



Estudios de Mercado
RESUMEN EJECUTIVO

El mercado de la energía en Vietnam

Diciembre 2016

Este estudio ha sido realizado por
Rubén Meca Piernas bajo la supervisión de la
Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Ciudad Ho Chi Minh

EL MERCADO DE LA ENERGÍA EN VIETNAM

Sector Energético en manos de la propiedad pública

Tradicionalmente el marco institucional y regulatorio ha favorecido los monopolios estatales, pero en la última década el Gobierno ha llevado a cabo los primeros pasos para la liberación del mercado, y ha creado la Autoridad Regulatoria de Electricidad en Vietnam (ERAV) para su supervisión. Este ente realiza cada cinco años el Plan Maestro de Energía de Vietnam que es la hoja de ruta del sector durante cada período. Actualmente se encuentra en vigor el Plan Maestro VII.

A pesar de la progresiva apertura del mercado y del aumento en la participación del sector privado en los últimos años, la disposición de electricidad para el consumo sigue siendo dominada por la propiedad pública. Electricity of Vietnam (EVN) es la empresa estatal que tiene el monopolio en la transmisión y distribución en Vietnam y que además controla la generación (60%) y comparte protagonismo con otras de las dos grandes empresas estatales de Vietnam: PetroVietnam (Hidrocarburos) y Vinacomin (minería). Pese a esta progresiva liberalización, tanto PetroVietnam como Vinacomin y EVN seguirán manteniendo privilegios e independencia en cuanto a su gestión, así como la falta de transparencia que las distingue. Cabe destacar que en el recientemente finalizado acuerdo de libre comercio entre la UE y Vietnam, que entrará previsiblemente en vigor en el primer trimestre de 2018, las tres compañías se encuentran en el grupo de las State-Owned Enterprises (SOEs) exentas de aplicación de los artículos 4 (non-discriminatory and commercial considerations) y 8 (transparency).

Vietnam se prepara ahora para la segunda fase de la programada liberalización del mercado de la energía, por la cual creará un mercado competitivo mayorista (WCM), que será introducido como piloto en 2016. Hasta ahora EVN ha actuado como único comprador a las plantas de generación, pero la liberalización hará que próximamente esta situación se revierta. Con la apertura del mercado mayorista competitivo las plantas generadoras no tendrían que vender la electricidad que generan a EVN, sino que podrían venderla a otras empresas de distribución o incluso transmitir / distribuir a través de su propio sistema.

Aumento dramático de la demanda de electricidad en los últimos años

El fuerte crecimiento económico de los últimos años, la progresiva urbanización y el crecimiento demográfico han contribuido a incrementar considerablemente las necesidades de electricidad del país.

La estrategia de desarrollo del Gobierno asume crecimientos de la demanda del 10% anual para alcanzar 329 TWh en 2020. La creciente clase media y su desarrollo industrial han promovido un crecimiento anual promedio de la demanda de electricidad del 12,6% en 2005-2012 (incremento de la electrificación de hogares de menos del 50% a principios de los 90 a más de 98% actualmente). El consumo de electricidad actual está en torno a 150 Twh.

En el año 2020, EVN prevé que la demanda de electricidad sea casi cuatro veces superior a los datos de 2010. Por ello, el Ministerio de Industria y Comercio (MOIT), responsable del sector de la energía, tiene la tarea de elaborar las políticas y de supervisar las empresas de propiedad estatal para garantizar que el aumento en el suministro de energía sea, al menos, equiparable al aumento del consumo.

EL MERCADO DE LA ENERGÍA EN VIETNAM

Falta de eficiencia en la transmisión y distribución energética

Las infraestructuras de energía de Vietnam son insuficientes para satisfacer la demanda y están obsoletas en términos de tecnología y de estado de conservación. La falta de eficiencia en la transmisión y distribución energética provocaba una pérdida del 10% de la energía en 2010 a nivel nacional y por tanto, un aumento de los precios que tienen que pagar los ciudadanos por kW consumido. Estas pérdidas se van progresivamente reduciendo y en 2015 sólo alcanzaron el 8,6%.

