

Balance económico del sector palmero colombiano en 2015

Introducción

A pesar del difícil panorama enfrentado por la economía colombiana durante los últimos meses de 2015, el sector palmicultor finalizó el año con un balance positivo. La producción de aceite de palma crudo creció cerca de 15 %, comparado con 2014. Esta tasa de crecimiento fue sobresaliente en la medida en que superó tanto al promedio anual de variación del último quinquenio (11,3 %), como al promedio de la última década (7 %).

El desempeño regional de la producción total de aceite de palma crudo muestra que la Zona Oriental se mantiene como la de mayor producción, acumulando el 41 %, seguida por la Zona Norte con el 29 %, la Zona Central con el 28 % y la Suroccidental con el 2 %.

Los resultados de crecimiento sobresalientes en la producción de aceite de palma crudo en 2015 (variación cercana al 15 %) obedecen, de manera especial, a una atípica mejora en la productividad de los cultivos de palma de aceite de la Zona Oriental, como efecto del buen régimen de lluvias que favoreció la formación de racimos.

El área total sembrada y el área en producción de palma de aceite reportaron aumentos de 4 y 7 %, respectivamente, con respecto al año anterior; mientras que el área en desarrollo decreció en 8 %. En términos de productividad, tanto del fruto como del aceite, se presentan mejoras entre 2014 y 2015, reportando incrementos de 8 % en el primer caso y 7,7 % en el segundo.

Finalmente, la comercialización nacional de aceites y grasas estuvo marcada por una caída del 1 % en el consumo local (medido por las ventas locales más las importaciones), con respecto a 2014; a pesar de que la producción nacional de aceite de palma crudo creció 15 %, este aumento fue contrarrestado por una caída del 5 % en las importaciones de aceites y grasas vegetales, y por un aumento récord de 43 % en las exportaciones.

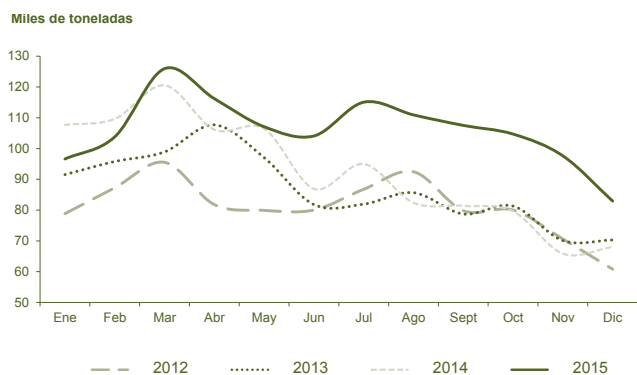
Desempeño productivo

Producción de aceite de palma

Al cierre de 2015 la producción de aceite de palma crudo fue de 1.272.522 toneladas, mostrando una variación del 14,7 % con respecto a las 1.109.707 t obtenidas en 2014, lo que indica un aumento interanual en 162.814 t. Esta tasa de crecimiento supera el promedio anual de variación de los últimos cinco años, el cual se ubicó en 11,3 %, reflejando el crecimiento constante y la consolidación del sector. Por su parte, la dinámica productiva durante el cuarto trimestre de 2015 fue de 285.269 t, que comparadas con las 333.509 t obtenidas entre julio

y septiembre del mismo año, muestra una contracción del 14,5 %. Este comportamiento es similar al que se ha observado históricamente, dado que durante los últimos meses de cada año la producción presenta una dinámica menor a la generada en los meses anteriores.

Además, la dinámica estacional de la producción del aceite de palma, muestra que en 2015 el comportamiento semestral guardó relación con lo evidenciado en los años anteriores. En este sentido, entre enero y junio, la producción acumulada fue de 637.387 t, que representaron el 51 % del total anual, mientras que entre julio y diciembre la producción semestral fue de 618.778 t, que aportaron el 49 % del total nacional (Figura 1).



