

La palma de aceite y el mercado global de cultivos oleaginosos



Por: Jessica López Arias,
Responsable de Comunicaciones Internas
Jaime González Triana,
Líder de Comercialización Sectorial

Uno de los invitados internacionales al XLV Congreso Nacional de Cultivadores de Palma de Aceite fue James Fry, Presidente del LMC Internacional, quien realizó una presentación titulada: palma de aceite y el mercado global de cultivos oleaginosos, en la cual habló de temas prioritarios para el sector palmero colombiano, como la evolución de la oferta y la demanda de aceites y grasas en los últimos años, el efecto de las políticas públicas en los países líderes en la producción de aceite de palma y algunas perspectivas acerca del comportamiento de corto plazo de los precios internacionales del aceite de palma.

James Fry inició su presentación recordando que el aceite de palma le permitió al mundo suplir la demanda adicional de aceites vegetales para biocombustibles, los cuales lograron capturar una gran porción de la producción mundial de muchos de los principales cultivos, tal y como muestra la Figura 1.

Según el expositor, el periodo comprendido entre 2002, 2012 fue destacable por la creación de una nueva demanda de aceites para biocombustibles. De la producción mundial de aceites vegetales un poco más del 1 % estaba dirigido al uso de biocombustibles en 2002, y este porcentaje ascendió al 18 % en 2010, lo que se traduce en que la demanda de aceites vegetales creció en 17 puntos porcentuales.

Así mismo, expuso que la palma de aceite ha logrado un buen balance para atender esa mayor demanda de aceites vegetales, en la medida en que es el cultivo oleaginoso que tiene mayor productividad de aceite por hectárea y por ello, el que menor presión genera sobre el uso de la tierra. En términos relativos, mencionó que con cualquier otra oleaginosa se requieren millones de hectáreas adicionales para atender esa demanda de aceites vegetales. Situación que hay que tomar en cuenta actualmente, cuando existe

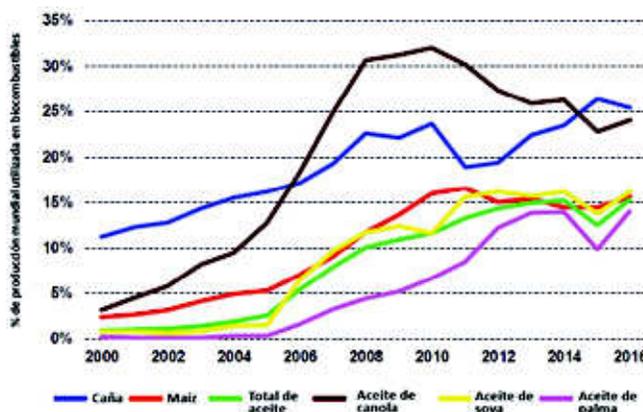


Figura 1. Producción mundial de aceites vegetales usados para biocombustibles



tanta preocupación en el mundo sobre la sostenibilidad de los cultivos oleaginosos y en especial sobre la palma de aceite.

En lo que tiene que ver con las implicaciones de los biocombustibles en el comportamiento de los precios de los aceites y grasas, James Fry se refirió a la correlación existente entre los precios de los aceites vegetales y el precio del petróleo Brent. En particular, hizo énfasis en que con los biocombustibles, se creó una especie de banda de precios, y que en ese sentido, el comercio de aceites se registra entre una banda de precios que tiene como piso el precio del crudo Brent y el techo está establecido por los precios de los aceites vegetales en Europa.

En el caso del aceite de palma, James Fry mencionó que la prima promedio de sus precios sobre los del crudo Brent es cercana a los USD 200 por tonelada, y que cuando la prima baja a cero, el biodiésel no necesita subsidios. Así mismo, hizo referencia a que el mayor determinante de esa prima es el nivel de inventarios de aceite de palma en Malasia, de tal forma que cuando los inventarios son altos la prima se reduce y en ocasiones llega a cero, y cuando son bajos la prima aumenta, incluso por encima de los USD 200 (Figura 2).

