

Dado **lo atractivo de los precios en relación** con otros aceites y la demanda de importaciones de la India, que podría reducirse considerablemente, esperamos que las importaciones y el consumo de aceite de palma aumenten significativamente en el resto del mundo, incluyendo Europa y los Estados Unidos.

La grave sequía que se registró en Estados Unidos durante el año y su efecto en la producción de aceite de soya, específicamente, y en los aceites mundiales y la situación de las grasas en general, no puede compararse directamente con los efectos de otras sequías anteriores debido al aumento considerable de la oferta y de la participación del mercado del aceite de palma. La mayor amplitud de la oferta de aceite de palma hace más fácil reemplazar la reducción en la producción de aceite de soya que resulta de la menor producción y trituration de soya de los Estados Unidos que en los otros años de sequía, como la década de los 60 y los 70, e incluso a principios de los 80.

Por lo tanto, es posible que también el patrón de los ciclos históricos de precio de la torta y el aceite, al menos se moderen e incluso cambien drásticamente. Históricamente, una sequía grave en los Estados Unidos conducía al alza inmediata de los precios de la torta de soya, seguida por el alza de los precios del frijol y luego por el alza del aceite de la misma. Esta parte del ciclo se ha repetido este año. La parte subsiguiente, sin embargo, puede de

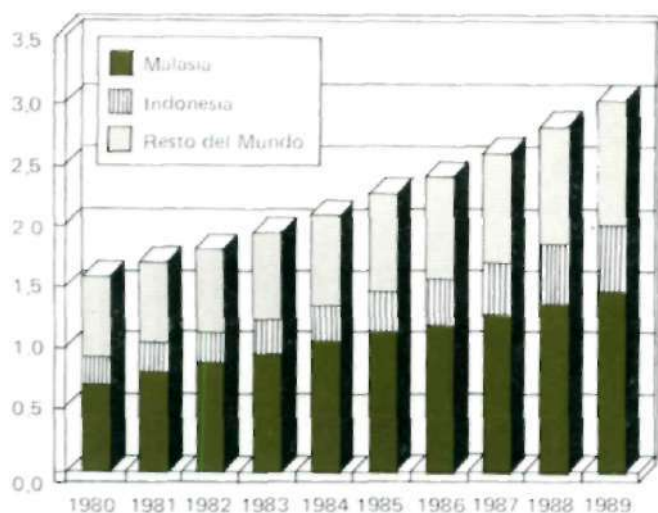
sarrollarse en forma distinta. Históricamente, la bonanza de la torta pasaba rápidamente tan pronto comenzaban a notarse los efectos del racionamiento por precios altos. La reducción de la trituration de soya y producción de aceite y sus existencias resultante, sin embargo, hacía que los precios del aceite de soya y de algunos aceites de la competencia continuaran aumentando considerablemente hasta llegar al climax únicamente varios meses después del punto máximo del precio de la torta y a un nivel mucho más alto. Esto permitía que los precios de la torta bajaran en forma incluso más marcada, porque el aceite adoptaba una mayor participación en la financiación de la trituration.

Históricamente, una sequía grave en los Estados Unidos conducía al alza inmediata de los precios de la torta de soya, seguida por el alza de los precios del frijol y luego por el alza del aceite de la misma.

Este patrón histórico de los ciclos de precio se puede moderar por el aumento de la oferta mundial y lo atractivo de los precios del aceite de palma. Es decir, el aumento del precio del aceite de soya, en particular, y de los aceites vegetales, en general, podría no durar mucho ni ser tan marcado como en bonanzas anteriores. Por el contrario, la baja consiguiente del precio de la torta puede no ser tan rápida y marcada como en otras ocasiones.

