

Balance económico del sector palmero colombiano en 2017

Introducción

El año 2017 estuvo marcado por una desaceleración en la economía colombiana, como resultado de una lenta recuperación de la demanda interna respecto a lo esperado, situación materializada, entre otras razones, por: una caída en la confianza de los hogares, el choque negativo de la reforma tributaria en el consumo, una contracción en el subsector construcción de edificaciones, y retrasos en las obras 4G (Tendencia Económica 2018). Lo anterior llevó a que el crecimiento económico se ubicara en 1,8 %, cifra más baja de los últimos ocho años.

Del lado de la oferta, el sector agricultura jalonó el crecimiento, impulsado en gran parte por el buen desempeño del rubro “cultivo de otros productos agrícolas”, al cual pertenece el sector palma de aceite. En este contexto, la producción de aceite de palma crudo superó las 1.6 millones de toneladas, mostrando una variación positiva del 42 %, en comparación con lo alcanzado en 2016. El aumento significativo de la producción obedeció, principalmente, a mejoras en las condiciones climáticas, el paso a etapa de producción de hectáreas que antes se encontraban en fase de desarrollo, y aumentos en la productividad en las diferentes zonas palmeras.

El área total sembrada y el área en producción de palma de aceite reportaron aumentos de 1 y 5 %, respectivamente, mientras que el área en desarrollo decreció en 5 %. En términos de productividad y como consecuencia del buen comportamiento del clima, los rendimientos tanto del fruto como del aceite presentaron mejoras en 2017, reportando aumentos de 27 % en el primer caso y 32 % en el segundo. Al comparar el rendimiento del aceite de palma obtenido en Colombia (3,78 %) con el registrado en los países líderes del Sudeste Asiático se observa que, por primera vez en los últimos 12 años, el rendimiento promedio de la palmicultura colombiana supera al de Indonesia (3,67 %) y al de Malasia (3,53 %). Finalmente, la comercialización de aceite de palma en 2017 estuvo marcada por un aumento del 2 % en el consumo local (medido por las ventas locales más las

importaciones), con respecto a 2016. Este aumento estuvo asociado con una mayor disponibilidad del aceite de palma de producción nacional en el mercado colombiano, precios competitivos de esta materia prima frente a sus principales sustitutos importados, mayor demanda en aceites vegetales de bajo precio en la categoría del consumo y hogar, y el ajuste a la baja en los precios al consumidor de aceites vegetales.

Desempeño productivo del sector palmero colombiano

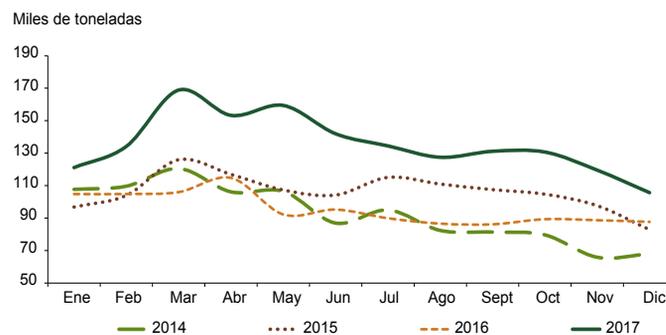
Producción de aceite de palma

Al cierre de 2017 la producción de aceite de palma crudo fue de 1.627.552 toneladas, lo cual se consolidó como un dato histórico en la serie de producción de los últimos 17 años.

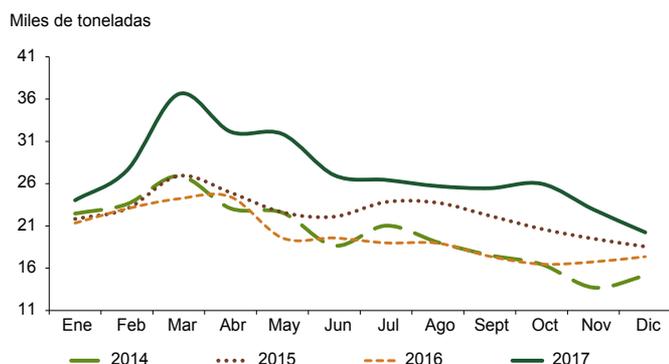
Se evidencia un crecimiento de 42 % frente a lo reportado en el año anterior (481.350 más que las 1.146.203 toneladas registradas en 2016). Particularmente, en marzo y mayo se alcanzaron niveles de crecimiento récord (59 y 73 %, respectivamente) al comparar con 2016 (Figura 1A).

Figura 1. Colombia. Producción mensual de aceite de palma crudo (A) y almendra de palma (B), 2014-2017

A. Producción mensual de aceite de palma crudo



B. Producción mensual de almendra



*Cifras con corte al 21 de febrero de 2018

Fuente: Fedepalma-Sistema de Información Estadística del Sector Palmero, Sispa

Producción de almendra de palma

En 2017 la producción de almendra de palma (palmiste) fue de 325.978 toneladas, mostrando una variación del 36,9 % interanual, con 87.846 toneladas más respecto a las 238.132 toneladas reportadas en 2016 (Figura 1 B).

Desempeño regional 2014-2017

Todas las zonas reportaron crecimientos superiores al 20 % en la producción de aceite de palma crudo y almendra de palma. Mientras la Zona Suroccidental ha presentado crecimientos sostenidos a lo largo del periodo 2014-2017, las zonas Oriental, Norte y Central, que tuvieron contracciones entre 2015-2016, muestran recuperación significativa en 2017 (Tablas 1 y 2).

Participación por zonas en la producción nacional de aceite de palma crudo y almendra de palma 2014-2017

Las zonas Oriental y Central se caracterizaron por tener la mayor participación en la producción nacional de aceite de palma crudo y almendra de palma durante 2017 (Figuras 2 A y B).

