

Balance económico del sector palmero colombiano en 2018

Introducción

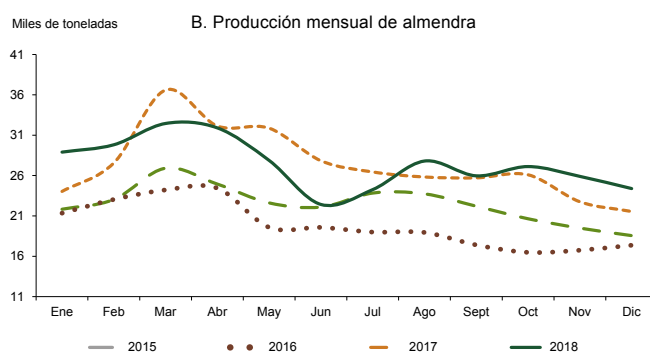
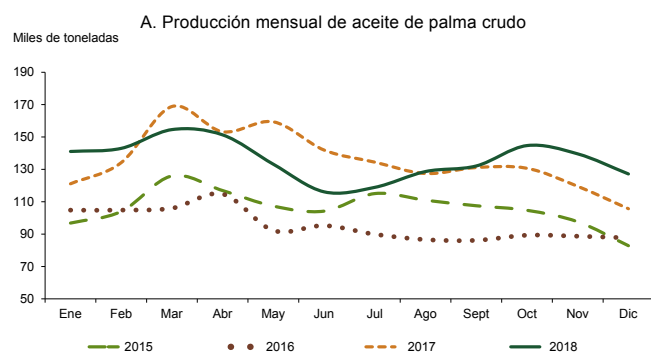
El año 2018 se caracterizó por un mejor desempeño de la economía colombiana con respecto a la dinámica de 2017. El crecimiento durante el periodo enero-diciembre fue de 2,7 % lo que equivale a 1,3 puntos porcentuales más que el crecimiento registrado en el mismo periodo de 2017. De acuerdo con el DANE, el resultado anterior se debe a un mayor crecimiento de la demanda interna (3,6 %), explicada a su vez por la dinámica del consumo total (3,9 %). Del mismo modo, se evidenció recuperación de las actividades asociadas al comercio al por mayor y al por menor (3,1 %), administración pública y defensa (4,1 %) y actividades profesionales y científicas (5,0 %). Para el sector agropecuario el escenario no fue tan alentador, pues pasó de crecer 5,5 % en el periodo enero-diciembre de 2017 a 2,0 % en el mismo periodo de 2018. Lo anterior, como consecuencia de bajas en los niveles de producción, la incertidumbre en el comportamiento de la tasa de cambio y las bajas en los precios internacionales de algunos productos del agro, como el aceite de palma. Para el caso de los cultivos de tardío rendimiento, como la palma de aceite, el leve crecimiento obedece entre otros aspectos al efecto rezagado del fenómeno del

Niño de 2015 y 2016, el deterioro de los precios internacionales, los retos internos en la comercialización, así como competir con el crecimiento atípico experimentado en 2017 (42 %).

El área total sembrada y el área en producción de palma de aceite reportaron aumentos de 4 % y 8 %, respectivamente, mientras que el área en desarrollo decreció en 15 %. En términos de productividad, los rendimientos tanto del fruto como del aceite presentaron caídas en 2018 (7 % en ambos casos), teniendo en cuenta que el leve crecimiento de la producción y la leve devaluación presentada no lograron compensar la caída en los precios. Pese a la caída en productividad, se evidencia que, al comparar el rendimiento obtenido en Colombia (3,51 t/ha) con el registrado en los países líderes del Sudeste Asiático, por segundo año consecutivo el rendimiento promedio de la palmicultura colombiana presenta un valor superior al de Malasia (3,43 t/ha), sin embargo, sigue siendo inferior al de Indonesia (3,88 t/ha).

En el frente comercial, el sector palmicultor mostró un comportamiento al alza en las exportaciones, sin embargo, ese aumento obedeció en parte a la pérdida de participación en el mercado local, efecto del incremento de

Figura 1. Colombia. Producción mensual de aceite de palma crudo (A) y almendra de palma (B), 2015-2018



*Cifras con corte al 30 de enero de 2019 / Fuente: Fedepalma–Sistema de Información Estadística del Sector Palmero, Sispa

las importaciones provenientes de Ecuador, las cuales entran a Colombia en condiciones disímiles a las que se aplican para la comercialización de la producción nacional. No obstante lo anterior y más allá de esta coyuntura, es importante no perder de vista que, por su naturaleza, la agroindustria de la palma de aceite encarna un panorama de largo plazo en el que los productores necesariamente deben enfrentar situaciones comerciales cambiantes, pero también aprovechar oportunidades para consolidar esta agroindustria que tiene todo el potencial para competir local e internacionalmente en el marco de la sostenibilidad.

Desempeño productivo del sector palmero colombiano

Producción de aceite de palma

Al cierre de 2018, la producción de aceite de palma crudo fue de 1.630.413 toneladas, lo cual se consolidó como un dato histórico en la serie de producción de los últimos 18 años.

Sin embargo, al comparar con el año anterior, se evidencia un crecimiento leve de 0,2 % (2.830 toneladas más que las 1.627.584 registradas en 2017). Este comportamiento se debió en parte al bajo desempeño de la producción en el segundo trimestre del año; por el contrario, el último trimestre evidenció crecimientos superiores hasta en 20 % con respecto a 2017 (Figura 1A).

Producción de almendra de palma

En 2018 la producción de almendra de palma (palmiste) fue de 328.791 toneladas, mostrando una variación positiva del 0,1 % interanual, con 384 toneladas más

respecto a las 328.407 toneladas reportadas en 2017 (Figura 1 B).

El comportamiento casi constante de la producción, tanto de aceite como de almendra de palma se explica por i) el crecimiento atípico de la producción durante 2017 (42 % en relación con el 2016) y ii) el efecto rezañado del fenómeno del Niño de 2015. Sin embargo, al analizar la tendencia de crecimiento de largo plazo de la producción, se evidencia que la misma continuó con un comportamiento positivo. Adicionalmente, se resalta el buen comportamiento durante el segundo semestre del año, alcanzando producciones muy superiores a las de 2017 en octubre, noviembre y diciembre, lo que permitió compensar la caída en la producción presentada principalmente durante el segundo trimestre de 2018.

Desempeño regional 2015-2018

A cierre de 2018 las zonas Norte, Central y Suroccidental reportaron crecimientos positivos, con respecto al año anterior en la producción de aceite de palma crudo; para el caso de la almendra de palma, solo las Norte y Central evidenciaron crecimiento. La Zona Suroccidental es la única que ha presentado crecimientos sostenidos en la producción de aceite de palma a lo largo del periodo analizado 2015-2018 (Tabla 1 y Tabla 2).

Vale la pena resaltar que, si bien la producción nacional de 2018 se mantuvo con respecto a 2017, hay resultados diferentes desde la perspectiva regional, donde la Zona Oriental, que es una de las regiones que históricamente ha contribuido con los mayores niveles de siembra y de producción de aceite de palma en los ponderados nacionales, evidenció una situación de decrecimiento en los diferentes productos (fruto, aceite, almendra), situación que afectó de manera significativa el cierre de los agregados nacionales.

