

Balance del sector palmero para el tercer trimestre de 2004

Comportamiento del mercado nacional

Producción de aceite crudo de palma

La producción acumulada de aceite crudo de palma de enero a septiembre de 2004 se situó en 500.426 toneladas, 87.344 más que las producidas el mismo período del año pasado, lo que representó un crecimiento dinámico de 21,1%. En cuanto a la producción del tercer trimestre se puede apreciar que ésta creció 15,7%, es decir 19.901 toneladas adicionales a las producidas en igual lapso de 2003. Sin embargo, tal cifra es inferior en 10,9% a la del trimestre inmediatamente anterior, siendo consecuente con el comportamiento exhibido los años anteriores en los que el pico de la producción se presenta en el primer trimestre de cada año.

Producción Trimestral de Aceite de Palma Crudo

Miles de Toneladas

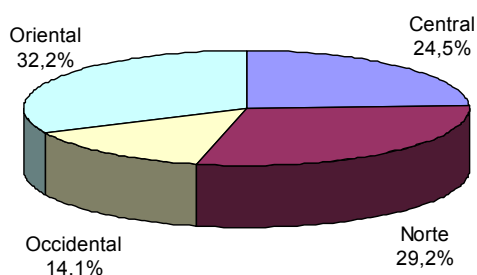
Período	2002	2003	2004p	Variación 2003/2004	
				Abs.	%
I Trimestre	135,1	153,3	189,2	35,8	23,4%
II Trimestre	141,6	133,0	164,6	31,6	23,8%
III Trimestre	127,8	126,8	146,7	19,9	15,7%
Acumulado	404,5	413,1	500,4	87,3	21,1%

Fuente: Fondo de Fomento Palmero

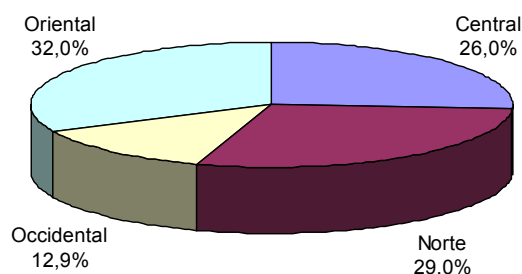
Por zonas sobresale la Central, cuyo aumento de 28.860 toneladas en la producción le permitió ganar participación en el total (de 24,5% a 26% de un año a otro). Le sigue la Zona Oriental, en la que se produjeron 160.327 toneladas, 27.323 toneladas más que entre enero y septiembre del año pasado.

Distribución de la producción nacional por zonas

Ene-Sep 2003



Ene-Sep 2004



En la Norte, segunda zona productora del país, el aumento de la producción fue de 24.837 toneladas (20,6%).

La Zona Occidental fue la que menos creció en producción (6.324 toneladas, 10,9% por encima de su nivel de 2003). Por ello, su participación en el agregado nacional se redujo en 1,2 puntos porcentuales, de 14,1% a 12,9%, mientras que la de la Zona Central aumentó.

