



Entorno económico y desempeño del sector palmero en 2016 y perspectivas 2017

Marzo de 2017



Entorno mundial

La economía mundial continuó con la tendencia decreciente de los últimos seis años, al registrar en 2016 un crecimiento económico de 3,1%, lo que significa una caída 2,3 puntos porcentuales respecto al crecimiento de 2010 (5,4%). También enfrentó múltiples complejidades asociadas a un contexto de incertidumbre, así como gran volatilidad en los mercados. Este resultado estuvo influenciado por el débil desempeño económico e incertidumbre política que rodeó a las Economías Avanzadas, en donde el Reino Unido votó su salida de la Unión Europea (UE), mientras que Estados Unidos, en medio de decisiones electorales, presentó un leve crecimiento.

De otra parte, los países que hacen parte del grupo de las Economías de Mercados Emergentes y en Desarrollo presentaron un comportamiento heterogéneo: China mejoró levemente su crecimiento gracias a las políticas de un mayor gasto público, Brasil desilusionó al presentar una débil recuperación económica en medio de una fuerte inestabilidad política y Rusia superó ligeramente las expectativas debido a una mejoría en el comportamiento del precio del petróleo.

Los precios del petróleo estuvieron al alza al finalizar 2016, esto como consecuencia del acuerdo formalizado el pasado mes de diciembre, entre los países miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), de recortar la oferta en 1.2 millones de barriles diarios y de esta forma generar una reacción positiva en el precio. Tanto el precio de referencia para el crudo Brent (que cerró en 56,82 USD/Barril en 2016), como el de referencia Texas-WTI (que se ubicó en 53,72 USD/Barril al cierre de 2016), mostraron un crecimiento del 45 % y 52 % respectivamente, frente al precio de cierre que exhibieran en 2015.

Los precios de las materias primas continuaron mostrando reducciones a nivel mundial, sin embargo, este efecto fue moderado con respecto al comportamiento presentado en 2015. De acuerdo con la Comisión Económica para América Latina

y el Caribe (CEPAL)¹, la disminución en las cotizaciones de materias primas registrada en 2016, fue de 6 %, mientras que en 2015 llegó al 29 %. Los precios de los productos energéticos mostraron las mayores caídas (-16 %), seguidos por los minerales y metales (-4 %) y las materias primas silvoagropecuarias² (-1 %). Contrario a esta situación, los precios de los productos agropecuarios mostraron un crecimiento promedio del 3 %, en tanto que los de alimentos, bebidas tropicales y oleaginosas alcanzaron una variación del 4 %.

De esta manera, la economía mundial estuvo influenciada por varios factores: (i) Una lenta recuperación de la economía China, que logró repuntar en el cuarto trimestre del 2016, adaptándose al nuevo modelo productivo (ii) La salida del Reino Unido de la UE, llamada comúnmente como “*Brexit*”, generando incertidumbre política en la Zona Euro y preocupaciones migratorias (iii) La incertidumbre electoral en Estados Unidos (iv) Las tensiones geopolíticas en distintas regiones que perturbaron la confianza inversionista, el comercio y el turismo (v) Los bajos precios del petróleo y la expectativa ante el acuerdo logrado por la OPEP al finalizar 2016.

De otro lado y continuando con la tendencia del año anterior, la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED por sus siglas en inglés), incrementó las tasas de interés en 25 puntos básicos. Así mismo, según el FMI, el dólar de Estados Unidos se ha apreciado en términos efectivos reales en más de un 6 %, situación que ha presionado el debilitamiento de otras monedas como el euro y el yen japonés.

¹ CEPAL (2016): Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe

² Según la CEPAL, los productos que conforman las materias primas silvoagropecuarias son: Plywood, Pulpa de madera, Tabaco, Caucho, Lana, Algodón, Cuero Harina de pescado y Yute.

Comportamiento de la economía mundial en 2016

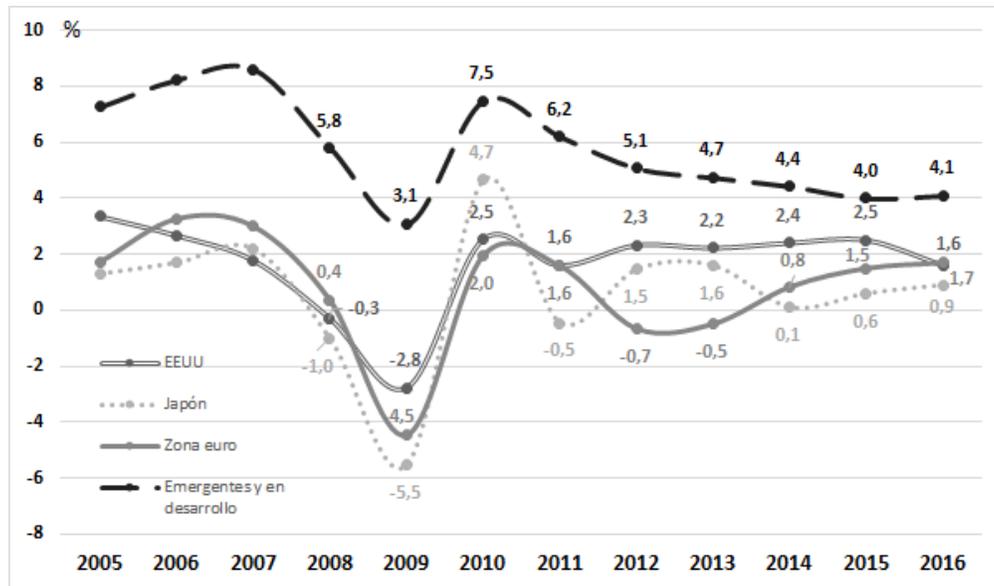
Según las cifras presentadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI)³, durante el 2016 la economía mundial presentó una tasa de crecimiento de 3,1 %, cifra levemente inferior a la registrada durante 2015 (3,2 %).

Este comportamiento es resultado de la leve recuperación de las economías emergentes que crecieron 4,1 % en 2016 (4,0 % en 2015); mientras que las economías avanzadas presentaron una desaceleración al registrar un crecimiento de 1,6 % en 2016 (2,1 % en 2015), generando una tendencia desestabilizadora. (**Figura 1**).

Estados Unidos perdió la dinámica económica que venía presentando en los últimos años y alcanzó un crecimiento de 1,6 % en 2016, cifra inferior a la registrada en 2015, la cual se ubicó en 2,5 %. Según el FMI, este resultado se debe a la contracción que presentó la inversión “no residencial”, la cual sirve como termómetro del gasto empresarial en activos fijos, y a la fragilidad de las exportaciones, lo que ha dificultado la recuperación de la actividad industrial.

Sin embargo, las condiciones de empleo robustas y un fortalecimiento en la demanda interna, permitieron que este país no sufriera una caída aún más fuerte. Se prevé que para 2017 se normalice de forma gradual la política monetaria y se imponga una política fiscal más expansiva, pero con la expectativa de que el nuevo gobierno adopte decisiones en materia comercial.

³ FMI (2016): Perspectivas de la Economía Mundial: actualización de las proyecciones centrales.



Fuente: FMI

Figura 1: Crecimiento EEUU, Japón, Zona Euro, Emergentes y en Desarrollo

Por otra parte, **Japón** continuó con la tendencia de muy lenta recuperación presentada en 2015, evidenciando un crecimiento de 0,9 % en 2016, cuatro puntos básicos por encima de lo registrado en 2015.

La inversión y las exportaciones presentaron un frágil crecimiento, impulsado por la recuperación en el consumo privado después de dos años de contracción. Este comportamiento se debió, en gran medida, a la inclusión del presupuesto suplementario que ascendió a USD \$132.000 millones y a la aplicación de medidas monetarias expansivas, las cuales hicieron parte de los paquetes de medidas que el gobierno japonés impuso durante el segundo semestre de 2016.

De acuerdo con el FMI, la compra de activos que realizó el banco central japonés fue indispensable para evitar que la economía nipona cayera en deflación, sin embargo, se hace ineludible la necesidad de implantar un programa integral de políticas que permitan reforzar la demanda interna y que sigan estimulando la inclusión de la mujer, personas de avanzada edad y trabajadores extranjeros en el mercado laboral.

La actividad económica de la **Zona Euro** se desaceleró pasando de 2 % alcanzado en 2015, a un crecimiento de 1,7 % en 2016. Dentro de las razones de esta caída están la ralentización de la demanda interna y la pérdida de dinamismo de las exportaciones.

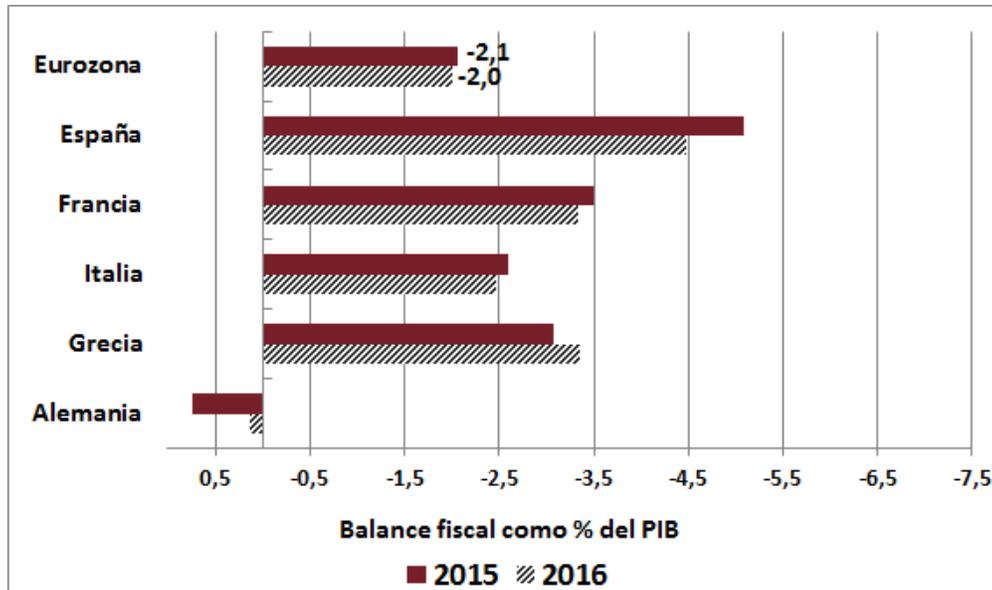
El “*Brexit*”⁴, fue uno de los factores que marcaron a la Zona Euro en 2016, ya que a pesar de que la confianza inversionista resistió el escepticismo generado a partir de la decisión de la salida de Reino Unido de la Unión Europea (UE), persistió la incertidumbre regional frente a la sostenibilidad fiscal y los elevados niveles de deuda alcanzados por países como Italia.

No obstante, los tipos de interés negativos, combinados con los programas de compra de activos a gran escala por el Banco Central Europeo, generaron un alivio en los costos de préstamos y un efecto positivo en la dinámica de solicitud de crédito. En cuanto a la política fiscal, el Banco Mundial señala, que fue ligeramente expansiva, sin embargo, se espera que sea neutral en 2017.

Como se observa en la **Figura 2**, el balance fiscal de la **Zona Euro** continúa mostrando cambios significativos, ya que durante 2016, el déficit fiscal fue de 2,0 %, cifra levemente inferior a la registrada en 2015 (2,1 %). En este panorama, Alemania continúa destacándose por ser la única economía que mantiene su posición fiscal superavitaria (0,1 %), en tanto que España aún exhibe el déficit más elevado (4,5 %), mostrando una reducción de 0,6 puntos porcentuales con respecto a lo alcanzado en 2015 (5.1 %).

En el otro extremo se encuentra Grecia, cuyo déficit fiscal se incrementó, al pasar de 3,1 % en 2015 a 3,4 % en 2016, resultado que da cuenta de los problemas fiscales por los que aún atraviesa dicho país.

⁴ La palabra *Brexit*, es un neologismo que se creó para referirse al referendo que se planteó por el Reino Unido en el mes de julio de 2016, en donde se le preguntaba a los habitantes de este país ¿*Debe Reino Unido seguir siendo un miembro de la Unión Europea, o debe abandonar la Unión Europea?*, en donde los ciudadanos dieron su voto a favor de la salida del Reino Unido de la UE. La palabra es una abreviatura de dos palabras en inglés, *Britain* (Gran Bretaña) y *exit* (salida).



Fuente: FMI

Figura 2: Balance fiscal de países europeos seleccionados

En cuanto al desempeño de las **economías emergentes y en desarrollo**, las condiciones fueron diversas, en donde las decisiones de política monetaria aplicadas a partir del segundo semestre de 2016, dejaron a México y Turquía con leves recuperaciones en los indicadores de crecimiento económico, mientras que Brasil, India y Rusia, continuaron con reducciones en su desempeño económico.

Durante 2016, estas economías lograron un crecimiento de 4.1 %, el mismo presentado durante 2015. Según el FMI, esta situación se vio impulsada, principalmente, por la adaptación de China a un nuevo modelo de producción enfocado en los servicios y el consumo interno, la constante expansión de la economía de India, la ligera recuperación de Rusia gracias al incremento del precio del petróleo y la deficiente dinámica económica de Brasil.

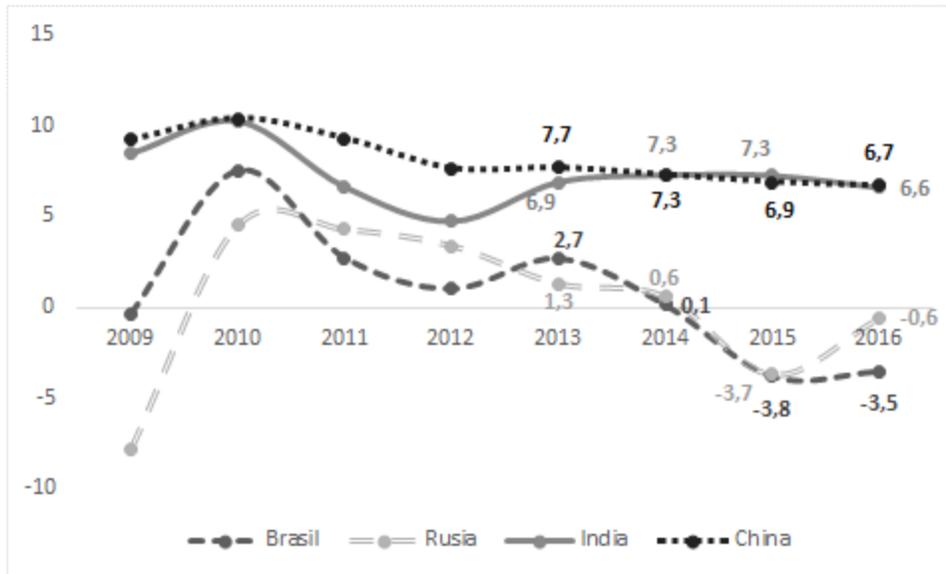
Al analizar el comportamiento de las principales economías de este grupo, se observa que el crecimiento para la economía de **China** durante 2016 fue de 6,7 %, cifra inferior en 0,2 puntos porcentuales a la alcanzada durante 2015.

El aumento de los precios de las materias primas en 2016, incentivó un alza en la inflación de precios del productor, después de estar durante cuatro años en deflación. Así mismo, la adopción de medidas de estímulo de crecimiento a corto plazo, dentro de las que están la ejecución de un mayor gasto público y una política monetaria menos restrictiva, han permitido que el crédito vuelva a fluir, impulsando al sector de la construcción.

En cuanto a **Brasil**, su economía siguió en recesión presentando para 2016 una contracción económica de - 3,5 %, cifra algo mejor a la presentada en 2015 (-3,8 %). Dentro de los factores que generaron este resultado están: i) la inflación que superó las estimaciones del Banco Central, ii) un elevado nivel de deuda pública, equivalente a un 70,3% del PIB, iii) la sequía prolongada que ha afectado la producción de maíz, soja y carne vacuna y, iv) la turbulencia política que afectó la credibilidad de las políticas económicas desarrolladas en el país.

Según el FMI, a pesar de estas situaciones, la crisis parece estar llegando a un punto de inflexión gracias al desvanecimiento de los efectos de los bajos costos de las materias primas; sin embargo, se hace necesario afianzar de nuevo la confianza inversionista.

Pese a la disminución en su crecimiento, **India** sigue mostrando un comportamiento económico robusto. De acuerdo con el FMI, se estima que en 2016 este país presentó un crecimiento de 6,6 %, 0,7 puntos porcentuales menos que lo logrado en 2015. Esta caída en el crecimiento se generó, principalmente, por la decisión adoptada por el primer ministro, *Narendra Modi*, de retirar una gran cantidad de flujo de efectivo (billetes de 500 y 1.000 rupias), con el objetivo de combatir la evasión fiscal, la corrupción y el terrorismo. (**Figura 3**).



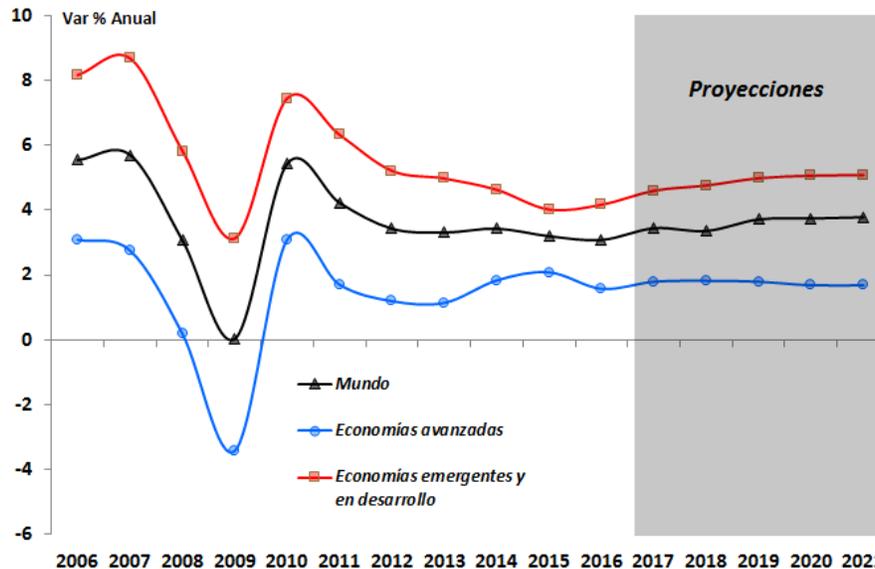
Fuente: FMI

Figura 3: Crecimiento del grupo de economías BRIC

Finalmente, **Rusia** mejoró la tendencia descendente que presentaba desde 2010, registrando para 2016 una contracción económica de 0,6 %, cuando en 2015 fue de -3,7 %. Según el FMI, este país está cerca de estabilizarse gracias a una recuperación de los precios del petróleo y una mejora en las condiciones financieras internas, sin embargo, las sanciones económicas y las tensiones geopolíticas, siguen siendo factores que generan incertidumbre sobre su futuro.

