12

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

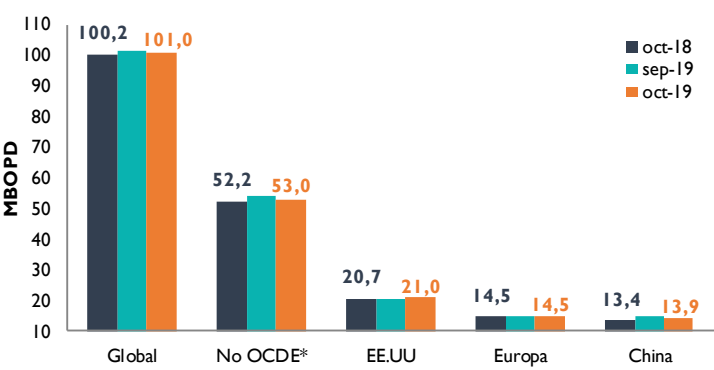
Según la EIA, las proyecciones sobre la oferta hasta abril de 2020 evidencian que el suministro global de petróleo crecería en cerca de 260 mil barriles diarios, un incremento de 0,3%.

Lo anterior se explicaría por el aumento en el suministro de EE.UU. y los Países OPEP, los cuales ampliarían la oferta en 450 mil barriles (3,5%) y 760 mil barriles (1,1%), respectivamente.

Contexto Internacional

Demanda

Gráfico 6: Consumo internacional de petróleo

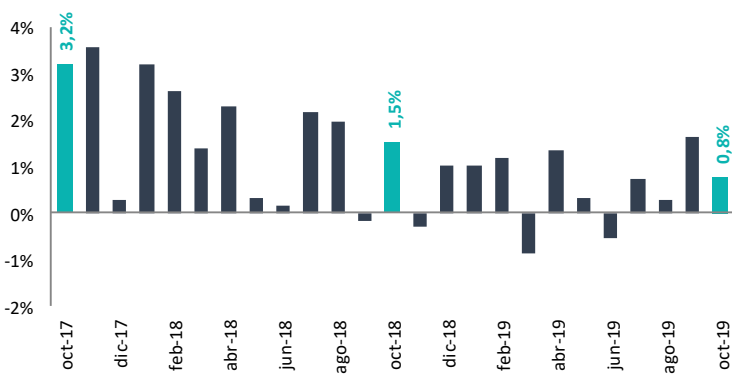


* No incluye China
Fuente: EIA

El consumo global de petróleo presentó una ligera disminución mensual en octubre, al ubicarse en 101 millones de barriles diarios, cerca de 700 mil barriles menos a los demandados el mes pasado.

La reducción mensual se explicó principalmente por la caída en el consumo de los países No OCDE (un millón de barriles), China (900 mil barriles) y Europa (200 mil barriles). Por su parte EE.UU. percibió un incremento en su consumo de 500 mil barriles.

Gráfico 7: Variación anual del consumo internacional



Fuente: EIA, Cálculos Campetrol

El consumo global registró una expansión de 0,8% anual en octubre, inferior al aumento de septiembre de 1,6% y al de octubre de 2018, mes en el cual se registró una variación anual de 1,5%.

El crecimiento anual de este mes se presentó debido a la expansión anual en la demanda de los principales países, China (3,7%), los países No OCDE (1,5%) y EE.UU. (1,3%).

Tabla 2: Proyecciones del consumo internacional (MBOPD)

Mes	Global	No OCDE*	EE.UU.	Europa	China
oct-19	100,96	53,02	21,00	14,53	13,90
nov-19	101,67	53,84	20,79	14,17	14,77
dic-19	102,98	54,45	21,04	13,94	15,18
ene-20	99,82	52,92	20,55	13,35	14,70
feb-20	102,56	54,42	20,32	14,26	15,14
mar-20	101,49	54,14	20,41	14,01	15,05
abr-20	101,19	54,60	20,26	14,05	15,36

