

Encuesta sobre Inversiones en Aceite de Palma en América Latina y el Caribe

Un informe de la Alianza Financiera para el Comercio Sostenible, en colaboración con Proforest

Escrito por Lily Raphael

Con el apoyo financiero de:



Alianza Financiera para el Comercio Sostenible
1255 Boulevard Robert-Bourassa
Suite 801
Montreal, QC H3B 3W3

<http://www.fastinternational.org/>

Índice de contenidos

Resumen ejecutivo	1
Abreviaturas y definiciones de términos clave	3
Panorama general	4
<i>Antecedentes</i>	4
El aceite de palma y el sector: una visión general	4
La inversión en el sector del aceite de palma	6
<i>Objetivos de la encuesta</i>	7
<i>Metodología y enfoque</i>	7
Desarrollo de la encuesta	7
Selección de la muestra y recopilación de datos	8
Resultados de la encuesta	9
<i>I. Características de la muestra y tipología de los inversionistas</i>	9
Recursos del perfil de inversión relacionados con el sector	12
<i>II. Breve reseña de los inversionistas actuales de aceite de palma</i>	13
Preferencias de inversión dentro de la cadena de valor	14
Certificación	15
La satisfacción de inversión en el sector	15
<i>III. Necesidades y desafíos percibidos identificados por los PSF encuestados</i>	16
Percepciones de las necesidades de los PSF para la inversión en aceite de palma	16
Evaluación de clientes potenciales para la inversión	18
Percepciones de los PSF encuestados sobre los desafíos de la inversión en aceite de palma	20
<i>IV. Intereses y expectativas de los inversionistas</i>	22
Factores importantes para invertir en el sector	23
<i>V. Servicios y productos</i>	26
Conclusiones	30
Recomendaciones	32
Bibliografía	34
<i>Obras citadas</i>	34
<i>Fuentes adicionales</i>	35
Apéndice	37

Dirección y revisión por Cristina Larrea

Revisión por pares: Noemi Pérez

Editado por: Timothee Schlumberger

Traducido por: Jesús Cordero

Agradecimientos

Nos gustaría expresar nuestro agradecimiento a todas las personas e instituciones que han participado en este esfuerzo de colaboración para realizar esta investigación y desarrollar el informe resultante. En particular, agradecemos a Proforest y al Programa de Aceleración de Pequeños Agricultores y REDD+ (SHARP, por sus siglas en inglés) por su colaboración y haber tenido en cuenta a FAST para esta iniciativa tan importante.

Durante la fase de desarrollo de esta encuesta nos pusimos en contacto con nuestra red de miembros, así como con colegas de la industria que poseen un conocimiento profundo del sector del aceite de palma y las tendencias de inversión en América Latina y el Caribe. Les damos las gracias por haber compartido su experiencia y conocimientos con nosotros, y por aportar información valiosa durante nuestra revisión de la encuesta. Por último, nos gustaría agradecer especialmente a todos los participantes que respondieron a la encuesta y los que proporcionaron información adicional a través de entrevistas personales.

Descargo de responsabilidad: Los datos agregados presentados en este informe son el resultado de la combinación de los datos de las organizaciones asociadas a la alianza. La Alianza Financiera para el Comercio Sostenible no acepta responsabilidad alguna por la exactitud, exhaustividad, actualidad o fiabilidad de los datos de las organizaciones asociadas o por ninguna de las conclusiones en las que se basa en este informe. Este informe se proporciona "tal cual". En la medida permitida por la legislación aplicable, la Alianza Financiera para el Comercio Sostenible renuncia a todas las representaciones, garantías y condiciones de cualquier tipo en relación con este informe, ya sean expresas, legales o implícitas, incluyendo, sin limitación, cualquier garantía o condiciones de calidad, comerciabilidad, idoneidad para un propósito particular y la no infracción de derechos de propiedad intelectual de terceros, ya sean legales o implícitas. Lenguaje de advertencia sobre declaraciones prospectivas: Este informe puede contener estimaciones, proyecciones u otras declaraciones referentes a términos futuros ("declaraciones prospectivas"). Dichas declaraciones prospectivas son inherentemente especulativas y están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres. Los resultados y el rendimiento reales podrían ser significativamente diferentes de experiencias históricas y las expectativas o proyecciones actuales. La Alianza Financiera para el Comercio Sostenible no se hace responsable del uso de la información y no asume ninguna obligación de actualizar públicamente las declaraciones prospectivas o de revisarlas.

Resumen ejecutivo

En colaboración con la asociación de múltiples partes interesadas de SHARP y el grupo internacional sin fines de lucro Proforest (el cuál alberga la Secretaría de SHARP), la Alianza Financiera para el Comercio Sostenible (FAST) puso en marcha una encuesta para **identificar las necesidades, intereses y servicios de los Proveedores de Servicios Financieros (PSF)** en términos de financiación tanto para los pequeños agricultores como para los grandes productores y las empresas del sector del aceite de palma en América Latina y el Caribe.

La encuesta tiene como objetivo capturar las perspectivas de los diferentes actores financieros del sector. En particular, la encuesta tiene como meta conocer la percepción de los inversionistas sobre los obstáculos y los retos clave de invertir en el sector del aceite de palma en esta región en particular, además de destacar las condiciones favorables del sector en función de su perspectiva. En la encuesta participaron los representantes de 20 instituciones financieras (desde prestamistas sociales a bancos comerciales de América Latina y el Caribe), y fue realizada mediante una combinación de investigación cualitativa con el análisis de datos cuantitativos obtenidos a través de una herramienta en línea de software y entrevistas personales.

Los resultados de la encuesta que se presentan en este informe están organizados en cinco secciones: tipología de los inversionistas, una breve reseña de los inversionistas actuales de aceite de palma, las necesidades y desafíos percibidos de los PSF, los intereses y expectativas clave, y los servicios y productos que se pueden ofrecer al sector. Por último, el informe concluye con interpretaciones clave de los resultados e ideas adicionales obtenidas de las entrevistas personales realizadas. También se considera la exploración de la colaboración de múltiples actores para hacer frente a las necesidades y retos en torno a la inversión en aceite de palma en América Latina y el Caribe.

Los puntos destacados de los resultados de la encuesta son:

I. Características de la muestra y tipología de los inversionistas	<ul style="list-style-type: none">▪ Un 50% de los encuestados se identificaron como bancos (es decir, comerciales o bancos de inversión)▪ Un 80% de los encuestados invierten en mercados emergentes▪ La mayoría de los encuestados cuentan con un promedio por inversión de entre 1 y 2,5 millones USD en activos financieros.
II. Breve reseña de los inversionistas actuales de aceite de palma	<ul style="list-style-type: none">▪ El 55% de los encuestados están invirtiendo actualmente en aceite de palma en el momento de la encuesta▪ El 81,8% de los encuestados que invierten actualmente en el sector proporcionan financiación para la fase de plantación dentro de la cadena de valor▪ La mayoría de los encuestados indicaron que <i>algunas</i> de sus inversiones están certificadas (en vez de <i>todas</i> sus inversiones o <i>ninguna</i>). De esta subcategoría, el 50% están certificadas por la RSPO

<p>III. Necesidades y desafíos percibidos</p>	<ul style="list-style-type: none"> • El 55,6% de los encuestados consideraron la certificación o el objetivo de convertirse en certificados/sostenibles en un futuro cercano como uno de los criterios más importantes a la hora de evaluar el potencial de los pequeños propietarios de aceite de palma o clientes de las PYME. • La existencia y aplicación de una política en materia de derechos humanos y la protección contra el trabajo infantil fue clasificada como el primer criterio para el 82,4% de los encuestados a la hora de evaluar un cliente potencial de una empresa y plantación de aceite de palma de gran escala. • La reputación negativa relacionada con el sector, con respecto a cuestiones ambientales, sociales, y de buen gobierno (ASG/ESG), y en particular referentes a los conflictos de tierras y mano de obra, la deforestación y la gobernanza débil, está considerada como el obstáculo más grande para la inversión en el sector del aceite de palma
<p>IV. Intereses / expectativas</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El 65% de los encuestados están considerando invertir en aceite de palma en los próximos tres años ▪ El compromiso de los inversionistas con una inversión responsable es considerado por el 72,2% de los encuestados como el factor más importante para el fomento de la inversión en el sector ▪ El 44,4% de los encuestados que invierten actualmente en aceite de palma reciben un Retorno de la Inversión (ROI, por sus siglas en inglés) entre el 8% y el 12%
<p>V. Servicios y productos</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Cerca del 95% de los encuestados son capaces, o serían capaces, de proporcionar préstamos a pequeños propietarios productores de aceite de palma y a las PYME. ▪ El 35,2% de estos inversionistas prefieren ofrecer un plazo de financiación de la deuda de 5 a 8 años ▪ Cerca del 70% de los encuestados ofrecen períodos de gracia, los que podría ser una oportunidad para los pequeños propietarios productores de aceite de palma y las PYME

Abreviaturas y definiciones de términos clave

Abreviaturas

Abreviatura	Significado
ALC	América Latina y el Caribe
ESG	ambientales, sociales, y de buen gobierno
PSF	proveedore de servicios financieros
PYME	pequeña y mediana empresa
RFA	Rainforest Alliance
RFF	Racimos de Fruta Fresca
RSPO	Mesa Redonda sobre Aceite de Palma Sostenible

Definiciones de términos clave

- Pequeño propietario productor / PYME: para el propósito de este informe, el pequeño propietario / PYME se define como aquellos que operan una plantación de menos de 50 hectáreas (<50 ha) . Entre ellos se incluyen cooperativas, asociaciones de productores, empresas privadas, etc.
- Empresas y plantaciones comerciales de gran escala: para el propósito de este informe, las empresas y plantaciones comerciales de gran escala se definen como aquellas que operan una plantación de más de 50 hectáreas (>50 ha).
- Proveedor de Servicios Financieros (PSF): Cualquier institución o entidad que ofrece servicios financieros de diferentes tipos a personas individuales, empresas u otras instituciones financieras. Entre ellas se incluyen los inversionistas privados, bancos de desarrollo, bancos comerciales, fondos de pensiones, fundaciones, dotaciones, compañías de seguros, instituciones de microfinanzas, organizaciones sin fines de lucro, y otras. En este informe, el término Institución Financiera se refiere también a PSF.

Panorama general

Antecedentes

El aceite de palma y el sector: una visión general

El aceite de palma es el aceite vegetal más ampliamente utilizado a nivel mundial para una variedad de propósitos que van desde aceite de cocina, margarina, helados y otros alimentos procesados de supermercados, a cosméticos, champús y jabones, y polvos de lavado. Más recientemente, el aceite de palma se ha probado también como una opción de energía alternativa, utilizado como materia prima para biocombustibles. Hoy en día, alrededor del 70% de la producción de aceite de palma del mundo se utiliza para la alimentación, el 25% para productos de cuidado personal (como cosméticos, detergentes y champús entre otros), y el 5% para biodiesel, aunque se espera el aumento de este uso en las próximas décadas a medida que continúa la búsqueda de fuentes alternativas de energía¹.

La palma de aceite africana (*Elaeis guineensis*) es nativa de África occidental, pero debido a su alta productividad y las aplicaciones múltiples del aceite de palma, se ha cultivado en las regiones subtropicales de todo el mundo desde el siglo XVII. En la actualidad, el mercado está dominado por Indonesia y Malasia, que en conjunto representan el 86% de la producción mundial y el 90% de las exportaciones mundiales². La producción de América Latina y el Caribe (ALC) supone alrededor del 5,5% de la producción mundial, y en 2014 estaba liderada por Colombia, Ecuador, Honduras, Guatemala y Brasil³. Los principales países importadores del mundo, en cuanto al porcentaje de importación de la producción mundial, son la India (21%), China (16%), los Países Bajos (16%), Alemania (6%) y Malasia (6%)⁴. En este contexto, hay una diversidad de compradores en todo el mundo que lideran el crecimiento del mercado de aceite de palma, como ADM, Cargill, Procter & Gamble, Unilever y Cognis, entre otros.

En comparación con otros cultivos de semillas oleaginosas, la planta de aceite de palma proporciona el rendimiento más alto por unidad de superficie, con un promedio de 4,09 ton/ha, en comparación con 0,37, 0,5 y 0,75 para la colza, el girasol y la soja, respectivamente. La alta productividad de la palma de aceite por unidad de superficie, junto con la amplia gama de usos del aceite de palma por los consumidores, ha impulsado la expansión de la industria del aceite de palma, llegando en 2013 a un mercado global de aproximadamente 44 mil millones de dólares⁵. Se espera que el crecimiento de la demanda continúe, con un aumento de más de un 30% en la próxima década⁶.

¹ <http://www.solidaridadnetwork.org/supply-chains/palm-oil>

² <http://www.indexmundi.com/agriculture/?commodity=palm-oil&graph=exports>, 2014.

³ <http://www.indexmundi.com/agriculture/?commodity=palm-oil&>, 2014.

⁴ Revisión del Estado de Iniciativas de Sostenibilidad (SSI, por sus siglas en inglés) de 2014. https://www.iisd.org/pdf/2014/ssi_2014.pdf

⁵ Pek Shibaio, "¿Quién financia el aceite de palma?" http://news.mongabay.com/2015/0319-shibaio-mrn-palm-oil-financing.html?utm_source=feedburner&utm_medium=email&utm_campaign=Feed%3A+Mongabay+%28Mongabay+Environmental+News%29#_e_dn4. 19 de marzo de 2015.

⁶ Crecimiento Mundial, "El beneficio económico del aceite de palma en Indonesia". Febrero de 2011.

Recientemente, la rápida expansión de la industria del aceite de palma ha sido cuestionada por organizaciones internacionales de la sociedad civil como una de las principales causas de la deforestación y la destrucción de los hábitats humanos y de la vida silvestre. Además, las principales empresas productoras han recibido atención negativa generalizada por violaciones de derechos humanos con respecto a las condiciones laborales deficientes de los trabajadores de las plantaciones. En respuesta a estas críticas, y con el compromiso de fortalecer la rendición de cuentas de la industria del aceite de palma en este sentido, han surgido estándares de certificación específicos del sector, como la Mesa Redonda sobre Aceite de Palma Sostenible (RSPO), así como la certificación Orgánica y la de Rainforest Alliance, entre otros. Estos estándares de certificación han definido una serie de criterios o pautas para orientar la producción de aceite de palma y la gestión correspondiente de la empresa hacia prácticas sociales y ambientales como la conservación de los bosques y la mitigación de la destrucción de los ecosistemas, el tratamiento ético de los empleados, las negociaciones justas con las comunidades afectadas por las plantaciones de palma de aceite y las plantas extractoras, y el desarrollo responsable de nuevas plantaciones⁷. En 2012, el 15% de la producción mundial de aceite de palma cumplía con alguno de los estándares de sostenibilidad voluntarios, en su mayoría la RSPO⁸. Además de los estándares de sostenibilidad voluntarios, los gobiernos de los principales países productores también han desarrollado marcos reguladores y sistemas de sostenibilidad, como la norma de Aceite de Palma Sostenible de Indonesia que se puso en marcha en 2009 con el objetivo principal de asegurar que los cultivadores de palma de Indonesia se adhieren a estándares agrícolas rigurosos⁹, sobre todo a raíz de los casos graves de deforestación experimentados en todo el país entre 1990 y 2010¹⁰.

El aceite de palma en América Latina y el Caribe (ALC)

En paralelo a la creciente escasez de tierras aptas en los principales países productores, la producción de aceite de palma en otras regiones subtropicales está ganando atractivo, sobre todo en ALC. La región representa casi el 6% de la producción mundial (19.574.712 toneladas), según cifras de 2013¹¹. Los principales países productores son Colombia, Ecuador, Honduras, Guatemala y Brasil. En comparación con el predominio de las plantaciones de gran escala en los principales países productores del sudeste de Asia, la mayoría de la producción de aceite de palma en ALC está en manos de pequeños propietarios productores y de la pequeña y mediana empresa (PYME)¹². Aunque representa un pequeño porcentaje de la producción mundial de aceite de palma, hay un fuerte compromiso con la producción sostenible y con su cumplimiento. En 2012, los países productores líderes Brasil y Colombia representaban el 3% de la producción mundial de aceite de palma conforme con algún estándar¹³. En Honduras, un consorcio de 8

⁷ Fuentes: Rainforest Alliance "Preguntas frecuentes sobre el aceite de palma"; RSPO "Principios y Criterios para la Producción de Aceite de Palma Sostenible", 2013.