Tabla 1. Colombia. Producción de aceite de palma crudo por zonas, 2014-2017 (Miles de toneladas)

Zona	Enero-Diciembre				Variación 16/17	
	2014	2015	2016	2017	Abs	%
Oriental	412,7	527,4	498,9	724	225,1	45,1 %
Centro	322,4	354,2	317,7	476,3	158,6	49,9 %
Norte	358,1	370,3	304,9	393,5	88,7	29,1 %
Suroccidental	18,3	23,3	24,8	33,7	9	36,3 %
Total	1.111,4	1.275,2	1.146,2	1.627,6	481,350	42 %

*Cifras con corte al 21 de febrero de 2018. Fuente: Fedepalma-Sistema de Información Estadística del Sector Palmero, Sispa

Tabla 2. Colombia. Producción de almendra de palma por zonas, 2014-2017 (Miles de toneladas)

Zona	Enero-Diciembre				Variación 16/17	
	2014	2015	2016	2017	Abs	%
Oriental	79,8	98,8	89	125,6	36,63	41,1 %
Central	75,1	81,3	72,6	107	34,37	47,3 %
Norte	85,8	89	75	91	16,02	21,4 %
Suroccidental	1	1,1	1,4	2,3	0,82	56,9 %
Total	241,7	270,2	238,1	326	87,85	36,9 %

*Cifras con corte al 21 de febrero de 2018. Fuente: Fedepalma-Sistema de Información Estadística del Sector Palmero, Sispa

Caracterización de la producción por zona durante 2017



Aceite de palma crudo

Producción total de aceite de palma crudo 2017:

Producción: 1.627.552 toneladas
Variación: 42 % respecto a 2016

Almendra de palma

Producción total de almendra de palma 2017:

Producción: 325.978 toneladas
Variación: 37 % respecto a 2016



ZONA NORTE

- Producción: 393.539 toneladas
- Variación: 29 % respecto a 2016
- Participación: 24 % del total

ZONA NORTE

- Producción: 91.045 toneladas
- Variación: 21 % respecto a 2016
- Participación: 28 % del total

ZONA CENTRAL

- Producción: 476.252 toneladas
- Variación: 50 % respecto a 2016
- Participación: 29 % del total

ZONA CENTRAL

- Producción: 107.017 toneladas
- Variación: 47 % respecto a 2016
- Participación: 33 % del total

ZONA ORIENTAL

- Producción: 724.014 toneladas
- Variación: 45 % respecto a 2016
- Participación: 45 % del total

ZONA ORIENTAL

- Producción: 125.649 toneladas
- Variación: 41 % respecto a 2016
- Participación: 38 % del total

ZONA SUROCCIDENTAL

- Producción: 33.747 toneladas
- Variación: 36 % respecto a 2016
- Participación: 2 % del total

ZONA SUROCCIDENTAL

- Producción: 2.266 toneladas
- Variación: 57 % respecto a 2016
- Participación: 1 % del total

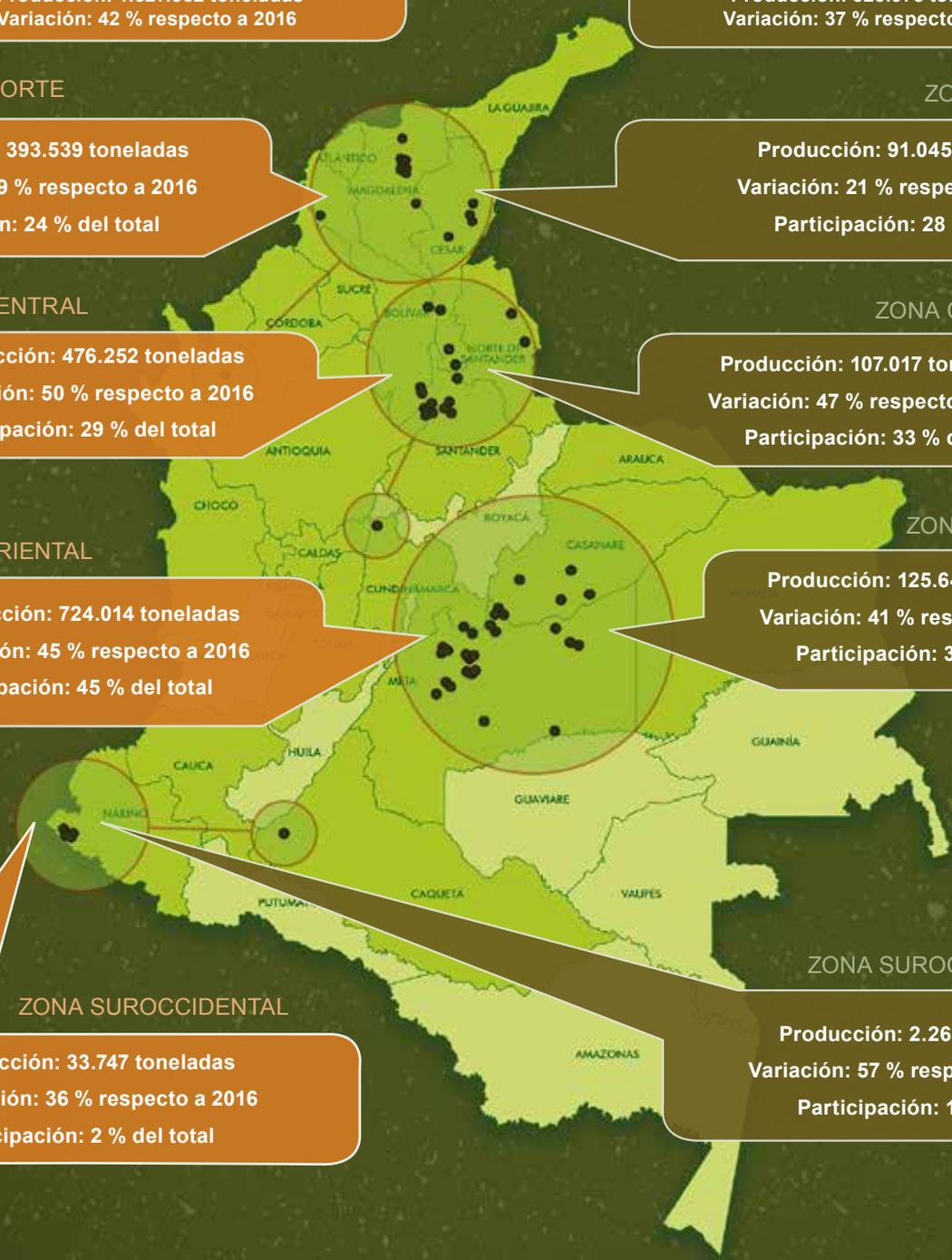
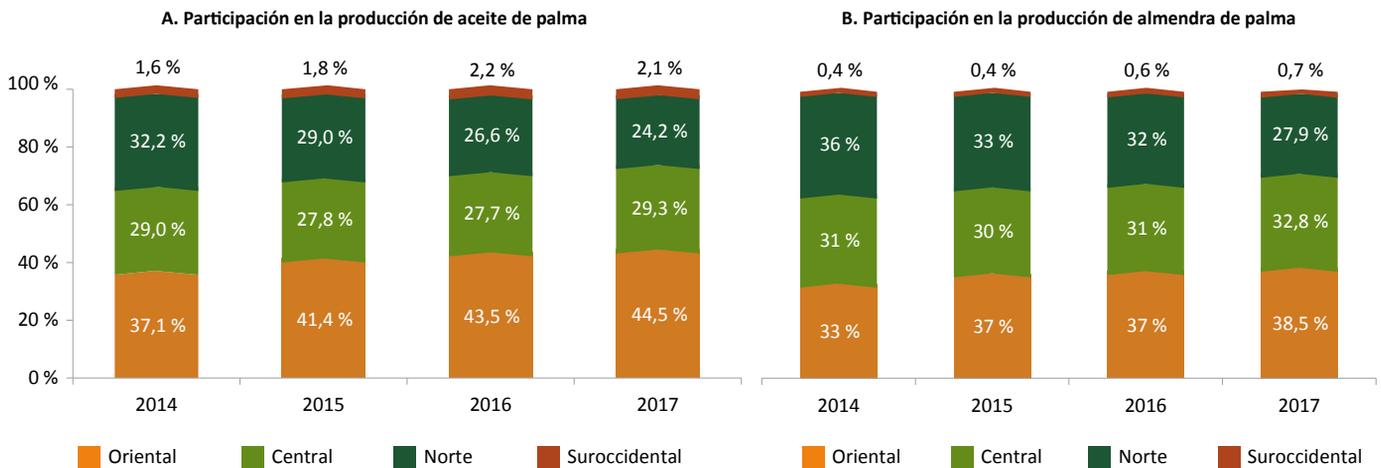