Perspectivas 2017

De acuerdo con el FMI, el desempeño económico mundial contará con una mayor dinámica para los años 2017 y 2018, con pronósticos de crecimiento que se ubican en 3,4 % y 3,6 %, respectivamente. Este escenario estará marcado por un alza en los precios de las materias primas, condiciones financieras acomodaticias, la incertidumbre del cambio de política del gobierno en Estados Unidos, el comportamiento político a corto plazo de la Zona Euro y el cumplimiento del acuerdo logrado por la OPEP para la reducción de la oferta del petróleo. (**Figura 4**).



Fuente: FMI

Figura 4: Crecimiento del mundo y principales grupos de economías 2006-2021 (p)

Para **Estados Unidos**, el FMI estima un crecimiento de 2,3 % en 2017 y 2,5 % en 2018. Los principales factores que influirán en este repunte serán un estímulo fiscal que busca enfocarse en el sector empresarial, medidas para mejorar la infraestructura y la normalización de la política monetaria, ya que se cuenta con una recuperación en las expectativas de inflación a largo plazo.

Sin embargo, según el Banco Mundial, estos pronósticos estarán rodeados por la incertidumbre en política comercial que se aplique por parte de la nueva administración Trump, ya que los planes de retirar a Estados Unidos de los acuerdos comerciales y aumentar los aranceles, podrían generar efectos negativos en las perspectivas económicas de este país.

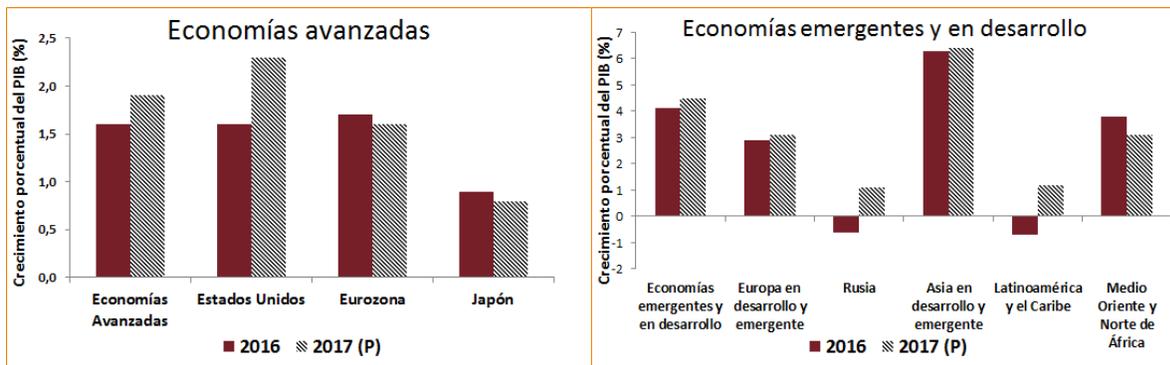
En cuanto al panorama económico para **Japón**, se esperan vientos de desaceleración, ya que se estima un crecimiento de 0,8 % en 2017 y de 0,5 % para 2018. Según el Banco Mundial, a pesar de haberse aumentado el gasto público y que la inflación creciera, la persistente tasa de envejecimiento de la

población y la incertidumbre en los principales socios comerciales, proyecta los pronósticos de crecimiento de Japón a la baja.

Para la **Zona Euro**, el FMI estima que la situación del viejo continente se resentirá con un crecimiento de 1,6 % para 2017 y 2018. Según la entidad, se espera que la Unión Europea y el Reino Unido alcancen acuerdos que no afecten las economías y se restrinjan los efectos políticos del *Brexit*. Por su parte, el Banco Mundial señaló que la disminución de los ingresos provocados por los bajos precios del petróleo durante 2015 y 2016, y la preocupación por el sistema bancario, serán factores que impactaran a este conjunto de economías.

El panorama económico para **China** muestra una reducción en la estimación del crecimiento para 2017, proyectándolo en 6.5 % y llegando a 6.0 % en 2018, situación que sigue señalando la desaceleración económica de este país.

Según el FMI, la inversión en infraestructura e inmuebles, el leve aumento en la inflación y una mayor adaptación al nuevo modelo productivo, le puede inyectar dinamismo a esta economía. Sin embargo, para el Banco Mundial, una ralentización de la demanda externa, la incertidumbre comercial a nivel mundial y una inversión privada lenta, serán factores que golpearán a esta economía.



Fuente: FMI

Figura 5: Crecimiento anual del PIB por grupo de países 2016-2017(p)

La proyección general para **India** sigue siendo positiva. De acuerdo con los pronósticos del FMI, se espera que a corto plazo el impacto generado por el canje monetario (recolección de billetes de 500 y 1.000 rupias) se desvanezca y este país tenga un crecimiento de 7.2 % y 7.7 % para 2017 y 2018, respectivamente. Según la entidad, la adopción de una reforma tributaria, la formalización de las metas de inflación y la focalización de subsidios, generarán impactos positivos en la demanda y la inversión de consumidores, mientras que se hace necesario mejorar la eficiencia del sector minero, con el fin de aumentar los flujos de energía en el país para aumentar la producción.

Se espera que el panorama económico para **Brasil** mejore en los próximos dos años. De acuerdo con estimaciones del FMI, este país tendrá un crecimiento de 0.2 % en 2017 y 1.5 % en 2018. Dentro de los principales factores que influirán en este repunte, estarán la disolución de los choques económicos que afectaron a esta economía en años anteriores, el ajuste de los precios de las materias primas y una estabilización de la situación política.

Sin embargo, para poder generar este crecimiento es necesario contar con medidas como la reducción de las barreras al comercio exterior y el mejoramiento de la infraestructura del país, con el objetivo de reducir el costo de realizar negocios y afianzar la inversión privada.

Por último, la economía de **Rusia** muestra síntomas de recuperación, ya que según el FMI, se espera una dinámica de crecimiento que la ubique en 1,1 % en 2017 y 1,2 % en 2018.

Este crecimiento estará acompañado del aumento en los precios de las materias primas, un incremento en los precios del petróleo, el fortalecimiento en la demanda interna y en la inversión. Sin embargo, las tensiones geopolíticas, la incertidumbre sobre los precios del crudo y la insuficiencia en el gasto público, pueden ser variables que afecten negativamente este desempeño económico.

En síntesis, para 2017 las expectativas sobre los precios del petróleo se encuentran al alza, esperando que se mantengan por encima de los 50 USD/Barril, esto debido principalmente a los anuncios de las OPEP de recortar la oferta del crudo. Sin embargo, los conflictos civiles en Medio Oriente continuarán causando perjuicios y afectando la inversión en este sector.

En cuanto a los precios de otros *commodities*, según el FMI, se espera que para 2017 y 2018, los precios de los principales productos alimenticios (como el arroz), aumenten ligeramente, afrontando riesgos asociados a la variabilidad climática, especialmente por cuenta del Fenómeno de La Niña. Para 2017 se espera una reducción en las existencias de maíz y soya, mientras que se esperan aumentos en la oferta de trigo como efecto del repunte de la producción en Estados Unidos.

Para el FMI, el *Brexit*, y la campaña para las elecciones presidenciales de Estados Unidos, develaron que la movilidad de la mano de obra, la inmigración, la integración a través del comercio mundial y la regulación fronteriza, serán factores que tendrán efectos en los mercados internacionales en este nuevo año.

Finalmente, gracias al optimismo de los mercados financieros existe una expectativa positiva sobre el crecimiento mundial. No obstante la incertidumbre es alta: las economías avanzadas continúan en riesgo de caer en deflación y las economías de mercados emergentes cuentan con ciclos económicos heterogéneos enfrentando retos estructurales. Estas situaciones harán necesario ahondar en la cooperación multilateral con el objetivo de afianzar las distintas metas económicas en el corto y largo plazo.

Entorno Nacional

Panorama político y social

El 2016 fue considerado como un año de incertidumbre por los acontecimientos que marcaron la escena política y social a nivel nacional (proceso de paz con las FARC y Reforma Tributaria Estructural) e internacional (elecciones presidenciales de Estados Unidos y salida del Reino Unido de la Comunidad Europea).

En el ámbito nacional y después de seis décadas de conflicto, durante 2016 se conoció el Acuerdo Final entre el Gobierno Nacional y las FARC, el cual fue sometido a plebiscito en las urnas y donde el No se impuso (50,2%) sobre el Sí (49,7%), hecho que conllevó a que en los últimos meses del año, delegados del Gobierno Nacional y de la Oposición se sentaran a discutir inconformidades en algunos puntos del acuerdo, y se gestaran cambios que fueron incorporados posteriormente en el acuerdo, obteniendo un documento final que fue refrendado por el Senado el pasado 29 de noviembre de 2016.

La fase del post-acuerdo reviste grandes expectativas e inquietudes para la población colombiana y, en particular para los productores y habitantes del campo colombiano, tanto en lo que respecta a la ocupación de las zonas veredales de concentración dispuestas para los desmovilizados, como por lo referido a las transformaciones que generará la implementación del primer punto del acuerdo, que trata sobre una **Reforma Rural Integral**. Ésta busca (i) promover el acceso y uso de la tierra, (ii) introducir programas de desarrollo con enfoque territorial y (iii) llevar a cabo planes Nacionales de Reforma Rural Integral (erradicación de la pobreza extrema y disminución a la mitad de la pobreza rural en 10 años, así como el establecimiento de zonas de reserva campesina), entre otros.

Se prevé que durante el 2017 se empiecen a evidenciar los avances de la implementación de dichas políticas y el impacto de corto plazo que estas puedan tener en materia de favorecer el desarrollo económico y social de las regiones,

promover la igualdad y asegurar el ejercicio de los derechos de los ciudadanos en un ambiente sin conflicto con las FARC.

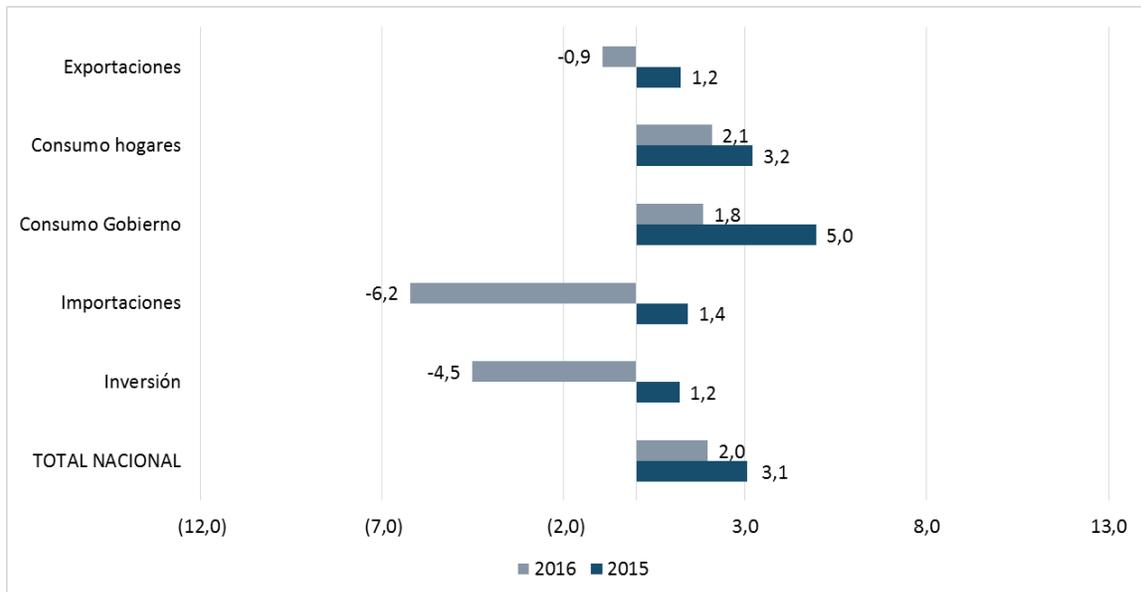
En el frente social y pese a la desaceleración e incertidumbre económica, Colombia mantuvo una tasa de desempleo de un dígito en 2016 (9,2%) aunque superior al nivel de 2015 (8,9%), panorama que se viene observando durante los últimos cuatro años.

De otra parte, el contenido de propuesta de Reforma Tributaria Estructural, que fue dado a conocer a finales del 2016, desafortunadamente tuvo un tiempo insuficiente para su adecuada discusión. No obstante lo anterior, diferentes sectores y gremios participaron en el debate, manifestándose respecto a los efectos negativos que en materia de inversión sectorial pudiera generar la reforma. En los últimos días de diciembre de 2016 la reforma fue aprobada (Ley 1819 de 2016) en sesiones plenarias de Senado y Cámara de Representantes, con lo que entró en vigencia a partir de enero de 2017.

Aunque el espíritu de la reforma era configurar un régimen tributario que favoreciera la competitividad del aparato productivo nacional y el crecimiento económico del país, los analistas estiman que dicho objetivo no se logró, por cuanto si bien se pudo evitar una crisis fiscal, la reforma se quedó corta respecto al cambio estructural que sigue requiriendo el país.

Comportamiento de la economía colombiana en 2016

El 2016 estuvo marcado por la desaceleración de la economía colombiana, que fue resultado de choques externos (desplome de los precios del petróleo) e internos (fenómeno de El Niño y paro camionero) que impactaron negativamente el crecimiento. De acuerdo con las cifras del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en 2016 el crecimiento económico se ubicó en 2%, cifra inferior al 3,1% alcanzado en el año inmediatamente anterior y la más baja de los últimos siete años.



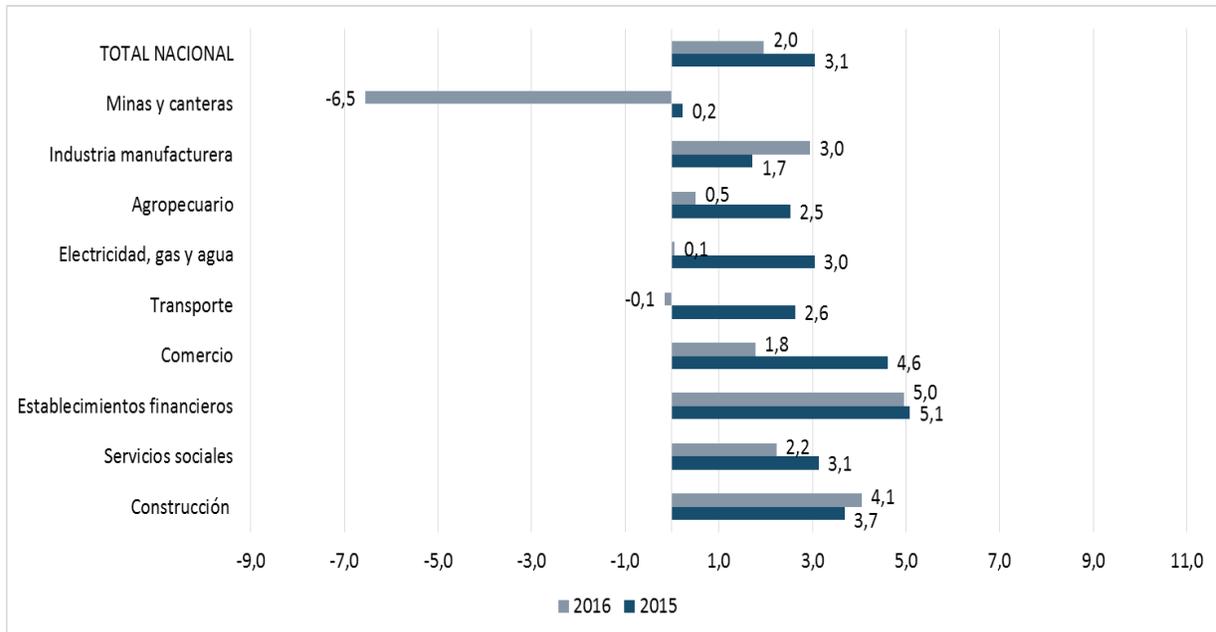
Fuente: Cálculos de Fedepalma con base en cifras del DANE

Figura 6: Crecimiento del PIB por componentes de demanda agregada.

En todos los componentes de la demanda agregada se observa un comportamiento inferior al del año 2015, sin embargo, los rubros de importaciones e inversión fueron los que evidenciaron caídas más drásticas, materializadas en tasas de crecimiento muy negativas (-6,2% y -4,5%, respectivamente). (**Figura 6**).

Por el lado de la oferta, los sectores de industria manufacturera y construcción evidenciaron aceleración en su desempeño económico, con tasas de crecimiento superiores respecto a las observadas en 2015 (3% frente a 1,7% en el caso de industria manufacturera y 4,1% frente a 3,7% en el sector de construcción).

Contrario a este desempeño, los sectores de: minas y canteras, agropecuario, electricidad, gas y agua, transporte, comercio, establecimientos financieros y servicios sociales, experimentaron decrecimiento en 2016 respecto a 2015. El caso más crítico se evidenció en el sector de minas y canteras que presentó una tasa de crecimiento negativa del -6,5%. (**Figura 7**).



Fuente: Cálculos de Fedepalma con base en cifras del DANE

**Figura 7: Crecimiento anual del PIB por componentes de oferta
2015 - 2016**

El sector agropecuario reportó una tasa de crecimiento de 0,5%, el más bajo desde 2010. Ese resultado se debe, en su mayoría, a contracciones reportadas por el cultivo de café que pasó de crecer 15,5% en 2015 a -0,3% en 2016, así como por caídas en el valor de la producción del sector silvicultura, extracción de madera y pesca que reportó un crecimiento negativo de -0,5% en 2016 (1,9% en 2015).

