

Estudios sectoriales

ANÁLISIS SECTORIAL: COQUE METALURGICO

Septiembre de 2017



Autor: Marcelo López Zuleta

Contenido

1. Introducción	3
2. Descripción de la oferta.....	3
3. Descripción de la demanda	6
4. Descripción del mercado internacional	8
5. Negociación en Bolsa.....	8
6. Precios de mercado y sus fuentes	10
7. Conclusiones y recomendaciones.....	12
8. Referencias	13
9. Glosario	14

1. Introducción

Dentro del estudio realizado por la UPME sobre el carbón y su proceso productivo, define el coque como un producto o residuo obtenido de la destilación de algunos carbones, es un sólido de color gris negruzco, poroso y poco denso, que arde sin llama y tiene gran poder calorífico. Contiene, en su mayor parte, carbono (92%) y el resto ceniza (8%) y se emplea principalmente como reductor en la industria siderúrgica para la fabricación de acero.

De acuerdo al informe sectorial realizado por AKTIVA, el carbón mineral en Colombia es usado a nivel interno principalmente para producción de energía térmica, así como también en cementeras, industria y producción de coque, en el país se extraen dos tipos de carbón: El carbón térmico, que se usa principalmente para la generación de energía y el Carbón metalúrgico, destinado a la producción de coque y acero.

2. Descripción de la oferta

A continuación se describe la oferta nacional, incluyendo los aspectos que permiten caracterizar el mercado, tales como cuantificación de la oferta, principales oferentes en el mercado nacional, canales de distribución, disponibilidad bien sea nacional o importado.

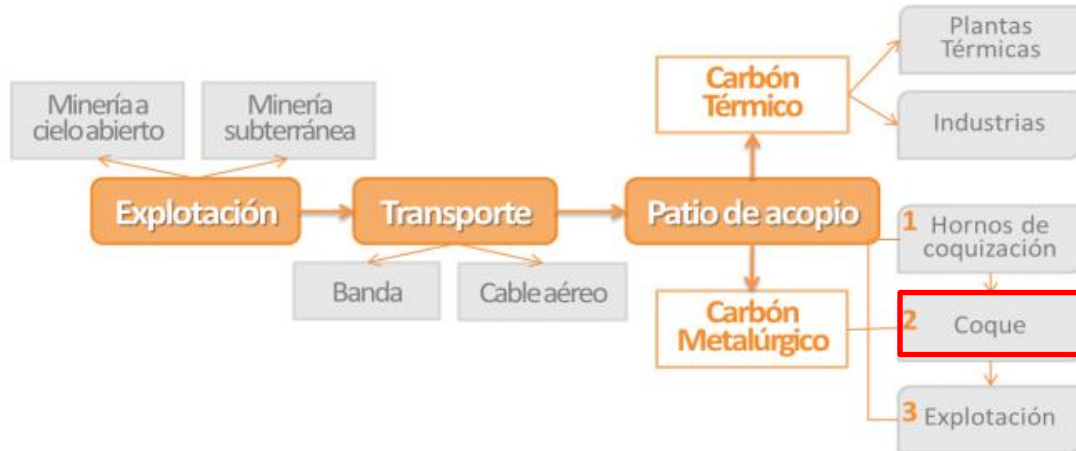
De acuerdo al informe realizado por la UPME, gran parte va para la producción de coque, viene de la producción de carbono, y es importante resaltar que el coque producido en el país en su gran mayoría está siendo destinado para exportación y el resto para el consumo interno.

Dentro de las cifras publicadas por la UPME en su boletín estadístico, para 2015 la producción de coque alcanzo los 2.164.368 toneladas, de las cuales 1.916.868 (89%) fueron exportadas y 247.500 (13%) se consumieron en la industria, principalmente la siderúrgica.

El gráfico 2 muestra como la producción de coque disminuyo su producción en los últimos años y esto estuvo relacionado con la baja producción de carbón.

Teniendo en cuenta que el carbón metalúrgico es destinado para la elaboración de coque, se observa en el graficó 3, como su producción está directamente relacionada y que los últimos años ambos han presentado disminuciones.