*Cifras con corte al 10 de febrero de 2016

Fuente: Fedepalma – Sistema de Información Estadística del Sector Palmero (Sispa)

Figura 1. Colombia. Producción mensual de aceite de palma crudo, 2012/2015

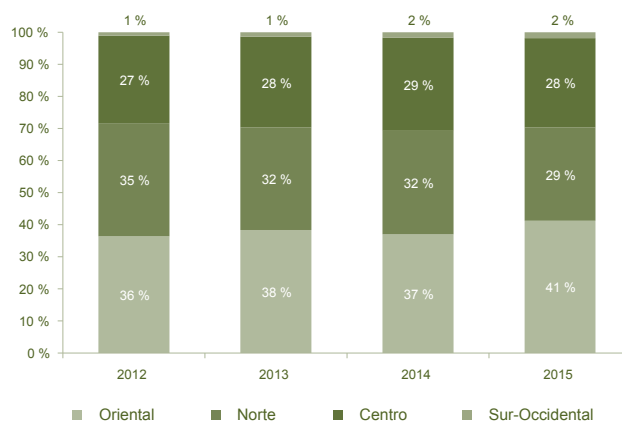
Es importante señalar que los resultados destacados en el crecimiento de la producción de aceite de palma crudo en 2015, obedecen de manera especial a una mejora en la productividad de los cultivos de la Zona Oriental, causada por un buen nivel de lluvias a lo largo del año, las cuales lograron incrementar el número y peso de racimos de fruto, incluso durante el segundo semestre, que se caracteriza por menores niveles de producción. En complemento, el crecimiento productivo también obedeció a la entrada en producción de áreas de palma de aceite que estaban en etapa improductiva.

Desde el punto de vista regional, se observaron variaciones positivas en todas las zonas, continuando con la tendencia del año inmediatamente anterior. La Zona Oriental obtuvo la mayor producción con 524.741 t de aceite crudo, que representaron un incremento de 113.724 t frente a las obtenidas en 2014, esto indicó una variación de 28 % interanual.

La Zona Norte generó 370.285 t de aceite de palma crudo, mostrando un crecimiento interanual de 3 %, al obtener 12.242 t adicionales a las de 2014. De forma similar, la Zona Central produjo 354.162 t de aceite crudo, indicando un crecimiento anual de 10 % representado en 31.780 t adicionales, con respecto a lo producido en 2014.

En la Zona Suroccidental se obtuvieron 23.334 t de aceite crudo, con las cuales se evidenció una variación positiva interanual del 28 %, al adicionar 5.068 t a lo producido en 2014. Es importante señalar que la producción mostrada por las zonas Oriental y Suroccidental durante 2015, representaron las mayores variaciones interanuales.

En cuanto a la participación por zonas en la producción total nacional de aceite de palma crudo, la Oriental aportó 41 %, la Norte 29 %, la Central 28 % y la Suroccidental 2 %; este comportamiento fue similar al observado en los años anteriores, en los cuales la Zona Oriental ha tenido una participación promedio del 37 %, la Norte del 33 %, la Central del 28 % y la Suroccidental del 1 % (Figura 2).



* Cifras con corte al 10 de febrero de 2016

Fuente: Fedepalma – Sistema de Información Estadística del Sector Palmero (Sispa)

Figura 2. Colombia. Distribución de la producción nacional de aceite de palma crudo por zonas palmeras, 2012/2015

Teniendo en cuenta la evolución de la participación de cada una de las zonas palmeras en el agregado nacional, el incremento de 14,7 % en la producción del aceite entre 2014 y 2015 se explica por los aportes al crecimiento de cada una de las zonas: 10,2 % en la Oriental; 2,9 % en la Centro; 1,1 % en la Norte y 0,5 % en la Suroccidental (Tabla 1).

Tabla 1. Colombia. Producción de aceite de palma crudo por zonas. 2012/2015 (Miles de toneladas)

Zona	Ene-Dic				Variación 14/15	
	2012	2013	2014	2015*	Absoluta	%
Oriental	354	399	411	525	113,7	28%
Norte	343	333	358	370	12,2	3%
Centro	266	295	322	354	31,8	10%
Suroccidental	10	14	18	23	5,1	28%
Total	974	1041	1110	1273	162,8	14,7%

*Cifras con corte al 10 de febrero de 2016

Fuente: Fedepalma – Sistema de Información Estadística del Sector Palmero (Sispa)

Producción de almendra de palma

Durante el cuarto trimestre de 2015 la producción de almendra de palma fue de 57.767 toneladas, presentándose una reducción del 19 %, frente al tercer trimestre de este año, periodo en el cual se obtuvieron 71.505 t. Al comparar con el cuarto trimestre de 2014, se observa un aumento de 28 %, periodo en el cual se produjeron 45.122 t. Por su parte, durante el año 2015 la producción de almendra de palma fue de 270.854 t, mostrando una variación positiva de 13 % interanual, con 31.025 t adicionales a las 239.828 reportadas en 2014 (Figura 3).