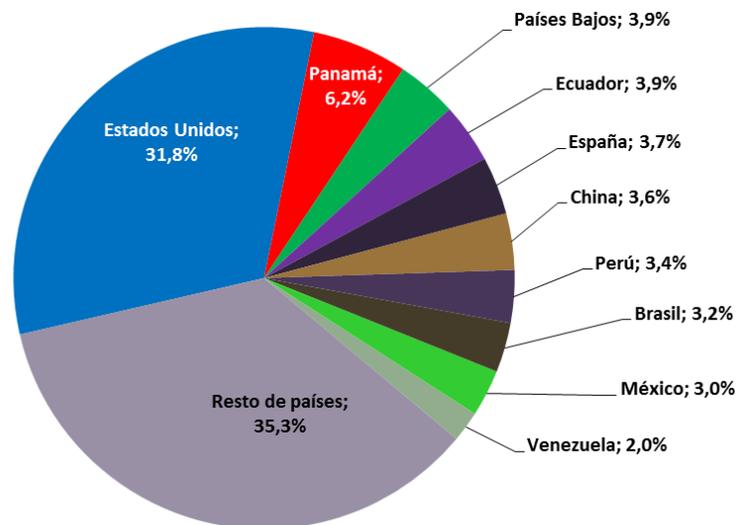
Pese a ser uno de los sectores más relevantes en el tránsito que emprende el país por la vía del posconflicto, el sector agropecuario continúa expuesto a toda serie de riesgos y problemáticas que requieren ser efectivamente abordadas por acciones claras de política pública. Si bien durante 2016 se identifican avances en materia de ordenamiento territorial, restitución y acceso a tierras, el Plan Colombia Siembra, la reforma institucional y la creación de agencias, la reactivación de la asistencia técnica y la campaña 'Mi Campo Sabe Mejor' (entre otros), lo cierto es que estas iniciativas fueron insuficientes para hacer reaccionar la actividad productiva rural. De otro lado, los cambios fuertes estarán supeditados al acuerdo

de paz, por lo que será 2017 el año en que se podrán definir los efectos que estos alcancen.

Sector Externo

En materia de comercio internacional, la balanza comercial de Colombia en 2016 registró un déficit de US\$ 11.804 millones FOB, el cual fue inferior al déficit reportado por el país en 2015 (US\$ 15.907 millones FOB). El déficit reportado en 2016 obedece principalmente a los déficits registrados con China (US\$7.117 millones), México (US\$2.361 millones) y Estados Unidos (US\$1.422 millones).

Al analizar la balanza comercial con los países de América Latina, se encuentran valores superavitarios con Venezuela (US \$444 millones), Perú (US\$ 392 millones), y Ecuador (US\$ 420 millones). Solo para el comercio con Brasil y Chile la balanza fue deficitaria (US\$ -1.035 millones y US\$ -15 millones, respectivamente). Lo anterior evidencia la complementariedad que tiene la economía colombiana en términos comerciales con respecto a los otros países de la región.



Fuente: DANE

Figura 8: Distribución del valor de las exportaciones colombianas según país de destino, 2016

El valor total de las exportaciones colombianas fue de US\$31.045 millones en 2016, mostrando una caída del 13% respecto al año inmediatamente anterior. Esta disminución se debe a un decrecimiento en todos los grandes grupos de productos que componen la canasta exportadora. La variación más drástica se observa en el rubro de combustibles e industrias extractivas con un -21,7%. El sector manufacturas reporta una disminución del 10%, en tanto que los productos agropecuarios, alimentos y bebidas experimentan la menor contracción (-1%)⁵. En contraste, el rubro “otros sectores” reportó un aumento del 40,2% en sus exportaciones. Al analizar el caso de los aceites y grasas de orígenes vegetales, crudos, refinados o fraccionados, se evidencia una variación negativa de las exportaciones entre 2015 y 2016, del -5,6%.

Paralelamente, las importaciones registraron un valor de US\$ 44.889 millones en 2016, disminuyendo en 17% respecto a 2015. Este comportamiento se explicó principalmente por la caída en las compras externas de combustibles y productos de industrias extractivas y de manufacturas. Adicionalmente, del total de las importaciones en 2016, el 76% corresponde a manufacturas, el 14% a productos agropecuarios, alimentos y bebidas y el 10% a combustibles y productos de industrias extractivas. Los principales países de origen fueron Estados Unidos (26,5%), China (19,2%), México (7,6%), Brasil (4,7%) y Alemania (3,8%).

En lo que respecta al déficit de la cuenta corriente en el periodo enero – septiembre de 2016⁶, este reportó un valor de US\$ 9,599 millones, cifra inferior en US\$ 5.213 millones respecto al mismo periodo de 2015. Esta disminución estuvo sustentada, principalmente, por el resultado deficitario de la balanza comercial de bienes (US\$ 7.829 millones a septiembre de 2016 y US\$ 2.032 millones a septiembre de 2015). También contribuyeron, aunque en menor medida, los balances deficitarios de los rubros de renta de los factores (US\$ 3.355 millones en 2016 y US\$ 1.614 millones en 2015) y comercio exterior de servicios (US\$ 2.437

⁵ Esta menor caída se debió al aumento en las exportaciones de productos alimenticios (productos y preparados comestibles diversos +17,1%) y productos agropecuarios (caucho en bruto +115,7%).

⁶ Valores a Septiembre de 2016

millones en 2016 y US\$ 1.343 millones en 2015), compensados parcialmente por los ingresos netos de transferencias corrientes (US\$ 4.023 millones en 2016 y US\$ 224 millones en 2015).

A septiembre de 2016, la cuenta de capital y financiera registró entradas por US\$ 10.173 millones, cifra inferior en US\$ 4.734 millones a la observada en el mismo periodo de 2015. Estas entradas netas se explican por menores ingresos de capital extranjero (US\$ 17.668 millones en 2016 y US\$ 21.627 millones en 2015), mayores salidas de capital colombiano para adquirir activos en el exterior (US\$ 8.264 millones en 2016 y US\$ 4.499 millones en 2015), menores operaciones con instrumentos financieros derivados (US\$ 798 millones en 2016 y US\$ 1.932 millones en 2015), y una disminución de las reservas internacionales (US\$ 29 millones en 2016 y US\$ 289 millones en 2015).

Por otro lado, la inversión extranjera directa participó, a septiembre de 2016, con el 17% de los pasivos de la cuenta financiera de la balanza de pagos⁷, contabilizando US \$ 10.217 millones, cifra superior en US \$662 millones al valor obtenido durante el mismo periodo de 2015. Este incremento se explica principalmente por los mayores aportes de capital extranjero dirigidos al sector eléctrico (US\$ 3.361 millones), y en menor medida por el aumento de las inversiones en el sector de transporte y comunicaciones (US\$ 641 millones), compensado parcialmente por los menores flujos de inversión en la actividad minero energética, cuya disminución anual fue 57% (US\$ 1.989 millones).

Del mismo modo, al tercer trimestre de 2016 se acumularon US \$29 millones de reservas internacionales brutas, producto de los ingresos por rendimientos netos de las reservas internacionales y de los egresos netos por otras operaciones del Banco de la República.

⁷ Los pasivos de la cuenta financiera de la balanza de pagos están conformados por la inversión extranjera directa, la inversión extranjera de cartera (sector público y privado) y los préstamos y otros créditos externos (sector público y privado).

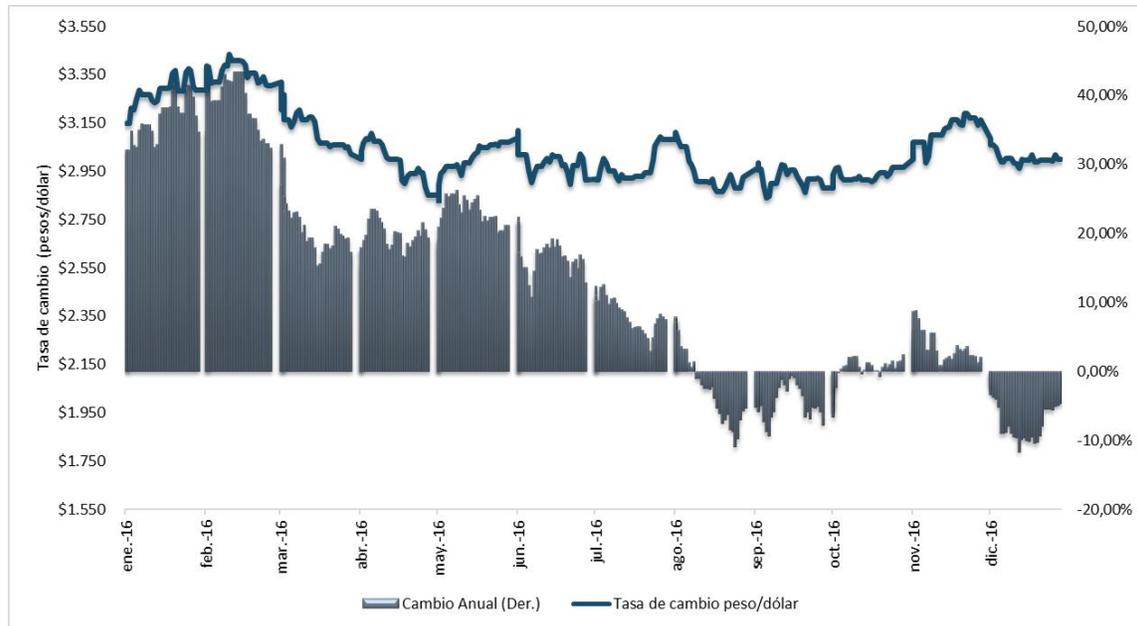
Finalmente, se observa un importante desbalance en términos de la diferencia entre activos y pasivos financieros externos de la economía, al registrar un déficit de US \$ 143.156 millones (51% del PIB). Este aumento de la posición de deuda externa se explica esencialmente por los mayores pasivos contratados por inversión directa y de cartera.

Aspectos Macroeconómicos

i. Tasa de Cambio

La tasa de cambio nominal promedio durante 2016 fue de \$3.050/USD, cifra superior en 11,2% al promedio alcanzado en 2015. Al analizar los últimos meses del año 2016, se observa que la TRM reportó cambios negativos con respecto a los valores reportados en el mismo periodo de 2015. Específicamente, la divisa pasó de \$3.149 pesos por dólar en diciembre de 2015 a \$3.000 en diciembre de 2016 (Ver **Figura 9**), tendencia que seguramente se mantendrá durante los primeros meses de 2017. Según analistas como Fedesarrollo, se espera que la tendencia de la tasa de cambio en 2017 genere una menor presión sobre el grupo de bienes transables, reportando una devaluación solamente del 3% con respecto a la TRM promedio de 2016.

En este contexto, el valor del peso colombiano frente al dólar se sigue viendo como una oportunidad, tanto para el sector agrícola como para los sectores que producen bienes y servicios transables, en el sentido de poder incrementar sus ingresos a través de la venta local de sus productos que compiten con los importados más caros, así como por la vía de ventas de exportación que, al tener una moneda local devaluada, permiten recibir más pesos por cada dólar proveniente de las exportaciones. En el caso del sector palmero y como se verá más adelante, la devaluación de la tasa de cambio y el aumento del precio promedio del aceite de palma crudo compensaron, parcialmente, la caída en producción de más del 10%.



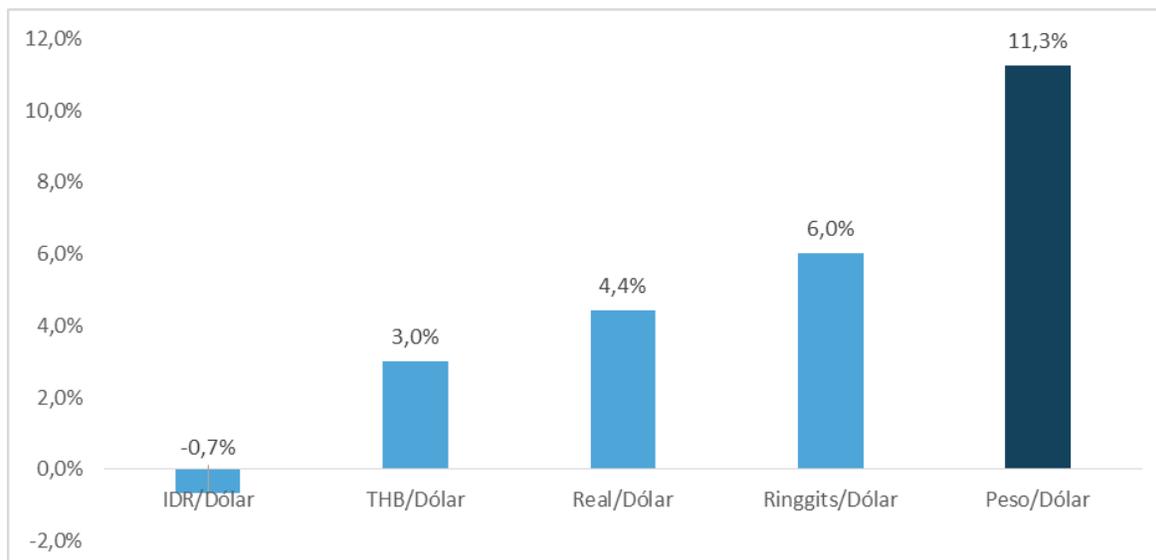
Fuente: Banco de la República

Figura 9: Comportamiento de la tasa de cambio nominal 2016

En el contexto económico general, es de resaltar que ante el escenario de devaluación persistente en 2016, las exportaciones no crecieron con respecto al año inmediatamente anterior como se esperaba, como consecuencia de la alta dependencia de la canasta exportadora colombiana respecto a las ventas al extranjero de petróleo y sus derivados, lo que se convierte en un reto para el país, que debe continuar apostando al fortalecimiento de las exportaciones de bienes agropecuarios e industriales, aprovechando el panorama de una tasa de cambio devaluada.

Finalmente, al ser la agroindustria palmera intensiva en mano de obra (insumo no transable), cuando se presenta devaluación de la moneda local, se mejora directamente la ventaja comparativa, ya que los costos en dólares disminuyen si se compara con los principales países competidores en el mercado mundial. Esto se corrobora al analizar la devaluación acumulada de los países líderes durante 2016, encontrando tasas inferiores a las presentadas en Colombia: en Tailandia

(3%), Brasil (4,4%) y Malasia (6%); por su parte, Indonesia presentó una leve revaluación (-0.7 %). (Ver **Figura 10**)



Fuente: Cálculos de Fedepalma con datos de Reuters

Figura 10: Devaluación de las monedas de los principales países productores de Aceite de Palma 2016

ii. Tasa de interés y financiamiento

En 2016, la política monetaria continuó con un enfoque contraccionista, al igual que la empleada durante 2015. En tal sentido, la tasa de interés interbancaria cerró en 7,5%, observándose incrementos a lo largo del año desde 5,8%, valor con el que cerró 2015.

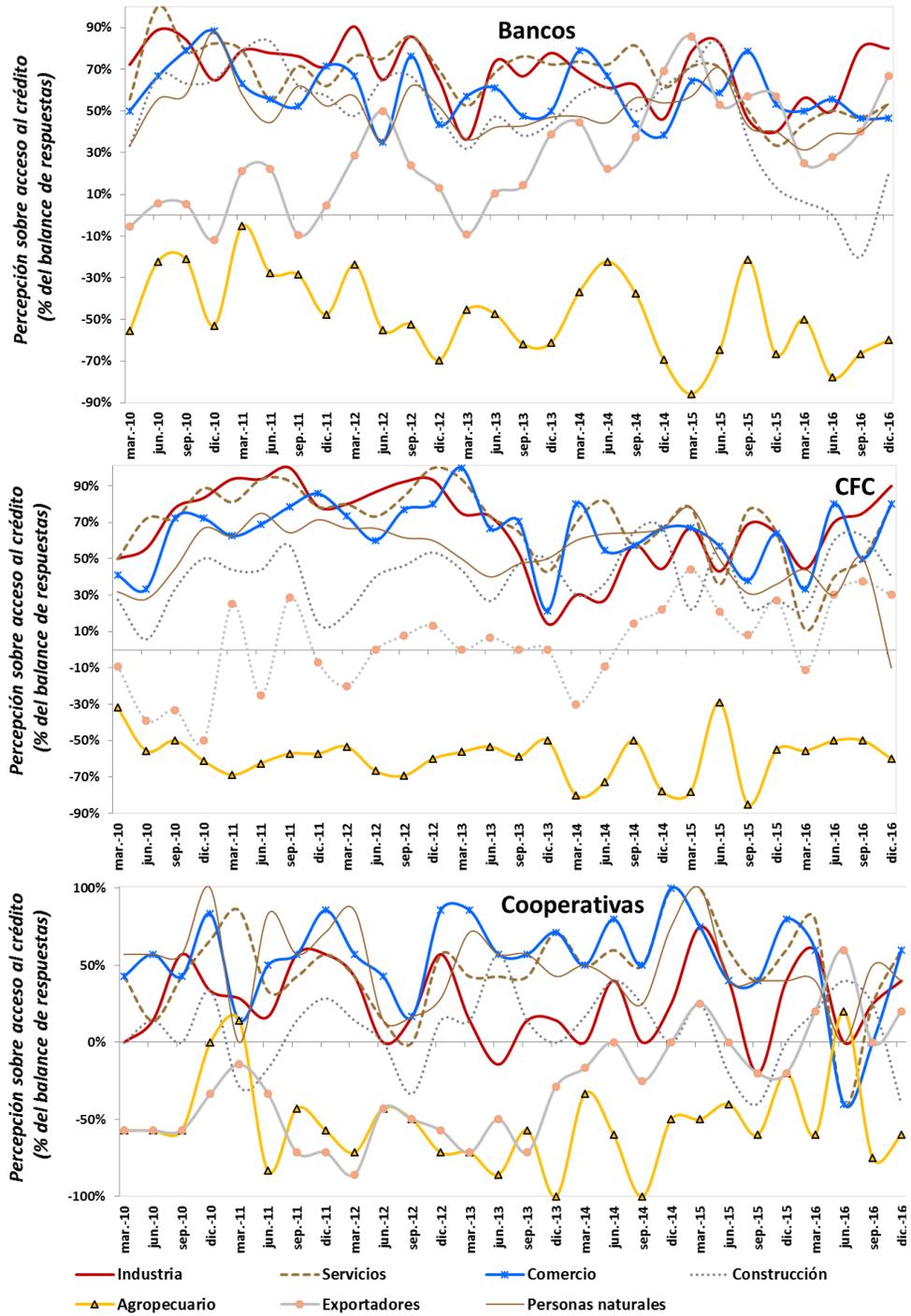
Las tasas de colocación reflejaron esta subida de las tasas de interés de intervención, y cerraron en 14,5% a diciembre de 2016, aumentando en 1.52 puntos porcentuales frente al dato de inicio de 2016. Así mismo, la tasa DTF cerró en 6.9% en 2016, creciendo en 1,18 puntos porcentuales con respecto a la tasa de principios del mismo año.