GRAFICA 1

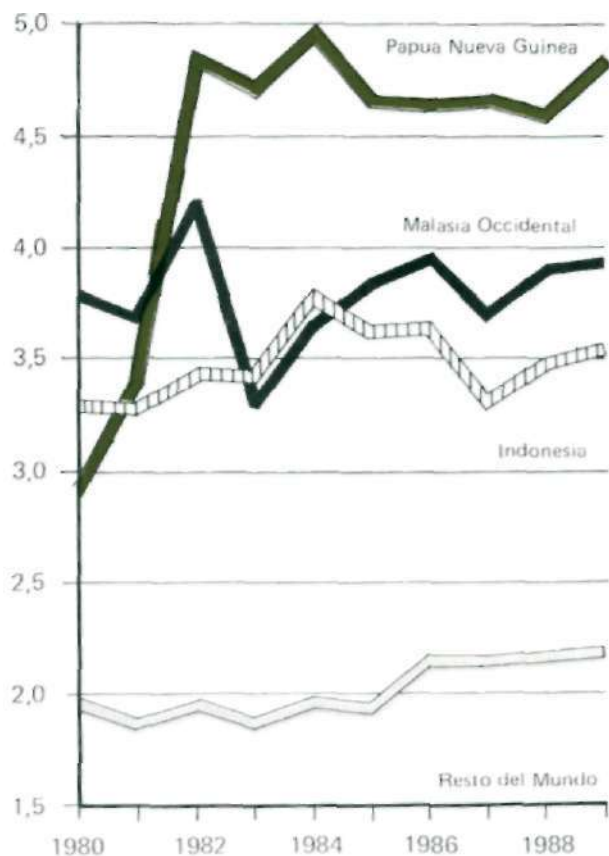
PALMA ACEITERA: AREA MADURA
(Millones de hectáreas)



LA PRODUCCION DE ACEITE DE PALMA PODRIA AUMENTAR UN MILLON DE TONELADAS EN 1988 y 0.8 MILLONES DE TONELADAS EL AÑO ENTRANTE

El desarrollo de la producción de aceite de palma en el mundo es independiente de la situación actual de la oferta y el precio, y los prospectos de los aceites y grasas de la competencia como factores determinantes ya se habían decidido entre hace 1 y 3 años. Por ejemplo, las decisiones con respecto a las áreas maduras disponibles durante este y el próximo año, se tomaron en 1985 y 1986, cuando se sembraron los árboles que están produciendo en la actualidad. Los rendimientos por hectárea logrados éste y el próximo año se determinan principalmente por las condiciones climáticas registradas entre 1986 y 1987, y (para el año entrante) también en parte en 1988. Así mismo, se determinan por el uso de fertilizantes principalmente en 1986/1987, y parcialmente durante este año.

GRAFICA 2
RENDIMIENTO DE ACEITE CRUDO DE PALMA
POR HECTAREA
(Toneladas)



al 51 %. Probablemente su participación para este año y el siguiente será de 49 %, a pesar del hecho de que las siembras de palma aceitera de Malasia Occidental aumentaron mucho más significativa mente en 1986 de lo que se suponía hasta entonces. Según datos oficiales, el área sembrada total aumentó de 113.000 has. a 1.328 millones de hectáreas. Esta fue la expansión anual más grande que se haya registrado en Malasia Occidental hasta ahora, lo cual constituyó una verdadera sorpresa en vista de los precios tan bajos y de las pérdidas sufridas por la industria en ese año. Los cultivos privados aumentaron el área total 44.700 ha., el FELCRA 37.700 hectáreas (lo cual dobla el área total de 74.800 hectáreas), el FELDA 25.800 hectáreas y otras, incluyendo los esquemas oficiales y del RISDA, y los minifundios aumentaron 4.700 hectáreas. Estas nuevas siembras entrarán a producir en 1989.

El área madura de palma aceitera disponible para cosechar en este año calendario y en 1989 podría registrar un aumento récord de 212.000 y 215.000 hectáreas, respectivamente, según nuestros nuevos pronósticos.

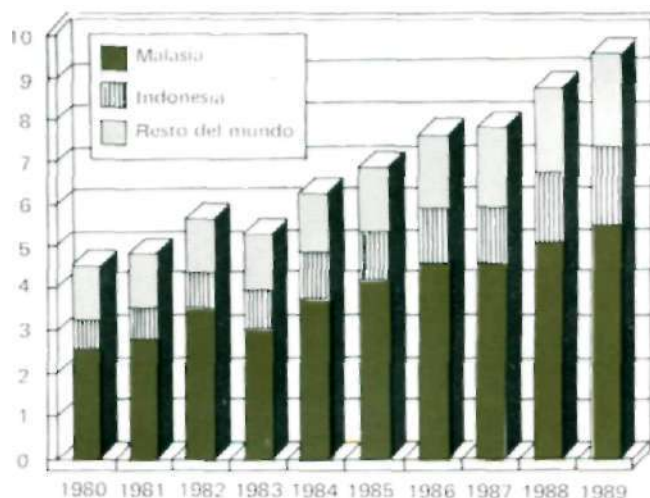
A diferencia de lo anterior, la participación indonesia en el área total mundial está aumentando. Podría llegar a 17.4% este año y a 17.9% el año próximo, comparado con sólo el 14.3% en 1984 y el 13.3% en 1980, a pesar de que hemos revisado nuestras proyecciones sobre el área madura de In-

