

DIMENSIÓN ENERGÉTICA

BALANCE PETROLERO - SEGUNDO TRIMESTRE 2019



Dirección de Estudios Económicos
Agosto, 2019

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

Límite de nuestra responsabilidad:

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.



II Cumbre del Petróleo y Gas

Oportunidades y desafíos de
la nueva revolución energética

13, 14 y 15
noviembre
2019


ÁGORA BOGOTÁ
CENTRO DE CONVENCIONES

El evento más importante del sector en **Colombia**

Más información:

www.cumbrepetroleoygas.com



II Cumbre del Petróleo y Gas

Oportunidades y desafíos de
la nueva revolución energética

Temas de discusión:

- Transición energética, realidad global y desafíos en Colombia.
- Pobreza energética y Objetivos de Desarrollo Sostenible: el rol del sector.
- Desafíos del sector ante los cambios en los patrones de consumo y movilidad.
- Los retos regulatorios y económicos para una infraestructura de transporte competitiva.
- Construcción de política pública y toma de decisiones en la era digital.
- Los desafíos del sector ante el creciente activismo y conflictividad social en territorio.

13, 14 y 15
noviembre
2019

ÁGORA BOGOTÁ
CENTRO DE CONVENCIONES



En los últimos días ha vuelto a tomar fuerza el debate en Colombia alrededor del aprovechamiento de los Yacimientos No Convencionales (YNC) por medio de la técnica del Fracking. Esto, debido a la decisión que deberá tomar el Consejo de Estado, el próximo jueves 29 de agosto, con respecto a la medida cautelar sobre la normativa técnica de esta tecnología.

A pesar de que las posiciones alrededor de la técnica son diversas, pero totalmente legítimas, es innegable que esta práctica, en caso de que los impactos ambientales y sociales, y el potencial lo permitan, podría traer grandes beneficios al país en autosuficiencia de hidrocarburos, desarrollo regional y en materia macroeconómica.

Hoy lo importante es que las partes en el debate tenemos más acuerdos que puntos de controversia, pues el desarrollo del país es el horizonte que guía ambas posiciones, y sobre este seguiremos construyendo consensos.

Sin duda, la industria de hidrocarburos es indispensable para Colombia, no solo por los beneficios económicos asociados (tales como ingresos fiscales, regalías, IED y exportaciones), sino por los encadenamientos productivos que genera. Lo anterior, no solo en las regiones productoras (donde es fuente de empleo y desarrollo empresarial de manera directa e indirecta), sino por el papel protagónico del petróleo en el transporte, la industria y la competitividad del país, así como del gas, servicio de consumo básico del día a día para los hogares, el agro, el comercio y la industria colombiana. Crecer económicamente sin garantizar las fuentes de energía es impensable.

Un país con el impulso económico de Colombia, líder en la agenda del desarrollo sostenible, no le puede dar la espalda a un sector que representa el 5% del PIB y que aportará \$15 billones de pesos en regalías para el bienio 2019-2020. El país lleva 33 años ininterrumpidos de autoabastecimiento, y quizás por ello, una buena parte de la población no sabe lo que significaría perder la autosuficiencia. Hoy se hace indispensable impulsar las inversiones y el marco jurídico que permitan reactivar y desarrollar el potencial del sector petrolero colombiano.

La energía es el principal motor del desarrollo económico, esto lo han entendido en los países desarrollados, y como miembros de la OCDE, debemos hacerlo en Colombia si queremos aumentar nuestra competitividad y llevar energía a esos 2 millones de compatriotas que hoy no tienen acceso a este servicio.

Vamos por partes. A pesar de que el potencial del recurso no convencional en Colombia es grande, el riesgo de perder la autosuficiencia está a la vuelta de la esquina, e implicaría grandes costos para toda la nación. Hoy en día, el horizonte de autosuficiencia en petróleo se encuentra en 6,2 años, mientras en gas es de 9,8 años. Es precario, pero cuenta hoy con la posibilidad de ampliarse en caso de que se compruebe que los YNC tienen el potencial estimado, y que los riesgos que conlleva su realización son controlables y mitigables.

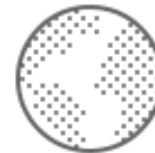
Hoy, no conocemos a ciencia cierta los efectos del Fracking sobre la geografía colombiana. Esto último solo será posible si se llevan a cabo Proyectos Piloto de Investigación Integral (PPII's), los cuales nos aportarán información veraz, confiable y transparente, sobre los aspectos ambientales, económicos, sociales y sobre la salud, de llevar a cabo esta práctica. Con base en los resultados de estos PPII's, el país sabrá si está o no preparado para aprovechar los YNC.

El gran reto está en el corto y mediano plazo. El desarrollo de los YNC, el impulso a la exploración y producción en las áreas continentales, las inversiones en Offshore y el crecimiento de las energías renovables, de la mano con la transformación energética, nos imponen hoy el mayor reto que la industria energética colombiana haya tenido en toda su historia. Integrar estas cuatro fuentes debe convertirse en una prioridad en la agenda de política pública del Gobierno, de competitividad de la industria y de desarrollo de las regiones. Identificar e impulsar encadenamientos generadores de inversión, emprendimiento y empleo en estos cuatro frentes, debe ser una de las principales banderas en pro del desarrollo económico de Colombia.

La decisión no es solamente si permitir o no el desarrollo de los YNC en Colombia. Pero, primero lo primero. El Fracking es una decisión de país, y la herramienta certera para la toma de decisiones son los PPII's, que permitirán entender nuestras capacidades actuales, y pensar a futuro, evaluar qué Colombia queremos construir en el corto, mediano y largo plazo, entender los costos del desabastecimiento en todas sus dimensiones, y darle a los hidrocarburos y al desarrollo energético, el mismo papel que le dan hoy en las economías desarrolladas.

Germán Espinosa H.

Presidente Ejecutivo Campetrol



Contexto Internacional

Pág. 8



Industria Petrolera

Pág. 12



Economía Colombiana: Variables Externas

Pág. 25



Economía Colombiana: Variables Reales

Pág. 30

DIRECTORIO CAMPETROL 2020

WORKSHOPS BIENES Y SERVICIOS



Particpe en la edición 2020 del Directorio Campetrol, la más completa guía informativa de los proveedores de bienes y servicios que hacen parte de la cadena de valor del sector de hidrocarburos a nivel nacional e internacional. El Directorio tendrá versiones física y digital (con actualización periódica de la información).

Los ejemplares físicos serán distribuidos a actores de primer nivel del Gobierno Nacional (Presidencia, Ministerios, Agencias, etc.), compañías de Exploración y Producción, Gremios, Embajadas, Aseguradoras, Bancos y otras entidades nacionales e internacionales.

INFORMACIÓN PAUTAS PUBLICITARIAS:

ESPACIO PUBLICITARIO	INVERSIÓN AFILIADOS	INVERSIÓN NO AFILIADOS
Contraportada Exterior	\$3.250.000	\$3.890.000
Contraportada Interior	\$3.250.000	\$3.890.000
Portada Interior	\$3.250.000	\$3.890.000
Primeras 10 páginas	\$3.025.000	\$3.675.000
Separador Vertical	\$3.025.000	\$3.675.000
Separador 1 Página (2)	\$3.250.000	\$3.890.000
1 Página	\$2.270.000	\$3.675.000
1/2 Página	\$1.190.000	\$2.270.000

Valores sin IVA

Contacto Pautas Publicitarias

CLARENA BERMÚDEZ

✉ eventos@campetrol.org
☎ (57-1) 6170188 Ext: 102
☎ (57) 310 2972386 - 313 4360928

Contacto Actualización de datos

EDUARDO AMARIS

✉ comercial@campetrol.org
☎ (57-1) 6170188 Ext: 103
☎ (57) 316 3623619

Exclusivo para afiliados

ÚLTIMO PLAZO DE RECEPCIÓN DE DATOS: VIERNES 20 DE SEPTIEMBRE



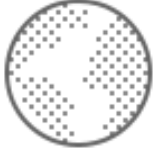
Workshops
Bienes y Servicios

Ofrecemos a nuestras compañías afiliadas la posibilidad de desarrollar eventos y/o talleres en los que podrán dar a conocer a sus públicos de interés las principales tendencias del mercado en materia de inversiones en Bienes y Servicios Petroleros, así como los temas de coyuntura en materia económica, jurídica, social y/o ambiental que impactan al sector.

El apoyo de la Cámara incluye:

-  **Presentación de Situación y Perspectiva del Sector Petrolero**
-  **Diseño de la invitación y mercadeo del evento**
-  **Listado de compañías B&S, E&P, y Gob, entre otros, para la invitación**
-  **Staff para la organización y logística**
-  **Sala de Juntas, Salón Novanta y Terraza**
Capacidad 50 personas /
Gestión en lugar de preferencia

Mayor información:
Clarena Bermúdez - eventos@campetrol.org
310 297 2386 - 6170188 ext.102



Contexto Internacional



- La demanda mundial de crudo se ha contraído en respuesta a la guerra comercial entre Estados Unidos y China.
- En el segundo trimestre del año la oferta de crudo de la OPEP se redujo, sin embargo, esta caída fue contrarrestada por la producción de los países no miembros del cartel.
- Para el segundo trimestre de 2019 se evidenció un exceso de oferta en el mercado, lo que generó presiones a la baja sobre los precios del crudo.
- Los precios, durante el segundo trimestre del año, mantuvieron una senda de crecimiento negativa, y han respondido a la incertidumbre geopolítica mundial.

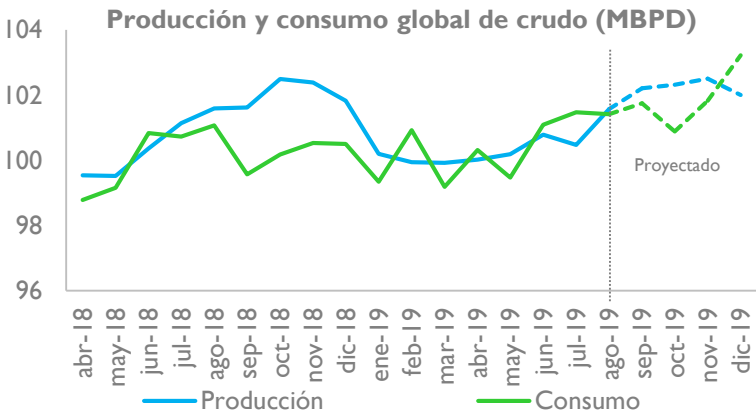


EL BALANCE DE MERCADO EVIDENCIA UN EXCESO DE OFERTA DE CRUDO, LO CUAL HA GENERADO PRESIONES A LA BAJA EN LOS PRECIOS INTERNACIONALES



Durante el segundo trimestre del año la oferta mundial de petróleo se aceleró debido al incremento de producción de países como Estados Unidos, Brasil y Tailandia, lo que se contrapone a la continua reducción en los niveles de producción de los países miembros de la OPEP. De esta forma, durante el segundo trimestre del año, se registró gran volatilidad en el balance del mercado entre oferta y demanda.

En el caso de la OPEP+, en julio se decidió dar continuidad al acuerdo de recortes para reducir el suministro de petróleo en 1,2 millones BOPD, hasta marzo de 2020. En el segundo trimestre del año, los recortes fueron profundizados por la menor producción de Venezuela y por la inestabilidad política entre Irán y Estados Unidos, lo que provocó ataques a bases petroleras en el estrecho de Ormuz y a una planta de gas en Arabia Saudita.



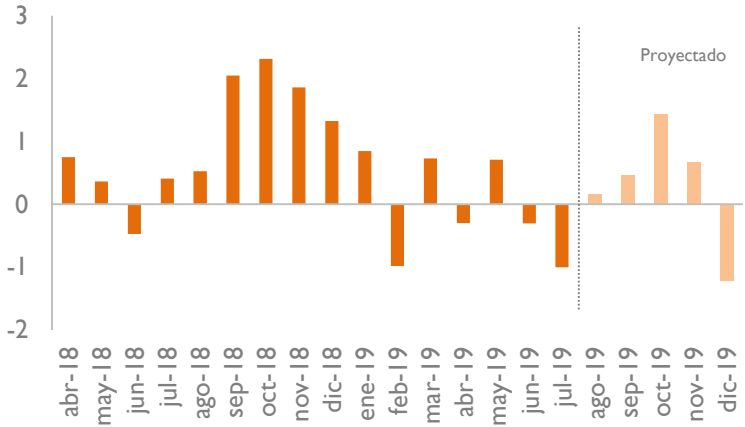
Fuente: EIA

En contraposición, se evidenció un aumento en la producción de países no miembros del cartel, como Brasil, Reino Unido, Canadá, Rusia y Estados Unidos. Este último, continuó con una producción por encima del nivel máximo histórico de 12,2 millones de barriles al día, gracias a implementación del Fracking como técnica de extracción de crudo. Lo anterior jaló la oferta al alza en el segundo trimestre de 2019, superando el efecto de los recortes en el suministro de la OPEP+.

Por su parte, la demanda mundial de crudo, aunque mantuvo una tendencia positiva, se enfrentó a la incertidumbre generada por la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que sigue afectando negativamente la perspectiva de crecimiento mundial. Como ejemplo de esto, en el segundo trimestre del año, China presentó el crecimiento más bajo en 27 años (6,2% anual), como consecuencia del conflicto comercial, lo que se tradujo en una menor demanda de petróleo.

Así mismo, es importante resaltar que, en julio la Agencia Internacional de Energía (AIE) redujo en 100 KBOPD la expectativa de demanda de petróleo para 2019, frente al pronóstico del mes pasado. Así mismo, la OPEP ajustó a la baja en 40 KBOPD su estimación de crecimiento de la demanda a final de 2019. Estos ajustes se explicaron principalmente por el impacto negativo de la guerra comercial.

Balance global del mercado de crudo (MBPD)



Fuente: EIA

El balance del mercado mundial ha mostrado un comportamiento cambiante entre exceso de oferta y de demanda en lo corrido de este año. Lo anterior ha sido explicado principalmente por la volatilidad geopolítica, que se ha trasladado en incertidumbres a corto y mediano plazo, en los mercados mundiales.

Para lo que resta de 2019, la EIA pronostica una demanda creciente, que sería contrarrestada por una mayor expansión en el suministro global, dando como resultado un exceso de oferta en el mercado. Sin embargo, esta tendencia se revertiría en diciembre de 2019, mes en el cual la producción global experimentaría una desaceleración en su crecimiento, resultando en un exceso de demanda de 1,22 millones de barriles.



LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO SE DEBILITAN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO Y MARCAN TENDENCIA A LA BAJA

En el segundo trimestre del año los precios del petróleo presentaron una tendencia a la baja, resultado de la volatilidad geopolítica a nivel mundial descrita anteriormente, que ha impactado tanto la oferta como la demanda.

El precio del crudo respondió principalmente a factores de demanda, dado el riesgo de una recesión mundial, producto de la guerra comercial entre Estados Unidos y China.

