



# Mozambique, a todo gas



**Analizamos en este artículo la probabilidad de explotación de los inmensos yacimientos de gas natural descubiertos a principios de esta década en Mozambique y sus importantes consecuencias para la economía del país. Mostramos también el abanico de posibilidades de inversión y exportación que se abren a la empresa española en este contexto.**

Con una superficie de más de 800.000 km<sup>2</sup> (un 60% superior a la de España) y una población de 29 millones de habitantes, Mozambique sigue siendo hoy por hoy uno de los países más pobres del mundo.

Según el Índice de Desarrollo Humano que publica anualmente la ONU, ocupa el puesto octavo entre los países menos desarrollados, siendo solo superado por siete países, también africanos, que o bien se encuentran en situación de conflicto bélico o guerra civil (caso de Sudán del Sur, la República Centroafricana y Burundi) o bajo el acoso del terrorismo yihadista (caso de Níger, Burkina Faso y Chad).

Sin embargo, esta situación puede dar

un vuelco hacia una extraordinaria y creciente prosperidad gracias a los inmensos yacimientos de gas natural descubiertos a principios de esta década en la cuenca sedimentaria de la Bahía de Rovuma, en el extremo norte del país, junto a la frontera con Tanzania.

Se estima que el total de las reservas extraíbles de estos yacimientos, situados a unos 50 km de la costa, podría ascender a unos 200 billones de pies cúbicos (5,7 billones de metros cúbicos).

Para dar una idea de la importancia de estas reservas -el descubrimiento de gas más importante de las últimas décadas en el mundo-, baste decir que con él se podrían cubrir las necesidades de gas del Reino

Unido, Francia, Alemania e Italia durante un período superior a 20 años.

Asimismo se estima que, de realizarse estos proyectos, la economía de Mozambique crecería a un ritmo de aproximadamente el 20% anual durante las próximas décadas a partir de la puesta en marcha de la exportación y, paralelamente, la utilización en la economía local del gas extraído. El país pasaría a situarse entre los cuatro principales productores de gas natural licuado (GNL) del mundo.

## **Procesado del gas mozambiqueño: su venta y exportación**

El gas natural puede ser exportado por barco mediante su licuefacción, es decir,



su conversión en GNL a través de un proceso de enfriamiento a una temperatura de  $-160^{\circ}\text{C}$ , reduciéndose así aproximadamente 600 veces su volumen comparado con su estado gaseoso. Una vez en tierra, el gas se regasifica para su utilización final en la industria, transporte, generación eléctrica, uso doméstico, etc.

El futuro del gas natural como fuente de energía está garantizado debido a que es mucho más limpio, en cuanto a emisiones, que el carbón y el petróleo.

Nuevas aplicaciones del mismo aparecen continuamente, desde su utilización para la producción de electricidad hasta su uso como combustible para el transporte marítimo. De hecho, se considera que será en las próximas décadas la fuente de energía de mayor crecimiento y puente o energía de transición hacia un futuro, aún muy lejano, dominado por las energías renovables.

Una parte creciente del gas producido en el mundo -en la actualidad casi el 10%- ya se está licuando para su transporte por barco.

Pues bien, a pesar de este futuro esperanzador, la toma de las decisiones finales de inversión (FID por sus siglas en inglés) en estos grandes y costosos proyectos

mozambiqueños por parte de los grupos propietarios de las concesiones dependerá de la previa venta del gas a extraer y licuar.

Idealmente, en un proyecto de este tipo, muy costoso, antes de iniciarse la construcción de las plantas de licuefacción (llamadas trenes de licuefacción), se requiere tener vendido al menos un 80% de la producción total con contratos de una duración de 20 años. Sin clientes que aseguren su viabilidad comercial no hay proyecto ya que, entre otros inconvenientes, incluyendo el riesgo de la operación, no se lograría financiación bancaria para el mismo.

### El mercado internacional del gas licuado

Fue a mediados de 2013 cuando los precios del petróleo y el gas se desplomaron debido a la revolución extractiva que supuso la nueva técnica del *fracking* o *shale* en los EE. UU. Desde entonces, los precios no se han recuperado de manera significativa o estable debido a una sobreproducción.

