

Petroquímicos. En lugar de batallar por la supervivencia en la depresión, la industria petroquímica está gozando por la subida en el pico del negocio

(Petrochemicals. Instead of battling for survival in the trough, the petrochemical industry is enjoying the climb to the business-cycle peak)

Alexander H. Tullo
Chemical & Engineering News
a_tullo@acs.org

Aquí se presenta una traducción del artículo original "Petrochemicals. Instead of battling for survival in the trough, the petrochemical industry is enjoying the climb to the business-cycle peak", preparado por Alexander H. Tullo para la revista Chemical & Engineering News (March 21, 2005. Vol. 83, No 12, 25-28)

Dado la severidad de la depresión del negocio de 2001 a 2003 -- cuando los productores fueron golpeados por el exceso de capacidad, baja demanda, los altos costes, y pérdida en la competitividad internacional -- probablemente ellos hayan olvidado cómo era hacer dinero en Norteamérica. Pero el tenso balance de la oferta y la demanda está tornando a los petroquímicos hacia el mercado de los vendedores.

La industria ahora está subiendo hacia el pico en su notoriamente extremo ciclo de negocio. Y justo cuando su última crisis fue una de las peores de la historia de la industria, la tendencia de este nuevo pico puede ser comparable con el pico de 1988-89, el cual los observadores recuerdan amablemente.

La ganancia inesperada más grande de la industria del etileno del el año pasado era creciente. De acuerdo con Mark Eramo, vicepresidente de olefinas para la empresa de consultoría radicada en Houston Chemical Market Associates Inc. (CMAI), el mercado del etileno en Estados Unidos creció entre el 8 y el 9% en 2004,

y él espera que el crecimiento fuerte continúe este año.

Al mismo tiempo, el índice de adición de la capacidad del mercado es baja comparada con los años de crisis, cuando varias petroquímicas mundiales vinieron en línea a Norteamérica. La única nueva capacidad en 2004 era una expansión de 1,1 billones de libras por año en el complejo de Shell Chemicals en Deer Park (Texas), y 400 millones de libras de la reanudación de la línea de Huntsman en Port Neches (Texas). Para este año, solamente se espera una expansión de 550 millones de libras en el complejo de Chocolate Bayou (Texas).

Estas adiciones están compensadas por las cerca de 4 billones de libras de capacidad que se había dejado de utilizar en el mercado norteamericano del etileno de 55 billones de libras desde 2001. Algo de la capacidad -- tal como las 2,2 billones de libras que cerró Dow Chemical en la ciudad de Seadrift y de Texas City (Texas)— fue cerrada para bien.

Eramo dice que las reducciones de la capacidad han sido cruciales para ayudar a fortalecer el mercado del etileno. Las tasas de funcionamiento eficaces -- una tasa de utilización que excluye las plantas que son temporalmente ociosas -- han subido de cerca de 85% a finales de 2002 a más de 97% a finales del año pasado (2004), según CMAI.

El mercado apretado de ajuste está dirigiendo los precios y los márgenes. De diciembre de 2002 a diciembre de 2004, los precios medios del etileno se doblaron casi a 41,5 centavos por libra, según CMAI. Mientras tanto, los márgenes de beneficio del etileno -- precios menos los costes de producción -- han aumentado no más que un centavo a 18 centavos por libra. El mercado del propileno ha sido incluso más apretado que el mercado del etileno. Según Steve Zinger, director de olefinas pesadas y elastómeros para CMAI, los precios de contrato para el propileno grado químico han subido a 45,0 centavos por libra -- más alto que el precio del etileno por primera vez en más de 15 años, dice él.

En el pasado diciembre, una serie de interrupciones en el complejo de Shell de Deer Park compuso la situación en el mercado de las olefinas de Estados Unidos, particularmente para el propileno. Shell ha puesto una cuota para clientes de etileno y propileno a través de abril y julio, respectivamente.

Shell también declaró fuerza mayor en sus unidades de a-olefinas y alcoholes para detergentes en Geismar (La), debido a sus problemas de demanda interna. Pero una caída temporal en la demanda de etileno suavizó el mercado en diciembre, permitiendo a Shell comprar suficiente etileno para cubrir sus propios requerimientos, según Robert Chouffot, gerente de negocios de bajas olefinas en Estados Unidos para Shell Chemicals.