Tabla 1. Colombia. Producción de aceite de palma crudo por zonas. 2015-2018 (Miles de toneladas)

| Zona | Enero - Diciembre | | | | Variación 17/18 | |
|---------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|-------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Abs | % |
| Oriental | 527,400 | 498,933 | 724,034 | 670,773 | -53,261 | -7.4% |
| Central | 354,203 | 317,651 | 476,426 | 500,083 | 23,657 | 5.0% |
| Norte | 370,285 | 304,859 | 393,255 | 421,368 | 28,114 | 7.1% |
| Suroccidental | 23,334 | 24,760 | 33,747 | 38,190 | 4,442 | 13.2% |
| Total | 1,275,222 | 1,146,203 | 1,627,462 | 1,630,413 | 2,952 | 0.2% |

* Cifras con corte al 30 de enero de 2019 / Fuente: Fedepalma–Sistema de Información Estadística del Sector Palmero, Sispa

Caracterización de la producción por zona durante 2018



Aceite de palma crudo

Producción total de aceite de palma crudo en 2018:

Producción: 1.630.413 toneladas
Variación: 0,2 % respecto a 2017

Almendra de palma

Producción total de almendra de palma en 2018:

Producción: 328.791 toneladas
Variación: 0,1 % respecto a 2017



ZONA NORTE

- Producción: 421.368 toneladas
- Variación: 7 % respecto a 2017
- Participación: 26 % del total

ZONA NORTE

- Producción: 102.914 toneladas
- Variación: 10 % respecto a 2017
- Participación: 31% del total

ZONA CENTRAL

- Producción: 500.083 toneladas
- Variación: 5% respecto a 2017
- Participación: 31 % del total

ZONA CENTRAL

- Producción: 108.505 toneladas
- Variación: 1 % respecto a 2017
- Participación: 33 % del total

ZONA ORIENTAL

- Producción: 670.773 toneladas
- Variación: -7 % respecto a 2017
- Participación: 41 % del total

ZONA ORIENTAL

- Producción: 115.164 toneladas
- Variación: - 8 % respecto a 2017
- Participación: 35 % del total

ZONA SUROCCIDENTAL

- Producción: 38.190 toneladas
- Variación: 13 % respecto a 2017
- Participación: 2 % del total

ZONA SUROCCIDENTAL

- Producción: 2.208 toneladas
- Variación: - 3 % respecto a 2017
- Participación: 1 % del total

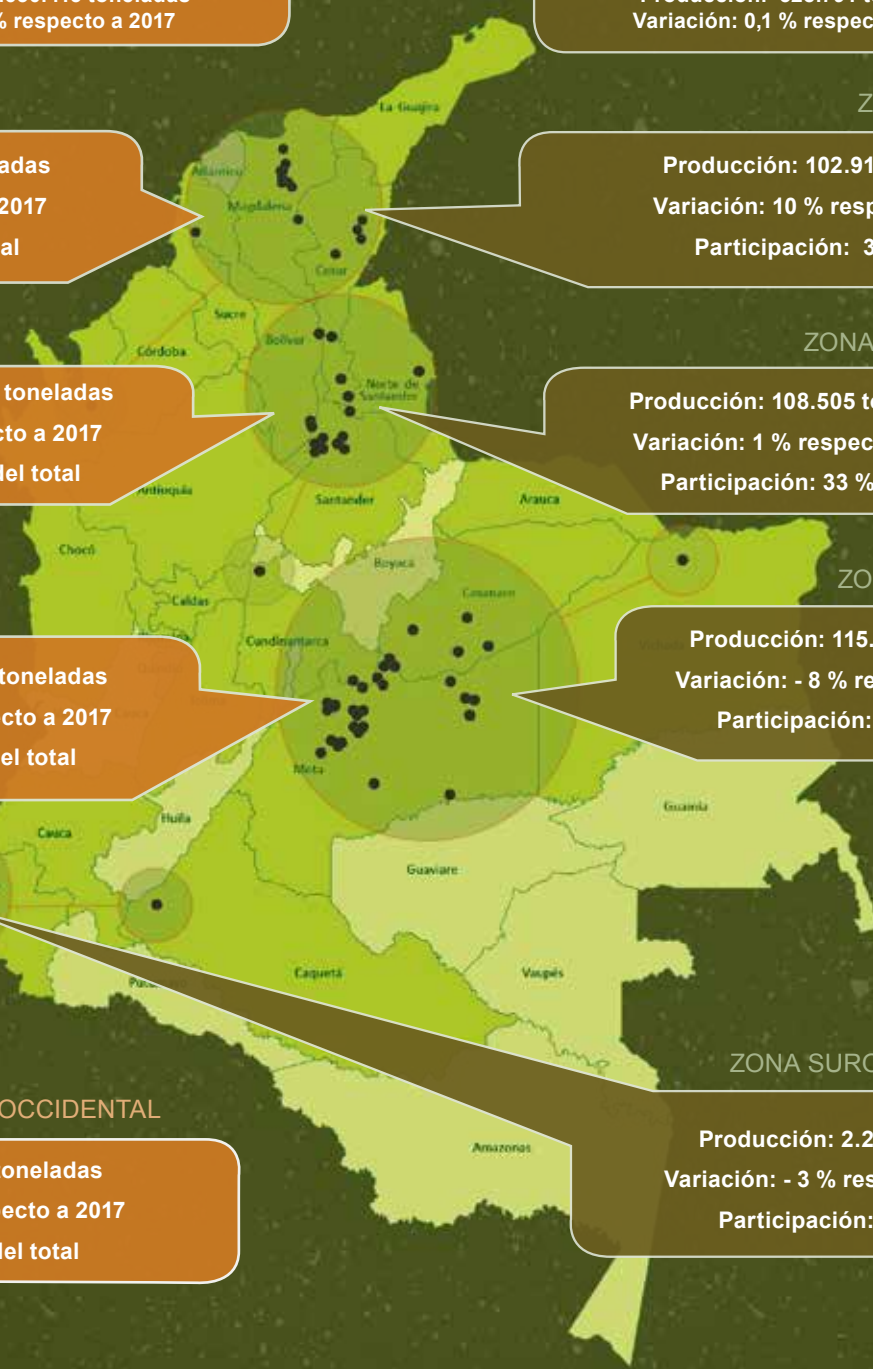


Tabla 2. Colombia. Producción de almendra de palma por zonas. 2015-2018 (Miles de toneladas)

| Zona | Enero - diciembre | | | | Variación 17/18 | |
|---------------|-------------------|---------|---------|---------|-----------------|------|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Abs | % |
| Oriental | 98,769 | 89,020 | 125,494 | 115,164 | -10,330 | -8% |
| Central | 81,339 | 72,644 | 107,111 | 108,505 | 1,394 | 1% |
| Norte | 89,006 | 75,053 | 93,536 | 102,914 | 9,378 | 10% |
| Suroccidental | 1,103 | 1,444 | 2,266 | 2,208 | -58 | -3% |
| Total | 270,217 | 238,161 | 328,407 | 328,791 | 384 | 0.1% |

* Cifras con corte al 30 de enero de 2019 / Fuente: Fedepalma–Sistema de Información Estadística del Sector Palmero, Sispa

Participación por zonas en la producción nacional de aceite de palma crudo y almendra de palma 2015–2018

Las zonas Oriental y Central continuaron con la mayor participación en la producción nacional de aceite de palma crudo y almendra de palma durante 2018. Sin embargo, la Oriental perdió participación con respecto a los últimos años, como consecuencia de la caída significativa de la producción (Figuras 2 A y B).