⁸ Revisión del Estado de Iniciativas de Sostenibilidad (SSI, por sus siglas en inglés) de 2014. https://www.iisd.org/pdf/2014/ssi_2014.pdf

⁹ Plataforma para el Aceite de Palma Sostenible. <http://www.sustainablepalmoil.org/standards-certification/certification-schemes/>
¹⁰ <http://www.wwf.org.au/our-work/saving-the-natural-world/forests/palm-oil/palm-oil-and-deforestation/>

¹¹ Tomado de FAO Stat, 2013. Incluye aceite de palma del fruto y del palmiste.

¹² A los efectos de este informe, se define los pequeños propietarios y PYME como aquellos que operan una plantación de menos de 50 hectáreas (<50 ha). Entre ellos se incluyen cooperativas, asociaciones de productores, empresas privadas, etc. Las empresas y plantaciones comerciales de gran escala se definen como aquellas que operan una plantación de más de 50 hectáreas (>50 ha). Tomado de <http://www.rspo.org/members/smallholders>.

¹³ Revisión del Estado de Iniciativas de Sostenibilidad (SSI, por sus siglas en inglés) de 2014. https://www.iisd.org/pdf/2014/ssi_2014.pdf

cooperativas y empresas productoras de palma que representan el 80% de la producción del país se ha comprometido a adoptar la certificación RSPO entre 2014 y 2016¹⁴. Se espera que esta tendencia aumente en esta región, dado el rendimiento actual de otros cultivos y productos de la agricultura sostenible, como el cacao, el café y la madera.

La inversión en el sector del aceite de palma

Debido a la alta productividad, asequibilidad y la rentabilidad de la industria del aceite de palma, el sector ha atraído una gran inversión, especialmente en el contexto del sudeste asiático. La Revisión para Inversores en Aceite de Palma del Fondo Mundial para la Naturaleza publicada en 2012, que representa 152 mil millones de dólares estadounidenses en capitalización bursátil total, ofrece un resumen en profundidad de la actividad inversora y el interés en la industria del aceite de palma. En el informe se observa una predominancia de los inversionistas privados en el sudeste de Asia, por lo general explotaciones familiares y de socios fundadores, que representan más de la mitad (79 mil millones de dólares) del total de las inversiones incluidas en el estudio¹⁵. Las bolsas de Malasia, Indonesia y Singapur representan el 90% de la capitalización bursátil total mundial.

En Malasia e Indonesia se han invertido más de 50 mil millones de dólares estadounidenses en aceite de palma en los últimos diez años. Los bancos son los principales contribuyentes a la inversión en el sector, los cuales proporcionan el 24% de las necesidades totales de financiación de esta región¹⁶. Otros contribuyentes importantes del sector son los accionistas e inversionistas institucionales que proporcionan las inversiones de capital, sobre todo a las grandes empresas y las plantaciones. Los tipos de productos y servicios financieros más comunes ofrecidos al sector son préstamos, garantías, líneas de crédito, financiamiento comercial e inversiones de capital, entre otros. En los últimos años, los bancos comerciales y otras instituciones financieras han elaborado declaraciones oficiales y políticas para demostrar su compromiso con la financiación del aceite de palma sostenible, sobre todo a raíz del largo alcance de la cobertura de los medios de comunicación sobre la afiliación del sector financiero a la deforestación y la destrucción de los ecosistemas debido a las inversiones en aceite de palma, principalmente en Indonesia y Malasia¹⁷.

Para el contexto de ALC, como veremos más adelante en este informe, los bancos comerciales y de inversión también juegan un papel importante en el financiamiento del sector de aceite de palma, a pesar de que están entrando en el mercado con prudencia y conciencia de la débil madurez empresarial de los pequeños propietarios productores y las PYME que predominan y las preocupaciones ambientales relacionadas con el sector. También existen varias instituciones financieras, programas y fondos de carácter nacional, apoyados por los gobiernos, que promueven y estimulan la producción de aceite de palma a través de servicios financieros. En Colombia, FINAGRO por ejemplo ofrece líneas de crédito, entre otras opciones de financiamiento, a las operaciones de plantaciones de palma

¹⁴ <http://nl.solidaridadnetwork.org/palmoil>

¹⁵ Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF) Palm Oil Investor Review, 2012. www.panda.org/?204547/Palm-Oil-Investor-Review-2012

¹⁶ Bank Track, http://www.banktrack.org/show/pages/banks_and_palm_oil#tab_pages_main

¹⁷ Ver por ejemplo <https://www.hsbc.com/-/media/hsbc-com/citizenship/sustainability/pdf/hsbc-statement-on-forestry-and-palm-oil-march-2014.pdf> and <https://www.rabobank.com/en/images/Palm%20Oil.pdf>

de aceite de diferentes escalas, así como garantías para créditos y microcréditos¹⁸. El programa de Honduras *Fideicomiso para la Reactivación del Sector Agroalimentario* (FIRSA), se creó en colaboración con inversionistas públicos y privados para revitalizar el sector agrícola. La Secretaría de Agricultura y Ganadería ha anunciado que el 70% del fondo se dirigiría hacia el aceite de palma, e incluiría inversión y recursos para los pequeños propietarios productores¹⁹. Tales programas gubernamentales que proporcionan inversiones para la puesta en marcha de operaciones son ayudas importantes para los pequeños propietarios productores y las PYME que se unen al sector o que buscan mejorar sus operaciones ya existentes.

Objetivos de la encuesta

En colaboración con Proforest, FAST emprendió esta encuesta con el propósito de profundizar en la comprensión de las actividades y los temas relacionados con la inversión en el sector del aceite de palma en ALC. Con el fin de explorar formas de mejorar el acceso a la financiación para las empresas y los pequeños propietarios productores del sector del aceite de palma en ALC, es importante entender los puntos de vista y el nivel de compromiso de los Proveedores de Servicios Financieros (PSF) con respecto a este sector. La encuesta tiene como objetivo captar las **necesidades, intereses y servicios** de los PSF en lo que respecta a la financiación de empresas y pequeños propietarios del sector del aceite de palma. A través de esta lente, nos gustaría explorar también los desafíos relacionados que experimentan y perciben los inversionistas cuando consideran financiar el sector. Además, el incluir como objetivo una muestra de PSF con una nutrida representación de prestamistas con vocación social proporciona una comprensión más profunda de las expectativas y necesidades de este grupo particular de inversionistas, si las empresas están tratando de obtener la certificación y están en necesidad de financiación.

Metodología y enfoque

Desarrollo de la encuesta

La encuesta se desarrolló mediante una combinación de investigación del contexto y de fuentes primarias de información y conocimiento experto, con el fin de profundizar en el conocimiento del sector del aceite de palma y las actividades de inversión antes de la recopilación de datos. La investigación secundaria incluyó la consulta de los informes de la industria para obtener una base de cómo se ha desarrollado el sector con el paso del tiempo y las tendencias actuales relacionadas con la actividad del mercado, la sostenibilidad y el flujo de finanzas dentro del sector. También llevamos a cabo entrevistas personales a un grupo selecto de actores con experiencia, que incluyó a inversionistas con vocación social y otras instituciones financieras que invierten en el aceite de palma en Centro y Sur América, así como una organización comprometida con el apoyo a los pequeños propietarios productores en la producción sostenible de aceite de palma en México. Una parte integral del desarrollo de la encuesta fue obtener conocimientos de primera mano de estos actores clave, para asegurar nuestra rigurosidad en la captura de la

¹⁸ Ver https://www.finagro.com.co/sites/.../palma_0.docx y <https://www.finagro.com.co/productos-y-servicios/FAG>

¹⁹ Secretaría de Agricultura y Ganadería, Gobierno de la República de Honduras, <http://www.sag.gob.hn/sala-de-prensa/noticias/ano-2014/agosto-2014/revisaran-el-refinanciamiento-caso-por-caso-para-acceder-a-firsa/>

posible gama de objetivos de inversión y expectativas de los PSF, las principales necesidades de los productores y las empresas de aceite de palma, y los principales desafíos que existen en relación con el sector.

Además de la consulta de fuentes primarias y secundarias de información, también diseñamos las preguntas de la encuesta y el formato haciendo uso de nuestra experiencia previa en el desarrollo de encuestas para otros sectores, como nuestra encuesta sobre la inversión en el sector forestal sostenible a escala mundial, que supuso un tamaño de muestra de 43 instituciones financieras²⁰.

Selección de la muestra y recopilación de datos

Los PSF incluidos en nuestra muestra representan un grupo diverso de instituciones preseleccionadas por FAST en función de su experiencia y actividades de inversión en mercados emergentes, especialmente en ALC. Beneficiándonos de la base única de miembros de FAST de instituciones financieras con vocación social y una sólida red de socios regionales y sectoriales, fuimos capaces de entablar comunicaciones en persona con muchos de los participantes, antes de enviar la encuesta. La encuesta en línea fue enviada finalmente a 38 PSF por correo electrónico.

Teniendo en cuenta que la mayoría de la información disponible en relación a la inversión en el sector del aceite de palma se centra en la producción de aceite de palma a gran escala en el sudeste asiático²¹, el grupo seleccionado para esta encuesta es único en cuanto a que comprende varias instituciones financieras locales y regionales que proporcionan un conocimiento de primera mano del aceite de palma y de otros sectores agrícolas, y en particular de las operaciones de pequeños propietarios en ALC. La inclusión de las entidades financieras que *no invierten* en aceite de palma fue también de suma importancia para capturar los obstáculos y desafíos percibidos que podrían desalentar la inversión en el sector, dada su reputación polémica.

Después de enviar la encuesta al grupo objetivo preseleccionado, las respuestas de los participantes fueron recopiladas con el apoyo de un software para encuestas en línea, y posteriormente revisadas por el equipo de análisis de investigación de FAST. Recibimos 20 respuestas de los siguientes países: Bélgica, Bolivia, Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Estados Unidos, Francia, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua y Perú²². Las respuestas de la encuesta se complementaron con entrevistas personales adicionales a los participantes seleccionados para obtener una visión y contexto más profundos de sus puntos de vista. El resultado es un informe basado en una riqueza y diversidad de datos recogidos mediante una combinación de métodos cuantitativos y cualitativos, que destaca un enfoque integral basado en la formación de relaciones.

²⁰ El informe se espera para 2015.

²¹ Ver WWF Investor Review, 2012.

²² Nota: los PSF con sede en países no-ALC cuentan con operaciones y/u oficinas satélite en la región.

Resultados de la encuesta

I. Características de la muestra y tipología de los inversionistas

Esta primera sección de la encuesta presenta un perfil genérico de nuestra muestra de PSF con respecto a temas relacionados con el tipo de PSF, el importe medio de las inversiones, los tipos de inversiones, los principales sectores económicos en que operan, y otras características clave.

La mitad de los encuestados son bancos comerciales o de inversión. La mayoría de las instituciones financieras que respondieron a esta encuesta son bancos comerciales o de inversión, y representan un 50% de las respuestas. Las respuestas adicionales provinieron de Instituciones Financieras de Desarrollo (15%), seguidas de Gestores de Fondos (10%), Instituciones de Microfinanciación (10%), y Organizaciones sin Fines de Lucro (10%), como se muestra en la Figura 1.

El 25% de los encuestados cuenta con un importe promedio por inversión en activos financieros entre 1 millón y 2,5 millones USD.

Un porcentaje significativo de encuestados posee un promedio por inversión en activos financieros de entre 1 millón USD y 2,5 millones USD. Puesto que muchos de los encuestados eran bancos comerciales o de inversión, algunas respuestas incluyeron cantidades promedio de más de 100 millones de dólares, como se indica en la gráfica a continuación de la Figura 2. Además, el **80% de la muestra menciona que invierte en mercados emergentes**²³.

²³ Mercado emergente es un término que los inversionistas utilizan para describir un país en desarrollo en el que se espera que la inversión logre una mayor rentabilidad aunque vaya acompañada de un mayor riesgo. Los proveedores de índices globales incluyen a veces en esta categoría a países relativamente ricos cuyas economías aún se consideran poco desarrolladas desde un punto de vista normativo (Fuente: Financial Times).

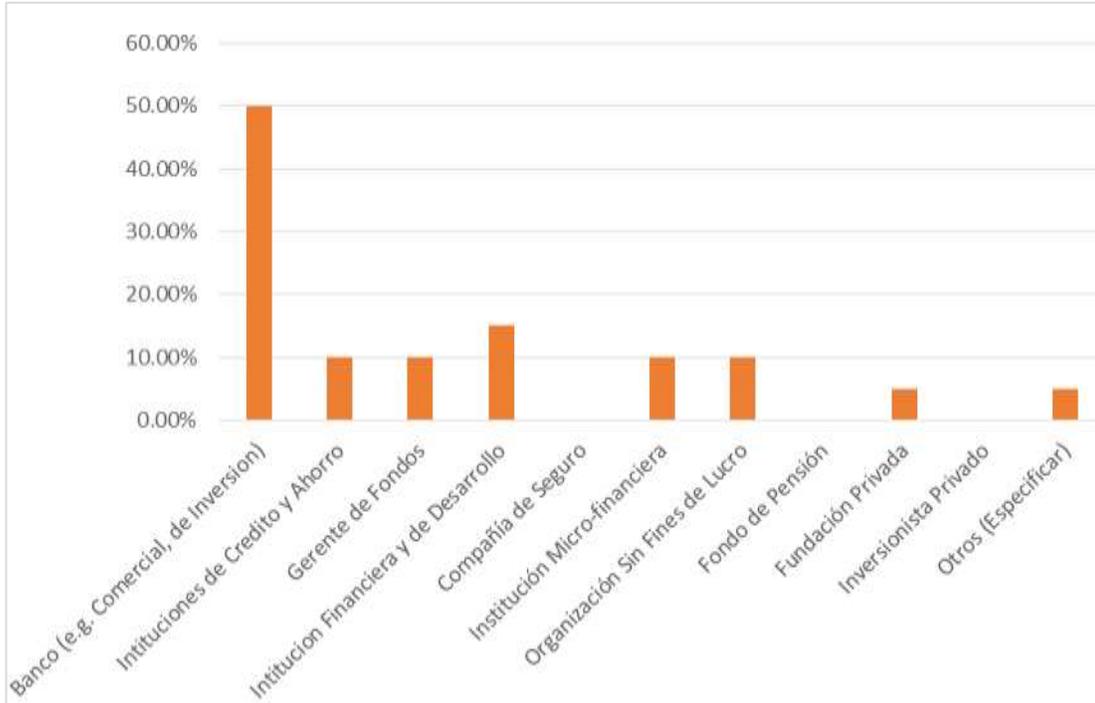


Figura 1: Perfil de la Muestra de PSF. Fuente: FAST. Respuestas: 20

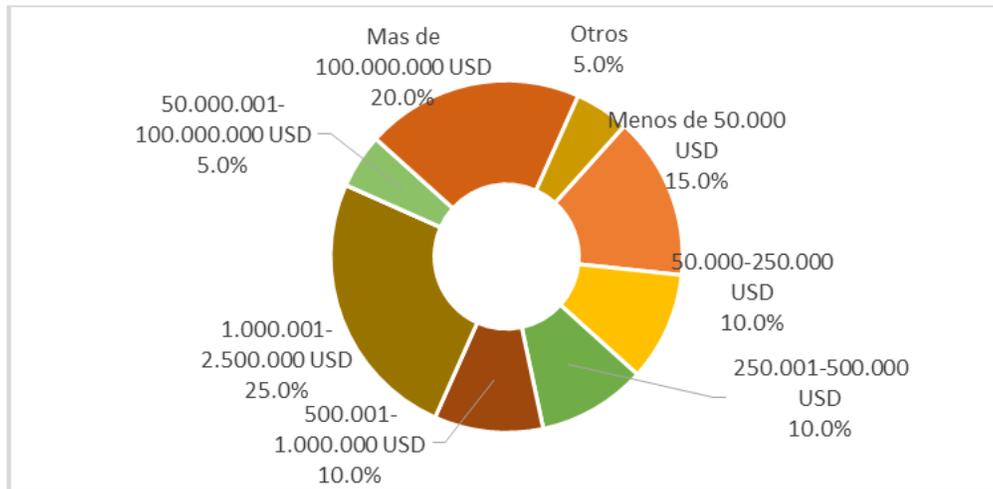


Figura 2: Importe promedio por inversión en activos financieros. Fuente: FAST. Respuestas: 20

El 95% de los encuestados invierten en forma de préstamos. Al igual que la nutrida representación de bancos comerciales y de inversión, casi todos los encuestados seleccionaron los **préstamos** como uno de los tipos más comunes de inversión. Otros tipos comunes de inversiones fueron los **bonos** (20%) y la **mínima participación en capital** (15%).

