

DIMENSIÓN ENERGÉTICA

BALANCE PETROLERO - PRIMER TRIMESTRE 2019



Dirección de Estudios Económicos

El uso de la información suministrada en este informe es de exclusiva responsabilidad del destinatario. Las estadísticas, indicadores y demás datos que se encuentren en este documento son de carácter meramente informativos y las proyecciones no constituyen un panorama futuro completamente certero. Todas las decisiones de negocio que se tomen con base en este documento, son de total responsabilidad del destinatario, sin comprometer de ninguna manera a Campetrol.



La industria petrolera colombiana ha impulsado por más de 100 años el crecimiento de la economía del país y el progreso de sus regiones. Lo ha logrado privilegiando la sostenibilidad ambiental, la inclusión social y el desarrollo territorial sostenible. Sin embargo, el país se está quedando sin reservas de petróleo y gas; y se deben implementar medidas urgentes para evitar perder la autosuficiencia energética. Las alarmas están prendidas y deben ser escuchadas por todos los tomadores de decisiones en materia de política pública, así como por toda la ciudadanía. Un eventual escenario de desabastecimiento nos afectaría a todos.

Con las mejoras en las condiciones de mercado registradas en los últimos tres años, dada la recuperación de los precios del petróleo, se presenta ante el país una gran oportunidad para mitigar el escenario de alto riesgo de pérdida de autosuficiencia petrolera.

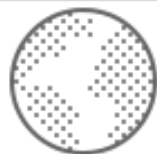
Llevamos casi tres años de aumento de precios, con altas y bajas, desde febrero de 2016 cuando tocó suelo de 26 dólares por barril. El precio internacional ha llegado a niveles superiores a los 60 y 70 dólares, es decir que, a pesar de la volatilidad del mercado, estamos en un nuevo normal de precios, muy superior a los promedios de 2016 y 2017. En este sentido, para aprovechar la oportunidad bajo este nuevo panorama, debemos ser en extremo prudentes, y tener una práctica administrativa responsable, dado que el comportamiento de los precios del crudo es naturalmente cíclico.

El país necesita extender su horizonte de autosuficiencia de 10 a 12 años para el final del cuatrienio, (actualmente se ubica en cerca de 6 años), lo cual demanda una reactivación de la industria petrolera en toda su cadena de valor. Esto, se ha empezado a evidenciar a partir del liderazgo conjunto entre la Ministra de Minas y Energía, María Fernanda Suárez, y el Presidente de la Agencia Nacional de Hidrocarburos, Luis Miguel Morelli, mediante el Programa Permanente de Asignación de Áreas (PPAA), el cual busca la reactivación de la firma de nuevos contratos E&P en el país.

Lo anterior, sumado a un mejor panorama de precios, nos mantiene optimistas en el corto plazo del sector petrolero en Colombia; sin embargo, tenemos claro que las perspectivas en el mediano y largo plazo no son tan favorables. Una mezcla de incertidumbre en los mercados internacionales, junto con condiciones internas adversas propiciadas por un creciente rechazo a la actividad petrolera que ha desencadenado mayor conflictividad social, ha llevado a que el sector disminuya su participación en el valor agregado de la economía nacional.

En el proceso de reactivación del sector petrolero, como gremio tenemos la importante responsabilidad de contribuir a la formación de opinión informada, técnica y sustentada sobre la industria de hidrocarburos, su comportamiento, dificultades, retos, perspectivas y su importancia económica a nivel regional y nacional. Por esta razón, nos complace compartir con ustedes la primera edición de **Dimensión Energética, "Balance Petrolero"** donde analizaremos trimestralmente el desempeño del sector y planteamos nuestras proyecciones de los principales indicadores.

Germán Espinosa H.
Presidente Ejecutivo Campetrol



Contexto Internacional



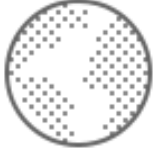
Industria Petrolera



Economía Colombiana:
Variables Externas



Economía Colombiana:
Variables Reales



Contexto Internacional



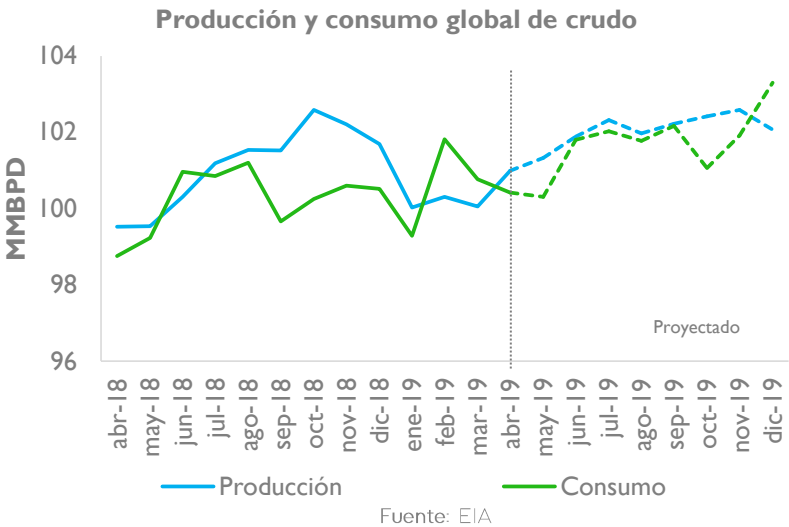
- La oferta mundial de crudo se ha contraído en respuesta a los recortes en el suministro de países miembros de la OPEP.
- En el primer trimestre del año el consumo de petróleo de China, India y Estados Unidos aumentó considerablemente.
- Para el primer trimestre de 2019 se evidenció un exceso de demanda en el mercado, lo que generó presiones al alza sobre los precios del crudo.
- Los precios durante el primer trimestre del año mantuvieron una senda de crecimiento positiva, hasta superar la barrera de los 70 USD/BL, debido al ajuste entre demanda y oferta.



EL BALANCE DE MERCADO EVIDENCIA UN EXCESO DE DEMANDA DE CRUDO, LO CUAL GENERARÍA PRESIONES AL ALZA EN LOS PRECIOS INTERNACIONALES



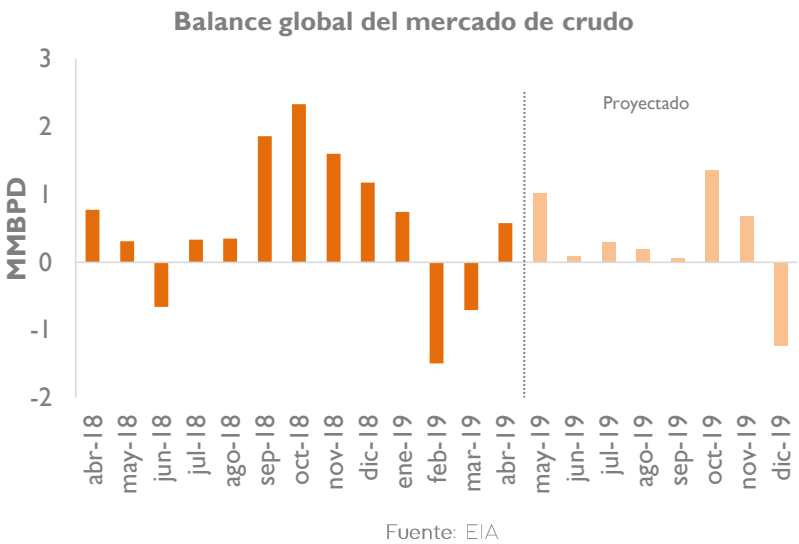
Durante el primer trimestre del año la oferta mundial de petróleo retrocedió debido al recorte en el suministro de países miembros de la OPEP, equivalente a 1,6 millones de barriles al día entre enero y marzo. La mayor reducción se dio por parte de Venezuela, en respuesta a las sanciones de Estados Unidos a sus productos petroleros y a la grave crisis política y económica que vive este país. De manera similar, Irán redujo el suministro luego de las sanciones impuestas por Estados Unidos. Mientras tanto, Libia enfrenta una importante ola de violencia que cortaría los flujos de crudo al exterior y Arabia Saudita mantiene limitada su producción para que el precio suba y se equilibre su presupuesto.



Por el contrario, se evidencian aumentos en la producción de países no miembros del cartel, como Brasil, Reino Unido, Canadá, Rusia y Estados Unidos que alcanzó un máximo histórico en producción en marzo, de 12,2 millones de barriles al día. Estas mejoras en producción han sido en menores dimensiones que los recortes de la OPEP, por lo que se han generado presiones al alza sobre los precios.

Por su parte, la demanda mundial de crudo, ha recuperado dinamismo luego de que China, el mayor comprador de crudo en el mundo sufriera la peor caída en ganancias desde finales de 2011, y que hoy viene recuperándose satisfactoriamente, según los indicadores de producción industrial y la balanza comercial, de tal forma que se anticipa mejoras en la demanda del gigante asiático.

Es importante resaltar que la Agencia Internacional de Energía (AIE) incrementó la expectativa de demanda de petróleo para 2019, en 1,4 millones de barriles diarios, en respuesta a los incrementos de demanda observados en el primer trimestre del año de China, India y Estados Unidos que contrarrestaron las caídas en demanda del último trimestre de 2018 de los países miembros de la OCDE.



El balance del mercado mundial muestra un comportamiento cambiante entre exceso de demanda y de oferta en lo corrido de este año. Para lo que resta de 2019, la EIA pronostica una demanda creciente, aunque por debajo de la oferta. Así mismo, la producción aumentaría en el segundo y tercer trimestre del año y caería por debajo de la demanda en diciembre, con lo cual se marcaría un notorio exceso de demanda en el mercado de 1,23 millones de barriles de crudo al día.



LA OPEP REDUCE PRODUCCIÓN, VENEZUELA DEJA DE SER EXPORTADOR NETO Y ESTADOS UNIDOS LLEGA A PRODUCCIÓN RÉCORD

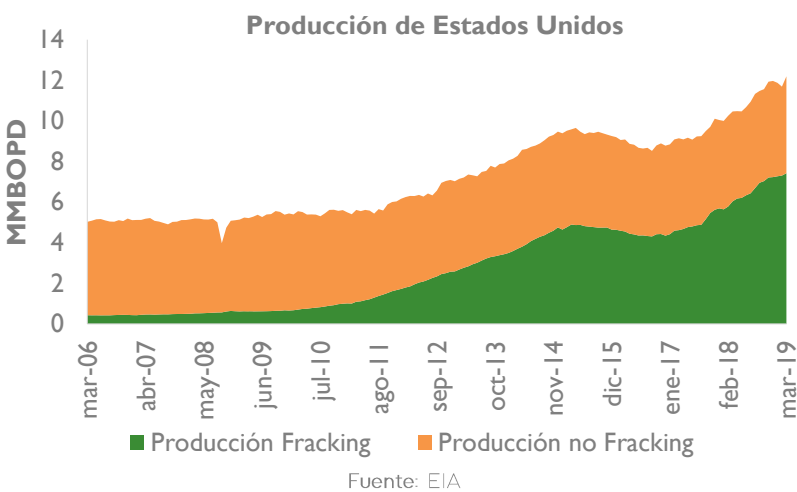


Dentro de los movimientos en el mercado internacional de crudo cabe destacar la actividad de la OPEP, en especial de Venezuela, y la impresionante producción de Estados Unidos que crece continuamente.