Gráfico 1
Cadena productiva del carbón mineral



Fuente: UPME

Elaborado: Informe Sectorial Aktiva

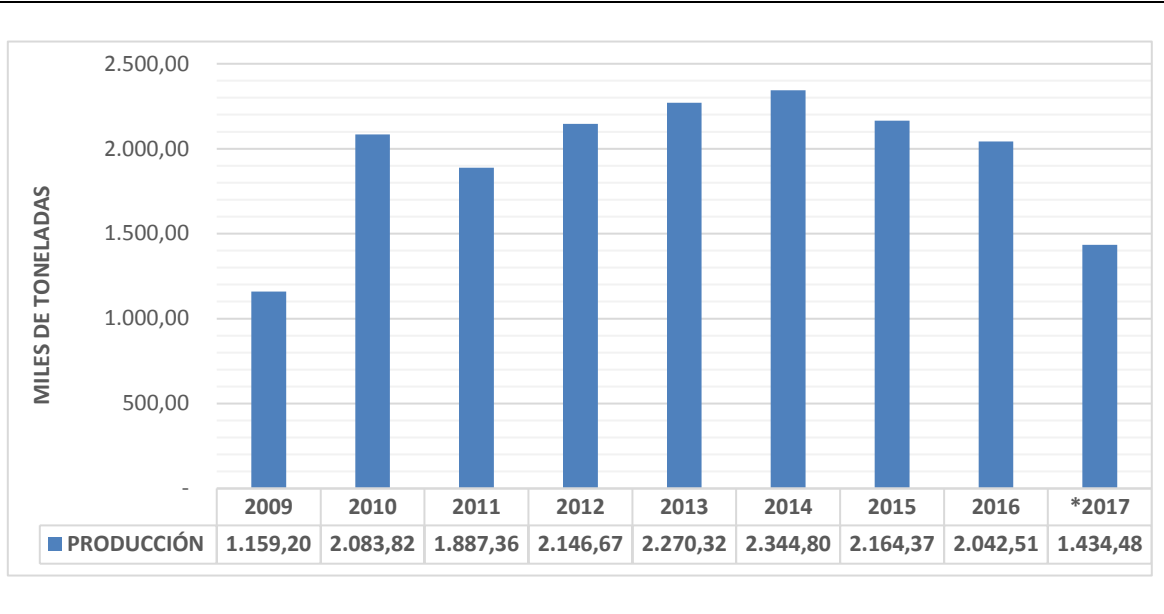
Tabla 1
Principales cifras de Coque

PRODUCCIÓN, EXPORTACIONES Y CONSUMO DE COQUE
MILES DE TONELADAS 2012 - 2016*

	2012	2013	2014	2015	2016
Producción	2.146,67	2.270,32	2.344,80	2.164,37	
Exportaciones	1.783,85	1.892,93	1.972,17	1.916,87	868,63
Consumo Nacional	362,818	377,400	372,622	247,500	

Fuente: UPME

Gráfico 2
Producción nacional de Coque

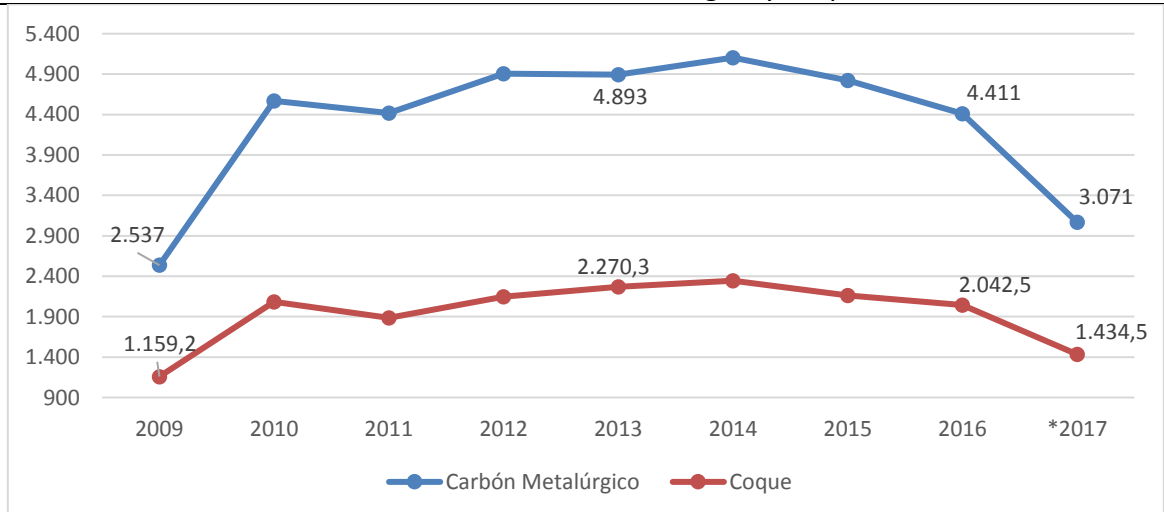


Fuente: SIMCO

Elaborado: Unidad de Estudios Económicos -BMC

*Datos a segundo trimestre 2017

Gráfico 3
Producción de Carbón Metalúrgico y Coque



Fuente: SIMCO

Elaborado: Unidad de Estudios Económicos -BMC

*Datos a segundo trimestre 2017

El siguiente listado nombra algunas empresas productoras de Coque:

- Miner Coque del Norte Ltda. (Colombia)
- Bogota Coque Llc Sucursal Colombiana (Colombia)
- Carbon & Coque de Colombia S.A.S.
- Comercializadora Colombiana de Carbones y Coques S.A.
- C.I. Miner Coque de Colombia Ltda
- C. I. Carbones y Coques del Interior de Colombia S.A.
- Comercializadora Internacional Carbones y Coques de Valderrama Limitada C I
- Coquizadora del Norte S.A.S.
- C I Interamerican Conminas S.A.S.