* Cifras con corte al 26 de febrero de 2016

Fuente: Fedepalma – Sistema de Información Estadística del Sector Palmero (Sispa)

Figura 3. Colombia. Producción mensual de almendra de palma, 2012/2015 (Miles de toneladas)

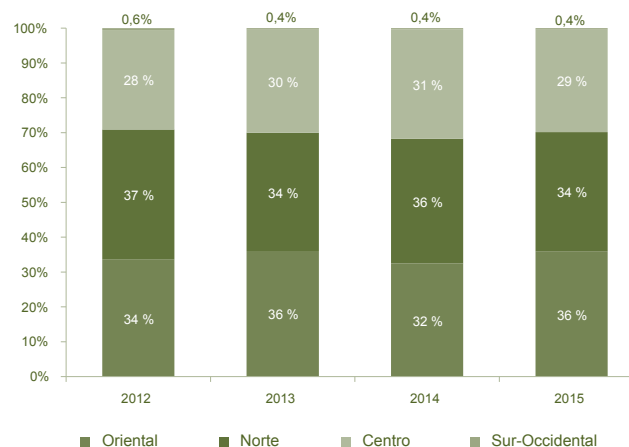
En la producción de almendra de palma por zonas, la mayor participación correspondió a las zonas Oriental (36 %), seguida por la Norte (34 %), Central (29 %) y Suroccidental (0,4 %) (Tabla 2 y Figura 4).

Tabla 2. Colombia. Producción de almendra de palma por zonas. 2012/ 2015 (Miles de toneladas)

Zona	Ene-Dic				Variación 14/15	
	2012	2013	2014	2015*	Absoluta	%
Oriental	72	82	78	97	19,4	25 %
Norte	81	77	86	93	6,8	8 %
Centro	61	67	75	80	4,4	6 %
Suroccidental	1,2	1,0	1,0	1,1	0,1	14 %
Total	216	226	240	271	30,8	13%

* Cifras con corte al 26 de febrero de 2016

Fuente: Fedepalma – Sispa



* Cifras con corte al 26 de febrero de 2016

Fuente: Fedepalma – Sistema de Información Estadística del Sector Palmero (Sispa)

Figura 4. Colombia. Distribución de la producción nacional de almendra de palma por zonas palmeras, 2012/2015

Área

El área sembrada en palma de aceite durante 2015 fue de 466.185 hectáreas; de las cuales, 88.523 se encontraban en fase de desarrollo y 377.662 en fase de producción, lo que indica una composición del 19 % en edad improductiva y 81 % en producción.

El área total creció 4 % al incrementar en 16.054 hectáreas el valor registrado en 2014. Por su parte, el área en desarrollo mostró una reducción de 8,7 %, lo cual obedeció a las reducciones observadas en las zonas Suroccidental, Central y Oriental. En contraste, el área en producción creció 6,8 %, siendo la Suroccidental la que mayor incremento experimentó (17,7 %) en el hectareaje de fase productiva, situación que obedece a la maduración de las siembras adelantadas en la región, luego de la crisis fitosanitaria provocada por la Pudrición del cogollo (PC) (Tabla 3).

Rendimientos

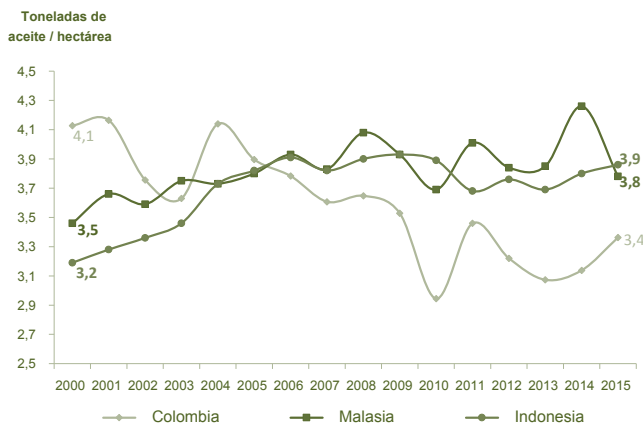
El rendimiento nacional del aceite crudo de palma en 2015 fue de 3,4 t/ha, cifra que muestra una variación del 7,7 % respecto a lo obtenido en 2014. Al comparar este resultado con la productividad obtenida en Malasia e Indonesia se observa una diferencia del 11 y el 13 %, respectivamente (Figura 5).