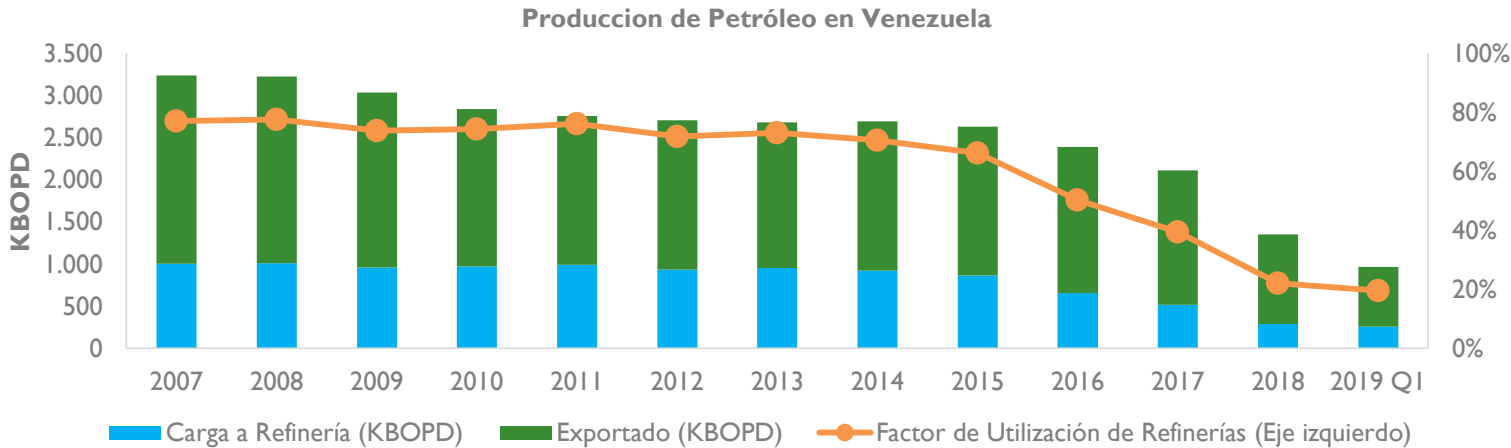
Gran parte de los recortes de la OPEP se explican por la crisis de Venezuela, pues el país con la mayor cantidad de reservas de crudo en el mundo, enfrenta una grave crisis política y económica que ha recortado su nivel de producción por debajo de los 700 KBOPD en abril del presente año, e incluso ha llevado al país a importar refinados. Estados Unidos, además, impuso sanciones sobre productos petroleros venezolanos, para presionar al gobierno del Presidente Nicolás Maduro de retirarse del poder.

Con lo anterior, se estima que la producción pueda caer incluso a los 500 KBOPD, cuando en su mejor momento el potencial llegó a ser de 3,5 millones de barriles al día.

Ahora bien, otra aspecto a tener en cuenta, es que en la próxima reunión de la OPEP que se realizaría en junio, se podría mantener y extender el actual acuerdo de recortes a la producción. Esto, dado que se llevará a cabo bajo un marco de externalidades no controladas por la organización y por las presiones de oferta de Estados Unidos, en búsqueda de mantener los precios entre los 50 y 60 dólares por barril.



Es importante resaltar que, el actual poder de mercado de EE.UU., que le permite encarar directamente la estrategia de la OPEP, se genera gracias a implementación del Fracking como técnica de extracción de crudo. Lo cual ha ubicado al país norteamericano como el principal productor de petróleo a nivel mundial, alcanzando los 12,2 millones de barriles al día en marzo, con un crecimiento anual de 16,5%. Este alto nivel de producción le ha permitido cubrir el 90% de la demanda interna del país, reduciendo el nivel de importaciones anuales de crudo y re-direccionando la estrategia energética de Donald Trump, en búsqueda de un incremento en el margen de refinación y así, propiciar menores precios en los combustibles.



Fuente: Bloomberg, Cálculos Campetrol



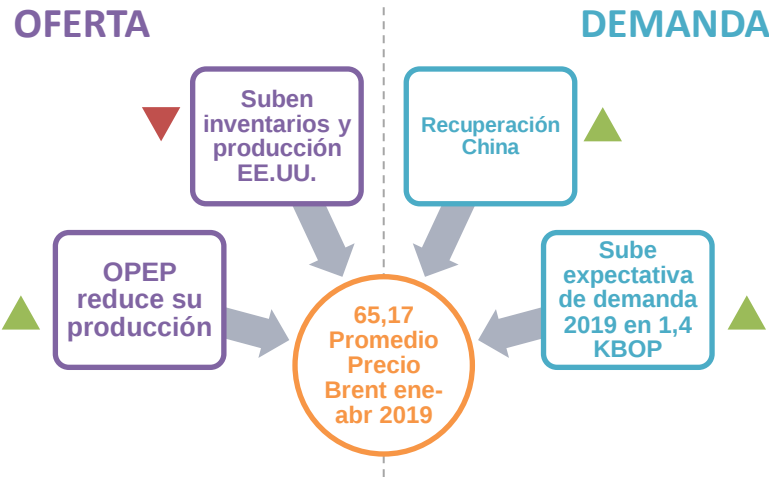
LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO COMPLETAN TRES MESES DE CRECIMIENTO GENERALIZADO. ESPERAMOS QUE ESTA TENDENCIA SE MANTENGGA



En el primer trimestre del año los precios del petróleo mantuvieron una tendencia al alza, en respuesta a los movimientos de oferta y demanda mundial de crudo. El Brent se ubicó en promedio en 63,2 USD/BL, mientras el WTI se ubicó en 54,7 USD/BL, equivalentes a una variación de -6,4% y -7,2% respectivamente, frente al último trimestre de 2018. Es importante destacar que el pasado 5 de abril, el Brent superó la barrera de los 70 USD, y cerró la jornada en 70,34 USD/BL, el más alto desde noviembre de 2018.

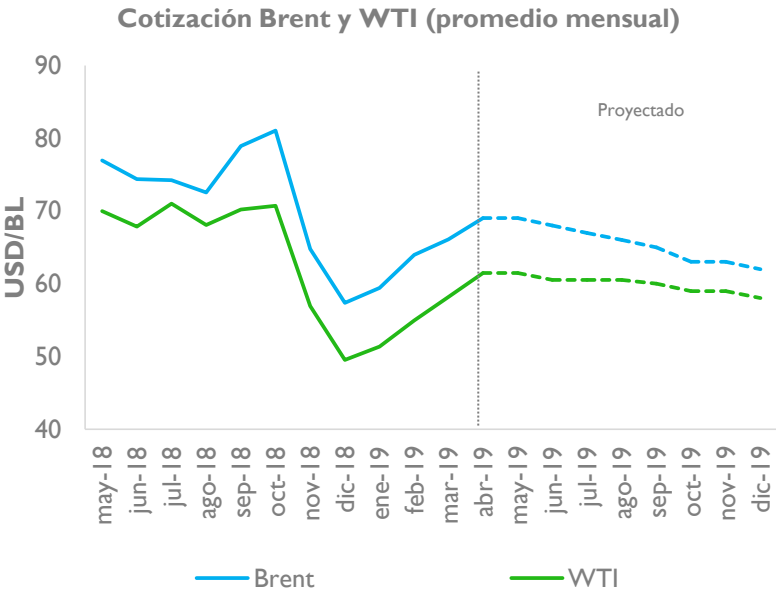
El precio del crudo respondió principalmente a factores de oferta según los niveles de producción de la OPEP y de otros grandes productores que no son miembros del cartel. De esta forma, las reducciones en oferta jalonaron los precios al alza entre enero y marzo. Mientras, los incrementos en demanda de China, India y Estados Unidos, lo principales consumidores de crudo a nivel mundial, contribuyen a que los precios continúen al alza.

A pesar de que la demanda de crudo de Estados Unidos creció durante el primer trimestre del año, se podrían evidenciar disminuciones debido a los últimos resultados de inventarios, que alcanzaron su nivel más alto desde noviembre de 2017, anticipando mejoras en su producción.



Otros factores geopolíticos han incidido sobre la cotización del crudo. El presidente Trump, por ejemplo, ha atacado en Twitter a la OPEP por la decisión de reducir el nivel de producción, y le solicita al cartel incrementar el suministro. De esta forma el mercado reacciona y se reduce el precio. La crisis política y económica en Venezuela, sumada a las sanciones de Estados Unidos sobre productos petroleros venezolanos, es otro factor geopolítico que reduce la oferta y jalona los precios al alza.

La EIA estima que los precios se reduzcan a lo largo del 2019, pero que el Brent se mantenga en el rango entre 60 y 70 USD/BL y el WTI entre 50 y 60 USD/BL. Desde Campetrol vemos con optimismo el mercado y esperamos que los precios mantengan una senda positiva, y estamos a la espera de la próxima reunión de la OPEP en junio, que podría cambiar el balance del mercado mundial, y por tanto, los movimientos en los precios.



Fuente: EIA



Industria Petrolera



- La producción promedio de petróleo de Colombia en el primer trimestre de 2019, fue de 892 KBOPD, representando un aumento de 5% con respecto al mismo periodo en 2018.
- La perforación de pozos cayó durante el primer trimestre de 2019, perforándose 48 pozos menos que en el primer trimestre del año anterior.
- Las reservas de petróleo en 2018 aumentaron 10% con respecto a 2017, alcanzando los 1.958 MMBO, lo que resulta en un horizonte de autosuficiencia de petróleo de 6,2 años.
- 2018 se convierte en el primer año en la historia de Colombia, donde la autosuficiencia de gas natural es menor a 10 años.



LA ACTIVIDAD DE TALADROS EN COLOMBIA CONTINÚA MOSTRANDO SIGNOS DE RECUPERACIÓN. SOSTENEMOS LAS PERSPECTIVAS POSITIVAS PARA 2019

Durante el primer trimestre de 2019, se registró un promedio de 137 taladros, drilling y workover, en operación en Colombia, lo que representó un crecimiento de 15% frente al promedio del primer trimestre de 2018, de 119 taladros.

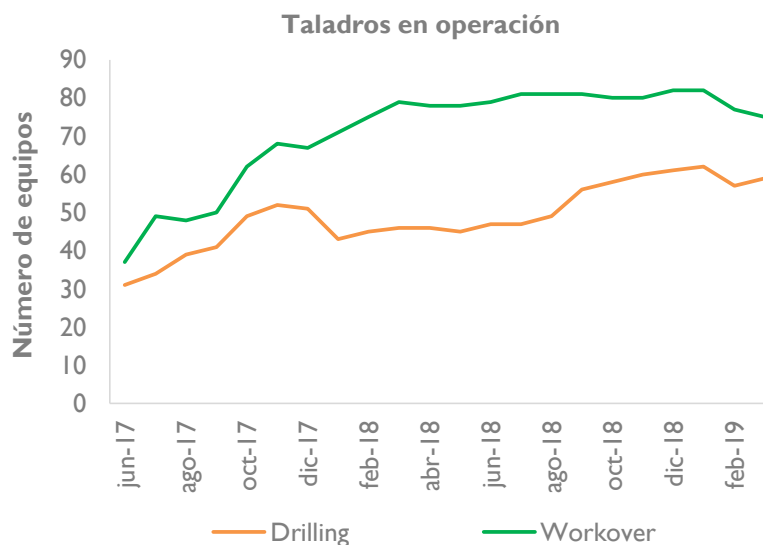
Por su parte, los taladros drilling en operación se ubicaron en 59 equipos durante el primer trimestre de 2019. Con este registro se evidenció un incremento de 33% con respecto al promedio del primer trimestre de 2018, de 44 equipos.

En cuanto a los taladros de workover, para el primer trimestre de 2019 se registró un promedio de 78 equipos en operación, con un crecimiento de 4% al compararlo con el promedio del primer trimestre de 2018, de 75 equipos.

Dado que la cantidad de taladros en operación representa un indicador general de la actividad de la industria, y un indicador anticipado de la producción, al contrastar los resultados del primer trimestre de 2019 con los registros del año anterior, se puede evidenciar el actual proceso de recuperación del sector petrolero en Colombia.