Producción Acumulada de Aceite de Palma Crudo por Zona

Miles de Toneladas

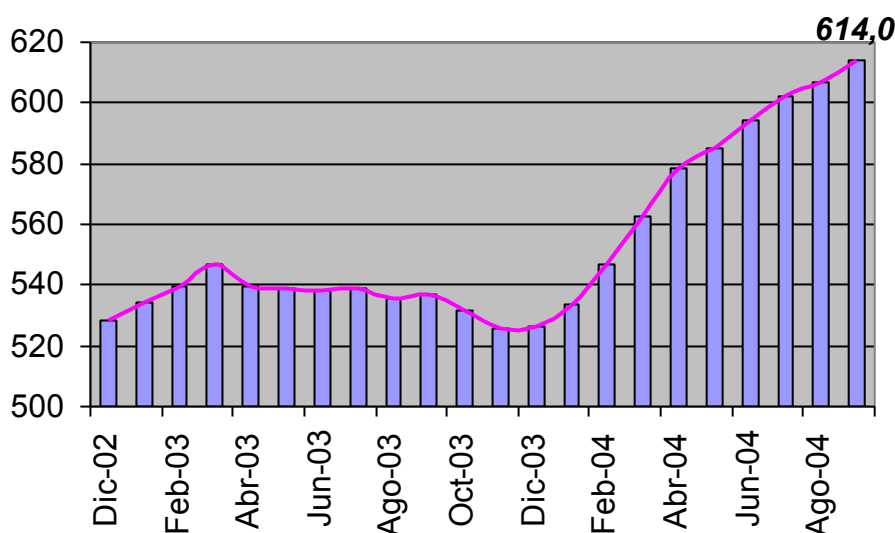
Zona	Ene-Sep		Variación		Part % 2004
	2003	2004	Abs.	%	
Central	101,3	130,2	28,9	28,5%	26,0%
Norte	120,5	145,3	24,8	20,6%	29,0%
Occidental	58,3	64,6	6,3	10,9%	12,9%
Oriental	133,0	160,3	27,3	20,5%	32,0%
TOTAL	413,1	500,4	87,3	21,1%	100,0%

Fuente: Cálculos de Fedepalma con base en el Fondo de Fomento Palmero

La producción anualizada oct-sep (03/04) se ubicó en 613.955 toneladas. Si se mantiene la distribución de la producción como en 2003, cuando los primeros nueve meses del año contribuyeron con alrededor del 78% del total del año, se estima que la producción de 2004 alcanzaría las 640.000 toneladas.

Producción acumulada 12 meses

Miles de toneladas



Exportaciones

Las exportaciones de aceite de palma crudo han crecido en forma significativa este año. En total se han exportado hasta septiembre 155.935 toneladas, lo que significa 71,6% más que a la misma fecha de 2003. En contraste, las exportaciones de aceite de palma incorporado en diferentes productos industriales han caído 9,9%.

Exportaciones de aceite de palma

Miles de Toneladas

Concepto	Ene - Sep		Variación 2003/2004	
	2003	2004p	Abs.	%
Aceite de palma crudo	90,9	155,9	65,1	71,6%
Aceite de palma los demás /1	37,4	33,7	-3,7	-9,9%
TOTAL	128,2	189,6	61,4	47,8%

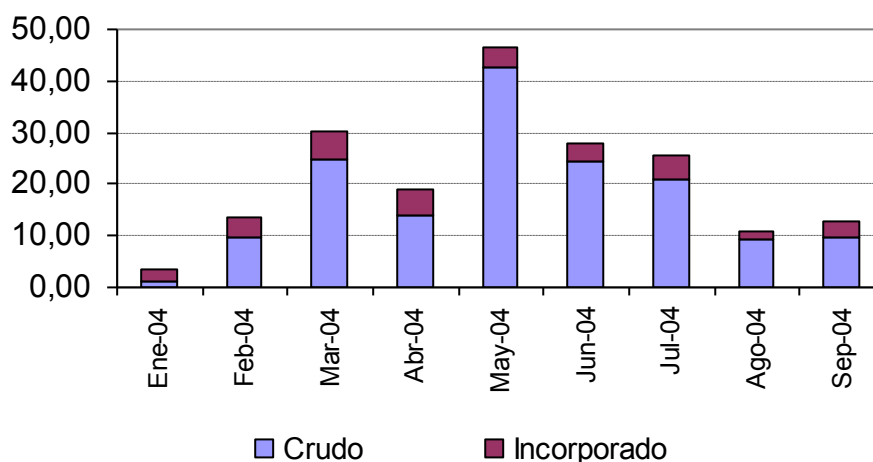
Fuente: La información de exportaciones de aceite crudo de palma se tomó del Fondo de Estabilización de Precios (FEP), mientras que la de incorporado tiene como fuente DANE hasta el mes de Agosto. De ahí en adelante tiene como fuente FEP.