El rendimiento del fruto de palma durante 2015 fue de 16,6 t/ha, mostrando un incremento del 8 % respecto de las 15,3 t/ha obtenidas en 2014. La Zona Norte, fue la única que obtuvo una productividad superior al pro-

Tabla 3. Área de palma de aceite en desarrollo y producción por zonas, 2014/2015

Zona	2014			2015			Variación área total	
	En desarrollo	En producción	Total	En desarrollo	En producción	Total	Absoluta	%
Oriental	35.404	138.457	173.861	33.843	147.700	181.543	7.682	4%
Central	29.761	112.732	142.493	24.451	119.107	143.558	1.065	1%
Norte	27.270	89.653	116.923	27.451	95.879	123.330	6.407	5%
Sur-Occidental	4.130	12.724	16.854	2.778	14.976	17.754	900	5%
Colombia	96.565	353.566	450.131	88.523	377.662	466.185	16.054	4%

Fuente: Sispa, con información obtenida del Censo Palmero 2011



Fuente: Oil World Annual 2014 y Sispa, con información obtenida del Censo Palmero 2011

Figura 5. Rendimiento promedio del aceite de palma en Colombia, Malasia e Indonesia, 2000/2015

medio nacional, alcanzando 19,8 t/ha, la Zona Oriental evidenció 16,6 t/ha, la Zona Central 15 t/ha y la Zona Suroccidental obtuvo 8,2 t/ha.

En cuanto al rendimiento del aceite de palma por zonas, la Zona Norte alcanzó el mayor rendimiento, con 3,9 t/ha, la Zona Oriental tuvo un rendimiento de 3,6 t/ha, la Zona Central obtuvo una productividad de 3,0 t/ha, y la Zona Suroccidental obtuvo 1,6 t/ha.

De otro lado, la tasa de extracción de aceite de palma crudo fue de 20,4 %, manteniéndose prácticamente sin variación respecto de lo registrado en 2014. (Tabla 4).

Valor de la producción

En 2015 el valor de la producción del sector palmero (aceite de palma crudo y de almendra de palma), fue de \$ 2,7 billones en términos reales, con una variación positiva de 11 %, respecto a los \$ 2,4 billones reportados 2014.

Tabla 4. Rendimiento de fruto y aceite de palma y tasa de extracción del aceite crudo

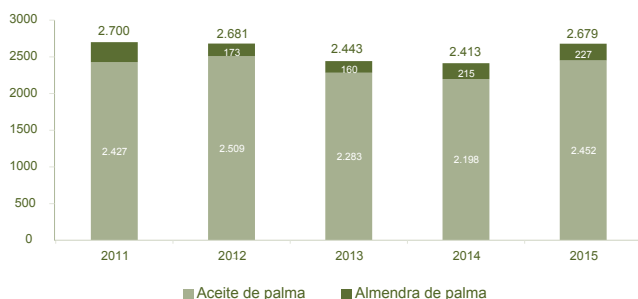
Concepto	Zonas	2014	2015	Variación porcentual
Rendimiento fruto de palma de aceite (toneladas/hectáreas)	Oriental	14,2	16,6	17,0 %
	Norte	20,3	19,8	-2,4 %
	Central	13,7	15,0	9,4 %
	Suroccidental	7,7	8,2	6,6 %
	Nacional	15,3	16,6	8,0 %
Rendimiento de aceite crudo de palma (toneladas/hectáreas)	Oriental	3,0	3,6	20,0 %
	Norte	4,0	3,9	-3,2 %
	Central	2,9	3,0	4,0 %
	Suroccidental	1,5	1,6	7,5 %
	Nacional	3,1	3,4	7,7 %
Tasa de extracción (%)	Oriental	20,3	21,4	5,3 %
	Norte	19,8	19,6	-1,5 %
	Central	21,1	19,9	-5,8 %
	Suroccidental	18,9	19,1	1,2 %
	tNacional	20,4	20,4	0,05 %

Fuente: Sispa, con información obtenida del Censo Palmero 2011 en

El valor de la producción de aceite de palma crudo fue de \$ 2,5 billones, mostrando un incremento interanual de 11,5 %, con respecto a los \$ 2,2 billones obtenidos en 2014. El valor de la producción de almendra de palma también mostró un aumento de 5 %, al pasar de \$ 215 mil millones en 2014 a \$ 227 mil millones en 2015 (Figura 6).

Finalmente, pese a la caída de más de 20 % en el valor del precio internacional del aceite de palma y del 19 % en el de aceite de palmiste, el efecto de la devaluación de la tasa de cambio peso/dólar (37 %, entre 2014

Miles de millones de pesos de 2015



Fuente: Sispa

Figura 6. Valor de la producción del sector palmero, 2011/2015 (pesos constantes de 2015)

y 2015) y la aplicación de aranceles variables como consecuencia del Sistema Andino de Franjas de Precios (SAFP), permitieron contrarrestar la fuerte caída de precios y mejorar los ingresos de la palmicultura en 2015.