Sin embargo, para el segundo mes del año se registró un total de 134 taladros en operación, con una disminución de 10 equipos frente a enero de 2019.

Es importante resaltar que, 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. Lo anterior significa que actualmente nos encontramos bajo una etapa de transición, mientras las empresas terminan sus procesos de contratación actuales.



Para lo que resta de 2019, esperamos que se evidencie una tendencia positiva en la actividad total de taladros, drilling y workover. Lo anterior vendría dado a raíz de una reactivación en los contratos, con las principales empresas de exploración y producción, la cual se llevaría a cabo a mediados de 2019.

En este sentido, con base en nuestras estimaciones, anticipamos que el total de taladros en operación se ubique en un promedio de 141 equipos en lo que resta del año y que cierre, a diciembre de 2019 en 147 equipos. Con lo anterior, el promedio de taladros en operación para 2019 sería de 140 equipos, lo que representaría un incremento de 8,5% frente al promedio de 2018, de 129 equipos.



ECOPETROL PRESENTA RESULTADOS POSITIVOS EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO, CONSOLIDANDO LA RECUPERACIÓN DE LA INDUSTRIA

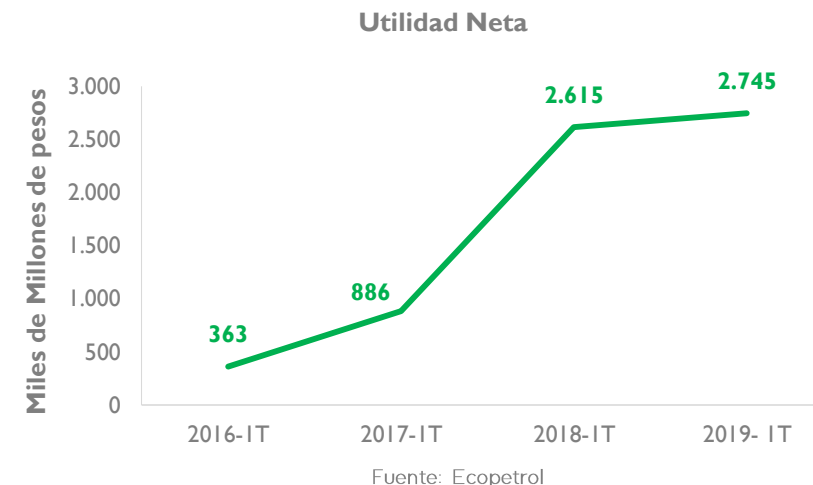
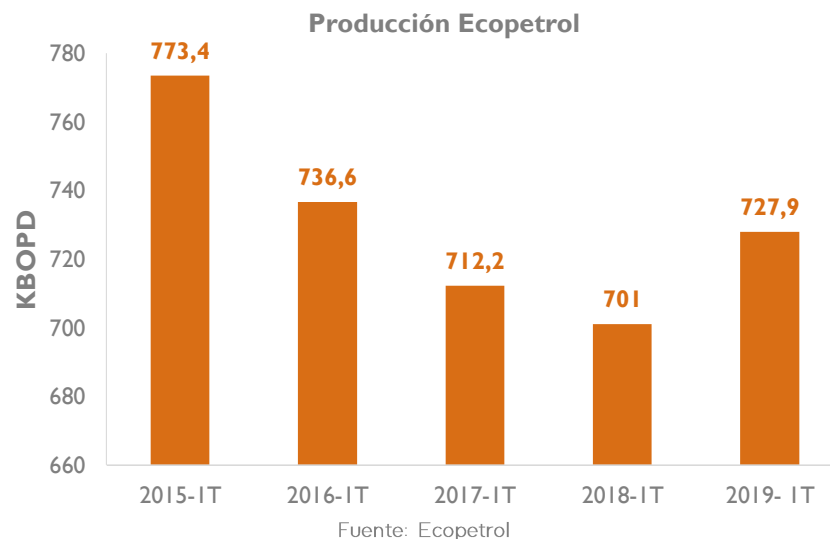


El pasado 6 de mayo, Ecopetrol entregó el balance de resultados de actividad al primer trimestre del 2019. En cuanto a exploración, el Grupo Ecopetrol firmó dos nuevo contratos de Exploración y Producción Offshore, completó la perforación de tres pozos exploratorios Onshore, de los cuales dos fueron declarados como secos y uno, el pozo delimitador Jaspe-8, confirmó la extensión del descubrimiento Jaspe en las arenas basales de la Formación Carbonera. La exploración continuará a lo largo del 2019, y ya se encuentran en perforación dos pozos más, uno en los Llanos Orientales y uno en el Valle Medio del Magdalena.

La producción promedio de ECP en el primer trimestre del año fue de 728 KBOPD, 3,8% por encima de la producción promedio en el mismo trimestre de 2018. En cuanto a la producción de gas, esta aumentó 6,8% gracias a una mayor disponibilidad de la planta de procesamiento de Cupiagua y a una mayor comercialización. Se tuvieron para la operación un promedio de 41 taladros, unos 13 más que en el 1T-18, que permitieron la perforación y completamiento de 158 pozos en desarrollo. La producción de Ecopetrol representó 81,4% de la producción total del país, por lo que estos positivos resultados benefician al país, garantizan la autosuficiencia y una mayor disponibilidad de crudo para exportar.

En transporte y logística, se transportó 10,6% más crudo que en el 1T-2018 por la mayor producción durante el trimestre. Alrededor de un 72,7% del volumen de crudo transportado por el sistema de oleoductos fue propiedad de ECP. En contraste, el volumen transportado de productos refinados se redujo en 4,7%

La actividad de refinación, también registra resultados positivos, pues la Refinería de Cartagena alcanzó una carga de 155 mil barriles al día y la Refinería de Barrancabermeja tuvo una carga promedio de 196 mil barriles al día.



La operadora reportó una utilidad neta de 2,7 billones de pesos y un EBITDA de 7,4 billones de pesos, equivalente a un margen EBITDA de 46%, un balance positivo frente al primer trimestre de 2018 a pesar de que entonces el precio promedio del Brent estaba 3,8 USD/BL por encima del precio promedio en el 1T-2019.

Desde Campetrol, aplaudimos el esfuerzo de Ecopetrol por impulsar el sector petrolero en Colombia, que representa importantes ingresos y encadenamientos para toda la economía colombiana. Apoyamos los nuevos proyectos de inversión de la compañía y anticipamos que la producción de la estatal petrolera mantenga una tendencia de crecimiento positiva y dinámica.



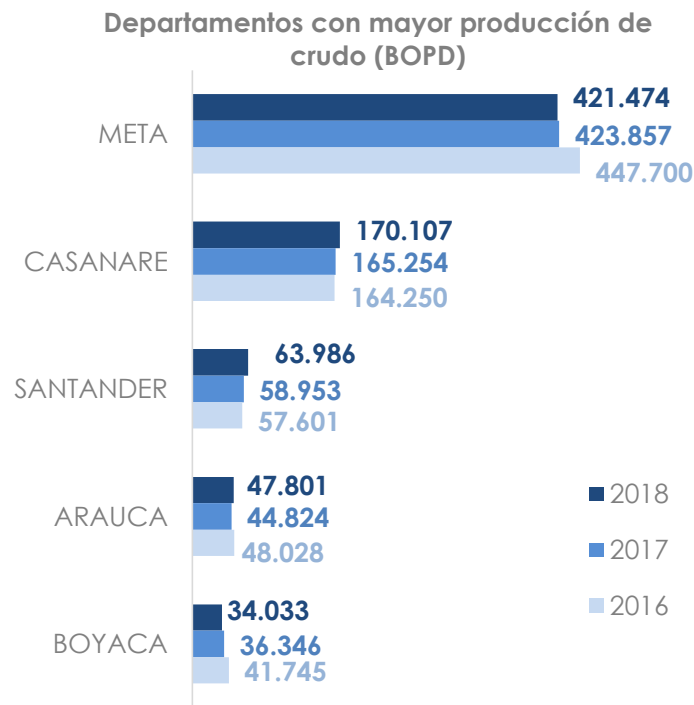
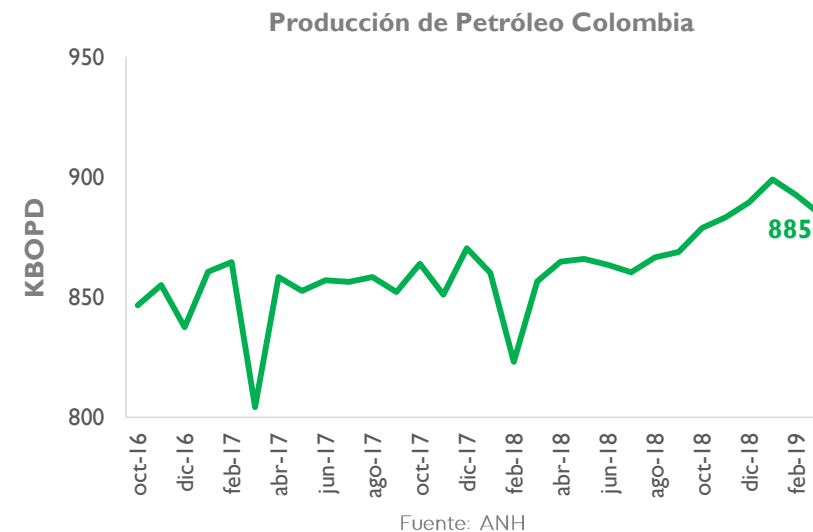
DURANTE 2018 LA PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO DE COLOMBIA ALCANZÓ MÁXIMOS POR SEGUNDO AÑO CONSECUTIVO

En el 2018 la producción promedio de petróleo en Colombia fue de 865 mil barriles por día (KBOPD), lo que representa un aumento de 2,1% con respecto a 2017, año en que la producción alcanzó los 854 KBOPD. Lo anterior ubica al 2018 como el segundo año consecutivo en el cual el país incrementa su producción de petróleo con respecto al año interior.

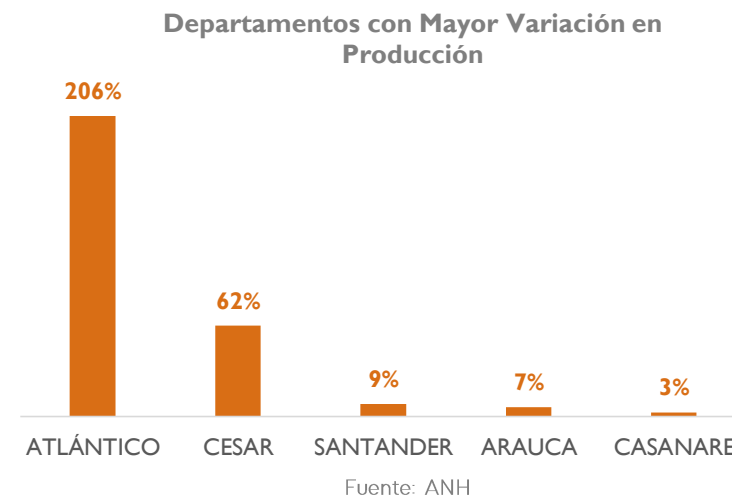
El incremento observado en el periodo 2017 – 2018, obedece primeramente a la reactivación de aquellos campos como Llanito (Ecopetrol), Capella (Emerald Energy), Tronos (Gran Tierra) y Lisa (Las Quinchas Resources), los cuales fueron cerrados durante la caída del precio del barril de petróleo en 2015. Sumado a lo anterior, se encuentran los proyectos de optimización de la producción llevados a cabo en los campos Castilla, Rubiales, Chichimene, Akacías (Ecopetrol) y Bacano (Parex Resources).