Comportamiento del mercado nacional y las exportaciones

Ventas en el mercado doméstico

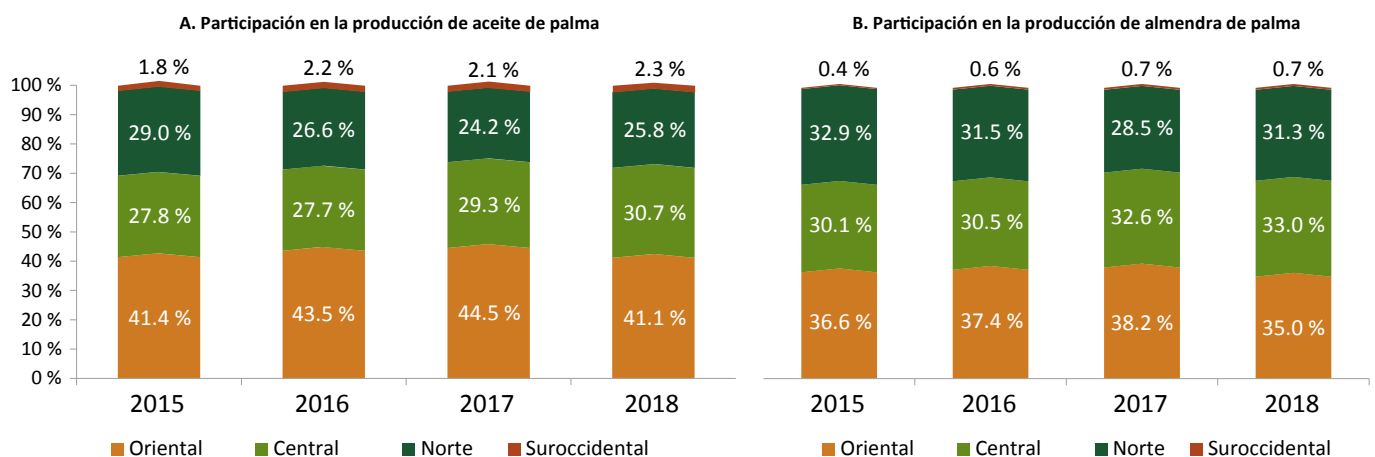
En 2018 las ventas locales de aceite de palma estuvieron alrededor de 780 mil toneladas, registrándose una caída

del 3,5 % respecto de 2017. Esta menor colocación de aceite de palma obedece al desorden en la comercialización generado por la existencia de dos señales de precios en el mercado local, una proveniente de la regulación del biodiésel y otra de las condiciones del mercado nacional de aceites y grasas.

Por segmentos de mercado, las ventas domésticas de aceite de palma a la industria de biodiésel alcanzaron 431 mil toneladas, una disminución del 5,9 % respecto de 2017. Lo anterior a pesar del aumento en la mezcla de biodiésel al 10 % a nivel nacional B10 (excluyendo la gran minería).

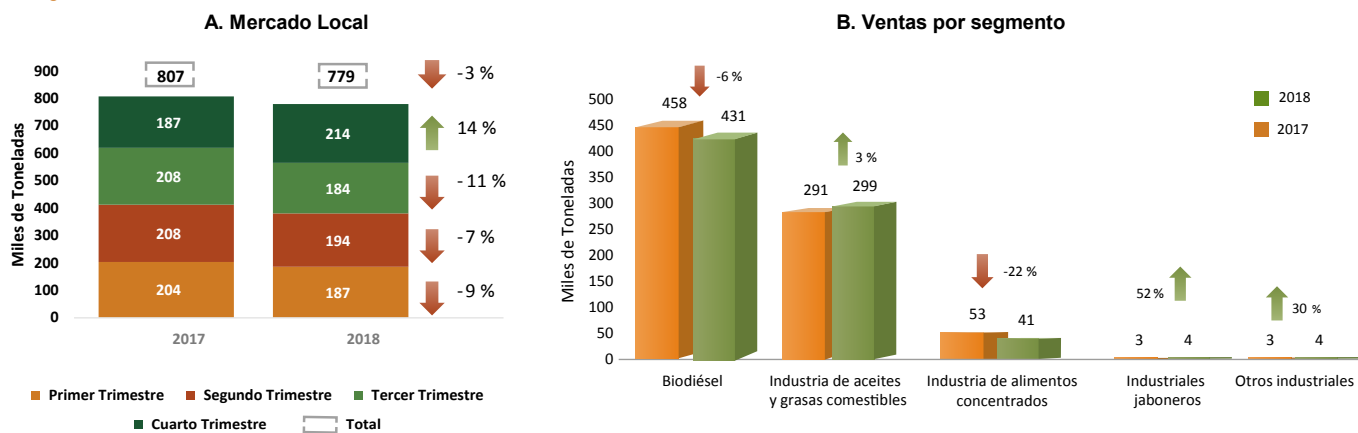
Por su parte, las ventas dirigidas al mercado tradicional llegaron a 348 mil toneladas en 2018, una disminución del 0,3 % frente al mismo periodo del año anterior. El principal cambio se dio en las ventas a la industria de alimentos concentrados que disminuyeron en más de 11 mil toneladas. Sin embargo, se observó un crecimiento significativo en las ventas al sector de industriales jaboneros, las cuales crecieron alrededor del 52 % (Figura 3B).

Figura 2. Colombia. Distribución de la producción nacional de aceite de palma y almendra de palma por zonas palmeras 2015–2018



* Cifras con corte al 30 de enero de 2019 / Fuente: Fedepalma–Sistema de Información Estadística del Sector Palmero, Sispa

Figura 3. Colombia. Ventas de aceite de palma crudo. 2017–2018



Fuente: Fedepalma-Sispa y FEP palmero

Respecto al aceite de palmiste durante 2018, las ventas al mercado local registraron 17.300 toneladas, una caída de 11 % frente a las 19.400 comercializadas en 2017 (Figura 4).

Exportaciones

Las exportaciones de aceite de palma crudo y refinado llegaron a 857 mil toneladas en 2018, mostrando un crecimiento del 12,5 % en relación al año anterior. Es importante señalar que el 87 % de estas exportaciones corresponden a aceite de palma crudo y el 13 % restante a exportaciones de aceite de palma refinado, fracciones y productos procesados (Figura 5 A).

Esto último lleva consigo un gran reto para la agroindustria de la palma de aceite nacional en los próximos años. Teniendo en cuenta que los principales países productores a nivel internacional llegan a los merca-

dos con productos de mayor valor agregado y que hay oportunidades de mercados como el de Estados Unidos (cerca al colombiano y con condiciones preferenciales de acceso) que importa principalmente fracciones de palma, oleína y estearina.

