

Los precios del aceite de palma: pasado, presente y futuro

Barry J.R. Mack *

Me complace estar de nuevo con ustedes y es para mí un honor haber sido invitado a presentar este trabajo ante la Novena Conferencia Internacional de Fedepalma.

Me han pedido que hable acerca de precios presentes y futuros del aceite de palma. No obstante, para vislumbrar el futuro primero es necesario comprender aquellos factores que han conducido a la situación actual. Por lo tanto, debo comenzar con algunos datos históricos.

1. EL PASADO

Discúlpennme de antemano por abrumarlos con todas estas cifras.

Tabla 1. Las grasas y los aceites entre 1960 y 1990. Población y consumo

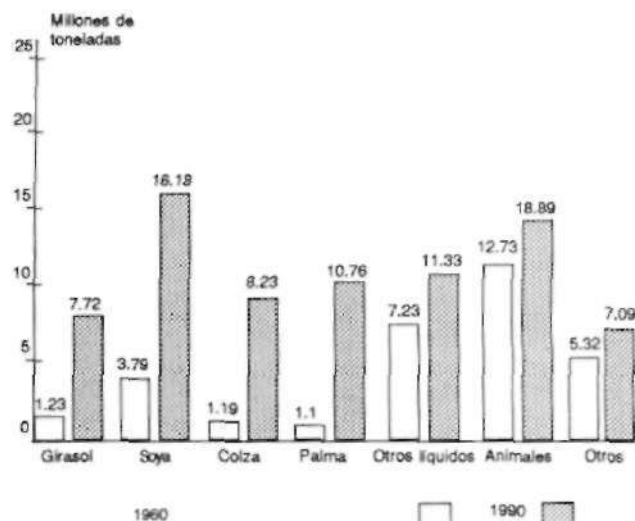
	Desde	Hasta	
Población mundial	2.96	5.38 B/N	+2.01%
Consumo per cápita	10.93	15.16 KGS	+1.11%
Crecimiento total del consumo			+3.12%

La población mundial está creciendo a un ritmo aterrador. La primera vez que realicé una transacción comercial con aceite de palma fue en 1960 y desde entonces la población mundial ha crecido un 82%, lo cual significa que existen 2.400 millones de personas más que alimentar.

Sumado al aumento del número de habitantes, hemos presenciado un crecimiento promedio del 1.11% en el consumo per capita, lo cual significa que en estos 30 años el crecimiento global ha sido del 3.12%. El consumo mundial ha aumentado un 150%.

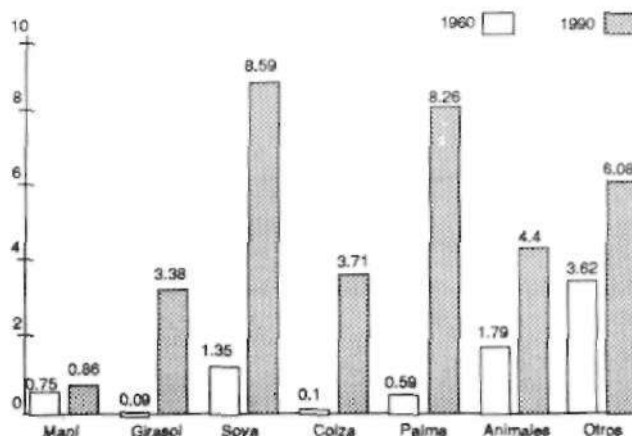
Si aplicamos la tasa de crecimiento del 3.12% al consumo mundial de aceites y grasas del arto pasado, veremos que este año el mundo requeriría 2.5 millones de toneladas adicionales de aceite. Más adelante volveremos sobre esto.

Tabla 2. Producción mundial de aceites y grasas.



Esta gráfica de producción por aceite demuestra que el crecimiento más acelerado ha sido el de los aceites de girasol, soya, colza y palma. Los perdedores, en términos relativos, han sido los de maní, coco, linaza, pescado, ballena y las grasas animales. En lo que se refiere a las últimas, la causa principal es la cría de animales más flacos.

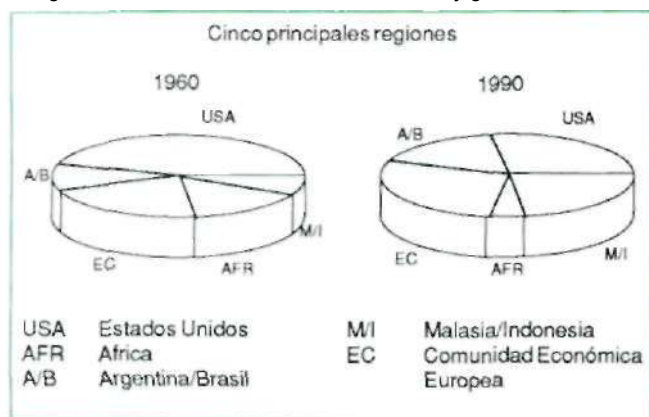
Tabla No. 3. Exportaciones Mundiales de Aceites y Grasas. (Millones de Toneladas)



* Miembro del Departamento de Comercialización y Producción de Plantaciones Unilever.