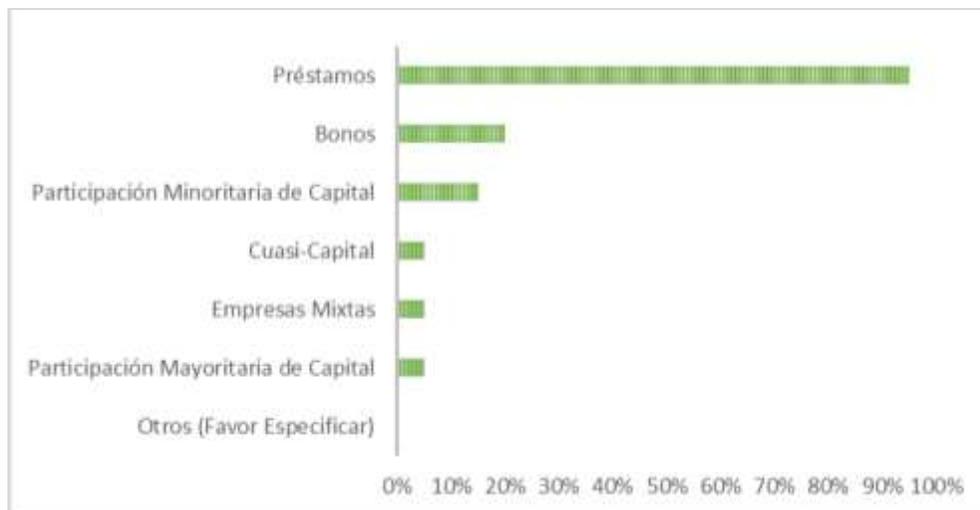


Figura 3: Los tipos más comunes de inversión de los encuestados.
Fuente: FAST. Respuestas: 20

Los sectores más comunes de inversión la agricultura, las microfinanzas y la energía. Los sectores más importantes, en función de los activos totales en circulación en 2014 para los PSF que respondieron fueron la agricultura, las microfinanzas y la energía, como se muestra en la Figura 4:



Agricultura (75%)



Microfinanzas
(45%)



Energía (15%)

Figura 4: Sectores más comunes para la inversión, en función del total de activos en circulación en 2014. Fuente: FAST. Respuestas: 20.

Recursos del perfil de inversión relacionados con el sector

Los encuestados indicaron que principalmente **consultan informes del sector, a sus equipos de investigación internos, y fomentan la participación en ferias y eventos de inversión cuando se trata de explorar nuevos sectores y países en los que invertir.**

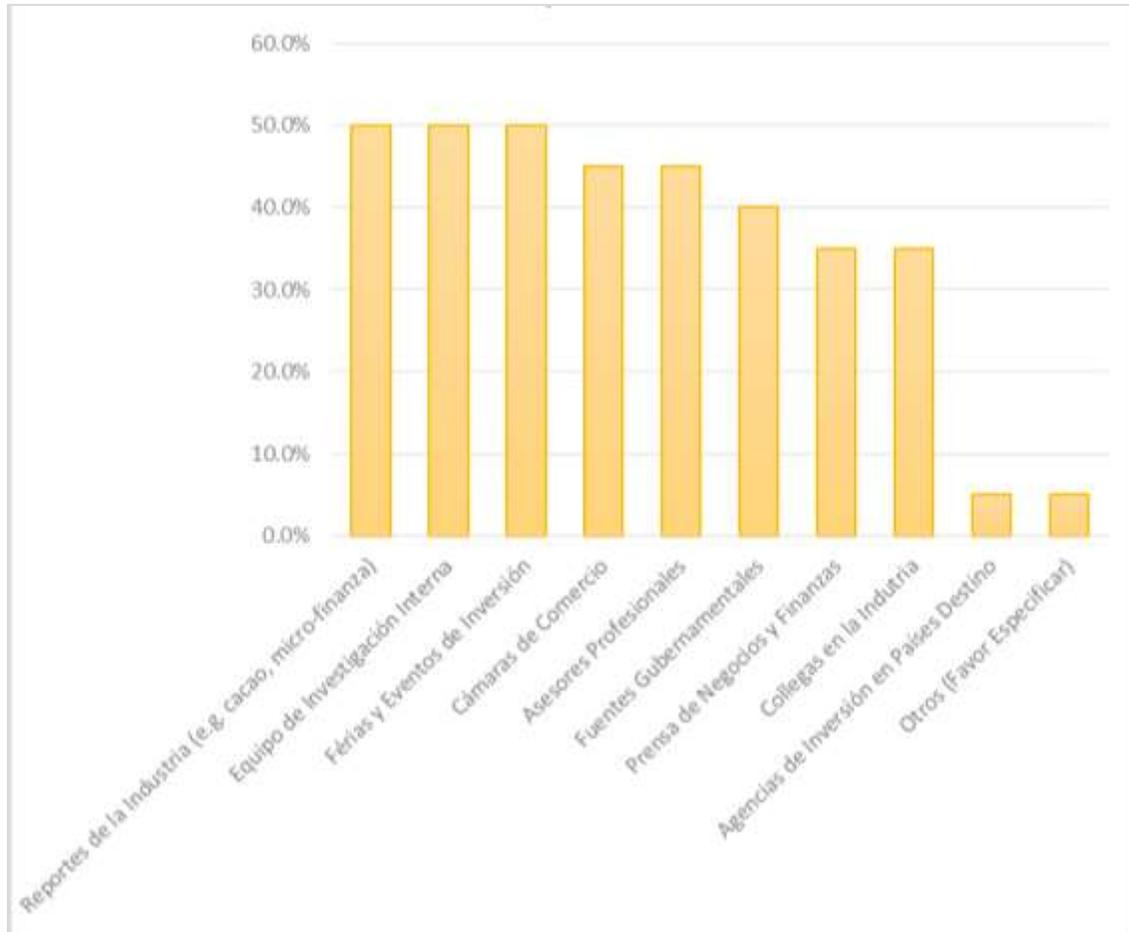


Figura 5: Fuentes de Información para inversiones potenciales. Fuente: FAST.
Respuestas: 20

El 75% de los encuestados seleccionaron las empresas privadas como el perfil de cliente en el que prefieren invertir. Otros tipos populares de clientes para invertir son las asociaciones de productores y las cooperativas, como se muestra en la Figura 6.

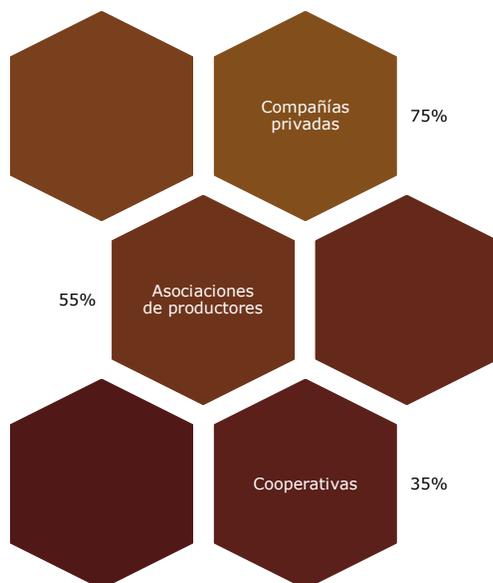


Figura 6: Perfiles preferidos de clientes en los que invertir. Fuente: FAST. Respuestas: 20

II. Breve reseña de los inversionistas actuales de aceite de palma: comportamiento y preferencias

Esta sección resalta el comportamiento y las preferencias de los encuestados que invierten en aceite de palma en la actualidad, en relación con temas como las etapas de la cadena de valor, los tipos de certificación, etc. También se mencionan las razones por las que otros encuestados **no invierten** en aceite de palma.

El 55% de los encuestados invierten actualmente en aceite de palma. En la actualidad, la inversión en aceite de palma es realizada por un 55% de los encuestados, y esta orientada hacia los países de ALC: Colombia, Ecuador, Honduras, y Perú, así como Costa de Marfil en África.

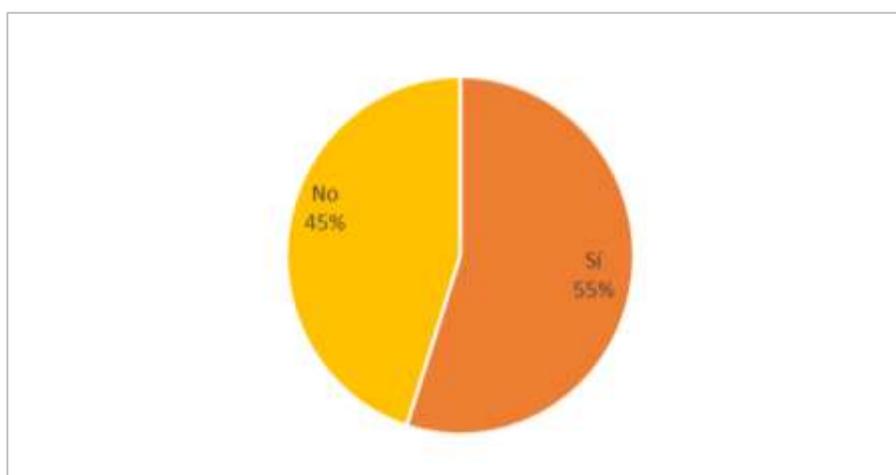


Figura 7: Porcentaje de encuestados que invierten en aceite de palma en la actualidad. Fuente: FAST. Respuestas: 20

Se pidió a aquellos que **no invierten** actualmente en aceite de palma que explicasen el motivo. Las razones incluyeron:

- Preocupaciones e implicaciones ambientales y de sostenibilidad
- Falta de productos a medida en su cartera de inversión disponibles para los productores y las empresas de aceite de palma
- No se encuentra entre los sectores que tienen como prioridad
- Varias opciones de financiamiento disponibles en la actualidad en el mercado debido a la magnitud del sector

Preferencias de inversión dentro de la cadena de valor

Dentro del 55% que invierten en aceite de palma, la mayoría de las inversiones se dirigen hacia la etapa de plantación de la cadena de valor. El 81,8% de los encuestados seleccionaron las plantaciones como la etapa más común de la cadena de valor del aceite de palma para realizar inversiones. Dentro de la etapa de plantación, las actividades específicas que requieren financiamiento incluyen el establecimiento de viveros, el suministro de insumos tecnológicos (p. ej. fertilizantes), y el mantenimiento continuo de la plantación. Otras etapas de financiación principales de la cadena de valor son las plantas extractoras de aceite de palma crudo (CPO, por sus siglas en inglés), así como el aceite de palmiste crudo (CPKO, por sus siglas en inglés) y las refinerías de harina de palmiste (PKM, por sus siglas en inglés).



Figura 8: Inversiones en la cadena de valor. Fuente: FAST. Respuestas: 11

Certificación

La Mesa Redonda sobre Aceite de Palma Sostenible (RSPO) es el tipo de certificación más común entre los clientes certificados de los encuestados. La mayoría de los encuestados indicaron que **algunas** de sus inversiones corresponden a clientes que están certificados (frente a la *totalidad* de sus inversiones o *ninguna*). De esta subcategoría, la mayoría están certificados por la RSPO, seguido por otros estándares de certificación (ver abajo), como RFA, Orgánico, Buenas Prácticas Agrícolas y de mecanismos de sostenibilidad ambientales específicos para ciertos países.

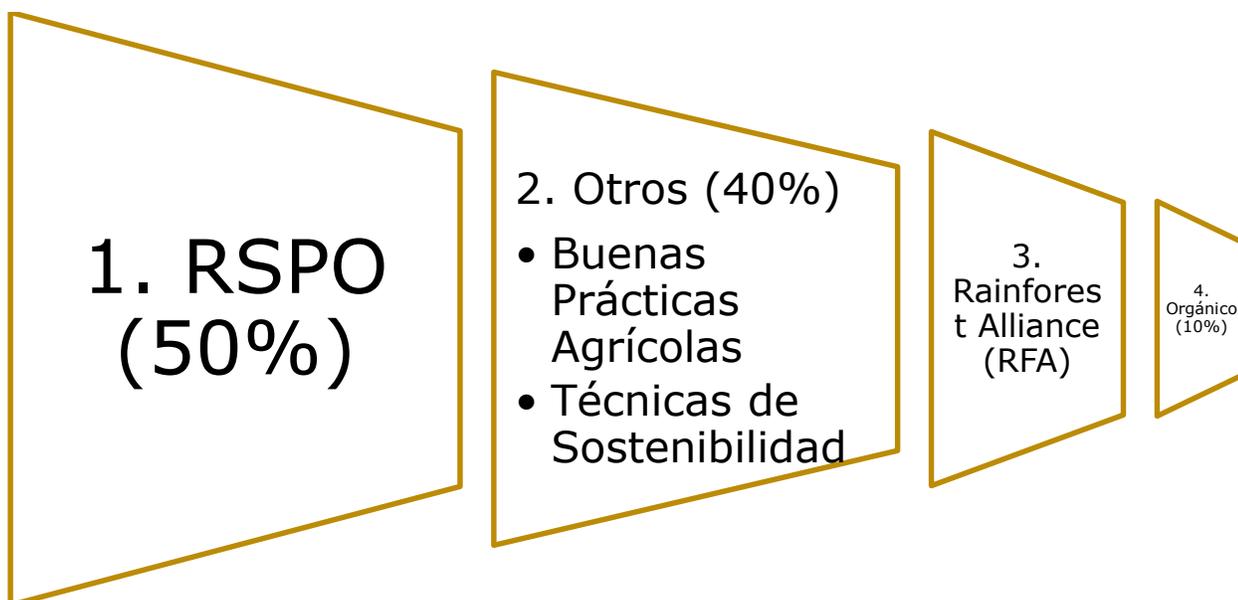


Figura 9: Sistemas de certificación más comunes entre los clientes certificados en los que invierten los encuestados.

Fuente: FAST. Respuestas: 10

La satisfacción de inversión en el sector

Más de la mitad de los encuestados que han invertido en aceite de palma están satisfechos con sus inversiones. El 54,5% de los encuestados que invierten en aceite de palma manifestaron estar satisfechos con sus inversiones en el sector, mientras que el 36,4% reportó estar muy insatisfecho, y el 9,1% respondió de manera neutral.

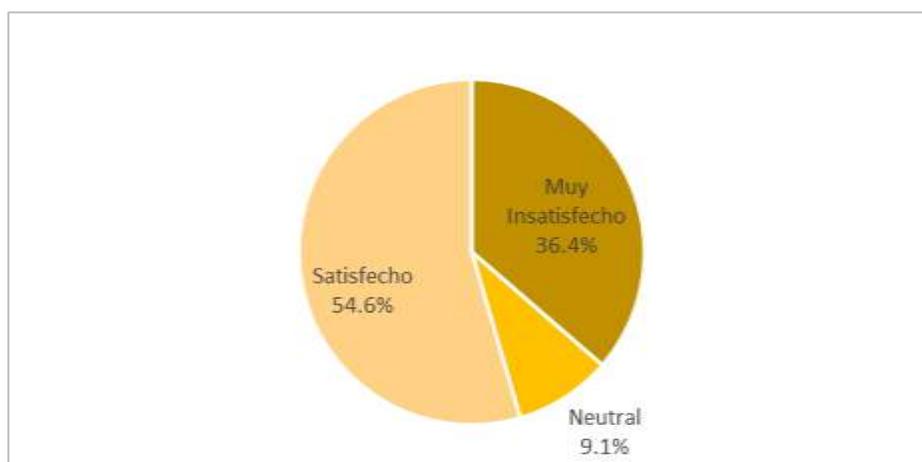


Figura 10: Nivel de satisfacción con las inversiones en aceite de palma.
Fuente: FAST. Respuestas: 11

III. Necesidades y desafíos percibidos identificados por los PSF encuestados en cuanto a invertir en aceite de palma

En esta sección se resaltan las necesidades y los desafíos percibidos o las barreras a la inversión en aceite de palma, desde la perspectiva de los encuestados. En primer lugar, hemos examinado en qué medida los puntos clave de los resultados de la encuesta reflejan las necesidades de los inversionistas, con respecto al contexto más general del sector del aceite de palma (como la regulación y las condiciones del mercado), seguido de las necesidades específicas de los inversionistas con respecto a sus clientes potenciales. Se examinaron tanto los pequeños propietarios productores y las PYME como las empresas y las plantaciones de gran escala.