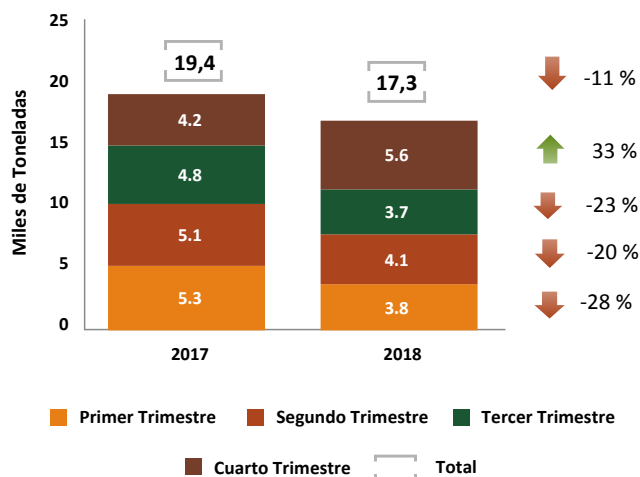
En 2018, el principal destino de las exportaciones de aceite de palma crudo fue la Unión Europea, en particular Holanda (32 %), España (21 %) y Alemania (6,3 %), seguido de Brasil (15 %), México (8 %) y Chile (2 %). En ese sentido, es importante señalar que si bien Colombia cuenta con condiciones favorables para acceder a dichos mercados, el aceite de palma enfrenta condiciones adversas para su colocación en su principal mercado, la Unión Europea (Figura 5 B).

Específicamente, el aceite de palma enfrenta campañas en contra de su consumo en usos comestibles, asociado a temas de sostenibilidad. Lo anterior, materializado a través de las etiquetas de ciertos productos con el aviso “libre de aceite de palma”, en supermercados de diferentes países europeos como Francia, Italia, España e Inglaterra. Al respecto, el gremio ha venido realizando diferentes actividades con actores de interés e instituciones gubernamentales y no gubernamentales para fortalecer la posición y la defensa del consumo del aceite de palma en dicho bloque económico.

En diciembre de 2018, la Unión Europea aprobó una versión ajustada de la Directiva Europea de Energías Renovables (EU RED II), que incluyó el concepto de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) por cambios indirectos en el uso del suelo (ILUC) asociados a la producción de biocombustibles.

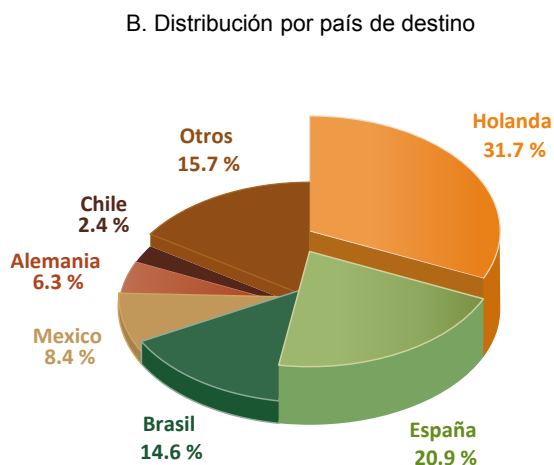
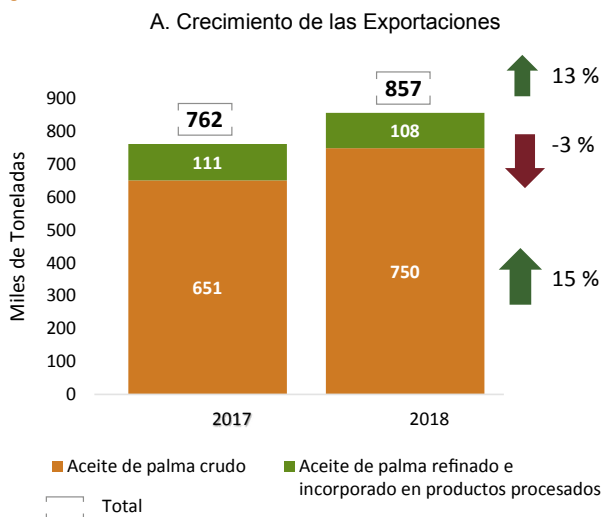
La EU RED II estableció límites para los biocombustibles producidos con materias primas con alto riesgo de ILUC: su uso se limitará a partir de 2019 según el nivel de consumo de cada país en ese año y a partir de 2023 deberá reducirse gradualmente hasta llegar a cero en

Figura 4. Colombia. Ventas de aceite de palmiste en el mercado local. 2017 - 2018



Fuente: Fedepalma-Sispa

Figura 5. Colombia. Exportaciones de aceite de palma. 2017–2018



Fuente: DIAN.

2030. La directiva también estableció una excepción a estas limitaciones para aquellas materias primas que se certifiquen como de bajo riesgo de ILUC.

Fedepalma fue invitado por la Comisión Europea a participar en un taller de expertos y en una reunión de partes interesadas en torno a un Acto Delegado que la Comisión debe preparar para febrero de 2019, en el que se definirán: (i) los criterios para determinar cuáles materias primas serían clasificadas como de alto riesgo de ILUC y (ii) los criterios para certificar materias primas como de bajo riesgo de ILUC.

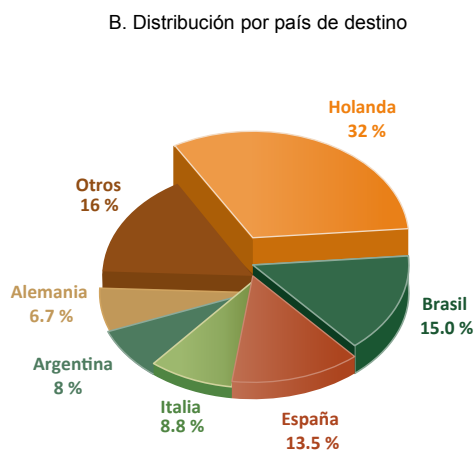
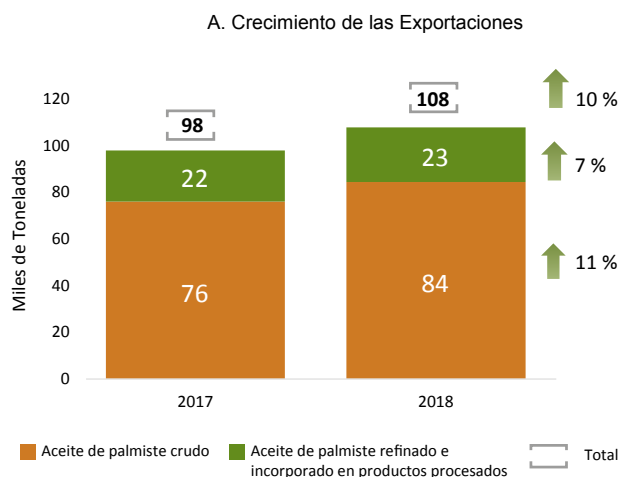
La propuesta que se discutió se basó en criterios globales para clasificar materias primas como de alto riesgo de ILUC, dentro de los cuales estaría catalogado el aceite de palma. Fedepalma intervino en los talleres, argumentando que el caso de Colombia es diferente en

tanto la deforestación por palma ha sido mínima y hay una amplia disponibilidad de tierras para nuevos cultivos dentro de la frontera agrícola sin riesgo de deforestación. Para final de año, Fedepalma preparó un documento profundizando en estos argumentos, el cual fue enviado a la Comisión por el Ministro de Agricultura y Desarrollo Rural.