Las exportaciones han registrado cambios sustanciales, principalmente en lo referente a los cuatro ganadores. En el momento contribuyen con el 68% del total de las exportaciones mundiales de aceites y grasas. Uno de los que ha registrado cambios más sorprendentes es el aceite de palma. Los excelentes resultados obtenidos no solamente se deben al precio. Los comerciantes malayos han creado una enorme industria de refinación y en consecuencia ofrecen al comprador extranjero los productos que necesita. Como resultado, hoy en día venden sus productos a más de setenta países.

Figura No. 1. Producción mundial de aceites y grasas



Describimos esto en gráfica de torta, ya que creo que refleja más claramente los cambios ocurridos. En 1960 estas cinco regiones representaban aproximadamente el 52% de la producción mundial y hoy en día contribuyen con el 54%. Las cifras son similares.

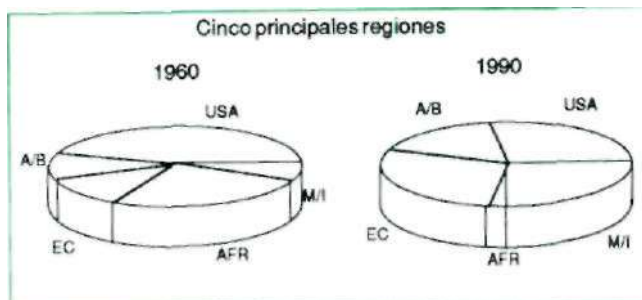
No obstante, el dominio de los Estados Unidos ha desaparecido. Si bien Argentina y Brasil han compensado en parte lo que ha perdido Norteamérica, Malasia e Indonesia, a través de la simple competitividad, han absorbido la mayor parte de la participación de América y Africa.

De no ser por el programa de subsidios masivos, la participación de la CEE habría descendido significativamente.

Africa es el gran desastre. En 1959, Nigeria y Zaire exportaban 360.000 toneladas de aceite de palma y Malasia exportaba solamente 59.000. Ahora, Africa es importador, en balance, y las exportaciones malayas han batido la marca de 6 millones de toneladas.

El panorama es aún más sorprendente si analizamos las exportaciones de estas cinco regiones. La participación de Estados Unidos en total de las

Figura No.2. Exportaciones mundiales de grasas y aceites



exportaciones mundiales ha bajado del 31% al 15.2%, mientras la de Malasia e Indonesia, o Malindo, ha aumentado del 5% al 23%.

Tabla No. 4. Crecimiento de la producción de grasas y aceites

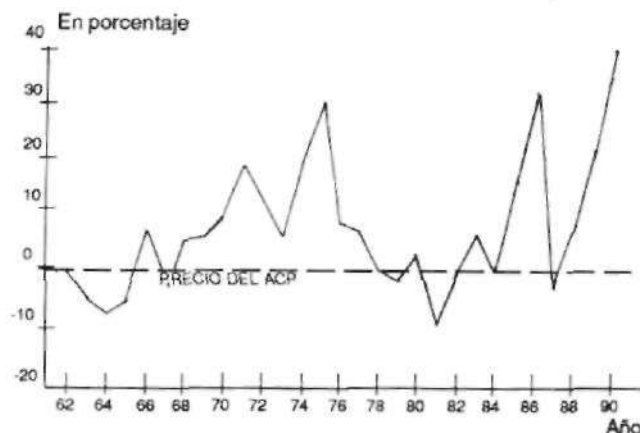
% promedio por año	
USA	-2.3
Argentina/Brasil	+3.0
Malasia	+9.0
CEE	+13.0

Ahora comparemos ya no 1960, sino 1980 con 1990. Estos son los promedios de la tasa de crecimiento de la producción anual.

En términos reales, el crecimiento de Estados Unidos ha disminuido. Argentina y Brasil han compensado en parte la pérdida de Norteamérica y, como vimos anteriormente, el principal ganador es Malasia.