Al contrario, el nivel de electrificación de Vietnam es mucho mayor que el de otros países de la zona, incluso con tasas mayores de desarrollo, aunque todavía gran parte de la población rural sigue dependiendo en gran medida de la biomasa, una fuente de energía no comercial. A finales de 2015, el 100% de los distritos estaban conectados a la electricidad; 99,59% de las comunidades y un 98,22% de los hogares rurales consiguió acceder a la red eléctrica. Vietnam se acerca bastante al objetivo de “electricidad para el 100% de la población rural”. El Gobierno estima que lo alcanzará en 2020.

Capacidad de generación y mix energético: Carbón, petróleo y gas, y recursos hídricos

El gobierno de Vietnam es consciente de la importancia que tiene desarrollar la industria energética y subraya la necesidad de diversificar las fuentes de energía, haciendo hincapié en el carbón (medio plazo) y en las renovables (largo plazo); acelerar la integración regional con Camboya y Laos; y, principalmente, fomentar la eficiencia y el ahorro de energía tanto en el sistema de distribución como en la industria.

Además, y aparte del mix energético, se planificó así la capacidad total de generación de energía de todas las centrales de Vietnam en un futuro: En 2020 se incrementará a cerca de 75.000 MW (para alcanzar, con la electricidad producida e importada, los 330 mil millones de kWh). En 2030 se incrementará a 146.800 MW (para llegar, con la electricidad producida e importada, a 695 mil millones de kWh).

A finales de 2014, la capacidad total instalada en el sistema eléctrico nacional fue de más 34.000 MW, representando un incremento del 210% respecto a 2005. Vietnam actualmente ocupa el puesto 31 en el mundo y la tercera posición en generación de electricidad en el sudeste asiático. La producción de energía crece considerablemente pero no consigue seguir el ritmo de la demanda. Algunas estimaciones apuntan a que la capacidad debería aumentar 4.000 MW cada año para poder seguir el ritmo de la demanda.

No obstante, existen problemas derivados de la dependencia energética: Las principales fuentes de energía de la que dispone Vietnam son la energía hidráulica (lo que provoca la dependencia de las lluvias, generando problemas de suministro en épocas de sequía); el petróleo y el carbón (serán consumidos a medio-largo plazo). Es por ello también que el gobierno pretende actualizar la red de generación con un mix energético planificado donde adquirirá un papel predominante la energía térmica producida con carbón. En cualquier caso, se duda de que la generación de electricidad en Vietnam crezca a la par que la demanda, y se espera un incremento de la energía importada.

EL MERCADO DE LA ENERGÍA EN VIETNAM

La importancia del carbón, petróleo y gas

Existe un gran despliegue de nuevas centrales térmicas de carbón para los próximos 25 años. El carbón domina las actividades mineras en Vietnam y es actualmente una de las fuentes primarias de energía para el mercado interno, así como uno de los productos primarios de exportación. Existen alrededor de 200 minas de carbón con un total de reservas de 8.000 millones de toneladas. La producción de carbón total (más allá del utilizado para producción de energía), tras varios años de continuos incrementos ha mermado su crecimiento, obteniendo en 2013 una capacidad de producción de Carbón de 42.000 toneladas (aprox. 50% para demanda doméstica). No obstante la tendencia que se observa es que Vietnam tendrá que pasar de ser un exportador a ser un importador neto para suministrar a las centrales térmicas proyectadas. PetroVietnam espera comprar 11 millones de toneladas de carbón por año desde 2017 para abastecer a la industria de la energía doméstica. El gobierno vietnamita aumentó el impuesto a la exportación de carbón un 3% para reducir las exportaciones y satisfacer la creciente demanda energética.

El sector de exploración y minería todavía no está muy desarrollado por lo que también presenta oportunidades. Por ejemplo, Vinacomin, la empresa estatal que domina el mercado, pretende incrementar su capacidad y eficiencia desarrollando nuevas minas subterráneas en el periodo de 2015-2025.

El petróleo y el gas están dominados por la empresa PetroVietnam, compañía estatal con un 60% de la cuota que sirve como el operador principal y el regulador de la industria.