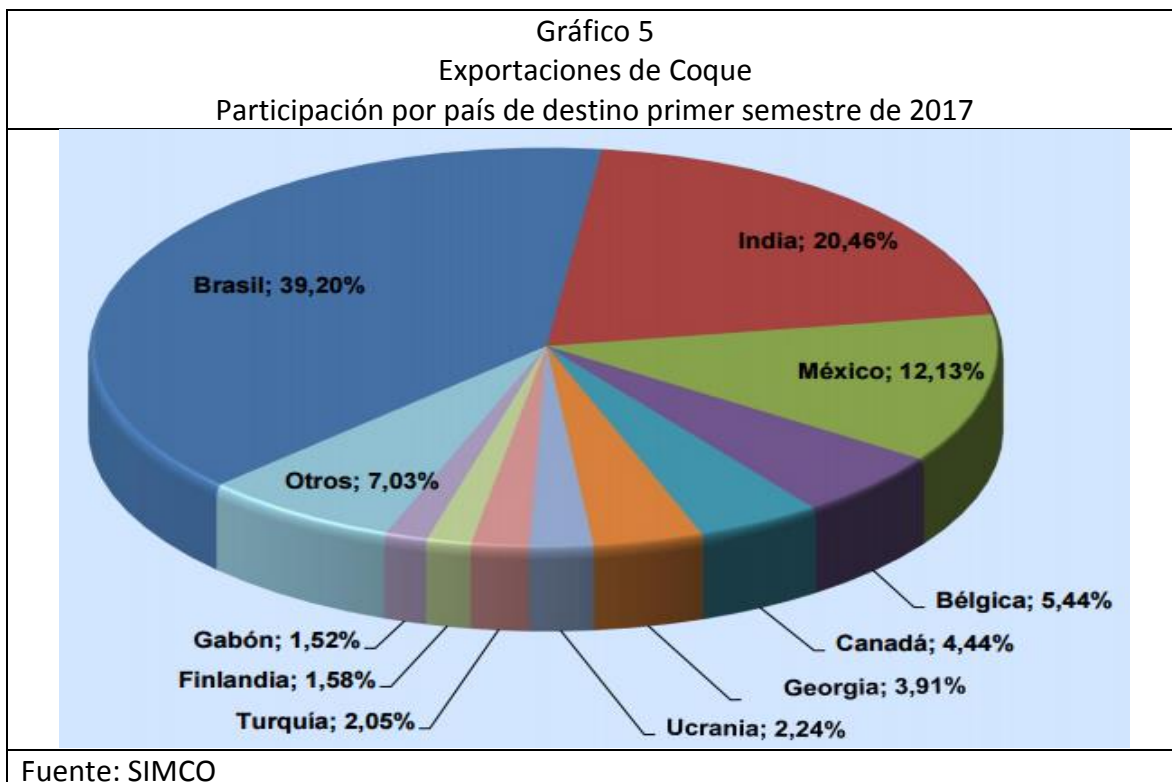
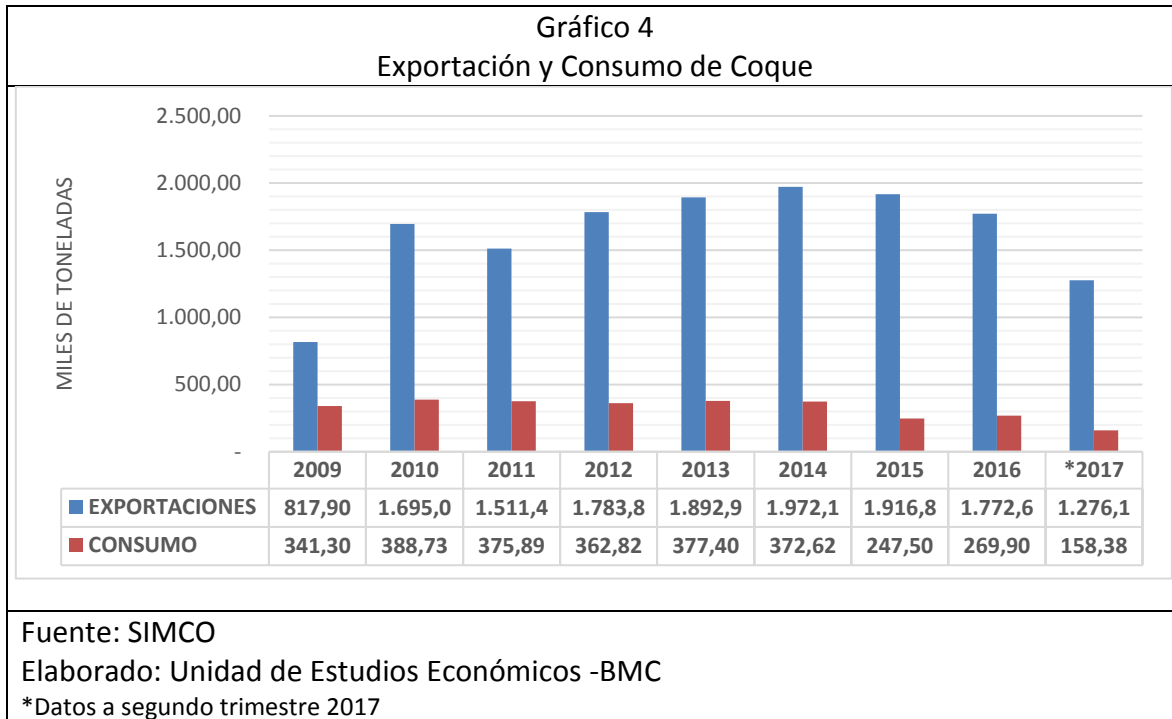
3. Descripción de la demanda