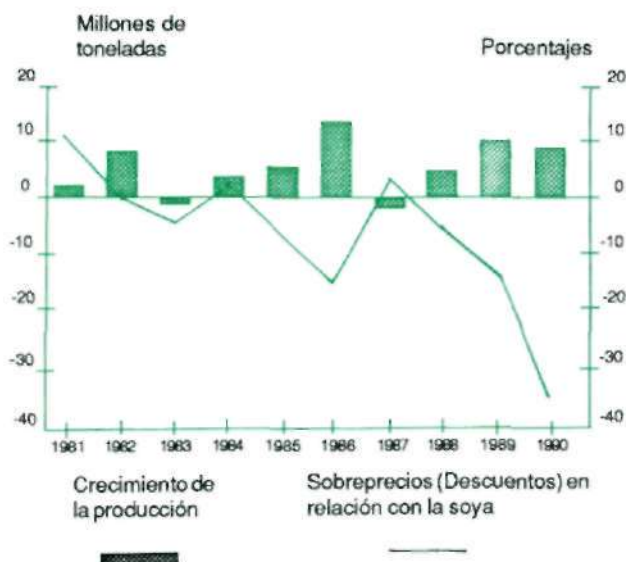
El promedio del 13% en la tasa anual de crecimiento de la CEE en este decenio se basa casi en su totalidad en los subsidios y demuestra cómo la Política Agraria Común se ha salido de las manos.

Tabla No. 5. Sobreprecio del aceite de soya sobre el aceite crudo de palma
(En porcentaje de precio del ACP)



Esta transparencia nos muestra el sobreprecio anual promedio y ocasionalmente los descuentos del aceite de soya respecto del aceite de palma desde 1962. A pesar de que algunas veces hemos visto que el sobreprecio amplía a más del 40%, a lo largo de todo el período el promedio ha sido apenas del 5.5%.

Tabla No. 6. Crecimiento de la producción en Malindo. Impacto de los precios 1980-1990



Estas transparencias muestra el crecimiento de la producción de Malindo año por año y su impacto sobre los precios. Se ha comprobado que el marcado incremento de producción ha conducido a problemas de absorción y por consiguiente al aumento de los descuentos respecto de la soya.

Por lo tanto, el siguiente es el resumen.

Interrogantes para el futuro

1. ¿Crecimiento per capita del 1.11%?

El consumo ha aumentado al 3.09% anual. Parece ser que el crecimiento de la población continúa. Sin embargo, se mantendrá el crecimiento del 1.11% per capita?

2. ¿Seguirán ganando los cuatro grandes?

Los aceites de girasol, soya, colza y palma representan actualmente el 54% de la producción y el 68% de las exportaciones mundiales, contra el 22% y el 26% de 1960, respectivamente. Seguirán ganando participación?

3. ¿Se recuperará el Africa?

Africa ha sido el gran perdedor de los últimos 30 años. Podría, incluso con políticas económicas sanas, recobrar su participación en el mercado?

4. ¿Está el aceite de palma en el punto de saturación?

La producción de aceite de palma ha aumentado rápidamente y hoy capta el 22.5% del total del mercado mundial de exportaciones. Hasta dónde puede aumentar esta participación?

5. ¿Disminuirán los subsidios de la CEE?

El programa de subsidios de la CEE ha conducido a un aumento masivo de la producción de semillas oleaginosas. Estará dispuesta la Comunidad a corregir esta situación o podría el GATT imponer los correctivos?

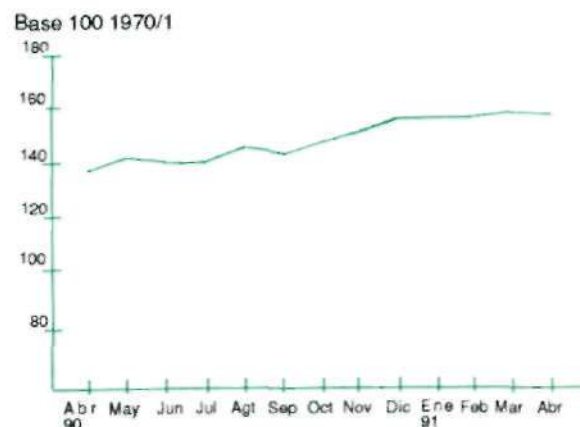
Es necesario responder los interrogantes anteriores para poder analizar los pronósticos de precios a largo plazo.

2. EL PRESENTE

Pasemos ahora a la situación actual y a los pronósticos para los próximos meses.

Lo primero es definir si existe una tendencia. Si los precios han permanecido estables durante algún tiempo. Se podría suponer que ya han tenido en cuenta toda la información disponible. Si existe una tendencia, sea ésta ascendente o descendente, podríamos suponer que existe información fresca en el mercado que todavía está por digerirse. La rapidez de las fluctuaciones de los precios refleja la importancia que tanto compradores como vendedores dan a la información nueva.