En este sentido, el Brent se negoció en promedio a 68,99 USD/BL en el trimestre de abril a junio, con variaciones de 0,2% de abril a mayo y de -9,2% de mayo a junio, siendo esta última la caída mensual más pronunciada en lo que va del año. Mientras, el WTI se negoció en promedio a 59,8 USD/BL en el mismo periodo, con variaciones de -4,6% de abril a mayo y de -9,9% de mayo a junio.

La tendencia bajista continuó los meses siguientes, de tal manera que entre julio y agosto se presentaron las mayores pérdidas en el año, alcanzando mínimos no observados desde enero de este año, cuando empezó la tendencia al alza que enmarcó el primer semestre del año.

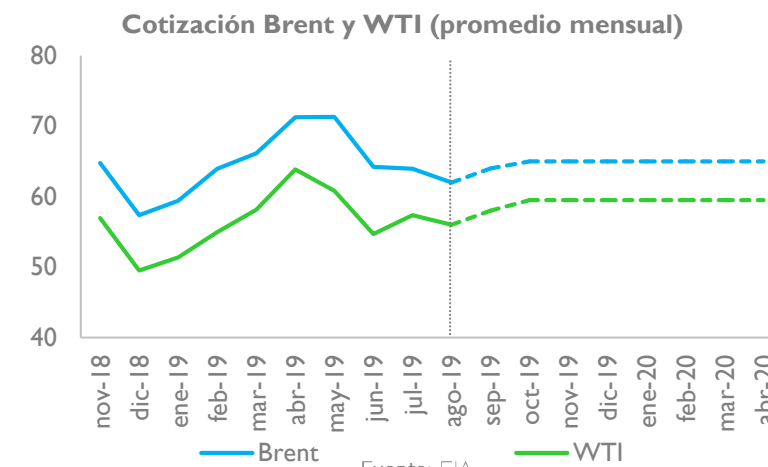


Otro factor que ha incidido semana tras semana sobre los precios del petróleo es el nivel de inventarios de Estados Unidos. Entre junio y julio se observó una caída en el stock durante 7 semanas consecutivas. Este hecho impidió que las caídas en la cotización del precio fueran mayores, pues representan un indicador del nivel de demanda y de oferta de Estados Unidos, de tal manera que ante caídas en los inventarios, el precio reacciona positivamente, y viceversa.

La EIA pronostica que los precios incrementarían en lo que resta del 2019. Para 2020, el Brent se mantendría estable en el rango de los 60-70 USD/BL y el WTI en los 50-60 USD/BL. Sin embargo, otros analistas afirman que la demanda de crudo podría no recuperarse, y por tanto la tendencia a la baja en los precios continuará.

Ahora bien, de presentarse un conflicto armado entre Estados Unidos e Irán, se interrumpiría la oferta de crudo de Medio Oriente y el suministro de este lado del mundo no podría ser cubierto, de tal manera que caería la oferta agregada, ejerciendo fuertes presiones al alza sobre los precios internacionales.

Desde Campetrol anticipamos que la volatilidad en el mercado de crudo continúe, mientras se mantengan las tensiones entre EE.UU. e Irán en el estrecho de Ormuz y la incertidumbre comercial entre EE.UU. y China. Sin embargo, esperamos que el precio recupere estabilidad al ritmo que pronostica la EIA.



CONOZCA NUESTRAS PUBLICACIONES



Monitor de Precios

Radar Petrolero



Dimensión Energética

Libros



Estudios Especiales



Informe de Taladros



Balance Petrolero



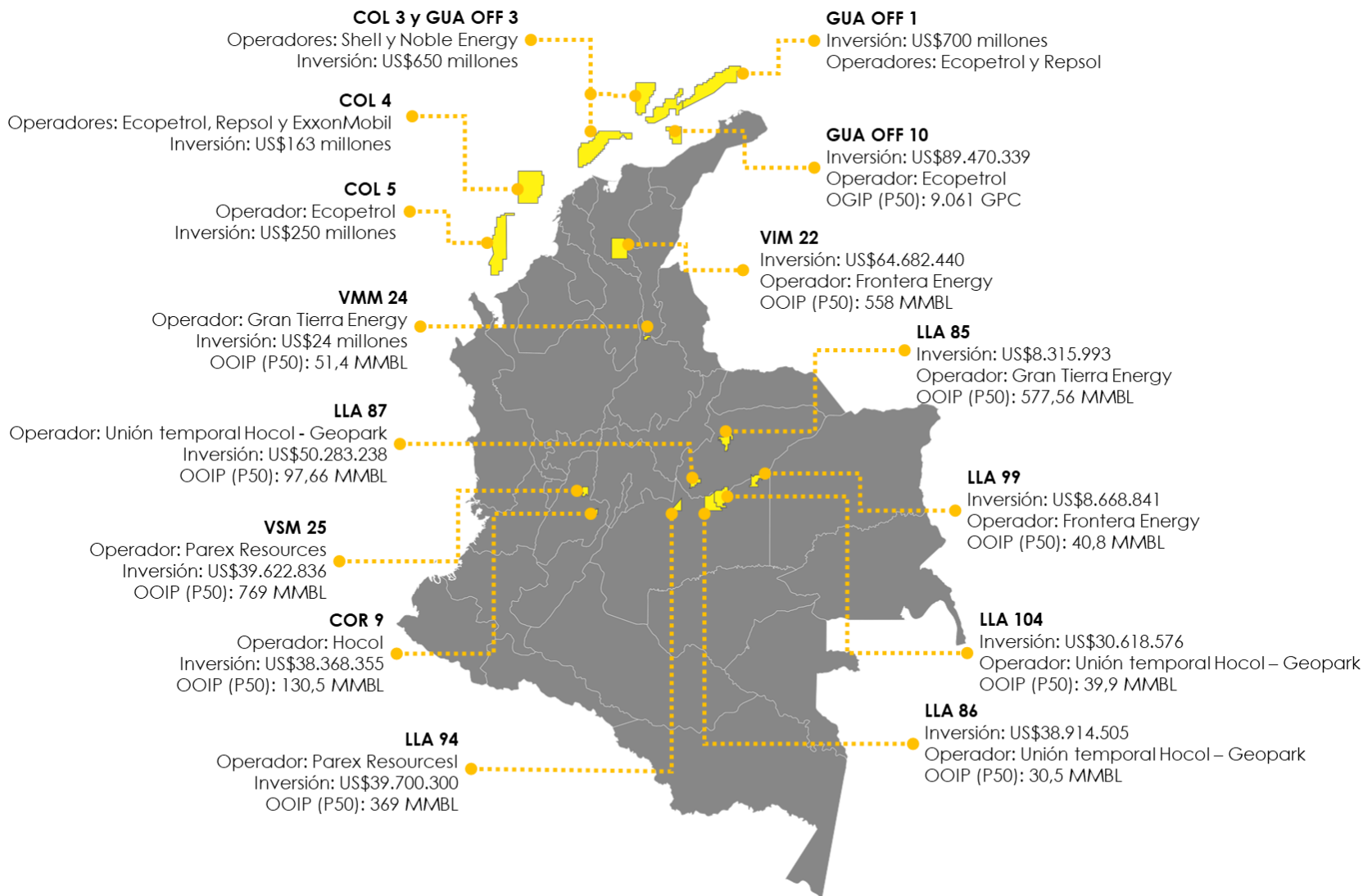
Industria Petrolera



- Durante el segundo trimestre de 2019, se registró un promedio de 137 taladros, drilling y workover, en operación en Colombia, lo que representó un crecimiento de 11% frente al promedio del segundo trimestre de 2018, de 124 taladros.
- La producción promedio de petróleo de Colombia en el segundo trimestre de 2019 fue de 893 KBOPD, representando un aumento de 0,04% con respecto al primer trimestre de 2019 y 3,1% con respecto al mismo trimestre en 2018.
- La perforación de pozos exploratorios aumentó durante el primer semestre de 2019, perforándose 2 pozos más que en el primer trimestre del año.
- La producción promedio de gas en Colombia en el primer semestre de 2019, fue de 1.030MPCD, representando una disminución de 2% con respecto al primer trimestre del año.
- La carga promedio de las refinerías se ubicó en 378,4 KBOPD durante el segundo trimestre de 2019.



16 NUEVOS CONTRATOS DE E&P FIRMADOS DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2019 CON INVERSIONES ESTIMADAS POR MÁS DE US\$2.200 MILLONES



Fuente: ANH y cálculos Campetrol

Durante el primer semestre de 2019 fueron firmados 16 nuevos contratos de exploración y producción (E&P). Los anteriores se convierten en los primeros contratos firmados desde 2014 por parte de la ANH, y fueron el resultado de una serie de procesos que permitieron mejorar la competitividad de las áreas a explorar, haciéndolas más atractivas para los inversionistas.

En ese sentido, las inversiones pactadas para todos los contratos firmados suman un aproximado de US\$2.200 millones. De este monto, se espera que US\$1.852 millones, correspondiente al 84% del total acordado, se destine a operaciones offshore, cuya prospección es en su mayoría hacia recursos de gas natural.

Asimismo, los Programas Exploratorios Mínimos (PEM) consideran la perforación de 35 pozos exploratorios, en su mayoría sobre plataforma continental, y 5.437 km² de adquisición sísmica 3D, permitiendo, aumentar el conocimiento del país acerca de los sistemas petrolíferos y recursos presentes en estas áreas poco exploradas.

De acuerdo con información de la ANH, los contratos firmados cuentan con un total de 2664 millones de barriles de petróleo (MMBL) como recursos de petróleo in situ.



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

Durante el segundo trimestre de 2019, se registró un promedio de 137 taladros, drilling y workover, en operación en Colombia, lo que representó un crecimiento de 11% frente al promedio del segundo trimestre de 2018, de 124 taladros.

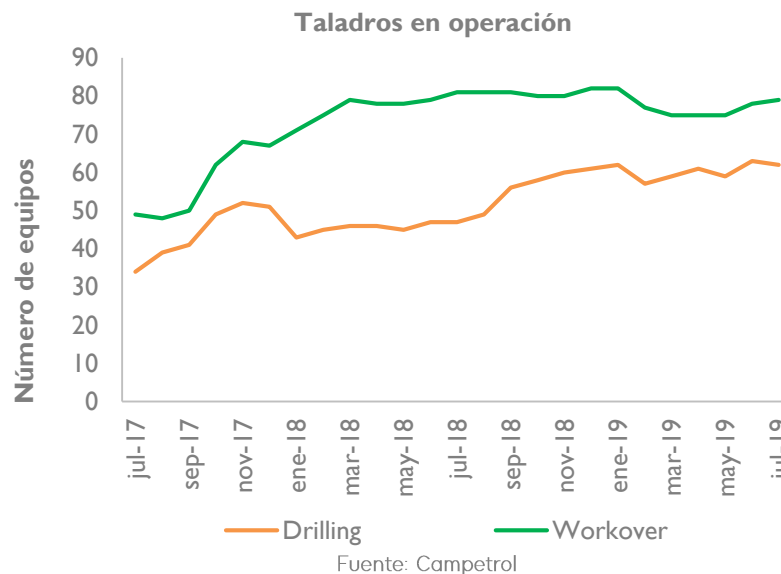
Por su parte, los taladros drilling en operación se ubicaron en un promedio de 61 equipos durante el segundo trimestre de 2019. Con este registro, se evidenció un incremento de 32% con respecto al promedio del segundo trimestre de 2018, de 46 equipos.

En cuanto a los taladros de workover, para el segundo trimestre de 2019 se registró un promedio de 76 equipos en operación, con una caída de 3% al compararlo con el promedio del segundo trimestre de 2018, de 78 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 segundo trimestre de 2019 con los registros del año anterior, se puede evidenciar la continuación del proceso de recuperación del sector petrolero en Colombia.

Es importante resaltar que, la recuperación de la actividad de taladros en Colombia ha demorado más de lo pronosticado en el anterior informe. Lo anterior debido a la alta correlación y dependencia que tiene este segmento del negocio frente a las cotizaciones del crudo.

De esta manera, las condiciones de inestabilidad en los precios internacionales del petróleo, los cuales han experimentado una tendencia a la baja en los últimos meses, han impedido una total reactivación en la operación de los taladros.



Para lo que resta de 2019, esperamos que se evidencie una tendencia positiva en la actividad total de taladros, drilling y workover. Lo anterior, dado que aún no se ha materializado la reactivación en los contratos con las principales empresas de exploración y producción, la cual esperábamos que se llevara a cabo a mediados de 2019.

En este sentido, con base en nuestros modelos estadísticos de Vectores Autorregresivos (VAR), anticipamos que el total de taladros en operación se ubique en un promedio de 143 equipos en lo que resta del año y que cierre, a diciembre de 2019 en 146 equipos. Con lo anterior, mantenemos el pronóstico para el promedio de 2019, el cual sería de 140 equipos, lo que representaría un incremento de 8,5% frente al promedio de 2018, de 129 equipos.

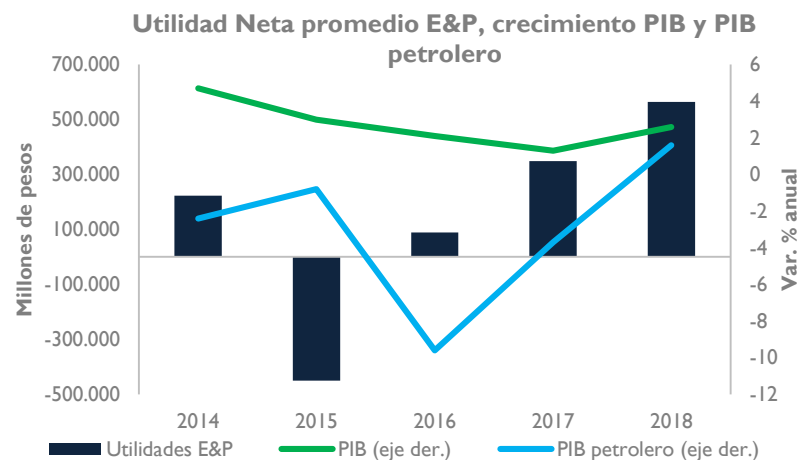


MIL EMPRESAS MÁS GRANDES DE COLOMBIA, 2018

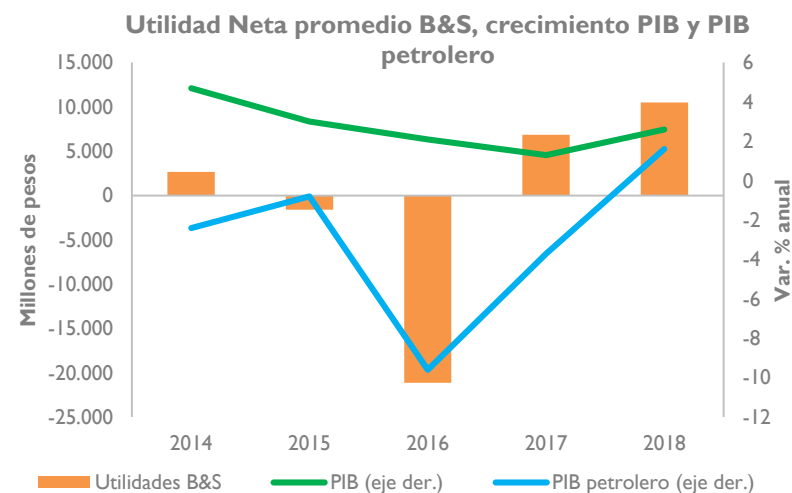
ANÁLISIS DE LAS EMPRESAS DE BIENES Y SERVICIOS PETROLEROS

Después de la caída de los precios y el repunte que han tenido los mismos, el mercado se encuentra ante un nuevo normal, más estable y muy superior a los promedios de precios de 2016 y 2017. Se puede decir que la industria ha salido de la crisis de precios. En línea con esto, el desempeño de las empresas de E&P mejoró en el último trienio registrando grandes ganancias en 2018, mientras los resultados de utilidades de las empresas de B&S no han logrado consolidar una recuperación y en varios casos siguen generando pérdidas anuales.