De otra parte, las tasas de interés máximas ofrecidas para el sector agrícola mediante créditos en condiciones ordinarias (es decir, excluyendo programas especiales) por medio de Finagro, fueron de DTF+5% para mujeres rurales con bajos ingresos, DTF+7% para pequeños productores y DTF+10% para medianos y grandes productores. A su vez, las tasas de redescuento fueron de DTF-2,5% para mujeres rurales con bajos ingresos y pequeños productores, y de DTF+2% para medianos y grandes productores, excepto los créditos de inversión para medianos, cuya tasa máxima fue DTF+1%. Todas estas tasas máximas mencionadas, permanecieron constantes al ser comparadas con las del año anterior.

De acuerdo con la encuesta que desarrolla el Banco de la República sobre la situación del crédito en Colombia, la **Figura 11** presenta, de manera consolidada, los resultados de la percepción que, sobre el acceso al crédito nuevo, tienen los intermediarios financieros que realizan operaciones de crédito, como bancos, compañías de financiamiento comercial (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas).

Los intermediarios mencionados reportan sus percepciones de acceso al crédito para cada uno de los sectores considerados (industria, servicios, comercio, construcción, agropecuario y exportador), de acuerdo a una escala que oscila entre alto acceso y bajo acceso. Cuando un sector obtiene porcentajes positivos, la mayoría de las entidades consultadas cree que dicho sector ostenta facilidad en el acceso al crédito, mientras que si son negativos, se percibe al sector como de difícil acceso a esta fuente de recursos.

Comparado con los otros sectores de la economía, el sector agropecuario evidencia bajos niveles de acceso al crédito, según las percepciones de los intermediarios consultados. En efecto, el reporte del Banco de la República (2016) sobre la situación del crédito en Colombia, señala que los bancos, compañías de financiamiento y cooperativas, consideran mayoritariamente al sector agropecuario como el que presentó más restricciones al crédito durante todo el año 2016.



Fuente: Reporte de la situación del crédito en Colombia (Diciembre de 2016)

Figura 11: Acceso al crédito por sector económico 2010 – 2016.

iii. Situación y política fiscal⁸

Según estimaciones del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, durante 2016 el sector público consolidado reportaría un déficit del -2,3 % del PIB, lo cual implica una mejora respecto al resultado alcanzado en 2015 (-3,4 % del PIB). Por otro lado, el Gobierno Nacional Central (GNC) presentaría un déficit del -3,9 % del PIB, durante 2016, mientras que en 2015 se reportó un déficit menor, equivalente a -3%.

En lo que respecta a las acciones de Política Fiscal, durante los últimos meses de 2016 y con muy poco tiempo para un debido análisis del Proyecto de Ley presentado tardíamente por el Gobierno Nacional, se dieron las discusiones sobre la Reforma Tributaria, la cual terminó siendo aprobada por el Congreso de la Republica y puesta en marcha desde enero de 2017.

Si bien el espíritu de dicha reforma era simplificar el régimen tributario, generar competitividad al aparato productivo, reducir la evasión, mejorar la equidad, asegurar la sostenibilidad de los ingresos fiscales y otorgar certidumbre jurídica para que los agentes económicos no tuvieran que ser sometidos al continuo cambio en las reglas de juego tributarias, lo cierto es que el nuevo marco impositivo plasmado en la Ley 1819 de 2016 se queda corto frente a la necesidad sobre-diagnosticada de que Colombia cuente con un ambiente favorable para el crecimiento, atractivo para la inversión y adecuado para la creación de empresas.

Desafortunadamente, se desaprovechó la oportunidad para que el país adoptara una reforma estructural que favoreciera la competitividad de la economía nacional al tiempo que garantizase los recursos fiscales necesarios para enfrentar los

⁸ Se presentan las proyecciones del Balance del Gobierno Nacional Central para 2016, dada la disponibilidad de las cifras oficiales.

desafíos del país. De acuerdo con Fedesarrollo (2017)⁹, el punto focal de la reforma terminó siendo el recaudo y, si bien se logró evitar una crisis fiscal, la reforma dista mucho del cambio estructural que sigue requiriendo el país.

En el proceso de discusión de la propuesta de reforma, el sector empresarial (representado en el Consejo Nacional Gremial, del cual Fedepalma es miembro) presentó propuestas para morigerar el impacto de las medidas tributarias en la dinámica productiva del país. En el caso del sector agropecuario, la Sociedad de Agricultores de Colombia -SAC- (de la cual Fedepalma es miembro) elevó propuestas en materia de tarifa especial de renta del 15% para las actividades económicas del sector y régimen de exclusión de IVA para un conjunto de maquinaria agrícola que es relevante para la modernización y mecanización del campo. En cuanto a la cadena palma y aceites vegetales, se solicitó al Gobierno otorgar una tarifa diferencial de IVA de 5% para los aceites y grasas de la canasta familiar, bienes que al ser importantes dentro del consumo de las familias colombianas, ha venido siendo gravados como artículos suntuarios. No obstante las gestiones de la SAC y de Fedepalma, estas propuestas no fueron acogidas por el Gobierno ni por el Congreso de la República en sus sesiones plenarias de Senado y Cámara.

De esta manera, se espera que durante 2017 se empiecen a ver los efectos de dicha reforma, que seguramente amortiguará el peso fiscal de corto plazo, pero que probablemente tendrá repercusiones sobre el aparato productivo nacional y que, como lo avizoran los analistas, se quedará corta de cara al cambio estructural que requiere Colombia para que el marco tributario deje de ser un limitante al crecimiento del país.

⁹ Fedesarrollo (2017): La reforma tributaria de 2016 en Colombia: suficiente para evitar una crisis fiscal pero lejos del cambio estructural que hubiera sido deseable. Editorial. Revista Tendencia Económica-173.

iv. Inflación

Según datos del Departamento Nacional de Estadística (DANE), la variación del índice de precios al consumidor (IPC) en 2016 fue de 5,8%, cifra inferior a la reportada durante el año 2015 cuando fue de 6,8%. Sin embargo, la cifra sigue estando por fuera del rango meta del emisor (2% - 4%). Este aumento de la inflación se explica, principalmente, por la contribución de los alimentos que han subido, entre otras, fruto del fenómeno climático, la transmisión parcial de la continua depreciación de la moneda nacional a los precios al consumidor y los costos de las materias primas. Después de los alimentos, los rubros que presentaron los mayores niveles inflacionarios fueron vivienda, transporte, recreación y otros gastos.

Al analizar el IPC general, se observa que, al igual que en 2015, la mayor presión sobre el costo de vida, según grupo de gasto, la ejerció el rubro de alimentos (7,2%), cuya variación obedece, principalmente, al cambio climático asociado al fenómeno de El Niño, que ha afectado negativamente a la productividad en los segmentos agropecuarios y al incremento de los costos de producción, dado el mayor valor de los fertilizantes ofrecidos a nivel nacional.

Vale la pena destacar los esfuerzos realizados por el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural que, desde 2015, le apuesta a la importación de fertilizantes a precios más bajos que los distribuidos localmente, así como las medidas impulsadas por el Comité Triple A¹⁰, en el sentido de fijar un arancel de cero por ciento para la importación de fertilizantes y plaguicidas. Esta medida se estableció en 2013, mediante el Decreto número 1989 del 12 septiembre de 2013, que regía por dos años, en 2015 dicha medida se prorrogó por 2 años más, plazo que se

¹⁰ Comité Triple A: Comité de Asuntos Aduaneros, Arancelarios y de Comercio Exterior. Está conformado por el Viceministro de Comercio Exterior, quien lo preside, el Viceministro Técnico de Hacienda y Crédito Público, el Viceministro de Desarrollo Empresarial del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, el Viceministro de Agricultura y Desarrollo Rural, el Viceministro de Minas y Energía, el Subdirector General del Departamento Nacional de Planeación, el Director de Aduanas Nacionales y dos (2) Asesores del Consejo Superior de Comercio Exterior.

vence el próximo 12 de septiembre de 2017. Se espera que el Gobierno continúe reforzando estas medidas que buscan disminuir los costos de producción para las actividades del sector. No obstante lo anterior, debe tenerse en cuenta que la importación de agroinsumos se ha visto encarecida por cuenta de la devaluación del peso colombiano.

El valor de la inflación en alimentos de 2016 es moderada, si se considera que en 2015 la variación del IPC para este grupo de gasto fue de 10,85%. Sin embargo, esta situación inflacionaria sigue impactando principalmente a los hogares de menores ingresos, debido a que una mayor proporción de sus gastos está destinada al consumo de alimentos. Es de señalar que el mayor aumento de precios se concentra en los subgrupos de carnes y derivados de la carne (12,98%) y el de alimentos varios (14.1%).

En lo que respecta a la variación del IPC de aceites y grasas, en 2016 estos presentaron un incremento de 7,8% y 5,8%, respectivamente. Es de recordar que, en virtud de la importancia que tienen los aceites y grasas dentro de la canasta de consumo básica de los hogares colombianos, el Gobierno Nacional con el ánimo de contener presiones inflacionarias sobre los bienes de consumo básico de las familias, tomó la decisión de suspender el Sistema Andino de Franjas de Precios (SAFP) y adoptar un arancel del 0%, por un periodo de seis meses, por medio del Decreto 343 de Febrero 29 de 2016. No obstante lo anterior y tal como se enunció previamente, el Gobierno Nacional no guardó coherencia frente a esta realidad y no solo impidió que este tipo de productos fuesen gravados con tarifa diferencial de IVA del 5%, sino que además elevó la tarifa general aplicable a estos productos del 16% al 19%.

Desde la perspectiva del IPP (Índice de Precios al Productor), el 2016 cierra con una variación del 2,2%, cifra inferior a la registrada en 2015 que fue de 5,5%. El valor del IPP en 2016 estuvo impulsado especialmente por el aumento de precios al productor en el sector industria (2,8%), seguido de agricultura y pesca (1%) y minería (0,5%).

v. Empleo

De acuerdo con datos del DANE, la tasa de desempleo promedio nacional en 2016 fue de 9,2%, cifra superior en 0,3 puntos porcentuales a la alcanzada en 2015 (8,9%). En ese contexto, se generaron aproximadamente 139.000 empleos al aumentar el número de ocupados de 22,02 millones a 22,15 millones entre 2015 y 2016, mientras que entre 2014 y 2015 se generaron más de 500 mil empleos.

El aumento en el nivel de desempleo promedio del país obedece al incremento de la población en edad de trabajar, que fue superior al incremento de la población ocupada. En efecto, durante 2016 la primera aumentó 1,4% en tanto que la segunda lo hizo en 0,6%.

Es de resaltar que, en 2016, el sector agropecuario se ubica como el tercero más importante en generación de empleo del país, después del comercio, hoteles y restaurantes, y de los servicios comunales, sociales y personales.

Particularmente, durante 2016 los ocupados en el sector agropecuario, silvícola y pesquero, fueron, 3,5 millones de personas (16,3% del total de ocupados en la economía), creciendo en 0,9% con respecto al año anterior.

Finalmente, de acuerdo con cálculos de Fedepalma, se estima que en 2016 el sector palmicultor generó 64.010 empleos directos y 96.014 empleos indirectos, lo cual significó un incremento de 2,6% respecto de la cifra alcanzada en 2015. Este crecimiento da muestra del dinamismo en la generación de empleo que exhibe el sector, toda vez que su variación entre 2015 y 2016 supera el promedio de incremento en el empleo del sector agropecuario.

Perspectivas 2017

El frente económico para 2017 se convierte en un reto para los hacedores de política pública (fiscal, monetaria y sectorial), dada la persistente caída en los

precios del petróleo, la devaluación de la moneda, el cambio climático, la puesta en marcha de la Reforma tributaria y la firma del acuerdo de paz con las FARC. Teniendo en cuenta estos factores que afectan de manera importante el comportamiento de la economía, diferentes instituciones locales y externas proyectan para 2017 un crecimiento entre 2 % y 3%¹¹.

Concretamente, Fedesarrollo, espera una expansión del PIB colombiano para 2017 del 2,6%, lo que equivaldría a 0,6 puntos porcentuales por encima del observado en 2016 (2%). Se estima que la dinámica productiva se reactive lentamente y se presente un dinamismo superior al del año anterior. Entre los factores que podrían generar cambios en sus proyecciones de crecimiento para 2017, tanto de carácter externo como interno, se consideran los siguientes: el acuerdo de reducción de producción de petróleo por parte de los países de la OPEP, una caída más rápida de la inflación y de las tasas de interés en Colombia, un mayor dinamismo exportador y una mayor efectividad en los programas de vivienda del Gobierno. De otro lado, los factores adversos al crecimiento están relacionados con: un menor crecimiento mundial, una desaceleración de la demanda externa, una menor producción de petróleo, retrasos en la ejecución de las obras 4G y la menor demanda por vivienda nueva.

Asobancaria, con una visión menos optimista ha proyectado un crecimiento de 2,3% para 2017. De acuerdo con éste gremio, los principales factores que determinarán el crecimiento económico durante 2017 tienen que ver con: (i) la senda de inflación y el manejo de la política monetaria, (ii) la normalización en las condiciones climatológicas, (iii) los efectos de corto plazo de la Reforma Tributaria sobre los precios y la actividad productiva, y (iv) el grado de avance de los grandes proyectos de infraestructura.

¹¹ **Analistas Locales:** Alianza Valores, ANIF, Banco de Bogotá, Bancolombia, BBVA Colombia, BGT Pactual, Corficolombiana, Corpbanca, Credicorp Capital, Davivienda, Fedesarrollo, Ultraserfinco.
Analistas Externos: Citi, Deutsche Bank, Gold y JP Morgan.

En cuanto a los componentes de la **demanda agregada**, Fedesarrollo estima que la **inversión** total repuntará en 2017 y crecerá a una tasa de 1,9%, esto en medio de un escenario de mayor certidumbre frente a la reforma tributaria y el acuerdo de paz, de una depreciación del peso más moderada, del avance de las obras 4G, del mejor dinamismo en el recaudo tributario del Gobierno Nacional Central y de una mayor ejecución de los gobiernos regionales y locales. Por el lado del **consumo privado**, se espera un crecimiento del 2,2%, debido al contexto de reducción de la inflación y de las tasas de interés. Finalmente, en lo que respecta al **consumo y a la inversión pública**, se prevé que aumenten levemente, gracias a la mejor dinámica de los gobiernos regionales, que además se verían beneficiados por el proyecto del Gobierno Nacional de desahorro de regalías, por ejemplo la destinación de hasta \$1,6 billones para construcción de vías terciarias.

Del lado de la oferta, Fedesarrollo identifica la **construcción** y la **industria** como los principales sectores que jalonarían el crecimiento en 2017, esto debido principalmente a un repunte en el ritmo de ejecución de las obras de infraestructura y a la reactivación de la inversión de municipios y departamentos, que en 2016 estuvo frenada debido a la transición de los alcaldes y gobernadores. De esta manera, se espera que el sector industrial crezca en 3,5% en 2017.

En lo que respecta a la inflación, según las proyecciones de analistas locales y externos publicadas por el Banco de la república¹², se espera que en 2017 esta se acerque al 4,07%. Por su parte, Fedesarrollo estima una tasa de inflación del 3,9%, lo que implicaría volver al rango meta de inflación de largo plazo (desde 2010, la meta de inflación de largo plazo es del 3%, con un rango de inflación entre 2% y 4%). Lo anterior como resultado de una menor presión de la tasa de cambio sobre el grupo de bienes transables.

¹² Para mayor información, revisar el archivo “Proyecciones macroeconómicas de analistas locales y extranjeros”, disponible en <http://www.banrep.gov.co/es/encuesta-proyecciones-macroeconomicas>.

En materia de política monetaria, los analistas prevén que en la medida en que el nivel de precios siga cediendo y se produzca un re-anclaje mayor de las expectativas (acordes con la meta de inflación del emisor), la autoridad monetaria podrá cambiar su postura a lo largo del 2017 y la tasa de interés retornaría a un 6,5% para cierre de año.

En lo referente al mercado de divisas, según los datos reportados por las proyecciones macroeconómicas de analistas locales y extranjeros, se espera que la Tasa Representativa del Mercado (TRM) se ubique en 2017 en torno a 3.144 pesos por dólar, valor superior al promedio obtenido en 2016 (3.050 pesos por dólar), lo que equivaldría a una devaluación de la tasa de cambio aproximadamente del 3%.

En el frente fiscal, se espera que la aprobación del proyecto de reforma tributaria por parte del Congreso de la República en diciembre d 2016, tenga un impacto positivo en la estabilización del recaudo tributario y que ayude a garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas, lo cual resultará fundamental para proteger la credibilidad de la política fiscal. Sin embargo, Fedesarrollo prevé que será necesario un ajuste adicional en el gasto en el mediano plazo para poder cumplir con la regla fiscal.

En cuanto a las políticas que afectan al sector agropecuario, se espera que el Gobierno Nacional reaccione oportuna y positivamente frente a las recomendaciones de política pública que se derivan de la iniciativa “El agro empresarial y la agroindustria son el camino”¹³, en la cual se viene trabajando desde 2016. Esta iniciativa tiene un doble propósito: (i) resaltar los aportes del agro empresarial y la agroindustria a la productividad, sostenibilidad ambiental y

¹³ Esta iniciativa es liderada por Fedepalma y la SAC, con el apoyo de otros gremios del sector agropecuario (Fedearroz, Asocaña, Federacafé, Augura, Asocolflores, PorkColombia y Fenavi) y con el acompañamiento de entidades del Gobierno Nacional (Findeter, Finagro, Bancoldex, Banco Agrario, los Ministerios de Agricultura y Desarrollo Rural-MADR y de Comercio, Industria y Turismo- MCIT y el Departamento Nacional de Planeación -DNP).

progreso social y construcción de paz del país, y (ii) proponer un conjunto de políticas públicas agrícolas, en los ámbitos nacional y territorial, que impulsen el desarrollo y la modernización del campo colombiano.

En lo que respecta al sector palmero, se espera que el Gobierno Nacional brinde las Garantías necesarias para mantener o mejorar la competitividad sector, en materia acceso a crédito y una política comercial adecuada y con menos incertidumbre que la observada en 2016.

