

En riesgo meta de cero emisiones por precios de metales

AMBIENTE. SEGÚN EL FMI, LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA MUNDIAL SE RETRASARÍA Y HARÍA SUBIR LOS PRECIOS DEL COBRE, DEL NÍQUEL, DEL COBALTO Y DEL LITIO HACIA MÁXIMOS HISTÓRICOS POR LA ALTA DEMANDA



Alejandro Lucio
Director de Consultoría y Mercado Mayorista de Óptima Consultores

“Los proyectos están sufriendo impactos grandes por este incremento de precios, además de aumentos de costos de fletes y otros temas logísticos. Va a depender de qué tan temporal es la actual situación”.



Edward Moya
Analista senior de mercados en Oanda

“El mundo sigue fielmente comprometido con la adopción de energías limpias y eso proporcionará una demanda significativa en el futuro para metales como el cobre, níquel, cobalto y litio”.

BOGOTÁ

La transición energética global podría retrasarse por el incremento de los precios de los metales necesarios para generar energías renovables no convencionales, revela un informe del Fondo Monetario Internacional.

“Las necesidades de energía limpia pueden dar lugar a un período de muchos años de carestía del cobre, el níquel, el cobalto y el litio en un escenario de cero emisiones netas”, sostiene el FMI en su informe.

El organismo advirtió que el aumento de los precios de materiales como el cobalto y el níquel podría prolongarse hasta finales de esta década, y descarrilar, o retardar, la propia transición energética.

Se proyecta que el precio del litio, que se usa para las baterías de los vehículos eléctricos, experimentará alzas que irán desde los US\$6.000 por tonelada métrica, que son los precios que se manejaban en 2020, hasta alrededor de US\$15.000 a finales de esta década. Y permanecería en niveles elevados durante la mayor parte de la década de 2030, asegura el FMI.

150%

SUBIRÍAN LOS PRECIOS DEL LITIO HACIA 2030, QUE PASARÍAN DE US\$6.000 A US\$15.000 POR LA ALTA DEMANDA DEL METAL.

2050

SERÍA EL AÑO EN EL QUE LOS PRECIOS DEL COBRE, NÍQUEL, COBALTO Y LITIO ALCANZARÍAN SUS MÁXIMOS HISTÓRICOS.

Adicionalmente, indica que los precios del cobalto, el litio y el níquel aumentarían en cifras de tres dígitos en términos porcentuales comparados con los niveles de 2020, y alcanzarían máximos en alrededor de 2030. Sin embargo, no ocurrirá en las mismas proporciones con los cuellos de botella que presenta el cobre, ya que la demanda no aumenta tan bruscamente, según explica el FMI.

El organismo estima que los precios alcanzarían máximos como lo hicieron en 2011, aunque permanecerían elevados durante un tiempo más prolongado.

“El golpe de la transición hacia energías limpias a los precios de estos metales va a depender de qué tan temporal es la actual situación. Los proyectos están sufriendo impactos grandes por este incremento de precios, además de aumentos de costos de fletes y otros temas logísticos”, afirma **Alejandro Lucio**, director de Consultoría y Mercado Mayorista de Óptima Consultores y experto en energías renovables.

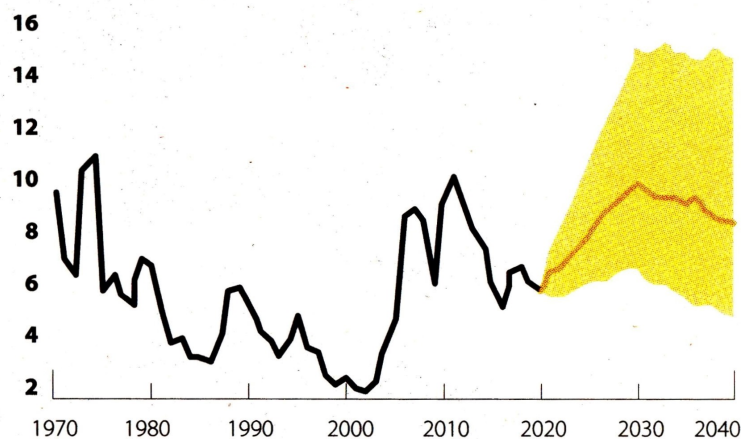
Sobre el posible retraso en la transición a energías limpias por los precios altos de los metales, **Lucio** agrega que “se espera que sea resultado del eleva-