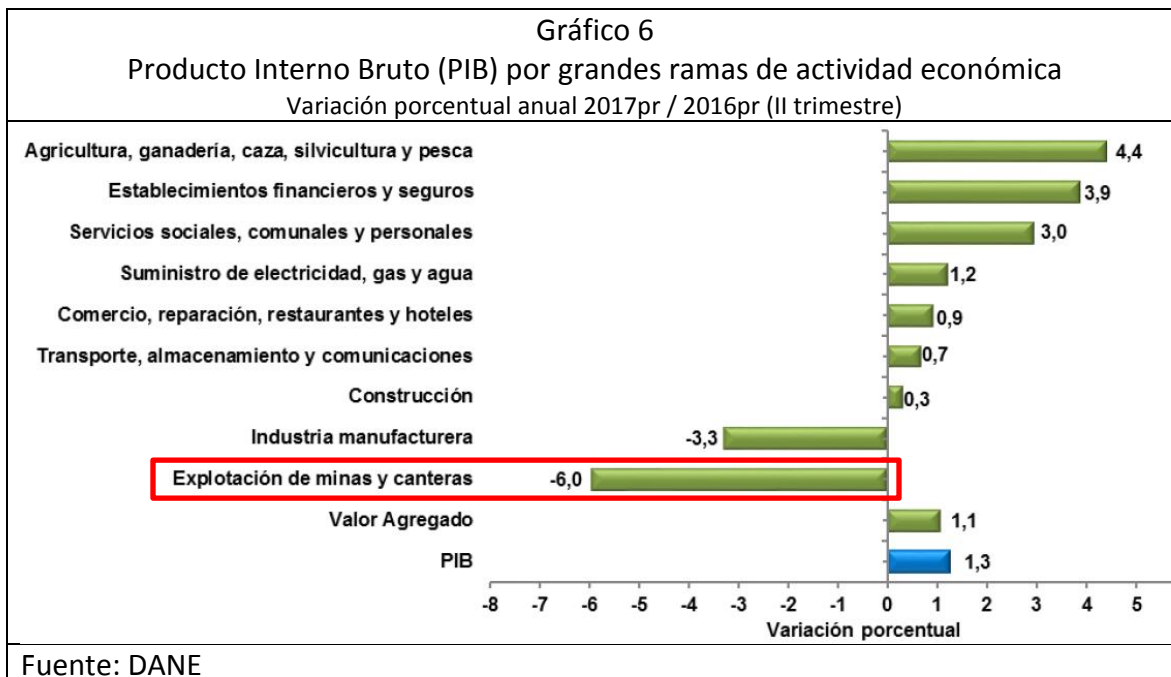
En este capítulo se describe la demanda nacional, indicando aspectos que permiten caracterizar el mercado, tales como, cuantificación de la demanda nacional, principales demandantes en el mercado nacional e internacional cuando sea relevante, de acuerdo con el objetivo de la inscripción.

El valor de las exportaciones de carbón y coque en el segundo trimestre de 2017 ascienden a 1.549,81 millones de dólares FOB.

De acuerdo con lo observado en el gráfico 5, los principales destinos de exportación del coque son Brasil, India y México.

El decrecimiento de la rama de la actividad económica de explotación de minas y canteras sigue afectando en gran parte la economía del país, en parte se ve reflejado por la disminución en los últimos meses en la extracción de los principales minerales





4. Descripción del mercado internacional

A continuación se describe el mercado internacional, cuando los precios internacionales de los productos o servicios a inscribir tienen una fuerte incidencia sobre el precio nacional o cuando las negociaciones que se pueden realizar en Bolsa van a estar relacionadas con el comercio internacional de los productos del sector.

La producción mundial de coque ha venido teniendo mayor participación en los diferentes mercados, lo que ha llevado a incrementos de su producción.

5. Negociación en Bolsa

En este capítulo se hace una estimación de la cantidad y valor de los negocios en bolsa que se estima podrían derivarse de la inscripción de los productos del sector.

De acuerdo con el histórico de negociaciones realizadas durante los años 2010 y 2014, se estimaría que con una campaña comercial involucrando las empresas del sector, este podría estar realizando negociaciones anuales entre 500 y 600 millones, teniendo en cuenta que la producción ha disminuido y el 90% de Coque producido en el país, es de tipo exportación.