1/ Incorporado en aceites, mezclas alimenticias, mantecas, margarinas y jabones

Hay evidencia de desaceleración de la actividad exportadora durante el tercer trimestre de 2004. Para este período, las exportaciones acumuladas de aceite de palma crudo y de incorporado fueron de 49.268 toneladas, esto es, 43.986 toneladas menos que las exportadas en el segundo trimestre del año.

Exportaciones mensuales de aceite de palma

Miles de toneladas

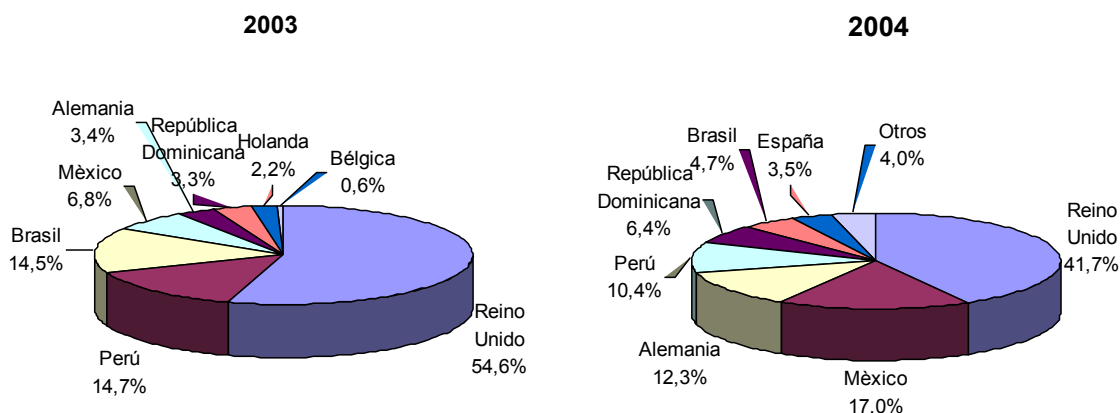


Para enero – septiembre de 2004 los tres principales destinos de las exportaciones colombianas de aceite de palma crudo fueron el Reino Unido, México y Alemania. De las 155.935 toneladas exportadas se vendieron al primero 65.008, al segundo 26.526 y al tercero 19.244. La participación por países de las exportaciones se puede ver en la siguiente figura.

Aunque en 2004 el principal comprador de aceite de palma crudo sigue siendo el Reino Unido, su participación en el total con respecto al mismo período de 2003 se redujo de 54,6% a 41,7%. De otra parte, el surgimiento de México y Alemania como segundo y tercer mercado, respectivamente, afectó la participación de otros países como Perú y Brasil que ocuparon esos puestos en el mismo período de 2003.

Distribución de las exportaciones de aceite de palma crudo por país de destino

(Enero-septiembre 2003 -2004)



Importaciones de aceites y grasas

Las importaciones de aceites y grasas en Colombia mostraron un comportamiento inverso durante los primeros tres trimestres del año. Mientras que las de aceites y grasas vegetales se situaron en 217.149 toneladas, cifra 6% inferior a la registrada el año pasado, las de aceites y grasas animales pasaron de 32.569 en 2003 a 37.749 en 2004, es decir, aumentaron 5.179 toneladas (15,9%).

El de soya crudo fue el aceite vegetal que más se importó en el período: 104.342 toneladas que significaron el 4% menos que las 108.637 importadas en 2003.

Importaciones de Aceites y Grasas

Miles de Toneladas

Concepto	Ene - Sep		Variación 2003/2004	
	2003	2004p	Abs.	%
	Aceites y grasas vegetales	231,1	217,1	-14,0
Aceites y grasas animales	32,6	37,7	5,2	15,9%
TOTAL	263,7	254,9	-8,8	-3,3%

Fuente: DIAN

Oferta disponible de aceite crudo de palma

El crecimiento de la producción no se tradujo en un aumento muy agudo de la oferta disponible en el mercado nacional, debido al pronunciado incremento de las exportaciones. Durante el período analizado, Colombia exportó unas 61.358 toneladas adicionales a las exportadas en el mismo lapso del año pasado, lo que equivale a un crecimiento de 47,8%. En términos absolutos el aumento de la oferta nacional fue de 21.837 toneladas, 7,3% adicional a la estimada para los tres primeros trimestres de 2003.