Figura 2. Colombia. Distribución de la producción nacional de aceite de palma y almendra de palma por zonas palmeras, 2014-2017



*Cifras con corte al 21 de febrero de 2018. Fuente: Fedepalma-Sistema de Información Estadística del Sector Palmero, Sispa

Participación del sector palma en el PIB Agrícola y Agropecuario Nacional

En 2017 el valor de la producción para el sector de la palma de aceite, que corresponde a la suma del valor de la producción del aceite de palma crudo y de la almendra de palma fue de \$ 3.7 billones. De acuerdo con estimaciones propias de Fedepalma, esta producción logró una participación del 11 % en el PIB Agrícola Nacional (esta medición se hace hasta el eslabón primario de la agroindustria palmera, que llega a la producción de aceite crudo de palma y almendra de palmiste) (Figura 3).

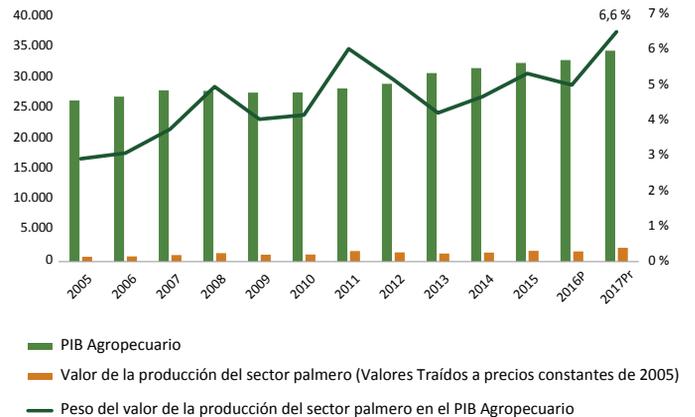
Respecto al PIB Agropecuario, para 2017 el valor de la producción para el sector de la palma de aceite logró una participación del 6,6 % (esta medición se hace hasta el eslabón primario de la agroindustria) (Figura 4).

Figura 3. Peso de la palmicultura en el PIB Agrícola Nacional, 2005-2017



Fuente: DANE, Sispa, elaboración propia Fedepalma

Figura 4. Peso de la palmicultura en el PIB Agropecuario Nacional, 2005-2017



Fuente: DANE, Sispa, elaboración propia Fedepalma

Comportamiento del mercado nacional y las exportaciones

Ventas en el mercado doméstico

Entre enero-diciembre de 2017 las ventas locales de aceite de palma llegaron a 807.400 toneladas, valor superior en 7 % frente al mismo periodo de 2016. Este aumento se da como resultado de varios factores: (i) una amplia disponibilidad de aceite de palma de producción nacional en el mercado local; (ii) precios competitivos de

esta materia prima frente a sus principales sustitutos importados, específicamente la relación entre la oleína de palma frente a la soya refinada; (iii) mayor demanda en aceites vegetales de bajo precio en la categoría del consumo y hogar; y (iv) un ajuste a la baja en los precios al consumidor de aceites vegetales según el IPC reportado por el DANE (Figura 5 A).

Las ventas internas de aceite de palma a la industria de biodiésel llegaron a 458.400 toneladas durante el año. Esta dinámica, similar a la observada en igual periodo de 2016, evidenció una disminución en las ventas durante el primer semestre y una recuperación en el segundo, como consecuencia del mejor comportamiento de la economía en el tercer trimestre del año y la recuperación de las industrias extractivas como la explotación petrolera y la gran minería, grandes consumidoras de combustibles. También es importante resaltar el incremento de un punto porcentual en la mezcla de biodiésel de B8 a B9 para Bogotá y los Llanos Orientales desde mayo de 2017.

La incertidumbre a la hora de la fijación de precios del biodiésel por parte del Ministerio de Minas y Energía durante buena parte del año, y el desconocimiento de dicha entidad respecto a las realidades del mercado de aceites y grasas, generaron desorden en la comercialización y pérdidas para la agroindustria de la palma de aceite en Colombia valoradas en cerca de \$ 52.000 millones durante 2017 para la agroindustria de la palma de aceite en Colombia.