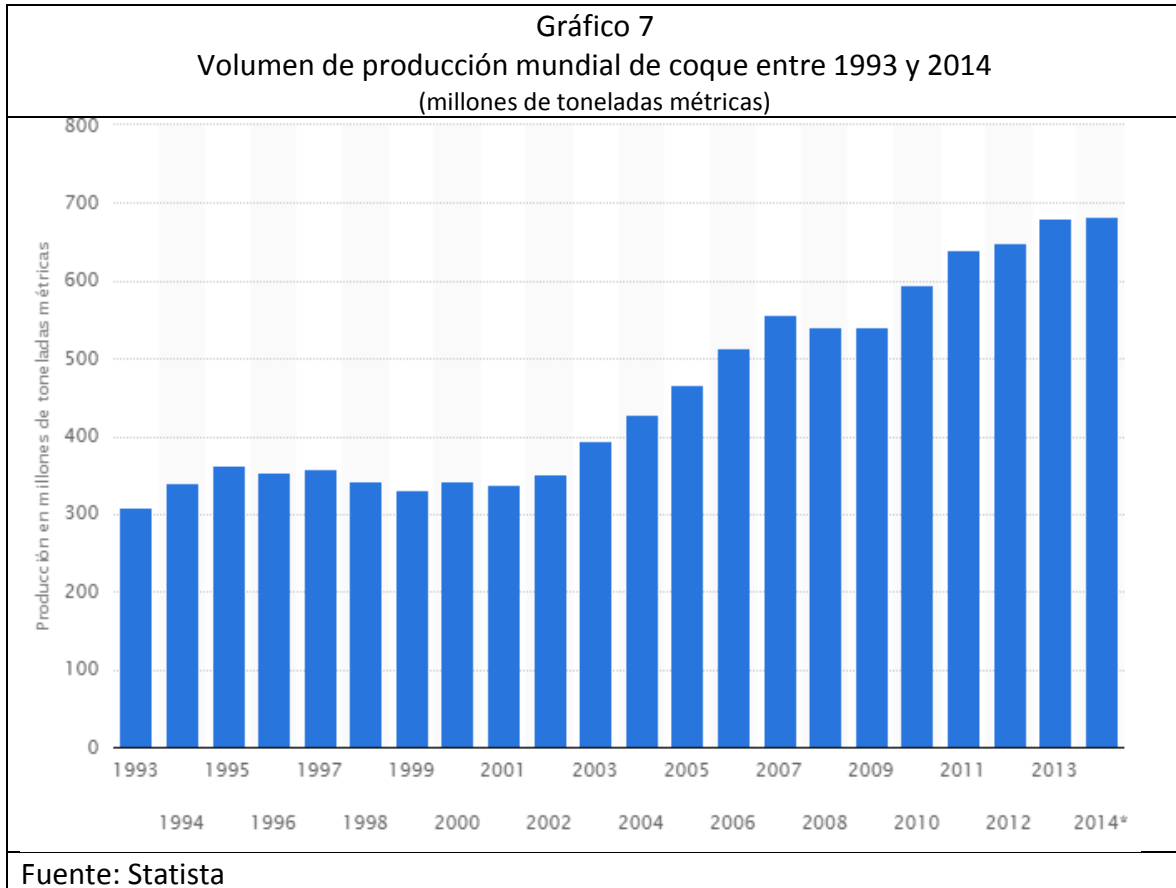
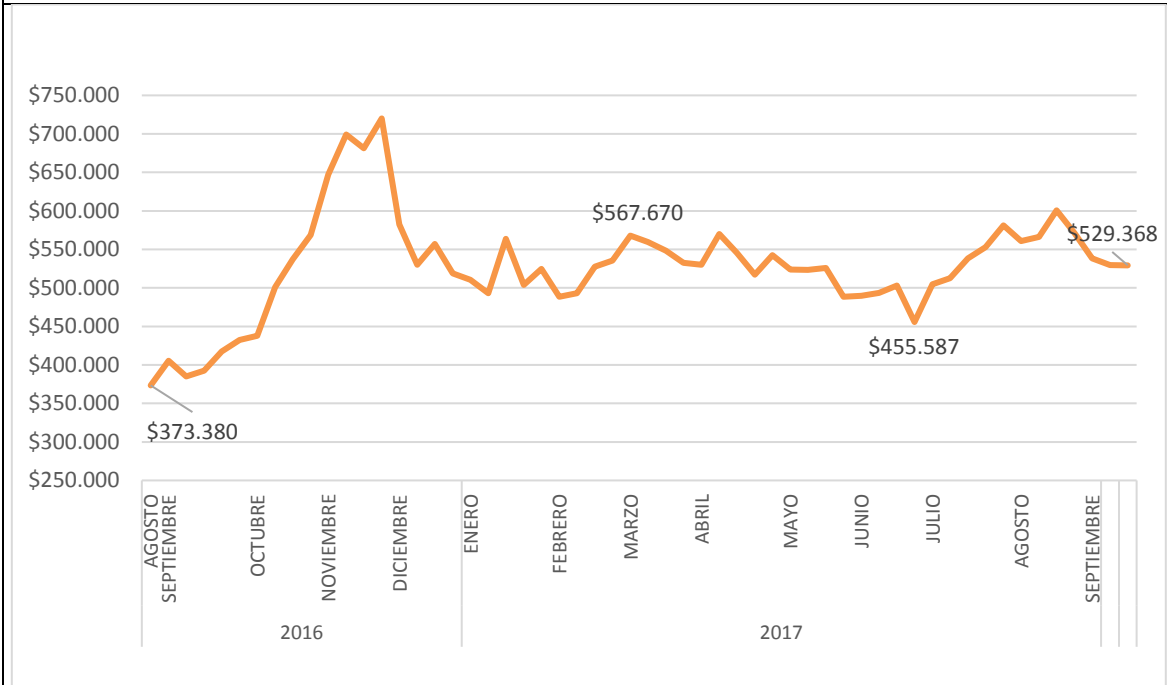


