

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Alejandro Fandiño

Noviembre 10 de 2014

Ampliación y Modernización de Reficar y sus Efectos Económicos

Recientemente, se cumplieron tres años desde el inicio de la fase de construcción del proyecto de ampliación y modernización de la Refinería de Cartagena (Reficar). Dicho proyecto buscaba duplicar la capacidad de refinación de la planta, pasando de 80.000bpd a 160.000bpd, y migrar hacia una relación de procesamiento de petróleo de 75% para crudos pesados y 25% para crudos livianos, relación mucho más acorde con la realidad actual de extracción del país.

Sin embargo, a pesar de su importancia, dicho proyecto ha debido superar una serie de obstáculos, que comenzaron a presentarse incluso antes del inicio de la etapa de construcción. Recordemos que la firma suiza Glencore obtuvo el control de la refinería, al ofertar \$656 millones por el 51% de las acciones en el año 2006. Sin embargo, solo dos años después, la multinacional informó que no contaba con los recursos necesarios para invertir en el proyecto, lo que llevó a que Ecopetrol adquirirá nuevamente el 51% de las acciones de Reficar. Más recientemente, durante la etapa de construcción, se presentaron serios retrasos, los que llevaron a que la entrada en operación se postergara hasta el segundo trimestre del 2015, dos años después de lo inicialmente planeado. Además, el proyecto presenta un sobrecosto estimado del 33% frente a los costos proyectados inicialmente.

Pese a estos obstáculos, la ampliación y modernización de Reficar tendría una serie de efectos de corto y largo plazo sobre la producción industrial nacional, su valor agregado y las cuentas externas del país. Veamos esto con mayor detalle.

En el corto plazo, el proyecto ha tenido un impacto negativo en las principales variables económicas, debido a la suspensión, por acoplamiento, de la refinación de petróleo desde mes de marzo de 2014. Por ejemplo, dicho cierre ha llevado a una contracción del sector de refinación de petróleo de hasta el -14.3% en lo corrido del año a agosto de 2014. La parálisis de la refinación local ha dificultado también el acceso a las materias primas de los demás eslabones de la cadena petroquímica (CPQ). Ello explica el pobre desempeño de dichos sectores, donde la producción de químicos se contrae -0.4%, mientras que la producción de plásticos crece solo un +0.4% en lo corrido del año al mes de agosto. Así, el efecto conjunto de la CPQ le ha restado -0.8 puntos porcentuales (pp) al crecimiento de la producción manufacturera, lo que ha impedido una recuperación dinámica de la industria, la cual crece solo 1.7% en lo corrido del año al mes de agosto (ver cuadro adjunto).

Continúa

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Alejandro Fandiño

En el frente externo, las exportaciones de productos refinados cayeron un -26% al mes de agosto, mientras que las importaciones de estos bienes crecieron un +25.2%. Dicho desbalance ha sido el principal factor que explica el salto del déficit comercial de -US\$625 millones en el primer semestre del 2013 (-0.3% del PIB del dicho período) a -US\$3.454 durante el primer semestre de 2014 (-1.8% del PIB del primer semestre).

Ahora bien, los efectos positivos sobre la economía del proyecto de la ampliación de Reficar se comenzarán a observar solo hasta el año 2015 y en el largo plazo. Anif estimó recientemente, (ver: <http://anif.co/sites/default/files/uploads/Anif-Min-energe0814.pdf>) que la expansión de la capacidad de refinación en 80.000bpd permitirá que la producción de refinación de petróleo crezca en un 3.9% anual en promedio entre 2015 y 2020. Además, dicho aumento en la capacidad de refinación permitirá impulsar la producción de los demás sectores de la CPQ. Así, la producción de químicos estaría en capacidad de expandirse en un 4.2% anual entre 2015 y 2020, mientras que la producción de plásticos lo haría en un 3.3% anual en promedio durante dicho período.

A nivel de cuentas externas, el efecto de la ampliación de Reficar disminuiría en -0.2pp el déficit de la balanza comercial total del país, pasando de un -0.7% del PIB en un escenario sin ampliación entre 2015 y 2020, a un déficit del -0.5% del PIB en promedio en dicho período. Por último, el valor agregado industrial se estabilizaría en torno al 11% del PIB en un escenario con ampliación-modernización de Reficar, frente al 10.2% de un escenario base de desindustrialización, gracias a los mejores crecimientos del PIB de toda la CPQ.

En síntesis, todo parece indicar que la Refinería de Cartagena entrará en operación en el segundo trimestre del año 2015, luego de serios inconvenientes que llevaron a un retraso en cerca de dos años y a sobrecostos superiores al 30%. Dicho retraso de las obras ha sido el principal factor para la débil recuperación industrial y la ampliación del desbalance externo durante el año 2014. Sin embargo, las obras de ampliación y modernización de Reficar permitirán apalancar crecimientos de la producción de los demás sectores de la CPQ y así estabilizar el peso de la manufactura en un valor cercano al 11% del PIB en el próximo quinquenio. Además, la reapertura de Reficar, prevista para el segundo trimestre de 2015, permitirá cerrar una parte de la brecha externa actual, aunque su aporte para el período 2015-2020 será marginal.

Efectos del Comportamiento de la Cadena Petroquímica Sobre las Principales Variables Industriales				
Sector	Contribución a la Variación (año corrido)		Déficit Externo (D.E) US\$millones	Variación (% D.E) Año corrido, Ago-2014
	Producción industria (pp)	Valor Agregado Industria (pp)		
Refinación de petróleo	-0.8	-1.0	-2.531	277.5
Productos químicos	0.0	0.1	-4.449	4.3
Plásticos	0.0	-0.1	-906	13.3
Cadena petroquímica (CPQ)	-0.8	-1.0	-7.886	37.6
Total industria	1.7	0.9	-25.090	20.3
Industria sin CPQ	2.5	1.9	-22.934*	10*

*Se toma en cuenta un déficit estructural de la CPQ de -US\$2.156, valor promedio para la última década (ene-ago).
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.