

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Ekaterina Cuéllar

Mayo 16 de 2016

Desempeño del sector de Electricidad, Gas y Agua en 2015-2016

Durante el año 2015, el sector de electricidad, gas y agua exhibió una desaceleración, expandiéndose un 2.9% real anual frente al 3.4% observado en 2014, según las cuentas nacionales del Dane (ver gráfico adjunto). Asimismo, dicha dinámica resultó inferior al promedio de toda la economía (3.1%). Aun así, este sector de servicios domiciliarios mantuvo inalterada su ponderación al interior de la actividad económica en el 3% (ver *Informe Semanal* No. 1310 de abril de 2016).

Este resultado obedeció principalmente a la notoria desaceleración del subsector de gas domiciliario (con una ponderación del 11% dentro de los servicios domiciliarios), cuyo crecimiento pasó del 8% anual en 2014 a solo el 0.9% en 2015. Ello se explica en gran medida por el efecto estadístico negativo proveniente de: i) el aumento en la cobertura de gas domiciliario a nivel residencial de los últimos años, llegando al 82.4% en 2015 (vs. 79%-80% en 2013-2014), donde el número de usuarios aumentó un 5% en 2015 frente a los niveles del 7%-8% observados en 2013-2014; y ii) la reducción en la tarifa de gas natural del 8.9% para toda el segmento industrial, la cual fue instituida por el PIPE-I en 2013 (dándole extensión al Decreto 4956 de 2011). Esto último implicó un marcado incremento en los usuarios industriales del 50% anual en 2013, cifra que se ha reducido al rango -9%-24% en 2014-2015.

Igualmente, el subsector de gas domiciliario estuvo afectado por la disminución en el suministro de gas natural (-7% anual en 2015), debido a la declinación natural de los campos de la Guajira (Chuchupa y Ballena) y el incumplimiento en los proyectos de

infraestructura de transporte-almacenamiento de dicho hidrocarburo. Esto último relacionado con la conocida “triada” de problemas y la incertidumbre en materia de recuperación de las inversiones ante la regulación de precios.

Al respecto, Anif ha venido resaltando cómo dichas inversiones dependerán de que el esquema de fijación de tarifas de distribución de gas le garantice a los transportadores-distribuidores una “utilidad normal” para recuperar sus inversiones. De lo contrario, la falta de incentivos terminará frenando proyectos que permitirían darle mayor confiabilidad al sistema y así asegurar la provisión de gas natural para todos los sectores, donde se destaca la generación de energía eléctrica (demandando el 33% de dicho hidrocarburo) y la industria-comercio (demandando el 25%). Dicha urgencia quedó demostrada ante la tensión generada por el fenómeno climático de El Niño durante 2015-2016.

Por su parte, el subsector de agua-alcantarillado (con una ponderación del 27% dentro de los servicios domiciliarios) también exhibió una menor dinámica en 2015, al expandirse un 1.4% anual frente al 2.2% de un año atrás. Ello está relacionado con las menores precipitaciones que se observaron en 2015 (ocasionadas por el mencionado Fenómeno de El Niño). Lo anterior incluso llevó a activar planes de contingencia en algunas ciudades del país y a programar racionamientos de agua.

Estos menores crecimientos de los subsectores de gas domiciliario y agua-alcantarillado no lograron ser contrarrestados por el buen comportamiento del rubro de energía eléctrica (aun teniendo en