Tabla 2
CDM realizados sobre el subyacente Coque Metalúrgico

AÑO	Volumen de Negociación
2010	1,197,902,003
2014	718,157,408

Fuente: Unida de Estudios Económicos

Gráfico 8
Precio Coque Metalúrgico - ton



Fuente: Bloomberg

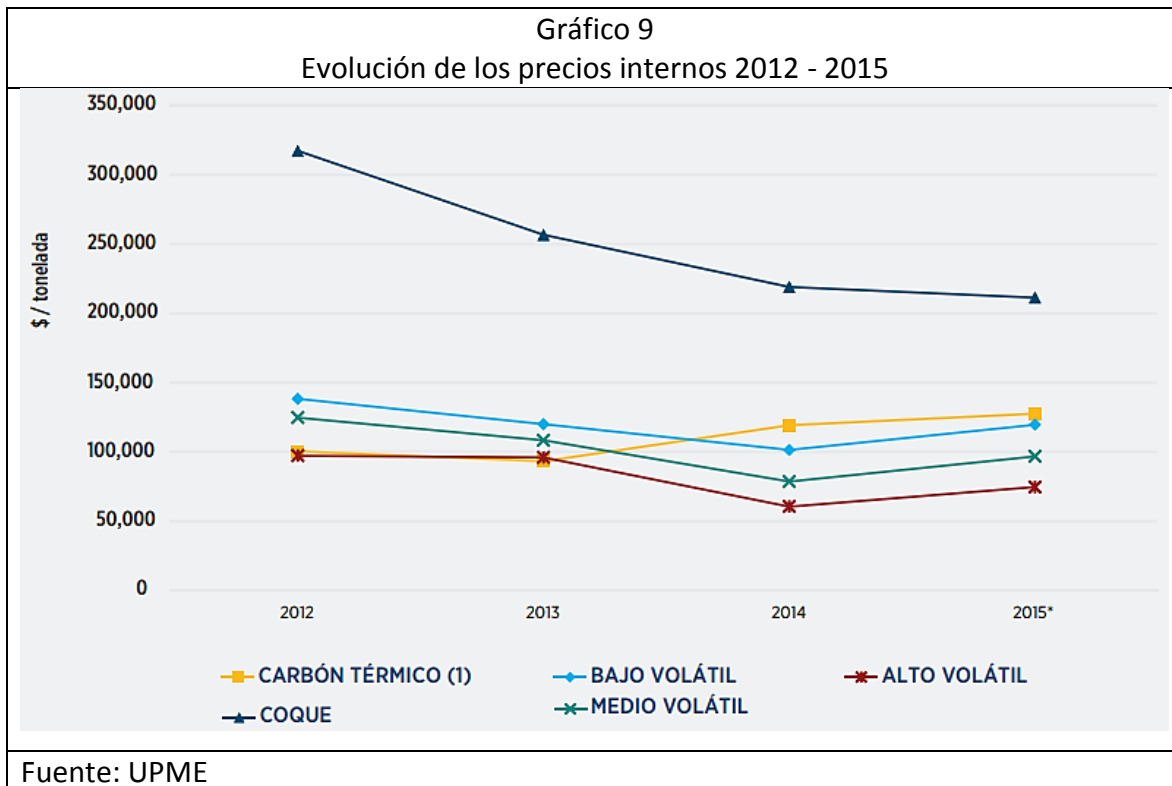
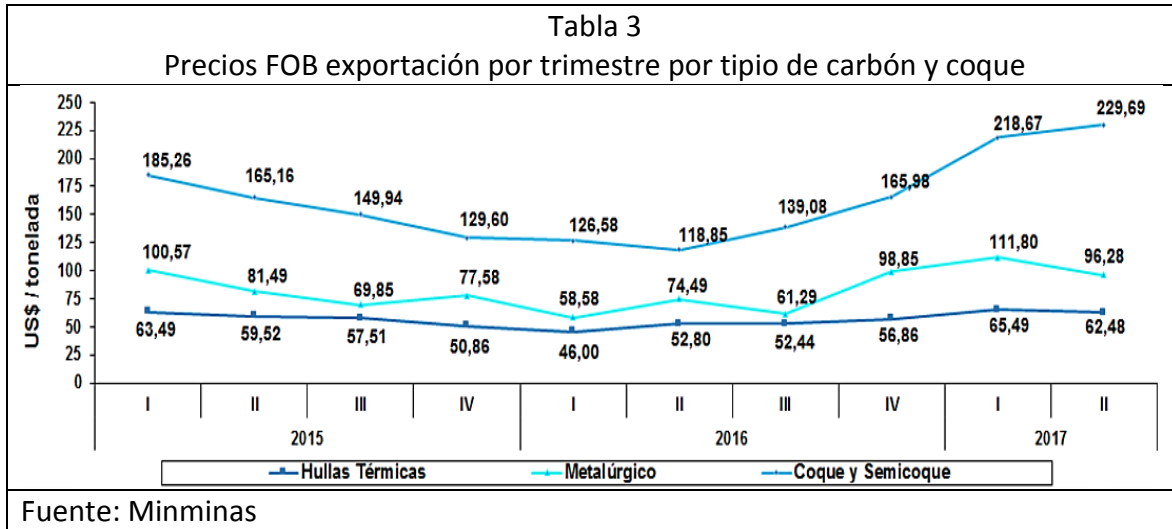
6. Precios de mercado y sus fuentes