Tabla No. 7. Indice de precios de los aceites comestibles



En esta transparencia se grafica el índice de precios de todos los aceites comestibles (base 1970/1) de los últimos doce meses. Es notoriamente estable y eso significa que el mercado espera que los precios corrientes se mantengan durante algún tiempo.

El hecho de comenzar con una base estable facilita un poco la tarea de los pronósticos. Todo lo que tenemos que hacer es identificar los cambios potenciales de la oferta y la demanda y ver, en balance, si se suman o se deducen de las existencias. En el primer, caso, es más probable que los precios bajen y en el último, que aumenten.

Es imposible obtener información actualizada de cada aceite en cada país. Por consiguiente, debemos concentrarnos en los principales países y aceites, manteniendo siempre los ojos abiertos y los oídos despiertos para identificar cualquier cambio importante que pueda producirse en los demás.

Tabla No. 8. Regiones claves para el análisis. Consumo mundial.

USA/Brasil/Argentina/China/URSS	= 57%
Indonesia/Japón/Pakistán/Turquía/México/Brasil	= 15%
	= 72%

Estados Unidos, la CEE, India, China y la URSS representan el 57% del consumo mundial total. Indonesia, Japón, Pakistán, Turquía, México y Brasil representan un 15% adicional, lo cual lleva el total al 72%.

Tabla No. 9. Regiones claves para el análisis.

Exportaciones mundiales	
USA/Brasil/Argentina/Indonesia/Malasia	= 56%
Girasol/Soya/Colza/Palma	= 68%
Importaciones mundiales	
CEE/URSS/México/China/India/Pakistán	= 26%

Estados Unidos, Brasil, Argentina, Indonesia y Malasia representan el 56% de las exportaciones mundiales.

Los aceites de girasol, soya y colza y palma representan el 54% de la producción mundial y el 68% de las exportaciones mundiales.

La CEE, La URSS, México, China, India y Pakistán representan el 26% del total de las importaciones

mundiales. En consecuencia, las importaciones están mucho mejor distribuidas, lo cual constituye una buena noticia para el aceite de palma, puesto que éste representa el 22.5% de las exportaciones mundiales.

Estas son las regiones en las que debemos estar atentos.

Tabla No. 10. Aceites y grasas. Mayo de 1991

	US\$/tonelada CIF
Maní	930
Algodón	585
Maíz	725
Girasol	455
Manteca de cerdo	427
Soya	422
Colza	410
Coco	335
Palma	325

Los precios corrientes presentan un rango anormal. Algunos aceites son relativamente escasos, por ejemplo los de maní, algodón y maíz, mientras la oferta de los cuatro grandes girasol, soya, colza y palma, ha crecido en forma relativamente acelerada y han pagado el precio.

Las existencias mundiales son adecuadas, pero apenas justas. ¿Qué podría cambiarlas?

Voy a darles la mala noticia primero.

Tabla No. 11. Tendencia a la baja

Colza de la CEE
Cosechas en la India
Cosechas en China
Cosechas pico en Malasia
Existencias de soya en USA
Rusia

1. La cosecha de colza en la CEE aumentará 900.000 toneladas.
2. La India ha tenido una cosecha récord de colza y está fuera del mercado.
3. Las cosechas chinas han sido excelentes.
4. Nos acercamos a una cosecha pico en Malasia.
5. El departamento de Agricultura de los Estados Unidos ha pronosticado que las existencias de soya aumentarán este año.
6. Rusia no puede darse el lujo de comprar.

Tendencia Neutra

1. Las compras de Pakistán y México deberían mantener un buen nivel.

2. La creciente oferta de palmiste se verá compensada por la reducida producción de compra de las Filipinas.

Ahora veremos las buenas noticias.

1. China sigue importando cantidades considerables por la descentralización de las compras y la disponibilidad de recursos financieros. El consumo

Tabla No. 12. Tandenda a la alza

Consumo per capita en China
Cosechas en Brasil
Existencia en Malasia
Consumo en Indonesia
Precios de la soya en USA
Crecimiento del consumo mundial

per capita está aumentando.

2. Las cosechas brasileiras para el 90/91 son inferiores a lo esperado. Los precios bajos han desmotivado a los agricultores.
3. Las existencia Malayas a finales de abril estaban 254.000 toneladas por debajo del mismo período del año pasado.
4. En Indonesia, dos terceras partes del aumento de la producción se consumirán a nivel interno.
5. Los bajos precios de la soya y las diversas y atractivas opciones existentes en los Estados Unidos pueden reducir la siembra a un nivel más bajo del que se había proyectado.
6. Para el presente año, se espera que el crecimiento de la población y el crecimiento per capita sumen 1.5 millones de toneladas al consumo.