La diferencia en los resultados de ambos grupos de empresas se explica en buena parte por la reestructuración de costos y contratos de las empresas de E&P, con lo cual se busca minimizar los costos y aumentar la eficiencia financiera de estas empresas, con efectos directos negativos sobre las finanzas de las empresas de B&S. Aunque esta estrategia permitió un fortalecimiento de la industria como un todo, para afrontar precios del petróleo más bajos, también ha impedido que las empresas de B&S generen utilidades razonables, con lo que se ha afectado fuertemente la sostenibilidad de estas compañías.



Fuente: Supersociedades, cálculos Campetrol



Fuente: Supersociedades, cálculos Campetrol

Evidencia de esto es que para 2018, año que marcó el máximo repunte del nivel promedio de precios en los últimos 4 años, las empresas de E&P consolidaron su recuperación al generar nuevamente grandes utilidades, mientras que las empresas de B&S no han logrado regresar al mismo ritmo de ganancias antes de la crisis, al generar utilidades negativas o casi nulas.

En conclusión, mientras las condiciones agregadas del mercado han venido evolucionando de manera favorable en el último trienio, los resultados de utilidades de las empresas de B&S que ya venían siendo negativos en 2016, se deterioraron notablemente en 2017, no lograron recuperarse en 2018 y siguen con un panorama incierto para 2019, a pesar de que los precios se mantienen entre los 60 y 70 dólares por barril.

Finalmente, con la actual recuperación del sector y la reactivación de la industria en toda su cadena de valor, esperamos que se lleve a cabo un rebalanceo de las relaciones y condiciones contractuales entre las compañías de E&P y las de B&S, con el fin de generar unas mejores condiciones a largo plazo de estas últimas, en especial al considerar que, la sostenibilidad del sector de hidrocarburos pasa por la sostenibilidad de la oferta de B&S.



ECOPETROL PRESENTA RESULTADOS ESTABLES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO, CONSOLIDANDO LA RECUPERACIÓN DE LA INDUSTRIA

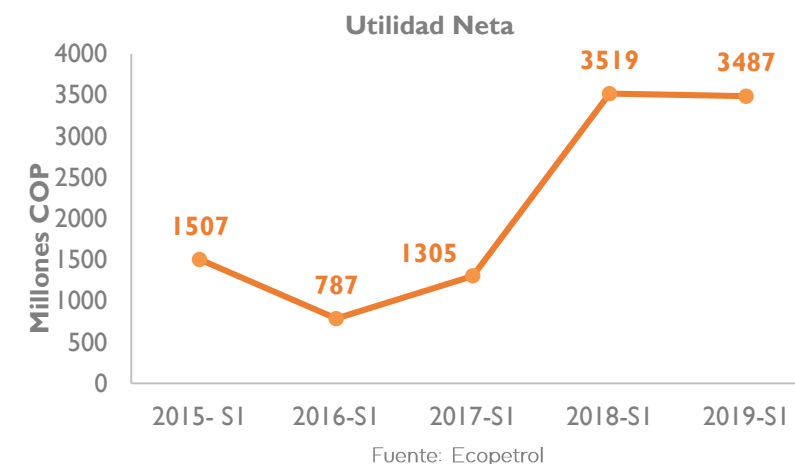
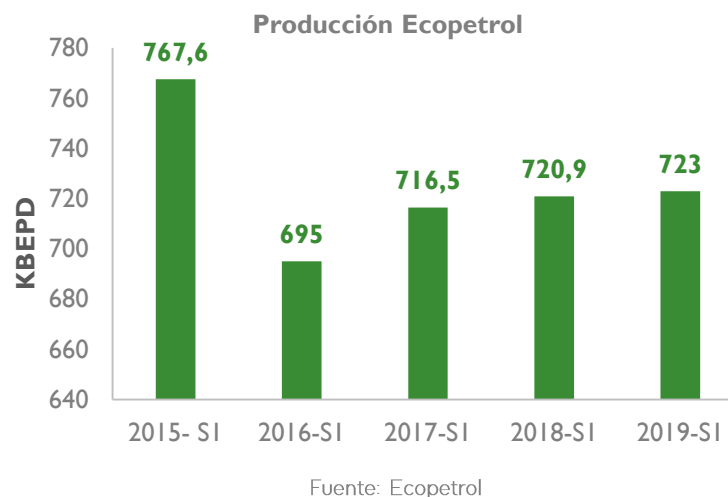


El pasado 12 de agosto Ecopetrol entregó el balance de resultados de actividad al primer semestre del 2019. En cuanto a exploración, el Grupo Ecopetrol continuó expandiendo su presencia en todo el territorio nacional con la adjudicación de 5 bloques nuevos por parte de la ANH en el marco del Proceso Permanente de Asignación de Áreas (PPAA). Además, 3 de los 10 pozos exploratorios perforados comprobaron presencia de hidrocarburos, según señaló Felipe Bayón, presidente de la organización. La exploración continuará en lo que resta del 2019.

La producción promedio de ECP en el primer semestre del año fue de 726 mil barriles de petróleo equivalente al día, 2% por encima de la producción promedio en el mismo periodo de 2018. En cuanto a la producción de gas, esta aumentó 2,2%, a pesar de la ejecución de mantenimientos programados en los campos de gas de Cusiana y Cupiagua. Se tuvieron para la operación un promedio de 37 taladros, unos 6 más que en el primer semestre de 2018, que permitieron la perforación y completamiento de 147 pozos en desarrollo, un 17,4% más que el mismo periodo del año pasado. Estos resultados se encuentran dentro de la meta de producción del grupo entre 720 y 730 KBEPD. Lo anterior beneficia al país, ayuda a garantizar la autosuficiencia y una mayor disponibilidad de crudo para exportar.

La actividad de refinación, también registra resultados positivos, pues alcanzó una carga conjunta entre la refinería de Cartagena y la de Barrancabermeja de 379 mil barriles de petróleo al día. Además, se realizaron mantenimientos programados a ambas refinerías en el primer semestre del año, que, según la estatal petrolera, aseguran la estabilidad operativa la calidad del diésel producido y el alistamiento para aprovechar futuros beneficios de la regulación MARPOL.

Adicionalmente, es de destacar que en promedio la canasta colombiana se ubicó 6,4 USD/BL por debajo del Brent, durante el primer semestre del año.



La operadora reportó una utilidad neta de 6,2 billones de pesos y un EBITDA de 15,7 billones de pesos, equivalente a un margen EBITDA de 45,7%, un balance estable frente al primer semestre de 2018. Lo anterior evidencia la fortaleza financiera y operativa de la empresa, a pesar del entorno internacional volátil ante la tendencia a la baja en los precios.

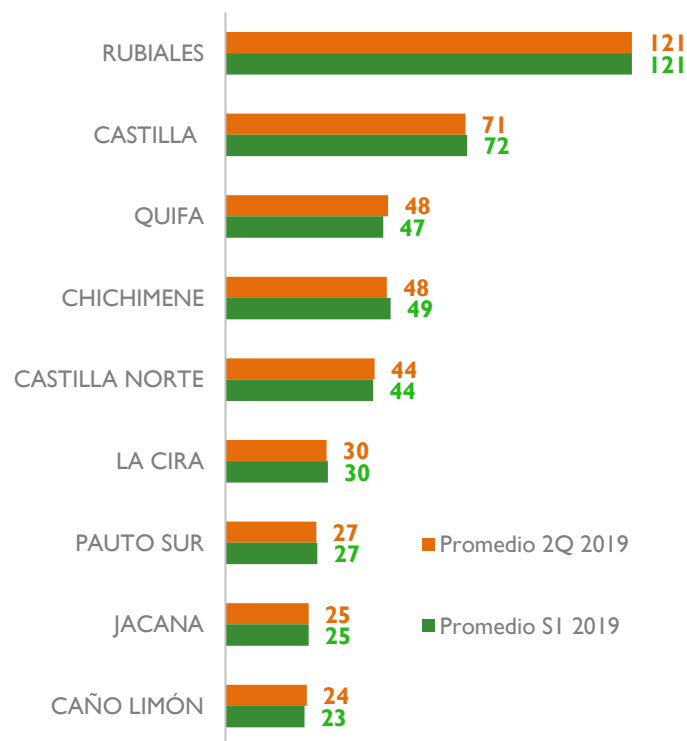
Desde Campetrol, aplaudimos el esfuerzo de Ecopetrol por impulsar el sector petrolero en el país, que representa importantes ingresos y encadenamientos productivos para toda la economía colombiana. Apoyamos los nuevos proyectos de inversión de la compañía y anticipamos que la producción de la estatal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



DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2019 LA PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO AUMENTÓ 4%, EVIDENCIA DE LA REACTIVACIÓN DE LA INDUSTRIA

Durante el segundo trimestre de 2019 la producción de petróleo promedio en Colombia fue de 893 mil barriles por día (KBOPD), superando en 4% los niveles obtenidos en el mismo periodo durante el 2018, de aproximadamente 857 KBOPD.

Campos con mayores producción durante 2019 (KBOPD)

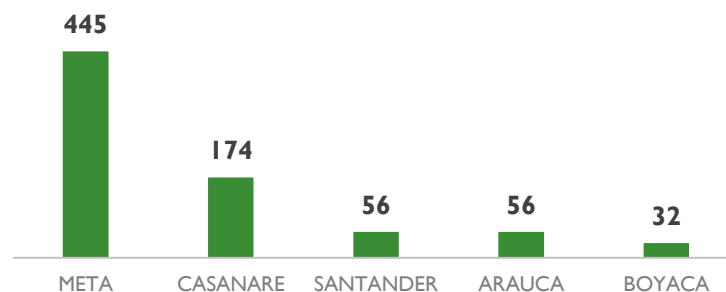


Fuente: ANH

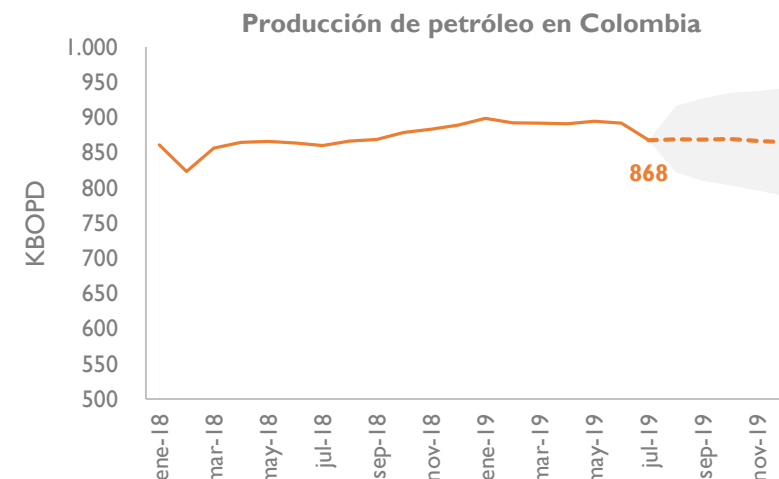
El primer semestre de 2019 se caracterizó por la puesta en marcha de campos como La Pluma (Tecpetrol), Quriyana (Ecopetrol) y Aguas Blancas (Parex Resources), además del desarrollo del campo Cañacabare (Colombia Energy Development), en el municipio de Orocué, Casanare, que aumentó su producción alrededor del 80%, al pasar de 400 KBOPD en enero a 2050 KBOPD en aproximadamente mayo de 2019.

Por otra parte, los departamentos con mayor producción de petróleo durante el primer semestre de 2019 fueron: Meta, con 48% del total producido, Casanare, Santander, Arauca y Boyacá, que en conjunto sumaron el 36% de la producción del país.

Departamentos con mayor producción de petróleo durante el primer semestre de 2019 (KBOPD)



Fuente: ANH



Fuente: ANH y cálculos Campetrol

A pesar de lo anterior, en el mes de julio de 2019 la producción de petróleo disminuyó 2,63% hasta alcanzar los 868,745 KBOPD, debido a la conflictividad presentada en los departamentos de Arauca y Norte de Santander, además de los diferentes ataques a la infraestructura petrolera evidenciados en el oleoducto Caño Limón – Coveñas.

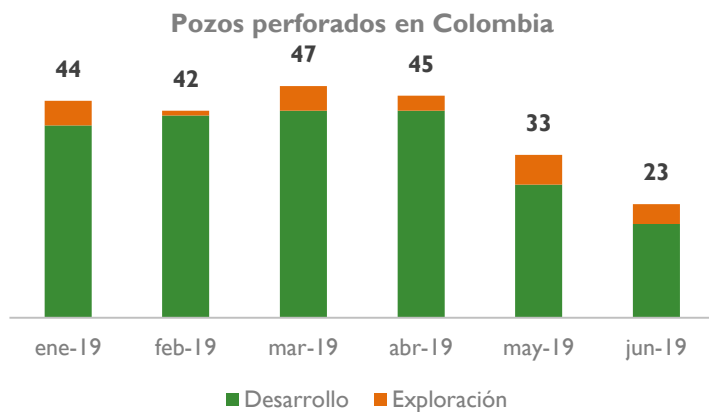
Finalmente, mediante un modelo estadístico de Vectores Autorregresivos (VAR), estimamos que la producción de petróleo se ubique alrededor de los 870 KBOPD en agosto, y que en 2019 se registre un promedio anual de 880 KBOPD. Lo anterior explicado por la disminución del Brent.



EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2019 LA PERFORACIÓN DE POZOS EXPLORATORIOS AUMENTÓ 13%, MIENTRAS QUE LA ACTIVIDAD SÍSMICA DISMINUYÓ 17%

Durante el segundo trimestre de 2019 se registró la perforación de 13 pozos exploratorios, lo que representa un aumento del 15,4% con respecto a los 11 pozos perforados durante el primer semestre del año. El total de pozos exploratorios perforados durante el semestre representó un cumplimiento de 44% de la meta propuesta por la ANH, de 55 pozos exploratorios perforados durante 2019.