En este capítulo se informará cuáles son los precios actuales de mercado de los productos o servicios del sector y se indica si se cuenta con información relacionada con el comportamiento de los precios o aspectos relevantes a tener en cuenta sobre la formación de los precios.

De acuerdo con la información suministrada por la Unidad de Sistema de Información, el gráfico 8 muestra el comportamiento del precio sobre el subyacente coque metalúrgico, evidenciando una recuperación en los últimos meses.

Por su parte, al análisis minero realizado por MINMINAS, el precio promedio FOB ponderado de carbón térmico para el segundo trimestre de 2017 fue de 62,48 dólares FOB por tonelada, para el segundo trimestre de 2017.

El coque presentó un precio promedio FOB ponderado para el segundo trimestre de 2017 fue de 229,69 dólares FOB por tonelada.



El coque ha mostrado una caída relevante en sus precios, teniendo en cuenta que es uno de los productos más costoso, comparado con el carbón térmico y otros.

7. Conclusiones y recomendaciones

De acuerdo al estudio de realizado sobre el Coque Metalúrgico, se evidencia que el producto tiene un gran potencial en procesos industriales, pero es importante resaltar que en los últimos meses el sector de explotación de minas y canteras no está pasando por su mejor momento y que la economía del país se ha visto afectada.

El producto en operaciones Repo sobre CDM no ha representado volúmenes importantes de negociación de acuerdo con los datos históricos consultado, por lo anterior se recomienda que se reactive el producto con una campaña comercial importante, que permita a las diferentes empresas del sector minero, conocer fuentes de financiación no bancaria a través de los repos de CDM.

8. Referencias

UPME 2017, Boletín estadístico de minas y energía 2012 – 2016, consultado en:
[http://www1.upme.gov.co/PromocionSector/SeccionesInteres/Documents/Boletines/Bol
etin_Estadistico_2012_2016.pdf](http://www1.upme.gov.co/PromocionSector/SeccionesInteres/Documents/Boletines/Bol
etin_Estadistico_2012_2016.pdf) , el 20 de septiembre de 2017.

DANE 2017, Producto Interno Bruto – Explotación de Minas y Canteras, consultado en:
http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/pib/cp_PIB_IItrim17_oferta.pdf ,
el 20 de septiembre de 2017.

Minminas 2017, comportamiento de las exportaciones de Carbón y Coque, consultado en:
[https://www.minminas.gov.co/documents/10192/23900781/050917_pib_ii_trim_2017.p
df/60375c5e-c46b-47ad-8225-189789dbbaf7](https://www.minminas.gov.co/documents/10192/23900781/050917_pib_ii_trim_2017.p
df/60375c5e-c46b-47ad-8225-189789dbbaf7) , el 20 de septiembre de 2017.

Emis - Aktiva 2017, Cadena productiva del carbón mineral para elaboración de coque,
consultado en:
https://www.emis.com/php/search/docpdf?pc=CO&sv=EMIS&doc_id=557187919 , el 20
de septiembre de 2017

SIMCO, Exportaciones de Coque primer semestre de 2017, consultado en:
<http://www1.upme.gov.co/simco/Paginas/default.aspx> , el 20 de septiembre de 2017.

UPME 2017, la cadena del carbón, consultado en:
http://www.upme.gov.co/docs/cadena_carbon.pdf , el 20 de septiembre de 2017

Statista 2017, Producción mundial de coque entre 1993 y 2014, consultado en:
<https://es.statista.com/estadisticas/600196/produccion-mundial-de-coque-1993/> , el 21
de Septiembre.

9. Glosario

Sistema de registro en Bolsa: El mercado de Registro de Facturas de la Bolsa Mercantil de Colombia genera un impacto positivo para el país, al permitir que vendedores de bienes o productos agrícolas, pecuarios y agroindustriales, con hasta un grado de transformación, tengan acceso a recursos financieros no bancarios al poder diferir el pago de la retención en la fuente.