El área madura de palma aceitera disponible para cosechar en este año calendario y en 1989 podría registrar un aumento récord de 212.000 y 215.000 hectáreas, respectivamente, según nuestros nuevos pronósticos. Comparándolos con los últimos pronósticos para estos dos años, las áreas han sido sometidas a revisión y se les ha introducido una tendencia alcista, especialmente en 1989. Esto se aplica principalmente para Malasia Occidental, aunque también para Nigeria y Tailandia. Lo anterior solamente ha sido compensado en parte por la revisión bajista de Indonesia.

Por lo tanto, el área madura mundial de palma aceitera en 1989, llegará y probablemente superará los tres millones de hectáreas por primera vez en la historia. Por consiguiente, casi se había doblado desde 1980.

Es interesante anotar que la participación de Malasia en el área sembrada de palma aceitera ha declinado ligeramente desde 1985. En 1984 representó un poco más de la mitad del área mundial, al llegar

GRAFICA 3
PRODUCCION MUNDIAL DE ACEITE DE PALMA
(Millones de toneladas)



donesia, puesto que el programa de expansión encontró problemas financieros y de otros órdenes entre 1985 y 1986.

La participación de los demás países productores de palma aceitera del mundo declinó de 35.2% en 1984 a 33.7% este año y probablemente baje a 33.2% el año entrante, a pesar de la creciente participación de Tailandia, Colombia, Filipinas y otros países.

La aplicación de fertilizantes se redujo tanto en Malasia como en Indonesia durante 1986, cuando los precios eran muy bajos y para muchos productores los costos de producción eran mayores.

El rendimiento del aceite de palma crudo podría recuperarse este año y el próximo debido a que el clima presenta condiciones en general normales, al mejoramiento de los insumos (especialmente los fertilizantes) y a factores relacionados con los ciclos biológicos. En cuanto a las condiciones climáticas, el rendimiento de 1988 y 1989 se verá afectado principalmente por las condiciones de 1986 y 1987 y el año próximo se verá afectado además por las condiciones climáticas de este año. En 1986, la precipitación de Malasia Occidental alcanzó el nivel de 9% menos de lo normal pero en 1987 estuvo 4% por encima.

La situación de Malasia Oriental es peor, puesto que sufrió dos años consecutivos de falta de humedad. En 1986, el promedio de precipitación fue del 7% y en 1987 del 6% por debajo de lo normal. Durante los primeros cuatro meses del año en curso continuó la deficiencia. En las áreas de cultivo de palma aceitera de Indonesia, la precipitación llegó

a un promedio bastante superior al normal durante 1986 y un poco superior al normal en 1987.

La aplicación de fertilizantes se redujo tanto en Malasia como en Indonesia durante 1986, cuando los precios eran muy bajos y para muchos productores los costos de producción eran mayores. No obstante, los datos oficiales publicados hace poco en Malasia Occidental informan que la reducción no fue tan grande como se esperaba en ese entonces. En 1985, el total de fertilizantes bajó de 612.100 a 554.400 toneladas. Haciendo el cálculo sobre la base del área total madura e inmadura de todos los cultivos, lo anterior significa que el uso promedio por hectárea fue solamente de 753 kilos, comparado con 885 en 1985 y 838 en 1984. A partir de 1985, la reducción fue del 15%. Aproximadamente 36.500 hectáreas no se fertilizan en absoluto, comparadas con solamente 22.500 hectáreas en 1985 y 18.600 hectáreas en 1984. Casi toda la reducción se registró en el área madura donde el uso promedio fue únicamente de 795 kilos contra 948 en 1985 y 893 en 1984. La reducción en 1986 en relación con el año anterior fue por lo tanto del 16%.

Los recortes de fertilizantes de 1986 acentuaron aún más la baja del ciclo biológico en 1987, después del segundo mayor rendimiento que se registró en 1986. Tomada en sí misma, la reducción de fertilizantes de 1986 tuvo algunos efectos este año y los tendrá en 1989. Sin embargo, probablemente estos efectos se vean más que compensados por el uso creciente de fertilizantes de 1987 y de este año. Como consecuencia, esperamos que el rendimiento promedio de Malasia Occidental se recupere de las 3.69 toneladas por hectárea del año pasado a 3.89 este año y a 3.93 toneladas en 1989.