De otra parte, según la firma Nielsen, el contexto de los consumidores colombianos se caracterizó en 2017 por la incertidumbre. El 80 % de los hogares cambió sus hábitos de consumo para generar ahorro, afectándose

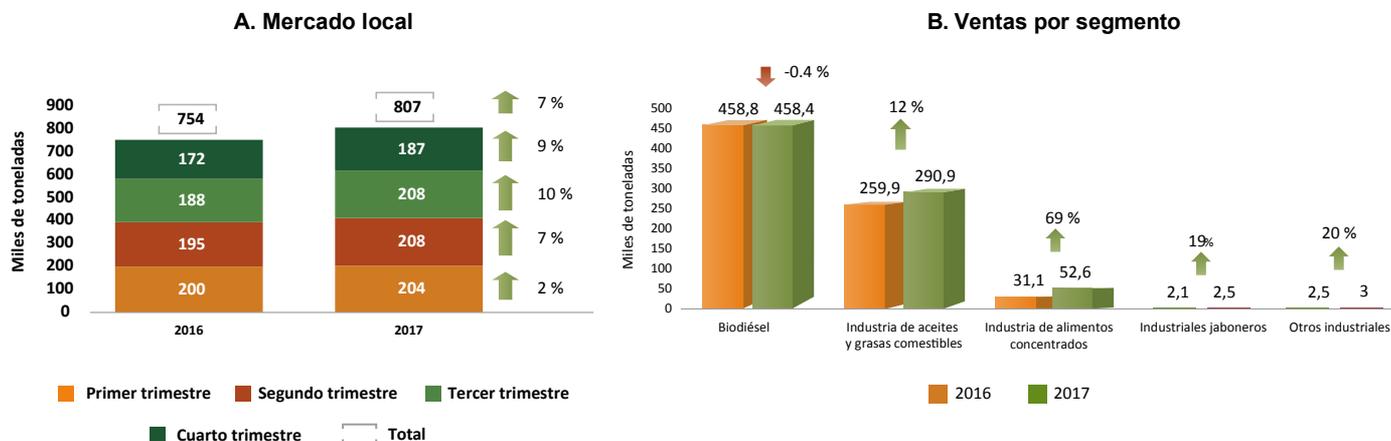
el consumo masivo que disminuyó 0,8 %, comportamiento que se presentó por última vez en 1999-2000, época de plena recesión económica.

Sin embargo, las ventas de aceite de palma dirigidas al mercado tradicional, particularmente para usos alimenticios y alimentos concentrados, evidenciaron un repunte al alcanzar 346.000 toneladas durante el año, un aumento de 53.400 toneladas (18 % frente al mismo periodo del año anterior). Como se mencionó previamente, uno de los factores que impulsó dicha recuperación fue la mayor competitividad del aceite de palma local, que permitió que la oleína de palma tuviera niveles de precios inferiores a los del aceite de soya importado de Bolivia o Estados Unidos.

En la categoría de alimentos, los aceites y grasas tuvieron un desempeño positivo en las ventas, particularmente las mezclas de aceites que contienen oleína de palma, en la medida en que dentro de un entorno económico difícil como el observado en el país el año pasado, los consumidores aumentaron el consumo de aceites de bajo precio. En correspondencia con lo anterior, de acuerdo a las cifras de Nielsen, la participación de los *hard discounters* como D1, Justo y Bueno y Ara, pasó del 1 al 11 % entre 2013 y 2017, dentro del total del consumo de aceites vegetales en la categoría de consumo de hogar.

Otro segmento que mostró un incremento en las compras fue el de alimentos concentrados. La competitividad en el precio nacional del aceite de palma generó una condición favorable para el aceite de palma en esta industria, frente a otras materias sustitutas como las grasas animales (Figura 5 B).

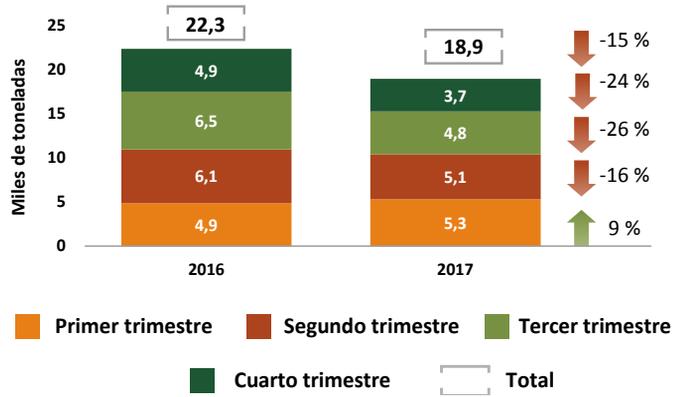
Figura 5. Colombia. Ventas de aceite de palma crudo, 2016-2017



Fuente: Fedepalma-Sispa y FEP Palmero

Entre enero y diciembre de 2017 las primeras ventas al mercado local de aceite de palmiste registraron una caída del 15 % respecto al mismo periodo del año anterior, llegando a 18.900 toneladas; frente a 22.300 toneladas vendidas en 2016 (Figura 6).

Figura 6. Colombia. Ventas de aceite de palmiste en el mercado local, 2016-2017



Fuente: Fedepalma-Sispa

Exportaciones

Las exportaciones de aceite de palma llegaron a 749.400 toneladas, evidenciando un aumento del 80,8 % respecto a 2016. La fuerte dinámica exportadora de la agroindustria de la palma de aceite en 2017, responde al aumento significativo de la producción de aceite de palma nacional, que impulsó las ventas de aceites de palma y de palmiste a los mercados internacionales. Otro factor favorable fue el apoyo institucional y la plena vigencia de los instrumentos de política comercial del sector como

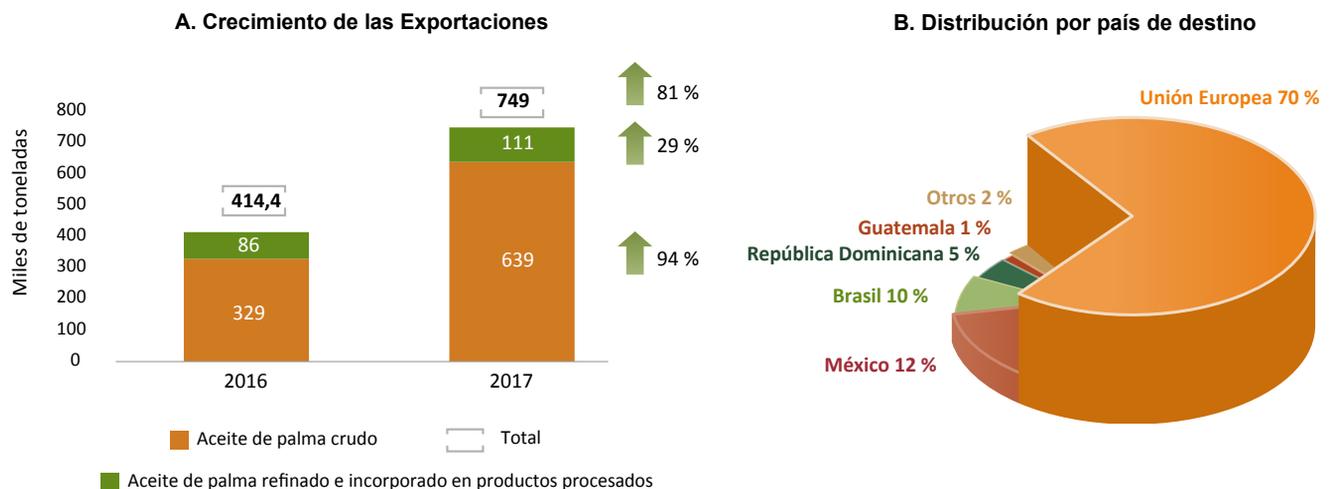
el FEP Palmero, que ayudaron a canalizar los excedentes de exportación. Según cifras del DANE, después del café, los aceites de palma son los que más contribuyen con el buen comportamiento de las exportaciones agrícolas del país en lo corrido del año anterior.