Finalmente, se espera que durante 2017 se empiecen a materializar los efectos que tendrá la implementación del Acuerdo de Paz con las FARC, en la dinámica del aparato productivo del sector rural. Se espera entonces que el sector agropecuario sea uno de los grandes ganadores de la fase post-acuerdo ya que según cálculos del Departamento Nacional de Planeación (DNP) se estima que en algunas áreas el PIB crecerá hasta en 8% como efecto de la desmovilización de las FARC como grupo armado.

Desempeño de la agroindustria de la palma de aceite

Mercado mundial de aceites y grasas

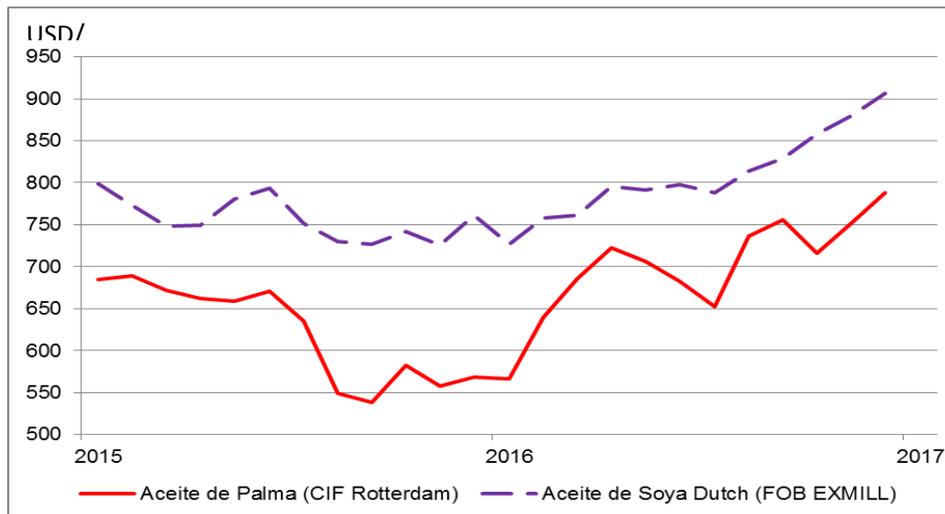
Precios internacionales

Los precios internacionales de los principales aceites y grasas vegetales aumentaron en el segundo semestre del año 2016, debido principalmente a los efectos negativos del fenómeno climático de El Niño que, en diferentes zonas geográficas del mundo, afectó los rendimientos de aceite de palma y de otras semillas oleaginosas.

Debido a este fenómeno climático, la producción mundial de las (10) principales semillas oleaginosas en el periodo 15/16 fue de 510,3 millones de toneladas, lo que significó una disminución de 3,8% respecto a la temporada anterior. El frijol soya fue el que más contribuyó a la caída, en tanto que la cosecha de semilla de girasol presentó un leve aumento. A continuación el comportamiento productivo de las principales oleaginosas:

- La producción mundial de frijol soya fue de 311,7 millones de toneladas (Mn T) en 2015/16 cayendo 2,8% frente a los 320,5 Mn T de la temporada anterior, lo cual obedece a la disminución en Argentina de 4,7 millones de toneladas (-7,8%), en Brasil de 1,8 millones de toneladas (-1,8%), y en China de 1,6 millones de toneladas aproximadamente (-13,1%).
- En cuanto a la semilla de girasol, su producción mundial fue de 42,5 Mn T, aumentando 2,9% en 15/16 con respecto a los 41,3 Mn T en 14/15.
- La producción mundial de aceite de palma crudo se redujo en cerca de 6 Mn T, resultado que obedece al severo estrés hídrico que generó el déficit de lluvias en los principales países productores (Malasia e Indonesia). La falta de agua en los cultivos generó colapsos masivos de racimos de frutos de palma, lo cual tiene un impacto en la producción de fruto y de aceite de palma entre los 6 a 24 meses después del fenómeno de estrés hídrico.

La caída en la producción mundial de semillas oleaginosas, como efecto del Fenómeno de El Niño, se vió reflejada en el comportamiento alcista de las cotizaciones de los precios de los aceites vegetales. En efecto, el precio internacional del aceite de palma crudo CIF Rotterdam, alcanzó un promedio de US\$ 705 por tonelada en 2016, un aumento del 15% frente al año anterior, sin embargo, este precio sigue estando entre los más bajos de los últimos cinco años. El precio internacional del aceite de soya Dutch Europa alcanzó un promedio de US\$ 809 por tonelada, aumentando 6,9% respecto a 2015 (Figura 12).



Fuente: Oil World

Figura 12: Precios internacionales de los aceites de palma y de soya

De acuerdo con James Fry, analista internacional de LMC, los precios internacionales de los aceites vegetales se mueven dentro de una banda, cuyo piso es el precio del petróleo Brent y, según el nivel de inventarios de los aceites vegetales, se genera una prima sobre ese precio piso: dicha prima es alta cuando los inventarios están bajos y viceversa. En consecuencia y dado un escenario de bajos inventarios de aceites de palma y de soya durante el segundo semestre del año 2016, la prima fue muy superior a la media histórica, oscilando entre USD 400 y USD 500 por tonelada frente al precio del petróleo Brent.

Lo anterior conllevó a que el impuesto a la exportación de USD\$50 dólares por tonelada de aceite de palma crudo exportado (establecido por Indonesia en 2015 para subsidiar los precios del biodiesel, y aumentar la mezcla de ese biocombustible con el diésel fósil en dicho país), se convirtiera en un mecanismo de estabilización de precio internacional del aceite de palma. Indonesia financia con este impuesto entre 2 y 3 Mn T de aceite de palma para biodiesel, dependiendo del nivel de precios del aceite de palma y su diferencial frente al petróleo. Así, en la medida que los precios del aceite de palma bajan, el instrumento permite financiar un mayor volumen de aceite de palma para biodiesel, disminuyendo la oferta e inventarios, y generando un aumento en la prima sobre el precio del petróleo y viceversa.

El déficit en el mercado mundial de aceites y grasas, fue cubierto mediante el aumento de las moliendas de soya y girasol, las cuales aumentaron en cerca de 4 Mn T de aceites, la subasta de inventarios de aceites del Gobierno de China en cerca de 3,8 Mn T, y el descenso en los inventarios de aceite de palma.

Es importante destacar la forma como ha venido evolucionando la diferencia entre el referente Bursa Malaysia (BMD FCPO P3) y el indicador de precio tradicional CIF Rotterdam, la cual, en ausencia de impuestos a la exportación de Malasia¹⁴, refleja el flete del Sudeste Asiático a Europa. En efecto, la diferencia promedio entre estos dos referentes de precio, que históricamente bordeaba los US\$ 50 por tonelada, se situó en promedio cerca de US\$ 100 por tonelada en el período en el cual se activaron los impuestos a la exportación (abril 2016), medida que continuó vigente todo el resto del año (Figura 13).

¹⁴ El impuesto a la exportación de Malasia (*Malaysian Royal Customs Department*), es mensualmente publicado por el MPOB en su portal. Aplica sólo para el aceite de palma crudo y se activa con un valor equivalente al 4.5% del precio de referencia de la tonelada, cuando dicho precio supera los 2.250 MYR/ton y su valor crece 0.5% por cada 150 MYR adicionales, hasta llegar a un máximo de 8.5%.

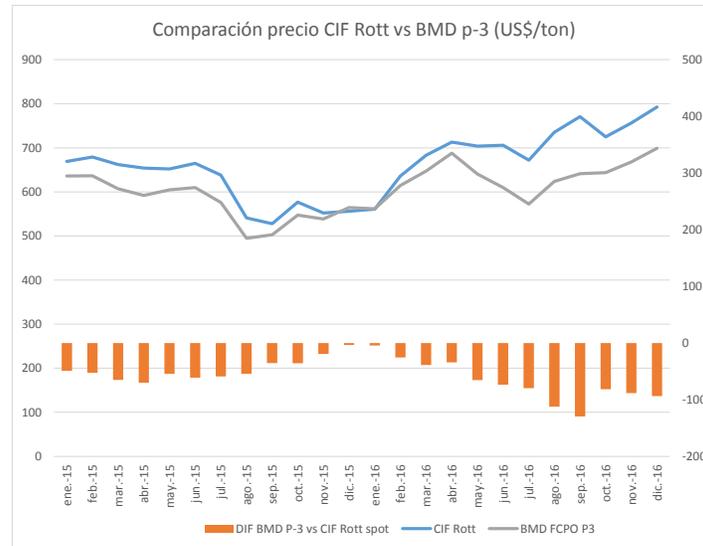


Figura 13: Precio internacional CIF Rotterdam vs Bursa Malaysia BMD P-3

En el caso del aceite de palmiste, la caída en la producción de aceite de coco, que es su sustituto, ha conllevado un gran aumento de los precios internacionales de este producto, muy por encima del resto de aceites vegetales.

Oferta

La producción de los diecisiete (17) principales aceites y grasas disminuyeron 2 Mn T en oct/sept 2015/16 con respecto a la producción de la temporada anterior. Esta caída se debió, como se mencionó antes, a la disminución de la producción de semillas oleaginosas, por efectos negativos del clima.

Demanda

El consumo mundial de los diecisiete (17) principales aceites y grasas aumentó 6,3 Mn T en 2015/16. En la medida en que el crecimiento de la oferta (producción más inventarios), fue inferior al de la demanda, los inventarios de aceites y grasas cayeron cerca de 5,0 millones de toneladas (**Tabla 1**).

Tabla 1: Balance de oferta y demanda mundial de los principales 17 aceites y grasas (millones de toneladas)

Concepto	Oct/Sept	Oct/Sept	Oct/Sept	Variación 2015/2016	
	13/14.	14/15	15/16	absoluta	porcentual
Inventario inicial	26,1	30,1	31,7	1,7	5,6
Importaciones	75,6	81,1	81,5	0,4	0,5
Producción	201,2	205,1	203,1	-2,0	-1,0
Exportaciones	76,8	82,0	80,7	-1,2	-1,5
Consumo aparente	198,5	202,6	208,9	6,3	3,1
Inventario final	30,1	31,7	26,7	-5,0	-15,9
Inventario/Usó (%)	15,2	15,7	12,8	-2,9	-18,4

Fuente: Oil World

En 2016, la demanda de aceite de palma fue impulsada por la creciente producción de biodiesel, principalmente en Indonesia, Estados Unidos y Argentina. De otra parte, el consumo mundial de aceite de palma aumentó en 1,8 Mn T en 2015/2016, con respecto al período anterior (2014/2015), alcanzando un consumo de 61,9 Mn T.

Mercado nacional de aceites y grasas

Oferta y demanda

La oferta disponible de aceites y grasas en Colombia fue de 1'598.900 toneladas en 2016, un aumento del 3% frente al año anterior. Pese a la drástica caída del 10% en la producción de los principales aceites y grasas, lo cual disminuyó las exportaciones en 8% frente a 2015, el aumento del 22% de las importaciones compensó esta contracción. En términos per cápita, la oferta disponible de aceites y grasas fue de 32,8 kg/hab en el año 2016, un aumento del 2% frente al año anterior.

Tabla 2: Colombia. Oferta y demanda de aceites y grasas 2012-2016

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016 (pr)	Var. %
Producción	1121,0	1189,4	1264,7	1435,7	1290,7	-10%
Aceite de palma	973,8	1039,8	1109,6	1274,8	1143,5	-10%
Aceite de palmiste	81,6	86,2	92,5	102,9	92,9	-10%
Aceite en frijol soya	16,1	15,5	16,7	11,2	13,4	20%
Otros aceites animales y vegetales	49,5	48,0	45,9	46,8	40,9	-13%
Importaciones de aceites y grasas vegetales y animales	538,8	525,2	651,5	662,8	809,9	22%
Aceite de Soya Crudo	257,3	271,5	365,0	409,0	439,4	7%
Aceite de girasol cudo	23,4	23,4	38,9	28,1	22,5	-20%
Aceite de palma y sus fracciones	122,1	117,5	121,7	125,5	227,4	81%
Aceites vegetales refinados	68	44,2	35,3	23,9	37,2	56%
Otros aceites vegetales y grasas animales	68,1	68,5	90,6	76,4	83,4	9%
Exportaciones	263,4	285,5	366,2	545	501,7	-8%
Aceite de palma crudo en procesados y fracciones	188,4	202,4	273,5	438,1	414,4	-5%
Aceite de palmiste crudo y procesados	51,5	58,6	66,3	82,4	67,9	-18%
Otros aceites y grasas vegetales y animales (e)	23,5	24,5	26,4	24,5	19,4	-21%
Oferta Disponible	1396,4	1429,1	1550,0	1553,5	1598,9	3%
Población	46,6	47,1	47,7	48,2	48,7	1%
Oferta disponible per cápita (kg/hab)	30,0	30,3	32,5	32,2	32,8	2%

Fuente: Fedepalma-Sispa, DIAN, Conalgodón, Fenalce, DANE.

Importaciones: Información de 2016 enero – diciembre DIAN

El balance de oferta y demanda de aceites y grasas en 2016 evidencia la disminución en la producción de los principales productos de la cadena de aceites y grasas a cuenta del impacto severo del período seco en los cultivos y el aumento significativo de las importaciones. Este último fenómeno fue consecuencia de la menor oferta nacional y de la rebaja arancelaria temporal (entre marzo y agosto de 2016) que instauró el Gobierno Nacional.

Entre los factores que inciden en una baja dinámica del consumo per cápita, está la desaceleración de la economía del país, que afecta el ingreso de la población, así como el aumento en las tasas de interés, que disminuye la utilización del crédito por parte de los hogares y reduce el gasto y la confianza del consumidor. Efecto de lo anterior, el crecimiento en el consumo de los hogares también se desaceleró, pues creció en 2,4% en 2016, mientras que en 2015 lo hizo en 3,7%.

Balanza comercial de aceites y grasas

Durante 2016, el déficit de la balanza comercial fue de 308.200 toneladas, 162% mayor que el que se registró en 2015. Este aumento está directamente asociado al crecimiento en las importaciones (+22%) junto con la disminución de las exportaciones (-8%).

El aumento en las importaciones de aceites y grasas fue consecuencia de la decisión del Gobierno Nacional de aplicar las medidas de rebaja arancelaria y suspensión del Sistema Andino de Franja de Precios durante el período marzo-agosto de 2016. Así mismo, las exportaciones de aceite de palma y derivados se vieron afectadas por el descenso en la producción colombiana como efecto del fenómeno climático de El Niño.

Desempeño del sector palmero Colombiano en 2016

Tendencias generales

Durante 2016 la producción de aceite de palma crudo superó 1.143.000 toneladas, mostrando una variación negativa del -10.1%, en comparación con lo alcanzado en 2015, cuando se alcanzó una producción de 1.273.000 toneladas. La producción de almendra de palma fue de 236.360 toneladas al cierre del año, evidenciándose un decrecimiento del -12,4% con respecto a las 269.879 toneladas producidas en 2015.

Las reducciones en producción obedecieron, primordialmente, al déficit de lluvia que afrontó el agro colombiano en gran parte del 2016, como consecuencia del Fenómeno de El Niño, siendo la Zona Norte la más afectada. No obstante lo anterior, es de señalar que en el último trimestre de 2016, la producción reportó valores mayores de lo esperado, gracias a la presencia de precipitaciones que ayudaron a mejorar las condiciones de los racimos de fruto.

Es importante tener en cuenta que el buen comportamiento de la producción en 2015 fue atípico, causado por una mejora en la productividad de la Zona Oriental. De esta manera, se esperaba que el desempeño de la producción durante el 2016 estuviera por debajo de lo observado en 2015. Sin embargo, debido a las mejoras moderadas en la producción de los últimos 3 meses de 2016, se superaron las expectativas que se tenían para el año (1.105.000 toneladas).

El área sembrada en palma de aceite mostró un aumento de 2,6% entre 2015 y 2016. Si bien la mayor expansión del área sembrada se sustenta en el crecimiento de siembras en todas las zonas palmeras del país, se destaca la continua recuperación de la zona Suroccidental y el buen desempeño de la zona Oriental. Aunado a lo anterior, mientras el área nacional en desarrollo disminuyó en 7% el área en producción aumentó a una tasa del 5,7%, lo que indica entrada de áreas jóvenes al ciclo productivo.

En cuanto a la productividad, en 2016 el sector evidenció una desmejora en los rendimientos de aceite producido por hectárea, con una disminución superior al 14% interanual que obedeció al fenómeno climático de El Niño. Al analizar la dinámica regional se evidencia que todas las zonas disminuyeron los rendimientos, presentando decrecimientos del -12,6% en la zona Oriental, -14,7% en la Central, -19,2% en la Zona norte y -2,8% en la Suroccidental.

La comercialización nacional del aceite de palma colombiano, durante 2016, registró ventas en el mercado local de 739,8 miles de toneladas, presentando una contracción del 12%, con respecto al comportamiento registrado en 2015 (842,16 toneladas), lo anterior como consecuencia de la reducción en las compras por parte de la industria de aceites y grasas comestibles, en conjunto con el descenso en las ventas al segmento del biodiesel, que también registraron una caída del 10% en las compras.

En cuanto a las exportaciones del sector palmero colombiano, en 2016 las mismas alcanzaron una cifra de 414.400 toneladas, 5% por debajo de lo registrado en

2015, mientras que las importaciones de aceite de palma crudo y refinado alcanzaron 227.400 toneladas, lo que se traduce en un aumento del 81% respecto a 2015, cuando se reportó un valor de 125.500 toneladas.

Producción

Producción en el agro y participación del sector palma

De acuerdo con cifras preliminares de la Sociedad de Agricultores de Colombia (SAC), y datos del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), se estima que para 2016 la producción agrícola fue de 27'026.593 toneladas, mientras que la producción pecuaria registró 3'755.730 toneladas, mostrando una contracción de 0,3% y un crecimiento de 0,7%, respectivamente ¹⁵. (Figura 14).