PROYECCIÓN PRECIOS DE LOS METALES

— Datos históricos — Escenario de cero emisiones netas entre 2021-2040

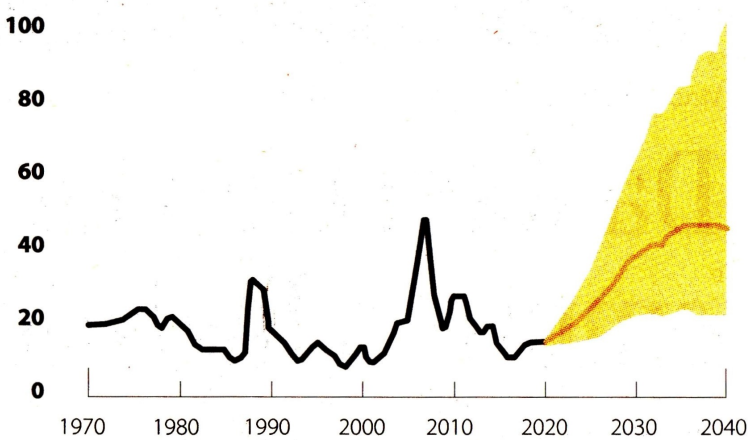
COBRE

Miles de US\$ por tonelada métrica



NIQUEL

Miles de US\$ por tonelada métrica



Fuente: FMI

do incremento de la demanda y la falta de inventarios y disponibilidad, todos asociados a la pandemia. Pero también se proyecta cierta normalización. Si esta no se da, podría tener impactos muy relevantes en la competitividad de estos proyectos. De mantenerse la escalada de precios, se tendría un impacto importante, en dado caso de que no se normalice la situación en los próximos meses”.

El informe del FMI también plantea una perspectiva de los precios de esos metales en un escenario de cero emisiones netas, teniendo en cuenta la meta mundial de limitar los aumen-

tos de temperatura a 1,5 grados celsius, y dice que esto requeriría una transformación del sistema energético importante que podría consecuentemente disparar considerablemente la demanda de metales.

Asegura el FMI que en este escenario la oferta tendería a reaccionar de forma lenta a las señales de precios, debido a que el cobre, el níquel y el cobalto se extraen de minas y los procesos requieren fuertes inversiones, además de que tardan más de una década en pasar del descubrimiento a la producción. Por su parte, el litio suele provenir de manantiales mine-

INDUSTRIA. ESCASEZ DE MANO DE OBRA SEGUIRÁ AFECTANDO SUMINISTRO

Precios mundiales de alimentos seguirán altos, dice CEO de Cargill

SINGAPUR

Es probable que los precios de los alimentos se mantengan elevados en 2022, ya que las interrupciones en la cadena de

suministro global persistirán, según el director de **Cargill**, quien destacó la escasez de mano de obra como uno de los mayores riesgos que enfrenta la industria.

Las plantas no están funcionando a plena capacidad, lo que limita el suministro de alimentos y crea el potencial para mayores aumentos de precios, asegura **David MacLennan**, director eje-

cutivo de la potencia agrícola. “Pensé que la inflación en alimentos y agricultura era transitoria. Me siento menos ahora debido a la continua escasez en los mercados laborales”, dice **MacLennan**. “Ese es uno de los insumos de la cadena de suministro que estamos observando con más atención”.

Los precios mundiales de los alimentos subieron a un máximo de una década en octubre, lo que amenaza las facturas de los alimentos aún más altas para los hogares y puede empeorar el hambre mundial. Ya se trate de recolectores de frutas, procesadores de carne, operadores de al-

macenes o trabajadores portuarios, el ecosistema alimentario mundial está estresado debido a la falta de personal.