Vietnam es el tercer mayor propietario de reservas de petróleo crudo en Asia oriental, detrás de China e India. Recientes exploraciones offshore han contribuido a un aumento sustancial de las reservas de crudo probadas, que creció a 4.400 millones de barriles en Enero de 2012 desde 0,6 millones de barriles en 2011, según el Oil and Gas Journal (OGJ). Las reservas probadas se mantuvieron entre 2013 y 2015. Las actividades de exploración en curso podría aumentar esta cifra en el futuro, ya que las aguas de Vietnam permanecen en gran parte inexploradas.

Vietnam ocupa el puesto número 34 en producción mundial y en 2013 Vietnam produjo alrededor de 353.700 barriles por día (bbl/d); lo que supone un decrecimiento de su capacidad productora a 10 años vista. Vietnam es un exportador neto de petróleo crudo, pero es un importador neto de productos secundarios del petróleo. El consumo de petróleo ha ido aumentando año tras año más de un 70% desde 2004, por lo que el país debe importar la mayoría de los productos refinados para satisfacer la demanda.

Vietnam tiene actualmente 24,7 billones de metros cúbicos (cf) de reservas probadas de gas natural, frente a los 6,8 billones de pies cúbicos en 2011, de acuerdo con OGJ. El aumento de la inversión extranjera desde 2007 ha llevado a una mayor exploración, aumentando significativamente las reservas probadas de gas natural. Vietnam produjo 346 mil millones de pies cúbicos (mpc) de gas natural comercializado en 2013, todo el cual se consume en el país.

Según el Plan Maestro de Vietnam para la industria del gas y el petróleo, este sector requiere 200.000 millones de dólares para alcanzar los objetivos fijados por el Gobierno para el periodo 2006-2025.

El lento despliegue de las fuentes de energía renovables

El gobierno de Vietnam subraya la necesidad de aumentar y diversificar las fuentes de energía, haciendo hincapié en el carbón (medio plazo) y en las renovables (largo plazo); acelerar la integra-

EL MERCADO DE LA ENERGÍA EN VIETNAM

ción regional con Camboya y Laos; y, principalmente, fomentar la eficiencia y el ahorro de energía tanto en el sistema de distribución como en la industria.

Por tanto una de las grandes metas del plan maestro es la diversificación de la energía. Vietnam tiene una cantidad relativamente grande de recursos de energía renovable distribuida en todo el país. No obstante, el desarrollo de fuentes alternativas en Vietnam como la nuclear o energías renovables sufre retrasos importantes. Con excepción de la energía hidroeléctrica, pocos proyectos de energía renovable se han puesto en práctica. Es probable que la cuota de la electricidad generada por renovables sin contar la hidroeléctrica e incluyendo energía eólica, energía geotérmica, solar, y biocombustibles, permanezca en unos ratios insignificantes en el periodo de 2015 a 2019.

Inversión y Financiación

El Plan Maestro VII establece las necesidades totales de inversión en infraestructuras energéticas en 123,8 mil millones de dólares hasta 2030. Esto significa que Vietnam tiene una necesidad de capital anual para proyectos de infraestructuras estimada en 25.000 millones de dólares. Esta cantidad excede en 9.000 millones USD la cantidad disponible sumando todos los canales de financiación de los que dispone el país: presupuestos generales, empresas estatales, emisión de bonos, más la AOD y préstamos concesionales. Es por ello que la nueva legislación contempla la apertura del mercado a inversión extranjera, así como el desarrollo y la implantación de proyectos en formato BO, BOT y PPP. La cantidad destinada a construir plantas de generación y a desarrollar la red de transmisión aumentará a un ritmo de un 5,6% anual entre 2013 y 2017. Para acomodar ese crecimiento de la demanda, que además supone el 100% de electrificación en 2020, son necesarias grandes inversiones en generación (32.500 millones USD) transmisión (16.300 millones USD) y electrificación de hogares (1.400 millones USD) en periodo 2011-20. En total más de 50.000 millones USD.

En cuanto a la financiación mediante ADO, Vietnam ha recibido más de 5.900 millones de USD entre 2000 y 2013. Actualmente es un sector prioritario para los principales organismos financiadores, siendo los más activos JICA, BM y BAsD. También realizan contribuciones importantes en este sector Corea del Sur, Francia, Alemania y el Banco Europeo de Inversiones. Por su parte, la Unión Europea apoyará entre 2014 y 2020 la sostenibilidad energética con 346 millones de euros.