Así mismo, esperamos que en Indonesia el rendimiento promedio por hectárea se recupere a 3.47

ACEITE DE PALMA: RESUMEN DEL BALANCE MUNDIAL (1000 Tons.)

	Oct. Sept. 88/89P	Oct. Sept. 87/88P	Oct. Sept. 86/87	Ene. Dic. 1988P	Ene. Dic. 1987	Ene. Dic. 1986	Jul. Sept. 1988 P	Abr. Jun. 1988	Ene. Mar. 1988	Oct. Dic. 1987	Jul. Sept. 1987	Abr. Ene. 1987	Ene. Mar. 1987	Oct. Dic. 1986
Existencias Iniciales	1798	1730	1693	1682	1606	1763	1472	1369	1682	1730	1458	1390	1606	1693
Producción	9235	8532	7767	8774	7806	7642	2605	2194	1667	2065	2375	1858	1509	2026
Importaciones	7525	7061	6464	7056	6713	6825	1703	1782	1630	1960	1733	1466	1564	1715
Exportaciones	7580	7049	6442	7112	6477	7014	1865	1771	1568	1860	1875	1438	1316	1828
Desaparición (a)	9200	8475	7753	8637	7967	7609	2117	2102	2042	2214	1962	1818	1973	2000
Existencias Finales	1778	1798	1730	1762	1682	1606	1798	1472	1369	1682	1730	1458	1390	1606

(a) Residuo del balance. (P) Pronósticos

toneladas este año y a 3.54 toneladas en 1989 en relación con el nivel excepcionalmente bajo de 3.30 toneladas en 1987. Ese bajo nivel fue consecuencia principalmente de la creciente participación de palmas jóvenes, de la reducción de fertilizantes de 1986, de la sequía de 1985 y de la caída del ciclo biológico por tercer año consecutivo. Sin embargo, este último factor, permite a los árboles recuperarse del alto rendimiento. Lo anterior, más el aumento del uso de fertilizantes en 1987 y 1988, junto con las buenas condiciones climáticas, deberían lograr una recuperación del rendimiento. Sin embargo, podría mantenerse un poco por debajo del récord de los 3.77 toneladas que se logró en 1985, cuando los rendimientos aumentaron por la introducción del gorgojo. El hecho de que la participación de palmas jóvenes siga aumentando tiene su efecto.

Calculamos que la producción mundial de aceite de palma crudo aumentará casi un millón de toneladas este año calendario y más de 0.8 millones de toneladas el año entrante. Con 9.6 millones de toneladas, se doblará el nivel de 1980.

Se esperan aumentos de rendimiento entre buenos y moderados en otros países. Por lo tanto, el rendimiento mundial promedio podría volver en 1989 al nivel récord de 3.2 toneladas. La última vez que se alcanzó fue en 1986.

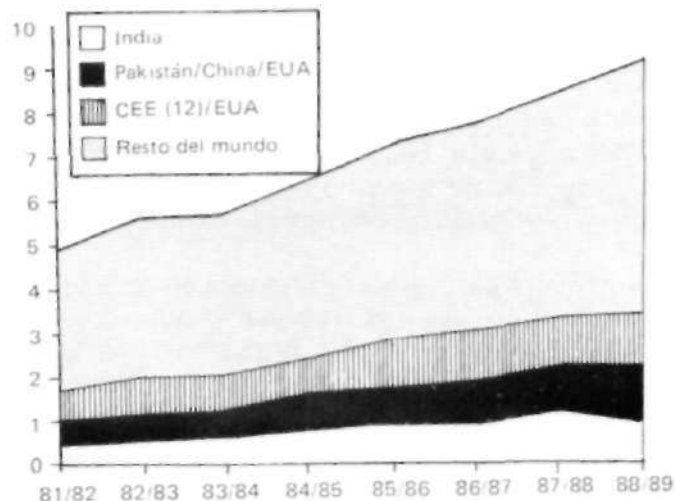
Calculamos que la producción mundial de aceite de palma crudo aumentará casi un millón de toneladas este año calendario y más de 0.8 millones de toneladas el año entrante. Con 9.6 millones de toneladas, se doblará el nivel de 1980.