MacLennan dijo en septiembre que el aumento de los costos de los alimentos sería transitorio y debería disiparse con el tiempo. Desde entonces, el repunte de los precios de la energía y los continuos problemas de la cadena de suministro han hecho que los mercados estén “mucho más ajustados”, afirma.

“Cuando tienes una oferta limitada, eso puede llevar a precios más altos”, precisa **MacLennan**. Sin embargo, señala que China no ha estado comprando



David MacLennan, CEO de Cargill, dice que llegará el día en que se usarán más productos agrícolas para producir energía que para alimentos.

cultivos de manera tan agresiva como lo hizo el año pasado. “Eso quita algo de presión al sistema”.

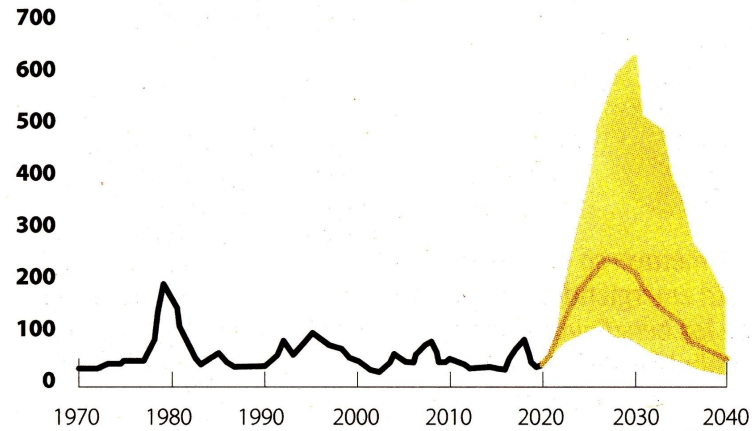
La búsqueda de biodiésel y combustible para aviones más ecológicos también está enfrentando a los alimentos con la producción de energía, lo que lleva a un suministro más limitado de

aceite comestible. Los precios del aceite de palma se han disparado alrededor de 50%, mientras que el aceite de soja subió 60%. La canola también está cerca de un récord. La tensión entre alimentos y combustible se volverá más intensa que nunca, sentenció **MacLennan**.

■ Bandas de incertidumbre de los precios

COBALTO

Miles de US\$ por tonelada métrica

**LITIO**

Miles de US\$ por tonelada métrica

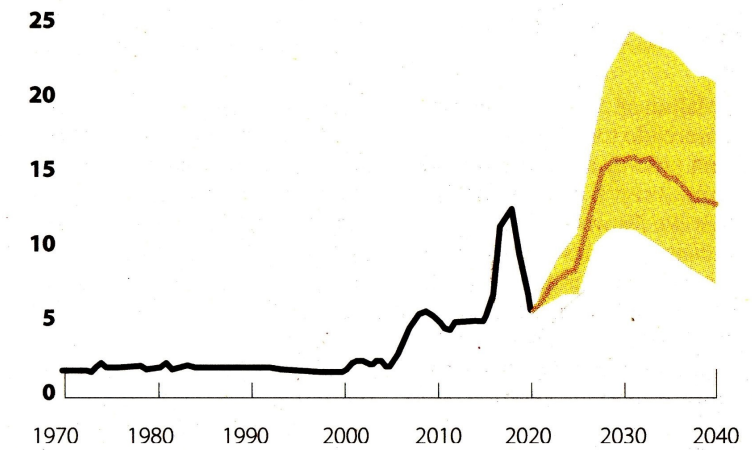


Gráfico: LR-GR

rales y salmueras, y se extrae bombeando agua salada subterránea, lo que reduce los tiempos de gestación a aproximadamente cinco años.

“De hecho, si la minería tuviera que satisfacer el consumo en el escenario de cero emisiones netas de la *Agencia Internacional de Energía*, el reciente análisis del personal técnico muestra que los precios podrían alcanzar máximos históricos durante un lapso sin precedentes, y esos aumentos de los costos podrían incluso retardar la propia transición energética”, concluye en su informe el *Fondo Monetario*.