Oferta disponible de aceite de palma

Miles de Toneladas

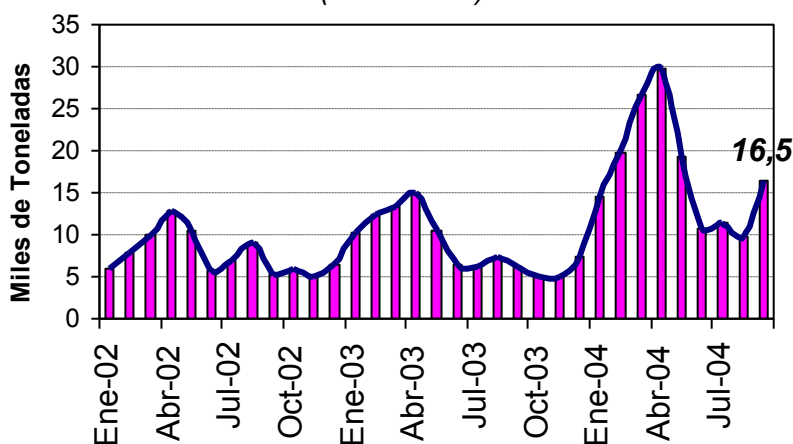
Concepto	Ene - Sep		Variación 2003/2004	
	2003	2004p	Abs.	%
I. Producción Nacional	413,1	500,4	87,3	21,1%
II. Importaciones	15,4	11,2	-4,1	-27,0%
III: Exportaciones	128,2	189,6	61,4	47,8%
IV. Oferta Disponible (I+II-III)	300,2	322,0	21,8	7,3%

Fuente: Cálculos de Fedepalma con base en Fondo de Fomento Palmero y Fondo de Estabilización de precios, DANE y DIAN

Inventarios

Durante los primeros nueve meses del año, el inventario de aceite de palma crudo en planta extractora ha sido considerablemente superior a sus niveles históricos, al punto que el pico que se presenta en el mes de abril es cerca de dos veces el nivel alcanzado durante 2002-2003. Para el tercer trimestre, precisamente durante este bienio se da un repunte en agosto, pero para el presente año tal repunte se presenta de manera aún más notable en septiembre, llegando a 16.472 toneladas, 6.718 toneladas más que en agosto, y 10.304 toneladas adicionales a las observadas durante septiembre de 2003.

**Inventario de aceite de palma crudo en plantas
extractoras**
(Fin de mes)



Consumo

A pesar de la producción récord de aceite de palma este año, el consumo de aceite de palma crudo en Colombia siguió reduciéndose ubicándose en 298.376, luego de alcanzar el año pasado 310.340 toneladas, lo que representa una caída de 3,9%. El descenso se descompone en una disminución de 7.815 toneladas (-2,6%) de las

ventas nacionales y de 4.149 toneladas (-27%) de las importaciones. Esto ha obligado a los productores de aceite de palma crudo a aumentar sus exportaciones de aceite de palma.

Consumo de Aceite de Palma Crudo en Colombia

Miles de Toneladas

Concepto	Ene - Sep		Variación 2003/2004	
	2003	2004p	Abs.	%
Ventas Nacionales	295,0	287,2	-7,8	-2,6%
Importaciones	15,4	11,2	-4,1	-27,0%
Proxy Consumo	310,3	298,4	-12,0	-3,9%