En lo que respecta a las exportaciones de aceite de palmiste, las mismas pasaron de 97.960 toneladas a 107.927 toneladas entre 2017 y 2018, un aumento del 10 %. Al igual que en el caso del aceite de palma, el principal producto exportado es el aceite de palmiste crudo, con el 78 % de participación (Figura 6A).

Las exportaciones de palmiste tuvieron como destinos principales la Unión Europea (61 %), Brasil (15 %), Argentina (8 %), México (4,1 %) y Chile (2 %) (Figura 6B).

Figura 6. Colombia. Exportaciones de aceite de palmiste. 2017-2018



Fuente: DIAN.

Ventas de exportación por zona

Las ventas de exportación de aceite de palma crudo alcanzaron 841.000 toneladas durante 2018, evidenciando un incremento de 35.000 toneladas frente a 2017, significando un incremento del 4 %. La participación de las ventas de exportación por zona palmera se mantuvo más o menos en los mismos niveles, siendo la Suroccidental la que más proporción de su producción exportó, con un 86 %, seguido de la Central y la Norte con 63 % y 60 % respectivamente, frente a un 35 % de la producción exportada por la Zona Oriental (Tabla 3).

Importaciones de aceites y grasas

Las importaciones de aceites y grasas estuvieron alrededor de 898 mil toneladas durante 2018, 120.200 por encima de 2017, lo que significa un crecimiento del 15 %. Esto, fundamentalmente explicado por el aumento de las importaciones de aceites de palma crudo y refinado, principalmente provenientes de Ecuador, en razón

a las distorsiones existentes en el mercado local y las precarias condiciones de venta de estos productos en el vecino país, convirtiéndose Colombia en el mejor mercado para la colocación de los aceites de palma ecuatorianos (Figura 7).

En su composición, las importaciones de los productos de la cadena de aceites y grasas presentaron cambios significativos en la categoría de aceite de palma que creció en un 58 %, alcanzando 329.983 toneladas en 2018, cuya mayor contribución estuvo en el segmento de fracciones de aceite de palma con un crecimiento de 204 %, seguido del aceite de palmiste crudo (63 %) y el aceite de palmiste en almendra (53 %).

Las importaciones del conjunto de otros aceites y grasas vegetales presentaron un estancamiento en 2018. Este comportamiento estuvo jalonado por la caída en las importaciones de mezclas de aceites vegetales, las cuales estuvieron por debajo en 29.400 toneladas, un decrecimiento de 83 % para el segmento.

Tabla 3.

Colombia. Producción y ventas de exportación de aceite de palma crudo, por zonas. 2017-2018 (Miles de toneladas)

| EXPORTACIONES vs PRODUCCIÓN ACEITE DE PALMA POR ZONA ENE- DIC 2017 - 2018 | | | | | | |
|---|------------|-------|-----------------------|------|-------------|------|
| Zona | Producción | | Ventas de Exportación | | % Expo/Prod | |
| | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 |
| Central | 476 | 500 | 294 | 317 | 62 % | 63 % |
| Oriental | 724 | 671 | 248 | 238 | 34 % | 35 % |
| Norte | 393 | 421 | 234 | 254 | 60 % | 60 % |
| Suroccidental | 34 | 38 | 30 | 33 | 88 % | 86 % |
| Total | 1,627 | 1,631 | 806 | 841 | 50 % | 52 % |

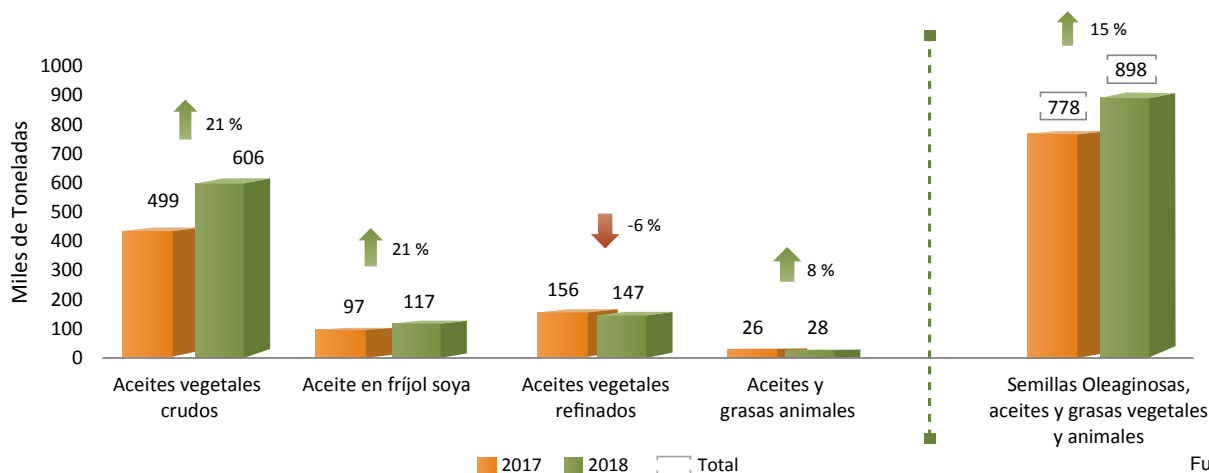
Las ventas de exportación corresponden a los reportes sobre el destino de las ventas, declaradas directamente por los productores al Fondo de Estabilización de Precios (FEP).

Las exportaciones corresponden a los reportes de la DIAN sobre los productos que efectivamente salen de puerto.

Fuente: Sispa, FEP Palmero

Figura 7.

Colombia. Importaciones de semillas oleaginosas, aceites y grasas vegetales y animales. 2017 - 2018



Fuente: DIAN

Con respecto a los aceites y grasas animales, se importaron 2.000 toneladas más en 2018 respecto del año anterior, siendo la categoría sebo y grasas animales la que registró un mayor crecimiento (+89 %), mientras que las importaciones de grasa en jabones se vieron disminuidas en 2.400 toneladas, una caída de 14 %.

Las importaciones de aceite de palma crudo aumentaron de 176.000 en 2017 a 251.000 toneladas en 2018 (Figura 8).