Dentro del total de las exportaciones del sector palmero, las de aceite de palma crudo representaron el 85 %, mientras que el restante 15 % corresponde al aceite de palma refinado e incorporado en otros productos elaborados (Figura 7 A).

En 2017, los principales destinos de exportación corresponden a países de la Unión Europea: Holanda (53 %), Alemania (6 %), España (5 %), Italia (4 %) y Francia (2 %). Otros destinos importantes de exportación fueron México (12 %), Brasil (10 %), República Dominicana (5 %) y Guatemala (1 %). Es preciso anotar que los principales destinos de exportación (Unión Europea y México) cuentan con condiciones de libre acceso para los aceites de palma colombianos. Lo anterior permite concluir que la mayor parte de las exportaciones de aceite de palma de Colombia se benefician de las condiciones favorables alcanzadas por nuestro país en los Tratados de Libre Comercio (TLC) para acceder a los mercados de exportación (Figura 7 B).

Las exportaciones de aceite de palmiste pasaron de 67.870 toneladas a 98.380 toneladas entre 2016 y 2017, un aumento del 45 % (30.500 toneladas en términos absolutos). El principal producto exportado continúa siendo el aceite de palmiste crudo. Las exportaciones tuvieron como destinos principales la Unión Europea (48 %), México (18 %), Argentina (9 %), Brasil (7 %) y Chile (6 %) (Figuras 8 A y B).

Figura 7. Colombia. Exportaciones de aceite de palma, 2016-2017



Fuente: DIAN

Figura 8. Colombia. Exportaciones de aceite de palmiste, 2016-2017



Ventas de exportación por zona

La participación de las exportaciones frente a la producción aumentó en todas las zonas palmeras. La Zona Central pasó a exportar el 63 % de la producción, la Norte el 60 %, la Oriental una tercera parte de su producción, y la Suroccidental exportó el 88 % de la producción (Tabla 3).

Precios nacionales de los aceites de palma

El precio doméstico del aceite de palma fue en promedio de 2'265.877, una disminución del 4 % en relación al registrado en 2016. Esta caída se explica por la baja del 1 % del precio de referencia Bursa Malasia, la revaluación del peso colombiano en 3 % y el aumento del arancel aplicado en 0,6 %.

El precio interno del aceite de palmiste crudo alcanzó un valor promedio de \$ 4'245.359 en 2017, una disminución del 5 % respecto al 2016; este movimiento está alineado a la caída del precio internacional del aceite de palmiste CIF Rotterdam, que disminuyó 4 %, llegando a USD 1.291 por tonelada.

Importaciones de aceites y grasas

Las importaciones de aceites y grasas totalizaron 778.000 toneladas durante 2017, 32.000 toneladas por debajo de los niveles de 2016 (caída del 4 %). Esto obedeció, principalmente, a la mayor oferta nacional de

Tabla 3. Colombia. Producción y ventas de exportación de aceite de palma crudo por zonas, 2016-2017 (Miles de toneladas)¹

Zona	Producción Enero-diciembre		Ventas a Exportación Enero-diciembre		Exportación/Producción Enero-diciembre	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Central	318	476	137	301	43 %	63 %
Oriental	499	724	110	237	22 %	33 %
Norte	305	394	132	236	43 %	60 %
Suroccidental	25	34	22	30	88 %	88 %
Total	1.146	1.628	401	803	35 %	49 %

Fuente: Sispa, FEP Palmero

¹ 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 Palmero).

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

aceites y grasas que desincentivó las importaciones y el precio competitivo que tuvo la oleína de palma frente al aceite de soya en varios meses de 2017. En su composición, las compras internacionales de los productos de la cadena de aceites y grasas evidenciaron durante 2017 una sustitución de aceites crudos por refinados. Mientras que la cantidad de aceites crudos pasó de 590.000 a 499.000 toneladas (-16 %), las importaciones de todos los aceites refinados aumentaron en 52.000 toneladas (Figura 9).

Esta sustitución se presentó fundamentalmente por las condiciones de precio que le otorgaron mayor competitividad al aceite de soya refinado frente al crudo, resultado del aprovechamiento de mejores condiciones de acceso para la importación de aceite de soya refinado de países como Estados Unidos, en virtud del TLC suscrito por Colombia con dicho país.

Las importaciones de aceite de soya crudo provinieron principalmente de Bolivia con 191.322 toneladas (71 %), seguidas por Estados Unidos con 44.155 toneladas (16 %), de las cuales el 86 % correspondieron al contingente otorgado a Estados Unidos, y finalmente de Argentina, con 34.360 toneladas (13 %). Las importaciones de aceite de soya refinado (el de mayor crecimiento en las importaciones para el mercado colombiano) provinieron principalmente de Estados Unidos (82 %) y Bolivia (15 %).

Las importaciones de aceite de palma crudo en procesados y fracciones disminuyeron en 31.500 toneladas (-13.9 %), lo que es explicado por la mayor disponibilidad y precios atractivos del aceite de palma nacional, cuya colocación en el mercado doméstico mejoró durante el año.

El principal socio de las importaciones de aceite crudo de palma fue Ecuador, dada su cercanía, con 132.600 toneladas (75 %), seguido por Brasil, con 31.430 toneladas (18 %) y Perú (7 %). Factores de esta preponderancia del

país vecino como proveedor de Colombia corresponden a sus bajos costos de exportación y su libre acceso en virtud de la Comunidad Andina.

Inventarios

Los inventarios de aceite de palma crudo en plantas extractoras a diciembre de 2017 fueron de 27.050 toneladas. La leve caída en la dinámica productiva durante la segunda mitad del año generó liquidación de existencias para el mismo periodo (Figura 10).