Por otra parte, los departamentos con mayor producción de petróleo durante el 2018 fueron: Meta, con 48% del total producido, Casanare, Santander, Arauca y Boyacá, que en conjunto suman el 36% de la producción del país.

Cabe destacar, que los departamentos de Atlántico, Cesar y Santander, fueron aquellos con mayor variación con respecto a 2017, con crecimientos de 206%, 62%, y 9%, respectivamente. Mientras que, el departamento de Cesar lidera la variación absoluta de producción, con un incremento de 8795 BOPD, esencialmente por el inicio de la producción de los campos Ayombero (Gran Tierra), Totumal, Pimiento, Silfide (Emerald Energy) y Santa Lucía (Petróleos del Norte).



Fuente: ANH





EN 2019 LA PRODUCCIÓN HA CRECIDO 5% PERO LA PERFORACIÓN HA CAÍDO EN 61%

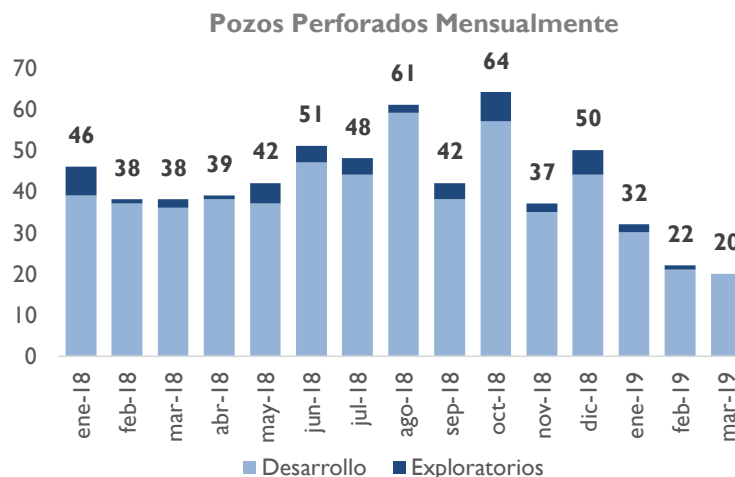
Durante el primer trimestre del 2019 se registró una producción promedio de 892 mil barriles de petróleo por día (KBOPD), lo que representa un crecimiento del 5% con respecto al mismo periodo del 2018, en el cual se produjeron 847 KBOPD. Los niveles alcanzados son los más altos desde julio de 2016, cuando se logró una tasa de producción de 888 KBOPD, además de evidenciar un aumento del 3% con respecto a la producción promedio en el transcurso de 2018, que fue de 865 KBOPD.

En este periodo, los campos con mayor producción fueron Rubiales, Castilla, Chichimene y Quifa en el departamento de Meta, junto a La Cira-Infantas en Santander. Los anteriores campos produjeron en promedio 376,5 KBOPD, representando así, el 58% de la producción de petróleo en Colombia.

En el área de perforación, durante el 2018 se terminaron 556 pozos en total, de los cuales el 92% correspondieron a pozos de desarrollo, resultando en un total de 511 pozos, 36 pozos más que en 2017. Al comparar estos datos con respecto a años anteriores, se evidencia la continua reactivación de la industria, perforándose 46% más pozos que en 2016.

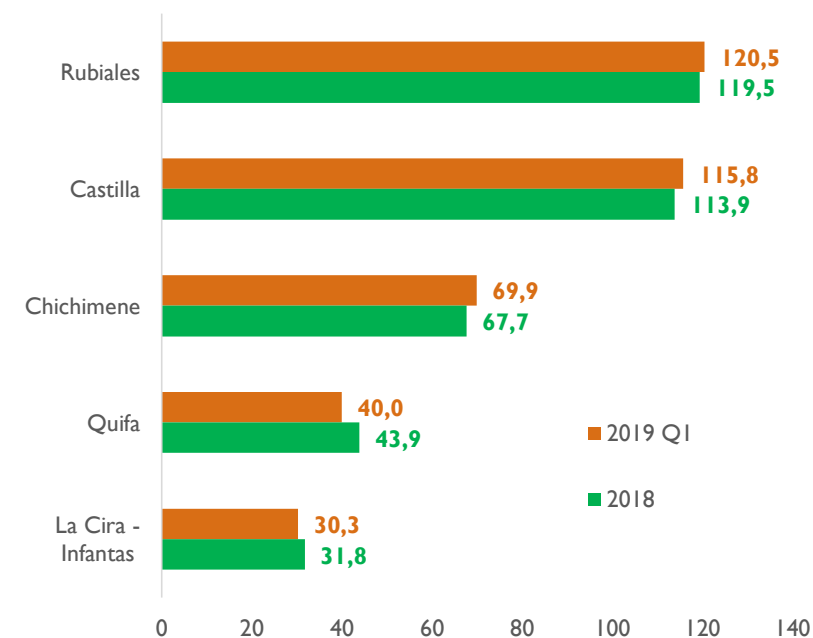
En 2018 las mayores campañas de perforación se llevaron a cabo en los campos: Quifa (102 pozos), Rubiales (87 pozos), La Cira-Infantas (51 pozos), Castilla (46 pozos) en Meta y Ayombero (14 pozos) en Cesar.

En el primer trimestre de 2019 se perforaron 74 pozos, lo que evidencia un descenso de 48 pozos con respecto al mismo periodo en 2018, es decir, una actividad 61% menor. Lo anterior se explica con la intensificación de trabajos de reacondicionamiento y mantenimiento pozos, con el fin de optimizar la producción de estos.



Fuente: Servicio Geológico Colombiano

Campos con mayor producción de petróleo (KBOPD)



Fuente: Ecopetrol, ANH

La mayor cantidad de pozos perforados en 2019 se ubicaron en los campos: Quifa (21), Casabe (10) y Rubiales (8), por lo que se espera un continuo aumento en la producción de estos campos durante el año.

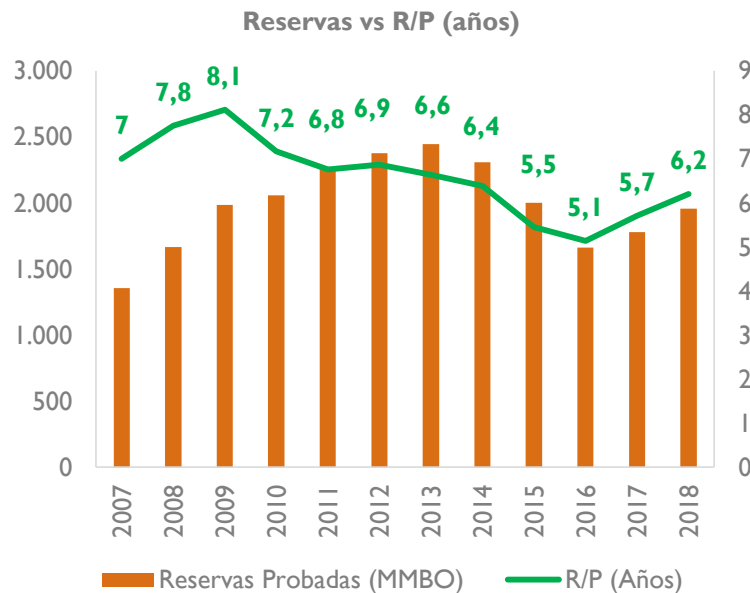


AUNQUE LAS RESERVAS DE PETRÓLEO INCREMENTARON, ES PREOCUPANTE EL PANORAMA EXPLORATORIO EN COLOMBIA

Al final de 2018, las reservas de petróleo en Colombia fueron de 1.958 millones de barriles (MMBO), lo que, en contraste con las reservas calculadas en 2017, que resultaron en 1.782 MMBO, evidencia un crecimiento de 10%, y extiende el horizonte de autosuficiencia a 6,2 años, en contraposición a los 5,7 años definidos en 2017. Lo anterior sitúa a 2018 como el segundo año con crecimiento consecutivo, luego de un periodo de tres años (2014-2016) en el que las reservas cayeron 28%, pasando de 2.308 MMBO a 1.665 MMBO.

Gracias a las incorporaciones realizadas, se calculó una tasa de reemplazo de reservas de 156%, por lo que, por cada barril producido, se incorporan 0,56 barriles adicionales. Este dato resulta en un incremento de 13%, en comparación a 2017, año en el que la tasa de reemplazo fue de 138%.

El incremento presentado en las reservas se explica gracias a la incorporación de 491 MMBO, de los cuales, 450 MMBO corresponden a revaluaciones, mientras que 42 MMBO del total son nuevas incorporaciones, por lo que se presentó una disminución de 12,5% con respecto a 2017, año en el que se incorporaron 48 MMBO.

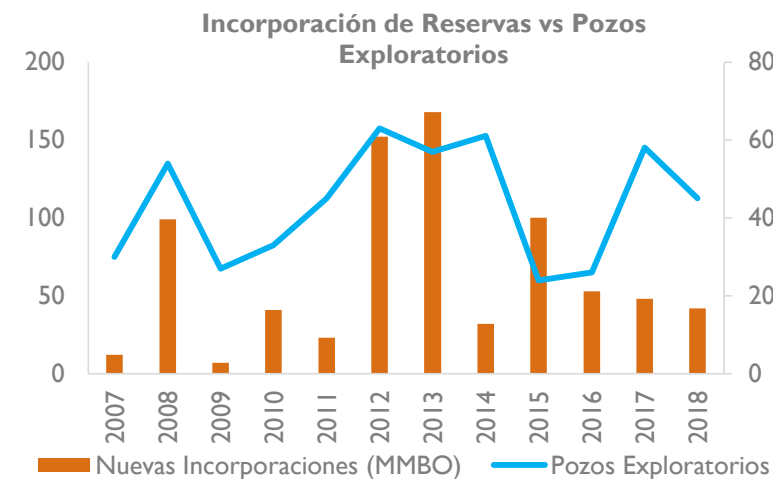


Fuente: ANH

A pesar de presentarse un aumento en el total de reservas, la incorporación de reservas por nuevos descubrimientos es un valor particularmente alarmante, ya que ha ido descendiendo de manera continua hasta caer 58% en los últimos cuatro años, dando una idea del estado del sector exploratorio en Colombia.

Otro indicador de la actividad exploratoria en el país es la cantidad de pozos exploratorios perforados en el año. En 2018 se perforaron 45 pozos exploratorios, de los cuales, 25 se realizaron en la cuenca de los Llanos Orientales, seis fueron perforados en el Valle Medio del Magdalena, cinco se ubican en Caguán-Putumayo, y se perforó un pozo en Sinú-San Jacinto y Cordillera oriental.

En el primer trimestre de 2019 se perforaron tres pozos exploratorios, siete pozos menos que en el mismo periodo en 2018. Estos pozos se realizaron en la cuenca de Llanos Orientales, en los contratos CPO-05 y Cravoviejo.