Comportamiento del mercado nacional y las exportaciones

Ventas al mercado doméstico

Las ventas locales de aceite de palma crudo fueron de 844.600 toneladas en 2015, casi 30.000 t (3 %) por debajo de lo registrado en 2014. Esta caída, estuvo explicada principalmente por las menores compras de aceite de palma por parte de la Industria de Aceites y Grasas Comestibles, dinámica que puede estar asociada, por un lado, a los altos niveles de inventario que resultaron de los grandes volúmenes de importación de aceite de soya crudo el año anterior y, por otro lado, a un menor nivel de consumo de aceites y grasas por parte de los hogares colombianos como consecuencia de la desaceleración económica y el aumento de la inflación en el país. (Tabla 5).

De igual forma, las compras de aceite de palma por parte de las industrias de alimentos concentrados y jabones registraron caídas de 14.400 t (27 %) y de 5 mil t (72 %), respectivamente. Por otra parte, el segmento del biodiésel aumentó sus compras de aceite de palma en 22.300 t (5 %), a pesar de que el Gobierno Nacional no ha aumentado la mezcla obligatoria (Tabla 6).

Las ventas de aceite de palmiste crudo al mercado local, fueron de 19.900 t en dicho periodo, 25 % por debajo de las 26.500 t registradas en el mismo periodo del año anterior (Tabla 7).

Tabla 5. Colombia. Ventas locales de aceite de palma crudo Ene.-Dic. 2013/2015 (Miles de toneladas)

Periodo	2013	2014	2015	Variación 14 / 15	
				Abs.	%
1 ^{er} trimestre	219,7	237,3	218,4	-19,0	-8%
2 ^o trimestre	220,4	211,9	211,4	-0,5	0%
3 ^{er} trimestre	225,3	227,6	213,8	-13,8	-6%
4 ^o trimestre	198,3	196,8	200,3	3,5	2%
Total	863,7	873,6	843,9	-29,8	-3%

Fuente: Fedepalma-Sispa

Tabla 6. Colombia. Ventas locales de aceite de palma crudo por segmento Ene.-Dic. 2014/2015 (Miles de toneladas)

Primeras ventas al mercado local de aceite de palma crudo ene-dic (2015)				
	Ene-Dic		Var 14 / 15	
	2014	2015	Abs.	%
Industria de aceites y grasas comestibles	331,5	296,3	-35,2	-11%
Industria de alimentos concentrados	54,1	39,7	-14,4	-27%
Industriales jaboneros	6,9	1,9	-5,0	-72%
Otros industriales	6,5	10,5	4,0	62%
Subtotal	339,0	348,4	-50,6	-13%
Biodiésel	473,9	496,2	5,8	5%
Total General	872,9	844,6	-28,3	-3%

Fuente: Fedepalma-Sispa.

Tabla 7. Colombia. Ventas locales de aceite de palmiste crudo Ene.-Dic. 2013/ 2015 (Miles de toneladas)

Periodo	2013	2014	2015	Variación 14 / 15	
				Abs.	%
1 ^{er} trimestre	10,1	9,3	7,2	-2,1	-23%
2 ^o trimestre	10,2	7,7	6,5	-1,2	-16%
3 ^{er} trimestre	10,4	9,5	6,2	-3,3	-35%
4 ^o trimestre	9,0	8,1	5,6	2,4	30%
Total	30,7	26,5	19,9	-2,1	-25%

Fuente: Fedepalma-Sispa.

Exportaciones

Las exportaciones de aceite de palma alcanzaron 419.800 toneladas durante 2015, mostrando un crecimiento de 146.300 t (54 %) respecto a 2014. Del total exportado, ventas de aceite de palma crudo representaron el 81 %, mientras que el 19 % restante correspondió a aceite de palma refinado e incorporado en otros productos (Tabla 8).