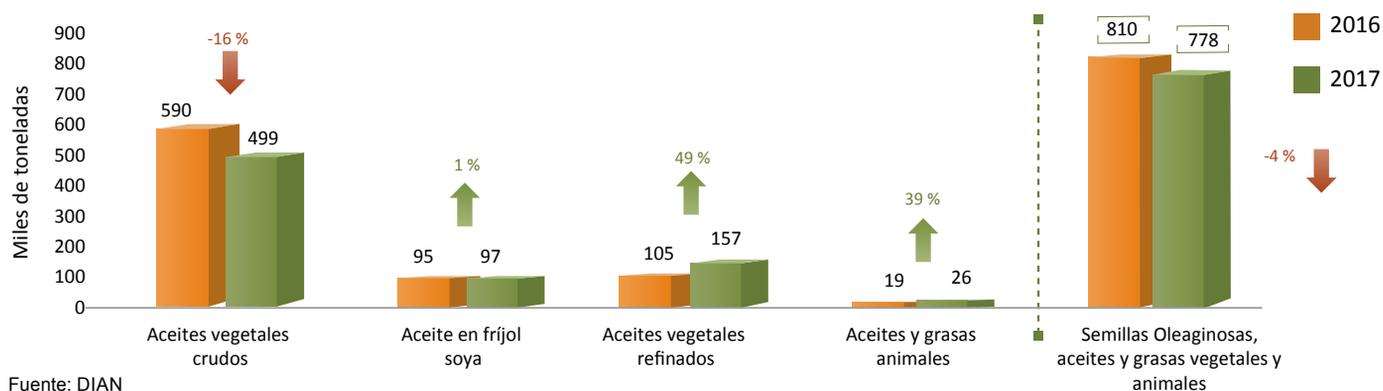
Consumo aparente

En 2017, el consumo nacional de aceite de palma fue de 1'003.000 toneladas un aumento del 2 % respecto al año anterior, lo cual es evidencia del aumento en las compras del aceite de palma nacional por parte de los diferentes segmentos, especialmente del sector de alimentos comestibles y del de alimentos concentrados. Frente a los alimentos concentrados, prevaleció una mejor competitividad del aceite de palma frente a otros sustitutos que son fuente energética en alimentos para animales (Tabla 4).

Comportamiento del mercado internacional del aceite de palma y sus sustitutos

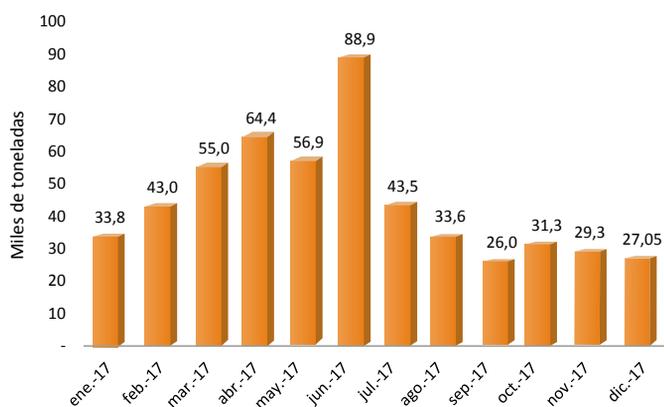
Los precios internacionales de los principales aceites y grasas vegetales tuvieron en promedio una tendencia a la baja, principalmente en el primer semestre del año 2017, debido en gran parte a la notable recuperación de la producción, luego de haber sufrido los efectos negativos del fenómeno de El Niño que, en diferentes zonas geográficas del mundo, afectó los rendimientos de aceite de palma y de otras semillas oleaginosas en el periodo agrícola anterior.

Figura 9. Colombia. Importaciones de semillas oleaginosas, aceites y grasas vegetales y animales, 2016-2017



Fuente: DIAN

Figura 10. Inventarios de aceite de palma crudo en plantas extractoras a diciembre de 2017 (Miles de toneladas)



Fuente: Fedepalma-Sispa

Tabla 4. Colombia. Consumo aparente de aceite de palma, 2016-2017

Concepto	Ene-Dic (Miles de toneladas)		Variación	
	2016	2017	Abs.	%
I. Producción	1.146	1.628	481	42 %
II. Importaciones	227	196	-32	-14 %
III. Ventas de exportación	401	803	402	100 %
IV. Oferta disponible	973	1.020	47	5 %
V. Cambio de inventarios	-9	17		
VI. Consumo (E)	982	1.003	22	2 %

Fuente: Fedepalma-Sispa, DIAN, FEP Palmero

Como resultado del buen desempeño de los cultivos, la producción mundial de las diez principales semillas oleaginosas fue de 560,2 millones de toneladas en el periodo 2016/2017, lo que significó un aumento de 9,6 %, con respecto a una disminución del 3,7 % en la temporada anterior. El frijol soya fue el que más contribuyó a la recuperación, en tanto que la cosecha de semilla de colza presentó una leve disminución.

La producción mundial de frijol soya fue de 348,1 toneladas en 2016/2017 aumentando 11,8 % frente a los 311,2 toneladas de la temporada anterior, situación que obedeció al buen desempeño de esta oleaginosa en Brasil del que reportó 114,1 millones de toneladas (aumento de 19,5 %), y Estados Unidos que produjo 116,9 millones de toneladas (aumento de 9,4 %). La semilla de girasol

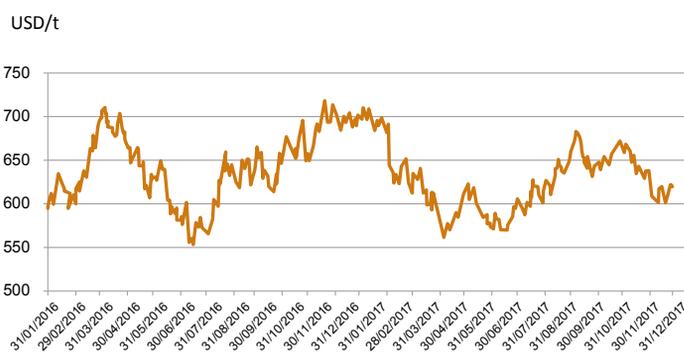
reportó un incremento del 16,8 % en su producción mundial llegando a 50,0 toneladas en 2016/2017, con respecto a los 42,9 toneladas en 2015/2016.

Este comportamiento al alza en la producción mundial de semillas oleaginosas se vio reflejado en la tendencia a la baja en las cotizaciones de los precios de los aceites vegetales. En efecto, el precio de referencia Bursa Malasia posición 3 del aceite de palma crudo alcanzó un promedio anual de USD 629 por tonelada en 2017, una caída del 1,0 % frente al promedio anual de USD 634 alcanzado 2016 (Figura 11).