Fuente: ANH, SGC

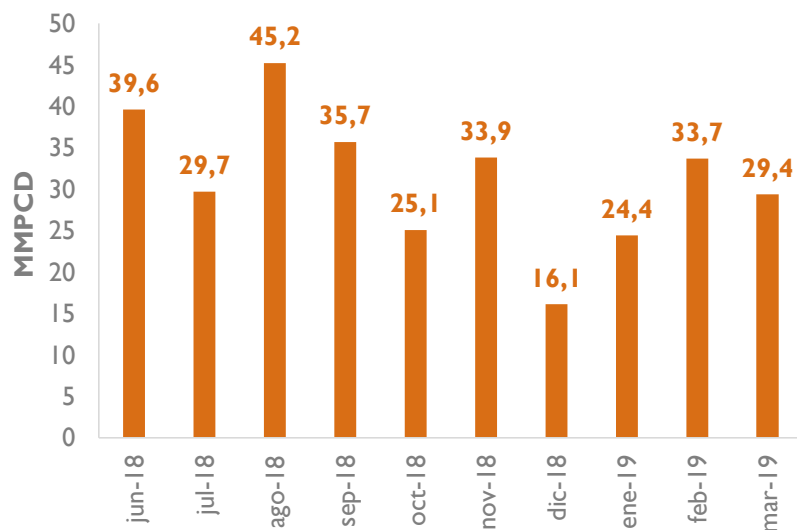


LA PRODUCCIÓN DE GAS NATURAL EN COLOMBIA AUMENTÓ, MIENTRAS LAS RESERVAS DISMINUYERON

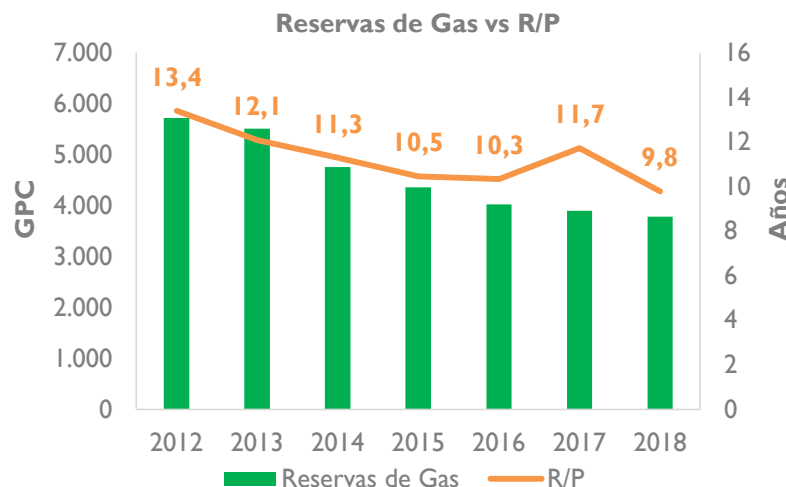
La caída en las reservas de gas es explicada tanto por aumento en la producción, como por la declinación en los campos del departamento de La Guajira (Chuchupa y Ballena), donde las reservas pasaron de 715 GPC en 2017 a 583 GPC en 2018, lo que representa una caída del 18% en una de las principales provincias gasíferas del país.

El 2018 se convirtió en el sexto año consecutivo en el que disminuyen las reservas de gas natural, perdiendo 31% de su valor desde 2013.

Volumen de Gas Importado en Colombia



Fuente: Bolsa Mercantil de Colombia



Fuente: ANH

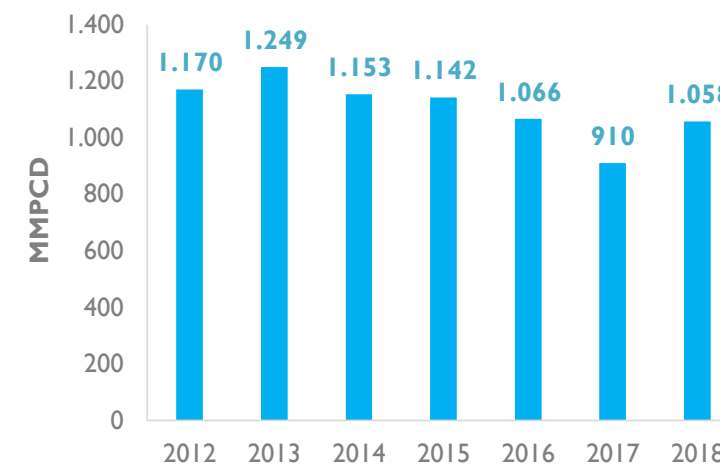
La precaria situación en exploración de gas natural se evidencia en índices como el reemplazo de reservas, que en 2018 fue de 70%, por lo que, por cada pie cúbico producido, se adicionan 0,7 pies cúbicos, este dato indica que el país consume más gas que el que se descubre.

Durante 2018 se mantuvo una producción promedio de gas de 1.058 millones de pies cúbicos por día (MMPCD), por lo que hubo un aumento de 14% con respecto a 2017, año en que la producción alcanzó 910 MMPCD.

Las importaciones de gas natural en 2018 fueron de 32 MMPCD, todas realizadas a través de la Unidad Flotante de Almacenamiento y Regasificación (FSRU) ubicada en Cartagena.

En el primer trimestre de 2019 la producción promedio de gas natural fue de 1047 MMPCD, valor que se espera aumente en el transcurso del año por el incremento del 90% de la capacidad de producción que espera tener Canacol Energy.

Producción Promedio de Gas en Colombia



Fuente: ANH, SGC



Economía Colombiana: Variables Externas



- El valor de las exportaciones de petróleo y sus derivados cayeron 3,1% frente al mismo trimestre móvil del año anterior.
- La balanza comercial se deteriora y completa un déficit de -2,2 millones de dólares en el trimestre móvil a febrero, equivalente a 0,9% del PIB.
- La IED destinada al sector petrolero evidenció una disminución total anual de 24% en 2018. La participación del sector petrolero dentro de la IED total anual, cayó de 22,4% en 2017 a 21,4% en 2018.
- En el primer trimestre de 2019 la TRM se ubicó en un promedio de 3.136 pesos por dólar, con alta volatilidad, a causa de las condiciones de tasas en EE.UU. y el flujo de capitales que han migrado en búsqueda de menor riesgo.

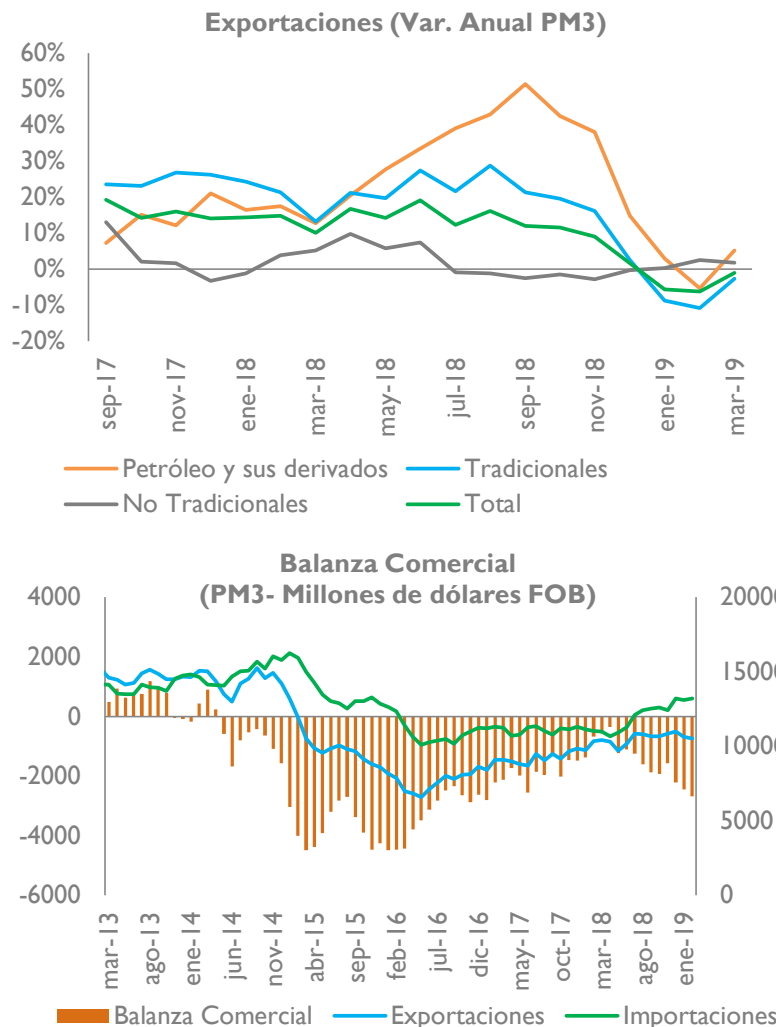


EXPORTACIONES TOTALES Y PETROLERAS BALANZA COMERCIAL: EL RETO DEL SECTOR CRECE

El DANE dio a conocer los datos de exportaciones para el mes de marzo de 2019 donde se observa una leve recuperación de las exportaciones en el primer trimestre del año, frente a la marcada desaceleración durante los últimos 4 meses del 2018.

Analizando el crecimiento de las exportaciones en el trimestre móvil de enero a marzo de 2019, frente al mismo trimestre del año anterior, de tal manera que se eliminen efectos estacionales, el balance resulta positivo. De esta forma se observa una caída en el valor de las exportaciones totales de 1% anual trimestre móvil, explicado por una caída de 2,6% en las exportaciones tradicionales. Las exportaciones de petróleo y sus derivados, bajo este análisis, crecieron 5,1% anual. Es importante destacar que el volumen exportado para el rubro de petróleo y sus derivados, creció 10,4% anual, lo cual indica un comportamiento positivo de la industria al descontar el efecto precio

En el primer trimestre del año se observa que el sector empieza a recuperar dinamismo en cuanto a las exportaciones, y esperamos que siga creciendo y jalone las ventas externas totales, para que las tasas de crecimiento vuelvan a terreno positivo y se mantengan en niveles favorables a mediano plazo.



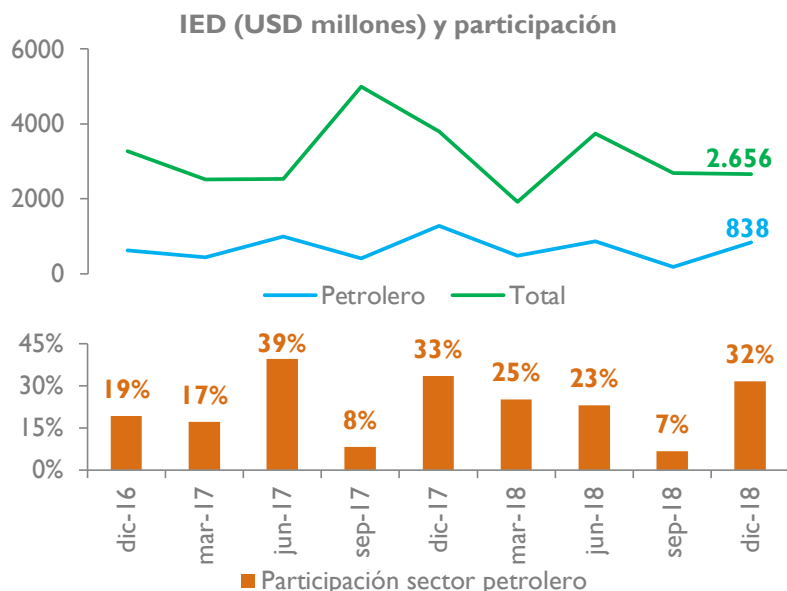
Cabe mencionar que, los niveles actuales de producción son un buen indicador de la recuperación del sector y anticiparían mejoras en las exportaciones para los próximos meses.

Ahora bien, en cuanto a la balanza comercial, dado que las exportaciones se han desacelerado los últimos seis meses, en contraste con el crecimiento de las importaciones, la balanza comercial se ha deteriorado, al registrar un déficit de 2,2 millones de dólares FOB en el trimestre móvil diciembre 2018 – enero 2019, equivalente a 0,9% del PIB. A pesar que las importaciones están creciendo aceleradamente desde marzo de 2018, se trata principalmente de importaciones de bienes de capital y de bienes intermedios, que se traducen en más inversión de las empresas en capital y materias primas.