* No incluye China
Fuente: EIA

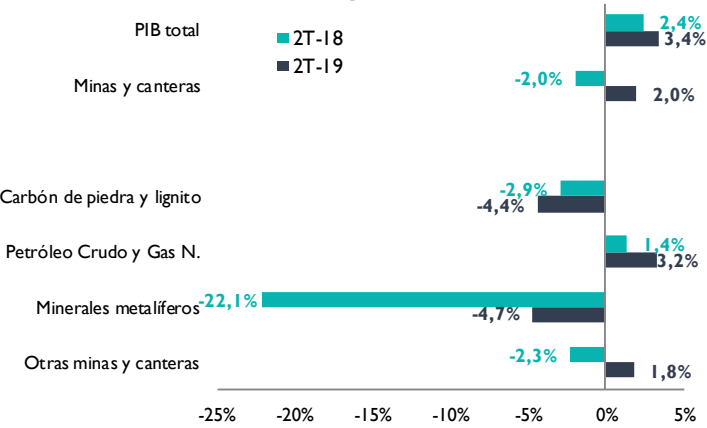
De acuerdo con la EIA, el consumo global se ubicaría en 101,19 millones de barriles diarios para abril de 2020, un incremento de 0,2% (240 mil barriles).

Esta expansión vendría liderada por los países No OCDE y China, quienes aumentarían su demanda en 1,58 millones de barriles (3%) y 1,46 millones de barriles (10,5%), respectivamente.

Contexto Nacional

Actividad productiva

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

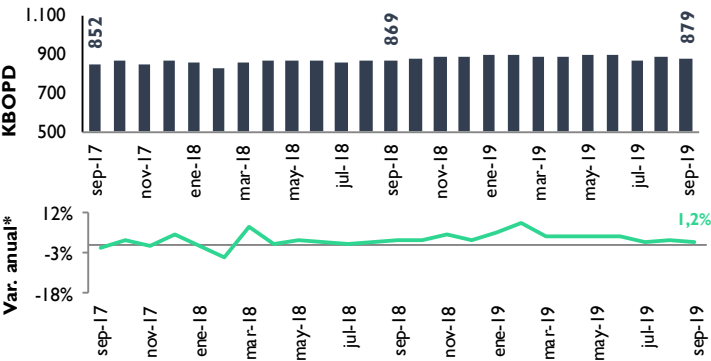


Fuente: DANE, series desestacionalizadas

En el segundo trimestre de 2019 la actividad del sector de minas y canteras presentó un comportamiento positivo con una variación anual de 2%, con lo cual se continúa con la tendencia positiva iniciada en el tercer trimestre de 2018.

Lo anterior se explicó principalmente por la expansión anual de la extracción de petróleo crudo y gas natural (3,2%), el cual completa ocho trimestres consecutivos de crecimientos anuales.

Gráfico 9: Producción y variación anual de petróleo

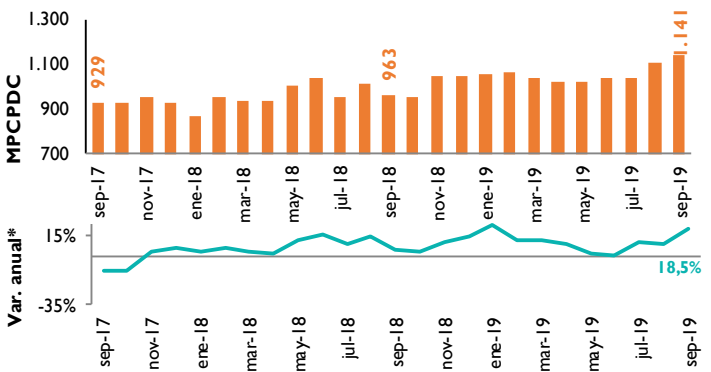


* Variación frente al mismo mes del año anterior
Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía

En septiembre de 2019 la producción de crudo se ubicó en los 879 mil barriles diarios promedio, en contraste con los 883 mil barriles producidos en agosto, lo que significó una contracción mensual de 0,4%. Con respecto al mismo mes del año anterior, la producción incrementó 1,2%.

Cabe mencionar que, en lo corrido del año hasta septiembre la producción promedio se ubica en 887.232 barriles diarios, manteniéndose por encima del promedio de 2018 hasta el mismo mes, de 858.845 barriles diarios.