Tabla 8. Colombia. Exportaciones de aceite de palma. Ene.-Dic. 2014/2015

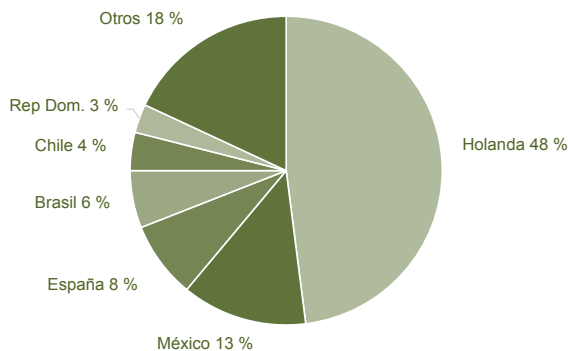
(Miles de toneladas)

Periodo	Ene-Dic		Variación	
	2014	2015	Abs.	%
Aceite de palma crudo	199,3	388,3	139,0	70%
Aceite de palma los demás ^{1/}	74,2	81,5	7,3	10%
Total	273,5	419,8	146,3	53%

^{1/}Aceite de palma incorporado como materia prima en aceite comestible, margarinas y jabones.

Fuente: DIAN, FEP Palmero.

Los principales destinos de exportación fueron Holanda (48 %), México (13 %) y España (8 %). Durante 2015, la Unión Europea se mantuvo como el principal mercado de exportación del aceite de palma, gracias a la entrada en vigencia en 2013 del acuerdo de libre comercio (TLC), suscrito con Colombia. El segundo mercado en importancia es México, país que otorga libre acceso al aceite de palma, gracias al TLC que está en vigencia desde 2011. Esta situación da cuenta de la ventaja que el sector ha tomado de los acuerdos de comercio bilaterales suscritos con sus mercados de interés (Figura 7).



Fuente: DIAN.

Figura 7. Colombia. Distribución de los destinos de exportación de aceite de palma. Ene.- Dic. 2015.

De igual forma, las exportaciones de aceite de palmiste aumentaron a 73.480 toneladas, 11 % por encima de la

cifra registrada en 2014, estas estuvieron impulsadas especialmente por la exportación de aceite de palmiste crudo (Tabla 9). Los principales destinos fueron Holanda (50 %), México (22 %) y Chile (8 %) (Figura 8).

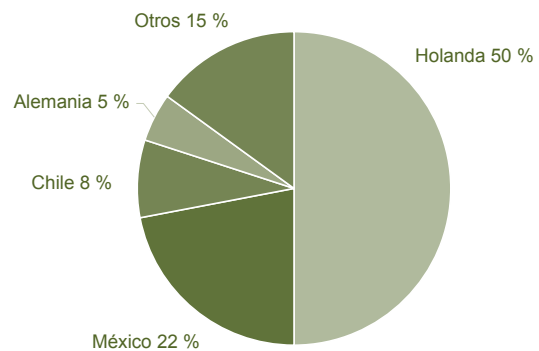
Tabla 9. Colombia. Exportaciones de aceite de palmiste. Ene.-Dic. 2014/2015

(Miles de toneladas)

Concepto	Ene-Dic		Variación	
	2014	2015	Abs.	%
Aceite de palma crudo	45,7	58,0	12,3	27%
Aceite de palmiste los demás ^{1/}	20,6	15,5	-5,1	-25%
Total	66,3	73,5	146,3	53%

^{1/}Aceite de palma incorporado como materia prima en aceite comestible, margarinas y jabones.

Fuente: DIAN, FEP Palmero.



Fuente: DIAN.

Figura 8. Colombia. Distribución de los destinos de exportación de aceite de palmiste. Ene.-Dic. 2015 (Miles de toneladas)

Importaciones de aceites y grasas

Las importaciones de aceites y grasas cayeron 5 % en 2015, alcanzando las 543 mil toneladas. Dentro de este total, 452 mil toneladas corresponden a aceites vegetales crudos (83 %), 65 mil toneladas a aceites vegetales refinados (12 %) y 26 mil toneladas a aceites y grasas animales (5 %) (Tabla 10).

La caída en las importaciones de aceites y grasas responde a dos factores: por un lado, se observa una desaceleración en el crecimiento de las importaciones de aceites vegetales crudos que crecieron 5 % frente a un crecimiento de 38 % del año anterior y por otro lado, se evidencia una caída pronunciada de 38 % en las importaciones de aceites vegetales refinados. En lo que se refiere a la importación de aceites vegetales

crudos, a pesar de que los precios implícitos de importación siguen aumentando su competitividad frente al Indicador de precio local de CPO, las importaciones se desaceleran.