Este es un servicio que ofrece la Bolsa Mercantil de Colombia a los agricultores y productores de la agroindustria que les permite obtener financiación rápida y de bajo costo. En este proceso, la Bolsa obtiene información de las transacciones realizadas en la compra venta de productos, lo que permite calcular los precios promedios semanales de los principales productos y ofrecer información de los precios registrados en el día, de otros commodities con menores volúmenes de registro.

Este mecanismo le permite al vendedor de bienes o productos de origen agrícola o pecuario, sin procesamiento industrial o con transformación industrial primaria, diferir el pago de la retención en la fuente a través del registro de sus facturas, en un sistema ofrecido por la Bolsa, en virtud de lo consagrado en el Decreto 1555 de 2017.

Operación forward: Este mecanismo ofrece un sistema confiable y útil que le permite al vendedor de un producto agropecuario pactar la venta futura de su producto, y al comprador, obtener la seguridad del producto que desea adquirir. Este mecanismo es una operación de entrega a futuro. La entrega debe realizarse después de 30 días y hasta máximo 360 días de haberse realizado la operación en Bolsa como se debe fijar en las condiciones del contrato. Se paga contra la entrega del producto al vencimiento del forward.

Forward con FAG: El mercado de operaciones de forward con FAG funciona bajo el respaldo del Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) de Finagro y de la Bolsa Mercantil de Colombia. Este mecanismo ofrece un sistema confiable y útil que le permite al vendedor de un producto agropecuario recibir un pago anticipado, y al comprador, obtener la seguridad de cubrir ese pago.

Este mecanismo es una operación de entrega a futuro y pago (parcial) anticipado. La entrega debe realizarse después de 30 días y hasta máximo 360 días de haberse realizado la operación en Bolsa como se debe fijar en las condiciones del contrato. El pago de un porcentaje de la operación se realiza máximo 3 días después de celebrada de operación. El porcentaje restante se paga contra la entrega del producto al vencimiento del forward. En este mercado se pueden negociar todos los subyacentes aprobados en la circular p-20 de 2016 emitida por Finagro.

Repo sobre CDM: El mercado de Repos sobre Certificados de Depósito de Mercancías (CDM) de la Bolsa Mercantil de Colombia genera un impacto positivo para el país, al

permitirle a propietarios de mercancías certificadas por un Almacén General de Depósito (AGD) obtener financiación no bancaria de manera inmediata constituyendo como garantía la misma mercancía. Por su parte, para los inversionistas este mercado representa una alternativa de colocación de recursos que cuenta con el respaldo de la mercancía representada en el CDM y de los esquemas de seguridad propios de este tipo de operaciones.

La operación en la Bolsa Mercantil de Colombia corresponde a la venta inmediata y recompra a plazo de Certificados de Depósito de Mercancías (CDM), expedidos por un AGD, que representan una determinada cantidad y calidad de un producto. Así mismo, estas operaciones se rigen por la Ley 964 de 2005, el Decreto 2555 de 2010 (Parte 2, Libro 36, Título III Artículos 2.36.3.1.1 a 2.36.3.1.17), y el Reglamento de la Bolsa. A estas operaciones aplica el principio de finalidad establecido en la Ley 964 de 2005.

Se pueden adelantar operaciones Repo sobre subyacentes que cuenten con inscripción en el Sistema de Inscripción de Bolsa (SIBOL) y con la aprobación del Comité de Riesgos de la Bolsa.

Mercado de Compras Públicas -MCP-: Es el mercado especializado de la Bolsa Mercantil de Colombia – BMC, para atender las necesidades de contratación de las Entidades Estatales, el Mercado de Compras Públicas es una modalidad de Selección Abreviada por medio de la cual las entidades estatales pueden adelantar negociaciones con el objetivo de adquirir bienes, productos y/o servicios que se encuentren sometidos a los criterios de estandarización.

La Bolsa a través de los mecanismos de negociación que administra, garantiza a quienes participan en los mercados y al público en general condiciones suficientes de transparencia, honorabilidad y seguridad. De igual forma, esta Entidad, facilita el acceso y garantiza la igualdad de condiciones de participación para todos los oferentes y demandantes de los bienes, productos y/o servicios que pueden transarse en los mercados bajo su administración.

Gestor del Mercado de Gas Natural: Es el ente encargado de gestionar los mercados Primario y Secundario de Gas Natural en Colombia, según lo reglamentó la Comisión de Regulación de Energía y Gas, CREG.

El Gestor del Mercado de Gas Natural en Colombia es el responsable de recopilar, centralizar y hacer pública la información transaccional y operativa del sector, para optimizar el uso de infraestructura de suministro y transporte, lo que permitirá darle más transparencia al mercado.

Es un agente facilitador, pero no participa en los negocios; no es intermediario ni ejerce funciones de control o sancionatorias. Opera bajo principios de neutralidad, transparencia, objetividad e independencia.



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Calle 113 # 7 – 21 Torre A Piso 15
Edificio Teleport Business Park
PBX 6292529 FAX: 6292529 Ext. 165
Bogotá D.C.

www.bolsamercantil.com.co