En cuanto al mercado del gas (que suele medirse en millones de toneladas métricas -1 MMtm equivale a 1,38 millones de metros cúbicos-), un 10% de su produc-

### Documentación

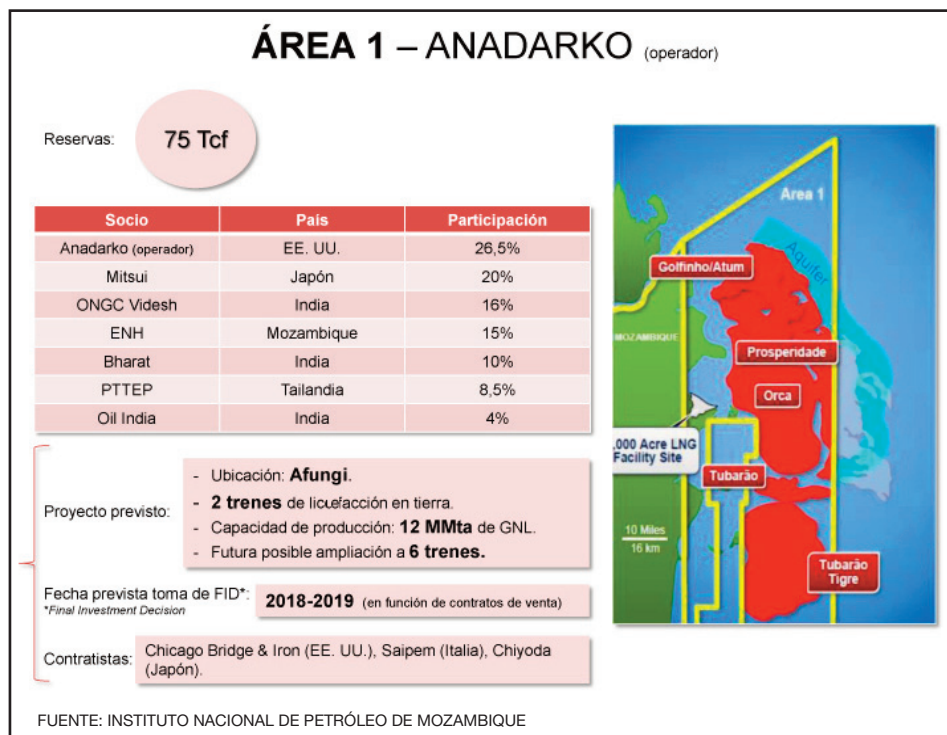
IGU World LNG Report-2017  
Ed. Unión Internacional del Gas, marzo 2017, 100 págs.,  
en inglés

ción mundial se licua, lo que equivale a 258 MMtm en 2016. El resto se transporta por gaseoducto.

Los principales importadores son Japón (32% del total), Taiwán y Corea del Sur, si bien la demanda está creciendo con más rapidez en China, la India y en varios países del Sudeste Asiático. En Europa, España es el principal importador, con 10 MMtm importados en 2016.

Del lado de la oferta, los principales países exportadores son Catar (35% del total), Australia y los EE. UU. Desafortunadamente para Mozambique, todos estos países tienen grandes planes de expansión de su producción y proyectos en curso que comenzarán a desarrollarse en los próximos años. Existen además proyectos ya en funcionamiento que añadirán en los próximos dos años otras 115 MMtm anuales.

Además, la capacidad de la licuefacción mundial es de unos 340 MMtm anuales, es decir bastante por encima de la demanda actual. Las estimaciones apuntan a que solo a partir de 2024 será necesario



incrementar la producción.

Como quiera que el tiempo medio de la construcción de un nuevo proyecto de GNL es de cuatro-cinco años y no se han tomado en los últimos ejercicios las necesarias FID para nuevos proyectos, se espera que, a más tardar, en 2019 se empiecen a tomar estas decisiones de inversión en nuevos programas de GNL.

¿Habrà llegado el tan esperado turno de gas mozambiqueño?

### Las ventajas comparativas del gas de Mozambique

El desarrollo de los nuevos proyectos de gas en Mozambique dependerà de si los operadores -los principales accionistas del bloque 1 (la compañía estadounidense Anadarko) y del bloque 4 (la italiana ENI y la estadounidense ExxonMobil)- consiguen vender por adelantado el gas.

La labor es ardua en un contexto de alta competitividad, en un mercado en el que los compradores exigen precios bajos y con contratos de poco volumen y corta duración desligados de los precios del petróleo. Esto dificulta enormemente la contratación de la financiación necesaria para la construcción de los proyectos, habida cuenta de que los bancos financiadores requieren contratos irrevocables de compra a largo plazo.