Además, dice el *FMI* que el incremento de la demanda sería más intenso al comienzo del período ya que los componentes de la energía renovable, como turbinas eólicas o baterías, necesitan metales en su inicio.

Sin embargo, en cuanto a la oferta, la producción reacciona de forma lenta debido al largo tiempo que tarda la explotación de minas, y en este escenario la estrechez en el mercado solo empieza a aliviarse a partir de 2030. Sobre el futuro inmediato de los precios de los metales, **Edward Moya**, analista senior de mercados en *Oanda*, señala que los efectos que dejó la pandemia

Valor de producción de los metales se sextuplicaría a US\$12,9 billones

El repunte de la demanda de los cuatro metales necesarios para la transición energética aumentaría el valor de su producción, a US\$12,9 billones a lo largo de dos décadas, según proyecciones del *FMI* en un escenario de cero emisiones. El aumento de los precios de estos metales podría jalonar la inflación, el comercio y el producto a nivel global, pero también generarían importantes ingresos para los productores. Los principales beneficiados serían El Congo, Australia, Chile, Perú, Rusia, Indonesia y Suráfrica.

Síguenos en:



www.larepublica.co
Para conocer el informe completo del *FMI* sobre los altos precios de los metales.

en los commodities podrían verse el próximo año.

“A la par con la lucha que libran muchas economías por tratar de recuperarse del impacto que dejó el covid, el mundo sigue fielmente comprometido con la adopción de energías limpias y eso propiciará una demanda significativa en el futuro para metales como el cobre, níquel, cobalto y litio. Tal vez al iniciar 2022 se verán movimientos fuertes en este sentido. El gasto en infraestructura global no es tan claro dada la debilidad en economías poderosas como la de China, y eso hace que muchos hablen y confirmen que este ha sido un año volátil para los metales industriales”, dice **Moya**.

Añade que “sería completamente comprensible que surjan contingencias que puedan retrasar algunos esfuerzos por implementar energías limpias, dada la fragilidad y lentitud en algunos procesos de recuperación económica, en especial en los mercados emergentes”.

XAVIER BECERRA SILVA
@XavierBecerra11

ENERGÍA. IMPULSADO POR ACUERDOS DE GLASGOW

Rusia reconsidera sus planes para el carbón

LONDRES
Rusia buscará recortar sus ambiciosos objetivos para impulsar la producción de carbón en la próxima década y considerará imponer un impuesto al carbono u otra regulación a raíz de los acuerdos alcanzados por las principales potencias en la cumbre COP26 en Glasgow. Sin embargo, no se unirá al acuerdo global para reducir las emisiones de metano. El país es un importante productor de gas natural, fuente de fugas de metano.

Las medidas que se están considerando sobre el carbón y el carbono podrían representar un cambio importante en la política climática de uno de los mayo-

2060

ES EL AÑO LÍMITE QUE ESTABLECIÓ RUSIA PARA ALCANZAR EMISIONES NETAS DE CARBONO CERO, FECHA QUE DISTA DE LA DE LA COP26

res productores de hidrocarburos del mundo. Las discusiones se encuentran en una etapa muy temprana. Los funcionarios en Moscú se sorprendieron por el acuerdo anunciado entre EE.UU. y China que reduciría el consumo de carbón en este último país, un mercado en el que el Kremlin contaba para sus planes de crecimiento. El gobierno planea iniciar discusiones con empresas sobre los lineamientos de las regulaciones de carbono, posiblemente incluyendo un impuesto.

Rusia es el tercer exportador de carbón a nivel mundial después de Australia e Indonesia, y el cuarto mayor emisor de dióxido de carbono. Su estrategia actual exige aumentar la producción a un poco menos de 700 millones de toneladas por año en 2035 en comparación con casi 400 millones de toneladas en 2020. Rusia está gastando más de US\$10.000 millones en mejoras ferroviarias que ayudarán a impulsar las exportaciones de carbón para cumplir con los requisitos de demanda en Asia.