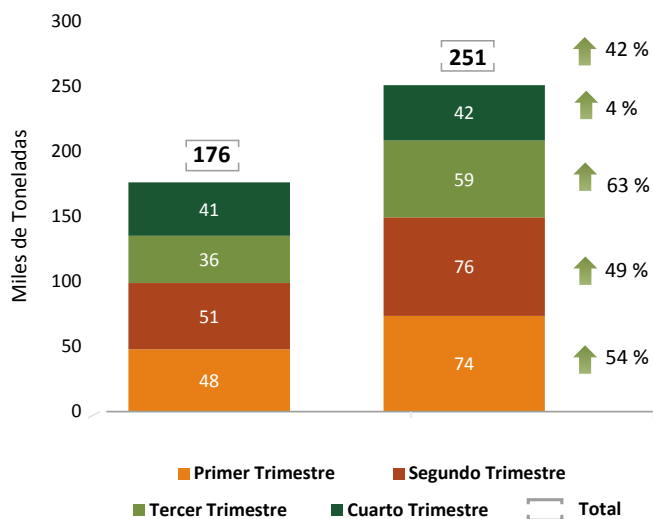
Inventarios

Los inventarios de aceite de palma crudo en plantas extractoras al final de diciembre de 2018 fueron de 37.000 toneladas, fomentado por un ritmo creciente de la producción nacional a cierre de año (Figura 9).

Consumo aparente

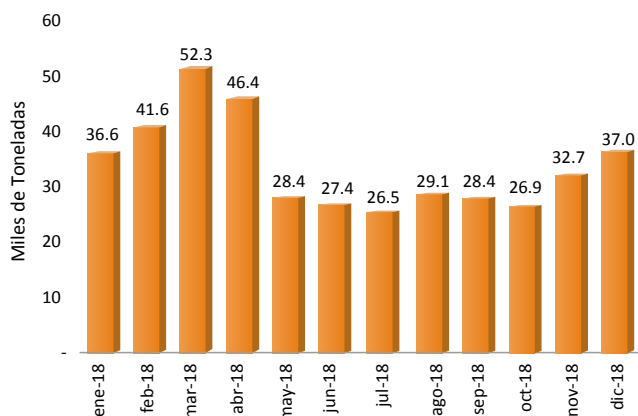
En 2018, el consumo nacional de aceite de palma estuvo cerca de 1,1 millones de toneladas, un aumento del 9 % respecto al año anterior (Tabla 4). Lo anterior en parte por: i) el aumento de la mezcla de biodiésel al 10 % (B10) en todo el país, que propició que las compras de aceite de palma (local e importado) pasaran de 513 a 551 mil toneladas entre 2017 y 2018, evidenciando un crecimiento del 7,6 % y, ii) el incremento de las compras del segmento tradicional que alcanzó 538 mil toneladas en 2018, frente a 490 mil de 2017, evidenciando un crecimiento del 9,7 % (aceite de palma local e importado).

Figura 8. Colombia. Importaciones de aceite de palma crudo 2017 - 2018



Fuente: DIAN

Figura 9. Inventarios de aceite de palma crudo en plantas extractoras a diciembre de 2018 (miles de toneladas)



Fuente: Fedepalma-Sispa.

Si bien es claro que el consumo de aceite de palma en Colombia viene aumentando año tras año, es importante señalar que ese crecimiento no se ha dado con una mayor colocación de aceite de palma de producción nacional en el mercado doméstico, sino con un creciente flujo de importaciones, en su mayoría originarias de Ecuador. En 2018, la participación del aceite de palma nacional en el consumo local bajó al 72 %, frente al 80 % observado en 2017. Finalmente, es importante señalar que, el consumo de aceite de palma tuvo una mejor dinámica que el del conjunto de aceites y grasas, lo que evidencia que el aceite de palma ganó terreno frente a los demás aceites vegetales, crudos y refinados, durante el año pasado.

Precios nacionales de los aceites de palma

El precio doméstico del aceite de palma durante 2018 fue en promedio de 2'185.335, presentando una disminución del 2 % en relación con el registrado en 2017. Teniendo en cuenta que la baja del precio de referencia Bursa Malasia fue del 9 %, podría decirse que el comportamiento del precio nacional fue compensado con la leve devaluación del peso frente al dólar (0,2 %) y con un incremento de 8 puntos porcentuales en el arancel promedio, como resultado del Sistema Andino de Franjas de Precios.

Contexto internacional

Los precios internacionales de los principales aceites y grasas registraron una caída importante en 2018 (liderados por el aceite de palma) según Oil World, como con-

Tabla 4. Colombia. Consumo aparente de aceite de palma. Enero-diciembre (2017-2018)

| Concepto | Ene-Dic | | Variación | |
|----------------------------|---------|-------|-----------|-------|
| | 2017 | 2018 | Abs. | % |
| I. Producción | 1,627 | 1,630 | 3 | 0 % |
| II. Importaciones | 196 | 311 | 115 | 59 % |
| III. Ventas de Exportación | 806 | 841 | 36 | 4 % |
| IV. Oferta disponible | 1,018 | 1,100 | 82 | 8 % |
| V. Cambio de inventarios | 14 | 10 | -4 | -31 % |
| VI. Consumo (E) | 1,003 | 1,090 | 87 | 9 % |

Fuente: Fedepalma-Sispa, DIAN, FEP Palmero

secuencia de que los inventarios mundiales de los principales 17 aceites y grasas aumentaron cerca 3,3 Mn T en 2018, respecto de los observados el año anterior. En el caso del aceite de palma, la cotización Bursa Malasia (posición 3) fue en promedio de USD 571 por tonelada en 2018, respecto de USD 629 en 2017, lo que significa una caída del 9,2 %. Esta cotización alcanzó su mínimo histórico de USD 469 en los últimos 10 años por tonelada en noviembre de 2018.

El diferencial entre la cotización internacional CIF Rotterdam y Bursa Malasia (BMD FCPO P3) se redujo sustancialmente en 2018, ubicándose en promedio en USD 23,7, e incluso en algunos momentos del año se evidenció un descuento atípico de la primera cotización en relación a la segunda. Lo anterior, en razón al alto nivel de inventarios de aceite de palma en el Sudeste Asiático, que determina que los precios spot en Europa reflejen esa condición y queden descontados frente a los precios futuros del aceite de palma en Malasia. En promedio, his-

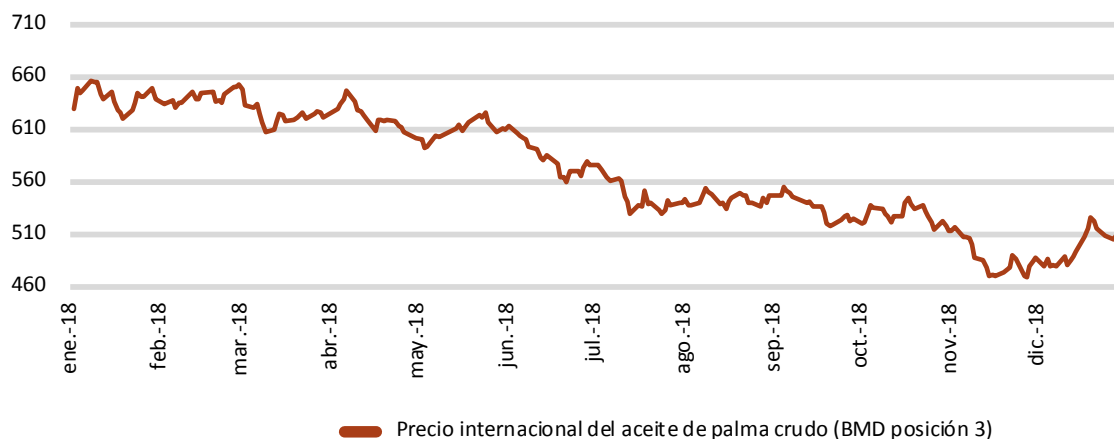
tóricamente el diferencial entre estos dos referentes ha estado alrededor de USD 50 por tonelada (Figura 11).