Malasia podría representar 5.5 millones de toneladas, o más del 57 % del total mundial, e Indonesia, con 1.9 millones, podría representar otro 20 %. En 1984 estos dos países representaban el 59.5 % y el 17.9 %, respectivamente. La participación de los demás países productores por lo tanto se mantiene estancada en 22.7 %.

SE ESPERA AMPLIA OFERTA Y BUENA DEMANDA PARA OCTUBRE/SEPTIEMBRE 88/89

Analizando el año comercial de las semillas oleaginosas, comprendido entre octubre y septiembre del 88/89, encontramos aumentos similares en la pro-

GRAFICA 4
CONSUMO MUNDIAL DE ACEITE DE PALMA
(Millones de toneladas)



ducción de aceite de palma. Después de la ligera baja del 86/87, esperamos que la producción mundial aumente un 10 %, a 8.5 millones de toneladas durante esta cosecha y un 8 % adicional, a 9.2 millones de toneladas, durante la próxima. La distribución del aumento por país es similar a la que discutimos arriba para éste y el próximo año calendario.

La posibilidad de que el consumo de aceite de palma registre dos aumentos considerables sucesivos es excelente, como resultado del programa de reducción de área sembrada y de la sequía de los Estados Unidos.

Si añadimos el proyectado récord de existencias provenientes del año anterior de 1.8 millones de toneladas a octubre 1o. de 1988, el aumento de la oferta total será incluso mayor en la próxima cosecha. Mientras se espera que la producción en sí aumente 0.7 millones de toneladas, el aumento de la oferta total será de 0.8 millones de toneladas, o casi el 8 %. Esto representa prácticamente el mismo aumento cuantitativo que se registró en esta cosecha.

La posibilidad de que el consumo de aceite de palma registre dos aumentos considerables sucesivos es excelente, como resultado del programa de reducción de área sembrada y de la sequía de los Estados Unidos. Principalmente como resultado de

estos dos factores, la producción, las existencias, la trituration y por lo tanto la producción de aceite de soya bajarían considerablemente en la próxima cosecha y los precios están aumentando en forma pronunciada desde ahora, anticipando el hecho (y debido parcialmente a la baja de las existencias mundiales de soya que se registró en esta cosecha y en la pasada). Es una situación similar a la del 83/84, cuando la combinación de la sequía y el Programa PIK del gobierno de los Estados Unidos trajo consigo la última bonanza de los precios.

Puesto que la posibilidad de la reducción de la oferta de fríjol de soya y el consiguiente aumento del precio del aceite de soya y otros aceites vegetales coincide con un aumento de la oferta de aceite de palma, este último producto tendrá excelentes descuentos en relación con el aceite de soya y con la mayoría de los aceites de la competencia durante esta cosecha y la próxima. Los descuentos de precio del aceite de palma podrían seguir siendo atractivos durante la próxima cosecha (a pesar de la baja de la relación existencia/consumo) debido también a que la demanda de la India probablemente disminuya considerablemente, de tal manera que los descuentos del aceite de palma seguirán siendo bastante altos con el fin de atraer mayor demanda de zonas como Europa, Norteamérica, la Unión Soviética, Pakistán y otros.

En todo el mundo, con excepción de la India, se espera que el aceite de palma reemplace al aceite de soya y en otros países a los aceites de colza, girasol, coco y algodón.

Debido a esta situación, esperamos que el consumo mundial de aceite de palma aumente 720.000 toneladas durante esta cosecha y 0.7 millones de toneladas adicionales durante la próxima. Entonces se acercaría al récord de 9.2 millones de toneladas y prácticamente absorbería la producción total. Sin embargo, la distribución de este gigantesco consumo podría cambiar considerablemente. Esperamos una baja pronunciada de 300.000 toneladas en la India debido a las existencias provenientes del año anterior y a que se espera un marcado aumento de la producción interna del aceite de maní y otros aceites. No obstante, esperamos que en el resto del mundo el consumo de aceite de palma aumente un millón de toneladas durante la próxima cosecha. La mayor parte de este aumento podría registrarse en las zonas industrializadas como la CEE, Estados

Unidos (150.000 tns.), China y la Unión Soviética (140.000 tns.), Indonesia y Malasia (185.000 tns.) y Pakistán (aproximadamente 50.000 tns.). Además de estas zonas importantes, esperamos aumentos significativos en países consumidores más pequeños. En todo el mundo, con excepción de la India, se espera que el aceite de palma reemplace al aceite de soya y en otros países a los aceites de colza, girasol, coco y algodón.