Continúa

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Ekaterina Cuéllar

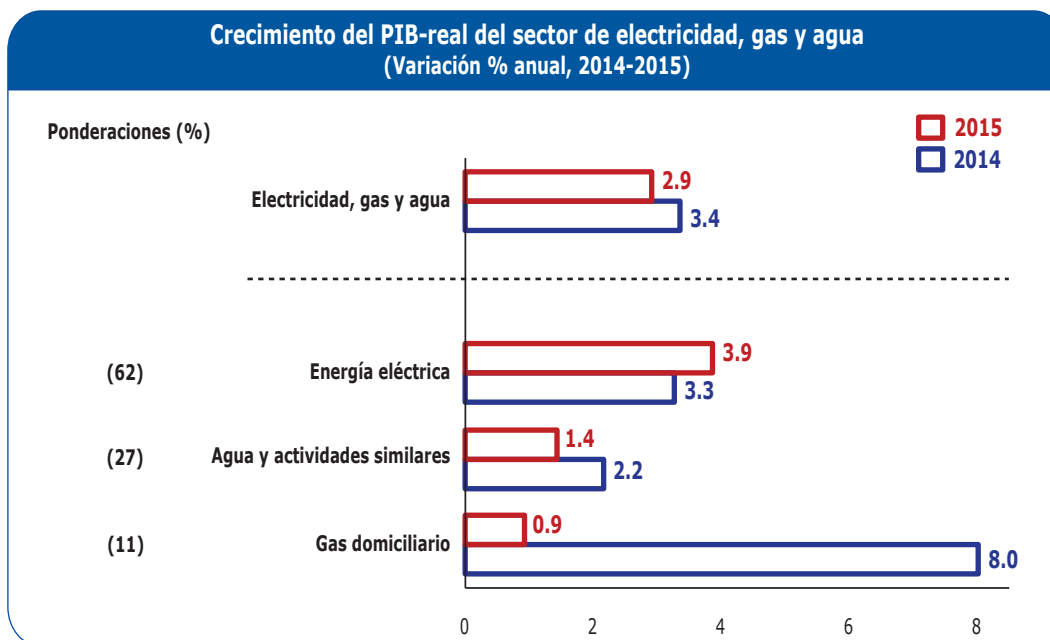
cuenta que dicho subsector tiene una participación del 62% dentro de los servicios domiciliarios). Este subsector creció al 3.9% anual en 2015, superior al 3.3% registrado en 2014.

Dicha mayor dinámica respondió al crecimiento en la demanda de energía del segmento regulado (68% del total de la demanda), la cual aumentó un 5.5% anual en 2015 (vs. 5% un año atrás). Esto por cuenta de la presencia de altas temperaturas (dado el Fenómeno de El Niño), particularmente hacia finales del año, lo cual aumentó los consumos por aire acondicionado y riegos. En particular, los mayores incrementos se observaron en Chocó (7.5%), Tolima-Huila-Caquetá (6.6%) y la Costa Atlántica (6.5%).

Lo anterior fue suficiente para compensar la disminución del segmento no-regulado (32% del total de la demanda de energía), cuyo incremento fue del 1.7% anual en 2015, la mitad de lo observado en 2014 (3.4%). Ello obedeció a: i) el desempeño de la demanda del sector de minas-canteras (23% del mercado no-regulado), la cual se redujo del 14.5% al 5.8% durante el período de referencia, siendo esto consistente con la menor

producción de carbón (-3.4% anual en 2015) y los menores requerimientos de energía de la mina de níquel Cerromatoso; y ii) la caída de la demanda del sector de servicios sociales (8% del mercado no-regulado), contrayéndose un -1.9% anual en 2015 (vs. 3.3% un año atrás), en línea con el efecto estadístico en contra de las elecciones del primer semestre de 2014.

Para 2016, Anif espera que continúe la moderación del PIB-real del sector de electricidad, gas y agua. Allí, el subsector de gas domiciliario y la demanda de energía no-regulada podrían verse favorecidas por la recuperación de la producción industrial, la cual estaría expandiéndose un 4.5% anual en 2016 (vs. 1.2% en 2015). Sin embargo, ello no sería suficiente para compensar la menor demanda de energía del segmento regulado y la menor dinámica de los servicios de agua-alcantarillado. Ello por cuenta de una eventual desaceleración del consumo de los hogares (con expansiones de solo el 1.4% anual en 2016 vs. 3.9% de un año atrás) y la normalización climática (aunque con posibilidades de presenciar un Fenómeno de La Niña hacia el segundo semestre del año).



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.