

Comentario Económico del día

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

Julio 25 de 2011

Disparidad entre la producción industrial y la demanda de energía en Colombia

Las cifras publicadas recientemente han evidenciado una disparidad entre la demanda de energía y la producción industrial en Colombia a lo largo de 2011. En efecto, la correlación de estas dos variables ha descendido notoriamente del 0.73 que se tenía entre 2008-2010 a tan sólo el 0.5 en 2011.

Lo anterior ha ocurrido pese a que actualmente el 44% de la demanda de energía del mercado no regulado se usa para atender a la industria manufacturera. Esto ha llevado a preguntarse: ¿por qué se tiene un desbalance reciente entre el indicador de demanda de energía y el de la producción industrial, si históricamente el primero ha sido una buena señal adelantada del segundo?

El gráfico 1 muestra el comportamiento acumulado de ambos indicadores. Mientras la industria crecía al 4.0% acumulado al corte de mayo de 2011, la energía eléctrica decrecía al 0.4% en ese mismo mes y tan sólo ha repuntado a tasas del +0.4% acumulado a junio de 2011.

Son varios aspectos, diferentes al comportamiento de la industria manufacturera, los que han determinado la desaceleración del consumo de energía eléctrica en lo corrido del año. En primer lugar, aparece la caída de -0.3% anual en la demanda del mercado regulado en el primer semestre del año. Este mercado es el directamente contratado y servido por compañías de distribución y abarca usuarios industriales, comerciales y residenciales con demandas de energía inferiores a 0.5 MW. Así, ésta es la porción que determina el consumo de energía de los hogares y de una gran parte de las microempresas del país (68% del total de la demanda de energía eléctrica).

En segundo lugar, ha ocurrido un descenso en la demanda de energía del sector de minas y canteras. En efecto, la demanda de este sector se ha contraído al -10.9% en lo corrido del año a junio como consecuencia del “overhaul” ocurrido en el Cerrejón y del mantenimiento de Cerromatoso (ver ALI 60 de

Continúa

Seguros para el microempresario
Futurex Bancóldex



Futurex Vida
BANCOLDEX

Futurex
BANCOLDEX

 **BANCOLDEX**
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.

junio 1 de 2011). Finalmente, la demanda del sector agropecuario cayó al -1.2%, producto de la temporada invernal que afectó al país y que desaceleró el consumo de los distritos de riego.

Ante esto, resulta útil evaluar el comportamiento de otros indicadores de la demanda de energía mucho más específicos. El gráfico 2 muestra las variaciones anuales del consumo de energía para las industrias manufactureras en el mercado no regulado (mercado “spot” y de contratos para grandes consumidores) y las de la producción industrial. En este caso, la correlación entre las dos series es más significativa. En efecto, entre 2008 y abril de 2011 dicha correspondencia asciende a 0.86.

Lo anterior nos indica que vale la pena utilizar indicadores adicionales para hacerle seguimiento a la producción industrial buscando que nos den una información más precisa sobre su desempeño. Aparentemente el indicador de demanda de energía total, que históricamente “campaneaba” bien la producción industrial futura, recientemente estaría recogiendo “ruido” exógeno, lo cual generaría una reducción en dicha relación. Factores en el sector agrícola y minero, explicados anteriormente, podrían ser elementos clave en la dilución de este impacto.

En síntesis, la demanda de energía eléctrica se desaceleró en el primer semestre de 2011 como consecuencia de factores coyunturales (en los sectores minero y agrícola principalmente) y por factores estructurales en otros mercados (como el regulado), y no estrictamente por la dinámica del sector manufacturero. Así, aunque la ventaja de hacerle seguimiento a la demanda de energía total es que permite captar la dinámica del consumo de los hogares y del comercio, en el caso industrial este indicador estaría recogiendo otros elementos que diluyen su correlación con la producción. Por ello, resulta útil empezar a usar indicadores del consumo de energía más específicos si se quiere una buena señal adelantada de la demanda industrial.