Gráfico 10: Producción y variación anual de gas



* Variación frente al mismo mes del año anterior
Fuente: ANH, Ministerio de Minas y Energía

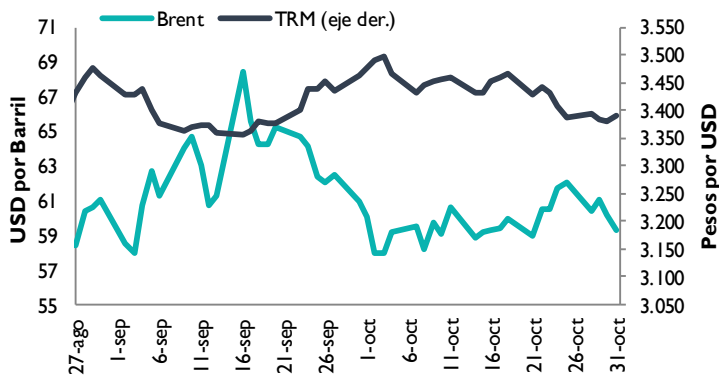
En septiembre, la producción de gas se ubicó en 1.141 MPCPDC, superior en 3,3% al registro de agosto de 1.105. Este registro representó una expansión anual de 18,5%.

Cabe mencionar que, hasta septiembre de 2019 la producción promedio se ubica en 1.059 MPCPDC, muy superior al promedio de los primeros 9 meses de 2018 de 963 MPCPDC.

Contexto Nacional

Sector externo

Gráfico 11: Tasa Representativa del Mercado TRM y Brent

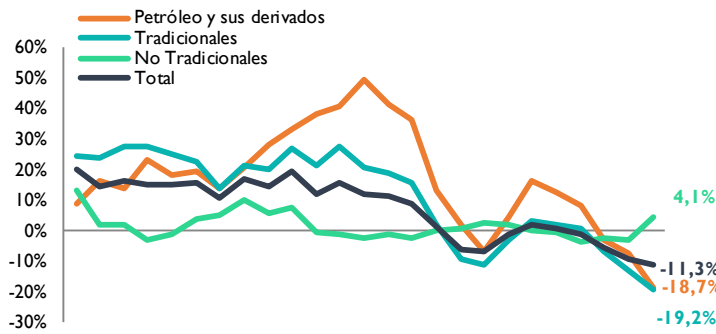


Fuente: Banco de La República, EIA

Durante octubre se mantuvo la alta volatilidad en el comportamiento de la TRM. Vale resaltar que, si a principio de año la tasa de cambio había perdido correlación con el Brent, desde mediados de julio se ha observado nuevamente una relación inversa entre ambas variables, la cual se ha mostrado históricamente en Colombia.

Para octubre, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de COP 3.433, lo que representa una depreciación de 1% del peso frente al dólar, al compararlo con el promedio de septiembre.

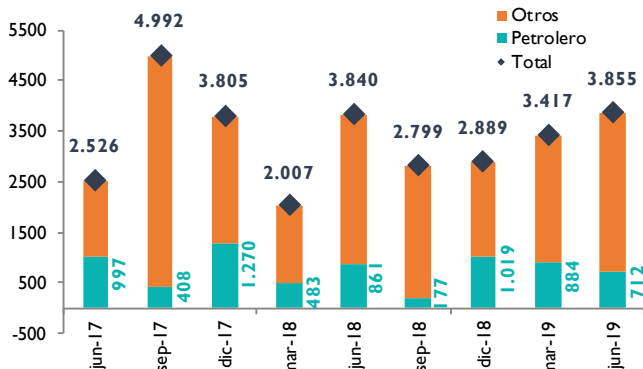
Gráfico 12: Variación anual de las exportaciones*



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

Las exportaciones totales presentaron una contracción anual de 11,3% durante el trimestre móvil ago-oct, explicada por la caída de 19,2% anual en las exportaciones tradicionales, en contraste con la expansión de 4,1% de las no tradicionales. Es importante resaltar que las exportaciones del petróleo y sus derivados nuevamente presentaron una variación anual negativa, con una contracción de 18,7%. Durante este periodo, las exportaciones petroleras representaron un 39,7% del total de exportaciones.