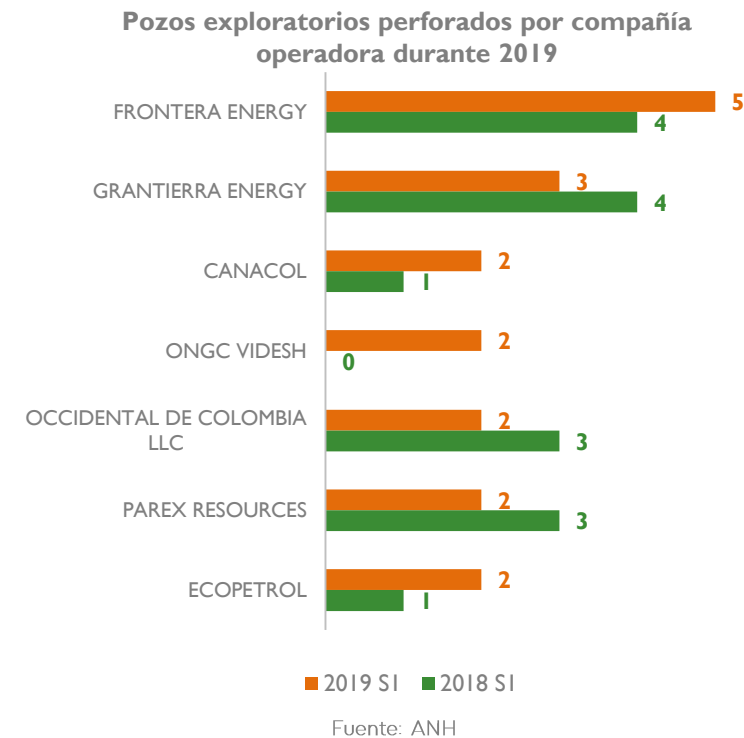
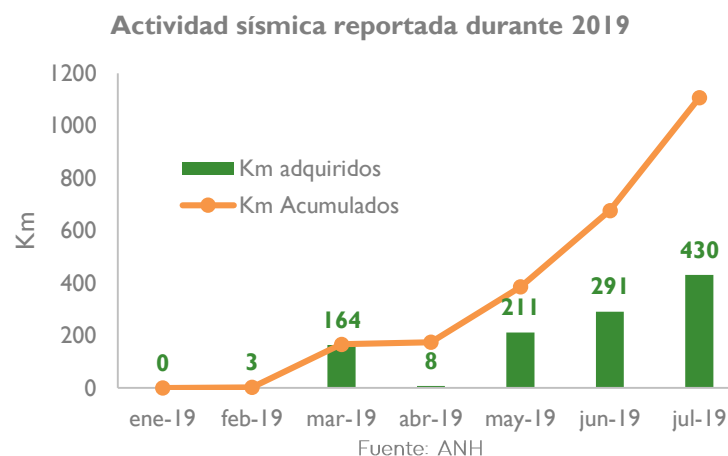
En este sentido, destacan los aumentos de pozos exploratorios perforados por parte de Frontera Energy (5) y Gran Tierra Energy (3), además de las compañías Ecopetrol, y Canacol, las cuales aumentaron la cantidad de pozos exploratorios perforados, en comparación con el primer semestre de 2018.



Fuente: Servicio Geológico Colombiano

En términos de pozos de desarrollo, durante el primer semestre de 2019 se inició la perforación de 210 pozos, 34% menos que en el mismo periodo de 2018. Lo anterior se explicó por la intensificación de trabajos de reacondicionamiento y mantenimiento de pozos, con el fin de optimizar la producción de estos, en conjunto con la disminución del precio del petróleo.

La mayor cantidad de pozos perforados en 2019 se ubicaron en los campos: Quifa (52), Moriche (18) y Rubiales (16), por lo que se espera un continuo aumento en la producción de estos campos durante el resto del año.



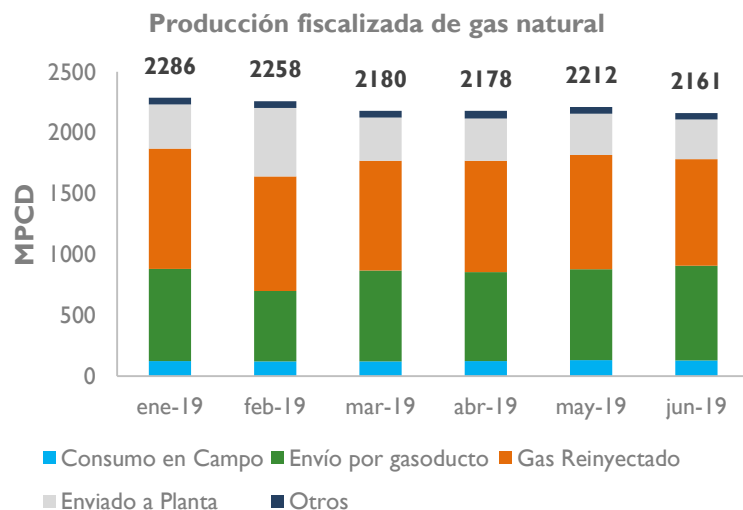
Finalmente, la actividad sísmica reportó un acumulado de 676 km durante el primer semestre de 2019, 17% menor a los 812 km adquiridos durante el primer semestre de 2018, mientras que en julio se avanzó hasta alcanzar 1.107,5 km adquiridos, cumpliendo en 92% la meta anual de 1.200 km.



LA PRODUCCIÓN DE GAS AUMENTÓ 8% EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2019, SITUÁNDOSE EN 1.041 MPCD

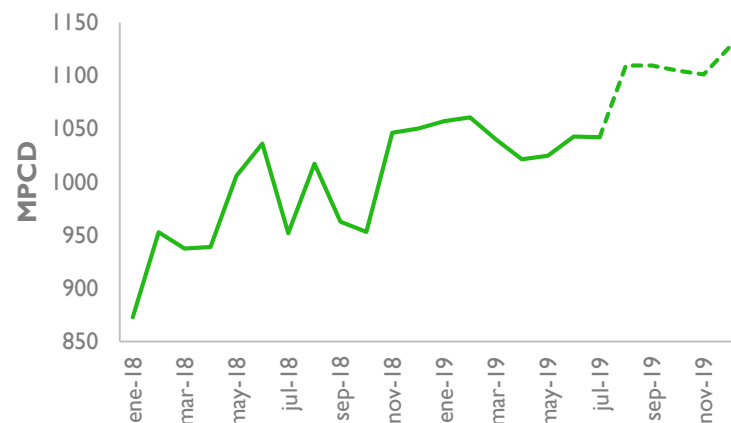
Durante el primer semestre de 2019 la producción comercializada promedio de gas natural en Colombia se situó en 1.041 millones de pies cúbicos por día (MPCD), superando en 8% los niveles obtenidos en el mismo periodo durante el 2018, de aproximadamente 957 MPCD.

Este aumento se explicó principalmente por la puesta en marcha de los campos: Pandereta, Acordeón y Cañahuat, ubicados en los departamentos de Córdoba y Sucre.



Fuente: ANH

Producción comercializada de gas natural

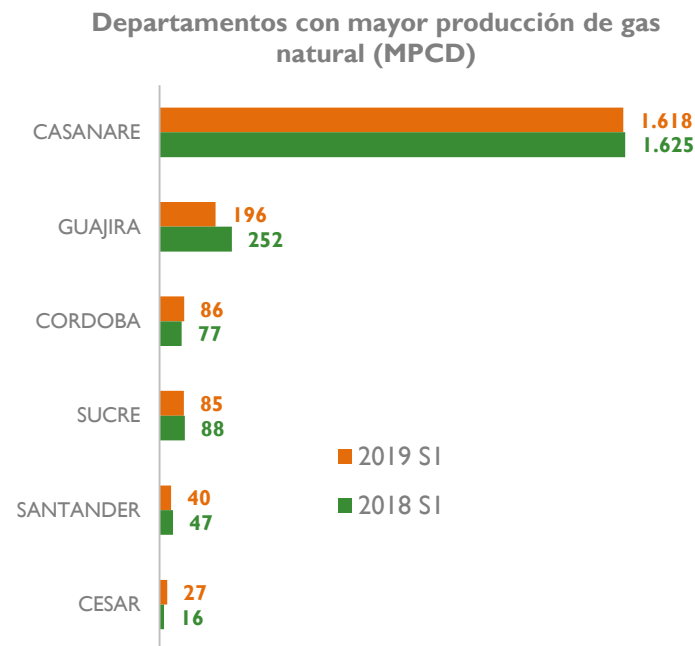


Fuente: MME y ANH

La puesta en marcha de estos proyectos pueden suplir la declinación en la producción de los campos del departamento de La Guajira, cuya producción disminuyó 22% entre la primera mitad del 2018 y el mismo periodo de 2019.

Así mismo, se evidenció el aumento de 2,4% anual del gas enviado a través de ductos y la disminución de 13% anual en el volumen de gas reinyectado, durante el primer semestre del año.

Teniendo en cuenta lo anterior, se espera el aumento en la producción de gas natural durante el siguiente trimestre del 2019, debido a la puesta en marcha de los campos Boranda y Andina Norte, además de los campos Cuerva Noreste, Remache Norte, y Acorazado, todos ubicados en el departamento de Casanare.



Fuente: ANH



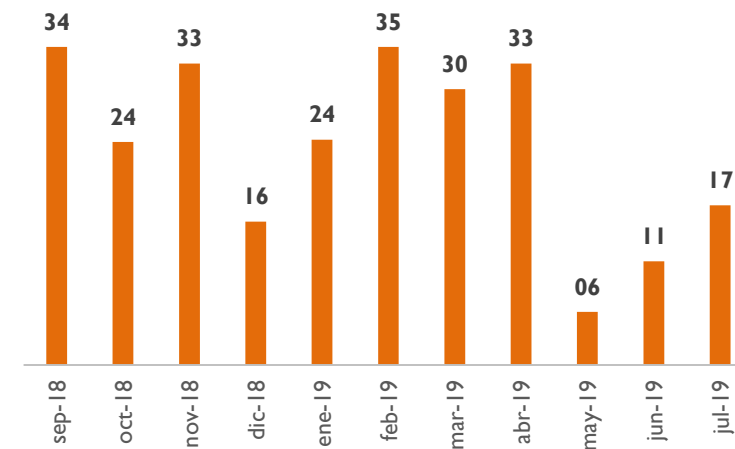
DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2019 LA DEMANDA DE GAS NATURAL DISMINUYÓ 4%, MIENTRAS LAS IMPORTACIONES DE GAS DISMINUYERON 44%

Durante el segundo trimestre de 2019 la demanda de gas natural se ubicó en 830 giga BTU por día (GBTUD)*, lo que representa una disminución de 4% con respecto al primer trimestre del año, cuya demanda fue de 862 GBTUD.

Lo anterior se explicó principalmente por la disminución en la temperatura media del país durante el segundo trimestre del año, por lo que la generación térmica de energía eléctrica, que por lo general ocupa alrededor del 18% de la demanda total de gas natural, disminuyó un aproximado de 30% con relación al primer trimestre de 2019.

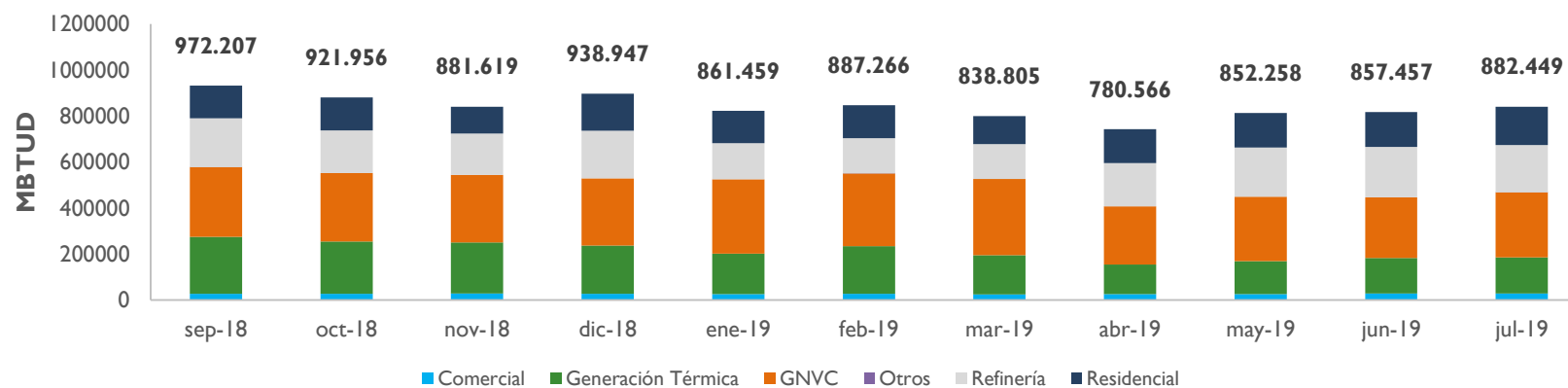
Así mismo, la disminución en la demanda de gas natural se ve reflejada en el volumen importado a través de la Unidad Flotante de Regasificación ubicada en Cartagena, cuyo valor fue de aproximadamente 16 MPCD en promedio, representando así, una disminución de 44% con respecto al primer trimestre de 2019, periodo en el que la importación de gas rondó los 30 MPCD.

Gas importado en Colombia (MPCD)



Fuente: Bolsa Mercantil de Colombia

Demanda de gas natural por sectores



Fuente: Bolsa Mercantil de Colombia

*Cantidad de gas natural en términos de energía producida equivalente

De acuerdo con la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME), se espera un aumento en la demanda de gas natural para el próximo trimestre, en el cual se proyecta un valor entre 1.095 y 1.185 GBTUD, debido principalmente a un aumento en la demanda de la región del Tolima Grande, que se ubica en los departamentos de Tolima y Huila.

Finalmente, la demanda de gas natural promedio esperada en el 2019 es de 1.160 GBTUD, debido al incremento esperado, finalizando 2019, por acción de las altas temperaturas productos del Fenómeno del Niño.



