

## ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

### 1. CONTEXTO NACIONAL

#### • PRECIO DEL CERDO

El precio del cerdo en pie se aumentó en la semana en \$58/Kg, siendo su valor promedio de \$9.684/Kg. El precio de la canal caliente y la canal fría se incrementaron en 0,7% y 0,2%, situándose en \$12.665 y \$12.612, respectivamente.

#### • CRÉDITOS FINAGRO SECTOR PORCÍCOLA: ENERO – AGOSTO 2023

En el periodo de enero a agosto 2023 se registraron 2.960 operaciones de crédito Finagro para el sector porcícola por valor de \$596.260 millones, cuantía superior en 50% con respecto a igual periodo del 2022. Del valor de créditos, el 65% se destinó a capital de trabajo, 29,8% a inversión y el 5,2% a normalización de cartera.

#### Créditos Finagro sector porcícola: enero – agosto 2023

| Línea de crédito                               | Valor<br>(millones de \$) | Part%       |
|--|---------------------------|-------------|
| <b>Capital de trabajo</b>                      |                           |             |
| Sostenimiento de granjas                       | 195.271                   | 33%         |
| Comercialización                               | 192.340                   | 32%         |
| <b>Total crédito para capital de trabajo</b>   | <b>387.611</b>            | <b>65%</b>  |
| <b>Inversión</b>                               |                           |             |
| Pie de cría                                    | 14.792                    | 2,5%        |
| Granja (infraestructura, maquinaria y equipos) | 41.746                    | 7%          |
| Planta de beneficio y desposte                 | 121.379                   | 20,5%       |
| <b>Total de crédito para inversión</b>         | <b>177.917</b>            | <b>30%</b>  |
| <b>Normalización de cartera</b>                | <b>30.732</b>             | <b>5%</b>   |
| <b>Total</b>                                   | <b>596.260</b>            | <b>100%</b> |

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

Por intermediario financiero, la participación es: Bancolombia 32,1%, Davivienda 26,5%, Banco de Bogotá 8,3%, Scotiabank Colpatria 7,1%, Banco de Occidente 6,5%, Itaú 5,7%, BBVA 4,5%, Banco Agrario de Colombia 3,1%, otros bancos 6,1%

Con relación a las LEC (líneas especiales de crédito) que tienen tasa subsidiada, al cierre de agosto de 2023 se han otorgado 93 créditos por valor de \$4.892 millones y un subsidio a la tasa de interés por valor de \$350 millones. La principal línea que está usando el sector es Desarrollo Productivo cuya participación es de 60% en el portafolio LEC para porcicultura.

### Líneas LEC sector porcícola: enero - agosto 2023

| LEC                       | N° de operaciones | Valor (millones de \$) | Valor subsidio (millones de \$) |
|---------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------|
| Desarrollo Productivo     | 56                | 2.955                  | 124                             |
| Reactivación Agropecuaria | 10                | 949                    | 123                             |
| Mujer y Joven Rural       | 23                | 659                    | 47                              |
| Economía Verde            | 4                 | 328                    | 57                              |
| <b>Total</b>              | <b>93</b>         | <b>4.892</b>           | <b>350</b>                      |

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

### Créditos Finagro sector porcícola por tipo de productor

| Tipo de productor         | N° de operaciones | Valor (millones de \$) | Part en valor de créditos |
|---------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------|
| Pequeño de ingresos bajos | 1.001             | 9.726                  | 1,6%                      |
| Pequeño                   | 473               | 6.427                  | 1,1%                      |
| Mediano                   | 750               | 49.978                 | 8,5%                      |
| Grande                    | 736               | 530.130                | 88,9%                     |
| <b>Total</b>              | <b>2.960</b>      | <b>596.260</b>         | <b>100%</b>               |

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

- TRM**

El dólar cerró el viernes en \$4.053/USD, \$105 por encima de la semana anterior. El mayor valor del dólar americano es una condición del mercado internacional y se presenta por la decisión de la Reserva Federal de mantener altas las tasas de interés por un periodo mayor con el fin de llegar a la inflación objetivo del 2%.

Entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2023, la revaluación del peso colombiano es de 15,75% que corresponde a un menor valor de \$757 de la divisa en el mercado nacional. Según Valora Analitik, el peso colombiano fue la moneda menos devaluada de la región en septiembre con 0,47%, le siguen el peso mexicano con 1,79 %, el real brasileño 1,86 %, el sol peruano 2,32% y el peso chileno con 4,46%.

La incertidumbre en el mercado ante un posible cierre del gobierno de Estados Unidos por tema presupuestal generó volatilidad en la semana, incertidumbre que finalizó con la aprobación en ambas cámaras del Congreso de Estados Unidos el sábado 30 de septiembre de una legislación de compromiso para mantener al gobierno en funcionamiento hasta el 17 de noviembre del 2023.

- DESEMPLEO AGOSTO 2023**

En agosto continuó descendiendo el desempleo y fue de 9,3%, el más baja en los últimos cinco años e inferior al del mismo mes del 2022 que estaba en 10,6%. Las personas ocupadas suman 39 millones y 2,3 millones las desocupadas.

Los sectores que más aportaron en la disminución del desempleo con la creación de nuevos puestos de trabajo fueron: manufactura con 206 mil puestos, seguido de administración pública y defensa, el sector agropecuario, alojamiento y servicio de comida con 184 mil, 178 mil y 167 mil nuevos puestos de trabajo

- **TASA DE INTERÉS OCTUBRE 2023**

La Junta Directiva del Banco de la República, decidió mantener la tasa de interés de referencia en 13,25%, tasa que se aplica desde marzo, por la expectativa de una mayor inflación ante incremento del precio de los alimentos, lo que significa que seguirán los créditos altos.