EL COMERCIO INTERNACIONAL SEGUIRA AUMENTANDO CONSIDERABLEMENTE

Después de la contracción significativa del comercio mundial del aceite de palma que se registró en la cosecha pasada, en ésta se está registrando una recuperación marcada. En la actualidad calculamos que el aumento de las exportaciones mundiales para esta cosecha será de 0.6 millones de toneladas, superando los 7 millones de toneladas. Más de la mitad de este aumento se registrará en Malasia y el resto en Indonesia.

Después de la contracción significativa del comercio mundial del aceite de palma que se registró en la cosecha pasada, en ésta se está registrando una recuperación marcada.

Al nivel de más de 7 millones de toneladas, las exportaciones mundiales brutas de aceite de palma probablemente representarán el 30% de las exportaciones mundiales brutas de todos los 17 aceites y grasas que Oil World cubre y por lo tanto establecerá un nuevo récord de participación, la cual continuará aumentando en la próxima cosecha. Por lo tanto, seguirá siendo el aceite líder del comercio mundial, y a pesar del Programa de Promoción de Exportaciones de los Estados Unidos, estará muy por encima de los 4 millones de toneladas que se han calculado para el aceite de soya, el segundo en importancia en el comercio internacional.

Analizando el aspecto de las importaciones, para la próxima cosecha pronosticamos una reducción de las importaciones de aceite de palma a la India de 360.000 toneladas, aunque esperamos un marcado aumento de las importaciones al resto del mundo de 800.000 toneladas, encabezado por todos los países y áreas mencionadas en el párrafo sobre el desarrollo del consumo.

**LA RELACION MUNDIAL
EXISTENCIAS/CONSUMO
DECLINARA AUN MAS**

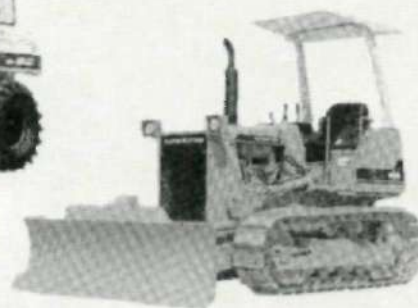
A pesar del marcado aumento de la producción y gracias a los amplios descuentos de precio y a la excelente demanda, esperamos que la relación mundial existencias/consumo de aceite de palma baje a 21.2% para octubre 10. de 1988 (en relación con el consumo de la cosecha que termina en esa fecha) y a 19% un año después. Esto se compara con el 22.3% del otoño de 1987, el 23.1% de 1986 y la baja reciente de 19.8% en el otoño de 1985.

No obstante, para el otoño la cantidad absoluta no debería cambiar demasiado del pronóstico de 1.8 millones de toneladas. En el Sureste Asiático las existencias de aceite de palma tienden a aumentar todos los años alrededor del 10. de octubre, porque esta fecha sigue a la producción máxima de los últimos tres meses y no es posible ni deseable desti-

nar inmediatamente toda la producción del trimestre al consumo puesto que sería necesario almacenar las existencias para cubrir la alta demanda de octubre/marzo, cuando la producción baja.

Como lo muestra el balance mundial trimestral que incluimos en este texto, las existencias mundiales por lo general se reducen ligeramente en octubre/diciembre y en forma muy marcada en enero/marzo de cada año porque la demanda supera la reducción estacional de la cosecha. Por lo tanto, la relación existencias/consumo a 10. de abril de 1987 era solamente del 17.9% del consumo mundial del 86/87 y al 10. de abril de 1988 era solamente del 16.2% del consumo del 87/88. Es obvio que incluso estas relaciones siguen siendo altas comparadas con otros productos de consumo como los aceites de colza y girasol debido al mayor tiempo que se requiere para su refinación y procesamiento y también por causa de que hay una mayor participación en el comercio mundial.

**LLEGARON LOS...
KOMPACTOS KOMATSU**



PRACO

BARRANQUILLA:

PRACO S.A. Tel: 32 3620

BUCARAMANGA:

SADIMAQ LTDA. Tel: 31 505

CALI:

DIPRACOL LTDA. Tel: 75 1767

IBAGUE:

DISCARIBE LTDA. Tel: 63 6538

MEDELLIN:

DISVEQUIPOS DEL SINU. Tel: 6464

VILLAVICENCIO:

ALMACO. Tel: 32 208