En términos globales, estos factores alcistas y bajistas se equilibran y esa es la razón para la falta de tendencia reinante. Entonces, ¿qué debemos observar en las semanas venideras?

Los dos factores más importantes son los siguientes:

¿Entrará Malasia en pánico si las existencias comienzan a aumentar?

- ¿Cual será la superficie sembrada de soya en Estados Unidos?

Malasia no debe dejarse llevar por el pánico y en vista de los precios actuales debe prepararse para acumular

suficientes existencias si la superficie sembrada en Estados Unidos no aumenta más de lo esperado.

Sea cual fuere la siembra de Estados Unidos, dentro de lo razonable, las condiciones climáticas tendrán gran impacto sobre la tendencia del mercado a medida que avanza el ciclo.

Concluiré esta parte de mi charla con una nota positiva. Como están las cosas, no veo cómo la producción pueda aumentar lo suficiente para atender el aumento de la población y del consumo per capita en los próximos años. Por consiguiente, para finales del año, teniendo en cuenta la cosecha ya conocida de los Estados Unidos, la caída estacional de la producción y de las existencias en Malasia, y la desmotivación del agricultor brasileiro, las existencias mundiales deberían comenzar a decrecer y los precios a aumentar.

3. EL FUTURO

Pronósticos a largo plazo

Así, después de ver la situación actual y el futuro cercano, pasemos a los pronósticos de precios a largo plazo, tarea indispensable para efectos de la planeación de inversiones. ¿Van a seguir ustedes los colombianos protegiéndose constantemente de las importaciones o podrían convertirse en exportadores regulares y rentables? Si bien el único organismo que afecta pronósticos a largo plazo en forma regular y pública es el Banco Mundial, tengo serias dudas en cuanto a la metodología que utiliza al analizar los resultados. Hace algunos días revisé los pronósticos de precios del aceite de palma para 1995 efectuados por el Banco. En 1984, dijeron que serían de \$1181 y en 1990 que serían de \$408.

Desarrollar pronósticos a largo plazo no es tarea fácil y solamente tengo unos minutos para decirles cómo estoy tratando de hacerlo. De hecho, hasta hace poco comencé a intentarlo y no soy profesional de la economía ni de la estadística. Dejaré a su juicio los progresos que ha alcanzado.

El método que utilizo para los pronósticos de precios a largo plazo es el siguiente:

1. Olvidar totalmente la situación actual.
2. Buscar los productores cuyo volumen de producción se vea afectado por el precio.
3. Analizar el punto 2 con el fin de establecer el precio pivote por debajo del cual los productores reducen la producción y por encima del cual la aumentan.

4. Identificar y analizar los factores de distorsión que pueden perdurar durante un tiempo prolongado.

El tanque está lleno de 80 millones de toneladas de aceites, o sea el consumo mundial total. Vale la pena analizar el contenido para ver cómo llegaron allí.

Figura No. 3. El tanque de aceite. 80 Millones de toneladas



El aceite de palma del Sureste Asiático llegó allí por su bajo costo. En las plantaciones bien manejadas, los costos ex-fábrica son aproximadamente de US\$150 en Indonesia, US\$200 en Malasia y adivinaría que de US\$270 en Colombia.

El aceite de la Comunidad se encuentra allí debido a los subsidios.

La mantequilla y los aceites de oliva y maní están allí por cuanto el consumidor está dispuesto a pagar un sobreprecio alto para adquirirlos.

Los sub-productos oleaginosos, como el algodón, maíz, sebo, manteca, palmiste y pescado están allí porque sus costos de producción son marginales.

Se encuentran allí muchos otros aceites debido a diversas formas de proteccionismos, como los impuestos de importación o las prohibiciones a las importaciones.

El balance principalmente recae en los aceites de semilla y específicamente en aquellos que al menos en parte dependen de los mercados de exportación. El más cuantioso de estos es el aceite de soya. De hecho, los precios mundiales aún giran en torno de los costos de producción de la soya de los Estados Unidos, la cual representa el 12% del total de la oferta mundial de aceites y grasas.

Entonces ¿cómo podemos encontrar el nivel de precio alrededor del cual varían los volúmenes de producción?

Mi enfoque va en dos direcciones.

1. Los costos de producción
2. Las proyecciones futuras de los precios pasados.

Posteriormente debemos ver si los dos enfoques conducen al mismo resultado.