El presidente **Vladimir Putin** se quedó en casa desde la cumbre de Glasgow, citando los riesgos de covid-19, pero ha intensificado los esfuerzos para abordar el cambio climático este año.



Bloomberg

Amazon ofreció a sus usuarios descuentos de hasta US\$27 si establecen una tarjeta que no sea Visa como método de pago predeterminado.

TECNOLOGÍA. PROHIBICIÓN REGIRÁ A PARTIR DE 2022

Amazon no aceptará tarjetas Visa del Reino Unido por lío de tarifas

LONDRES

Amazon.com dejará de aceptar compras realizadas con tarjetas de crédito Visa emitidas en el Reino Unido a partir del próximo año, última escalada del minorista en línea en su impulso contra las tarifas de transacción cobradas por las redes de pago.

A los usuarios de *Amazon* se les informó de los cambios esta semana. Recibieron una notificación que decía que a partir del 19 de enero de 2022 “ya no aceptaremos tarjetas de crédito Visa emitidas en el Reino Unido” debido a las altas tarifas que se cobran para procesar las transacciones. Las acciones de *Visa* cayeron 5,2% a US\$203,96 a las 9:36 am en Nueva York. Han caído 6,6% este año, en comparación con un aumento de 29% para el índice de tecnología de la información S&P 500.

Un portavoz de *Amazon* dijo que “el costo de aceptar pagos con tarjeta sigue siendo un obstáculo para las empresas que se esfuerzan por ofrecer los mejores precios a los clientes”.



Andrew Cregan
Asesor Consorcio Minorista Británico

“Pagos con tarjeta fueron más de las cuatro quintas partes del gasto minorista en 2020. Dos empresas facilitaron el 98% de pagos. Sin control los precios afectan a consumidores”.

100.000

MILLONES DE DÓLARES AL AÑO PAGAN LOS MINORISTAS EN LÍNEA A LAS TARJETAS EN EE.UU. POR TARIFAS DE PAGOS ELECTRÓNICOS

Los clientes aún pueden usar tarjetas de débito Visa, así como tarjetas de crédito *MasterCard* y *American Express*, así como tarjetas de crédito Visa emitidas fuera del Reino Unido, dijo el minorista a los usuarios, ofreciéndoles US\$27 de descuento en su próxima compra si establecen una tarjeta de débito o de crédito que no sea Visa como pago predeterminado. En Singapur y Australia, *Amazon* ya ha impuesto un recargo para quienes usan tarjetas de crédito Visa. “Estamos muy decepcionados de que *Amazon* esté amenazando con restringir las opciones de los consumidores en el futuro. Cuando la elección del consumidor es limitada, nadie gana”, dijo un portavoz de Visa.

Las tarifas de las tarjetas han sido durante mucho tiempo un punto de tensión entre los comerciantes, los bancos y las redes de pago como *Mastercard* y *Visa*, las más grandes del mundo.

El problema es cada vez más delicado en el Reino Unido después del Brexit, y tanto *Visa* como *Mastercard* son objeto de escrutinio por aumentar ciertas tarifas ahora que el Reino Unido está fuera de la Unión Europea. La investigación de esta semana mostró que los costos de las tarjetas de crédito y débito aumentaron en 150 millones de libras al año, y los minoristas europeos y británicos salieron perdiendo.

La salida de Gran Bretaña de la UE eliminó los límites a las transacciones entre el Reino Unido y el Espacio Económico Europeo, lo que permite a las empresas de tarjetas aumentar las tarifas de pago transfronterizas. *Amazon* ha probado diferentes métodos para limitar la cantidad de tarifas que pagaban los clientes. Ha incentivado a los consumidores a usar tarjetas débito para agregar efectivo a sus cuentas y usarlo para compras en lugar de tarjetas de crédito, y ha brindado la opción de vincular sus cuentas corrientes para los pagos.