

Leve recuperación del sector de hidrocarburos primer trimestre de 2018

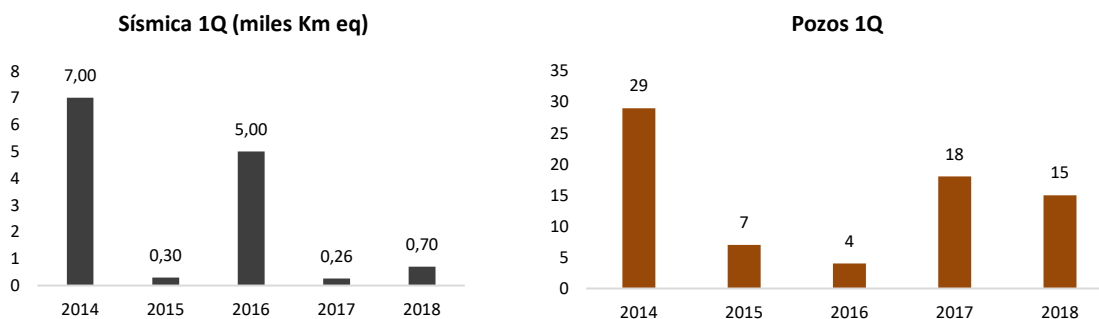
Vicepresidencia de Asuntos Económicos¹

Marzo 2018

A continuación, se hace un breve análisis del comportamiento de la actividad E&P y de los combustibles al primer trimestre del año 2018:

Exploración y Producción de Petróleo y Gas

- En lo corrido del año se han perforado 14 pozos exploratorios y 1 está en perforación, todos en tierra firme. La ACP estima que el año terminará con 65 pozos.
- La ejecución a primer trimestre de este año ha sido ligeramente inferior frente al mismo periodo del año anterior (15 pozos vs 18 pozos 1Q de 2017), no obstante se espera que al cierre de 2018 la actividad sea superior a la de 2017.
- En sísmica para el primer trimestre de 2018 se registraron 700 km equivalentes, todos en tierra firme; este nivel es tres veces superior al registrado el mismo periodo de 2017 (259 km). Se espera que el año 2018 termine con 3.000 km equivalentes ejecutados.



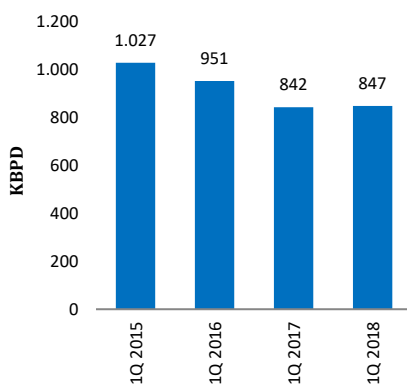
- Por su parte, la producción de crudo durante el primer trimestre registró un nivel de 847 mil barriles diarios (bpd); cifra levemente superior (1%) al mismo trimestre del año anterior. Se estima que la producción entre enero y diciembre de 2018 promedie 860 barriles diarios (bpd), según presupuestos de las empresas suministrados para nuestra Encuesta de Ambiente de Inversión. Se

¹ Alexandra Hernández Saravia, Vicepresidente de Asuntos Económicos y Regulatorios. Andrea López, Coordinadora Upstream. María Adelaida Pradilla, Gerente Downstream.

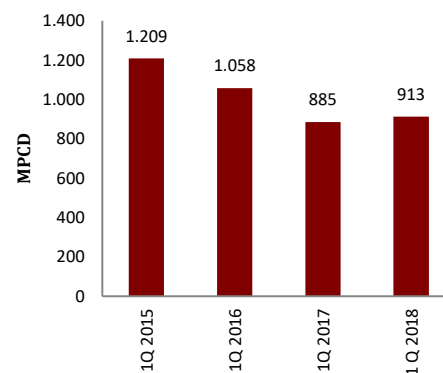
espera que el comportamiento de los precios internacionales impulse la ejecución de la inversión presupuestada y, por ende, del volumen de producción.

- La producción de gas presenta una recuperación del 3% frente al mismo trimestre del año anterior, sin embargo, aún se encuentra lejos de alcanzar los niveles de producción de años anteriores como 2015 y 2016.