Criterio de los costos de producción

El último cálculo del *promedio* del costo de producción para el frijol soya en Estados Unidos es de \$6.13 por bushel o \$225 por tonelada. A este nivel, el agricultor eficiente obtiene buenos resultados, pero el más marginal pierde dinero a menos que sea propietario de la tierra y no incluya arriendo en el costo. Sobre la base de la relación a largo plazo de los valores aceite a harina, esto colocaría el aceite en US\$493 por tonelada extanque EUA.

Tabla No. 13. Frijol/Aceite de soya en Estados Unidos. Costos de producción

	Frijol \$ Bushel	Aceite \$ Tonelada
Punto de equilibrio	6.13	493
Expansión	7.00	557
Promedio	6.56	525

Fuente: Departamento de Agricultura de Estados Unidos

Generalmente se acepta que los precios deben aumentar más de \$7 por bushel o \$257 por tonelada para fomentar la expansión. Esto colocaría el aceite en US\$557.

Considero que sería razonable tomar una posición intermedia entre el punto de equilibrio y la expansión como norma a largo plazo, lo cual nos dejaría en US\$525.

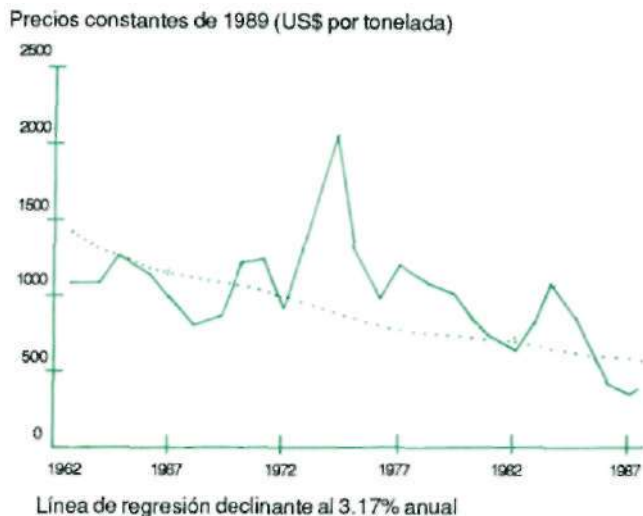
Criterio de la proyección futura de los precios pasados

En este caso la idea es que los precios pasados fueron resultado de presiones de oferta/demanda y por lo tanto deben reflejar durante un período prolongado el valor lógico del aceite en cuestión. Analicemos primero el aceite de soya.

Esta gráfica se elaboró de la siguiente forma:

1. El promedio anual de los precios del aceite de soya holandés se ha calculado desde 1962 en dólares de los Estados Unidos.

Tabla No. 14. Precio del precio del aceite crudo de soya en la CEE. Ex-tanque Rotterdam



En la primera parte de esta charla, mostré una gráfica en la cual se graficaba el descuento del precio de la palma respecto al de la soya. El promedio era del 5.5%. Así, nuestro precio del aceite de palma sobre la base del precio del aceite de soya a US\$525 sería de US\$496.

Esta gráfica de los precios del aceite de palma entre 1970 y 1990, el período del Sureste Asiático, surge apenas fraccionalmente por debajo de los \$500. Esto no puede ser coincidencia. La proyección futura de los precios pasados es una buena forma para establecer los posibles niveles de precios futuros.

Tabla No. 15. Precio del aceite crudo de palma. CIF Rotterdam



2. El punto 1. anterior se convierte a moneda constante de 1989, es decir que se ha eliminado el deterioro del poder adquisitivo del dólar en los últimos veintinueve años.
3. El punto 2. anterior se grafica y se programa el computador para trazar una curva asintótica de divergencia mínima. Esto nos da la tasa anual porcentual promedio de declinación en los niveles de precios. También nos da una línea que normalmente podríamos proyectar hacia adelante y luego utilizarla para proyecciones futuras de precio.

El precio a largo plazo de la mayor parte de los productos primarios renovables baja con los años, a medida que los aumentos de productividad se trasladan al consumidor. El productor que no mejore la productividad eventualmente saldrá del negocio. En este caso, la declinación promedio en términos de moneda constante ha sido del 3.17% anual. La línea de divergencia mínima en 1990 surge en los US\$525, exactamente en línea con el precio calculado sobre la base de los costos de producción de Estados Unidos.

Lo que creo que hemos hecho ahora es establecer las normas de precio para 1990, tanto para el aceite de soya ex-tanque Rotterdam como para el aceite crudo de palma CIF Rotterdam. Más adelante debemos tomar la decisión en cuanto a la tasa anual de declinación que aplicaremos de aquí en adelante, pero ahora debemos analizar las distorsiones.