Sin embargo, la transalpina ENI en

Mozambique ya ha conseguido el primer contrato de venta, para una parte modesta del gas total de sus yacimientos mozambiqueños, a BP. Para la extracción de este gas (3,4 MMtm/anales por un período de 20 años), ENI construirà una plataforma marina de licuefacción.

Son inicios modestos pero que auguran grandes éxitos. Además, Mozambique y su gas tienen importantes ventajas comparativas sobre otros países productores.

En primer lugar, tiene una posición geográfica, en el Océano Índico, muy próxima y conveniente para el abastecimiento a los principales mercados, los asiáticos.

También es importante la enormidad de las reservas en los pozos de los bloques 1 y 4 que no se agotarán en muchas décadas de explotación, siendo esto esencial para la continuidad y fiabilidad de los proyectos y para la generación de economías de escala.

Existen otros factores como el hecho de que Mozambique represente una alternativa geopolítica diferente a los otros grandes productores. En este sentido, no tendrá nunca problemas de estrategia macroeconómica para exportar su gas. Es decir, no se verá obstaculizado por políticas de protección de la industria local o contención de los precios del gas para su mercado doméstico (como pudiera ser el caso de los EE. UU. o Australia) ni tendrá

tampoco problemas de posibles bloqueos o sanciones políticas (como puede ser el caso de Catar).

En su contra, a pesar de haber establecido un marco legal y un plan nacional del gas ejemplar, el país tiene los problemas típicos de una economía en desarrollo: alto endeudamiento público que dificulta la financiación de la participación en los proyectos de la empresa pública Empresa Nacional de Hidrocarbonetos (ENH); excesiva inflación y altas tasas de interés; un elevado nivel de corrupción; dificultades del sector privado para llevar a cabo sus actividades de manera fluida debido a las excesivas trabas burocráticas y presencia abrumadora de empresas públicas en los principales sectores de la economía; falta casi total de mano de obra cualificada para este tipo de proyectos industriales; lejanía geográfica de los proyectos de la capital del país (2.500 km), etc.

Esperemos que las grandes ventajas tengan un paso específico superior al de los problemas y que estos últimos se vayan solucionando.

### Oportunidades para las empresas españolas

A los gigantescos y futuros proyectos para la extracción, licuefacción y exportación del gas hay que añadir los grandes proyectos que el Gobierno mozambiqueño tiene previstos para la utilización de un 25% de esta fuente de energía en el país.

### ENLACES

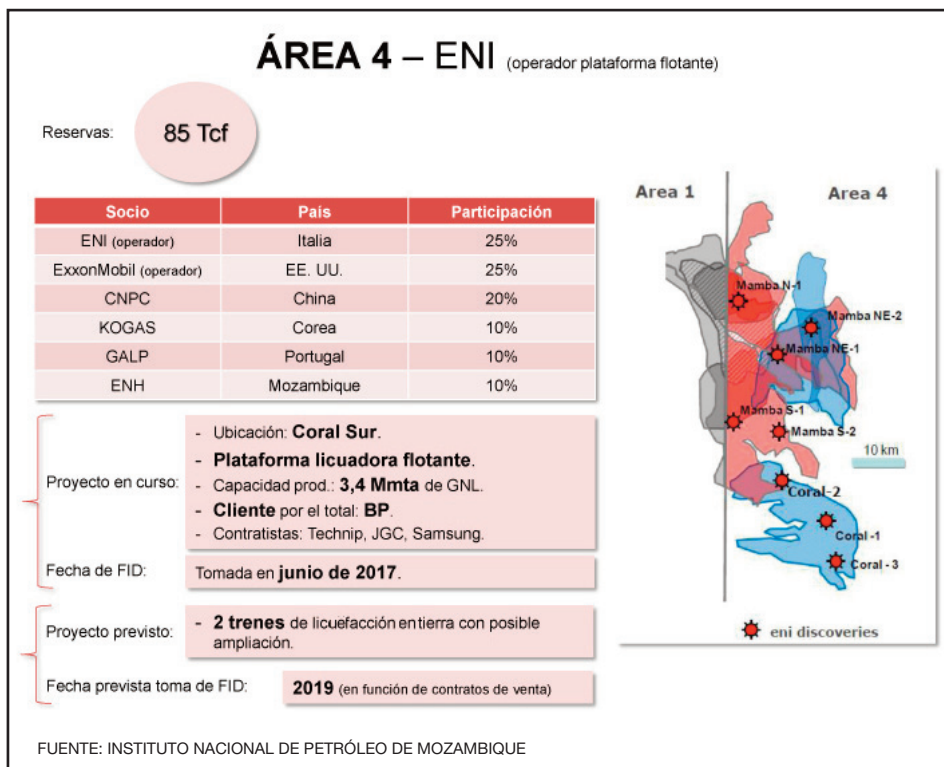
Empresa Nacional de Hidrocarbonetos  
<http://www.enh.co.mz>