Percepciones de las necesidades de los PSF para la inversión en aceite de palma

Las necesidades y condiciones relacionadas con la **regulación** en el sector del aceite de palma se incorporaron a la encuesta y fueron consideradas por los encuestados como factores clave para mejorar la inversión en el sector. Como se muestra en la Figura 11, están clasificados en primer y segundo lugar²⁴.

²⁴ Nota: la clasificación de los factores está basada en el cociente mayor entre las respuestas obtenidas y el factor específico. Los porcentajes indicados en los resultados de la encuesta representan el porcentaje de encuestados que eligieron ese factor específico y le asignaron un valor de #1 o #2.

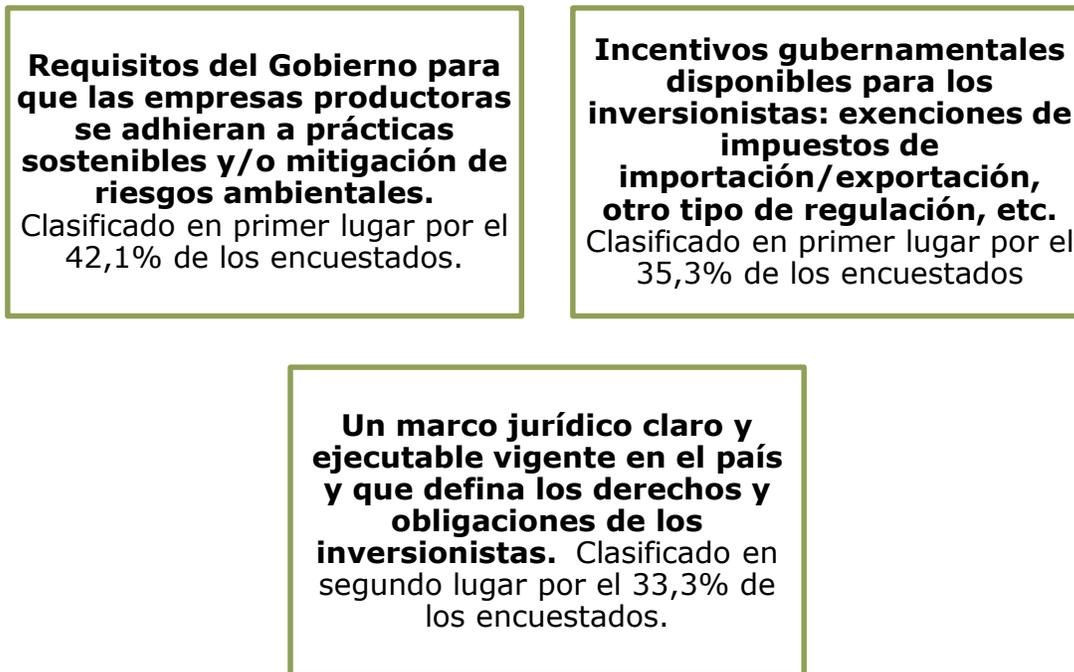


Figura 11: Necesidades y condiciones normativas importantes dentro del mercado del aceite de palma. Fuente: FAST. Respuestas: 1, 19; 2. 17; 3. 18

En la Figura 12 se indican ciertas necesidades y condiciones referentes al **mercado** que también alentarían la inversión en el sector del aceite de palma. Se tienen en cuenta de acuerdo a su clasificación en primer o en segundo lugar²⁵. Como se puede apreciar, muchas condiciones relacionadas con el mercado que preocupan en gran medida a los encuestados tienen que ver con un mayor desarrollo de, y compromiso con, la sostenibilidad y la certificación.

²⁵ Nota: la clasificación de los factores está basada en el cociente mayor entre las respuestas obtenidas y el factor específico. Los porcentajes indicados en los resultados de la encuesta representan el porcentaje de encuestados que eligieron ese factor específico y le asignaron un valor de #1 o #2.



Figura 12: Necesidades y condiciones importantes dentro del mercado del aceite de palma.
Fuente: FAST. Respuestas: 1. 17; 2. 16; 3. 18; 4. 18; 5. 18.

Evaluación de clientes potenciales para la inversión

El siguiente conjunto de resultados examina las necesidades de los PSF a la hora de evaluar a los clientes potenciales que buscan inversión. **Un cierto número de años operando y el estatus de la certificación se consideraron los criterios más importantes en la evaluación de inversiones en aceite de palma para pequeños propietarios productores y PYME.**

Algunos factores que se clasificaron entre los más importantes se refieren a la mitigación de riesgos, tales como la diversificación de las actividades generadoras de ingresos durante los periodos prolongados de recuperación de la inversión y la existencia e implementación de planes de gestión ambiental verificables por terceras partes. Los criterios más importantes en cuanto al **pequeño propietario productor y las PYME** que consideran los inversionistas al evaluar una inversión potencial o cliente de aceite de palma son los siguientes²⁶:

²⁶ Nota: la clasificación de los factores está basada en el cociente mayor entre las respuestas obtenidas y el factor específico. Los porcentajes indicados en los resultados de la encuesta representan el porcentaje de encuestados que eligieron ese factor específico y le asignaron un valor de #1 o #2.

Los 5 criterios más importantes para las PYME y los pequeños propietarios productores que se mencionaron en **primer lugar**

- Cierto número de años en operación (p. ej. mínimo de tres años) (55,6%)
- Certificación u objetivos de lograr la certificación sostenible en un futuro próximo (55,6%)
- Contratos de ventas asegurados y relaciones establecidas dentro de la cadena de suministro (52,6%)
- Capacidad para demostrar consistentemente una producción de alta calidad y mejora de la productividad (50,0%)
- Nivel de organización, agregación, gobernanza, gestión, y situación jurídica (42,1%)

Los 3 criterios más importantes que aparecen en **segundo lugar** para las PYME y los pequeños propietarios productores

- El negocio muestra un crecimiento constante (55,6%)
- La diversificación de las actividades generadoras de ingresos para tener un flujo de caja disponible durante el largo período de recuperación de la inversión (p. ej. 5-8 años) (52,9%)
- Existencia, implementación, y verificación por una tercera parte de un plan de manejo de los recursos ambientales (47,4%)

Figura 13: Criterios más importantes a la hora de considerar la inversión en PYME y en pequeños propietarios productores. Fuente: FAST. Respuestas – columna izquierda: 1. 18; 2. 18; 3. 19; 4. 18; 5. 19; columna derecha: 1. 18; 2. 17; 3. 19.

También se pidió a los encuestados que clasificaran los criterios más importantes al considerar la inversión en **empresas y plantaciones comerciales de gran escala**. Mientras que la clasificación de los factores relacionados con los pequeños propietarios productores y las PYME fue uniforme en cuanto a importancia, una gran mayoría de los encuestados (82,4%) consideró **la existencia y aplicación de una política en materia de derechos humanos y la protección contra el trabajo infantil como los criterios más importantes a la hora de considerar la inversión en empresas y plantaciones comerciales y de gran escala**.

Los encuestados seleccionaron los siguientes criterios **como los más importantes** en la evaluación de clientes potenciales de **empresas y plantaciones comerciales y de gran escala**²⁷:

²⁷ Nota: la clasificación de los factores está basada en el cociente mayor entre las respuestas obtenidas y el factor específico. Los porcentajes indicados en los resultados de la encuesta representan el porcentaje de encuestados que eligieron ese factor específico y le asignaron un valor de #1 o #2.

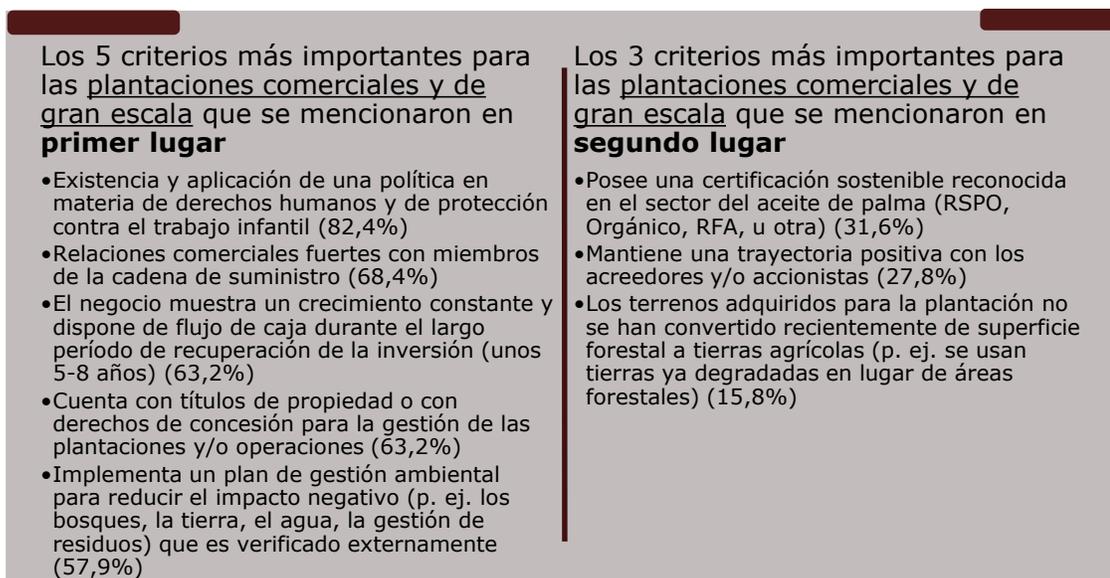


Figura 14: Criterios más importantes al considerar la inversión en plantaciones comerciales y de gran escala. Fuente: FAST. Respuestas – columna izquierda: 1. 17; 2. 19; 3. 19; 4. 19; 5. 19; columna derecha: 19 para todos los factores.

Percepciones de los PSF encuestados sobre los desafíos de la inversión en aceite de palma

Además de las necesidades clave identificadas por los PSF en relación con el contexto normativo, el mercado y los clientes potenciales respecto a la inversión en aceite de palma, se pidió también a los encuestados que indicaran los desafíos percibidos en la inversión en el sector del aceite de palma, y específicamente en ALC. **La reputación negativa del aceite de palma en cuanto a cuestiones ambientales, sociales, y de buen gobierno (ASG/ESG) está considerada como el obstáculo más grande del sector en ALC.**

Las clasificaciones que se presentan en esta sección para los factores considerados como los más cruciales para fomentar la inversión en aceite de palma en ALC tuvieron una distribución uniforme. Mientras que la reputación negativa del aceite de palma en cuanto a las cuestiones de ASG/ESG fue considerada la barrera más grande, los encuestados seleccionaron otras barreras principales específicas para los pequeños propietarios productores y las PYME, tales como la falta de garantías disponibles y el alto costo involucrado en la transición hacia prácticas sostenibles. Las siguientes cinco barreras principales percibidas para la inversión en aceite de palma en ALC se mencionaron en **primer lugar**:

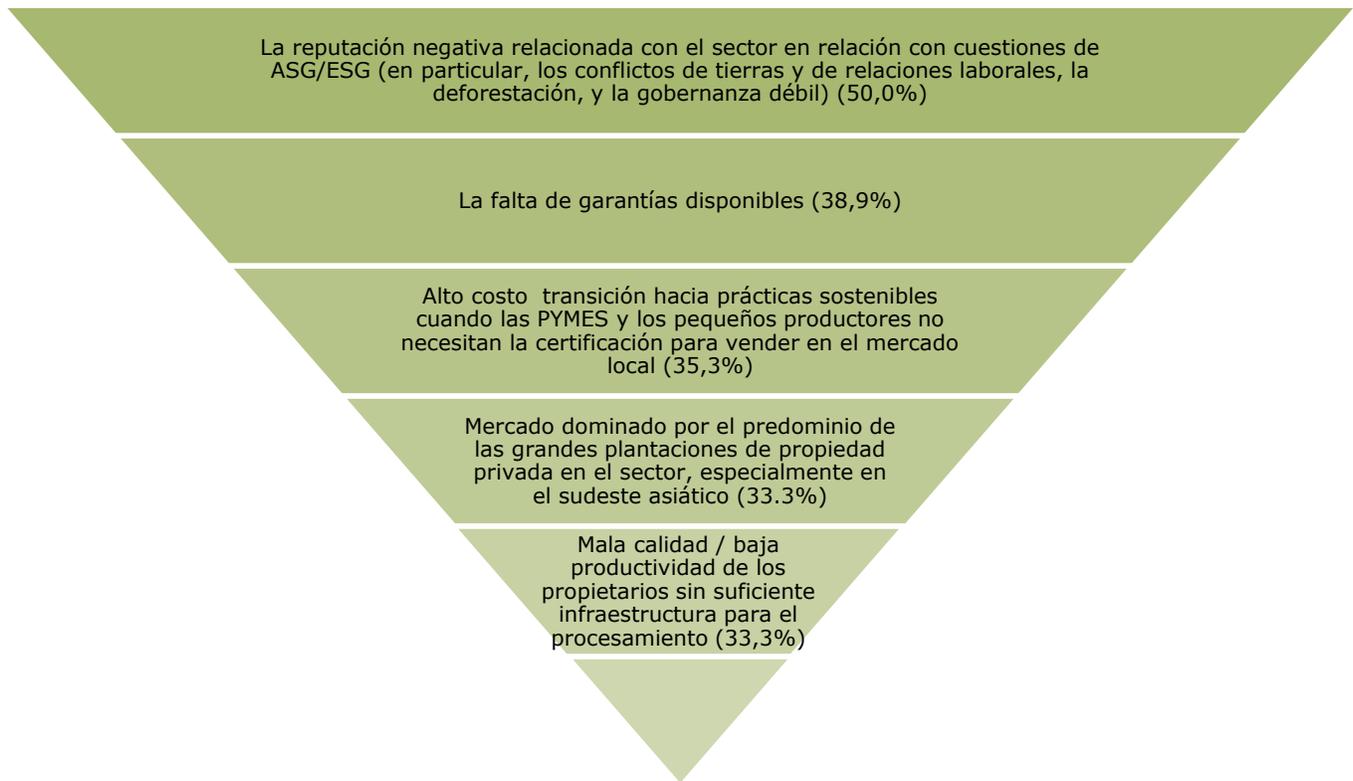


Figura 15: Mayores barreras percibidas a la inversión en aceite de palma en ALC, clasificación de las mencionadas en primer lugar. Fuente: FAST.

Respuestas: 1. 18; 2. 18; 3. 17; 4. 18; 5. 18.

Las cinco barreras mencionadas en **segundo lugar** fueron las siguientes:

- × La nuevas PYME y los pequeños productores pueden requerir plazos largos y montos de inversión altos (los rendimientos más altos se logran entre 7 y 18 años después de la siembra) (47,4%)
- × La falta de propuestas de inversión atractivas y comercialmente viables de las PYME y pequeños productores (44,4%)
- × Bajo nivel de agregación de las PYME y los pequeños productores (44,4%)
- × Riesgos generales del país y la moneda de la mayoría de los países tropicales donde crece la palma de aceite (41,2%)
- × Capacidad de exportación limitada (35,3%)

Figura 16: Cinco barreras principales percibidas para la inversión en aceite de palma en ALC, clasificadas por su mención en segundo lugar. Fuente: FAST.

Respuestas: 1. 19; 2. 18; 3. 18; 4. 17; 5. 17.

Curiosamente, algunas barreras comunes relacionadas con este sector en ALC no se percibieron como grandes obstáculos a la inversión. Por ejemplo, **sólo el 5,9% de los encuestados indicó el predominio de la producción por pequeños propietarios en ALC como la primera barrera.** Este hecho podría estar relacionado con una de las razones clave por las que muchas de estas instituciones financieras están interesadas en invertir en aceite de palma en los próximos tres años, como se ilustra en la Sección IV.

IV. Intereses y expectativas de los inversionistas

En esta sección nos fijamos en los intereses y expectativas de los PSF cuando consideran invertir en los pequeños propietarios y PYME productoras de palma de aceite y las grandes empresas y plantaciones, especialmente en ALC.