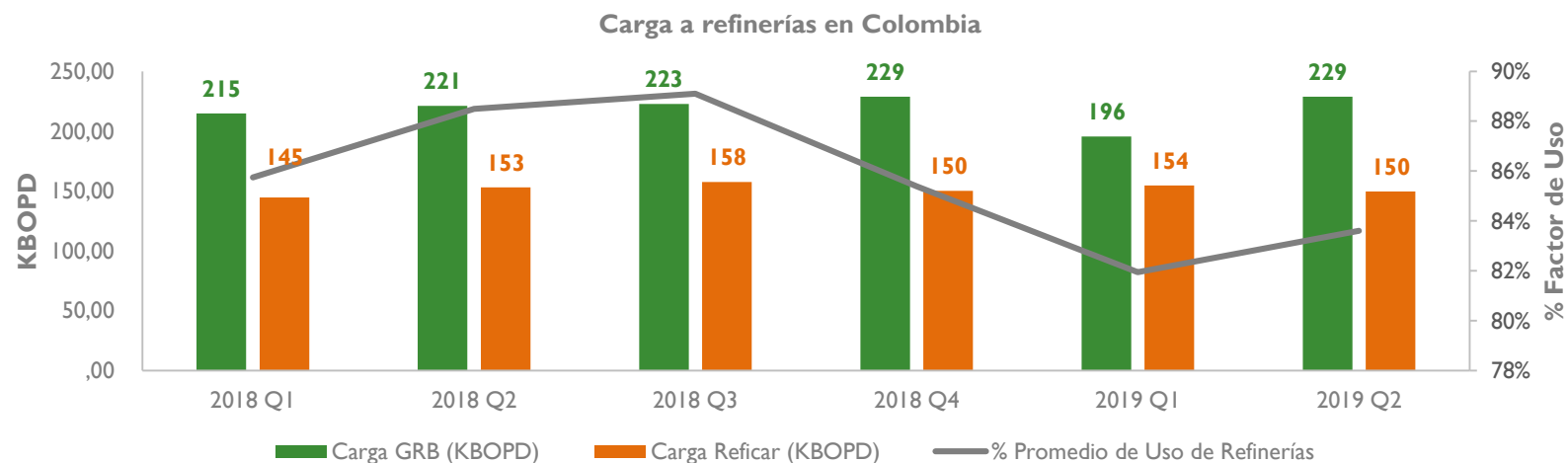
IMPORTACIONES DE CRUDO AUMENTAN 26%, MIENTRAS CARGA A REFINERÍA DE BARRANCABERMEJA AUMENTA 15% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2019

Durante el segundo trimestre de 2019 la carga promedio a las refinerías del país se situó en 378,4 KBOPD, valor impulsado principalmente por el aumento en 15% de la carga a la refinería de Barrancabermeja, pasando así, de 195,5 en el primer trimestre a 228,8 KBOPD.

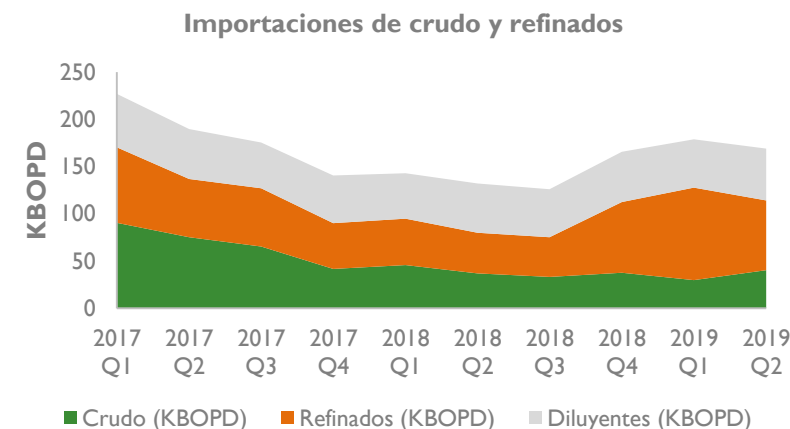
La disminución reportada en el primer trimestre del año se debió en gran medida a las distintas paradas de mantenimiento programadas en la planta de Hidrotratamiento (HDT) durante este periodo, garantizando el óptimo funcionamiento de la planta, y la calidad de los combustibles.

En la refinería de Cartagena se mantuvo una operación estable en el segundo trimestre de 2019, realizando una carga promedio de aproximadamente 150 KBOPD, de cuyo volumen, 82% correspondió a crudos colombianos, en comparación al primer trimestre del año, cuyo valor fue de 87%.

En términos generales, se mantuvo un margen bruto promedio de 9 USD/BL, específicamente 10,3 USD/BL en Barrancabermeja y 6,6 USD/BL en Reficar. Esta última experimentó una disminución en 66% de margen de refinación con respecto al trimestre anterior, debido a la disminución en los precios de los refinados.



Fuente: Ecopetrol



Fuente: Ecopetrol

Así mismo, las importaciones de crudo han ascendido hasta alcanzar un promedio de 40,4 KBOPD durante el segundo trimestre de 2019, lo que representa un aumento de 26% con respecto al primer trimestre del año, donde las importaciones de crudo se ubicaron en 29,8 KBOPD.

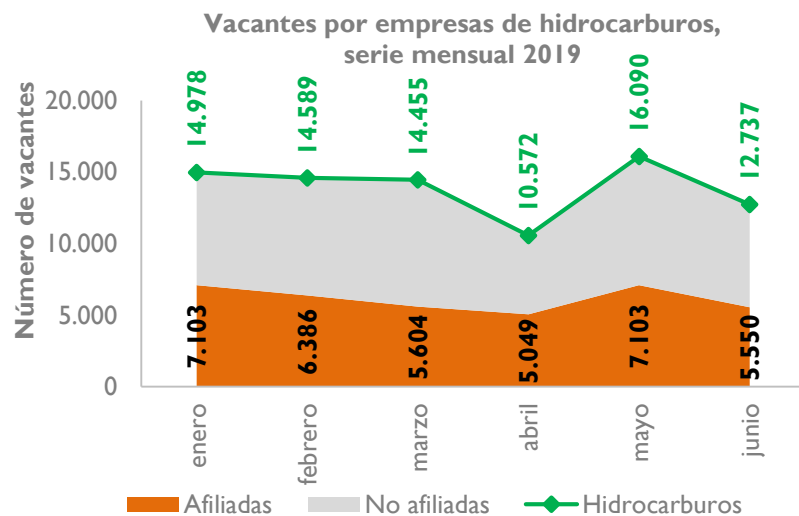
Finalmente, las importaciones de refinados disminuyeron 33%, rondando los 73,5 KBOPD equivalentes, producto de la optimización en la dieta de crudos de las refinerías. Por su parte, las importaciones de diluyentes como la nafta se mantienen estables en un aproximado de 55,2 KBOPD equivalentes.



EL NÚMERO DE VACANTES GENERADAS POR EL SECTOR SE MANTIENE ESTABLE

ALTA PARTICIPACIÓN DE LAS AFILIADAS A CAMPETROL

De acuerdo con los datos suministrados por el Servicio Público de Empleo, en el primer semestre de 2019, el número de vacantes generadas por las empresas de hidrocarburos registraron un total de 83.421. Del total, 36.795 vacantes fueron generadas por empresas afiliadas a Campetrol, lo que representa un 44% del total de vacantes del sector. En el comportamiento mensual, se puede observar que la tendencia se ubica cerca a las 14 mil vacantes mensuales. Así mismo, se puede evidenciar que durante abril, se experimentó una contracción en el número de vacantes, la cual fue compensada por el aumento de mayo.



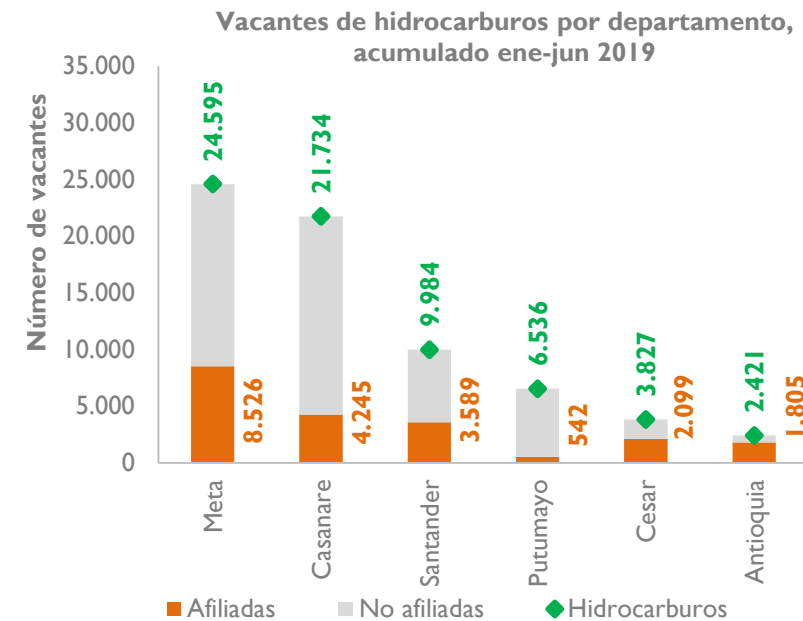
Fuente: Servicio Público de Empleo

Es importante resaltar que, las vacantes hacen referencia a los puestos de trabajo disponibles publicados por las empresas durante cada mes, es decir que, no reflejan el nivel de contratación mensual. Sin embargo, este indicador representa la demanda laboral del sector.

Por otra parte, al analizar el acumulado del primer semestre de 2019, se puede evidenciar que los cinco principales departamentos (Meta, Casanare, Santander, Putumayo, Cesar y Antioquia), representan el 82% del total de vacantes para este periodo. Lo anterior permite considerar la importancia de la industria, como gran generadora de empleo y oportunidades para los habitantes de los departamentos productores,

Así mismo, se evidencia que el Meta es el que mayor participación tiene dentro del total, con un 29,5% (24.595 vacantes). Cabe mencionar que, del total de vacantes del Meta, un 34,6% fueron generadas por las empresas afiliadas a Campetrol.

En segundo puesto se encuentra Casanare, con una participación de 26% (21.734 vacantes). Dentro del total para este departamento, las afiliadas a Campetrol representaron un 19,5%.



Fuente: Servicio Público de Empleo

Desde Campetrol vemos con beneplácito la alta participación de nuestras empresas afiliadas dentro del total de vacantes generadas por el sector, así como, el gran aporte que realiza la industria de Oil & Gas para generar oportunidades laborales en las regiones productoras. Esperamos que la tendencia estable se mantenga en el segundo semestre del año, y que nuestras empresas afiliadas continúen aportando en gran medida al desarrollo sostenible de las regiones.



ESTADO DE LOS PPII Y LOS YACIMIENTOS NO CONVENCIONALES

Durante el 2019 se han hecho importantes avances en cuanto a la implementación del Fracking como técnica de extracción para el aprovechamiento de yacimientos no convencionales. De esta forma y tras las recomendaciones de la Comisión de expertos presentadas el pasado 14 de febrero, se ha venido haciendo hincapié en la importancia de los Proyectos Piloto de Investigación Integral que pueden proveer información sobre el potencial de los YNC y sobre los riesgos de su realización en Colombia.

Hoy en día, en la nueva legislatura que acaba de comenzar, no hay ningún proyecto de ley que busque la prohibición del Fracking, ni tampoco su moratoria, por lo que una vez sea resuelta la acción de nulidad contra las normas técnicas del Ministerio de Minas y Energía que permiten desarrollar esta técnica y que se encuentra en conocimiento por parte del Honorable Consejo de Estado y sea positiva, puede desarrollarse la técnica siempre y cuando no haya una ley que prohíba su implementación.



Además, la práctica se ha tenido en cuenta en diferentes planes de política pública del Gobierno actual, de tal forma que ya se reconoce dentro del Marco Fiscal de Mediano Plazo. En el MFMP 2019 se incluye el potencial del aprovechamiento de los YNC a través del fracturamiento hidráulico, y las recomendaciones de la comisión interdisciplinaria independiente, al enfatizar la importancia de los PPII, en pro de mantener la seguridad energética del país y haciendo énfasis en los beneficios tributarios y macroeconómicos, que se sumarían a los impactos positivos a nivel de encadenamientos productivos, con la contratación de bienes y servicios, y mano de obra local, lo que permitiría llevar desarrollo sostenible a las regiones productoras.

Sin embargo, es importante resaltar que se estima que el potencial de YNC en el Valle Medio del Magdalena se ubique entre los 2.500 y los 7.500 millones de barriles de petróleo, siendo este último el mencionado dentro del MFMP de 2019. En este sentido, al considerar la gran amplitud en el rango del potencial estimado, cobra mayor importancia la realización de los PPII como primer paso de la fase exploratoria, la cual tendría una duración aproximada de dos años.

Cabe resaltar, que en el Plan Nacional de Desarrollo, que representa la hoja de ruta de la política pública del Gobierno Nacional para el cumplimiento de las metas anuales y para el final del cuatrienio, solo contempla los YNC como una posibilidad a largo plazo, y no entra como partes de las metas para el sector, y las metas de producción y reservas para el sector de hidrocarburos se mantienen sobre los niveles actuales.

Desde Campetrol somos optimistas sobre implementación del Fracking en el país, entendiendo como prioridad la realización de los PPII's como primer paso para la generación de información confiable sobre el potencial de producción y los impactos ambientales y sociales de la práctica. Así mismo, aplaudimos la iniciativa del Gobierno Nacional, desde el Congreso de la República y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, quienes ya están dando los primeros pasos para que la práctica sea una realidad en el país.



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



Economía Colombiana: Variables Externas



- El valor de las exportaciones de petróleo y sus derivados crecieron 8,1% frente al mismo trimestre móvil del año anterior.
- La balanza comercial se ha deteriorado, al registrar un déficit de 0,6 millones de dólares FOB en el trimestre móvil de marzo a mayo de 2019, equivalente a 0,9% del PIB.
- En las últimas semanas, el tipo de cambio USD/COP ha experimentado un fuerte incremento, resultando en una continua depreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense. En efecto, el 6 de julio la TRM alcanzó su máximo histórico, con \$3.459 pesos por dólar.
- Dada la fuerte depreciación del peso, que podría traducirse en una mayor inflación, se ha vuelto a considerar la dolarización de la economía colombiana.

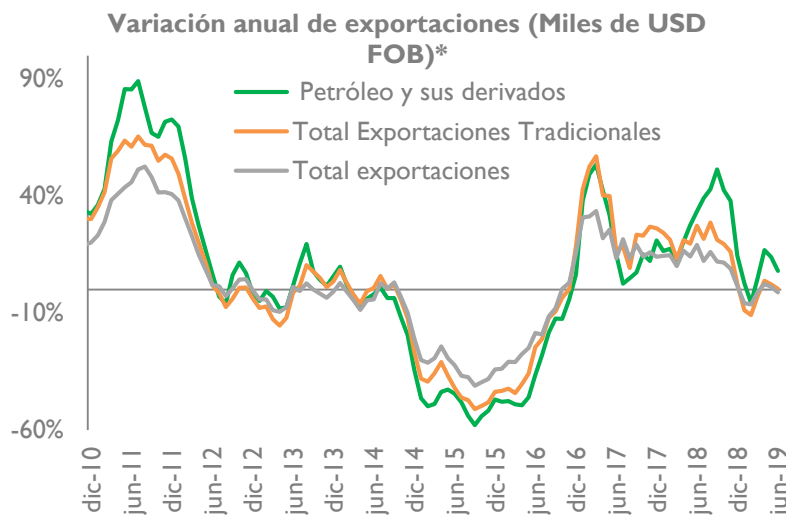


EXPORTACIONES TOTALES, PETROLERAS Y BALANZA COMERCIAL: EL RETO DEL SECTOR CRECE

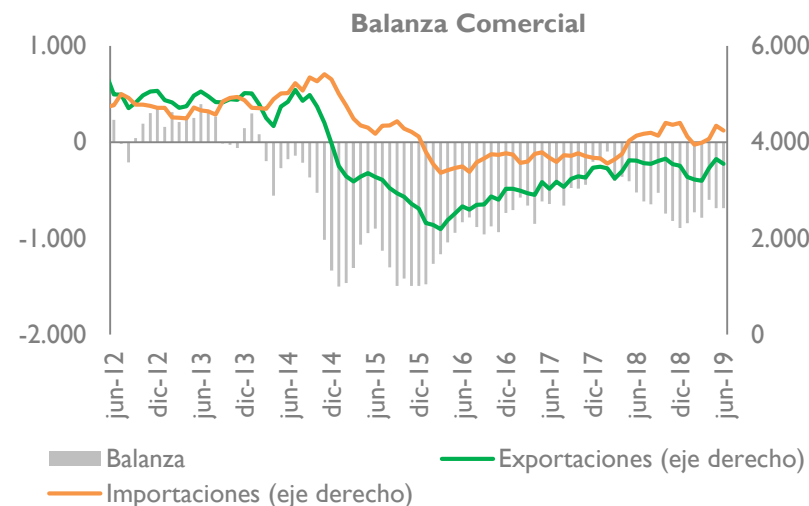
El DANE dio a conocer los datos de exportaciones para junio de 2019, donde se observa una leve recuperación de las ventas al exterior en el primer semestre del año, frente a la desaceleración de los últimos 4 meses de 2018.