Dado el crecimiento en la producción y la actual coyuntura de precios, desde Campetrol vemos con optimismo el 2019. Sin embargo, es importante que la senda de recuperación de las exportaciones petroleras se mantenga, en especial considerando que el sector Oil&Gas representa 37% de las exportaciones totales, de esta manera se podría considerar corregir el déficit en cuenta corriente.

En el último trimestre de 2018, la Inversión Extranjera Directa (IED) en Colombia fue de 2.656 millones de dólares, para completar 11.010 millones de dólares en todo 2018. Lo anterior evidencia una disminución en el total anual de 20%, con respecto a 2017.

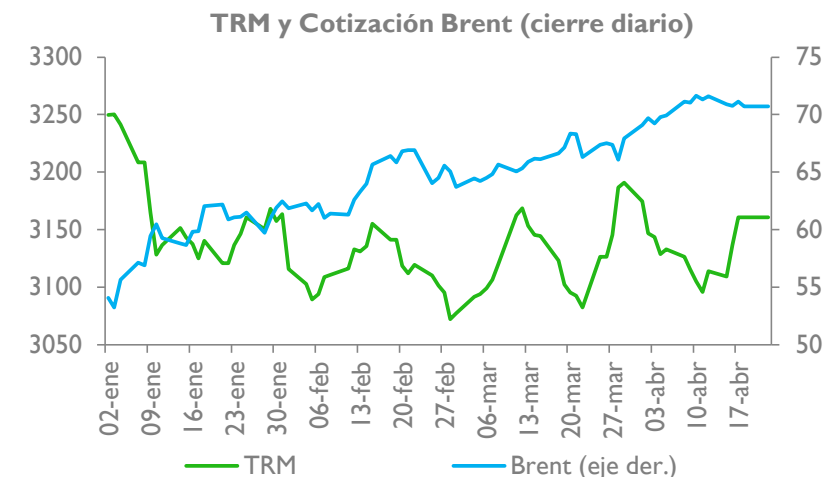
Por su parte, la IED destinada al sector petrolero registró 838 millones de dólares en el último trimestre de 2018, para completar 2.360 millones anuales. Con este registro se evidencia una disminución total anual de 24%, frente a 2017. Adicionalmente, la participación del sector petrolero dentro de la IED total anual, cayó ligeramente de 22,4% en 2017 a 21,4% en 2018.



Es importante resaltar que actualmente el mercado se encuentra bajo una condición de aversión al riesgo, en parte como consecuencia de la inestabilidad geopolítica a nivel global. Por esta razón, los agentes se interesan más por inversiones de menor riesgo, de tal forma que los países en desarrollo han experimentado unos menores flujos de inversión extranjera.

Sin embargo, con el comportamiento negativo de la IED evidenciado en 2018, resalta la necesidad de generar mayores incentivos a los inversionistas extranjeros y aumentar la competitividad del país, con el fin de reactivar y dinamizar los flujos de capital foráneo hacia Colombia. Para esto, resulta de gran importancia la percepción del mercado, el riesgo país y las calificadoras de riesgo, en este sentido, el incremento en los atentados y la actualización de la regla fiscal, han tenido un papel preponderante en la apreciación y el interés de los inversionistas extranjeros en fijar a Colombia como destino de sus capitales.

Desde Campetrol vemos con optimismo el 2019, debido a los programas del Gobierno que han empezado a incentivar la inversión. Con esto, esperamos que se continúen generando más iniciativas en aras de reactivar el sector petrolero en toda su cadena de valor.



En el primer trimestre de 2019 se registró alta volatilidad en el tipo de cambio, ubicándolo entre los 3.050 y los 3.250, con un promedio de 3.136 pesos por dólar. Parte de esta volatilidad se ha explicado por las condiciones de tasas en EE.UU. y el flujo de capitales que han migrado en búsqueda de menor riesgo. Debido a esto, se redujo momentáneamente la correlación entre la cotización Brent y la TRM, ya que a pesar de recibir mayor cantidad de dólares por cuenta de un mejor precio del crudo, se ha evidenciado un incremento en el flujo de capitales fuera del país, lo cual, con buen nivel de precios Brent, ha impedido una apreciación en el peso colombiano.



Economía Colombiana: Variables Reales



- El PIB petrolero creció a una tasa positiva de 1,4%, una buena noticia para el sector dado que no se registraban crecimientos positivos desde 2013.
- El Índice de Producción Industrial que sirve como indicador líder del sector, demuestra una mejora en la actividad de la industria petrolera.
- El Índice de Refinación de Petróleo de la EMM, refleja resultados menos optimistas para la actividad de refinación.
- En 2018 las regalías crecieron 35% frente a 2017, en línea con la recuperación del sector tras la crisis por los precios del crudo en 2014.

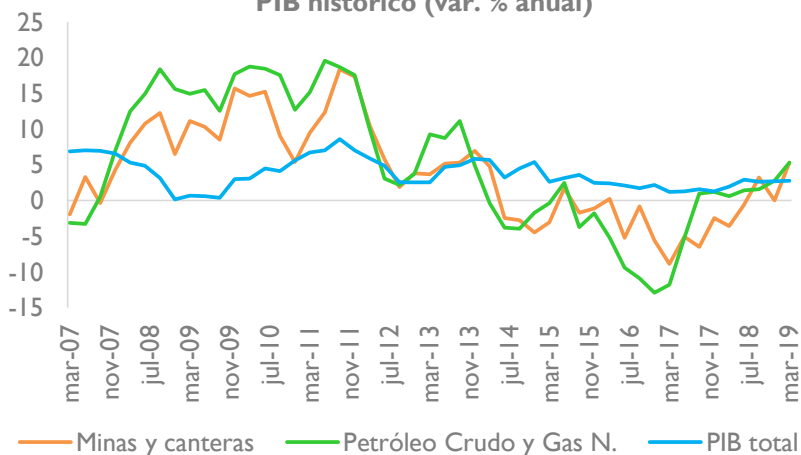


EL PIB PETROLERO VUELVE A UBICARSE EN TERRENO POSITIVO, AL TIEMPO QUE SE CONSOLIDA LA RECUPERACIÓN DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

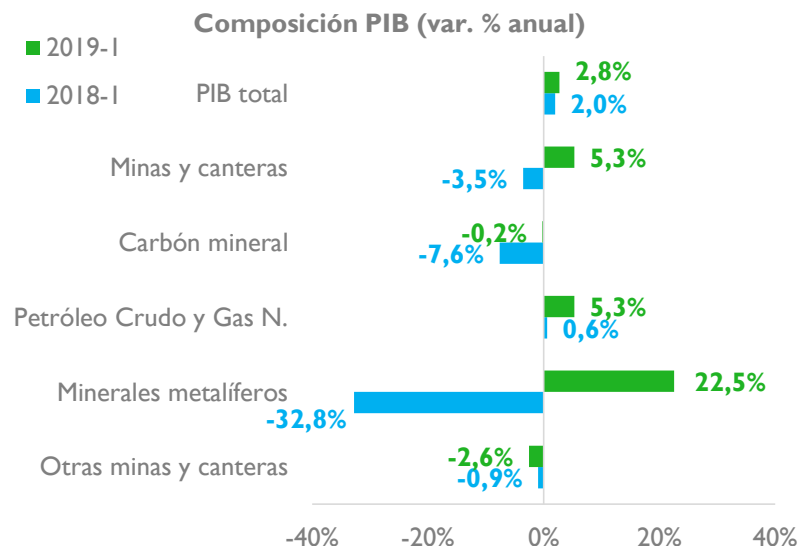
En el primer trimestre de 2019 la economía nacional creció 2,8%, 8 puntos porcentuales por encima del crecimiento observado en el mismo trimestre de 2018 de 2,0%, consolidando así la recuperación económica del país y cerrando la brecha del producto frente al potencial de 3,3%.

El PIB de Minas y Canteras en 1Q-2019 creció 5,3%, explicado por el crecimiento de 5,3% en el PIB petrolero y de 22,5% en el PIB de minerales metalíferos. Es importante resaltar el crecimiento del PIB petrolero, que denota una importante recuperación y una tendencia positiva desde el tercer trimestre de 2017.

PIB histórico (var. % anual)



Fuente: DANE



Fuente: DANE

De este modo, se consolida la recuperación del sector petrolero, que representa 3,6% del PIB total y contribuye en 0,1 puntos al crecimiento total anual. Dadas las condiciones actuales del mercado y el incremento de precios del petróleo registrado en los últimos dos años, se espera que el sector continúe en crecimiento. Estos indicadores de actividad económica del sector se suman a las señales de reactivación del sector con la adjudicación de nuevos contratos y el programa PPAA, anticipando una continua tendencia de positiva.

Sin embargo, cabe resaltar que aunque la producción de petróleo viene creciendo, el horizonte de autosuficiencia es precario, y la actividad exploratoria está en sus niveles más bajos, tanto en adquisición sísmica como en pozos exploratorios. En este sentido, sin nuevas reservas la producción actual es difícil de mantener. La reactivación completa de la industria dependerá de mejorar los niveles de exploración, para incorporar nuevas reservas y mantener altos niveles de producción.

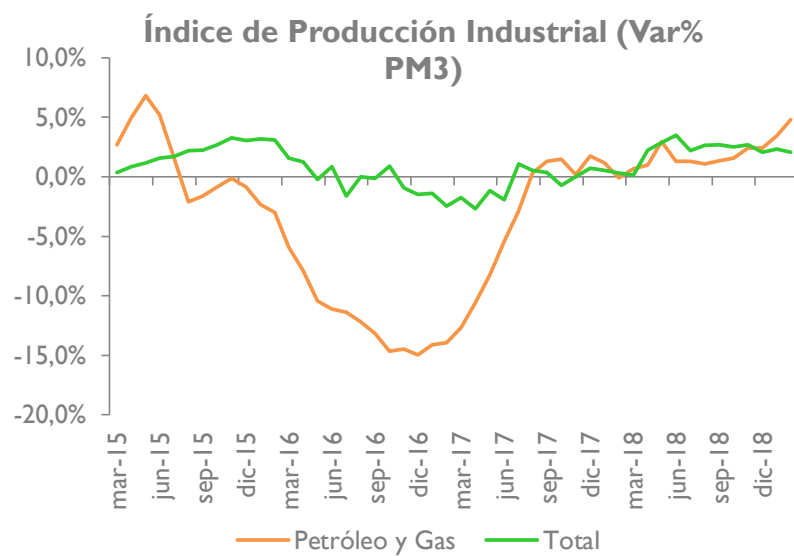
En Campetrol esperamos que en el consolidado de 2019, el PIB petrolero presente un crecimiento promedio de 2,3% anual.

Así mismo, queremos hacer énfasis en la importancia del sector petrolero para la actividad económica y el desarrollo regional del país, ya que genera un valor que ningún otro sector puede brindarle a la economía colombiana, y permitiría apalancar el crecimiento económico y las finanzas públicas, de tal forma que se de inicio a un proceso de diversificación de la economía y una transición ordenada hacia la mayor generación y utilización de energías renovables. Es posible revertir la situación y reactivar por completo la industria actuando unidos Gobierno, Industria y Territorio.