La mayoría de los encuestados están interesados en invertir en aceite de palma en ALC en los próximos tres años. El 65% de los encuestados consideraría invertir en aceite de palma en los próximos tres años. Mientras que una de las encuestadas es una organización dedicada específicamente a la financiación del cultivo del aceite de palma en la región, las otras encuestadas indicaron razones tales como la rentabilidad y el crecimiento del sector en ALC y los beneficios sociales potenciales que ofrece a los pequeños propietarios productores, tal como se indica en la Figura 17.

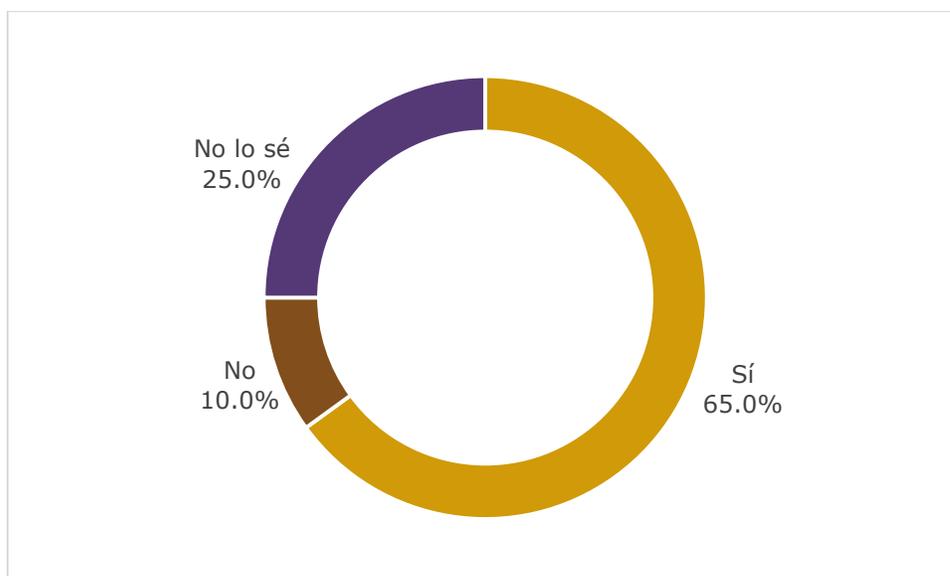


Figura 17: Consideración de la inversión en aceite de palma en los próximos 3 años
Fuente: FAST. Respuestas: 20

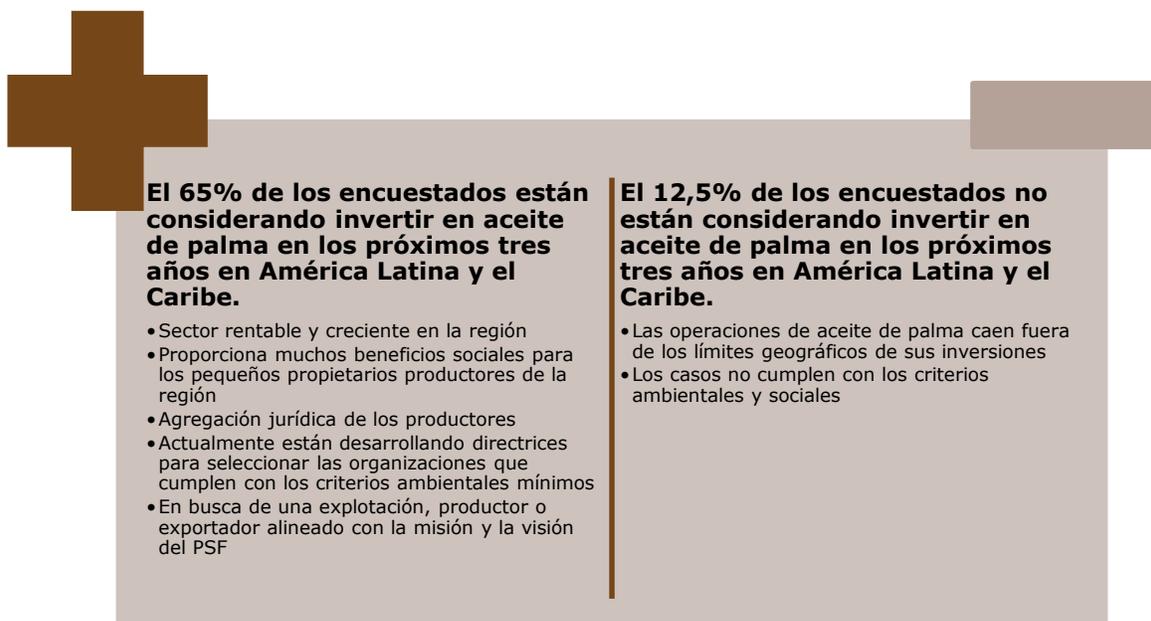


Figura 18: Razones por las que los encuestados están considerando o no considerando la inversión en aceite de palma en los próximos tres años. Fuente: FAST.
 Respuestas – columna de la izquierda: combinado de 11 respuestas; columna de la derecha: 2

Factores importantes para invertir en el sector

El compromiso de los inversionistas con la inversión responsable se considera el factor más importante a la hora de alentar la inversión en el sector. De los varios factores y condiciones positivas que podrían favorecer las inversiones en aceite de palma, algunos de los más importantes incluyen los objetivos de inversión de los PSF, como el compromiso con la inversión responsable a través de una criba positiva, así como el objetivo de generar impactos positivos en lo social, económico y medioambiental. Otros factores relevantes incluyen ciertas expectativas de los PSF, tales como la obtención de una alta rentabilidad de la inversión (ROI). Los cinco factores indicados en la figura 19 se mencionaron en **primer** lugar.

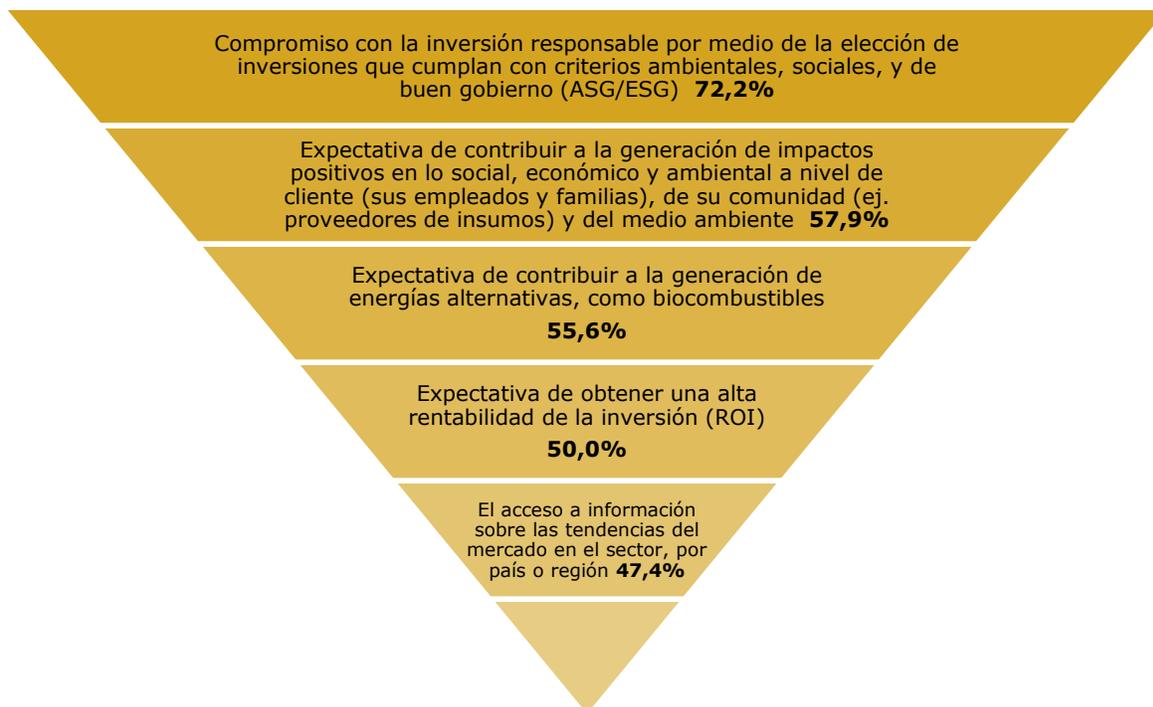


Figura 19: Los 5 factores más importantes relacionados con los intereses y las expectativas de los PSF que podrían favorecer la inversión en el sector del aceite de palma²⁸. Fuente: FAST. Respuestas: 1. 18; 2. 19; 3. 18; 4. 18; 5. 19.

Los cinco factores principales que se mencionaron en **segundo** lugar son:

- ✓ Diversificación de la cartera de inversiones (50,0%)
- ✓ Disponibilidad para los inversionistas de mecanismos de garantía específicos para el sector (44,4%)
- ✓ Requisitos del Gobierno para que las empresas se adhieran a prácticas sostenibles y/o de mitigación de riesgos ambientales (42,1%)
- ✓ La percepción de un sector de bajo riesgo con una alta rentabilidad (sobre todo para el caso de las grandes plantaciones) (41,2%)
- ✓ Aumento del número de empresas productoras que cumplan con estándares de certificación sostenible (35,3%)

Figura 20: Cinco factores principales clasificados en segundo lugar en relación con los intereses y las expectativas de los PSF que podrían favorecer la inversión en el sector del aceite de palma²⁹. Fuente: FAST. Respuestas: 1. 18; 2. 18; 3. 19; 4. 17; 5. 17

²⁸ Nota: la clasificación de los factores está basada en el cociente mayor entre las respuestas obtenidas y el factor específico. Los porcentajes indicados en los resultados de la encuesta representan el porcentaje de encuestados que eligieron ese factor específico y le asignaron un valor de #1 o #2.

²⁹ Nota: la clasificación de los factores está basada en el cociente mayor entre las respuestas obtenidas y el factor específico. Los porcentajes indicados en los resultados de la encuesta representan el porcentaje de encuestados que eligieron ese factor específico y le asignaron un valor de #1 o #2.

El 52,6% de los encuestados informó que requieren un ROI mínimo de entre el 8% y el 13% con el fin de considerar la inversión en aceite de palma. Como se mencionó anteriormente, la expectativa de obtener un alto retorno de la inversión (ROI) es uno de los cinco factores principales mencionados en primer lugar como un elemento positivo a favor de la inversión en el sector. De aquellos que están considerando invertir en aceite de palma, el 52,6% requeriría un ROI mínimo del 8%-13%. El siguiente rango más deseado es del 18%-22% (ver la Figura 21). Tales expectativas se alinean con las tasas de retorno de la inversión reportadas por los encuestados que están invirtiendo actualmente en aceite de palma, ya que la mayoría de ellas está entre el 8% y el 12% (ver Figura 22).

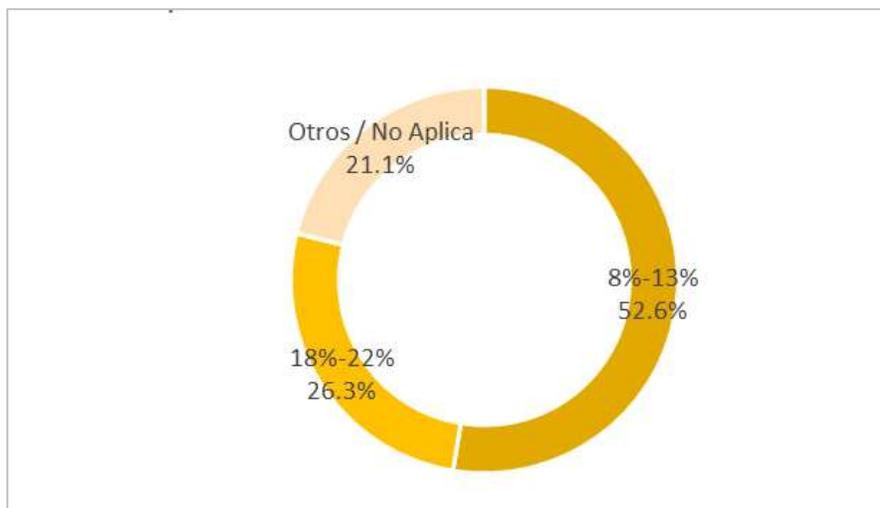


Figura 21: Valor de ROI mínimo preferido para considerar la inversión en aceite de palma. Fuente: FAST. Respuestas: 19

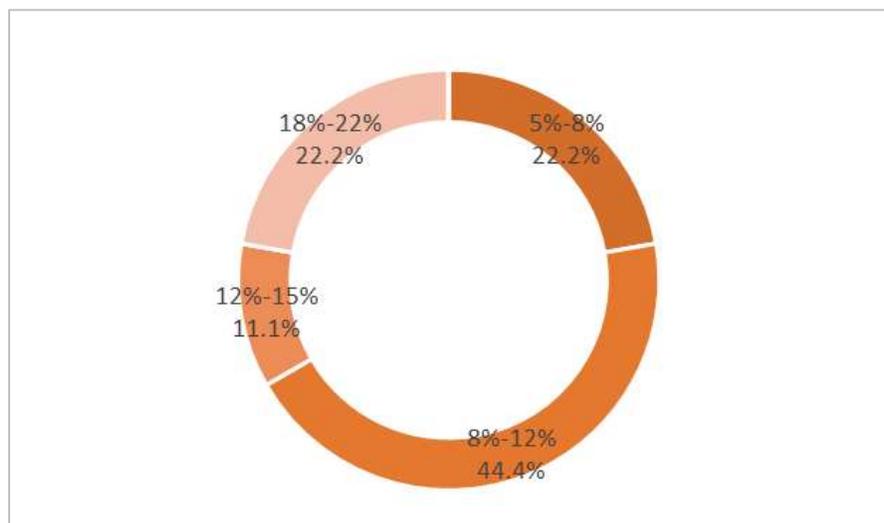


Figura 22: Tasas actuales de retorno de la inversión. Fuente: FAST. Respuestas: 9

V. Servicios y productos

En la sección final de los resultados de la encuesta se presentan las características de los productos y servicios que los PSF pueden o podrían ser capaces de proporcionar en la actualidad a los pequeños propietarios y PYME productoras de palma de aceite y las grandes empresas y plantaciones de ALC.

Cerca del 95% de los encuestados son capaces, o serían capaces, de proporcionar préstamos a pequeños propietarios productores de aceite de palma y a las PYME.

La mayoría de los encuestados (94,7%) proporcionan o serían capaces de proporcionar préstamos a pequeños propietarios productores y a las PYME en el sector del aceite de palma en ALC. Los encuestados también podrían proporcionar otros servicios, como la asistencia técnica y la formación (26,3%), capital (15,8%) y seguros (15,8%).

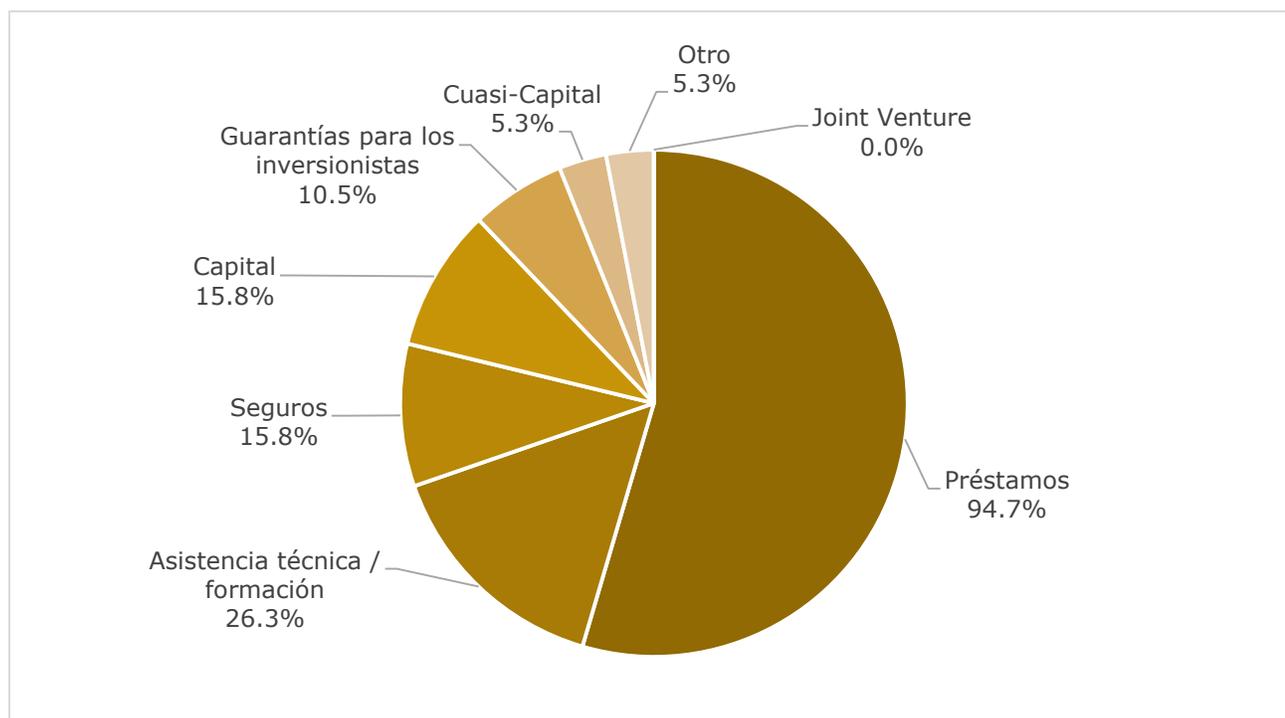


Figura 23: Tipos de productos financieros potencialmente disponibles para pequeños propietarios productores de aceite de palma y las PYME. Fuente: FAST. Respuestas: 19.³⁰

³⁰ Nota: La respuesta "Otra" para hacer el total de 20 se refiere a la intención de la empresa de este encuestado de no invertir en aceite de palma en el futuro cercano.