Gráfico 13: Inversión extranjera directa (IED) al sector petrolero



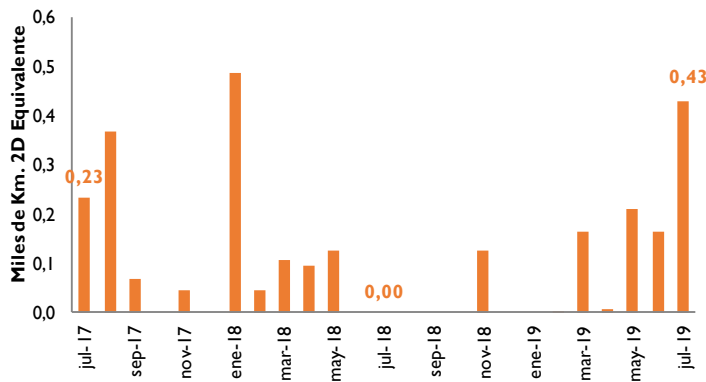
Fuente: Banco de la República

Para el segundo trimestre de 2019, se registraron flujos de IED por un total de USD 3.855 millones, lo que representa un incremento de 12,8% trimestral y 0,4% anual. Por su parte, para el sector de hidrocarburos el monto fue de USD 712 millones. Lo anterior evidencia una contracción de 19% trimestral y de 17% anual. Con este registro la participación del sector promedio durante dicho periodo fue de 18,4%, en contraste con la participación en el segundo trimestre de 2018 de 22,4% dentro del total de IED.

Contexto Nacional

Sectorial

Gráfico 14: Adquisición sísmica

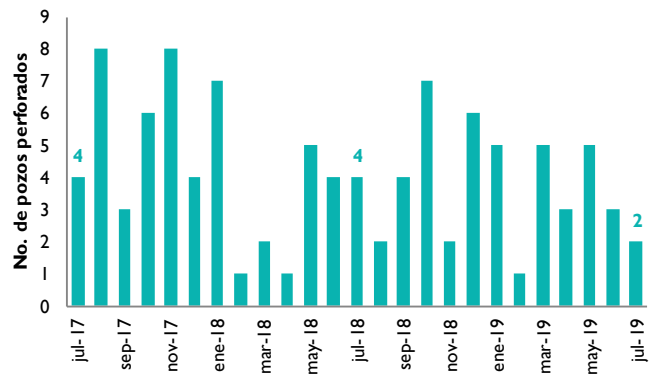


Fuente: ANH

Las estadísticas de sísmica continúan mostrando un débil desempeño en lo corrido de 2019, a pesar de ubicarse ligeramente por encima del acumulado evidenciado en 2018, año que se posiciona como uno de los peores en esta materia en los 18 que registra Campetrol.

En efecto, en el acumulado de sísmica hasta julio de 2019 se registra un total de 982 km 2D equivalente, en contraste con los 861 km 2D equivalentes totales conseguidos hasta julio de 2018.

Gráfico 15: Pozos exploratorios

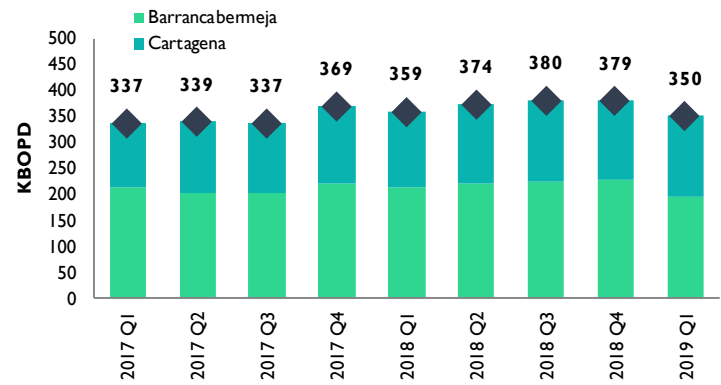


Fuente: ANH

El 2019 inició con bajos niveles de perforación de pozos exploratorios. En efecto, durante los primeros 7 meses del año, se ha realizado la perforación de 24 pozos exploratorios.

El acumulado del año hasta julio se ubica en 24 pozos, igualando el registro en los mismos meses de 2018. Lo anterior genera gran preocupación, dado que aún no se observan señales contundentes de reactivación de la actividad exploratoria en Colombia.