Gráfica 2. Producción de crudo



Gráfica 3. Producción de gas

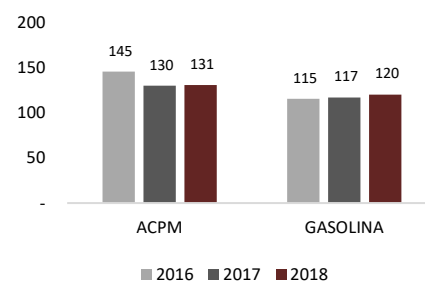


- Por su parte, las exportaciones de petróleo y derivados en lo corrido del año (enero-marzo 2018 según el DANE) representaron el 36% de las exportaciones totales del país y crecieron cerca del 12% frente al mismo periodo del 2017, debido principalmente al incremento de los precios evidenciado en estos primeros meses.
- De hecho, el precio de exportación de la canasta de crudo colombiano pasó, para el mismo periodo, de 47 usd/bl en el 2017 a 59,5 usd/bl en el 2018; con un castigo por calidad frente a los precios internacionales como el Brent y el WTI de 7,3 usd/bl y 3,4 usd/bl respectivamente.

Combustibles líquidos

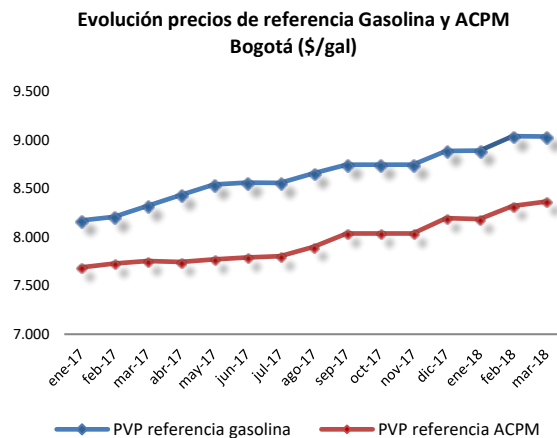
- El consumo de combustibles ha tenido un comportamiento estable desde el año pasado.
- Frente al primer bimestre de 2017, en los dos primeros meses del año el consumo de gasolina creció 3% y el del diésel 1%.

Consumo gasolina y ACPM (enero-febrero) KBPD



- Al parecer, este año el comportamiento del consumo de combustibles será muy similar al de 2017. Se espera que se normalicen los ciclos del consumo, que están estrechamente relacionados con la reactivación económica que se viene dando en el país², luego de dos años en los cuales se afectó considerablemente la demanda debido al cierre de la frontera con Venezuela en el 2015, al paro camionero en el 2016 y la desaceleración económica por la caída de los precios del petróleo.

- En materia de precios, en el primer trimestre de 2018 se registraron incrementos del 1,7% y 2,2% para la gasolina y el ACPM, superando la variación del IPC en lo corrido del año (1,58%). Esto se explica, para ambos casos por el aumento principalmente del Ingreso al Productor (IP) del combustible básico, en línea con un alza en los precios del crudo, el impuesto al carbono y el incremento en el margen del distribuidor minorista. La variación de estos últimos se debe al incremento anual que se aplica con respecto al IPC.



- Por su parte el ingreso al productor (IP) para el caso del etanol y del biodiésel disminuyó un 7% y 2% respectivamente, de enero a marzo de este año. Esto, junto con el aumento de la mezcla del 8% al 10%, mitigó el aumento de los precios de los combustibles al consumidor final.
- Cabe mencionar que de enero a diciembre de 2017 los precios de referencia en Bogotá para gasolina y ACPM aumentaron 9% y 7% respectivamente.

²De acuerdo con estimaciones de analistas, Colombia tendría un crecimiento del PIB del 2.2%-2.4% impulsado por un aumento del consumo interno y exportaciones; esto impactaría el consumo de combustibles a lo largo del año.

Dirección Ejecutiva de Estudios Económicos. Davivienda <https://www.davivienda.com/wps/wcm/connect/1bd5da89-6489-4b99-b2f2-a8f7e802d4fb/Perspectivas+Macroecon%C3%B3micas+2017+2018.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=1bd5da89-6489-4b99-b2f2-a8f7e802d4fb>

Fedesarrollo <https://www.fedesarrollo.org.co/sites/default/files/prospectivaeconomica/prospectivamarzo2018libre.pdf>