Préstamos	Las respuestas fueron diversas y varían grandemente en rango y cantidades. La cantidad más baja reportada fue de \$50.000 USD y la más alta fue de \$15 Millones de USD, sin embargo varias de las respuestas entran en el rango de \$100.000 USD a \$2 Millones de USD.
Asistencia técnica/Formación	Servicios de asesoría financiera y contabilidad Producción orgánica Las mejores prácticas Gobernabilidad
Seguros	Productos de seguros de agrícolas para los primeros tres años Seguros de vida y deuda
Capital	Van desde \$500.000 a \$5 Millones de USD
Garantías para Inversionistas	Hipoteca Fondos de Garantías Fondo de garantía para la agricultura y ganadería (Colombia)
Cuasi-capital	De \$500.000 a \$5 millones de USD
Joint venture	No respuestas

Figura 24: Descripción de los tipos de productos financieros ofrecidos para el sector del aceite de palma. Fuente: FAST. Respuestas: Préstamos: 18; Asistencia/Formación: 5; Seguros: 3; Capital: 3; Garantías para inversionistas: 2; Cuasi-Capital: 1; Joint Venture: 0.

También se pidió a los encuestados que proporcionasen información sobre los tipos de productos y servicios que ofrecerían a las **empresas y plantaciones comerciales y de gran escala**. Los resultados fueron casi idénticos al tipo de productos que se podrían ofrecer a la categoría de pequeños propietarios/PYME. Hubo algunas pequeñas diferencias en el número de encuestados que prestarían asistencia/formación y capital, como se indica en el diagrama de sectores de la Figura 25.

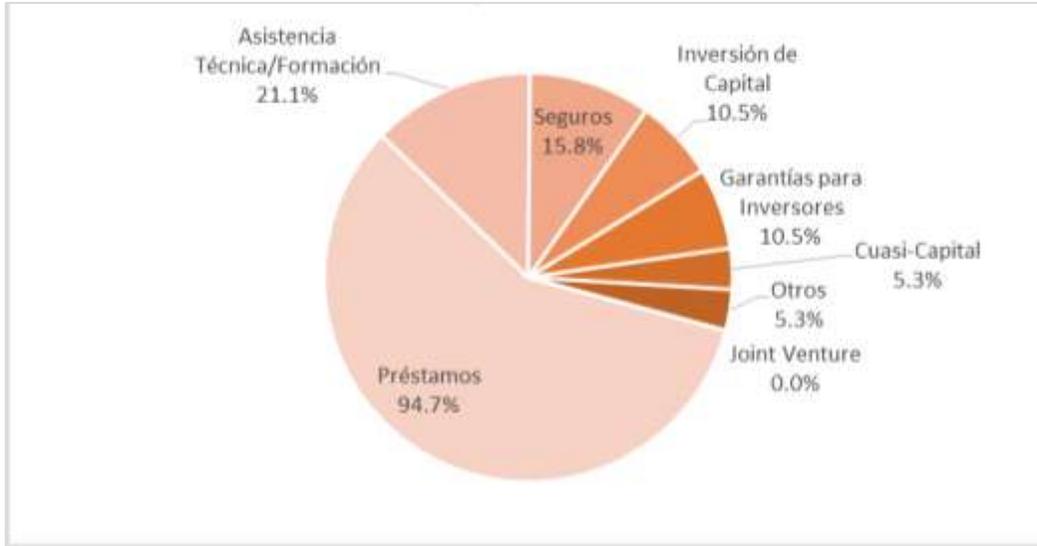


Figura 25: Tipos de productos financieros potencialmente disponibles para las empresas y plantaciones de gran escala de palma de aceite. Fuente: FAST. Respuestas: 19

Las preferencias de los encuestados en los plazos para la financiación de la deuda fueron diferentes, pero la mayoría prefieren invertir en financiación de deuda a largo plazo para el sector del aceite de palma. Aunque las respuestas variaron para ciertos períodos de tiempo, la mayoría de estos PSF prefieren invertir a 5-8 años (35,2%), 1-3 años (29,4%) o 8-12 años (23,5%). La cantidad máxima de tiempo indicado fue de 15 años. **El financiamiento de capital** se prefirió a 5-6 años.

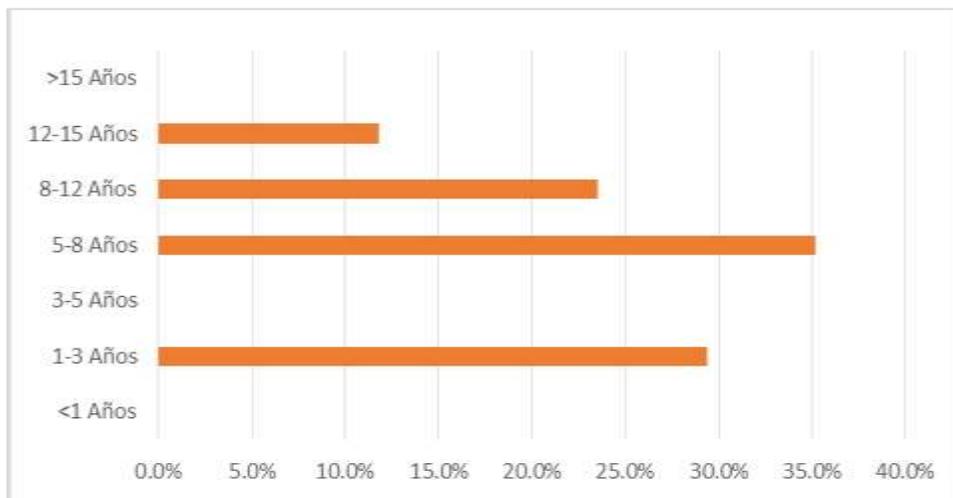


Figura 26: Plazos preferidos de financiación de deuda. Fuente: FAST. Respuestas: 17.

Cerca del 70% de los encuestados ofrecen períodos de gracia. El 68,4% de estos inversionistas informaron que ofrecen períodos de gracia, lo que podría favorecer el sector del aceite de palma, y el 26,3% indicaron que los consideran de forma individual, caso por caso. Los períodos de gracia varían desde los 6 meses a los 3 años. Por lo tanto, sería necesario desarrollar productos y servicios financieros específicos para el sector del aceite de palma.

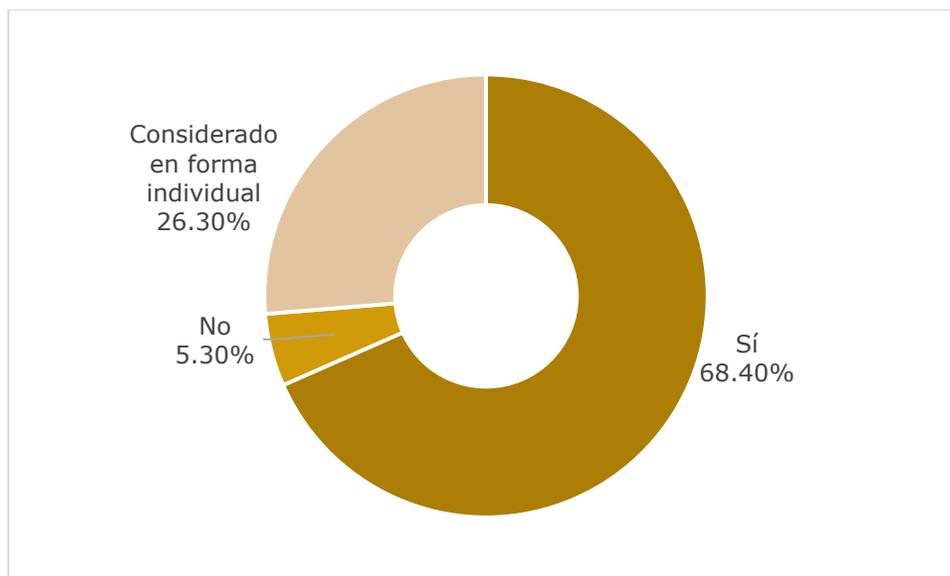


Figura 27: Provisión de períodos de gracia. Fuente: FAST. Respuestas: 19.

Como se ha visto anteriormente, es pertinente señalar en esta sección que la falta de garantías disponibles se clasificó como una de las cinco barreras clave principales mencionadas en primer lugar al considerar los casos de inversión de los productores y empresas de aceite de palma (ver Figura 15). Como tal, se debería considerar la importancia de proporcionar servicios de garantías para los inversionistas.

Conclusiones

Tras la presentación de los hallazgos principales de la encuesta sobre las inversiones en aceite de palma en ALC, en esta sección se destacan algunas conclusiones relevantes.

Aunque el 55% de los encuestados están invirtiendo en la actualidad en aceite de palma, el sector aún no es una prioridad para los PSF con base en ALC o con operaciones en la región, sobre todo si se compara con otras materias primas producidas en la región, como el café o el cacao. Si bien existe la posibilidad y la necesidad de más inversiones en el sector, uno de los principales retos sigue siendo la reputación polémica del aceite de palma, en particular en relación con el impacto ambiental negativo tanto para las empresas y las plantaciones comerciales y de gran escala como para los pequeños propietarios productores y las PYME. La necesidad de que todas las empresas de aceite de palma adopten prácticas sostenibles y se certifiquen es un imperativo importante en este momento y para el crecimiento positivo del mercado en el futuro.

Mientras que muchos países de la región de ALC están alentando el crecimiento del sector del aceite de palma con la provisión de muchos incentivos para los inversionistas y las empresas productoras³¹, la evolución de los estándares de certificación y las regulaciones gubernamentales sobre la producción de aceite de palma sostenible son también relevantes para alentar una mayor financiación del sector, como lo han señalado muchos inversionistas a lo largo de la encuesta. Por otra parte, uno de los encuestados mencionó en los comentarios adicionales su requisito en este momento de una doble certificación (RSPO + 1 otra) para cumplir con sus criterios. La alineación de los estándares sostenibles con las regulaciones gubernamentales y los organismos de certificación de múltiples partes interesadas sería importante también para garantizar la coherencia y las mejores prácticas de producción de aceite de palma sostenible.

Son varios los desafíos para los pequeños propietarios productores de aceite de palma y las PYME que podrían afectar su potencial para recibir inversiones. Entre ellos están: la falta de conocimiento y tecnología para la gestión adecuada y eficiente de la plantación; la falta de planes de inversión atractivos y los bajos niveles de disposición de crédito; los bajos niveles de agregación de productores; y el alto costo asociado con la conversión a prácticas sostenibles y certificación. Se necesitan esfuerzos de fortalecimiento de capacidades para hacer frente a estos desafíos, tales como el trabajo que la red Solidaridad Network y otras organizaciones de desarrollo están haciendo con los productores de aceite de palma en Honduras, Colombia y otros países importantes como productores de aceite de palma³².

Para las empresas y plantaciones comerciales y de gran escala, la mayor preocupación desde el punto de vista de los encuestados es la demostración y aplicación de los derechos humanos y de las regulaciones del trabajo infantil, sobre todo a raíz de la atención negativa sobre estas cuestiones en las plantaciones del sudeste asiático, así como parte de los esfuerzos para cambiar la percepción de las empresas productoras de aceite de palma en ALC con el fin de establecerse como empresas socialmente responsables. Además, con

³¹ Por ejemplo, el Fideicomiso para la Reactivación del Sector Agroalimentario (FIRSA) en Honduras. Ver <http://www.elheraldo.hn/pais/830722-214/fondos-firsa-comprometidos-en-un-73-con-productores>.

³² Entrevista personal el 21 de mayo de 2015. Ver también <http://nl.solidaridadnetwork.org/palmoil>.

base en las necesidades percibidas de los clientes potenciales que se mencionan en la Sección III de este informe, es importante que estas empresas grandes y los pequeños propietarios productores y las PYME demuestren fuertes vínculos con la cadena de suministro y orientación a la exportación, así como la implementación de un plan de mitigación ambiental.

Dentro de los límites de esta encuesta, hay una puerta abierta a la inversión en el sector del aceite de palma en ALC, apoyada por el hecho de que la mayoría de la producción de la región está en manos de pequeños agricultores, lo cual no parece ser un obstáculo importante para esta muestra de PSF. Sin embargo, se podría considerar la adaptación de los productos financieros y estrategias de inversión específicamente a la medida de los pequeños propietarios productores y las PYME del sector del aceite de palma. Por ejemplo, dentro de nuestras entrevistas personales y datos obtenidos de los bancos comerciales con operaciones en ALC, hemos notado que algunos PSF cuentan con productos específicos para el sector del aceite de palma, que se caracterizan por la financiación a largo plazo, períodos de gracia más largos (p. ej. 3 años), planes de amortización anuales y grandes inversiones, sobre todo en los primeros años de las operaciones, ya que se requieren unos 7-8 años para que las palmas alcancen su período más alto de productividad.

Además, mientras que la financiación de plantaciones tiene implicaciones positivas tanto para los pequeños propietarios productores como para las empresas de gran escala en ALC, los inversionistas deberían considerar tal vez la inversión en otras etapas de valor agregado de la cadena de suministro, especialmente las plantas extractoras de aceite de palma crudo, que deben ubicarse en las proximidades de las plantaciones para asegurar el procesamiento oportuno de los Racimos de Fruta Fresca (RFF) con el fin de mantener su frescura y calidad.

En última instancia, el aceite de palma es un sector rentable no sólo para los inversionistas, sino también para los pequeños propietarios productores, especialmente si lo cultivan como parte de un sistema de diversificación de productos. En Brasil, por ejemplo, algunas operaciones de aceite de palma son pioneras en el desarrollo de la producción de aceite de palma dentro de sistemas agroforestales, que hasta ahora producen en promedio rendimientos de la palma aceitera más altos que los producidos en sistemas de monocultivo³³. Mientras que las instituciones públicas y otras partes interesadas de ALC apoyan la alta inversión de los primeros años de la plantación de aceite de palma, se podría considerar coordinar esfuerzos y alianzas entre los inversionistas privados y los fondos públicos, con el fin de aumentar el alcance de sus inversiones. Estos enfoques seguros de múltiples partes interesadas podrían satisfacer las necesidades y los retos clave relacionados con el sector, tales como la productividad, el fomento de capacidades de los pequeños propietarios, el desarrollo de sistemas de certificación, la transición hacia prácticas sostenibles, el desarrollo de productos financieros específicos para el sector y el crecimiento en general del mercado en la región.

³³ Ver "Las pruebas se acumulan para la palma de aceite bajo la agroforestería en Brasil", <http://blog.worldagroforestry.org/index.php/2014/04/07/evidence-mounts-for-oil-palm-under-agroforestry-in-brazil/>.

