

# Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo  
Con la colaboración de Alejandro Vera y Raúl Ávila

Abril 4 de 2011

## El mercado de energía eléctrica en Colombia: cierre 2010 y perspectivas 2011

Al finalizar 2010 la demanda de energía eléctrica creció un 2.7% anual, cifra inferior al 3.5% promedio observado en la fase de rápida expansión de 2003-2007. Para el mes de enero de 2011, las cifras señalan un crecimiento de sólo un 2% anual en el consumo de energía, evidenciando una desaceleración de la economía colombiana en el futuro inmediato.

Al analizar en detalle los componentes de la demanda eléctrica a nivel sectorial, encontramos que la realizada por la industria manufacturera se mantuvo muy positiva repuntando al 5.1% anual al cierre de 2010, representando un 42% del total. La efectuada por el sector de minas-canteras creció más rápido (+14.3% anual) y pesa un 21% del total. En cambio, la proveniente del sector agropecuario cayó a ritmos del -1.7% anual y la del sector de la construcción se desaceleró a tasas del -29% anual. Estos sectores representan el 3% y 0.2% del total de demanda de electricidad respectivamente. Todo esto es consistente con el buen comportamiento del PIB minero-energético e industrial (creciendo al 12.7% anual y 5.3% respectivamente entre enero y septiembre de 2010), y con la contracción de -0.8% anual en el PIB de agricultura y construcción en el mismo período.

Hacia futuro, el mercado eléctrico enfrenta varios desafíos: i) la mejor forma de alcanzar un equilibrio hidrotérmico; ii) desarrollar el plan de expansión de 2012-2018; y iii) dar apoyos al sector minero-energético y mejorar el transporte del gas a nivel nacional (ver *Informe ALI* No 57 de febrero de 2011).

En primera instancia, el país debería tener una estructura de generación de energía que dependiera menos de fuentes hídricas. Esto para evitar los problemas que se derivan de factores climáticos incontrolables (sequías) y que afectan dicha forma de generación, tal como pasó a mediados del año 2010.

No obstante, en este año pareciera que no existirá dicho inconveniente. Los efectos del fenómeno de La Niña han desencadenado mayores vertimientos de los embalses. Así, este 2011 se pronostica como un año húmedo, donde, según XM, el crecimiento de la demanda de energía puede estar bordeando sólo el 3% anual. Ello estaría aumentando la oferta energética de origen hídrico en el futuro cercano, si no se normaliza el ciclo de lluvias. Algo que es muy probable, en especial si ponemos atención en los altos volúmenes pluviométricos de los últimos días. Incluso, por el momento, el Ideam prevé fuertes lluvias entre abril-junio de 2011. Así, la decisión de tener que recurrir a las termoeléctricas luce más bien baja. Esto significaría que no se afectarían los precios de la electricidad, por lo menos en el primer semestre de 2011.

**Continúa**

Con relación al tema de mediano plazo, se observa que las subastas de ampliación del parque generador efectuadas en 2008 han asegurado un incremento de oferta del 25% en generación para el período 2012-2018. Cerca del 90% será oferta hidráulica, perfilándose nuevamente un incremento de la fuente hídrica del 66% hacia el 72% en el año 2018, lo cual amenaza con desbalancear la composición de la oferta nuevamente (ver cuadro adjunto). En especial, cabe destacar el reciente inicio en la construcción de la hidroeléctrica El Quimbo (Huila) que generará el 8% de la demanda nacional. Con estos nuevos desarrollos, se espera que el país siga firmando nuevos acuerdos que permitan venderle energía a más países (diferentes a Ecuador), tales como Chile, Panamá y otros en Centroamérica, incluso hasta llegar a México.

Por último, cabe recordar la polémica sobre los racionamientos de gas, tanto a nivel industrial como del parque automotor. Ello fue el resultado de descensos en los embalses que hicieron pensar en la necesidad de incrementar la porción de “despachos” térmicos. Pero estos últimos implicaban, a su vez, mayores demandas por energía que no estaban disponibles en el corto plazo. Aquí, como lo mencionamos en su momento, las medidas correctivas implican: i) asegurar que la red de distribución de gas cuente con compresores suficientes para satisfacer el mercado local y también el internacional (el veredicto parece inclinarse hacia una mala planeación en este frente); y ii) ajustar el marco regulatorio para controlar la volatilidad en los precios del gas y apoyarse en el mercado de capitales para tal fin (ver informe ALI No. 42 de octubre de 2009).

En síntesis, aunque el desempeño de la demanda por energía eléctrica fue positivo a lo largo de 2010, las señales de fin de año y principios de 2011 evidencian una desaceleración económica. Los desafíos de mediano plazo en el frente eléctrico requieren planeación y seguimiento para asegurar un mejor equilibrio hídrico-térmico, garantizar la expansión requerida para seguir asegurando la confiabilidad del sector y superar los problemas de distribución del gas.

Expansión en generación eléctrica en 2012-2018					
	Empresa	Planta	Fecha entrada	Tecnología	Capacidad MW
Subasta 6 mayo	Gecelca	Gecelca III	Nov-30-2012	Carbón	150
	ISAGEN	Amoyá	Nov-30-2012	Hidráulica	78
	Poliobras	Termocol	Nov-30-2012	Gas	200
<b>Subtotal</b>					<b>428</b>
Subasta 13 junio	Pescadero Ituango	Pescadero Ituango	Nov-30-2018	Hidráulica	1200
	ISAGEN	Sogamoso	Nov-30-2014	Hidráulica	800
	Emgesa	El Quimbo	Nov-30-2014	Hidráulica	396
	EPM	Porce IV	Nov-30-2015	Hidráulica	400
	Promotora Miel II	Miel II	Nov-30-2014	Hidráulica	135
	EPSA	Cucuana	Nov-30-2014	Hidráulica	60
<b>Subtotal</b>					<b>2991</b>
<b>TOTAL</b>					<b>3419</b>

Fuente: ACOLGEN (2010).