Si bien los precios del aceite de palma aumentaron en el segundo semestre del año 2017, un factor que limitó una mayor alza del mismo en los últimos meses fue la medida establecida por el Departamento de Comercio de Estados Unidos, que fijó aranceles a las importaciones de biodiésel de Argentina e Indonesia, por considerar que su producción está subsidiada. Dicho departamento incrementó los aranceles finales de *dumping* para el biodiésel argentino de 60,44 a 86,41 %, y para el biodiésel indonesio de 92,52 % a 276,65 %.

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. En efecto, la diferencia promedio entre estos dos referentes de precio, que históricamente bordeaba los USD 50 por tonelada, se situó para 2017 en promedio cerca de los USD 86 por tonelada, en parte como consecuencia de que Malasia mantuvo activos, desde abril de 2016, los impuestos a la exportación al aceite de palma crudo de Malasia².

Figura 11. Evolución del precio internacional del aceite de palma crudo (BMD M3)



Fuente: Bursa Malaysia

² El impuesto a la exportación de Malasia (Malaysian Royal Customs Department), es publicado mensualmente por el MPOB en su portal. En el caso del aceite de palma crudo se activa con un valor equivalente al 4,5 % del precio de referencia de la tonelada, cuando dicho precio supera los 2.250 MYR/t y su valor crece 0,5 % por cada 150 MYR adicionales, hasta llegar a un máximo de 8,5 %.

Oferta

La producción de los 17 principales aceites y grasas fue de 217,6 toneladas, aumentando 13,4 toneladas en octubre a septiembre. 2016/2017 respecto a la temporada anterior. Este resultado, como se mencionó anteriormente, fue producto del aumento de la producción de semillas oleaginosas, gracias a la recuperación de los rendimientos de los cultivos (Tabla 5).

En el año agrícola octubre-septiembre. 2016/2017, la producción mundial de aceite de palma alcanzó 65,86 millones de toneladas, un aumento del 12,6 %. En Malasia aumentó 7 % con respecto al periodo anterior, alcanzando 18,86 millones de toneladas, lo que significó una participación del 31 % de la producción mundial. Indonesia, el mayor productor de aceite de palma en el mundo, tiene una participación del 55 % con 36,45 millones de toneladas.

Demanda

El consumo mundial de los 17 principales aceites y grasas llegó a 216,4 toneladas, aumentando 6,2 toneladas, en 2016/2017. En la medida en que el crecimiento de la oferta fue mayor al de la demanda, los inventarios de aceites y grasas aumentaron cerca de 0,4 millones de toneladas (Tabla 5).

Perspectivas

A la baja

Por el lado de la oferta, Oil World espera que la producción mundial de aceite de palma alcance un nuevo récord de 70,5 toneladas, en oct/sep. 2017-2018, de los cuales Indonesia producirá 38,2 toneladas, y Malasia 20,85 toneladas.

El incremento de la oferta disponible de aceite de palma será de 5,4 toneladas, en la actual temporada oct-sep.

2017-2018, comparado con el crecimiento de 4,0 mensualmente en el periodo anterior.

Al comparar la producción con el consumo estimado, se espera que el excedente de producción global aumentará de 1,6 toneladas en 2016/2017 a 2,3-2,4 toneladas en oct-sep. 2017/2018.

Respecto a la demanda, las importaciones de aceite de palma de China podrían caer en 2017/2018 ya que el país impulsa las compras de soya, dados los abundantes suministros de este aceite producido en el país. Asimismo, se espera una caída en las importaciones de aceite de palma por parte de India, por cuenta del incremento en los impuestos a la importación de aceite de palma crudo y refinado del 44 y 54 %, respectivamente.

Al alza

Se espera que los precios internacionales del aceite de palma de Malasia se recuperen en el primer trimestre de 2018 debido a la caída de la producción por causa de la estacionalidad, mientras que la demanda se incrementará.

Otros factores que afectarán los precios del aceite de palma hacia el alza, es el comportamiento del mercado del aceite de soya: se estima que la cosecha argentina de frijol soya del ciclo 2017/2018 caerá a 40 millones de toneladas, como consecuencia de una prolongada sequía, según la Bolsa de Comercio de Rosario. Esta situación podría ampliar la prima del aceite de soya sobre el aceite de palma y de esta forma mejorar la competitividad de este último.

Se espera que los precios del petróleo sigan aumentando ya que la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), junto con otros exportadores relevantes, incluyendo a Rusia, han acordado mantener una restricción conjunta en los suministros de crudo por segundo año consecutivo, para reducir los inventarios y dar soporte a los precios.

Tabla 5. Balance de oferta y demanda mundial de los principales 17 aceites y grasas (millones de toneladas)

Concepto	Oct/Sept	Oct/Sept	Oct/Sept	Variación 2016/2017	
	14/15	15/16	16/17	absoluta	porcentual
Inventario inicial	30,1	31,9	26,7	-5,2	-16,3
Importaciones	81,1	81,8	86,2	4,4	5,4
Producción	205,1	204,2	217,6	13,4	6,6
Exportaciones	82	81,0	87	6,0	7,4
Consumo aparente	202,6	210,2	216,4	6,2	3,0
Inventario final	31,7	26,7	27,1	0,4	1,6
Inventario/Usó(%)	15,7	12,7	12,5	-0,2	-1,3

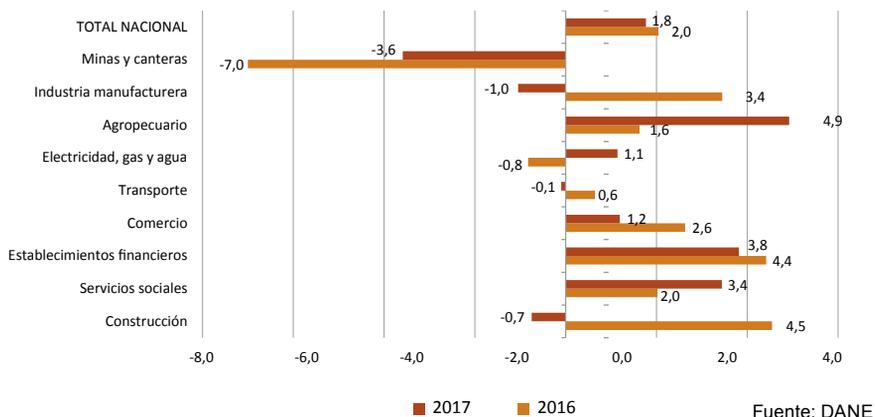
Fuente: Oil World

Desempeño de la economía colombiana en 2017

El crecimiento económico en 2017 se ubicó en 1,8 %, cifra inferior al 2 % alcanzado en 2016 (Figura 12).