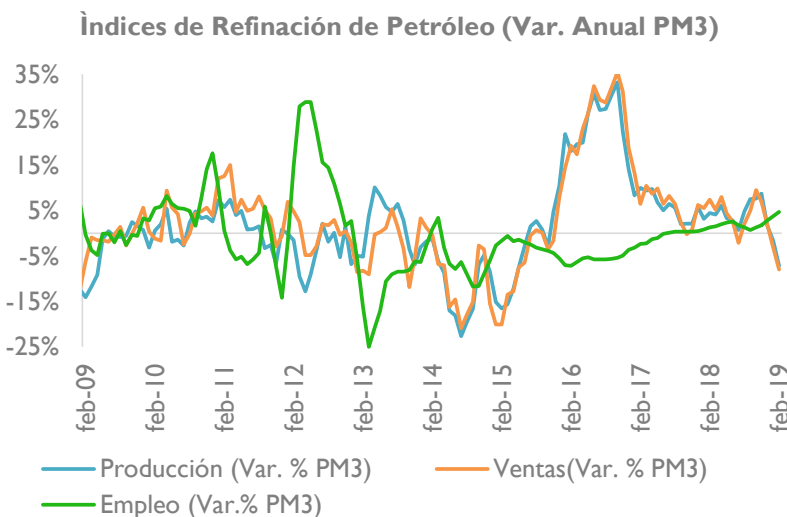
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL E ÍNDICE DE REFINACIÓN DE PETRÓLEO: INDICADORES LÍDERES DEL SECTOR SEÑALAN QUE EL SECTOR SE RECUPERA

El Índice de Producción Industrial es un indicador publicado por el DANE que sirve como indicador líder de la actividad económica de la industria. Dentro del análisis estadístico del DANE se encuentra un índice de seguimiento a la actividad de extracción de petróleo y crudo y gas natural, donde es posible anticipar el comportamiento del sector petrolero en el trimestre en curso. Dada la volatilidad de los índices, los datos se analizan calculando el promedio del trimestre móvil, de tal forma que se eliminen efectos de estacionalidad.



Fuente: DANE

Los datos con corte a marzo de 2019 denotan una recuperación en el sector, creciendo 3,2% en el trimestre móvil de enero a marzo. Este resultado está en línea con los datos de crecimiento del sector, consolidando así la recuperación del sector petrolero en el primer trimestre del año.



Fuente: DANE

El DANE además, realiza otros ejercicios estadísticos donde mediante la Encuesta Mensual Manufacturera con enfoque territorial (EMMET), saca índices de actividad para diferentes actividades de la industria, entre ellas la Refinación de Petróleo.

El DANE publica los índices y las variaciones anuales correspondientes para 3 categorías (Producción, Ventas y Empleo) y 39 actividades de la industria. Al descomponer por ramas de actividad, encontramos que el índice de producción para la refinación de petróleo y mezcla de combustibles viene experimentando contracciones en lo que va del año 2019, con una caída de -1,6% anual en el trimestre móvil a enero y de -7,1% en el trimestre móvil a febrero. Este resultado cobra mayor importancia al considerar que esta rama es una de las actividades con mayor participación (7,9%) dentro del total del Índice de producción.

De igual manera, en el índice de ventas, la refinación de petróleo experimentó una caída empezando el 2019 de -3,2% y -7,9% en los trimestres móviles a enero y febrero respectivamente. Esta caída genera impacto negativo sobre el índice total, debido a la participación de 7,6% de esta actividad en el total del índice. En este sentido, la contracción de la actividad puede ser explicada por la reciente desaceleración en el crecimiento de las exportaciones. El índice de empleo de la misma actividad, en contraste, crece satisfactoriamente en lo que va del año, alcanzando una tasa de 4,8% en el trimestre móvil a febrero.



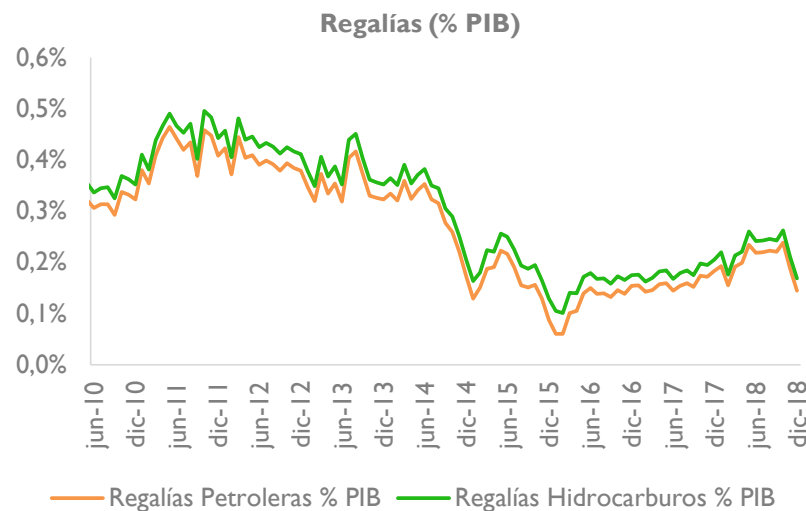
REGALÍAS: CONTINÚA LA RECUPERACIÓN FAVORABLE PARA LAS REGIONES Y SE ESTIMA QUE CREZCAN LOS INGRESOS FISCALES

El sector petrolero genera importante ingresos a la nación por cuenta de impuestos, dividendos de Ecopetrol y Regalías.

Las regalías son una fuente importante de recursos para las regiones por cuenta de la expansión de la actividad minero-energética. Bajo estos recursos, que incrementan considerablemente la disponibilidad de inversión en las regiones, se busca apoyar en la planeación del desarrollo regional por medio de una articulación entre Nación y Territorio. En 2018, según la información del portal web de la ANH las regalías crecieron 35% frente a 2017, en línea con la recuperación del sector tras la crisis por los precios del crudo en 2014.

El departamento con mayor recepción de regalías fue el Meta que recibió 46%, seguido de Casanare con 20,5% y Santander con 8,6%. Cabe resaltar que según los datos de la ANH, en el segundo semestre del año 2018 se registró una caída en los ingresos por regalías, generando expectativa sobre los ingresos por este rubro en 2019.

En 2018, los ingresos totales por regalías de hidrocarburos ascendieron a 6,5 billones de pesos, equivalentes al 0,8% del PIB.



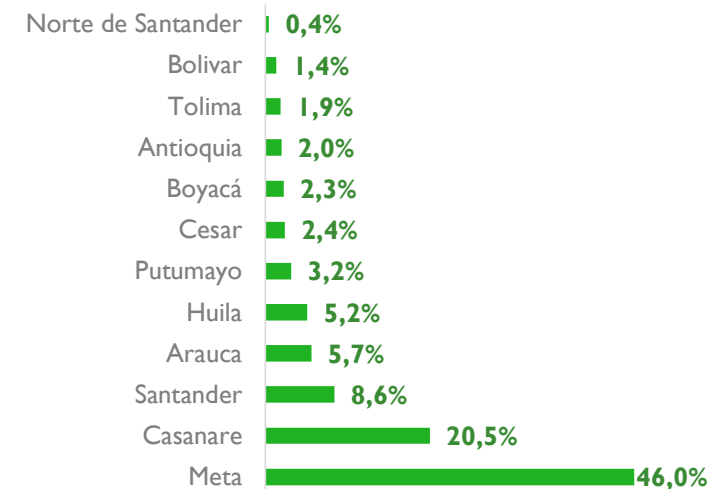
Fuente: ANH

Así mismo, en el mismo año, los ingresos por regalías únicamente de petróleo ascendieron a 5,8 billones de pesos, equivalentes a 0,7% del PIB.

Las regalías solo del sector petrolero han representado grandes ingresos para la nación. Entre 2010 y 2018 se recibieron un total de \$50,3 billones de pesos, representando el 89,6% de las regalías de hidrocarburos y el 73,6% del total de regalías en el periodo. Estas regalías petroleras entre 2010 y 2018 permitieron un recaudo promedio anual de \$5,6 billones de pesos, y en todo el periodo ascienden al 5,2% del PIB.

No se conocen aún las cifras de ingresos por renta petrolera al Gobierno Nacional Central. Sin embargo, el Ministerio de Hacienda dio a conocer el balance fiscal a 2018 donde se observó que los dividendos de Ecopetrol crecieron 287% de 2017 a 2018, alcanzando un valor equivalente a 0,4% del PIB, dos puntos porcentuales por encima del 2017. Este resultado está por encima de la estimación del Gobierno en el MFMP de 2018 donde esperaban unos dividendos equivalentes a 0,3% del PIB, y una renta petrolera por el mismo valor.

Participación % Regalías por dpto.



0,0% 10,0% 20,0% 30,0% 40,0% 50,0%

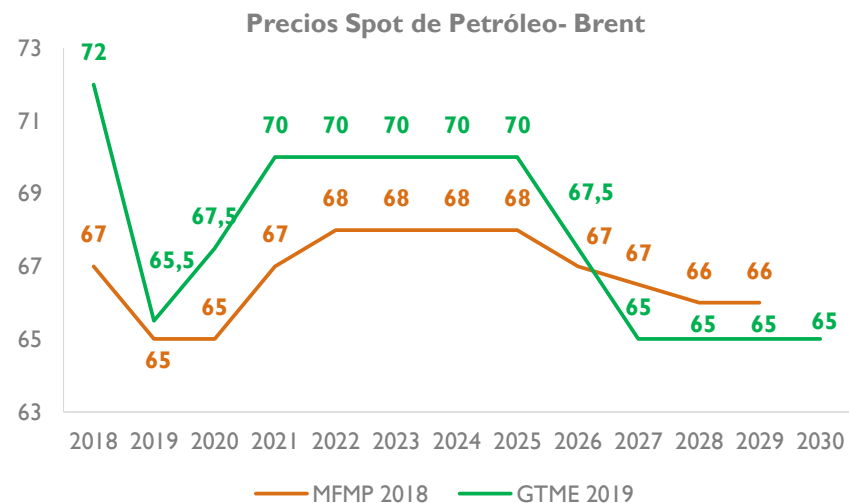
Fuente: ANH



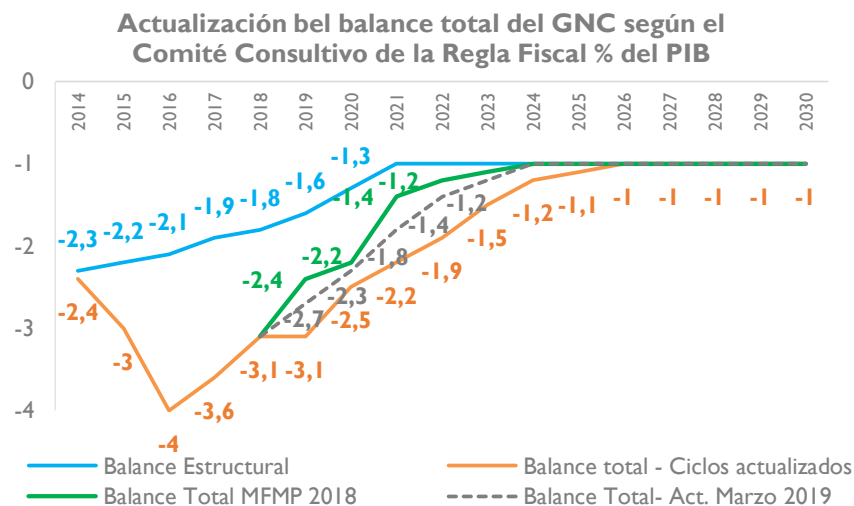
ACTUALIZACIONES FISCALES INICIANDO 2019: NUEVA SENDA DE PRECIOS Y FLEXIBILIZACIÓN EN LA REGLA FISCAL

El pasado 27 de marzo el Comité Consultivo para la Regla Fiscal (CCRF), órgano consultivo del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, revisó y ajustó los niveles de precio referencia Brent y del déficit fiscal permitidos para los próximos años. Lo anterior, alrededor de información más actualizada sobre el precio del barril de petróleo y del marco del impacto fiscal que genera la migración venezolana. El objetivo de lo anterior, según la cartera de Hacienda y Crédito Público, es garantizar la sostenibilidad de la deuda pública. El Gobierno aseguró a que el número de venezolanos en Colombia, según el DANE, pasó de 162 mil en 2015 a 1.174.743 personas en diciembre de 2018, con datos de Migración Colombia, y teniendo en cuenta que esta cifra seguirá creciendo, hasta llegar a una banda entre 2,3 y 2,7 millones de personas. El Ministerio de Hacienda y el DNP consideran que esta migración puede costar entre el 0,4% y el 0,7% del PIB anualmente, por lo que se pronosticó con un costo de 0,5% del PIB.