Sin embargo, analizando el crecimiento de las exportaciones en el trimestre móvil de abril a junio de 2019, frente al mismo trimestre del año anterior, el balance resulta negativo. En el segundo trimestre del año, las exportaciones totales en millones de dólares FOB, evidenciaron una contracción de 1,2% anual, explicado por una caída de 3,7% en las exportaciones no tradicionales.

Las exportaciones de petróleo y sus derivados crecieron 8,1% frente al mismo trimestre móvil del año anterior. Lo anterior resulta aún más alentador al considerar que el volumen exportado incrementó 11,1%, lo que genera señales positivas para la industria petrolera, dado que se observan mejoras en las cantidades exportadas, al descontar el efecto precio. En el primer semestre 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.



*Variación anual del trimestre móvil



Fuente: DANE, Cálculos Campetrol

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 totales se han desacelerado, en contraste con el crecimiento de las importaciones, la balanza comercial se ha deteriorado, al registrar un déficit de 2.061 millones de dólares FOB en el segundo trimestre de 2019. Es importante resaltar que, 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 46,3% de las exportaciones totales, de esta manera se podría considerar corregir el déficit en cuenta corriente gracias al impulso del sector.



IED TOTAL Y PETROLERA

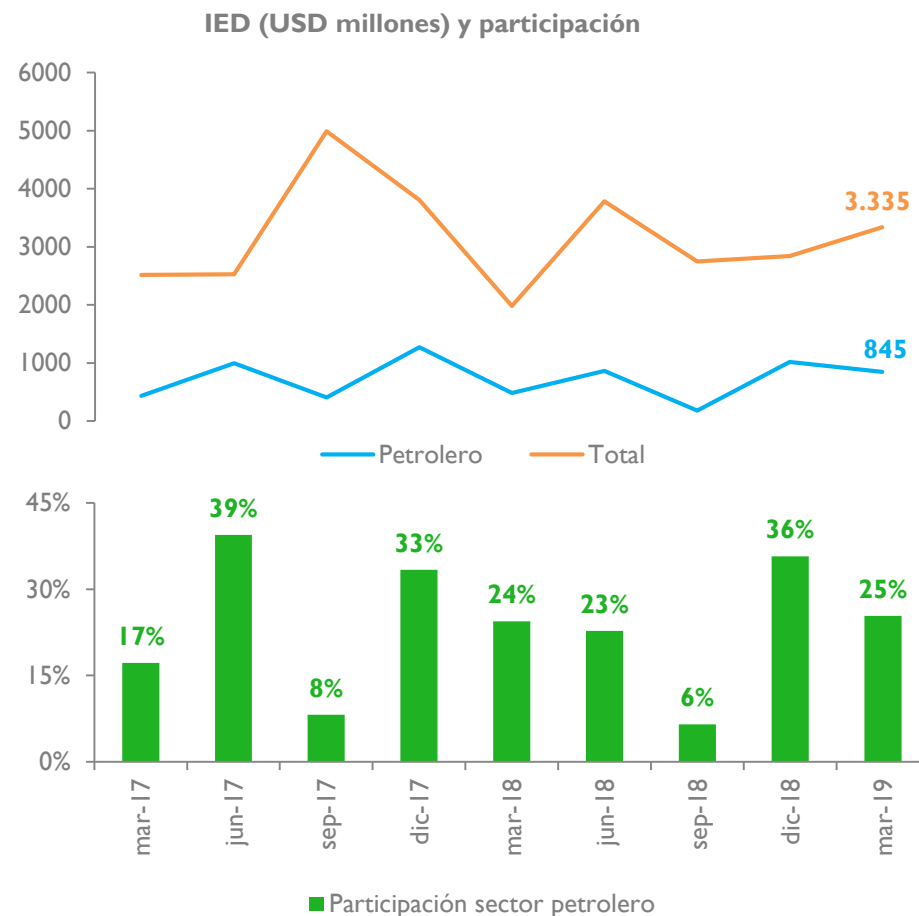
LOS ÚLTIMOS DATOS DISPONIBLES SE MANTIENEN AL PRIMER TRIMESTRE DE 2019



En el primer trimestre de 2019, la Inversión Extranjera Directa (IED) en Colombia fue de 3.335 millones de dólares. Lo anterior evidencia una expansión anual de 68%, con respecto al primer trimestre de 2018.

Por su parte, la IED destinada al sector petrolero registró 845 millones de dólares en el primer trimestre de 2019. Con este registro se evidencia un crecimiento anual de 74%, frente al primer trimestre de 2018. Adicionalmente, la participación del sector petrolero dentro de la IED total anual, incrementó ligeramente de 24,4% en el primer trimestre de 2018 a 25,3% en el mismo trimestre de 2019.

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.



Fuente: BanRep

Sin embargo, el comportamiento positivo del primer trimestre del año permite pensar que en 2019 se consolidará la recuperación del sector en términos de inversión foránea. Lo anterior, gracias a los mayores incentivos que se han generado desde el Gobierno, con el liderazgo del Ministerio de Minas y Energía y la ANH.

Para que se termine de materializar la recuperación de este rubro de la economía, resulta de gran importancia la percepción del mercado, el riesgo país y las calificadoras de riesgo. En este sentido, es de gran importancia que se sigan llevando a cabo políticas a favor de mejorar la competitividad regional del país e incentivar a los inversionistas para que fijen a Colombia como destino de sus capitales.

Así mismo, la seguridad de las operaciones en el territorio y los malos manejos fiscales, tendrían un papel preponderante para una percepción negativa que impida la llegada de inversiones en el sector.

Desde Campetrol vemos con optimismo el 2019, debido a los programas del Gobierno que ya han empezado a traducirse en mayores inversiones. Con esto, esperamos que se mantenga un comportamiento positivo, pero volátil, debido a las incertidumbres geopolíticas internacionales y la volatilidad de los precios.



LA TRM CONTINÚA DEPRECIÁNDOCE ¿DOLARIZACIÓN DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA, VIABLE?

En las últimas semanas, el tipo de cambio USD/COP ha experimentado un fuerte incremento, resultando en una continua depreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense. En efecto, el 6 de julio la TRM alcanzó su máximo histórico, con \$3.459 pesos por dólar. Este comportamiento se ha atribuido a diversos factores globales, tales como la caída del yuan chino, que afectó la competitividad de la moneda colombiana, y la disminución de tasas de la FED que, contrario a lo esperado, fortaleció el dólar a nivel mundial.

Dada esta fuerte depreciación del peso, que podría traducirse en una mayor inflación, se ha vuelto a considerar la dolarización de la economía colombiana.

Tasa Representativa del Mercado (USD/COP)



Fuente: BanRep

Como principales ventajas de la dolarización de la economía colombiana, resaltan la eliminación del riesgo de tipo de cambio, con el cual, en parte, se estabilizarían los flujos de capital hacia el país. Lo anterior podría conllevar a una mayor confianza por parte de los inversionistas extranjeros, que reduciría el spread de la deuda colombiana, facilitando la capacidad de endeudamiento, disminuyendo los costos fiscales y promoviendo la inversión y por ende, el crecimiento económico.

Por otra parte, la dolarización permitiría frenar el fenómeno inflacionario, al generar una estabilidad en los precios, los cuales estarían directamente ligados a los precios de EE.UU. Finalmente, se experimentaría un incremento en la competitividad comercial del país y una mayor integración con la economía global.

A pesar de los efectos positivos, la dolarización de la economía colombiana traería consigo consecuencias muy negativas. En primer lugar, el país perdería una de sus herramientas más fuertes para controlar la economía nacional, la política monetaria. Lo anterior debido a que el Banco de la República carecería de la capacidad de expandir la base monetaria para mermar el ciclo de contracción económica, y de reducir la base monetaria para enfriar una economía sobrecalentada y con alta inflación.

En línea con lo anterior, al perder la capacidad de emisión de moneda, se incrementaría el riesgo de que el país no logre pagar sus obligaciones y caiga en un default financiero.

Por otro lado, al Banco de la República se le dificultaría de sobremanera ejecutar su posición como prestamista de última instancia de los bancos privados, lo cual agudizaría una posible crisis bancaria, dado que no podría realizar préstamos a los bancos privados, los cuales quedarían expuestos ante las crisis financieras.

Finalmente, los ingresos fiscales se verían perjudicados, debido a que las entradas de dinero por señoreaje desaparecerían.

Ahora bien, dado que la inflación en Colombia ha estado controlada en los últimos años y no se han experimentado fenómenos de hiperinflación, el beneficio de estabilidad en precios que aportaría la dolarización, no sería realmente valioso para la economía.

En conclusión, desde Campetrol consideramos que las consecuencias negativas de la dolarización, superan a los posibles efectos positivos de la misma, y por ende, no creemos esta sea la solución adecuada para frenar el actual fenómeno de depreciación.

NUESTROS PRÓXIMOS EVENTOS



2° TORNEO DE GOLF CAMPETROL

25 / OCTUBRE / 2019

COUNTRY CLUB
CAMPO PACOS Y FABIOS

SCRAMBLE	\$300.000	Afiliados
PAREJAS	\$330.000	No afiliados

El valor del registro no incluye el Caddie

Info: Registro y Patrocinios: www.golfcampetrol.org / organizador@golfcampetrol.org / 314 366 3198



GRAN FIESTA CAMPETROL

15.NOV.19

8:00 p.m. | COUNTRY CLUB DE BOGOTÁ
CALLE 127C # 15-02

¡PREPÁRESE PARA DISFRUTAR DEL SHOW
DE LA ORQUESTA MAKORÉ!



RSVP: CLARENA BERMUDEZ R. EVENTOS@CAMPETROL.ORG
TEL: 6170188 EXT. 102 - 3102972386 - 3134360928



Economía Colombiana: Variables Reales



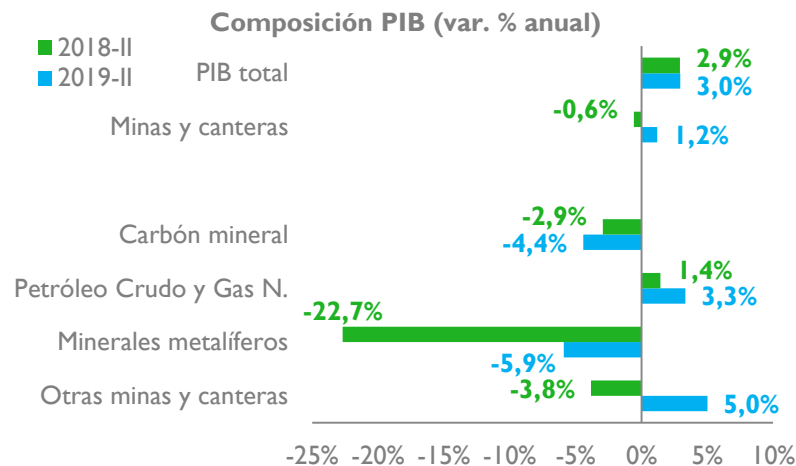
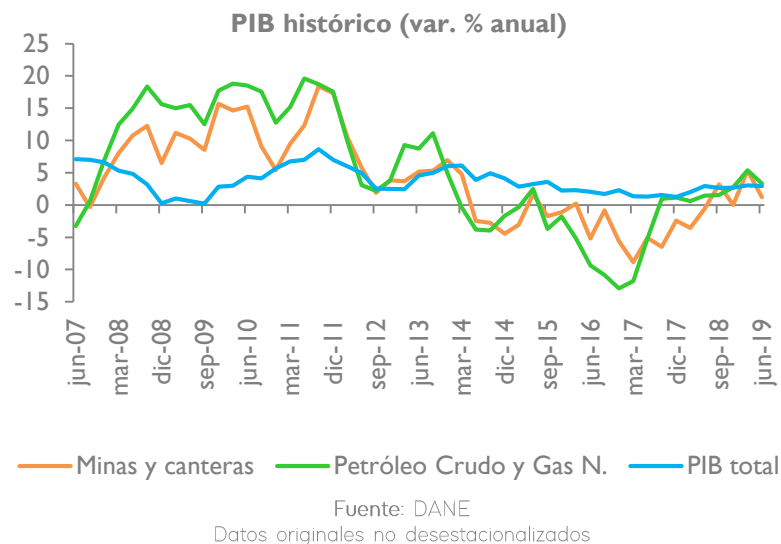
- El PIB petrolero creció a una tasa positiva de 3,3%, en el segundo trimestre de 2019, lo que denota una importante recuperación y una tendencia positiva desde el tercer trimestre de 2017.
- El Índice de Producción Industrial que sirve como indicador líder del sector, demuestra una mejora en la actividad 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 CONTINÚA APORTANDO POSITIVAMENTE A LA CONSOLIDACIÓN DE LA RECUPERACIÓN EN LA ECONOMÍA COLOMBIANA

En el segundo trimestre de 2019 la economía nacional creció 3%, un punto porcentual por encima del crecimiento observado en el mismo trimestre de 2018 de 2,9%, 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 el 2Q-2019 creció 1,2%, liderado por el crecimiento de 3,3% en el PIB petrolero y de 5% en otras minas y canteras. Es importante resaltar el crecimiento del PIB petrolero, que denota una importante recuperación y una tendencia positiva desde el tercer trimestre de 2017.



Fuente: DANE
Datos originales no desestacionalizados

De este modo, se consolida la recuperación del sector petrolero, que representa 3,5% del PIB total. Debido a la incertidumbre en el mercado internacional y la inestabilidad geopolítica, que compromete la demanda energética a mediano plazo, se espera que el sector continúe en crecimiento a un menor ritmo que el observado en el primer semestre del año. Estos indicadores de actividad económica del sector se suman a las señales de reactivación de la industria con la adjudicación de nuevos contratos tanto Onshore como Offshore y el programa PPAA, anticipando una continuación en la tendencia positiva.

Sin embargo, cabe resaltar que aunque la producción de petróleo ha mostrado registros positivos, los niveles actuales son difíciles de mantener. Lo anterior estaría en línea con nuestros pronósticos de producción, para los cuales esperamos una ligera tendencia a la baja. En este sentido, la reactivación completa de la industria dependerá de mejorar los niveles de exploración, para incorporar nuevas reservas y así, lograr mantener unos altos niveles en la producción.