La desaceleración de la economía es resultado, entre otras cosas, de una más lenta recuperación de la demanda interna respecto a lo esperado. Las expectativas de crecimiento para 2018 están alrededor de 2,3 % (ANIF) y 2,4 % (Fedesarrollo).

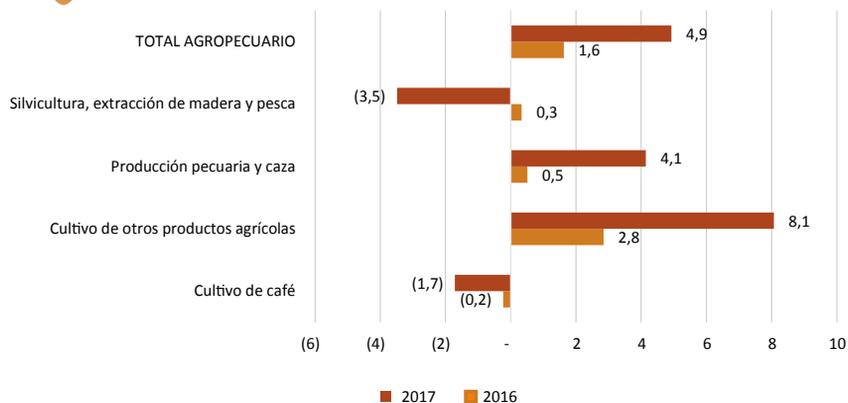
Figura 12. Crecimiento del PIB por componentes de oferta



El sector agropecuario presentó la tasa de crecimiento más alta (4,9 %) entre los sectores que componen el PIB (Figura 13). Lo anterior obedece, en gran parte, a la normalización de las condiciones climáticas.

La mayor tasa de crecimiento se observó en el rubro cultivo de otros productos agrícolas, donde los cultivos permanentes evidenciaron una alta participación en el desempeño de este rubro. En particular, la producción de aceite de palma aumentó en 42 %.

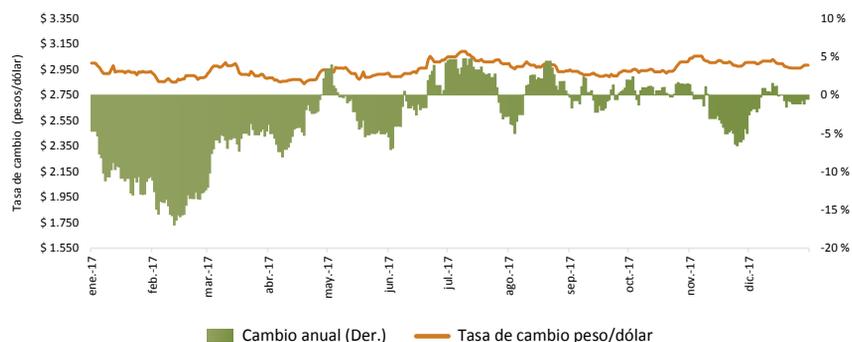
Figura 13. Crecimiento del PIB agropecuario



La tasa de cambio promedio en 2017 se ubicó en 2.951 \$/USD, evidenciando una revaluación promedio del 3 % con respecto a 2016, cuando se registró una tasa de cambio promedio de 3.050 \$/USD (Figura 14).

Se espera que la tasa de cambio en 2018 vuelva a reportar una leve devaluación (cerca al 3 %) con respecto a la TRM promedio de 2017 (Encuesta de Análisis Banco de la República).

Figura 14. Comportamiento de la tasa de cambio nominal

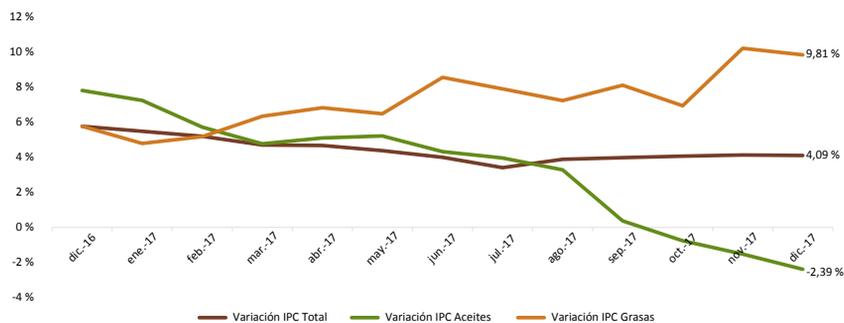


La variación del índice de precios al consumidor (IPC) en 2017 (doce meses) fue de 4,09 %, cifra inferior a la reportada en 2016 (5,75 %).

Los IPC de aceites y grasas reportaron variaciones anuales de -2,39 y 9,81 %, respectivamente. El IPC de aceites disminuyó considerablemente con respecto al reportado en 2016. Sin embargo, se evidencia que el IPC de grasas presentó una variación muy superior al IPC total y superior al valor reportado por la categoría grasas a cierre de 2016. Como respuesta al comportamiento de los precios, las ventas de grasas (margarinas) fueron menores y las ventas de aceites (particularmente aceite de palma) fueron mayores durante 2017 (Figura 15).

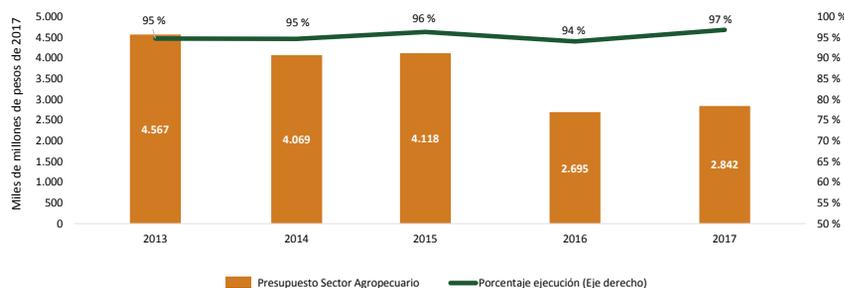
El Presupuesto de la Nación dedicado a agricultura para 2017 fue de \$ 2.8 billones. En 2017 la ejecución presupuestal fue del 97 %, porcentaje más alto durante el quinquenio 2013-2017 (Figura 16).

Figura 15. Comportamiento de la inflación



Fuente: DANE

Figura 16. Presupuesto para agricultura y porcentaje de ejecución 2013-2017



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
Calle 98 #70-91 Tel. (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.