Las distorsiones a corto plazo son excedentes o faltantes normales que mueven los precios hacia ambos lados de la norma. Son consecuencia de las condiciones climáticas favorables o desfavorables, de la siembra excesiva o insuficiente de semillas oleaginosas anuales no subsidiadas, etc., pero con el tiempo se equilibran y las normas se mantienen.

Las distorsiones estructurales son más graves. Hoy en día las principales son:

- La excesiva producción de semillas oleaginosas subsidiadas en la CEE.

Ahora analicemos el aceite de palma. Comenzamos con un problema. En los cincuenta y los sesenta, el aceite africano de alto costo representaban una gran parte de la oferta. En los setenta y ochenta, el aceite del Sureste Asiático de bajo costo se convirtió prácticamente en el único proveedor del mercado mundial. Se elaboraron tres gráficas para demostrar la declinación promedio en términos de valor constante. La tarea de declinación se aceleró a medida que el aceite asiático desplazaba gradualmente al africano, evidencia clara de un cambio estructural en el nivel de precios, resultantes del desplazamiento de la producción del Africa al Asia.

- La respuesta de los Estados Unidos en la forma del Programa de Promoción de Exportaciones y otras formas de subsidios a la exportación y producción.
- La expansión excesivamente rápida de la producción de aceite de palma en Malindo, lo cual ha generado problemas de absorción y por consiguiente de descuentos masivos.

Tenemos que partir de algunos supuestos en lo referente a estos tres factores.

Premisa No. 1: Soy de la opinión que el transcurso de los próximos 5 años la CEE reducirá los subsidios lo suficiente para desacelerar o detener una mayor expansión. Este factor por lo tanto perdería incidencia.

Premisa No. 2: Considero que los Estados Unidos recortarán los programas de subsidios dentro de los mismos lineamientos de la CEE.

Premisa No. 3: Creo que la expansión excesiva de la producción de aceite de palma continuará durante los próximos 5 años, con un promedio de 600.000 toneladas anuales. No obstante, esto no será tan malo como lo ha sido en los últimos cinco años pero tendrá como resultado que el descuento respecto del aceite de soya será del 15%, en promedio. De ahí en adelante, es de esperarse que el descuento vuelva al nivel normal del 5.5%, coadyuvado por la mayor demanda de las poblaciones crecientes de los países de clima cálido.

Lo siguiente que debemos definir es cuál será la tasa a la cual los precios constantes continuarán bajando. El descenso del aceite de soya ha sido del 3.17% y el de palma del 5.32% en los últimos veinte a treinta años. Creo que estas tasas de reducción han sido excepcionalmente altas durante un lapso en que el aceite de palma asiático luchaba con el aceite de soya de los Estados Unidos por una participación lógica en el mercado de las exportaciones. Esa época ya ha pasado y la tasa de decrecimiento se desacelerará en adelante. Si bien es necesario trabajar más para establecer la nueva tasa, mi opinión personal es que debería ser aproximadamente del 2% anual para los dos aceites.

Antes de apresurarnos a aceptar estos precios, debemos preguntarnos que nos depara el futuro.

He colocado pequeñas flechas al frente de cada uno de estos puntos. Las que señalan hacia arriba significan que son factores positivos para la palma, las horizontales significan que son neutros y no hay flechas hacia abajo.

Tabla No. 16. Lista de verificación para el Futuro I

▲	- Expansión en tierras cada vez más marginales
▲	- Presiones ambientales
▶	- Presiones sanitarias
▲	- Incidencia de los costos del combustible
▲	- Mayor absorción de oleoquímicos y comidas rápidas
▲	- Recuperación económica en Rusia y Estados Unidos
▲	- Europa Oriental
▲	- Crecimiento de la población de 2.300 millones para el año 2010. El 94% en los países más pobres.
▶	- Posibles avances en el rendimiento por hectáreas de las semillas oleaginosas.

En muchos, si no en la mayoría de los países, la mejor tierra ya está cultivada y parte de ella se está deteriorando. Habrá cierta expansión como consecuencia del aumento del rendimiento por hectárea, pero una gran mayoría será en tierras nuevas y menos buenas y muy posiblemente más alejadas de los centros de consumo.

La deforestación y el uso masivo de fertilizantes químicos estarán sujetos a un creciente control regulatorio. Ya está en curso el cambio del uso del petróleo al uso de surfactantes biodegradables a base de aceites vegetales.

No me preocupa el asunto de los aceites saturados en contraposición con los insaturados. En los países más ricos, la gente tratará de consumir menos grasa pero en la mayoría, el consumo de grasas es demasiado bajo.