Tabla 10. Colombia - Importaciones de aceites y grasas Ene.-Dic. 2014/2015 (Miles de toneladas)

Producto	Ene-Dic		Variación	
	2014	2015	Abs.	%
Aceite vegetales crudos	438,3	452,0	13,8	3%
<i>Aceite de palma crudo'</i>	96,3	105,8	9,5	10%
Aceite y grasas vegetales refinados	104,7	64,8	-30,9	-38%
<i>Aceite de palma refinado y fracciones</i>	25,4	17,7	-7,7	-30%
Aceite y grasas animales	28,1	26,3	-1,8	-6%
	571,0	543,1	-27,9	-5%

Fuente: DIAN.

Es importante destacar que las importaciones del aceite de mayor volumen importado y mayor crecimiento durante los últimos años, el aceite de soya crudo, fueron de 295.000 t y registraron una desaceleración, al pasar de un crecimiento de 78.000 t en 2014 a un crecimiento de 10.000 t en 2015. El principal origen de las importaciones de aceite de soya crudo fue Bolivia (79 %) seguido de Estados Unidos (21 %); es importante destacar que Argentina no apareció como proveedor ya que sus importaciones se desincentivaron por los altos aranceles variables del SAEP que se mantuvieron en 40 % durante todo el año.

Las importaciones de aceite de palma crudo llegaron a 105.800 toneladas y también registraron desaceleración al pasar de crecer 30.000 t en 2014 a 10.000 t en 2015. El principal origen de importaciones fue Ecuador (71 %), que se vuelve a consolidar como el proveedor de Colombia más importante, después de registrar una recuperación en su producción y, por lo tanto, en sus exportaciones, seguido de Brasil (17 %), Perú (10 %) y México (2 %). Por el lado de las importaciones de aceite de girasol crudo, que llegaron a 27.000 t, se observa una caída de 12.000 t con respecto a 2014 (35 %).

Dentro de los aceites vegetales refinados, se destaca la caída en la importaciones de los aceites objeto de aplicación de la salvaguardia a las importaciones de Argentina, entre esos, las mezclas de aceites vegetales (20.300 t) y aceite de soya refinado (5.800 t) que disminuyeron en 20.600 t y 8.700 t, respectivamente, la caída fue en su gran mayoría de las importaciones originarias de Argentina. De igual forma, el aceite de girasol refinado reportó importaciones por 6.300 t, registrando una caída de 2.600 t.

Inventarios

Los inventarios de aceite de palma crudo en plantas extractoras fueron de 25.400 toneladas a finales de diciembre de 2015, 3 mil toneladas por debajo de lo registrado a diciembre de 2014.

Consumo aparente

El consumo nacional de aceite de palma fue de 968.500 toneladas en 2015, registrando una caída de 0,5 % con respecto a 2014. El menor consumo de aceite de palma está asociado a la caída en las ventas locales y a unas importaciones que se mantuvieron prácticamente en el mismo nivel del año anterior (Tabla 11).

Tabla 11. Balance de oferta y demanda de aceite de palma crudo. Ene.-Dic. 2014/2015.

Concepto	Ene-Dic		Variación	
	2014	2015	Abs.	%
I. Producción	1109,7	1272,5	162,8	15%
II. Importaciones	121,7	123,5	1,8	1%
III. Ventas de exportación	248	419,8	171,8	69%
IV. Oferta disponible	983,4	978,0	-5,4	-1%
V. Cambio de inventarios	-2,3	9,5	11,8	-513%
VI. Consumo (E)	985,7	968,5	-17,2	-2%

Fuente: Fedepalma-Sispa, FEP Palmero, DIAN.

Precios

Los precios internacionales de los principales aceites y grasas vegetales y animales disminuyeron en 2015, debido a cuatro razones: en primer lugar, la abundante cosecha de semillas oleaginosas, en gran parte del frijón de soya (a pesar de presentarse al mismo tiempo una leve disminución de la cosecha de semillas de girasol y de canola); específicamente, la producción mundial de frijón de soya fue de 319,7 millones de toneladas en 2014/2015, aumentando 13 % frente a los 281,9 millones de t de la temporada anterior (Argentina, 60 millones de toneladas (18 %); Brasil cerca de 96 millones de toneladas (12 %) y Estados Unidos 107 millones de toneladas aproximadamente (17 %).

Estos factores generaron un alto nivel de inventario de estas semillas, que se ubicó 24 % por encima de lo registrado el año anterior.

En segundo lugar se encuentra la medida de política monetaria contractiva, llevada a cabo por la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), que se materializó

en el aumento de la tasa de interés que para diciembre de 2015 se ubicó en 0,25 %, tras la creación de expectativas de aumento durante 2015 a medida que la economía mostrara signos de recuperación. Esta política monetaria contractiva afectó los precios de los principales commodities, debido a que se generó un movimiento de capitales desde las inversiones en títulos financieros de commodities (como los futuros del aceite de palma) hacia el dólar, lo que se traduce en disminuciones en precios.