Fuente: Sociedad de Agricultores de Colombia, Departamento Nacional de Estadística, DANE (cifras preliminares), Fedepalma

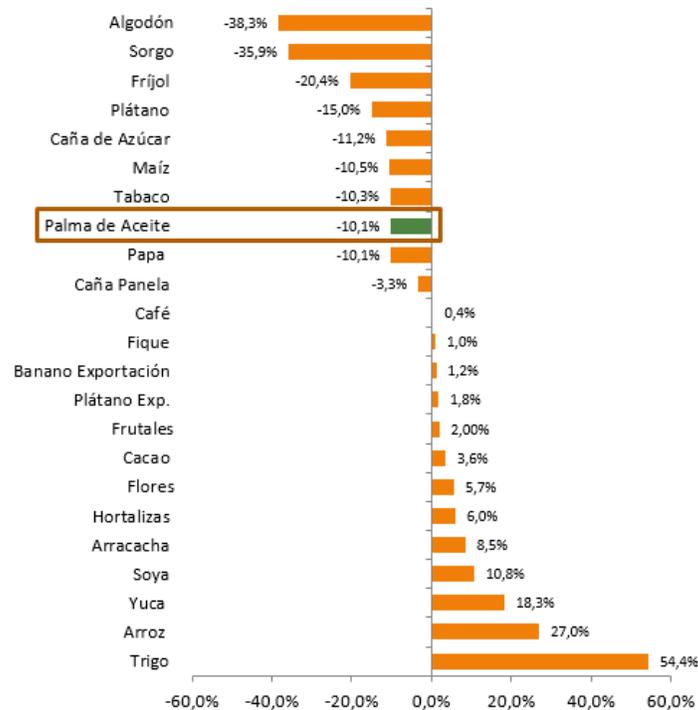
Figura 14: Crecimiento de la producción agrícola y pecuaria 2005-2016

¹⁵ Estas cifras se encuentran sujetas a cambios y a revisión, ya que el MADR aún no cuenta con datos de cierre para 2014, 2015 y 2016. En virtud de lo anterior, se señala que los datos citados en el presente análisis han sido tomados de la información disponible de los distintos gremios del país, así como de estimaciones propias de la SAC y encuestas de sacrificio de ganado del DNP.

Dentro de la producción agrícola, los cultivos permanentes tuvieron una producción de 18.027.777 toneladas, representadas en el 66,7 % del total de la producción. De otra parte, los cultivos transitorios alcanzaron una producción estimada de 8.999.816 toneladas, aportando el 33,3 % restante.

A nivel de producto, las mayores variaciones positivas se observaron en trigo, arroz, yuca y soya, los cuales mostraron aumentos por encima del 10 % interanual. En contraste, los productos que exhibieron reducciones interanuales fueron algodón, sorgo, frijol, plátano, azúcar y maíz, todos ellos con disminuciones superiores al 11 %.

El aceite de palma participó con el 4,2 % de la producción agrícola y el 6 % de la producción de cultivos permanentes. Adicionalmente, mostró una contracción de 10,1 % (Figura 15).

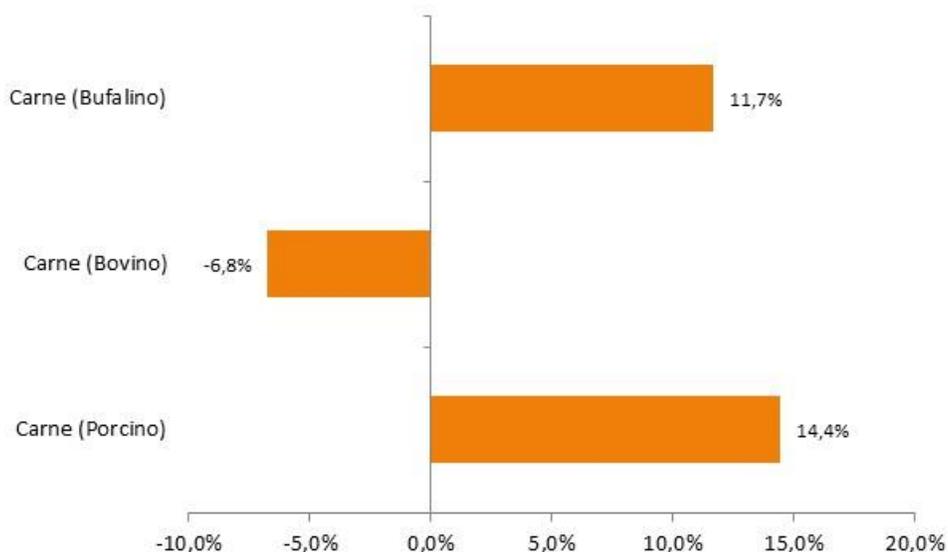


Fuente: Sociedad de Agricultores de Colombia (cifras preliminares), Fedepalma.

Figura 15: Crecimiento por productos agrícolas 2015-2016

En la producción pecuaria, las cifras preliminares de la Encuesta de Sacrificio de Ganado del DANE, indican un crecimiento de 0,7 %, representadas en 27.055 toneladas adicionales a las alcanzadas en 2015 (3.728.675).

Las ganaderías porcina y bufalina, mostraron variaciones superiores al 11 % respecto a lo registrado en 2015. En contraste, la carne bovina presentó una contracción del 6,8 % (**Figura 16**).



Fuente: Elaboración de Fedepalma con base en cifras preliminares de la SAC y cifras de la Encuesta de Sacrificio de Ganado del DANE (cifras preliminares)

Figura 16: Crecimiento por productos pecuarios 2015-2016

Es necesario resaltar que la agricultura colombiana se encuentra a la expectativa frente al planteamiento del Gobierno Nacional, en el marco del cumplimiento del acuerdo de paz, ya que el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural (MADR), cuenta con el reto de liderar el punto 1 de este acuerdo denominado **Reforma Rural Integral**, la cual buscará erradicar la pobreza, promover la igualdad, cerrar las brechas entre la ciudad y el campo, lograr una integración regional, brindar seguridad alimentaria y generar una reactivación del sector agropecuario.

Producción de fruto, aceite crudo y almendra de palma

En general, el desempeño regional muestra que la disminución en la producción, tanto de fruto, como de aceite y almendra de palma, respecto al año anterior, se debe principalmente al fenómeno climático de El Niño presentado durante 2016. Los principales aspectos regionales que influyeron en la dinámica productiva de las cuatro (4) zonas palmeras se presentan en la Tabla 3.

Tabla 3: Aspectos regionales que determinaron el desempeño productivo de las zonas palmeras en 2016 (encuesta a expertos)

ZONA ORIENTAL	ZONA NORTE
<p>1. Cambios en Productividad</p> <ul style="list-style-type: none"> Bajo comportamiento productivo de la zona. Algunas subzonas experimentaron caídas del 25% en su producción. <p>2. Afectaciones Climáticas</p> <ul style="list-style-type: none"> El fenómeno de El niño afectó (i) la producción de inflorescencias femeninas o formación de las mismas, así como (ii) el peso promedio de los racimos en los meses pico de producción. En algunas subzonas no se cuenta con riego para mitigar los efectos de El Niño. <p>3. Otras afectaciones</p> <ul style="list-style-type: none"> Problemas de plagas (ML, PC). El alza del dólar se vio reflejada en la compra de insumos agrícolas y materias primas importadas – muchos optaron por disminuir el uso de estas en los manejos agronómicos del cultivo. Baja disponibilidad de mano de obra. Paro camionero Incertidumbre derivada de las políticas del Gobierno Nacional respecto a los aceites y los biocombustibles. 	<p>1. Cambios en Productividad</p> <ul style="list-style-type: none"> Se evidenciaron bajas en producción hasta de un 35% en algunas subzonas. Se estima que en algunas subzonas se procesó hasta un (14,22%) menos de fruto con respecto al año 2015. <p>2. Afectaciones Climáticas</p> <ul style="list-style-type: none"> 100% del área en la zona fue afectada por déficit hídrico en mayor o menor medida. Algunas hectáreas de palma se perdieron a causa del déficit hídrico. <p>3. Otras afectaciones</p> <ul style="list-style-type: none"> Problemas de plagas. Difícil acceso al crédito para adopción de tecnología hace más vulnerables a cultivos frente a los cambios ambientales negativos.

ZONA CENTRAL	ZONA SUROCCIDENTAL
<p>1. Cambios en Productividad</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se presentaron disminuciones de producción de fruta fresca en todos los meses del año. En algunas plantaciones la reducción fue hasta del 25% comparado con la producción del año pasado. • En general, las siembras nuevas aumentaron su producción respecto al 2015 (efecto natural de la maduración de áreas), pero en las siembras adultas la productividad disminuyó. • Solo las plantaciones que realizaron buenos manejos agronómicos mantuvieron las producciones que tenían en el año 2015. <p>2. Afectaciones Climáticas</p> <ul style="list-style-type: none"> • La Zona se vió afectada por la disminución de estructuras reproductivas (inflorescencias y racimos) en los primeros meses del 2016, y en algunas subzonas como Sur de Bolívar, se presentó malogro de racimos por el déficit hídrico, lo que dió paso a una disminución de racimos formados, y por lo tanto a una disminución en la cantidad de fruta procesada por las plantas extractoras. <p>3. Otras afectaciones</p> <ul style="list-style-type: none"> • Muchos requisitos para el acceso al crédito y desconfianza del sector financiero por la incertidumbre respecto al precio del biodiesel y el incremento de las importaciones de sustitutos del aceite de palma. • Los precios de los insumos se incrementaron por la devaluación del peso. • Exigencias de los sindicatos de algunas empresas grandes de la zona. 	<p>1. Cambios en Productividad</p> <ul style="list-style-type: none"> • Baja productividad de la zona en términos de racimos de fruto fresco (RFF) • Existe una brecha productiva importante entre los cultivos. • Es necesario incrementar la productividad y disminuir los costos de producción, de manera que los productores de la Zona alcancen una viabilidad económica del cultivo y no se vean tan afectados por la volatilidad del precio. <p>2. Afectaciones Climáticas</p> <ul style="list-style-type: none"> • El fenómeno de El Niño no afectó de manera importante la Zona Suroccidental. • En lo que respecta a las precipitaciones, éstas se presentaron según los promedios históricos. Sólo dos meses estuvieron por debajo de 100 mm (agosto con 43 mm y noviembre con 45 mm), en el resto del año la precipitación estuvo en los rangos adecuados para el cultivo. <p>3. Otras afectaciones</p> <ul style="list-style-type: none"> • Escasez de mano de obra, promovida por el incremento de cultivos ilícitos en la zona. • Conflicto armado en los primeros meses del año. Presencia y accionar de bandas dedicadas al narcotráfico. • Incremento en el costo de insumos agrícolas efecto del paro camionero.

Fuente: Elaboración propia de Fedepalma y Cenipalma

i. Fruto

En 2016, la producción de fruto de palma de aceite fue de 5.841.501 toneladas, mostrando una variación negativa del 7,1%, respecto de las 6.291.185 toneladas producidas en 2015, lo que indica una reducción en 449.684 toneladas.

En cuanto al desempeño regional, y respecto a lo obtenido el año inmediatamente anterior, se evidenció un incremento en la producción de fruto en la zona Suroccidental de 9,7%, caso contrario ocurrió en las Zonas Oriental, Norte y Central que reportaron disminuciones de 4%, 6,6% y 13,3%, respectivamente. **(Tabla 4).**

Tabla 4: Distribución de la producción de fruto de palma por zonas 2015 – 2016 (toneladas)

Zona	2015	2016	Variación		Participación en la producción	Aporte al crecimiento
			Absoluta	%		
Oriental	2.497.203	2.396.871	- 100.332	-4,0%	41,0%	-1,6%
Norte	1.894.252	1.769.842	- 124.410	-6,6%	30,3%	-2,0%
Central	1.777.397	1.540.539	- 236.858	-13,3%	26,4%	-3,5%
Suroccidental	122.333	134.249	11.916	9,7%	2,3%	0,2%
Total	6.291.185	5.841.501	- 449.684	-7,1%	100%	-6,9%

Fuente: Fedepalma-SISPA

ii. Aceite crudo

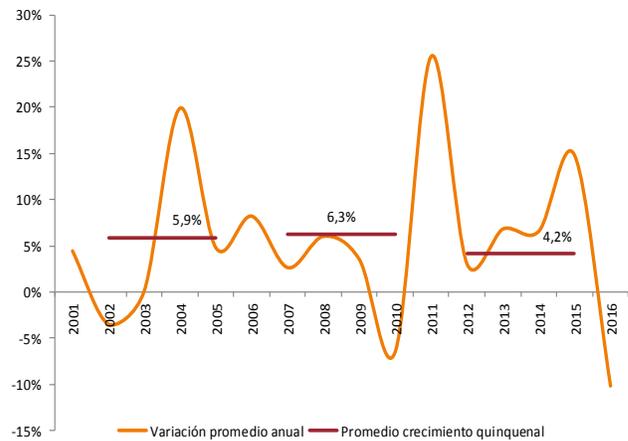
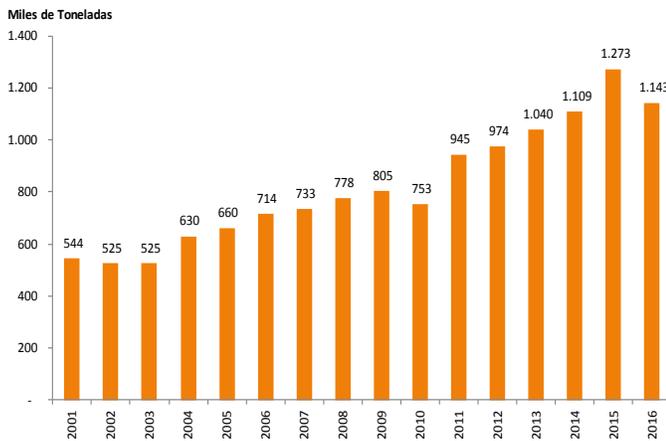
Al cierre de 2016, la producción de aceite crudo de palma fue de 1.143.446 toneladas, mostrando una variación negativa del 10,1%, respecto a las 1.272.520 toneladas obtenidas en 2015. **(Figura 17, Panel A).**

Al analizar las tasas de crecimiento quinquenales durante los tres últimos lustros, se observa que entre 2012 y 2016 el promedio de crecimiento anual (4,2%) fue inferior a lo evidenciado entre 2007 y 2011 (6,3%) y entre 2002 y 2006 (5,9%).

Esta caída del promedio del último lustro está influenciada por la reducción en producción presentada en 2016. **(Figura 17, Panel B).**

Panel A: Evolución de la producción anual (miles de toneladas)

Panel B: Evolución de la tasa de crecimiento anual y promedio quinquenal (porcentaje)



Fuente: Fedepalma-SISPA

Figura 17: Dinámica de la producción de aceite de palma crudo 2001-2016

En cuanto a la dinámica estacional de la producción del aceite de palma en Colombia, se observa que para 2016 se mantuvo el patrón de mayor producción durante el primer semestre, acorde con el comportamiento evidenciado en años anteriores. En este sentido, entre enero y junio de 2016 se produjeron 615.605 toneladas, que representaron el 54% de la producción total del año, cifra similar al promedio observado en el mismo periodo de tiempo para los años 2001-2016, (54,3%). Por su parte, entre julio y diciembre de 2016 la producción fue de 527.841 toneladas, que representaron el 46% del total nacional, porcentaje similar al promedio observado en el mismo periodo de tiempo para los años 2001-2016 (45,7%).

El comportamiento regional de la producción de aceite crudo de palma fue similar al observado en la producción de fruto de palma, con variación positiva solo en la Zona Suroccidental.

En tal sentido, se destaca la situación de la zona Norte que alcanzó la reducción más marcada en la producción de aceite crudo, registrando una tasa del -17,7%. Como consecuencia de lo anterior, esta zona pasó de ser la segunda con mayor aporte a la producción nacional a ubicarse en el tercer lugar. Estos resultados obedecen a las fuertes afectaciones causadas por el Fenómeno de El Niño.

Tabla 5: Distribución de la producción de aceite de palma crudo por zonas 2015-2016 (toneladas)

Zona	2015	2016	Variación		Participación en la producción	Aporte al crecimiento
			Absoluta	%		
Oriental	524.741	495.727	- 29.014	-5,5%	43,4%	-2,4%
Norte	370.285	304.827	- 65.458	-17,7%	26,7%	-4,7%
Central	354.162	318.132	- 36.030	-10,2%	27,8%	-2,8%
Suroccidental	23.334	24.760	1.426	6,1%	2,2%	0,1%
Total	1.272.522	1.143.446	- 129.076	-10,1%	100%	-10,1%

Fuente: Fedepalma-SISPA

La zona Suroccidental fue la única que registró aumentos en la producción, registrando 24.760 toneladas, con una tasa de crecimiento del 6,1%, representada en 1.426 toneladas adicionales a las reportadas durante 2015. Con esto, la producción de la zona aportó el 0,1% al crecimiento total y participó con el 2,2% de la producción nacional.

iii. Almendra de palma (palmiste)

La producción de almendra de palma (palmiste) fue de 236.360 toneladas, mostrando una variación del - 12,4% interanual, con 33.519 toneladas menos respecto a las 269.879 toneladas reportadas en 2015.

Tabla 6: Distribución de la producción de almendra de palma (palmiste) por zonas 2015 - 2016 (toneladas)

Zona	2015	2016	Variación		Participación en la producción 2015	Participación en la producción 2016	Aporte al crecimiento
			Absoluta	%			
Oriental	98.521	88.229	- 10.292	-10,4%	36,5%	37,3%	-3,8%
Norte	88.916	74.528	- 14.388	-16,2%	32,9%	31,5%	-5,3%
Central	81.339	72.159	- 9.180	-11,3%	30,1%	30,5%	-3,4%
Suroccidental	1.103	1.444	341	30,9%	0,4%	0,6%	0,1%
Total	269.879	236.360	- 33.519	-12,4%	100,0%	100,0%	-12,4%

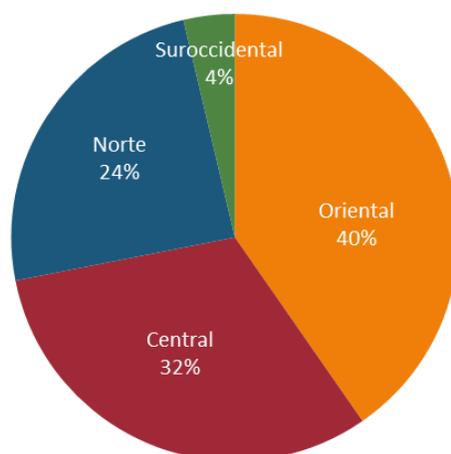
Fuente: Fedepalma-SISPA

La dinámica de producción de almendra no difirió de la observada en la producción de fruto y aceite: la zona Suroccidental fue la única que evidenció una variación interanual positiva (30,9%), mientras que las zonas Oriental, Norte y Central mostraron, variaciones negativas de -10,4%, -16,2% y -11,3%, respectivamente, al comparar con lo registrado en 2015. (Tabla 6).

