

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo
Con la colaboración de Raúl Ávila

Enero 27 de 2011

Mercado del carbón y posicionamiento de Colombia

La producción de carbón en Colombia se ubicó en 75 millones de toneladas en el 2010, la cual ha venido creciendo a una tasa promedio del 7% anual en las dos últimas décadas (ver gráfico adjunto). Gracias a dicha dinámica, Colombia es actualmente el quinto productor mundial. Esta cifra, sin embargo, se quedó algo corta respecto a la meta de 80 millones debido a: i) las dificultades de extracción por cuenta de las fuertes lluvias y; ii) una huelga con duración de 39 días en La Jagua (instalaciones de Prodeco). Estas dificultades, aunadas a las de Australia, han recortado la oferta de corto plazo y disparado los precios, acaballados también en un WTI que ahora bordea los US\$90/barril. La pérdida estimada para Colombia por cuenta de las menores exportaciones equivale a unos US\$330 millones (un 6% del valor del carbón exportado en 2010), con su respectivo impacto de menores tributos y regalías para el fisco nacional y territorial.

Mientras tanto, la demanda por energéticos se ha trepado, tanto por el crudo invierno del hemisferio Norte como por el gran dinamismo que muestra Asia, donde China acaba de reportar crecimientos de su PIB-real a tasas del 10% anual. Por ejemplo, el precio del carbón para producir acero se ha elevado en un 35% desde el mes de octubre del 2010, producto de esa combinación de menor oferta (desde Colombia y Australia) y mayor demanda, especialmente desde Asia.

Según estimaciones del Ministerio de Minas y Energía, Colombia necesitará una inversión privada por cerca de US\$6.800 millones durante 2011-2020 para lograr la meta de duplicación de su producción, hasta llegar a los 150-160 millones de toneladas por año. Cerrejón, el más grande exportador de carbón de Colombia, elevaría su producción de 25 millones a 40 millones de toneladas anuales hacia el 2014, mientras que la Drummond, segundo productor, proyecta expandir su mina El Descanso. Con ello, la infraestructura portuaria pasaría de 75 millones de toneladas a 160 millones en el mismo lapso.

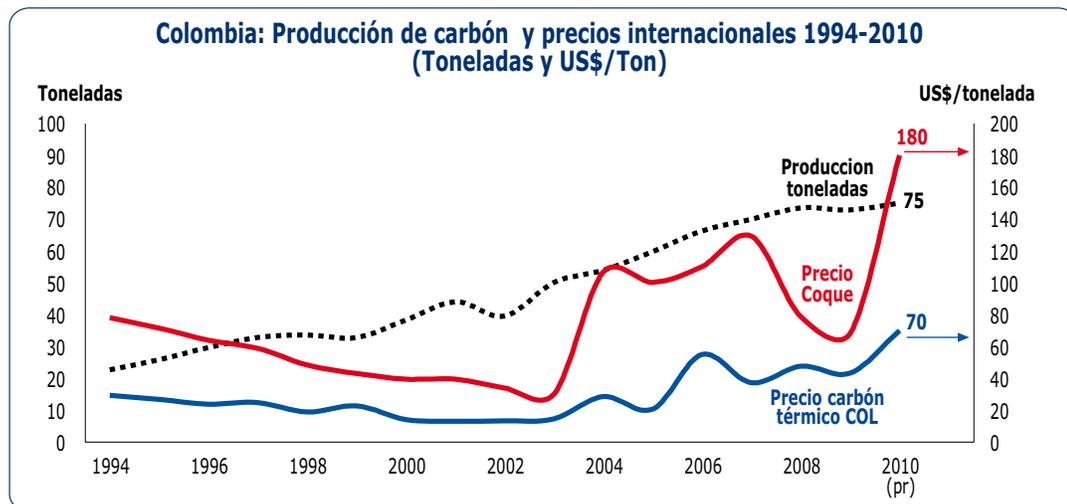
La Drummond está en venta por un valor aproximado de US\$8.000 millones, con la posible compra por parte de la multinacional minera anglo-suiza Xstrata. De llegar a concretarse, esta sería la operación del

Continúa

Director: Sergio Clavijo
 Con la colaboración de Raúl Ávila

sector privado de mayor monto en la historia de Colombia, superando incluso la venta de Bavaria, que registró un valor de US\$7.800 millones en el año 2005. Así, pues, este auge minero energético estará implicando inversiones directas (IED) en el país de gran importancia. Sin ir muy lejos, durante el 2010 la IED fue de US\$ 9.400, de la cual el sector minero-energético acaparó US\$7.970 (84%).

No obstante, Colombia presenta cuellos de botella por cuenta de su deficiente infraestructura. En particular, la carencia de ferrocarriles y puertos para movilizar estos voluminosos y contaminantes cargamentos son actualmente un impedimento serio para alcanzar las metas antes mencionadas. Poner a crecer la producción a ritmos del 10%-20% anual requiere de grandes vías y puertos. El Departamento de Energía de los Estados Unidos proyecta un consumo global de carbón expandiéndose a ritmos anuales de este orden, luego Colombia debe estar lista con su infraestructura para satisfacer dicha demanda, con eficiencia y de forma amigable con el medio ambiente.



Fuentes: cálculos de Anif con base en UPME, Ingeominas y EIA.