En tercer lugar, el efecto generado por el descenso de los precios internacionales del petróleo que llegaron a niveles por debajo de los 40 USD/barril, situación que afectó altamente los precios de los aceites de semillas oleaginosas. Dado que a ese nivel de precios, el biodiésel no es competitivo en el mercado de los combustibles, y su mercado se reduce a las mezclas obligatorias establecidas por cada gobierno, la caída de precios del petróleo deriva en un menor consumo y, por lo tanto, en caídas del precio internacional de los aceites vegetales que deben reducir sus inventarios mediante disminución en precio.

Por último, el factor asociado a la desaceleración de la economía china durante el 2015, que reportó el menor crecimiento en 25 años (6,9 %), afectando el consumo de aceites y grasas que aumentó solo 0,49 millones de toneladas en 2014/15, cifra inferior al crecimiento de 0,85 millones de toneladas reportado en el periodo anterior. Como consecuencia de la notable desaceleración económica del gigante asiático, el Banco Central de China devaluó el yuan, que cayó casi 2 % frente al dólar, una decisión con la que las autoridades esperan reactivar la segunda mayor economía del mundo.

En lo que respecta al precio interno del aceite de palma, durante 2015, estuvo alrededor de \$ 2.206.828 por tonelada, registrando un aumento de 21 % con respecto a

2014. A pesar de que el precio internacional cayó 21 %, el precio nacional estuvo apoyado por aumentos de la TRM (devaluación del peso) y de los aranceles de 38 y 4 %, respectivamente. En el caso del precio interno del aceite de palmiste, el promedio en 2015 fue \$ 3.159.347, 24 % por encima del precio registrado en 2014. El precio internacional cayó 19 %,

Perspectivas

Por el lado de la oferta, se prevé que continúen los aumentos en la producción de soya a nivel mundial. El aumento en la demanda de proteínas que viene desde el año anterior, incentivará la cosecha de frijol de soya, semilla oleaginosa de alto contenido proteico y bajo contenido de aceite, por lo cual la molienda de este producto resultará en una mayor oferta de aceite de soya a nivel mundial que seguirá ganándole participación al aceite de palma. Dado que el cultivo de palma es de carácter permanente, lo único que podría contrarrestar los grandes niveles de producción de aceite de soya que se avecinan, sería la reducción en los cultivos de semillas oleaginosas con alto contenido de aceite como girasol y colza.

En cuanto a la demanda, el último año estuvo marcado por el aumento de la prima de los aceites vegetales sobre el biodiésel. Los principales analistas del mercado prevén que esta prima se mantenga o aumente en los próximos años, factor que desincentivará la producción de biodiésel a nivel mundial y que probablemente pondrá a dudar a muchos gobiernos sobre hasta qué nivel es sostenible subsidiar este mercado. Por este factor, firmas como LMC International, afirman que los *drivers* del mercado estarán asociados más al crecimiento poblacional y al ingreso real de los consumidores, panorama que tampoco resulta alentador, dado las bajas perspectivas de crecimiento que hay sobre la economía china y los países emergentes.

Andrea González Cárdenas
Directora de la Unidad de Planeación
Sectorial y Desarrollo Sostenible

Julio César Laguna Loaliza
Líder de Comercialización

Mabyr Valderrama Villabona
Líder de Economía

Publicación de Fedepalma cofinanciada por
el Fondo de Fomento Palmero.

Carlos Alberto Díaz-Granados Hurtado
Especialista en Comercio Exterior

Ginna Rodríguez Palacios
Analista de Precios y Mercados

Luis Enrique Castro
Analista de Economía

María Alejandra González
Analista de Economía

Yolanda Moreno Muñoz
Esteban Mantilla
Coordinación Editorial

Ximena Díaz Ortiz
Diseño

Javegraf
Impresión

Federación Nacional de Cultivadores de Palma de Aceite
Carrera 10A N° 69A - 44 Tel. (1) 313 8600. Bogotá, D.C. - Colombia

"Se deja expresa constancia de que el presente contenido constituye las recomendaciones que profesionalmente resultan adecuadas e idóneas con base en el estado actual de la técnica, los estudios científicos, así como las investigaciones propias adelantadas, de tal manera que sin perder su rigor y experticia, no podrían entenderse como garantía absoluta ni asegurar un resultado concreto, dada las especificidades propias de cada caso".