Fuente: Cálculos Fedepalma con base en Fondo de Estabilización de Precios y DIAN

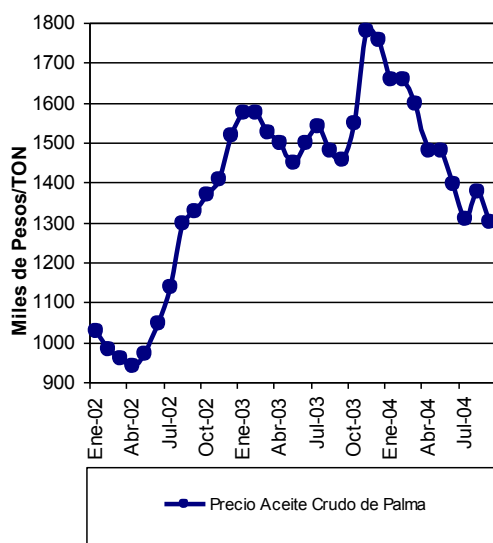
Precios internacional y nacional

Para enero-septiembre de 2004 el precio promedio del aceite crudo de palma CIF Róterdam fue de US\$472, superior en 9,4% a los US\$431 registrado en el mismo período de 2003. De otra parte, el precio del aceite de soya (FOB Argentina) ha promediado durante el año US\$561 por tonelada. Este precio es 13,4% más alto que los US\$495 registrado durante los tres primeros trimestres del año pasado. Sin embargo, la caída de los precios internacionales en los últimos meses ha hecho que durante el tercer trimestre de este año, el precio promedio fuera US\$432, sólo 3,3% mayor que el de igual trimestre de 2003. Por otro lado, y para el mismo período de análisis, el precio promedio del aceite crudo de soya FOB Argentina fue de US\$503 durante 2004, 2,6% superior a los US\$490 registrado en 2003.

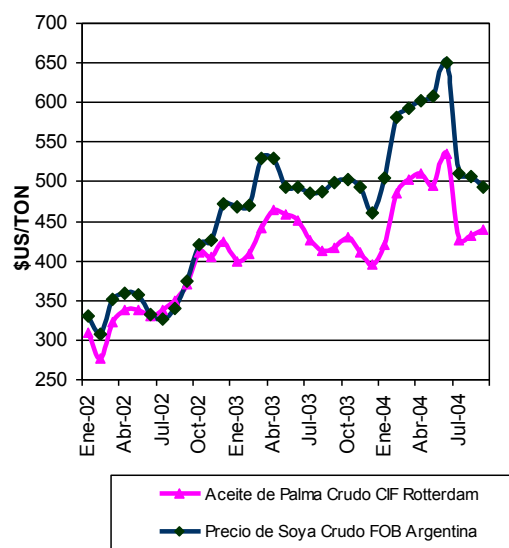
En el país el promedio del indicador del precio interno (FOB planta extractora) para el aceite de palma crudo fue \$1.474.556, lo que implicó una caída de 2,5% respecto al promedio de \$1.511.667 entre enero y septiembre del año pasado. Para el tercer trimestre del año, el indicador del precio interno promedio de la tonelada de aceite crudo fue \$1.331.000, 8,4% menos que e del trimestre pasado y 10,9% menor que el observado en el mismo trimestre de 2003, cuando promedió \$1.493.333.

Como se puede observar en la gráfica siguiente, la caída del precio nacional fue más aguda que la de los precios internacionales, un fenómeno que se presentó desde principios de este año debido a la revaluación del peso y a que durante varios meses del año los aranceles totales del aceite de palma crudo y del aceite de soya fueron cero, efecto de la estabilización del Sistema Andino de Franjas de Precios que buscaba atenuar el alza en los precios internacionales.

Indicador del precio interno del aceite crudo de palma de aceite



Precio internacional del aceite crudo de palma y aceite crudo de soya



Comportamiento del mercado internacional¹

Soya: Debido a los buenos rendimientos de la cosecha del otoño en Estados Unidos, en la que se destacó el crecimiento dinámico de la producción, las proyecciones de producción mundial de frijol soya para esta nueva temporada, oct/sep 2004/05 fueron incrementadas. Se espera que la producción de esta temporada sea de 221 millones de toneladas, 36,1 millones de toneladas más que las producidas en la temporada pasada, esto es un crecimiento de 19,5%.