En Campetrol esperamos que en el consolidado de 2019, el PIB petrolero presente un crecimiento promedio de 2,5% anual. Lo anterior representa un incremento de 2 puntos porcentuales frente a nuestra proyección del informe pasado.

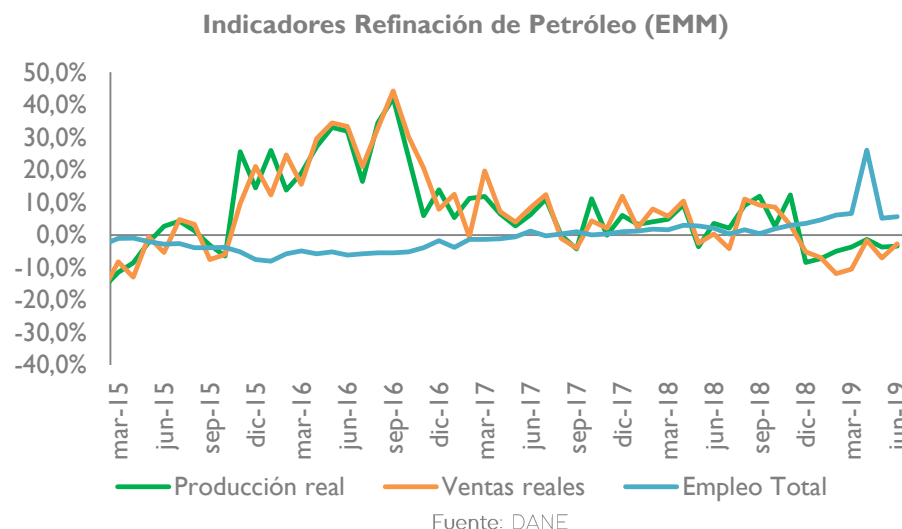
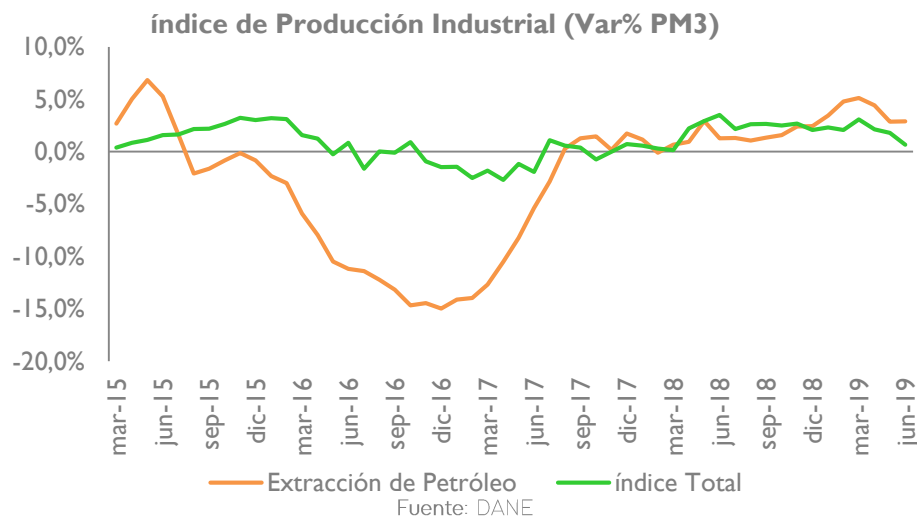
Mantenemos nuestra postura frente a la importancia del sector petrolero para la actividad económica y el desarrollo regional del país, ya que genera un valor que ningún otro sector puede brindarle a la economía colombiana. Además, que permite apalancar el crecimiento económico y las finanzas públicas, como se ha mostrado en el primer semestre del año, 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.



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.

Los datos con corte a junio de 2019 denotan que el sector sigue creciendo a tasas positivas, pero por debajo del crecimiento en meses pasado, con una variación anual de 2,9% en el trimestre móvil de abril a junio. Este resultado se explicó por la mayor incertidumbre y volatilidad en el precio del crudo en el segundo trimestre del año. Lo anterior, ha generado expectativas del mercado ligeramente a la baja en el corto y mediano plazo, impactando negativamente el desempeño industrial del sector de hidrocarburos.



Por otra parte, el DANE realiza otro ejercicio estadístico mediante la Encuesta Mensual Manufacturera con enfoque territorial (EMMET), con la cual construye índices de actividad para diferentes sectores de la industria, entre ellas la Refinación de Petróleo.

La publicación consiste en índices y sus variaciones anuales correspondientes, para 3 categorías (Producción, Ventas y Empleo) en 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 3,5% anual en junio. Este resultado cobra mayor importancia al considerar que esta rama es una de las actividades con mayor participación (6%) dentro del total del índice de producción.

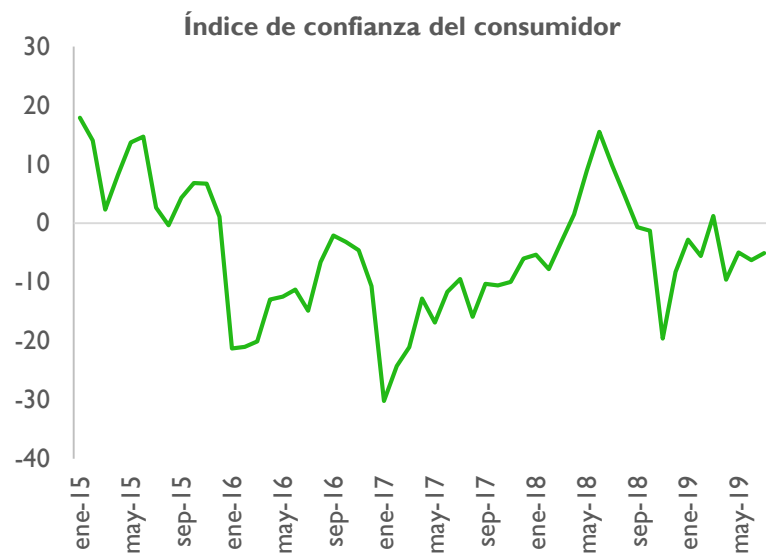
De igual manera, en el índice de ventas, la refinación de petróleo experimentó una caída en junio de 2,7%. En este sentido, la contracción de la actividad de refinación puede ser explicada por el cierre de la refinería de Barrancabermeja y la de Cartagena en el primer semestre de año por parte de Ecopetrol, con el objetivo de hacer mantenimientos programados que mejoren la operatividad de las plantas.



SE DETERIORA LA CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES Y COMERCIANTES, MIENTRAS SE RECUPERA LA DE LA INDUSTRIA

A partir de unas encuestas, Fedesarrollo desarrolla tres índices para determinar la confianza de los hogares en la economía, y la confianza del sector empresarial, tanto de comerciantes como de industriales.

De esta forma, se crean indicadores líderes de la percepción de estos grupos objetivos frente a la economía nacional y permiten anticipar el nivel de consumo y el nivel de inversión agregada.



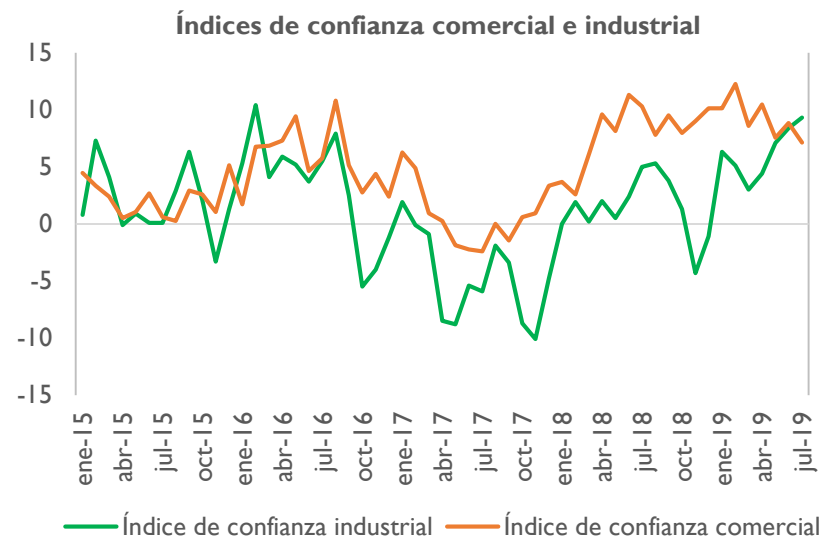
Fuente: Fedesarrollo

Para el caso de los consumidores, desde junio de 2018 se ha mantenido una tendencia a la baja, se explicaría por la depreciación de la moneda a lo largo del 2019, pues por efecto de *pass through* se incrementarían los costos para los consumidores, resultando en un fenómeno inflacionario.

Este índice está compuesto por un índice de condiciones económicas y de un índice de perspectivas económicas. En lo corrido del año, los consumidores percibieron negativamente las condiciones económicas, al compararlas con los 12 meses anteriores. Esta perspectiva negativa puede explicarse debido a la visión desfavorable del primer año del gobierno actual.

Por otro lado, el índice de confianza industrial se ha recuperado a lo largo de 2019, debido al incremento en el indicador de volumen actual de pedidos.

Por su parte, la confianza comercial se ha deteriorado desde febrero de 2019, como consecuencia del aumento en el indicador de nivel de existencias y una reducción en el componente de situación económica actual de la empresa.



Fuente: Fedesarrollo

Estos índices permiten anticipar el nivel de inversión agregada del PIB por demanda, y dados los resultados actuales, me mantiene optimismo sobre el desempeño de la economía durante el tercer trimestre del año. Desde Campetrol, vemos con optimismo el comportamiento de la inversión agregada durante el 2019, que ya ha mostrado señales importantes de recuperación. Sin embargo, anticipamos movimientos negativos en el consumo resultado de la alta depreciación de la moneda.



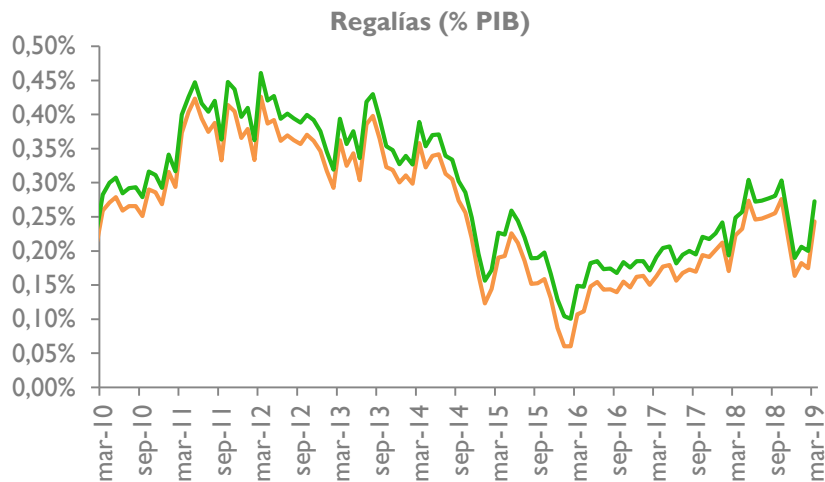
REGALÍAS: CONTINÚA LA RECUPERACIÓN FAVORABLE PARA LAS REGIONES Y SE ESTIMA QUE CREZCAN LOS INGRESOS FISCALES

El sector petrolero genera importantes 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 el primer trimestre de 2019, según la información del portal web de la ANH, las regalías crecieron 1,6% frente al primer trimestre de 2018, en línea con la recuperación del sector tras la crisis de precios de 2014.

El departamento con mayor recepción de regalías durante el primer trimestre del año fue el Meta, que recibió 40,3%, seguido de Casanare con 24,6% y Santander con 7,9%. Cabe resaltar que según los datos de la ANH, existe gran expectativa sobre los ingresos por este rubro en 2019, que hasta el momento han crecido levemente.

En el primer trimestre de 2019, los ingresos totales por regalías de hidrocarburos ascendieron a 1,5 billones de pesos, equivalentes al 0,7% del PIB.

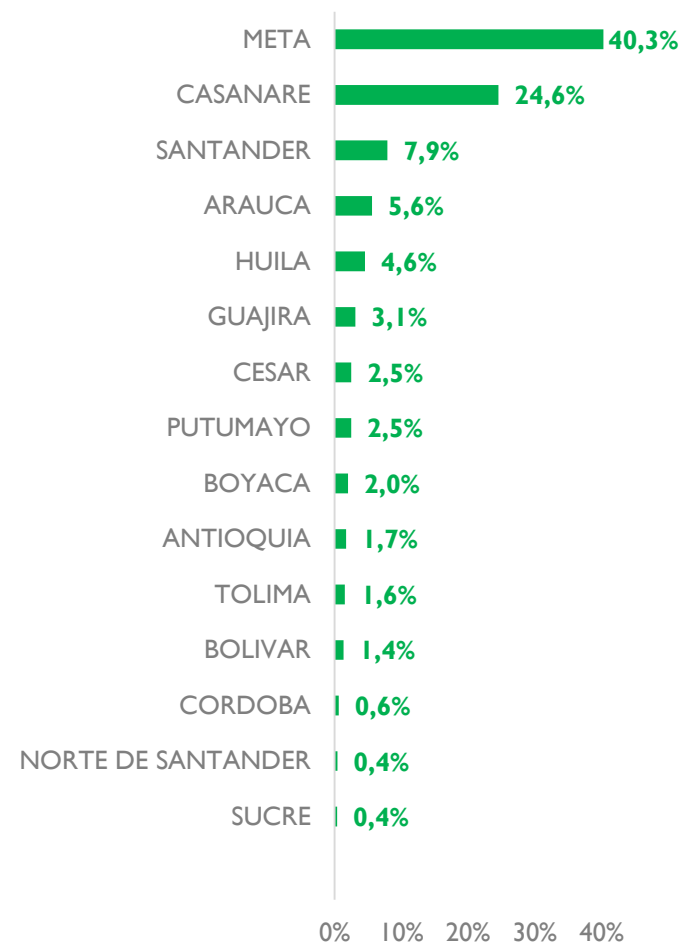


Fuente: ANH

Así mismo, en el mismo periodo, los ingresos por regalías exclusivamente de petróleo, ascendieron a 1,3 billones de pesos, equivalentes a 0,65% del PIB.

Las regalías 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, equivalente al 5,2% del PIB. Para 2019 se espera que se mantenga la tendencia al alza, favoreciendo a las regiones productoras y no productoras.