Gráfico 16: Cargue de crudo a las refinerías



Fuente: Ecopetrol

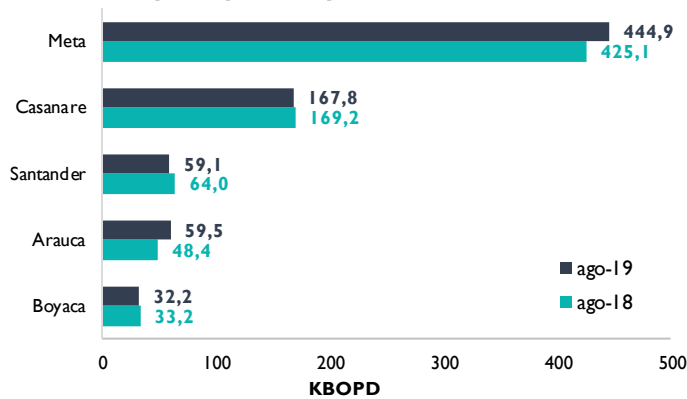
Durante el primer trimestre de 2019 se cargaron 350 KBOPD a las refinerías, una reducción de 7,7% trimestral y de 2,6% anual.

Del total de crudo, 195 KBOPD fueron cargados a la refinería de Barrancabermeja, correspondiente al 56% y 154 KBOPD a la refinería de Cartagena, correspondiente al 44%.

Contexto Nacional

Regional

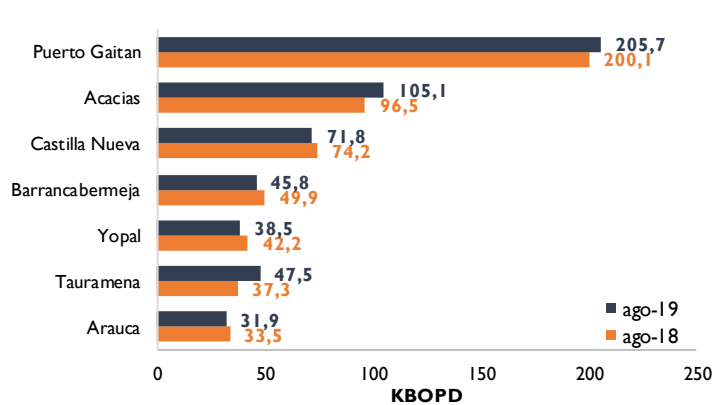
Gráfico 17: Producción de petróleo principales departamentos



Fuente: ANH

Para agosto de 2019, los cinco principales departamentos productores aportaron el 86,5% del total de la producción. Meta continua siendo el principal departamento productor, con una participación de 50,4%, cabe resaltar que este departamento presentó un incremento de 4,7% en la producción, al compararlo con agosto de 2018. Por su parte, Casanare, con una participación de 19%, evidenció una contracción anual de 0,8% en su producción.

Gráfico 18: Producción de petróleo principales municipios

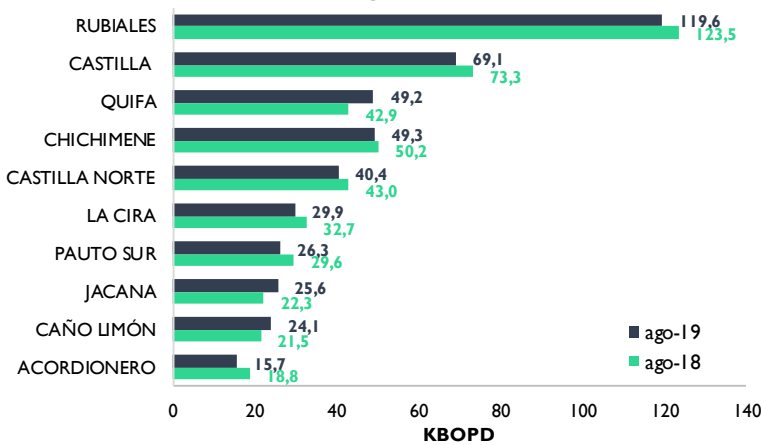


Fuente: ANH

A escala municipal, los siete principales municipios productores contribuyeron con el 62% de la totalidad del petróleo producido y fiscalizado para agosto de 2019.