A. Cenán Ozmeral, vicepresidente del grupo para productos petroquímicos, plastificantes y solventes de BASF Corp., dice que el impacto fue más severo para propileno. "En la situación de fuerza mayor con Shell, el etileno no era el problema", dice. "El propileno era un problema".

Sin embargo, a diferencia del etileno, en el cual casi toda la producción proviene de los crackers de etileno, el propileno también se produce como coproducto en unidades de ruptura catalítica fluidizadas en las refinerías de petróleo. Zinger dice que los altos precios del propileno deben tentar a los refinadores para extraer propileno para la venta al mercado químico en lugar de alquilarlo para mezclar en gasolina, aún con los precios elevados en la bomba. "Ahora, los incentivos están en el orden de 15 a 20 centavos por libra vs. su valor alternativo," él dice.

La salida de la refinería, dice Zinger, más el coproducto máximo de salida proveniente de los crackers de etileno, debe poner al mercado del propileno detrás de la balanza. "Debemos ver alguna corrección en el segundo trimestre y probablemente cierta estabilización después de eso," dice.

Los productores químicos todavía hacen frente a los altos precios del petróleo y el gas natural. Los precios del crudo de West Texas Intermediate subieron de US\$34 por barril en enero de 2004 a un tope de US\$53 en octubre, y han permanecido desde entonces por encima de los US\$40. A excepción de una variación de US\$9,00 en noviembre, los precios del gas natural se han negociado entre US\$5,00 y US\$7,00 por millón de BTU en Intercambio Mercantil de Nueva York desde enero de 2004. Esto está muy lejos de las tasas históricas de US\$2,00 a US\$3,00, pero comparativamente más bajas y constantes contra otros años desafiantes para los productos petroquímicos.

El gas natural ha sido negociando en casi siempre a precios por debajo del petróleo sobre una base BTU. Pero los precios altos para los coproductos tales como el propileno han dado a los crackers en nafta un borde sobre los crackers de etano, que representan cerca del 70% de etileno producido en Norteamérica. "Los crackers de nafta obtienen tanto valor agregado de sus subproductos que les da márgenes mejores," dice Ozmeral.

Pero el mercado petroquímico se ha consolidado hasta el punto donde los costes energéticos no determinan su rumbo, aún para los productores con base en etano, según Eramo. "Usted tiene diversas dinámicas en el ciclo desde la cresta hasta el valle", dice. "Los precios son más altos, y usted se centra más en el balance de la oferta y la demanda que en los cambios de costos. No es que usted se olvide de los costos, pero no son tan grandes determinantes como eran cuando los márgenes no eran nada", dice.

Un efecto similar ha traído de vuelta a la industria de Estados Unidos al mercado de exportación, dice Theo Walthie, presidente de la Dow de hidrocarburos, energía, y óxido de etileno/glicol. "La tasa de funcionamiento del etileno hacia el final del año estaba probablemente en una base mundial de uno a dos puntos alejada de su máximo absoluto", dice. "Esto significa que Asia, Europa y el Oriente Medio funcionaban a capacidad, y el único lugar con capacidad de sobra eran los Estados Unidos".

Sin embargo, Walthie advierte que los Estados Unidos serán sacados del mercado de exportación cuando éste se suavice. "El etano de Estados Unidos sigue siendo la materia prima más costosa", dice. "Los Estados Unidos sigue siendo el productor con costos más altos. Y los Estados Unidos todavía tienen la mayor sobreoferta vs la demanda doméstica. En épocas como esta, cuando el mundo necesita la oferta, no es material. Pero cuando la demanda no requiere, los Estados Unidos tendrá otra vez el problema del tener el costo incremental más alto."

Los Estados Unidos tienen una posición mucho más fuerte en propileno debido a la infraestructura masiva de la refinación que, en con el precio correcto, se acciona en sacar propileno, dice Chouffot de Shell. "Las refineries de Estados Unidos son la fuente del oscilación para el mercado global del propileno. Los Estados

Unidos se deben posicionar bien en derivados del propileno", dice.