Participación % Regalías por departamento, 1er trimestre de 2019



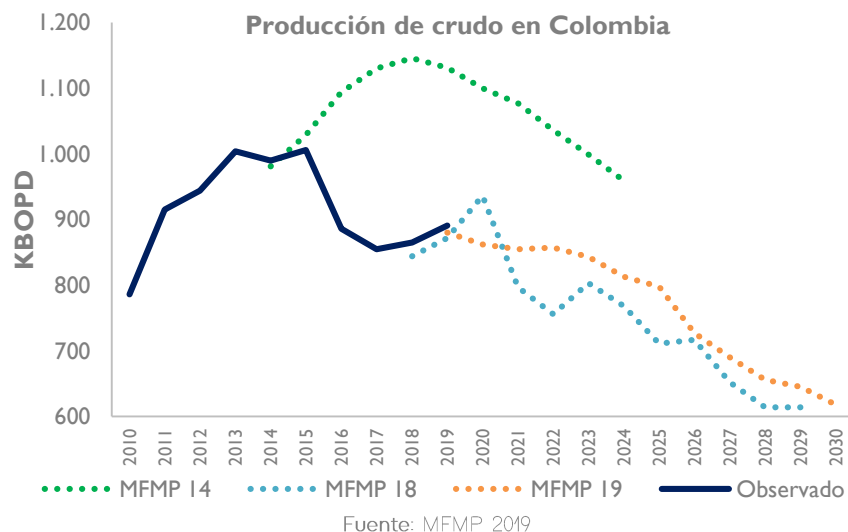
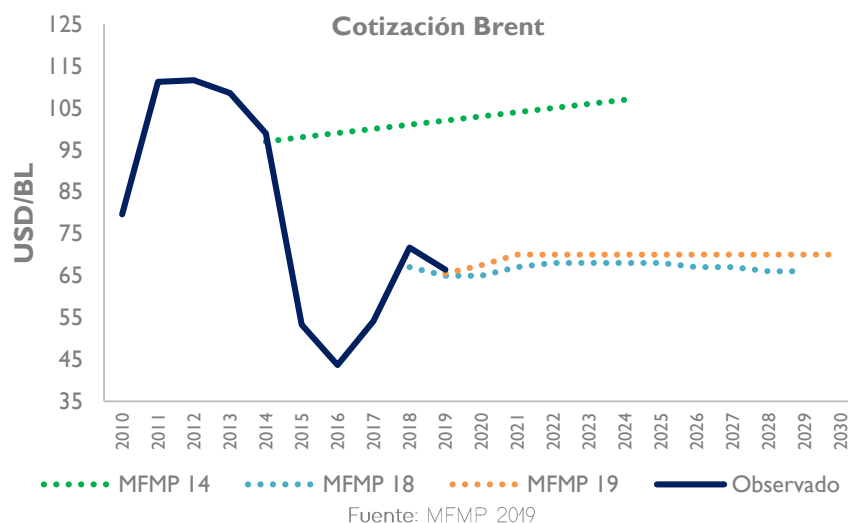
Fuente: ANH



PAPEL DEL SECTOR PETROLERO EN EL MARCO FISCAL DE MEDIANO PLAZO DE 2019 ACTUALIZACIÓN DE LAS SENDAS DE PRECIOS Y PRODUCCIÓN

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público reveló en junio el nuevo Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP) para 2019. La estimación del precio Brent de largo plazo pasó de 66 USD/BL a 70 USD/BL, debido al repunte que tuvo la cotización durante 2018, al ubicarse en un promedio anual de 71,7 USD/BL. Si bien, la senda de precios es más optimista que en el documento anterior, es importante contrastarla con la estimada en el MFMP de 2014, en el cual se esperaban precios por encima de los 95 USD/BL hasta 2024.

Desde Campetrol vemos la nueva senda de precios con buenos ojos, ya que las condiciones de mercado permiten un mayor optimismo a mediano plazo y si bien, un nivel de precio Brent de 70 USD/BL es una noticia alentadora para Colombia y su sector petrolero, es claro que el mercado seguirá manteniendo una alta volatilidad. En este sentido, hay que mantener la prudencia, aprovechar al máximo la situación actual y trabajar unidos Gobierno, Industria y Territorio, para que la recuperación del sector, redunde en buenos aportes para el desarrollo económico y la estabilidad macroeconómica del país, pero también en mayor actividad y mejores condiciones para la prestación de bienes y servicios petroleros y por esa vía para más regalías, empleo y bienestar para el país y para las comunidades de las regiones productoras.



En cuanto a la producción de petróleo, la senda también fue corregida, a la baja en el corto plazo y al alza en el mediano y largo plazo, aún así, sigue siendo alarmante el nivel de producción esperado para la siguiente década, el cual se ubicaría cerca a los 850 KBOPD a final del cuatrienio y a los 600 KBOPD en 2030, en contraste con los 889 KBOPD actuales a corte de julio y del máximo histórico de 1.035 KBOPD de enero de 2015. Por otro lado, el nivel de producción está fundamentado en una incorporación de reservas implícita, que depende de la actividad exploratoria y de su nivel de éxito a la hora de adicionar volúmenes de producción, de las diferentes fuentes posibles. De lo contrario la producción no sería sostenible y a largo plazo podríamos perder la autosuficiencia petrolera.

Desde Campetrol expresamos nuestra preocupación en términos de producción y reservas de crudo, ya que insistimos en que el país debería apuntar a un nivel de producción de un millón de barriles promedio día para el final del cuatrienio, casi un 20% más de lo proyectado en el nuevo MFMP, junto con la incorporación de entre 2.500 y 3.000 millones de barriles en reservas probadas. Lo anterior requeriría de un nivel de inversiones superior a los 8.000 millones de dólares anuales, muy superior a los 4.500 millones de dólares invertidos en 2018.



EL FRACKING EN EL MARCO FISCAL DE MEDIANO PLAZO DE 2019

UNA OPORTUNIDAD PARA MANTENER LA AUTOSUFICIENCIA PETROLERA

En línea con nuestra preocupación frente a un posible escenario de desabastecimiento de petróleo y gas, aplaudimos la inclusión al MFMP de 2019 del potencial de Yacimientos No Convencionales (YNC) a través del fracturamiento hidráulico y de las recomendaciones de la comisión interdisciplinaria independiente, al enfatizar la importancia de los Proyectos Pilotos de Investigación Integral (PPII), en pro de mantener la seguridad energética del país y haciendo énfasis en los beneficios tributarios y macroeconómicos, que se sumarían a los impactos positivos a nivel de encadenamientos productivos, con la contratación de bienes y servicios, y mano de obra local, lo que permitiría llevar desarrollo sostenible a las regiones productoras.

Sin embargo, es importante resaltar que el potencial de YNC se estima que se ubique entre los 2.500 y los 7.500 millones de barriles, siendo este último el mencionado dentro del MFMP de 2019. En este sentido, al considerar la gran amplitud en el rango del potencial estimado, cobra mayor importancia la realización de los PPII como primer paso de la fase exploratoria, la cual tendría una duración aproximada de dos años.

Es a partir de los pilotos que podremos calcular el potencial real de recursos disponibles y de la información resultante, construir las bases para la toma de decisiones acertadas, de las cuales dependerán la seguridad energética, el desarrollo regional sostenible y la estabilidad macroeconómica del país. Y establecer los posibles impactos ambientales y sociales.

De acuerdo con el MFMP de 2019, para 2030, el fracking podría suplir el declive natural de la producción, con cerca de 600 KBOPD. Bajo este escenario, la producción para dicho año pasaría de 618 KBOPD a 1.218 KBOPD. Lo anterior traería consigo una diversidad de impactos positivos a nivel macroeconómico, los cuales se estiman en un horizonte de 30 años a valores constantes de 2019, desde el punto de vista de recaudo tributario (correspondiente a pago de renta e ingresos por dividendos de Ecopetrol), se tendría un potencial de ingresos adicionales de 231 billones de pesos, en cuanto al recaudo por regalías, el potencial sería de 92 billones de pesos adicionales. Lo anterior, sumado como un impacto fiscal total, se traduciría a un incremento potencial en el recaudo del orden de 31% del PIB.

Desde Campetrol hacemos énfasis en que, mientras el precio del petróleo ha estado en niveles altos, a la economía del país le ha ido bien, mientras en las crisis de precios, la economía del país se ha deteriorado notablemente. En este sentido, si bien Colombia no es un país petrolero, las rentas del Gobierno Nacional y las rentas regionales y locales son petróleo-dependientes. Lo anterior, sumado a que el sector, y toda la cadena de valor alrededor del mismo, han sido fuente de ingresos para el Gobierno, y generadores de empleo y oportunidades para numerosas familias alrededor del territorio nacional, su sostenibilidad es vital para los objetivos de crecimiento y para mantener la estabilidad macroeconómica y regional de Colombia.





TRANSFORMACIÓN ENERGÉTICA EN COLOMBIA

UNA VISIÓN DE CAMPETROL



La creciente preocupación sobre la contaminación causada por los Gases Efecto Invernadero (GEI) y sus efectos sobre el cambio climático, han llevado a plantear la necesidad de que, como humanidad, lleguemos a acuerdos sobre el desarrollo sostenible. En este escenario, una serie de foros y acuerdos se llevaron a cabo alrededor de la conservación del medio ambiente y la mitigación del cambio climático en los últimos 20 años con el objetivo de definir una política global de protección del medio ambiente, entre ellos, los que dieron nacimiento a los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM), el Protocolo de Kioto, Rio+20 y el Acuerdo de París.

En 2016, los miembros de las Naciones Unidas firmaron la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, actualizando así los ODM, y la cual está sustentada en 17 objetivos, conocidos como los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Específicamente, el caso específico del ODM sobre la “Sostenibilidad del Medio Ambiente”, fue actualizado por el ODS 7, “Energía asequible y no contaminante”. Lo que busca el ODS 7 es garantizar el acceso universal a servicios de energía asequibles, confiables y modernos, y buscar ampliar el acceso a energías renovables y más limpias. Con los ODS la transformación energética inició su marcha.

Las cifras revelan que es el momento de iniciar el proceso de dicha transformación en Colombia. En el país, el consumo de energía experimentó un crecimiento promedio de 4,5% anual entre 2010 y 2018, y se proyecta que siga creciendo, alimentado por el crecimiento económico y poblacional. La generación de electricidad se compone en un 72% por fuentes hídricas, mientras que el reto está en ampliar el 0,1% que aporta la energía eólica. Al tiempo, Colombia produce el 0,42% de las emisiones globales de GEI, encontrándose entre los primeros 40 productores. Así mismo, si bien la cobertura eléctrica del país es del 97,02%, aún son 431 mil viviendas que no cuentan con el servicio de energía.

Así mismo, y con el objetivo de impulsar la transformación energética, junto con políticas que luchen contra el cambio climático, el Gobierno del presidente Iván Duque alineó totalmente su Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022, “Pacto por Colombia, pacto por la equidad” con los ODS y la Agenda 2030. Específicamente, formuló políticas energéticas para la mitigación del cambio climático y la transformación energética alrededor de dos pactos, el “Pacto por la sostenibilidad: producir conservando y conservar produciendo” y el “Pacto por la calidad y eficiencia de servicios públicos: agua y energía para promover la competitividad y el bienestar de todos”.

Por lo tanto, desde Campetrol identificamos las principales iniciativas en materia energética que, estando listadas en el PND, y como pilares en la Misión de la Transformación Energética – “Construyendo la hoja de ruta para la energía del futuro”, consideramos cruciales para la mitigación del cambio climático y la transformación de la matriz energética. En este sentido, alrededor de los tres pilares de competitividad y eficiencia; confiabilidad y sostenibilidad, listamos cinco líneas de acción en las que Campetrol ofrece su conocimiento al Gobierno Nacional para que cuente con el gremio como un aliado de la transformación energética. Las cinco líneas son el impulso de los medios de transporte de manera sostenible, el estímulo a las energías renovables no convencionales y eficiencia energética, la reconversión tecnológica en pro de una industria sostenible y baja en carbono, la gestión eficiente y sostenible de los recursos energéticos y el gas y su papel en la transformación energética. Como gremio enfocado en hacer País, creemos firmemente que seguiremos creciendo juntos, si trabajamos, de la mano, Gobierno, Industria y Territorio.

Acceda a todo el documento dando click [aquí](#).



TABLA DE RESUMEN

			Unidad de medida	2017	2Q-2018	3Q-2018	4Q-2018	2018	1Q-2019	2Q-2019	2019
Contexto Internacional											
Oferta	MMBPD	Promedio	98,1	99,8	101,4	102,2	100,7	100,0	100,3	101,01	
Demanda	MMBPD	Promedio	98,5	99,7	100,6	100,5	100	99,8	100,3	100,91	
Balance	MMBPD	Promedio	-0,4	0,1	0,8	1,7	0,7	0,2	0,04	0,1	
Brent	USD/BL	Promedio	54,2	74,5	75,2	67,7	71,1	63,2	68,9	65,1	
WTI	USD/BL	Promedio	50,9	68	69,8	59,1	64,9	54,8	59,8	57,8	
Industria Petrolera											
Taladros Total	No. Equipos	Promedio	78,1	124,3	131,6	140,3	129	137,3	137	140	
Taladros Drilling	No. Equipos	Promedio	-	46	50,6	59,6	50,2	59,3	61	-	
Taladros Workover	No. Equipos	Promedio	-	78,3	81	80,6	78,7	78	76	-	
Reservas Crudo	MMBO	Total	1.782	-	-	-	1.958	-	-	-	
Producción Crudo	KBOPD	Promedio	854,1	864,8	865,2	883,8	865,1	892,1	892,6	880	
Reservas Gas	GPC	Total	3.896	-	-	-	3.782	-	-	-	
Producción Gas	MMPCD	Promedio	907,1	993,3	977,2	1016,3	976,8	1052,6	1029	-	
Variables Externas											
Exportaciones Totales	Var. % anual PM3	Promedio	21,3%	16,7%	13,5%	7,4%	12,7%	-4,3%	-1,2%	-	
Exportaciones Petroleras	Var. % anual PM3	Promedio	24,4%	27,2%	44,5%	31,8%	29,7%	0,9%	8,1%	-	
Balanza Comercial	Millones USD FOB PM3	Total	-5.950	-1.571	-1.577	-2.681	-7.040	-2.361	-2.061	-	
IED Total	Millones USD FOB PM3	Total	13.836	3.782	2.749	2.841	11.352	3.335	-	-	
IED Petrolera	Millones USD FOB PM3	Total	3.106	860	178	1.015	2.537	845	-	-	
TRM	COP/USD	Promedio	2.951	2.839	2.959	3.166	2.956	3.136	3.240	-	
Variables Reales											
PIB Total	Var. % anual	Promedio	1,3%	2,9%	2,6%	2,7%	2,6%	3,1%	3,0%	-	
PIB Petrolero	Var. % anual	Promedio	-3,7%	1,4%	1,6%	2,8%	1,6%	5,3%	3,3%	2,5%	
IPI Petróleo y Gas	Var. % anual PM3	Promedio	-5,2%	1,7%	1,2%	2,1%	1,4%	4,1%	2,9%	-	
Índice de Producción en Refinación	Var. % anual PM3	Promedio	6,1%	4,1%	4,4%	6,1%	4,6%	-4,4%	-3,5%	-	
Regalías Petroleras	%PIB	Total	1,9%	0,7%	0,7%	0,6%	2,4%	0,70%	-	-	

SOMOS CAMPETROL



SOMOS CAMPETROL