El municipio con la mayor producción continúa siendo Puerto Gaitán, con una participación de 23,3%. Es importante mencionar que, este municipio presentó un crecimiento anual en su producción de 2,8%. Por su parte, Acacias, con una participación de 12%, evidenció una expansión anual de 9% en su producción.

Gráfico 19: Producción de petróleo principales campos



Fuente: ANH.

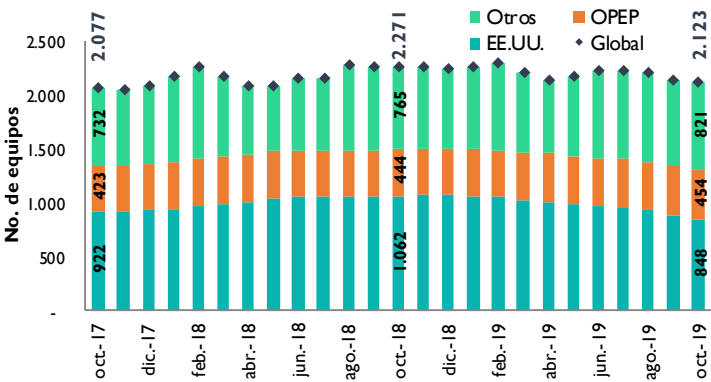
Los 10 campos de mayor producción representaron en agosto de 2019 el 57,8% de la producción total del país.

El campo Rubiales continua con la mayor participación a nivel nacional (13,5%), el cual para agosto de 2019 experimentó una disminución anual de 3,2% en su producción. Por su parte, el campo Castilla, con una participación de 7,8%, evidenció una contracción anual de 5,7% en su producción.

Informe de Taladros

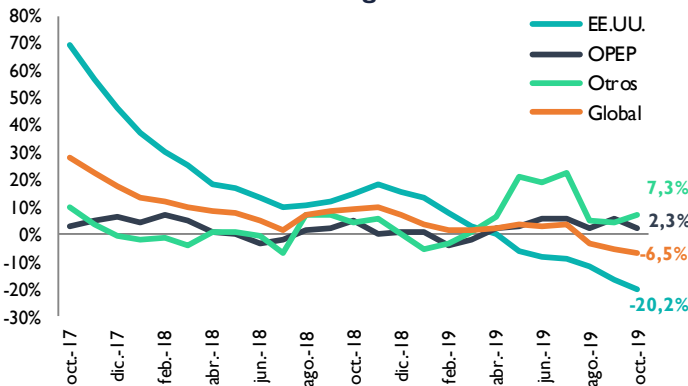
Actividad internacional

Gráfico 20: Actividad de taladros de drilling – internacional



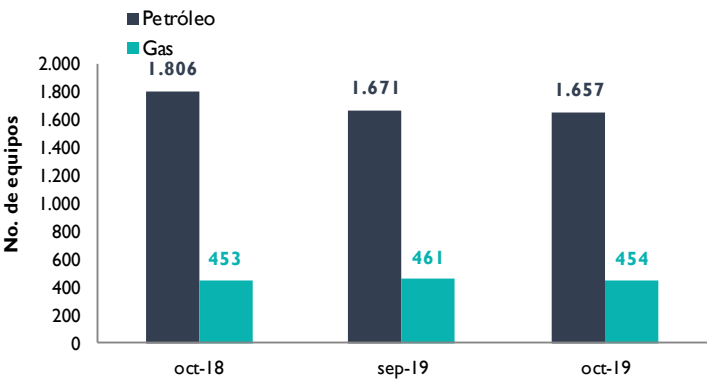
Fuente: Rig Count, Baker Hughes GE

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 2.123 equipos en octubre de 2019, una desactivación de 18 equipos (0,8%) frente al mes anterior. Con este registro se mantiene la tendencia a la baja iniciada en julio.

Por su parte, la actividad de taladros en Estados Unidos decreció por décimo mes consecutivo, esta vez en 30 equipos para ubicarse en 848 en octubre.

Para octubre, el número de taladros operando a nivel global experimentó una contracción anual de 6,5%. En EE.UU. se observa una caída equivalente al 20,2% anual, de acuerdo con el Rig Count de Baker Hughes GE.

Vale la pena destacar que, el registro de octubre representa el sexto mes consecutivo de contracción anual de los taladros en operación en EE.UU., luego de 28 meses de crecimientos anuales continuos.