A pesar de la nueva prosperidad de la industria del etileno, los productores dicen que no se olvidarán de la pobre posición de competitividad de Norteamérica, o de las lecciones de la crisis pasada. Al menos por ahora, han jurado dejar de construir nuevas plantas. "La estrategia en Norteamérica será una de eficiencia energética, flexibilidad de materia prima, y generar ganancias incrementales para los activos existentes e infraestructura", dice Eramo. "La realización es que Norteamérica no es el lugar para construir nueva capacidad a la misma tasa que en los años 90."

Val Mirosh, presidente de olefinas y materias primas para Nova Chemicals, dice que la eficiencia, no la capacidad nueva, era lo razonable para los proyectos mejorados anunciados recientemente en la instalación de 35 años de Corunna (Ontario). "Internamente, llamamos al proyecto la modernización de Corunna, a diferencia de una expansión", dice.

El complejo químico de Corunna es único, en el sentido que tiene su propia refinería de petróleo que produce la materia prima para su cracker de etileno. La modernización permitirá que el cracker utilice más materia prima etano-propano y menos materia prima de la refinería. Nova Chemicals producirá menos gasolina y otros coproducidos pesados, pero ganará de 225 millón a 400 millones de libras de capacidad de etileno anualmente, así como de propileno adicional.

Asimismo, Ozmeral dice que la eficiencia es el objetivo para un proyecto potencial para agregar un noveno horno en el cracker conjunto de la BASF Corp. y Total Petrochemicals en Port Arthur (Texas). La expansión podía aumentar la producción de etileno en esa planta hasta un 12%. Sin embargo, el proyecto requeriría aprobaciones de ambos socios y no es probable que se ponga en operación en un plazo menor a dos años.

Dow está invirtiendo en costos energéticos más baratos, tomando un 15% de interés en el Desarrollo LNG de Freeport, un terminal de gas natural licuado de 1,5 billones de pie cúbico por día, propuesto para Quintana Island (Texas), cerca del complejo de Dow de Freeport (Texas). Dow ha firmado un contrato para recibir un tercio de la producción de la instalación.

Walthie dice que la terminal será un paso en la dirección correcta para el mercado norteamericano del gas natural. Pero tomará más que una terminal nueva importadora de gas natural para nivelar los altos precios norteamericanos. "Somos solo una gota en el océano con esta nueva terminal de LNG", dice Walthie.

En pocos años, la nueva producción de etileno puede operar en los Estados Unidos en la forma de reinicio de capacidad ociosa. Dan Smith, presidente de Lyondell Chemical, ha dicho recientemente a los analistas que su compañía considerara el recomisionar su unidad de Lake Charles (La.), si resulta ser prolongado el pico de beneficio. Agregó que los márgenes han mejorado solo recientemente para las plantas con una dieta de etano-propano.

Eramo, sin embargo, duda que Lyondell Chemical invertirá el capital para reiniciar una planta que ha estado ociosa por cuatro años, y que no tenga unidades derivadas sin acuerdos significativos de adquisición de clientes para asegurar la rentabilidad a través del ciclo. "Usted tiene que preguntarse qué valor estratégico hay en etileno en Lake Charles para Lyondell", dice.

Eramo dice la unidad de 650 millones de libras de la Chevron Phillips Chemical en Sweeny (Texas) tiene una mejor oportunidad reiniciar, ya que es parte de una refinería y un complejo petroquímico integrados.

Los proyectos más importantes de etileno para Norteamérica no son impensables. Sin embargo, Dow ha retrasado indefinidamente sus planes para substituir sus dos crackers cerrados con uno nuevo en la costa del Golfo. Walthie dice que Dow tiene poco incentivo para mover el proyecto mientras se pueda asegurar que los contratos del etileno similares a los que firmó cuando cerró las plantas de Texas. "Hemos tenido éxito en comprar etileno a partir de los terceros", dice. "Una de las opciones es reconstruirnos a nosotros mismos a una capacidad más alta. Esto permanece en la mesa, pero si podemos asegurar un buen suministro para el mercado, así lo haremos."

Shintech ha dicho que está considerando un nuevo cracker de etileno para integrar su complejo previsto de cloruro de vinilo y cloruro de polivinilo en Louisiana, pero una fuente de industria es cínica. "Si voy a construir

mis propios activos de consumo de etileno en Norteamérica, tiene sentido para mi anunciar que voy a echar una buena ojeada en construir mi propia unidad de etileno mientras estoy en la mitad de esas negociaciones para contratos de suministro a largo plazo de etileno", dice.