Recomendaciones

Con base en los resultados de la encuesta y las conclusiones anteriores, se sugieren las siguientes recomendaciones:

Retos	Recomendaciones
Reputación polémica del aceite de palma	Informar a los PSF sobre los programas de sostenibilidad y cómo estos juegan un papel para abordar las cuestiones de ASG/ESG
Impacto ambiental negativo, tanto de las empresas y las plantaciones comerciales y de gran escala como de los pequeños propietarios productores y las PYME	Adopción por las empresas de aceite de palma de prácticas sostenibles y la certificación. La alineación de estándares de sostenibilidad con las regulaciones gubernamentales y los organismos de certificación de múltiples partes interesadas sería importante también para garantizar la coherencia y las mejores prácticas de producción de aceite de palma sostenible.
Falta de conocimiento y de tecnología para la gestión adecuada y eficiente de las plantaciones por parte de pequeños propietarios productores de aceite de palma y de las PYME	Mejora de la capacidad de las PYME para aumentar sus conocimientos y capacidad de gestión
Falta de planes de inversión atractivos de los pequeños propietarios productores de aceite de palma y las PYME	Desarrollo de herramientas eficientes y guías para los pequeños propietarios y las PYME para que desarrollen planes de inversión atractivos
Bajos niveles de disposición de crédito de los pequeños propietarios productores de aceite de palma y las PYME	Aumento de la disponibilidad de crédito de los pequeños propietarios productores de aceite de palma y las PYME mediante la capacitación o formación eficaz.
Bajos niveles de agregación de productores entre los pequeños propietarios productores de aceite de palma y las PYME	Identificación de canales de agregación apropiados existentes u otros nuevos con los que acceder a la financiación
Alto costo asociado con la conversión a prácticas sostenibles y la certificación para los pequeños propietarios productores de aceite de palma y las PYME	Desarrollo por parte de los PSF de productos y servicios financieros adaptados a medida para abordar el costo asociado a la conversión a prácticas sostenibles y la certificación

Dificultad para demostrar fuertes vínculos con la cadena de suministro y orientación a la exportación	Resaltar y fortalecer las relaciones de mercado existentes y desarrollar nuevos mercados
Pocas inversiones disponibles a lo largo de la cadena de suministro	Inversiones en otras etapas de valor añadido de la cadena de suministro, especialmente las plantas extractoras de aceite de palma crudo
Falta de productos y servicios financieros suficientes adaptados a los pequeños propietarios productores y las PYME	Desarrollo de productos y servicios financieros adaptados a la medida de los pequeños propietarios productores y las PYME
Falta de coordinación entre las inversiones públicas y privadas para el desarrollo de capacidades, la certificación, y el acceso a la financiación	Coordinación de las inversiones privadas y públicas para hacer frente a los desafíos relacionados con el sector

Figura 28: Desafíos y recomendaciones

Las siguientes son recomendaciones basadas en las oportunidades identificadas:

Oportunidades	Recomendaciones
Los PSF requieren acceso a una base potencial de clientes de empresas pre-seleccionadas en función de su disposición de crédito/capital	Identificar base potencial de clientes de empresas sostenibles para PSF
Los PSF identificaron la disponibilidad para los inversionistas de mecanismos de garantías específicas para el sector como una condición importante para invertir en el mismo	Informar a los PSF sobre posibles mecanismos de garantías específicas disponibles para los inversionistas
Compromisos crecientes de los grandes compradores corporativos (p. ej. Unilever o Nestlé) de comprar aceite de palma sostenible certificado (CSPO)	Informar a los PSF sobre los compromisos asumidos por los grandes compradores corporativos de comprar aceite de palma certificado

Figura 29: Oportunidades y recomendaciones

Bibliografía

Obras citadas

La lista a continuación incluye las referencias citadas en este informe.

"Banks and Palm Oil." BankTrack.org. N.p., n.d. Web. 29 May 2015.
<http://www.banktrack.org/show/pages/banks_and_palm_oil#tab_pages_main>.

"Certification Schemes." Sustainable Palm Oil Platform. N.p., n.d. Web.
<<http://www.sustainablepalmoil.org/standards-certification/certification-schemes/>>.

"The Economic Benefit of Palm Oil to Indonesia." World Growth. N.p., Feb. 2011. Web.
<http://worldgrowth.org/site/wp-content/uploads/2012/06/WG_Indonesian_Palm_Oil_Benefits_Report-2_11.pdf>.

"FAG - Fondo Agropecuario De Garantías." FAG. N.p., n.d. Web. 29 May 2015.
<<https://www.finagro.com.co/productos-y-servicios/FAG>>.

FAO Stat. N.p., n.d. Web. <www.faostat.fao.org>.

FINAGRO. N.p., n.d. Web.
<https://www.finagro.com.co/sites/default/files/node/info_sect/image/palma_0.docx>.

"Fondos Firsas Comprometidos En Un 73% Con Productores." - Diario El Heraldo Honduras. N.p., 14 Apr. 2015. Web. <<http://www.elheraldo.hn/pais/830722-214/fondos-firsa-comprometidos-en-un-73-con-productores>>.

Hsbc. HSBC Statement on Forestry and Palm Oil (n.d.): n. pag. Mar. 2014. Web.
<<https://www.hsbc.com/~media/hsbc-com/citizenship/sustainability/pdf/hsbc-statement-on-forestry-and-palm-oil-march-2014.pdf>>.

Index Mundi. N.p., n.d. Web.
<<http://www.indexmundi.com/agriculture/?commodity=palm-oil&graph=exports%2C+2014>>.

Langford, Kate. "Evidence Mounts for Oil Palm under Agroforestry in Brazil." Agroforestry World Blog. N.p., 7 Apr. 2014. Web.
<<http://blog.worldagroforestry.org/index.php/2014/04/07/evidence-mounts-for-oil-palm-under-agroforestry-in-brazil/>>.

"Palm Oil and Deforestation." World Wildlife Fund. N.p., n.d. Web.
<http://www.wwf.org.au/our_work/saving_the_natural_world/forests/palm_oil/palm_oil_and_deforestation/>.

"Palm Oil and Deforestation." WWF. N.p., n.d. Web. 29 May 2015.
<http://www.wwf.org.au/our_work/saving_the_natural_world/forests/palm_oil/palm_oil_and_deforestation/>.

"Palm Oil FAQs." Rainforest Alliance. N.p., n.d. Web. <<http://www.rainforest-alliance.org/sites/default/files/publication/pdf/palm-oil-faq.pdf>>.

"Palm Oil." (n.d.): n. pag. Rabobank. Web.

<<https://www.rabobank.com/en/images/Palm%20Oil.pdf>>.

"Palm Oil." Solidaridad Network. N.p., 29 July 2014. Web.

<<http://www.solidaridadnetwork.org/supply-chains/palm-oil>>.

Pek. "Who's Funding Palm Oil?" Mongabay. N.p., 18 Mar. 2015. Web.

<http://news.mongabay.com/2015/0319-shibao-mrn-palm-oil-financing.html?utm_source=feedburner&utm_medium=email&utm_campaign=Feed%3A%2BMongabay%2B%28Mongabay%2BEnvironmental%2BNews%29#_edn4>.

Secretaria De Agricultura Y Ganaderia. N.p., n.d. Web. <<http://www.sag.gob.hn/sala-de-prensa/noticias/ano-2014/agosto-2014/revisaran-el-refinanciamiento-caso-por-caso-para-acceder-a-firsa/>>.

State of Sustainability Initiative Review. "Palm Oil." (2007): n. pag. International Institute of Sustainable Development. 2014. Web.

<https://www.iisd.org/pdf/2014/ssi_2014_chapter_11.pdf>.

WWF. "Palm Oil Investor Review." N.p., 2012. Web. <wwf.panda.org/?204547/Palm-Oil-Investor-Review-2012>.

Fuentes adicionales

Además de las fuentes citadas en este informe, la lista siguiente ofrece otras fuentes secundarias adicionales consultadas para el desarrollo de la encuesta.

"Access to Finance for Small and Medium Enterprises." *Inter-American Development Bank*. N.p., n.d. Web. <<http://www.iadb.org/Document.cfm?id=38888489>>.

Cendales, Jairo. "Crédito Para Siembras De Palma De Aceite : ¿por Qué La Banca No Quiere Prestar?" *FEDEPALMA*. Revista Palmas, 2001. Web.

<<http://publicaciones.fedepalma.org/index.php/palmas/article/view/860>>.

Green Palm. N.p., n.d. Web. <<http://greenpalm.org/>>.

"HONDURAS CERTIFICADA POR RSPO PARA EXPORTAR PALMA AFRICANA A OTROS PAISES." *Secretaria De Recursos Naturales Y Ambiente Republica De Honduras - HONDURAS CERTIFICADA POR RSPO PARA EXPORTAR PALMA AFRICANA A OTROS PAISES*. N.p., 10 Apr. 2014. Web.

<http://www.serna.gob.hn/index.php?option=com_content&view=article&id=977%3Ahonduras-certificada-por-rspo-para-exportar-palma-africana-a-otros-paises&catid=82%3Aserna-slider2&Itemid=256>.

"How to Invest in Palm Oil." *Finance*. N.p., n.d. Web. <<http://finance.zacks.com/invest-palm-oil-9213.html>>.

"Institutional Investors Call on Palm Oil Producers to Adhere to RSPO Principles as next Phase of Engagement Begins." *Principles for Responsible Investment*. N.p., 16 July 2013.

Web. <<http://www.unpri.org/press/institutional-investors-call-on-palm-oil-producers-to-adhere-to-rspo-principles-as-next-phase-of-engagement-begins/>>.

Naranjo, Francisco. "RSPO in Ecuador / Latin America: Perspectives and Challenges." (n.d.): n. pag. *RSPO*. 2012. Web. <[RSPO in Ecuador / Latin America: Perspectives and Challenges](#)>.

"Online Guide to the Palm Oil Financing Handbook." *WWF*. N.p., n.d. Web. <http://wwf.panda.org/what_we_do/footprint/agriculture/palm_oil/solutions/responsible_financing/guide/>.

"Palm Oil." (2007): n. pag. *UNIDO*. Web. <http://www.unido.org/fileadmin/user_media/UNIDO_Worldwide/LAC_Programme/3RGE/Palm%20Oil%20Value%20Chain.pdf>.

"Patentan Máquina Que Reduce Consumo Agua Plantaciones Palma." *Portafolio.com.co*. N.p., n.d. Web. <<http://www.portafolio.co/negocios/inal-palma-africana>>.

Rincon, Luis E. "CALCULO DEL CAMBIO EN EMISIONES GENERADAS ASOCIADAS A LA EXPANSIÓN DE CULTIVOS DE PALMA ACEITERA EN COLOMBIA." (n.d.): n. pag. *FAO*. Web. <http://www.fao.org/fileadmin/templates/ex_act/pdf/ex-act_applications/Report-biofuel-colombia.pdf>.

"Seis Puntos Claves Sobre El Aceite De Palma En Latinoamérica." *IADB Blog*. N.p., 10 Apr. 2015. Web. <<http://blogs.iadb.org/sectorprivado/2015/04/10/seis-puntos-clave-sobre-el-aceite-de-palma-en-latinoamerica/>>.

"Untangling Brazil's Controversial New Forest Code." *Woods Hole Research Center*. N.p., n.d. Web. <<http://www.whrc.org/news/pressroom/PR-2014-24-14-Macedo-Brazil-Forest-Code.html>>.

Wilmar International. N.p., n.d. Web. Apr. 2015. <<http://www.wilmar-international.com/our-business/plantations-palm-oil-mills/>>.

Apéndice

Cuestionario de la encuesta

Encuesta de FAST sobre la Inversión en palma de aceite en América Latina y el Caribe (ALC)

SECTOR I: TIPOLOGÍA DE INVERSIONISTA

1) *¿Cuál es el tipo de Institución Financiera/Inversionista para la cual trabaja? (Seleccione uno que aplique)*

*

- Banco (ejemplo: Comercial, Inversión)
- Institución de Ahorro y Crédito
- Administrador de un fondo de inversión
- Institución Financiera de Desarrollo
- Compañía de seguros
- Institución de Microfinanzas
- Organización sin Fines de Lucro
- Fondo de Pensiones
- Fundación Privada
- Inversionista Privado
- Otro (por favor especifique): _____

2) *¿Cuál es el importe promedio por inversión realizada en activos financieros: ejemplo acciones, bonos, préstamos, de su compañía?**

- Menor de 50,000 USD
- 50,000-250,000 USD
- 250,001-500,000 USD
- 500,001-1,000,000 USD
- 1,000,001-2,500,000 USD
- 2,500,001-5,000,000 USD

- 5,000,001-10,000,000 USD
- 10,000,001-50,000,000 USD
- 50,000,0001-100,000,000 USD
- Mayor de 100,000,000 USD
- Otra (por favor especifique): _____

3) ¿Su compañía invierte en mercados emergentes^[1]?

—
^[1] Mercado Emergente es un término que inversionistas usan para describir un país en desarrollo, en la cual las inversiones se consideran de altos retornos pero acompañados de alto riesgo. Organizaciones que desarrollan Índices Globales de Desarrollo, a veces incluyen en esta categoría países relativamente ricos cuyas economías aún se consideran poco desarrolladas desde un punto de vista normativo (Fuente : Financial Times)

- *
- Sí
- No
- Otra (por favor especifique): _____

4) ¿Cuál es el más común tipo de inversión de su compañía? Por favor, seleccione todos los que apliquen.*

- Mínima participación en Capital (Equity)
- Participación mayoritaria en Capital (Equity)
- Joint venture
- Préstamos
- Compra de bonos
- Cuasi-Capital (Quasi-Equity)
- Otro (por favor especificar): _____

5) ¿Cuáles fueron los mayores 3 sectores de su portafolio de inversión en 2014, de acuerdo al valor total de activos pendientes al cierre del ejercicio (assets outstanding)?

- Agricultura y ganadería
- Artesanal
- Cultura
- Educación
- Energía

- Medio Ambiente
- Servicios Financieros (e.j. bancos rurales)
- Salud
- Vivienda
- Comunicación y Tecnología de Información
- Infraestructura/Provisión de Instalaciones
- Manufactura
- Microfinanzas
- Microseguros
- Aceite de palma
- Inmobiliaria
- Venta al por menor (Retail)
- Producción de Madera
- Productos forestales no madereros
- Turismo
- Agua y Saneamiento
- Otro (por favor especificar): _____

6) ¿Actualmente, donde obtiene información sobre potenciales sectores de inversión? Por favor seleccione todos los que apliquen.