En el caso del Hemisferio Sur, debido al agudo incremento de los costos en Argentina y Brasil, el precio actual de la nueva cosecha del frijol soya no es atractivo, lo que implica pérdidas para muchos granjeros en estos dos países. Algunos granjeros extenderán su cría de animales sobre parte de las áreas originalmente destinadas para la siembra de frijol soya y maíz. Pero el efecto actual sobre las plantaciones de frijol soya será limitado. Otros tratarán de bajar el costo de los insumos tanto como sea posible, pero el efecto bumerán será el de unos menores rendimientos. No hay duda que la roya asiática continuará su propagación, siendo mayor entre más humedad ofrezcan los suelos. De cualquier manera es aún incierto si esta enfermedad cubrirá un área de tres millones de hectáreas en Argentina, como piensan algunos especialistas.

En India aún existe un considerable desacuerdo acerca de la magnitud de la producción de frijol soya para este año. Los estimativos de comercio fluctúan entre 6,6 y 6,8 millones de toneladas en contraste con las 7,2 millones de toneladas

¹ Esta sección está basada en los análisis de Oil World, USDA y MPOPC

estimadas por la "Solvent Extractors' Association". Actualmente Oil World utiliza un estimativo de la cosecha de frijol soya de 6,7 millones de toneladas que es ligeramente inferior a las 6,8 millones de toneladas producidas el año pasado. Muchas plantaciones fueron afectadas por bajos rendimientos causados por la insuficiente humedad durante etapas claves del desarrollo.

Palma: Para 2004 se proyecta que la producción del aceite de palma crudo será alrededor de 31 millones de toneladas. Esto representa un aumento de 5,8%, 1,7 millones de toneladas adicionales a las producidas en 2003.

Por otro lado, las expectativas de producción de aceite de palma en Indonesia y Malasia para 2005 y 2006 dependerán en gran medida de si se desarrollarán las condiciones del fenómeno de "El Niño" y, en particular, qué tan severas serán éstas y el consecuente déficit de lluvias en el Sureste de Asia.

Girasol: La producción de semilla de girasol esta nueva temporada será menor que durante la temporada pasada. Esto se debe primordialmente al descenso esperado de la producción de Ucrania y Rusia, y a que en Europa y Estados Unidos esta producción será menor que la proyectada anteriormente. Se espera que la producción de la semilla de girasol de esta nueva temporada disminuya alrededor de 1,9 millones de toneladas respecto al total de la producción del año pasado, con lo cual la producción de este período llegaría a 25 millones de toneladas.

Colza y Canola: La producción mundial de colza y de canola ha sido más alta de lo esperado; sin embargo, la presión a la baja sobre los precios ha sido disminuida por una fuerte e inusual demanda de estos aceites destinados a la producción de biodiésel. Para esta nueva temporada Oil World estima que se producirán 42,7 millones de toneladas de semilla de colza. El estimativo es superior en 3,7 millones de toneladas al del período anterior.

Perspectivas de precios

Para esta nueva temporada se espera un aumento considerable en la oferta de las principales semillas oleaginosas, debido a las buenas cosechas estimadas para varios países, por lo que se pronostica un descenso en los precios de la soya, colza y canola en el corto plazo. En el mediano plazo y debido a la llegada de la roya asiática a Estados Unidos, se prevé que esto comprometerá la cosecha de soya del próximo año en este país, por lo que se anticipa que habrá una presión al alza de los precios.

El aumento esperado de la oferta de semillas oleaginosas durante la presente temporada ha afectado negativamente el precio del aceite de palma en los mercados bursátiles. Oil World considera que los precios del aceite de palma están subvalorados, por lo que espera que estos repunten en el corto plazo, como consecuencia de un repunte de la demanda, reduciendo de esta forma los inventarios del aceite de palma proveniente de Malasia e Indonesia.