Las oleaginosas anuales utilizan más aceite combustible en la producción que los cultivos perennes. Los costos del combustible posiblemente aumentarán a medida que crece la demanda mundial a un ritmo acelerado.

El uso de aceites vegetales en la industria oleoquímica está aumentando y el crecimiento de las comidas rápidas se suma al uso, si no al consumo, de aceites vegetales en los países industrializados.

Soy optimista. Creo que el comunismo está muriendo y las economías de esos países tendrán por lo tanto que mejorar. Si bien los cultivos propios de estas naciones aumentarán, a medida que aumentan los ingresos también estarán en capacidad de importar más.

Creo que el crecimiento de la población en sí mismo requerirá mucho más aceite. Dado que el mayor crecimiento se registrará en las regiones más cálidas del mundo, el aceite de palma no tendrá las desventajas que tiene en las zonas más frías.

Considero que la ventaja competitiva de la palma de aceite aumentará por los clones en tal medida que el riesgo se neutralizará.

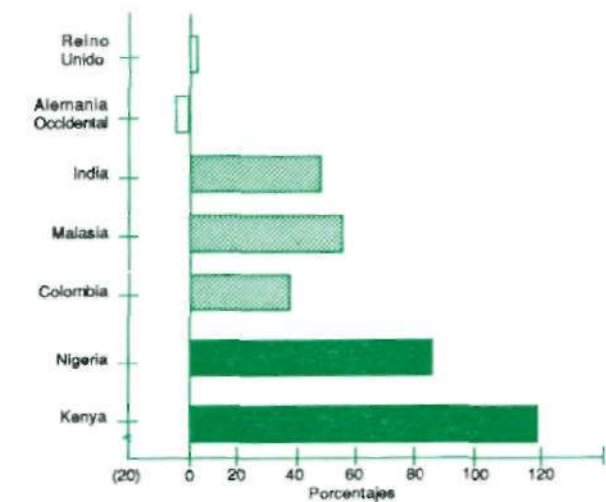
El crecimiento per capita ha desaparecido este año, por cuanto muchos países afrontan problemas financieros y la recesión reinante en algunos de los países ricos ha afectado el gasto del consumidor. No obstante, creo que la cifra del 1.11% se mantendrá a largo plazo.

Tabla No. 18. Lista de Verificación para el futuro II. De la sección 1.

▶	- Crecimiento per capita del 1.11%
▶	- Girasol, soya, colza y palma - ¿Máxima participación en el mercado?
▶	- ¿Podrá África recuperarse?
▶	- Aceite de palma. Podrá captar un mayor volumen del mercado de exportación?
▶	- Subsidios en la CEE. Serán desmontados?

La mayor parte de la demanda se concentrará en los aceites más económicos y los de girasol, soya, colza y palma pueden satisfacer la mayoría de las necesidades. No obstante, el número de personas pudientes está aumentando rápidamente en el mundo, lo cual impulsará la demanda de aceites y grasas especializadas y de calidad.

Tabla No. 19. Crecimiento total de la población 1990-2001



África no es un productor lógico de aceites vegetales y en términos generales soy pesimista en cuanto al futuro de la mayor parte del continente. Aparte de todo lo anterior, miremos el aumento de las tasas de natalidad.

África podría buscar la sustitución de importaciones, pero no se convertirá en exportador rentable.

Los otros dos puntos ya los cubrimos en las premisas.

Por último, debo exponer el pronóstico que he desarrollado para el aceite de soya holandés ex-tanque y el aceite de palma CIF producido por Malindo. Es necesario subrayar que estos son promedios a largo plazo y los sucesos a corto plazo moverán los precios considerablemente para cualquiera de los dos lados. Las siguientes son las cifras.

Creo que ustedes están más capacitados que yo para decir cómo encaja Colombia en el mundo del futuro. Sin embargo, creo que el mundo del productor eficiente

Tabla No. 20. Pronósticos de precio a largo plazo

Años	Aceite de soya CEE	Aceite crudo de palma M/I
1991	425	325
1992	450	380
1993	470	399
1994	480	408
1995	475	427
1996	465	439
1997	546	431
Por consiguiente - 2% anual		

será un poco más amable. Espero que entretanto mi charla haya contribuido a colocar a Colombia dentro del contexto mundial.

Ahora ustedes son el cuarto productor de aceite de palma del mundo y han ganado esa posición en un lapso relativamente corto.

Por consiguiente, concluyo mi presencia felicitándolos por sus logros y les deseo que el futuro les depare muchos éxitos.