Perspectivas

Factores al alza

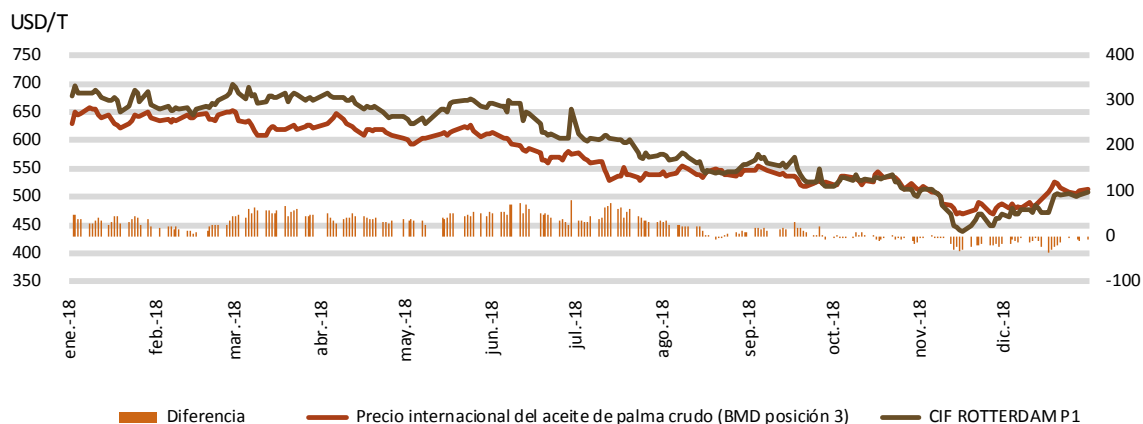
- Según *Oil World*, los precios del aceite de palma probablemente aumentarán durante el 2019, reduciéndose su amplio descuento de precios frente a otros aceites vegetales, en parte como consecuencia del déficit global esperado en la producción de aceites y grasas para el periodo enero-septiembre de 2019, que reducirá los inventarios de aceite de palma en 1 Mn T y en 1,8 Mn T para todos los aceites y grasas.
- Los inventarios mundiales de aceite de palma serán los primeros en caer desde su récord de 15 Mn T a finales de 2018, como consecuencia de: i) la menor dinámica de producción en Indonesia y Malasia, ii) el

Figura 10. Comportamiento Precio Bursa Malasia M3 enero- diciembre de 2018



Fuente: Reuters y Bursa Malasia

Figura 11. Diferencial Precio Bursa Malasia M3 CIF Rotterdam P1. Enero-diciembre de 2018



Fuente: LMC

mayor consumo de aceite de palma dirigido a biodiésel y a la generación de energía en Indonesia, que se espera alcance los 6 millones de toneladas y, iii) el aumento de las exportaciones de Malasia.

- Por su parte, se espera que la cosecha de frijol soya en Suramérica se reduzca aproximadamente entre 6 y 8 Mn T, teniendo en cuenta que el pronóstico del clima se mantiene crítico para los próximos meses con lluvias excesivas en Brasil. En el caso de Argentina se prevé una reducción de la producción pasando de 49 a 50 Mn T comparado con la estimación previa de 50,5 a 51,5 Mn T.
- En 2019 los suministros mundiales de exportación de aceite de soya serán relativamente limitados, en parte debido a que a finales de octubre de 2018 se aprobó el nuevo programa para aumentar la mezcla de biodiésel en Brasil, el segundo mayor exportador de frijol soya en el mundo, y en virtud de lo cual, la mezcla de biodiésel aumentará un punto porcentual por año a partir de junio de 2019. Para marzo de 2023, todo el diésel que se venda al consumidor final en Brasil tendrá una mezcla de biodiésel del 15 % (B15).
- Debido a la escasa producción nacional de semillas oleaginosas como resultado de un clima más seco, se espera que India importe más aceite vegetal. También, que el aceite de palma tome una mayor proporción de las importaciones de aceite vegetal en India, después de los últimos ajustes en los derechos de importación.
- El aceite de canola seguirá siendo el aceite blando más costoso gracias a sus malas perspectivas de cultivo. La aprobación de la Unión Europea del uso de soya estadounidense en biodiésel, representa

una oportunidad para migrar el aceite de colza hacia el uso alimentario.

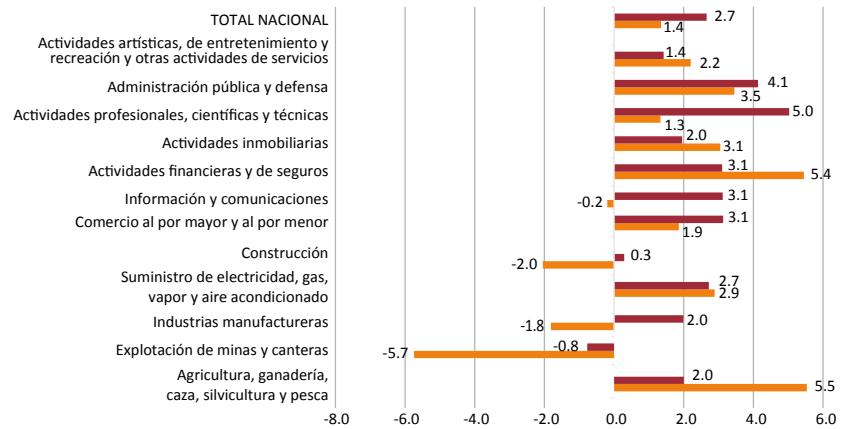
- Los aceites con las mayores estimaciones de alza en el precio, según el LMC para julio son los dos láuricos, dado que se espera una desaceleración en el suministro de aceite de coco y una caída en las existencias de almendra de palma, que se producirá una vez haya pasado el pico actual.

Factores a la baja

- El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés), elevó su perspectiva de inventarios finales mundiales de frijol soya de 112,08 a 115,33 millones de toneladas para el año agrícola 2018-19, lo que además supera las expectativas de los analistas de 112,79. Si se cumple la previsión, las existencias de soya llegarían a un nivel récord porque la guerra comercial entre Estados Unidos y China ha reducido drásticamente la demanda por suministros estadounidenses del mayor comprador de semillas oleaginosas del mundo.
- Oil World estima que la producción de aceite de coco aumente aún más en 2019 en Indonesia y Filipinas, debido a la gran cantidad de lluvia durante el periodo determinante del rendimiento.
- Finalmente, de acuerdo con LMC se espera otro excelente año para la producción de aceite de girasol del Mar Negro que le permitirá realizar ventas en mercados cerrados para el aceite de palma en épocas de clima frío.