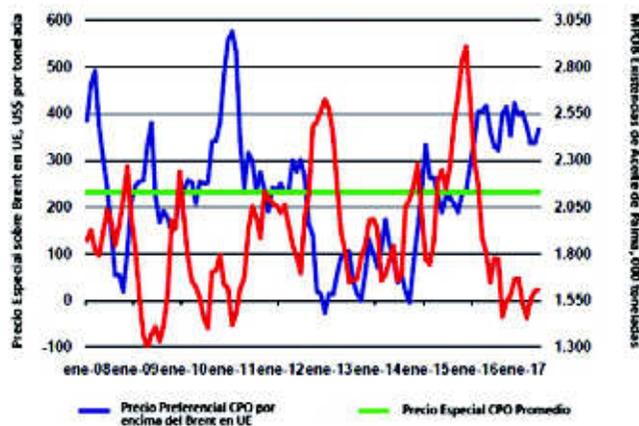


Figura 1. Precios preferencial y especial promedio

Mandato de biodiésel de Indonesia

En 2015, Indonesia introdujo un nuevo esquema, con apoyo de los productores, donde son ellos los que pagan el costo total de los subsidios al biodiésel. Según James Fry este hecho se dio porque pagar una tasa

de exportación a un Fondo para garantizar el subsidio de grandes cantidades de biodiésel, reduce los inventarios de aceite de palma y aumenta el precio mundial del aceite de palma en una proporción mayor que el costo correspondiente a la tasa de exportación.

En ese sentido, Fry explicó que la tasa de exportación que los productores pagan en Indonesia sobre cada tonelada de aceite de palma es de USD 50 y de oleína RBD de USD 30 (dando una ventaja a los refinadores locales). El recaudo de esa tasa alimenta al Fondo, que alcanzará un valor de USD 800-900 millones este año, el cual se utiliza para cerrar la brecha entre los costos totales de un productor de biodiésel, a quien se garantiza un margen de USD 100 sobre los precios locales del aceite de palma, y el costo del diésel importado, el cual es el combustible alternativo para la compañía local de petróleo.

Según el expositor, no hay duda de que los productores de Indonesia fueron muy listos para proponer y apoyar la creación del Fondo de aceite de palma, por cuanto, ellos saben que cuando los precios FOB del aceite de palma son altos, por poner un ejemplo de USD 800, el Fondo puede subsidiar 2 millones de toneladas de biodiésel, las cuales no serían subsidiadas de otro modo. Pero, cuando los precios FOB del aceite de palma son bajos, reciben mayores beneficios, porque pueden subsidiar un mayor volumen de biodiésel, 5 o 6 millones de toneladas, consumir más aceite de palma localmente, bajar los inventarios y sostener o mejorar el precio del aceite de palma en el mercado internacional.

En efecto, en el último trimestre del 2015, los inventarios de aceite de palma estaban en un máximo histórico. Normalmente, esto habría bajado la prima del precio del aceite de palma sobre el precio del petróleo Brent a cero; pero esto no pasó. El mercado pudo ver que el Fondo del aceite de palma de Indonesia estaba funcionando y mantuvo el precio del aceite de palma USD 200 por encima del crudo Brent en Europa, lo cual fue una buena rentabilidad, si se tiene en cuenta que el valor de la tasa fue de USD 50.

Perspectivas de precios internacionales

Las existencias de aceite de palma y el Fondo CPO de Indonesia limitarán la caída en su precio, pero, aun así, la recuperación de El Niño aumentará las existencias y la producción en el Sudeste Asiático a partir del mes de julio, a medida que los trabajadores retomen sus actividades después del Ramadán (El mes más importante del calendario musulmán). Esto reducirá la prima del aceite de palma sobre el crudo Brent; pero, como en 2015, el aumento en las existencias y la caída en la prima serán moderadas debido al crecimiento en el uso de biodiésel en Indonesia gracias a las operaciones del Fondo del aceite de palma. Según los pronósticos de James Fry, se espera que los precios del aceite de palma en Rotterdam caigan USD 120 para llegar a un punto bajo de USD 600 en el cuarto trimestre de 2017, lo que continuaría siendo \$ 225 por encima del Brent (a USD 50/bbl).