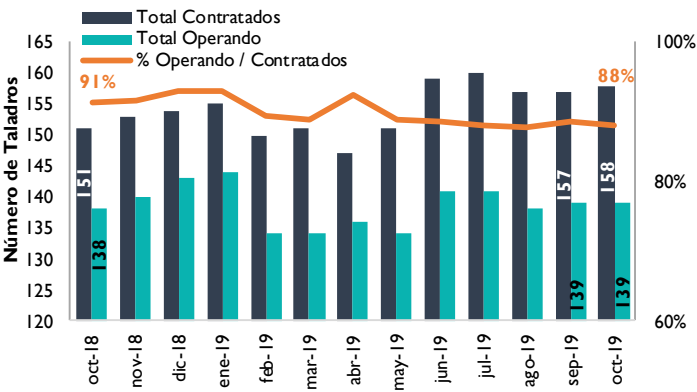
Los taladros destinados al desarrollo de yacimientos de petróleo a nivel mundial se ubicaron en 1.657 en octubre de 2019, con una contracción de 8,3% con respecto al mismo mes de 2018.

Aquellos destinados al desarrollo de yacimientos de gas registraron 454 equipos a nivel mundial. Lo anterior representó un incremento de 0,2% con respecto al mismo mes de 2018.

Informe de Taladros

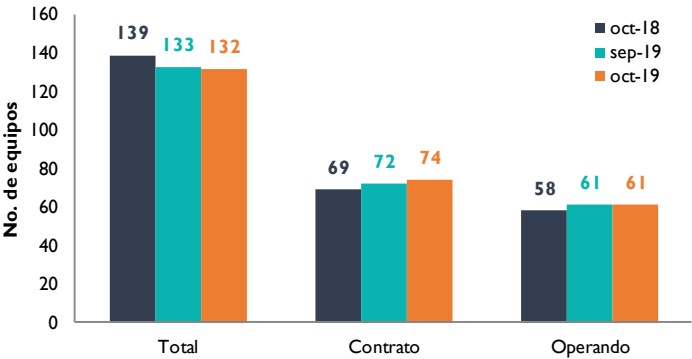
Actividad nacional

Gráfico 23: Actividad de taladros en Colombia



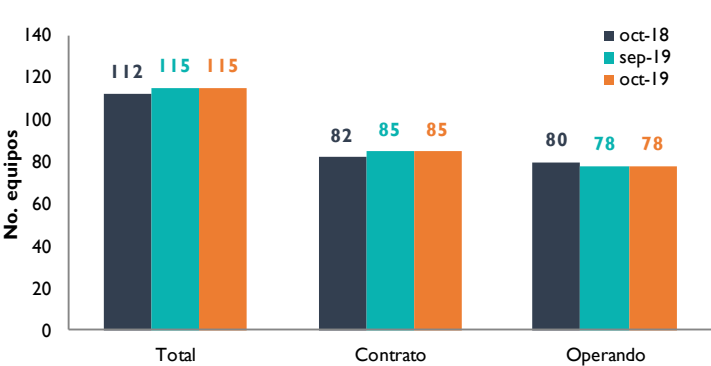
Fuente: Campetrol

Gráfico 24: Contratos y actividad de los taladros de drilling



Fuente: Campetrol

Gráfico 25: Contratos y actividad de los taladros de workover



Fuente: Campetrol

El número de taladros en operación se mantuvo en los 139 equipos en octubre (61 de drilling). En cuanto a la variación anual, se observó un crecimiento de 0,7% en el total de taladros en operación.

Es importante resaltar que, la volatilidad en los precios ha venido afectado la actividad de taladros a nivel mundial, la cual históricamente se ha correlacionado directamente con el nivel de precios.

En cuanto a la función de los taladros, de los 247 equipos en existencia consolidados para octubre de 2019, 132 se destinaron a labores de drilling, de los cuales 74 se reportaron como contratados y 61 en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros con esta función en este mes del año fue de 46,2%.

Se reportaron 115 taladros destinados a funciones de workover en octubre. De ellos, hay 85 equipos registrados como contratados, de los cuales 78 están en operación.

La relación Operando/Total Equipos para los taladros de workover en octubre de 2019 fue igual a 67,8%.