Con el objetivo de incorporar dicha migración, el CCRF decidió que el espacio adicional de déficit permitido no podrá superar el 0,5% del PIB en cada vigencia, que éste será transitorio y que la trayectoria fiscal de déficit/PIB debe ser descendente para garantizar la sostenibilidad fiscal.



Fuente: Ministerio de Hacienda



Fuente: Ministerio de Hacienda

Los anteriores escenarios son el reflejo de la actual situación de complejidad en materia migratoria que vive el país, y es imperativo reconocer la necesidad de garantizar las coberturas en materia de presupuesto que requiere la atención de la migración venezolana. El sector petrolero se hace hoy en día mucho más importante y relevante alrededor de la política pública y la sostenibilidad macroeconómica del país.

La incertidumbre de los escenarios tanto de oferta, en donde la producción OPEP cae mientras la no OPEP se recupera, tal como el caso de EE.UU., como en el caso de una estabilización de la demanda a nivel mundial, permiten prever una senda de precios muy acorde con la proyectada por el CCRF. Sin embargo, si bien la variable de precio resulta ser muy determinante para calcular los ingresos, es la producción que logre mantener el país la que será relevante a la hora de poder cumplir los escenarios fiscales pronosticados. Desde Campetrol celebramos las medidas que ha venido tomando el Gobierno Nacional alrededor de los nuevos contratos, y respecto a las Pruebas Pilotos de Investigación de fracking somos optimistas en que su implementación redundará en mayores reservas y en un aumento en la producción de crudo. Un sector petrolero pujante es una garantía de que Colombia logrará cumplir sus metas fiscales.

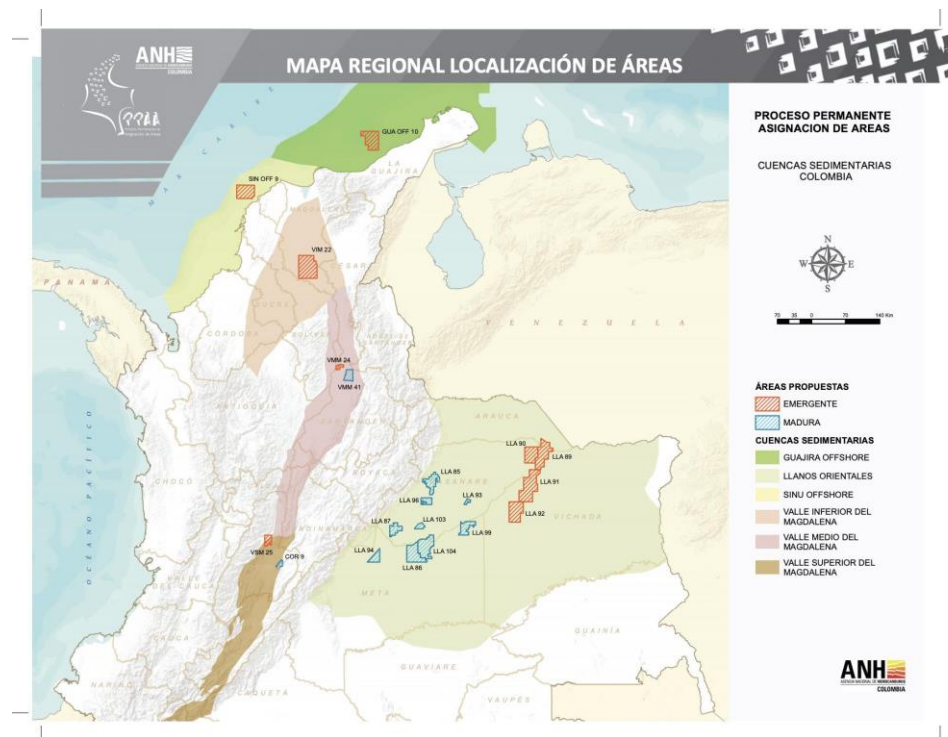


PRIMEROS PASOS EN 2019 PARA LA REACTIVACIÓN DEL SECTOR DESDE LA POLÍTICA PÚBLICA

El 2019 empezó con el pie derecho para la industria petrolera, en cuanto a la política pública, ya que, gracias al liderazgo conjunto entre la Ministra de Minas y Energía, María Fernanda Suárez, y el Presidente de la Agencia Nacional de Hidrocarburos, Luis Miguel Morelli, el 21 de febrero el Gobierno Nacional presentó el Programa Permanente de Asignación de Áreas (PPAA), el cual, tras cuatro años y medio sin que se adjudicaran bloques para la exploración y producción de petróleo y gas, busca la reactivación de la firma de nuevos contratos E&P en el país, lo que marcará el inicio de una nueva era de reactivación de la industria del petróleo en Colombia.

El programa de PPAA tendrá cuatro objetivos principales:

- Visibilizar y reactivar la actividad exploratoria
- Mejorar la competitividad y posicionamiento del país
- Impulsar proyectos de recobro mejorado
- Promover la gestión del conocimiento



Actualmente Colombia cuenta con un nivel de reservas probadas de 1.782 millones de barriles, equivalentes a 5,7 años de consumo de petróleo bajo una producción promedio actual de 865 mil barriles diarios. Con los 20 bloques del PPAA se espera prospeccionar un potencial de 1.000 millones de barriles de petróleo y de unos 13 teras de gas, lo que permita aumentar las reservas de petróleo a por lo menos 10 años de consumo.

El PPAA está enfocado en aumentar los años de autosuficiencia energética petrolera del país, con todo lo que ello implica en materia fiscal, en divisas, regalías, generación de empleo, inversión y desarrollo para las regiones de Colombia.

Así mismo, en la sesión del primero de febrero, el consejo directivo de la ANH aprobó la minuta de contrato de exploración y producción de hidrocarburos costa afuera, y ajustes en el Acuerdo 02 de 2017, con lo que se espera se firmen nueve contratos en las próximas semanas, todo un hito para el desarrollo de la exploración costa afuera para Colombia. Entre las compañías interesadas se encuentran Anadarko, Shell, Ecopetrol, Repsol y Exxonmobil. Lo anterior es una gran oportunidad para el desarrollo de todo un encadenamiento productivo alrededor de la explotación Off Shore en el Caribe colombiano.

Desde Campetrol celebramos la decisión del Gobierno Nacional de impulsar el sector de hidrocarburos por medio del PPAA y la minuta de contrato de exploración y producción de hidrocarburos costa afuera. El petróleo es sin duda un jalonador importante para la economía nacional, pero un sector petrolero dinámico requiere de un trabajo conjunto entre Territorio, Gobierno e Industria.

TABLA DE RESUMEN

	Unidad de medida		2017	1Q-2018	2Q-2018	3Q-2018	4Q-2018	2018	1Q-2019	2019
Contexto Internacional										
Oferta	MMBPD	Promedio	98,1	99,3	99,8	101,4	102,2	100,7	100,1	101,5
Demanda	MMBPD	Promedio	98,5	99,2	99,7	100,6	100,5	100	100,6	101,4
Balance	MMBPD	Promedio	-0,4	0,1	0,1	0,8	1,7	0,7	-0,5	0,1
Brent	USD/BL	Promedio	54,2	66,8	74,5	75,2	67,7	71,1	63,2	65,1
WTI	USD/BL	Promedio	50,9	62,9	68	69,8	59,1	64,9	54,8	58,7
Industria Petrolera										
Taladros Total	No. Equipos	Promedio	78,1	119,6	124,3	131,6	140,3	129	137,3	140
Taladros Drilling	No. Equipos	Promedio	-	44,6	46	50,6	59,6	50,2	59,3	-
Taladros Workover	No. Equipos	Promedio	-	75	78,3	81	80,6	78,7	78	-
Reservas Crudo	MMBO	Total	1.782	-	-	-	-	1.958	-	-
Producción Crudo	KBOPD	Promedio	854,1	846,6	864,8	865,2	883,8	865,1	892,1	-
Reservas Gas	GPC	Total	3.896	-	-	-	-	3.782	-	-
Producción Gas	MMPCD	Promedio	907,1	920,7	993,3	977,2	1016,3	976,8	1052,6	-
Variables Externas										
PIB Total	Var. % anual	Promedio	1,3%	2,0%	2,9%	2,6%	2,7%	2,6%	2,8%	-
PIB Petrolero	Var. % anual	Promedio	-3,7%	0,6%	1,4%	1,6%	2,8%	1,6%	5,3%	2,3%
IPI Petróleo y Gas	Var. % anual PM3	Promedio	-5,2%	0,6%	1,7%	1,2%	2,1%	1,4%	4,1%	-
Índice de Producción en Refinación	Var. % anual PM3	Promedio	6,1%	3,9%	4,1%	4,4%	6,1%	4,6%	-4,4%	-
Regalías Petroleras	%PIB	Total	1,9%	0,5%	0,7%	0,7%	0,6%	2,4%	-	-
Variables Reales										
Exportaciones Totales	Var. % anual PM3	Promedio	21,3%	13,1%	16,7%	13,5%	7,4%	12,7%	-4,3%	-
Exportaciones Petroleras	Var. % anual PM3	Promedio	24,4%	15,5%	27,2%	44,5%	31,8%	29,7%	0,9%	-
Balanza Comercial	Millones USD FOB PM3	Total	-20.531	-2.165	-1.325	-5.397	-7.361	-18.900	-5.294	-
IED Total	Millones USD FOB PM3	Total	13.836	1.921	3.744	2.688	2.656	11.009	-	-
IED Petrolera	Millones USD FOB PM3	Total	3.106	483	860	178	837	2.359	-	-
TRM	COP/USD	Promedio	2.951	2.859	2.839	2.959	3.166	2.956	3.136	-



Informe de Taladros

Dimensión Energética



Radar Petrolero



Monitor de Precios

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



II Cumbre del Petróleo y Gas

RESERVE SU CUPO ✉ inscripciones@ido.com.co ☎ +57 304 413 0995 📞 +571 651 0726

INVITAN:



ORGANIZA Y COMERCIALIZA:



Patrocinios - Eventos
ido.com.co

SOMOS CAMPETROL



AFÍLIATE A CAMPETROL



Afíliate a Campetrol

Haz parte del círculo petrolero de compañías de bienes y servicios más grandes del sector.



CAMPETROL

Carrera 14 No. 89 - 48 Oficina 603
Bogotá D.C. Colombia
(+571) 617 - 0201 // (+571) 617 - 0204
comercial2@campetrol.org

 @campetrol  @campetrolcol  /campetrol  campetrolTV  campetrol.org



¿Por qué ser parte de Campetrol?

Accede a:

- Eventos de Networking
- Acompañamiento gremial jurídico y legislativo
- Visibilidad y representatividad
- Información y estudios



CAMPETROL

Carrera 14 No. 89 - 48 Oficina 603
Bogotá D.C. Colombia
(+571) 617 - 0201 // (+571) 617 - 0204
comercial2@campetrol.org

 @campetrol  @campetrolcol  /campetrol  campetrolTV  campetrol.org

FELIPE ROMERO

Analista Técnico

analistatecnico@campetrol.org

JUAN GALLEGO

Analista Económico

aeconomico1@campetrol.org

LUISA TORRES

Analista Económica

aeconomico2@campetrol.org

ANDRÉS SÁNCHEZ

Director Económico

deconomico@campetrol.org

GERMÁN ESPINOSA

Presidente Ejecutivo