Área¹⁶

Durante el 2016 el área sembrada en palma de aceite fue de 512.076 hectáreas; de las cuales el 40% corresponden a la zona Oriental, 32% a la Central, 24% a la Norte y 4% a la Suroccidental. (Figura 19).

¹⁶ De acuerdo con información de la encuesta de semillas que elabora Fedepalma anualmente, se ha efectuado un ajuste al alza en la matriz de edades que consolida las siembras de palma de aceite en Colombia.



Fuente: Fedepalma-SISPA, con información obtenida del Censo 2011

Figura 18: Participación por zonas en el área sembrada (2016)

A su vez, del total sembrado en palma de aceite en Colombia, 113.029 hectáreas se encontraban en fase de desarrollo y 399.048 estaban en fase de producción, lo que muestra una composición del 22% en edad improductiva y del 78% en etapa de producción. (Tabla 7)

Tabla 7: Distribución del área sembrada en palma de aceite, 2015 – 2016 (hectáreas)

Zona	2015			2016			Variación área total	
	En desarrollo	En producción	Total	En desarrollo	En producción	Total	Absoluta	%
Oriental	52.239	147.700	199.939	46.934	159.625	206.559	6.620	3%
Central	39.134	119.107	158.240	36.254	125.369	161.623	3.383	2%
Norte	27.202	95.879	123.081	27.249	97.699	124.948	1.867	2%
Suroccidental	3.008	14.976	17.984	2.592	16.354	18.946	962	5%
Nacional	121.583	377.662	499.244	113.029	399.048	512.076	12.832	3%

Fuente: Fedepalma-SISPA, con información obtenida del Censo 2011

En lo referente a las variaciones interanuales, el área total creció 3%, al adicionar 12.832 hectáreas a las 499.244 hectáreas que se registraron en 2015. El área en desarrollo disminuyó en 7%, lo cual obedeció a contracciones observadas en todas las zonas. Del mismo modo, el área en producción creció 6%, siendo las zonas Suroccidental y Oriental las que mayor incremento experimentaron (9% y 8%, respectivamente) en el hectareaje de fase productiva. La situación de la Zona

Suroccidental obedece a la maduración de las siembras adelantadas en la región, luego de la renovación de cultivos como consecuencia de la crisis fitosanitaria provocada por la enfermedad de la Pudrición del Cogollo (PC).

Rendimientos en el sector palmero

Para 2016, el rendimiento promedio nacional de aceite crudo de palma fue de 2,87 ton/ha, mostrando una variación negativa del 14,9% respecto de lo obtenido en 2015. En la dinámica regional, se evidencia contracción de los rendimientos de todas las zonas, la zona Norte obtuvo la caída en productividad más fuerte, equivalente al -19,2%.

Las Zonas Oriental y Norte reportaron rendimientos superiores al promedio Nacional (de 3,1 ton/ha cada una), contrario a las Zonas Central y Suroccidental que reportaron desempeños inferiores (2,5 ton/ha y 1,5 ton/ha, respectivamente). Por último, la zona Suroccidental logró un rendimiento de 1,5 ton/ha, mostrando la reducción más leve de todas las zonas (-2,8%), con respecto a 2015. Es de recordar que el bajo rendimiento de esta zona obedece al menor potencial productivo que tienen las siembras jóvenes de Tumaco, luego de la renovación realizada por efecto de la PC. (Tabla 8).

El rendimiento de fruto de palma fue de 14,6 ton/ha, mostrando una reducción del 11,6% respecto de las 16,6 ton/ha obtenidas en 2015. Nuevamente, las zonas Oriental y Norte alcanzaron una productividad superior al promedio nacional (15 ton/ha y 18,1 ton/ha, respectivamente), a pesar de las reducciones en el rendimiento del -9,6% y -8,3%, respectivamente. Solo la Zona Suroccidental presentó un cambio positivo en los rendimientos de fruto (0,5%).

La tasa de extracción de aceite de palma crudo (TEA) fue de 19,6%, presentando una disminución del 3,36% respecto a la TEA registrada en 2015. No obstante lo anterior, en la dinámica regional se destacaron la zona Oriental y Central, que

lograron tasas de extracción superiores al promedio nacional, ambas con un valor del 20,7%. (Tabla 8).

Tabla 8: Rendimiento del fruto y aceite de palma por hectárea y tasa de extracción del aceite crudo de palma 2015 – 2016

Concepto	Zonas	2015	2016	Variación porcentual
Rendimiento de fruto de palma de aceite (toneladas / hectárea)	Oriental	16,6	15,0	-9,6%
	Norte	19,8	18,1	-8,3%
	Central	15,0	12,3	-17,8%
	Suroccidental	8,2	8,2	0,5%
	Nacional	16,6	14,6	-11,6%
Rendimiento de aceite crudo de palma (toneladas / hectárea)	Oriental	3,6	3,1	-12,6%
	Norte	3,9	3,1	-19,2%
	Central	3,0	2,5	-14,7%
	Suroccidental	1,6	1,5	-2,8%
	Nacional	3,4	2,9	-14,96%
Tasa de extracción (%)	Oriental	21,1	20,7	-1,8%
	Norte	19,6	17,2	-11,9%
	Central	19,9	20,7	3,6%
	Suroccidental	19,1	18,4	-3,3%
	Nacional	20,3	19,6	-3,4%

Fuente: Fedepalma-SISPA, con información obtenida del Censo 2011

Del mismo modo, las diferencias en productividad de la palmicultura colombiana, respecto a los productores líderes continúan siendo importantes, razón por la cual deben hacerse los mayores esfuerzos para revisar las estrategias que permitan el aprovechamiento del potencial productivo del cultivo de palma de aceite en nuestro país. (Figura 20).

No obstante lo anterior, al comparar el rendimiento obtenido en Colombia (2,9%) con el registrado en Malasia (3,8%) e Indonesia (3,6%), se observa que la productividad de Malasia se mantuvo constante con respecto al año anterior (3,8% en 2015) y la de Indonesia disminuyó (3,9% en 2015), como efecto del fenómeno de El Niño. Según estimaciones del LMC (2016), durante los últimos

tres años los efectos de dicho fenómeno climático se han sentido con mayor fuerza en la palmicultura colombiana que en la de los países del sudeste asiático.

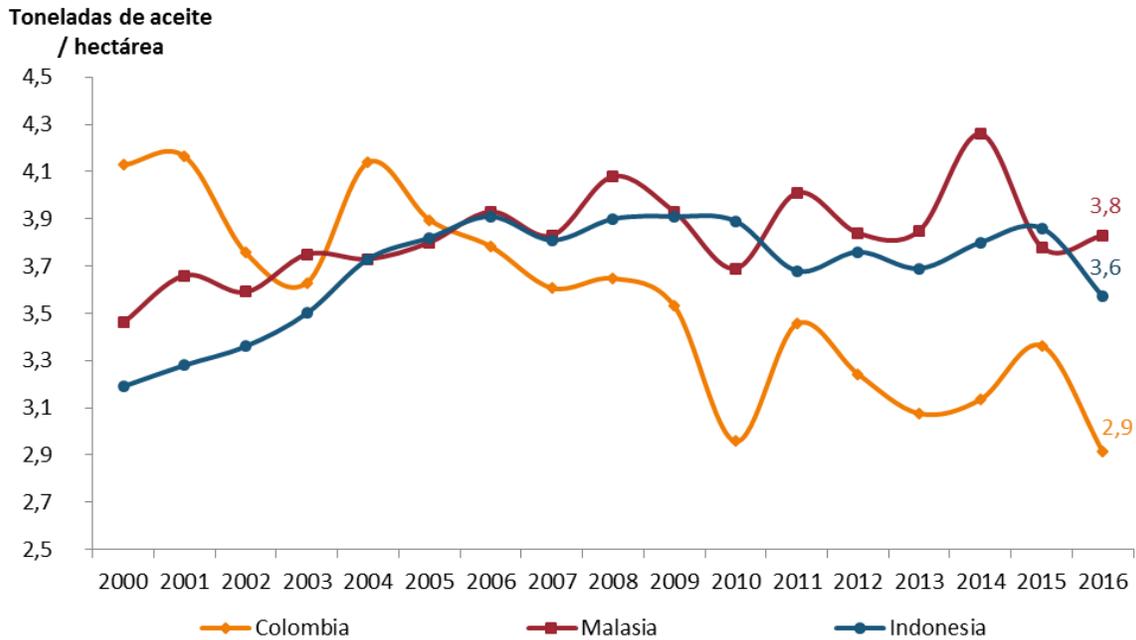


Figura 20: Rendimiento del aceite de palma crudo: Colombia Vs. Líderes (2016)

Precios nacionales de los aceites de palma

El precio doméstico del aceite de palma en 2016 tuvo un promedio de \$2'377.599 por tonelada, un incremento del 8% en relación al precio promedio de 2015, lo cual fue efecto del comportamiento alcista que tuvieron los referentes internacionales de precio, pues tanto las cotizaciones CIF Rotterdam como Bursa Malasia aumentaron en promedio 15% y 10% respectivamente. La cotización CIF Rotterdam llegó a USD 705/ton mientras que la cotización Bursa Malasia alcanzó USD 634/ton. Otro factor que afectó positivamente el precio nacional del aceite de palma fue el alza en la tasa de cambio del peso colombiano, que como ya se indicó, alcanzó en 2016 un promedio nominal de \$ 3.050/USD, un aumento del 11,2% respecto al año anterior.

Con el objetivo de disminuir la inflación que venía aumentando aceleradamente como consecuencia del impacto del Fenómeno de El Niño en las cosechas agrícolas del país y el aumento de la tasa de cambio y su efecto en los bienes importados, el Gobierno Nacional tomó la decisión de suspender, durante seis meses (marzo-agosto de 2016), la aplicación del Sistema Andino de Franja de Precios y fijar en 0% los aranceles de los aceites (incluido el de palma), lo que significó pasar de un arancel promedio del 23,4% en 2015 a un arancel del 8,9% para 2016.

Si bien la filosofía de la política comercial del Gobierno era la de alivianar la presión inflacionaria sobre los aceites y grasas de la canasta familiar, los cuales son bienes de importantes en la dieta de los colombianos, lo cierto es que las medidas adoptadas no lograron tener impacto alguno sobre la inflación, y en especial, en la reducción de precios de los aceites refinados al consumidor, por lo que los beneficios de la reducción arancelaria se quedaron en la cadena de comercialización.

No obstante lo anterior, y dado el repunte de los precios internacionales del aceite de palma entre septiembre y octubre, el Ministerio de Minas y Energía congeló los precios del biodiesel, y con ello el del aceite de palma que es su materia prima.

El aumento en el precio internacional del aceite crudo de palma, la devaluación de la tasa de cambio y los bajos niveles de precios del petróleo (USD50/Barril), fueron factores que aumentaron el diferencial del precio del biodiesel con diésel fósil en Colombia.

La aplicación de estas medidas adoptadas por el Gobierno Nacional se tradujo en un impacto negativo sobre la comercialización del aceite y el fruto de palma, con pérdidas sectoriales valoradas en \$250.000 millones, asociadas a las mayores importaciones, las consecuentes menores ventas de aceite de palma en el mercado local y las mayores exportaciones, así como la congelación de precios del biodiesel. Dado este panorama y tras rigurosos análisis, el FEP Palmero debió

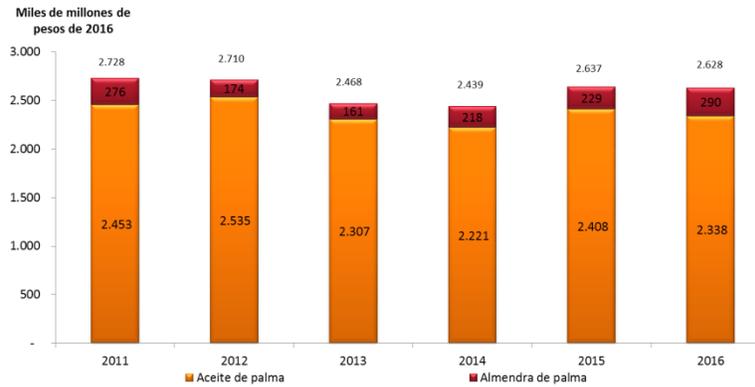
realizar, en diciembre de 2016, ajustes a la metodología, anticipando unos meses los efectos de cambio arancelario que se deriva de aplicar los precios piso y techo de la franja del Sistema Andino de Franjas de Precios, que empezarían a regir a partir de abril de 2017, buscando así encauzar la política de precios del biodiesel y de esta manera que el Gobierno Nacional retome la metodología utilizada para la regulación de precios del biodiesel.

El precio interno del aceite crudo de palmiste llegó a un valor promedio de \$4'460.326, un aumento del 41% con respecto al valor registrado 2015. Teniendo en cuenta la naturaleza de la comercialización del palmiste nacional, en donde la gran parte de las ventas se van hacia el exterior (77%), los precios internacionales tienen una influencia significativa para la formación del precio doméstico y, por tanto, el aumento del precio internacional se tradujo en el precio local de este aceite. En este sentido, el precio de referencia del palmiste CIF Rotterdam aumentó en promedio 45% en 2016 frente al año anterior, llegando a USD 1.306/ton.

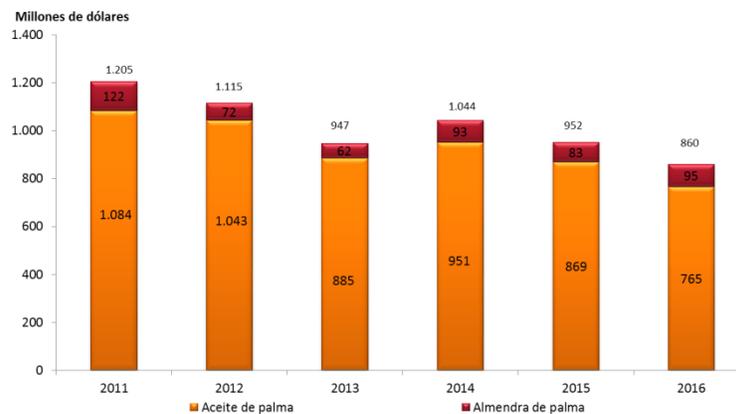
Valor de la Producción del sector palmero

De acuerdo con estimaciones preliminares de Fedepalma, en 2016 el valor de la producción de la agroindustria de la palma de aceite, que corresponde a la suma de las valoraciones de la producción de aceite de palma crudo y almendra de palma, fue de \$2,63 billones, con una variación negativa respecto a 2015 de 0,4% en términos reales. Al analizar las valoraciones por producto, se observa que el valor de la producción del aceite de palma fue de \$2,33 billones, mostrando una reducción interanual de - 2,9%, mientras que el valor de la producción de la almendra de palma aumentó 26,3%, al pasar de \$229 mil millones en 2015 a \$290 mil millones en 2016. (Figura 21, Panel A).

Panel A: Miles de millones de pesos de 2016



Panel B: Millones de dólares¹⁷



Fuente: Fedepalma – SISPA

Figura 19: Valor de la producción del sector palmero 2011-2016

Durante 2016 se evidenció un aumento de los precios internacionales, y la devaluación de la tasa de cambio del peso frente al dólar continuó con un promedio del 12 % anual. Estos factores permitieron compensar, parcialmente, la caída de más del 10% en la producción de aceite de palma crudo y, gracias a ello y al incremento en el valor de la producción de la almendra, la caída en los ingresos de la palmicultura entre 2015 y 2016 fue interior al 1%. En complemento, la reducción en el valor de la producción de la agroindustria de la palma de aceite en Colombia en 2016 estuvo marcada por decisiones de política comercial que

¹⁷ Valores expresados en dólares según tasa de cambio promedio anual para cada año, aplicada a los valores en pesos colombianos de 2016.

golpearon al sector (la reducción a 0% de los aranceles a las importaciones de aceites y la suspensión de la aplicación del Sistema Andino de Franja de Precios-SAFP durante el periodo marzo-agosto y el congelamiento de los precios del biodiesel) y por los efectos del paro camionero que redujo las ventas de aceite crudo de palma al segmento de biodiesel y limitó y encareció el transporte de insumos, fruto y aceite de las unidades de negocio del sector.

Al valorar en términos de dólares la producción de la agroindustria de la palma de aceite, se observa una disminución del 9,6% al alcanzar en 2016 US\$ 860 millones; de esta forma, el valor de la producción del aceite de palma fue de US\$ 765 millones con una reducción interanual del 11,9% y la de almendra fue de US\$ 95 millones, evidenciando un incremento interanual del 14,5%. (Figura 21, Panel B).

Comportamiento del mercado nacional y las exportaciones

Ventas locales

Las ventas de aceite de palma crudo al mercado nacional ascendieron a 739,8 miles de toneladas en 2016, lo que representa una disminución del 12% frente al 2015, como consecuencia de la reducción en las compras por parte de la industria de aceites y grasas comestibles, en conjunto con el descenso en las ventas al segmento del biodiesel, que también registró una caída del 9% en las compras ¹⁸.

Este descenso en las ventas al mercado local es efecto de la sustitución de la producción nacional por importaciones de aceite de palma y sustitutos, causado por la rebaja de los aranceles al 0% y la suspensión de la aplicación del Sistema Andino de Franjas de Precios, entre marzo y agosto de 2016, así como de la política errática del Ministerio de Minas y Energía que congeló los precios del

¹⁸ Información extraída de las ventas por segmento, actualizadas hasta el mes de noviembre de 2016.

biodiésel durante casi 6 meses. Todo esto fue profundizado por el impacto que generó el paro camionero entre junio y julio de 2016, sobre el consumo de biodiésel. (Ver [Tabla 9](#)).

La caída significativa en la producción, causada por los efectos severos del fenómeno del Niño en las diferentes zonas palmeras, también redujo la oferta doméstica en el segundo semestre del año, la cual tuvo que ser suplida con importaciones.

Las compras de aceite de palma por parte de las industrias de alimentos concentrados disminuyeron en 11.700 toneladas (-30%) mientras que los jaboneros mantuvieron sus compras en niveles cercanos a las 2.000 toneladas (+5%). El segmento del biodiésel consumió 447.200 toneladas, una disminución del 10% (51.600 toneladas) frente a 2015. El segmento de “otros industriales” dejó de consumir 5.700 toneladas frente a 2015, totalizando 3.800 toneladas (-60%).