Nova Chemicals es un socio en un estudio en el único complejo del etileno que se planea en Norteamérica, empresa conjunta en México con la compañía petrolera nacional mexicana Pemex y otros socios mexicanos para el final de la década.

Mirosh, de Nova Chemicals, dice que las negociaciones están centradas en los contratos de materia prima para la planta. "Desde nuestra perspectiva, una de las cosas que hemos indicado es que el proyecto mucho está muy afirmado en conseguir materia prima apropiadamente tasada y ventajosa", dice.

Con poca capacidad operando para los años próximos, la duración del pico en el negocio petroquímico norteamericano dependerá de adiciones de capacidad en otras regiones, dice Chouffot de Shell Chemicals. "Usted tiene un número de plantas en marcha en el Oriente Medio y en Asia-Pacífico", dice. "Debido a las exportaciones que salen de los Estados Unidos, estas plantas tendrán un efecto en el ciclo aquí también. No estamos desconectados del mercado global".

Chouffot dice que 2005 y 2006 serán buenos años, pero más allá de ese tiempo, la rentabilidad de la industria dependerá de cómo el crecimiento global puede absorber capacidad adicional en el Oriente Medio y Asia.

Mirosh es más optimista: "En Norteamérica no hay instalaciones propuestas que van a marcar una diferencia grande en el mercado global. Cuando usted ve ese tipo de situación, es duro prever un derrumbamiento bastante fuerte de la economía mundial que vaya a afectar la longitud del pico."

La intensidad del pico es un poco más difícil de fijar abajo. Ozmeral, de la BASF Corp. precisa que la combinación de los reinicios de la planta del etileno con el cese de las unidades derivadas puede liberar suficiente capacidad del etileno para aplanar el pico.

La BASF Corp cerró dos líneas de óxido de etileno en Geismar (La.) a finales de 2002. Shell Chemicals también está planeando cerrar una planta de óxido del etileno en Geismar, aunque la unidad está funcionando más allá de su previsto encierro previsto en Diciembre. Citando altos costos de materia prima, Dow dice que estará cerrando una planta del dicloruro de vinilo y bicloruro de etileno en Oyster Creek (Texas) para finales de este año. Y BP está cerrando 1,1 billones de libras de capacidad de α -olefinas en Pasadena (Texas) para finales de este año.

En derivados de propileno, Sterling Chemicals redujeron la capacidad de su ciudad de su planta de acronitrilo en Texas City (Texas) en Febrero debido a la carencia de materia prima. La compañía dice que está considerando un reacondicionamiento del sitio y que puede cerrar la línea menos eficiente allí, reduciendo la capacidad a 210 millones de libras por año. Solutia está saliendo de su negocio de fibras de acrílico.

Ozmeral dice que tales paradas crean excesos locales en capacidad de olefinas pero que no afectan los balances globales. Por ejemplo, cuando la BASF Corp cerró su capacidad del óxido del etileno, quedó con exceso de capacidad del cracker compartido (con General Electric y Williams Companies) de etileno de Geismar (La). BASF Corp ahora está vendiendo esa capacidad en el mercado mercantil.

Aunque ese cracker de etileno está generando efectivo, BASF Corp puede despojarse de su parte, Ozmeral revela. "El cracker de Geismar no es estratégico para BASF Corp", dice. "BASF Corp contemplaría ciertamente cualquier parte interesada en nuestra porción"

La mejora en el ciclo de la industria ha tenido ya resultados tangibles para las compañías químicas. Las ganancias de ExxonMobil Chemical aumentaron 70% en 2004 a US\$3,4 billones, el nivel más alto de la firma. Márgenes mejores, la compañía dice, contribuyeron US\$1,5 billones a este resultado.

La unidad Equistar de Lyondell Chemical, que opera negocio de las olefinas y de los derivados basados exclusivamente en los Estados Unidos, vio subir sus ingresos operativos a más de US\$500 millones el año pasado, después de generar pérdidas de cerca de US\$90 millones en 2003.

Aunque las noticias son buenas, Eramo, de CMAI, dice que los productores petroquímicos de Estados Unidos requerirán varios buenos años para recuperarse de la crisis. "No necesitan solamente un año, sino probablemente un par de años más para compensar el período de 2001 a 2003, que fue bastante malo."