Desempeño de la economía colombiana en 2018

Figura 12. Crecimiento anual del PIB por componentes de oferta

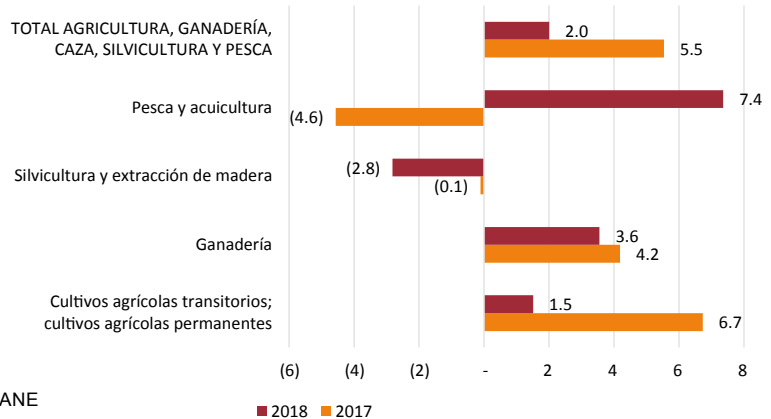


Fuente: DANE

El crecimiento económico en 2018 se ubicó en 2,7 %, cifra superior al 1,4 % alcanzado en 2017.

Analistas locales y externos proyectan para 2019 un crecimiento entre 3,0 % y 3,4 %.

Figura 13. Crecimiento del PIB agropecuario

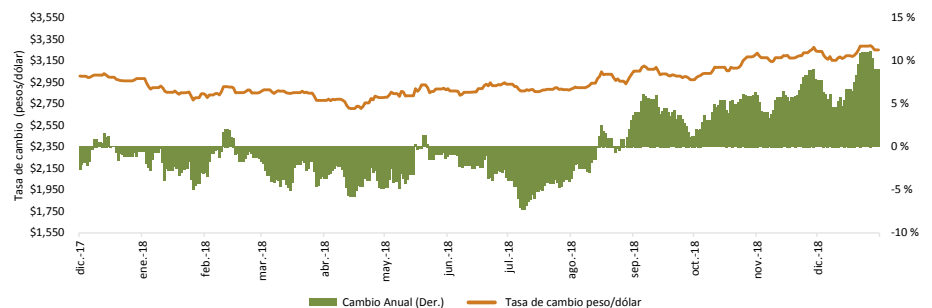


Fuente: DANE

El sector agropecuario presentó una tasa de crecimiento inferior en 2018 (2,0 %) al comparar con 2017 (5,5 %).

Esa misma tendencia se evidenció en el caso del rubro “cultivos agrícolas transitorios; cultivos agrícolas permanentes”.

Figura 14. Comportamiento de la tasa de cambio nominal



Fuente: Banco de la República

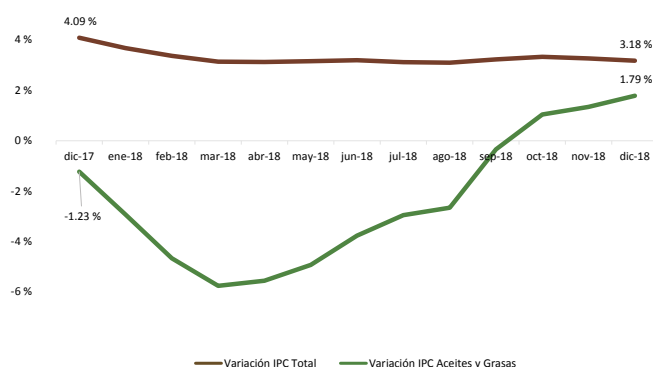
La tasa de Cambio promedio en 2018 se ubicó en 2.956 \$/USD, evidenciando una devaluación del 0,2 % con respecto a 2017, cuando se registró una tasa de cambio promedio de 2.940 \$/USD.

De acuerdo con diferentes analistas, se espera que el 2019 cierre con una devaluación cercana al 2,5 %.

Figura 15. Comportamiento de la Inflación

La variación del índice de precios al consumidor (IPC) en diciembre de 2018 (doce meses) fue de 3,18 %, cifra inferior a la reportada en 2017 (4,1 %).

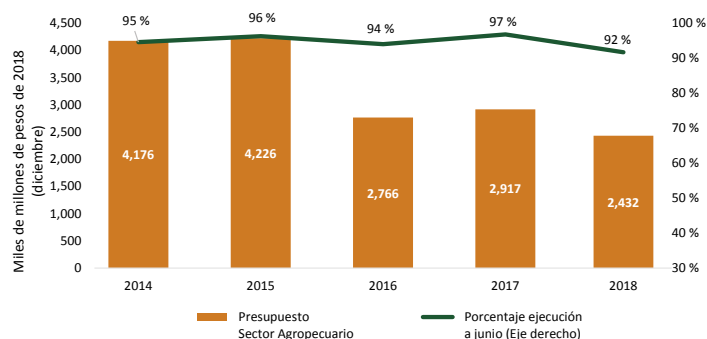
El IPC de aceites y grasas reportó una variación anual de 1,79 %, evidenciando un valor superior al reportado en 2017. Este repunte en los precios se evidenció en los últimos 4 meses del año.



Fuente: DANE

Figura 16. Presupuesto para Agricultura y porcentaje de ejecución. 2014 - 2018

El Presupuesto de la Nación dedicado a Agricultura para 2018 fue de \$ 2.4 billones. La ejecución presupuestal fue del 92 %.



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Andrés Felipe García Azuero
Director de la Unidad de Planeación
Sectorial y Desarrollo Sostenible

Mabyr Valderrama Villabona
Líder de Economía

Jaime González Triana
Líder de Comercialización

María Alejandra González
Analista de Economía

José Miguel Arias
Especialista en Comercio Exterior

Ginna Rodríguez Palacios
Analista de Precios y Mercados

Luis Enrique Castro
Analista de Economía

Yolanda Moreno Muñoz
Esteban Mantilla
Coordinación Editorial

Jenny A. Ramírez Jácome
Diseño

Javegraf
Impresión

Publicación de Fedepalma con el apoyo del Fondo de Fomento Palmero.
Federación Nacional de Cultivadores de Palma de Aceite
Centro Empresarial Pontevedra. Calle 98 #70-91, piso 14. PBX: (57-1) 313 8600. Bogotá, D.C. - Colombia

Esta publicación es propiedad de la Federación Nacional de Cultivadores de Palma de Aceite, Fedepalma, por tanto, ninguna parte del material ni su contenido, ni ninguna copia del mismo puede ser alterada en forma alguna, transmitida, copiada o distribuida a terceros sin el consentimiento expreso de la Federación. Al realizar la presente publicación, la Federación ha confiado en la información proveniente de fuentes públicas o fuentes debidamente publicadas. Contiene recomendaciones o sugerencias que profesionalmente resultan adecuadas e idóneas con base en el estado actual de la técnica, los estudios científicos, así como las investigaciones propias adelantadas. A menos que esté expresamente indicado, no se ha utilizado en esta publicación información sujeta a confidencialidad ni información privilegiada o aquella que pueda significar incumplimiento a la legislación sobre derechos de autor. La información contenida en esta publicación es de carácter estrictamente referencial y así debe ser tomada y está ajustada a las normas nacionales de competencia, Código de Ética y Buen Gobierno de la Federación, respetando en todo momento la libre participación de las empresas en el mercado, el bienestar de los consumidores y la eficiencia económica.