- Cámaras de Comercio
- Prensa financiera y de negocios
- Fuentes de Gobierno
- Colegas de la Industria
- Reportes sobre los mercados (ejemplo: cacao, microfinanzas)
- Equipo de investigación interna
- Agencia de inversión de países destino
- Ferias de Inversión
- Asesores Profesionales
- Otro (por favor especificar): _____

7) *¿Prefiere invertir en un tipo específico de clientes? Por favor, seleccione todos los que aplican.*

Cooperativas

Asociaciones de Productores

Empresas Privadas

Compradores

Otro (por favor especifique): _____

SECTION II: Operaciones de Aceite de Palma

8) ¿Invierte actualmente su compañía en Aceite de Palma?*

*Por favor indique:**

Sí

No

No (por favor explicar el por qué)

Sí (por favor indicar en cuáles países invierte su compañía)

Afghanistan

Albania

Algeria

Andorra

Angola

Antigua and Barbuda

Argentina

Armenia

Australia

Austria

Azerbaijan

Bahamas, The

- Bahrain
- Bangladesh
- Barbados
- Belarus
- Belgium
- Belize
- Benin
- Bhutan
- Bolivia
- Bosnia and Herzegovina
- Botswana
- Brasil
- Brunei
- Bulgaria
- Burkina Faso
- Burundi
- Cambodia
- Cameroon
- Canada
- Cape Verde
- Central African Republic
- Chad
- Chile
- China
- Colombia
- Comoros
- Congo, Democratic Republic of the
- Congo, Republic of the
- Costa Rica
- Cote d'Ivoire
- Croatia
- Cuba
- Curacao

- Cyprus
- Czech Republic
- Denmark
- Djibouti
- Dominica
- Dominican Republic
- East Timor (see Timor-Leste)
- Ecuador
- Egypt
- El Salvador
- Equatorial Guinea
- Eritrea
- Estonia
- Ethiopia
- Fiji
- Finland
- France
- Gabon
- Gambia, The
- Georgia
- Germany
- Ghana
- Greece
- Grenada
- Guatemala
- Guinea
- Guinea-Bissau
- Guyana
- Haiti
- Holy See
- Honduras
- Hong Kong
- Hungary

- Iceland
- India
- Indonesia
- Iran
- Iraq
- Ireland
- Israel
- Italy
- Jamaica
- Japan
- Jordan
- Kazakhstan
- Kenya
- Kiribati
- Kosovo
- Kuwait
- Kyrgyzstan
- Laos
- Latvia
- Lebanon
- Lesotho
- Liberia
- Libya
- Liechtenstein
- Lithuania
- Luxembourg
- Macau
- Macedonia
- Madagascar
- Malawi
- Malaysia
- Maldives
- Mali

- Malta
- Marshall Islands
- Mauritania
- Mauritius
- México
- Micronesia
- Moldova
- Monaco
- Mongolia
- Montenegro
- Morocco
- Mozambique
- Myanmar
- Namibia
- Nauru
- Nepal
- Netherlands
- Netherlands Antilles
- New Zealand
- Nicaragua
- Niger
- Nigeria
- North Korea
- Norway
- Oman
- Pakistan
- Palau
- Palestinian Territories
- Panama
- Papua New Guinea
- Paraguay
- Peru
- Philippines

- Poland
- Portugal
- Qatar
- Romania
- Russia
- Rwanda
- Saint Kitts and Nevis
- Saint Lucia
- Saint Vincent and the Grenadines
- Samoa
- San Marino
- Sao Tome and Principe
- Saudi Arabia
- Senegal
- Serbia
- Seychelles
- Sierra Leone
- Singapore
- Slovakia
- Slovenia
- Solomon Islands
- Somalia
- South Africa
- South Korea
- South Sudan
- Spain
- Sri Lanka
- Sudan
- Suriname
- Swaziland
- Sweden
- Switzerland
- Syria

- Taiwan
- Tajikistan
- Tanzania
- Thailand
- Timor-Leste
- Togo
- Tonga
- Trinidad and Tobago
- Tunisia
- Turkey
- Turkmenistan
- Tuvalu
- Uganda
- Ukraine
- United Arab Emirates
- United Kingdom
- United States
- Uruguay
- Uzbekistan
- Vanuatu
- Venezuela
- Vietnam
- Yemen
- Zambia
- Zimbabwe

SECTION II: Operaciones de Aceite de Palma (continuación)

*9) Si usted invierte en Aceite de Palma, ¿en qué etapa de la cadena de valor su compañía invierte principalmente? **

- Plantación
- Molinos de Aceite de Palma Crudo (CPO)

Procesadores y Refinerías (refinado, blanqueado y desodorizado Aceite de Palma, (REDPO) con fines alimentarios.

Procesadores y Refinerías (refinado , blanqueado y desodorizado Aceite de Palma (REDPO) para el hogar y cosméticos.

Refinerías de aceite crudo del grano de Palma (CPKO) y harina de semilla de palma (PKM)

Biocombustible

Proceso de certificación (e.j. transición a prácticas certificadas, las correspondientes auditorías posteriores)

Otro (por favor especificar): _____

10) Si usted invierte en el aceite de palma, ¿lo hace en aceite de palma certificada[2]?

[2] Tipos de estándares de certificación incluyen: Mesa Redonda para Palma de Aceite Sostenible (RSPO), Orgánico, Red de Agricultura Sostenible (RAS)/Rainforest Alliance (RFA) , Normas nacionales, Fairtrade, Fair for Life, entre otros.

*Por favor, indicar todos los esquemas de certificación que aplican:**

	RSPO	Orgánico	Rainforest Alliance (RFA)	Otro	No aplicable
Sólo en las operaciones certificadas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Algunas de nuestras inversiones están certificadas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
No, no invertimos en el aceite de palma certificado (por favor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

elegir "no aplicable")					
------------------------	--	--	--	--	--

Sí usted seleccionó "Otro", por favor especifique::

*11) Si su compañía ha invertido en aceite de palma, indique su nivel de satisfacción con las inversiones existentes y pasadas en esta industria?**

Muy insatisfecho Insatisfecho Neutral Satisfecho Muy satisfecho

12) ¿Considera su compañía invertir en aceite de palma en los próximos 3 años?

*Por favor, indicar:**

- Sí
 No
 No sé

Por favor, indique el por qué:

Por favor, indique el por qué no:

SECCIÓN II: Operaciones de Palma de Aceite (continuación)

13) ¿Cuáles son los factores claves / condiciones positivas que podrían favorecer a su compañía invertir (o invertir más) en aceite de palma? Por favor, ordenar los cinco primeros factores (5), siendo 1 el más importante. Si existen otros factores que no están incluidos en la lista, por favor mencionarlos en los espacios vacíos e indicar su importancia para su compañía.*

	1	2	3	4	5
Un marco jurídico claro y ejecutable está vigente en el país y define los derechos y obligaciones de los inversores.	[]	[]	[]	[]	[]
Existen incentivos gubernamentales disponibles para los inversores: e.j. exenciones fiscales de importación / exportación, otro tipo de regulación, etc.	[]	[]	[]	[]	[]
La base de inversores que invierten en mi compañía tienen un compromiso de inversión a largo plazo (es decir, más de 5 años)	[]	[]	[]	[]	[]
Requisitos del Gobierno para que las	[]	[]	[]	[]	[]

empresas productoras se adhieran a prácticas sostenibles y / o mitigación de riesgos ambientales.					
Mecanismos de garantía específicos del sector están disponibles para los inversores	<input type="checkbox"/>				
Las certificaciones existentes para el sector han avanzado en sus criterios de certificación.	<input type="checkbox"/>				
Expectativa para obtener alta rentabilidad de la inversión (ROI)	<input type="checkbox"/>				
Compromiso con la inversión responsable por medio de la elección de inversiones que cumplan con criterios ambientales, sociales, y de	<input type="checkbox"/>				

buen gobierno (ASG o ESG)					
Expectativa a contribuir a la generación de energías alternativas, como biocombustibles	[]	[]	[]	[]	[]
Expectativa a contribuir a la generación de impacto social, económico y ambiental positivo a nivel del cliente (e.j. empleados, familias), su comunidad (e.j. los proveedores de insumos) y el medio ambiente (e.j. los bosques, la tierra)	[]	[]	[]	[]	[]
Diversificación de la cartera de inversiones	[]	[]	[]	[]	[]
El acceso a una potencial base de clientes de empresas preseleccionadas en base a su grado de preparación para recibir inversión	[]	[]	[]	[]	[]

(credit/equity-readiness)					
El acceso a información actualizada sobre las tendencias del mercado en el sector, por país o región	<input type="checkbox"/>				
Acceso a información sobre dónde y cómo invertir, las necesidades típicas de potenciales clientes, y los riesgos relacionados con el sector.	<input type="checkbox"/>				
Incremento de los compromisos de grandes compradores corporativos (por ejemplo, Hersheys, General Mills, Kroger, Unilever, Nestlé, etc.) a comprar aceite de palma sostenible certificado (CSPO)	<input type="checkbox"/>				
Aumento del número de	<input type="checkbox"/>				

empresas productoras que cumplan con los estándares de certificación sostenible					
La percepción de un sector de bajo riesgo para la inversión con una alta rentabilidad (sobre todo para el caso de las grandes plantaciones)	<input type="checkbox"/>				
Conocimiento de los diferentes sistemas de certificación sostenible.	<input type="checkbox"/>				

SECCIÓN II: Operaciones de Palma de Aceite (continuación)

14) ¿Cuáles son los criterios clave que usted consideraría en la evaluación de un potencial cliente/ inversión en aceite de palma en América Latina y el Caribe (ALC)^[3]? Por favor, clasificar los cinco (5) primeros en orden de prioridad, siendo 1 el más importante. Si existen otros factores que no están incluidos en la lista, por favor mencionarlos en los espacios vacíos e indicar su importancia para su compañía.

Para PYMES o pequeños productores^[4]:

[3] Los países productores de aceite de palma líderes en América Latina y el Caribe son: Brasil, Colombia, Ecuador, Honduras.

[4] Para los efectos de esta encuesta, se consideran pequeños productores / PYMES aquellos que trabajan en una plantación de menos de 50 (<http://www.rspo.org/members/smallholders>) Incluyen cooperativas, asociaciones de productores, empresas privadas, etc.

*

	1	2	3	4	5
Nivel de organización, agregación, gobernanza, gestión, y situación jurídica	[]	[]	[]	[]	[]
Cierto número de años en operación (por ejemplo, al menos tres años)	[]	[]	[]	[]	[]
Exportadores	[]	[]	[]	[]	[]
Contratos de venta asegurados y relaciones comerciales establecidas en la cadena de valor	[]	[]	[]	[]	[]
Diversificación de las actividades	[]	[]	[]	[]	[]

generadoras de ingresos para tener a disposición flujo de caja durante el período de tiempo de recuperación de la inversión (e.j. 5-8 años)					
El negocio muestra un crecimiento constante	<input type="checkbox"/>				
Apoyo de terceros actores (e.j. ONGs, comprador) para favorecer el fortalecimiento de capacidades y acceso a tecnología relevante	<input type="checkbox"/>				
El cliente cuenta con una certificación sostenible de producción de palma o tiene objetivo de certificarse en un futuro próximo	<input type="checkbox"/>				
Existencia, implementación, y verificación por un tercero de un plan de manejo	<input type="checkbox"/>				

de los recursos naturales					
Capacidad para demostrar consistentemente producción de alta calidad y mejora de la productividad	[]	[]	[]	[]	[]

15) ¿Cuáles son los criterios clave que usted consideraría en la evaluación de un potencial cliente/ inversión en aceite de palma en América Latina y el Caribe (ALC)^[3]? Por favor, clasificar los cinco (5) primeros en orden de prioridad, siendo 1 el más importante. Si existen otros factores que no están incluidos en la lista, por favor mencionarlos en los espacios vacíos e indicar su importancia para su compañía.

Para PYMES o pequeños productores^[4]:

[3] Los países productores de aceite de palma líderes en América Latina y el Caribe son: Brasil, Colombia, Ecuador, Honduras.

[4] Para los efectos de esta encuesta, se consideran plantaciones y empresas comerciales a gran escala aquellas que trabajan una plantación de más de 50 (> 50) ha. Fuente: <http://www.rspo.org/members/smallholders>

*

	1	2	3	4	5
El negocio muestra un crecimiento constante y tiene flujo de caja disponible durante el largo período de recuperación de la	[]	[]	[]	[]	[]

inversión (e.j. 5-8 años)					
Relaciones comerciales fuertes con miembros de la cadena de valor	<input type="checkbox"/>				
Cuenta con títulos de propiedad o con derechos de concesión para la gestión de las plantaciones y/o operaciones	<input type="checkbox"/>				
Los terrenos adquiridos para la plantación no han sido recientemente convertidos de superficie forestal a tierra agrícola (e.j. se usa de la tierra ya degradada en vez de las zonas forestales)	<input type="checkbox"/>				
Implementa un plan de gestión ambiental	<input type="checkbox"/>				

para reducir el posible impacto negativo (e.j. en los bosques, la tierra, el agua, la gestión de residuos), que es externamente verificado					
Existencia y aplicación de una política en materia de derechos humanos y protección del trabajo infantil	[]	[]	[]	[]	[]
Posee una certificación sostenible reconocida en la industria del aceite de palma (e.j. RSPO, Orgánico, RFA, otros)	[]	[]	[]	[]	[]
Tiene una trayectoria positiva con los acreedores y / o accionistas	[]	[]	[]	[]	[]

SECCIÓN II: Operaciones de Palma de Aceite (continuación)

16) Desde la perspectiva de su compañía, ¿cuáles son los principales obstáculos para invertir (o invertir más) en aceite de palma en América Latina y el Caribe? Por favor, ordene los primeros 5 factores, siendo 1 el más importante. Si existen otros factores que no están incluidos en la lista, por favor mencionarlos en los espacios vacíos e indicar su nivel de importancia para su compañía.*

	1	2	3	4	5
Riesgos generales relacionados con el país y la moneda en la mayoría de los países tropicales donde crece el aceite de palma.	[]	[]	[]	[]	[]
La escasez de tierra adecuada para el cultivo de aceite de palma, ubicada en los subtrópicos.	[]	[]	[]	[]	[]
Reputación negativa del sector con respecto a las cuestiones ambientales, sociales, y de buen gobierno (ASG/ESG) (en particular, los	[]	[]	[]	[]	[]

conflictos de tierras y de relaciones laborales, la deforestación y la débil gobernanza)					
Nuevas PYMES y pequeños productores pueden requerir plazos y montos de inversión largos y altos, respectivamente (los más altos rendimientos se logran entre 7 y 18 años después de la siembra)	<input type="checkbox"/>				
Mercado está dominado por el predominio de las grandes plantaciones de propiedad privada en el sector, especialmente en el sudeste asiático.	<input type="checkbox"/>				
Predominio de la producción de pequeños productores en América Latina y el Caribe	<input type="checkbox"/>				

Mala calidad / baja productividad de aceite de palma de PYMES / pequeños productores que no tienen la infraestructura suficiente para el procesamiento adecuado	[]	[]	[]	[]	[]
La falta de propuestas de inversión atractivas y comercialmente viables de PYMES / pequeños productores	[]	[]	[]	[]	[]
La falta de garantías disponibles	[]	[]	[]	[]	[]
Bajo nivel de agregación de PYMES / pequeños productores	[]	[]	[]	[]	[]
Capacidad de exportación limitada	[]	[]	[]	[]	[]
Alto costo involucrado en	[]	[]	[]	[]	[]

la transición hacia prácticas sostenibles cuando PYMES/pequeños productores no necesitan certificación para vender en el mercado local					
La competencia de mercado con otros cultivos de semillas oleaginosas	[]	[]	[]	[]	[]

SECCIÓN II: Operaciones de Palma de Aceite (continuación)

17) Si usted invierte en aceite de palma, ¿cuál es su actual Retorno de la Inversión (ROI)?

- Negativo
- 1%-5%
- 5%-8%
- 8%-12%
- 12%-15%
- 15%-18%
- 18%-22%
- Mayor de 22%
- No aplicable

18) ¿Cuál debería ser un valor mínimo de su Retorno de la Inversión (ROI) para que su compañía considere invertir en aceite de palma? *

- 1%-7%
- 8%-13%

- () 18%-22%
- () Mayor de 22%
- () Otra (por favor especifique): _____

19) ¿Qué tipo de productos / servicios financieros ofrece actualmente su compañía o sería capaz de ofrecer al sector del aceite de palma en América Latina y el Caribe? (Por favor, seleccione todas las que apliquen)*

A. Para PYMES/pequeños productores:

*

Seguros. Por favor especifique:: _____

Préstamos. Por favor, indique rango de monto en \$USD:

Inversión de Capital (Equity). Por favor, indique rango de monto en \$USD:

Inversión de Cuasi-Capital (Quasi-Equity). Por favor, indique rango de monto en \$USD:

Joint Venture. Por favor, indique rango de monto en \$USD:

Asistencia técnica / formación. Por favor, especifique:

Garantías para los inversionistas: _____

Otros. Por favor especifique:: _____

*B. Para empresas comerciales y plantaciones: **

Seguros. Por favor especifique:: _____

Préstamos. Por favor, indique rango de monto en \$USD:

Inversión de Capital (Equity). Por favor, indique rango de monto en \$USD:

Inversión de Cuasi-Capital (Quasi-Equity). Por favor, indique rango de monto en \$USD:

Joint Venture. Por favor, indique rango de monto en \$USD:

Asistencia técnica / formación. Por favor, especifique:

Garantías para los inversionistas: _____

Otros. Por favor especifique:: _____

SECCIÓN II: Operaciones de Palma de Aceite (continuación)

20) ¿Cuál sería el plazo preferido para invertir en aceite de palma?

Si es Deuda favor seleccione:

()

() 1-3 años

() 3-5 años

() 5-8 años

() 8-12 años

() 12-15 años

() >15 años

() Otro (por favor especifique): _____

Si es inversión en **Capital (Equity)**, por favor indique el tiempo preferido (años)

: _____

21) ¿Proporciona su compañía períodos de gracia? *

Por favor, indicar:

() Sí

() No

() Lo consideramos cada caso de forma individual

En caso afirmativo, ¿cuánto tiempo, en meses? :

22)

Por favor use esta sección para proveer cualquier información adicional que le gustaría compartir.

23) Esta encuesta es anónima pero si gusta, puede dejar su nombre y datos de contacto para que podamos compartir con usted los resultados de la Encuesta

Nombre: _____

Apellido: _____

Título: _____

Nombre de la compañía: _____

País: _____

Correo electrónico: _____

Número de teléfono: _____

!Muchas gracias!