Instituto Nacional de Petróleo de Mozambique  
<http://www.inp.gov.mz>

Market Access Database. Comisión Europea  
<http://madb.europa.eu>

Portal de barreras comerciales. Secretaría de Estado de Comercio de España  
<http://www.barrerascomerciales.es>





En este sentido, el Ministerio de Recursos Minerales y Energía, a través de una licitación pública, ya ha precontratado grandes cantidades de gas con tres compañías internacionales: la noruega Yara para la producción de fertilizantes y 30 MW de electricidad, Shell para la conversión del gas en combustible líquido (proceso GTL) y GL Africa Energy para su conversión en 250 MW de electricidad. La intención es el aprovechamiento de esta materia prima como ancla para la industrialización del país y la diversificación de la economía.

Las inversiones necesarias en todos estos proyectos podrían superar los 150.000 millones de dólares. Todo ellos en un país cuyo PIB ronda tan solo los 15.000 millones de dólares.

Aparte de los grandes contratos para las plataformas marinas, trenes de licuefacción en tierra, depósitos de gas, terminales de atraque y carga etc. que se negocian en las matrices de las compañías líderes de los consorcios (operadoras de los proyectos), en este caso en Italia (ENI) y los EE. UU. (Anadarko y ExxonMobil), habrá otras muchas necesidades en el área de los proyectos y en el país en general.

Por un lado, será necesario construir nuevos puertos, aeropuertos, carreteras e incluso líneas de ferrocarril en la zona.

Todas estas infraestructuras en tierra serán necesarias para la implantación de estos proyectos.

Realmente se crearán grandes polos de

### DIRECCIONES DE INTERÉS

#### EN MOZAMBIQUE

(los asuntos del país son competencia de la Ofecomes en Johannesburgo)

**Oficina Económica y Comercial de España en Johannesburgo**

**13 Fredman Avenue**

**2146 Sandton**

**Johannesburgo**

**Sudáfrica**

**Tel. 00 27 883 21 02**

**johannesburgo@comercio.mineco.es**

#### EN ESPAÑA

**ICEX España Exportación e Inversiones**

**Pº de la Castellana, 278**

**28046 Madrid**

**Tel. 900 349 000**

**informacion@icex.es**

**Embajada de Mozambique en España**

**C/ Alfonso Rodríguez Santamaría, 8**

**28002 Madrid**

**info@mozambique-emb.es**

desarrollo, campamentos provisionales en una primera instancia pero después ciudades enteras, en torno a las instalaciones, con sus hoteles, hospitales, colegios, centros comerciales etc. Todos ellos requerirán servicios y equipos auxiliares: agua y saneamiento, electricidad, materiales y equipos de construcción, seguridad, transporte y logística, restauración, etc.

Este crecimiento económico, esta nueva riqueza, repercutirá en todo el país principalmente a través de los impuestos, *royalties* y la participación de las empresas públicas en los beneficios de los proyectos.

El foco de riqueza será la capital, Maputo, sede del Gobierno y de las matrices mozambiqueñas de todas las empresas internacionales participantes en los proyectos del gas.

Debido a las deficiencias de la producción y los servicios locales en todos los sectores, las importaciones se multiplicarán de forma espectacular, surgiendo también grandes oportunidades de instalación en el país.

Sin duda, se recomienda al empresario español que siga con el interés debido las noticias y novedades que vayan surgiendo en Mozambique relativas a la evolución de estos futuros proyectos del gas de la bahía de Rovuma. Incluso debería estudiar y visitar el país ya que, probablemente, con prisa y poca pausa llegará el momento de posicionarse en este mercado.

Para ello se recomienda estar en contacto con la Ofecomes en Johannesburgo (con competencia en Mozambique), desde la cual se siguen los acontecimientos y novedades relativos a estos proyectos.

JOSÉ BADA. ANALISTA DE MERCADO DE LA OFICINA ECONÓMICA Y COMERCIAL DE ESPAÑA EN JOHANNESBURGO

SÍGANOS