Tabla 9: Colombia. Ventas locales de aceite de palma crudo 2015-2016 (miles de toneladas)

Ventas al mercado local de aceite de palma crudo Ene-Dic 2016				
	Ene-Dic		Var	
	2015	2016	Abs.	%
Industria de aceites y grasas comestibles	293,0	259,1	-33,9	-12%
Industria de alimentos concentrados	39,4	27,8	-11,7	-30%
Industriales jaboneros	1,8	1,9	0,1	5%
Otros industriales	9,5	3,8	-5,7	-60%
Subtotal	343,8	292,6	-51,2	-15%
Biodiésel	498,8	447,2	-51,6	-10%
Total General	842,6	739,8	-102,8	-12%

Fuente: FEP Palmero, Fedepalma SISPA

Durante el periodo enero-diciembre de 2016, las primeras ventas al mercado local de aceite de palmiste registraron una caída del 13% respecto al mismo periodo del año anterior, llegando a 22.100 toneladas, frente a 25.600 toneladas vendidas en 2015.

Exportaciones de aceites de palma y de palmiste

Las exportaciones de aceite de palma llegaron a 414.400 toneladas en 2016, una disminución del 5% (23.700 toneladas menos) con respecto a 2015. Dentro del total exportado, las ventas de aceite de palma crudo representaron el 79% mientras que el restante 21% corresponde a aceite de palma refinado e incorporado en otros productos. (Ver **Tabla 10**).

Tabla 10: Colombia. Exportaciones de aceite de palma 2015-2016

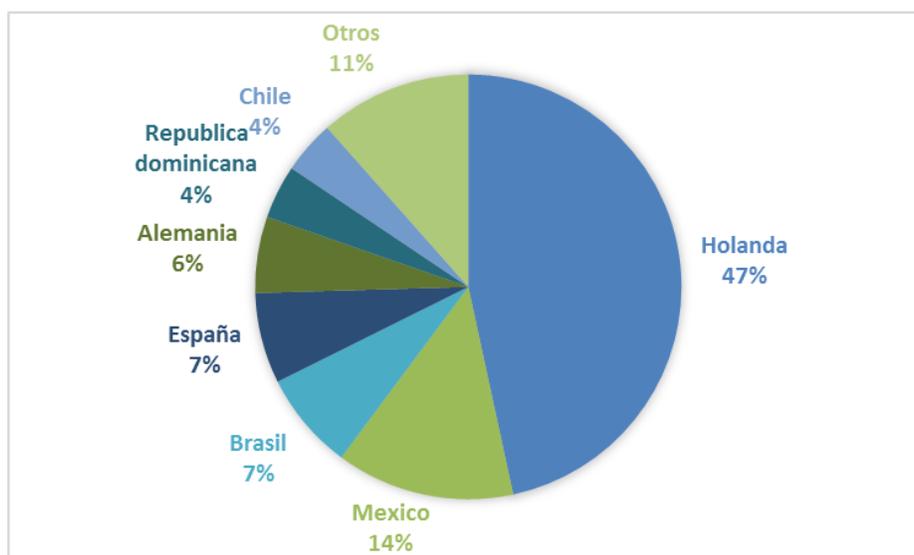
Concepto	2015	2016	Variación		Participación	
			Abs.	%	2015	2016
Aceite de palma crudo	351,4	328,6	-22,8	-6%	80%	79%
Aceite de palma los demás	86,7	85,8	-0,9	-1%	20%	21%
Total general	438,1	414,4	-23,7	-5%	100%	100%

Fuente: DIAN

En el análisis por región palmera, las zonas Centro y Norte fueron las de mayores exportaciones en términos absolutos con 137.000 y 132.000 toneladas respectivamente. La participación de sus exportaciones frente a la producción (pese a la disminución de esta última) se consolidó durante 2016, pasando del 30% al 43% en la Zona Centro y del 42% al 43% en la Zona Norte. La Zona Oriental vio caer la proporción de sus exportaciones sobre la producción, pasando del 26% en 2015 al 22% en 2016. La zona suroccidental continúa consolidando su posición exportadora teniendo en cuenta que el 88% de su producción de 2016 se vendió a mercados internacionales.

Los principales destinos de exportación fueron Holanda (47%), México (14%), Brasil (7%), España (7%) y Alemania (6%). En 2016 la Unión Europea continúa siendo el principal mercado de exportación del aceite de palma colombiano, aprovechando la entrada en vigencia del acuerdo de libre comercio suscrito con Colombia. México se posiciona como el segundo mercado de exportación del aceite de palma, también favorecido por el libre acceso al aceite de palma en el TLC vigente desde 2011. Lo anterior permite concluir que el sector le ha dado un

aprovechamiento adecuado a los acuerdos comerciales bilaterales (Ver **Figura 22**).



Fuente: DIAN

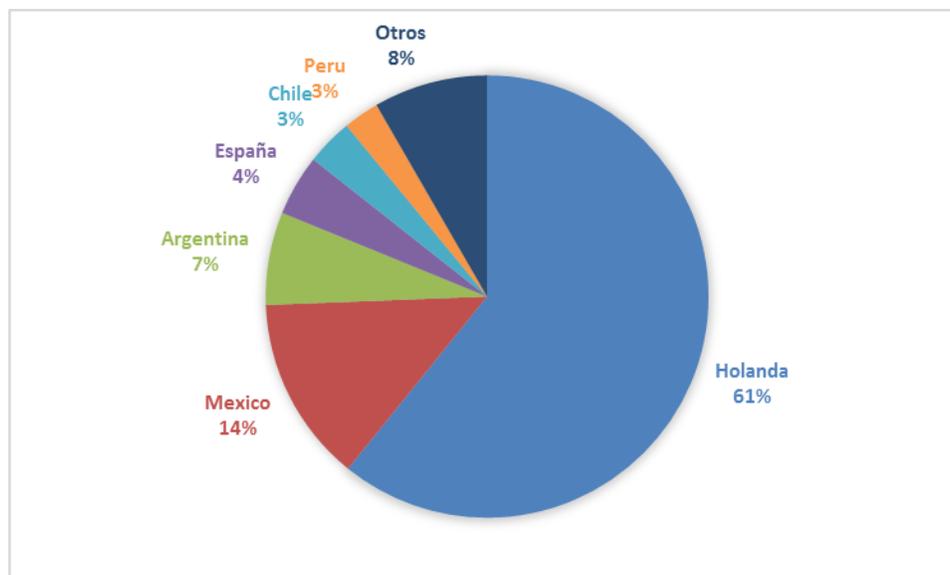
Figura 20: Distribución de los destinos de exportación del aceite de palma crudo 2016

Las exportaciones de aceite de palmiste pasaron de 82.410 toneladas en 2015 a 67.870 toneladas en 2016, una disminución del 18% (14.500 toneladas en términos absolutos). El principal producto exportado continúa siendo el aceite de palmiste crudo. Las exportaciones tuvieron como destinos principales a Holanda (61%), México (14%), Argentina (7%), España (4%) y Chile (3%). Ver **Tabla 11** y **Figura 23**)

Tabla 11: Exportaciones colombianas de aceite de palmiste 2015-2016

Exportaciones de aceite de palmiste 2015 - 2016				
Concepto	2015	2016	Abs.	%
Aceite de palmiste crudo	65,82	53,52	-12,3	-19%
Aceite de palmiste los demás	16,58	14,34	-2,2	-14%
Total general	82,41	67,87	-14,5	-18%

Fuente: DIAN



Fuente: DIAN

Figura 21: Distribución de los destinos de exportación del aceite de palmiste 2016

Importaciones de aceites y grasas

En 2016, se importaron 809.900 toneladas totales de aceites y grasas vegetales y animales, dentro de los cuales se encuentran 439.400 toneladas de aceite de soya crudo (incluido el aceite de soya crudo), con un crecimiento del 7% respecto a 2015.

Este aumento puede obedecer al impulso que genera la demanda creciente de esta materia prima por parte de la industria nacional, a partir de las campañas publicitarias que impulsan al consumidor local por este aceite, según datos de Nielsen Company. Las importaciones de aceite de soya crudo procedieron, principalmente, de Bolivia (67%), Estados Unidos (26%), Argentina (6%) y Perú (1%).

Por su parte, las importaciones de aceite de girasol crudo disminuyeron en 20%, totalizando 22.300 toneladas durante 2016.

Las importaciones de aceite de palma y sus fracciones aumentaron 81% frente a 2015, llegando a 227.400 toneladas. La rebaja arancelaria y la suspensión del Sistema Andino de Franjas de Precios (SAFP) a partir del 29 de febrero y con vigencia hasta agosto, ocasionaron la entrada de mayores importaciones de palma y de soya.

El principal origen de importaciones de aceite de palma crudo fue Ecuador (78%), manteniendo la tendencia de ser el principal proveedor de Colombia, seguido de Perú (16%) y Honduras (6%).

Las importaciones de aceite de palma refinado crecieron cerca del 128% con respecto al período enero – diciembre de 2015, llegando a 42.400 toneladas en 2016 frente a las 18.600 del mismo período del año anterior. Los principales proveedores de aceite crudo de palma fueron en su orden de importancia Ecuador (76%), Perú (13%), Honduras (7%) y Brasil (4%).

Las importaciones de aceite de palmiste (crudo, en almendra y refinado) llegaron a 11.700 toneladas, un aumento del 29% con respecto a 2015.

Tabla 12: Importaciones de aceites de palma y de palmiste 2015-2016 (Miles de toneladas)

Producto	2015	2016	Variación	
			Abs.	%
Aceite de palma crudo	106,9	185,0	78,1	73%
Aceite de palmiste crudo	5,1	8,5	3,4	67%
Aceites vegetales crudos	112,0	193,5	81,5	73%
Aceite de palma refinado	18,6	42,4	23,8	128%
Aceite de palmiste refinado	3,8	3,0	-0,7	-19%
Aceite de palmiste en Almendra	0,2	0,2	0,0	-7%
Aceites vegetales refinados	22,6	45,6	23,0	102%
Total	134,6	239,1	104,6	78%

Fuente: DIAN

Consumo

En 2016, el consumo nacional de aceite de palma fue de 967.200 toneladas, una caída del 0,1% respecto a 2015, a pesar del gran aumento en las importaciones. Esta disminución está asociada a la política pública que rebajó los aranceles a 0% y suspendió la franja, lo cual generó un aumento en las importaciones de otros aceites y grasas vegetales, que sustituyeron aceite de palma. También la menor dinámica de la economía colombiana en dicho año, pudo afectar el consumo de aceites y grasas en general.

Tabla 13: Oferta y demanda de aceite de palma 2012-2016 (Miles de toneladas)

Oferta y demanda de aceite de palma 2012-2016						
Concepto	2012	2013	2014	2015	2016pr	Var %
I. Producción Nacional	973,8	1040,0	1109,7	1272,5	1143,5	-10%
II. Importaciones	122,1	117,5	121,7	125,5	227,4	81%
III. Ventas de exportación	177	171	248	418	401	-4%
IV. Oferta disponible (I + II -III)	918,9	986,5	983,4	980,0	969,9	-1%
V. Cambio en inventarios	1,8	-4,0	-2,3	11,5	2,7	-77%
VI. Consumo aparente (IV - V)	917,1	990,5	985,7	968,5	967,2	0%
Población (millones)	46,5	47,1	47,6	48,2	48,7	1%
Consumo per cápita de aceite de palma (kg/hab)	19,7	21,0	20,7	20,1	19,9	-1%
Participación del aceite de palma en el consumo total de aceites y grasas (%)	66%	69%	64%	62%	60%	-3%

Fuente: Fedepalma-Sispa, DIAN, FEP Palmero, DANE.

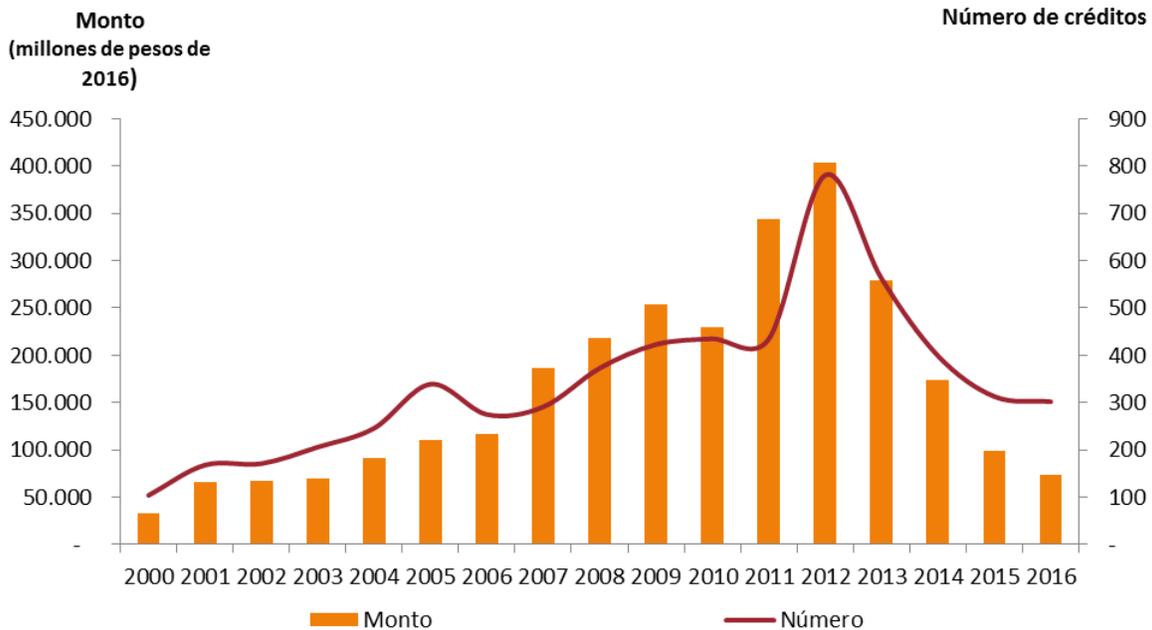
Mecanismos de apoyo al sector

Crédito sectorial

En 2016, a través de sus líneas de crédito, Finagro otorgó \$10,4 billones para financiar el sector agropecuario, mostrando un aumento del 22% respecto de los \$8,5 billones otorgados por el mismo concepto en 2015.

Para el caso del cultivo de la palma de aceite, el total de recursos de líneas Finagro colocados en 2016 ascendió a \$565.000 millones. Los rubros con mayor participación dentro del total de recursos fueron comercialización

(34%) y consolidación de pasivos (31%). Para las actividades de siembra, sostenimiento y renovación asociadas a esta agroindustria, se adjudicaron créditos por un valor total de \$ 73.188 millones (13% del total de recursos colocados a través de líneas Finagro en el sector palmero), evidenciándose una contracción real del 26% en el monto de crédito, respecto de los \$98.516 millones obtenidos en 2015¹⁹. Una situación similar se presentó en el número de créditos destinados a estas líneas, ya que se observó una variación negativa del 4%, al pasar de atender 313 solicitudes en 2015 a 302 en 2016. (Figura 24).



Fuente: Cálculos de Fedepalma con base en información de Finagro

Figura 22: Número y Monto de créditos otorgados al sector palmero 2000-2016 por concepto de siembra, sostenimiento y renovación

En materia de incentivos, para el 2016, el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural a través de Finagro, otorgó el Incentivo a la Capitalización Rural (ICR) por valor de \$ 246.683 millones de pesos a 49.289 proyectos. De ese total de incentivos otorgados, \$23.647 millones estuvieron dirigidos al sector de palma de

¹⁹ Valores expresados en pesos colombianos de 2016

aceite para un total de 98 proyectos. Al comparar el acceso del sector a dicho incentivo, con respecto al año 2015, se evidencia una contracción tanto en monto como en número del 14% y el 43%, respectivamente, dado que en 2015 se otorgó ICR por valor de \$27.354 millones a 173 proyectos para palma de aceite. Cabe resaltar que para ese año se contaba con una bolsa de ICR específica para palma de aceite y había dos tipos de incentivo: ICR normal e ICR Fitosanitario. En contraste, en 2016 el incentivo volvió a ponerse en una sola bolsa para todos los sectores del agro.

Al analizar el desempeño crediticio para el sector palmero, se evidencian reducciones tanto en el acceso al crédito, como en el acceso a incentivos, por lo que se hace necesario seguir trabajando para mejorar el financiamiento del sector agropecuario en Colombia, dada la importancia del acceso al crédito en la productividad y sostenibilidad de los diferentes sectores, entre ellos el de la palma de aceite, que es considerado como uno de los sectores importantes para fomentar las exportaciones agropecuarias del país según el Plan Colombia Siembra, y adicionalmente ha sido visualizado como uno de los sectores clave en temas de posconflicto.

Cabe resaltar que esta necesidad fue incluida dentro de las estrategias planteadas por parte de la Misión para la Transformación Rural, en donde se plantean lineamientos para reformar el Sistema Nacional de Crédito Agropecuario, con el fin de que el sistema crediticio y los instrumentos financieros respondan a la realidad del sector.

Perspectivas 2017

En cuanto a la oferta, Oil World estima que la producción mundial de aceite de soya será de 53,3 millones de tolenadas para oct/sept 2016/17, 4,7% mayor que las 50,92 millones de toneladas producidas en el periodo anterior. Se espera que la producción de aceite de soya en China aumente cerca de 1,0 millón de

toneladas esta temporada, representando más del 40% del crecimiento de la producción mundial.

Por otra parte, LMC espera que en 2017 la producción mundial de aceite de palma se recupere en gran medida, registrando un crecimiento cercano a los 6,5 millones de toneladas. Oil world estima que la producción mundial de aceite de palma en ese periodo aumentará a 63,82 millones de toneladas, desde los 58,12 millones de toneladas producidas la temporada anterior. Esto se debe, en parte, a que los cultivos ya no estarán afectados por los efectos tardíos del Fenómeno de El Niño 2015/16.

Por el lado de la demanda, un cambio en las políticas de biocombustibles en Estados Unidos, podría frenar la demanda de aceites vegetales en ese país y en Argentina.

Según Oil World, se estima que en abril/septiembre de 2017, las exportaciones mundiales de aceite de soya aumentarán 5%. Esto podría generar cierta presión sobre los precios, ya que coincidirá con la recuperación de las exportaciones de aceite de palma y los envíos todavía grandes de aceite de girasol.

En cuanto al aceite de palma, es probable que el consumo mundial aumente sólo moderadamente a 63,2 millones de toneladas en oct / sept. 2016/17, un aumento del 2%.