## 2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

- **Maíz amarillo**
- **Precio**

**Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)**

| Semana           | dic-23       | mar-24       | may-24       | jul-24      | sep-24      | dic-24      |
|------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 22/09/2023       | 187,9        | 193,8        | 197,2        | 199,0       | 198,0       | 199,6       |
| 29/09/2023       | 187,7        | 193,6        | 197,0        | 199,0       | 198,1       | 199,7       |
| <b>Variación</b> | <b>-0,1%</b> | <b>-0,1%</b> | <b>-0,1%</b> | <b>0,0%</b> | <b>0,0%</b> | <b>0,0%</b> |

Fuente: CBOT.

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago cerró la semana en US\$ 187,7/ton, un leve descenso frente al viernes anterior, tendencia bajista que se presenta por el avance de la segunda cosecha histórica estadounidense y la fuerte competencia en exportaciones con Brasil en volumen y menor valor por devaluación del real. Sobre el particular, la Asociación Nacional de Exportadores de Cereales de Brasil (ANEC) estimó que las exportaciones en septiembre estarán entre 9,5 y 9,7 millones de toneladas, cifra superior en 38% con respecto a septiembre del 2022.

El buen comportamiento de las exportaciones en la semana que se aumentaron en 48,3% frente al reporte de la anterior y el ajuste a la baja por parte del USDA en los inventarios iniciales de la actual cosecha al pasar de 36,84 (proyectado al inicio del actual ciclo a 34,58 millones de toneladas); limitaron la caída en la cotización.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana aumentó 1,3%, siendo en promedio de \$ 1'161.661/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'271.455/tonelada en Costa Pacífica, por TRM.

- **Arancel primera quincena de octubre 2023**

De acuerdo la Resolución 2358 del 2023 de la Comunidad Andina a través de la cual se establecen los Precios de Referencia<sup>1</sup> del Sistema Andino de Franjas de Precios para la primera quincena de octubre de 2023 siendo el de maíz de US\$ 253/ ton, el arancel para las importaciones del periodo con origen de Mercosur es del 3%.

- **Nueva restricción en el Canal de Panamá**

Por la fuerte sequía que está experimentando Panamá que ha obligado a la autoridad del Canal a realizar operaciones que permitan tener una mejor administración de recursos hídrico como es la restricción de paso de buques y del tamaño del calado, la Autoridad del Canal de Panamá (ACP) "anunció que a partir del 1 de noviembre el promedio de tránsitos por el Canal se ajustará a 31 tránsitos por día". Actualmente está en 32 y en tiempos normales es de 36 buques/día.

- **Soya y torta de soya**

- **Precio**

**Contratos futuros de soya (US\$/Ton)**

| Semana           | nov-23       | ene-24       | mar-24       | may-24       | jul-24       | ago-24       | sep-24      | nov-24      |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| 22/09/2023       | 476,3        | 482,6        | 486,8        | 489,4        | 489,9        | 483,4        | 468,4       | 461,8       |
| 29/09/2023       | 468,5        | 475,6        | 481,4        | 485,8        | 487,7        | 482,0        | 468,7       | 463,0       |
| <b>Variación</b> | <b>-1,6%</b> | <b>-1,4%</b> | <b>-1,1%</b> | <b>-0,8%</b> | <b>-0,5%</b> | <b>-0,3%</b> | <b>0,1%</b> | <b>0,3%</b> |

**Contratos futuros de torta de soya (US\$/Ton)**

| Semana           | oct-23       | dic-23       | ene-24       | mar-24       | may-24      | jul-24      | ago-24      | sep-24      | oct-24      |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 22/09/2023       | 427,9        | 425,3        | 421,4        | 414,8        | 410,5       | 410,4       | 408,4       | 405,3       | 400,5       |
| 29/09/2023       | 414,4        | 420,2        | 418,2        | 413,4        | 411,3       | 412,8       | 411,8       | 409,4       | 405,4       |
| <b>Variación</b> | <b>-3,2%</b> | <b>-1,2%</b> | <b>-0,8%</b> | <b>-0,3%</b> | <b>0,2%</b> | <b>0,6%</b> | <b>0,8%</b> | <b>1,0%</b> | <b>1,2%</b> |

Fuente: CBOT

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 2'300.030/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 2.450.377/tonelada en Costa Pacífica, inferior en 0,25% por menor precio internacional.

### 3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **Unión Europea:**

De acuerdo con Eurostat, al corte de mayo, el inventario de porcinos en la Unión Europea presentó los siguientes indicadores:

- La población total registró una caída del 3,2% con respecto al mismo mes de 2022 alcanzando los 122,8 millones de cabezas (MCB).

<sup>1</sup> Los Precios de Referencia se aplicarán a las importaciones que arriben a puertos de la Comunidad Andina.

- El inventario de hembras de cría disminuyó en 230 mil unidades (-2,4%), situándose en 9,4 MCB.
- En 3,2 MCB cayó el inventario de cerdos que corresponde a una variación de -6% para un inventario de 51,6 MCB.

- **España:**

Las exportaciones de carne de cerdo y subproductos de España entre enero y julio, según la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT), fueron de 1'797.678 toneladas, -6% con relación al mismo periodo de 2022. Los mayores descensos en las exportaciones se presentan con Filipinas, China, Corea del Sur y Japón, mercados que registraron una variación de -42%, -9,8%, -28,1% y -12,1%, respectivamente.

China con una participación del 18,4% es el mayor destino, seguido de Francia (10,7%), Italia (9,5%), Japón (6,1%) y Filipinas (4,8%). En el periodo, las exportaciones a países miembros de la Unión Europea concentran el 56% de participación y por fuera del bloque el 44%.

- **China:**

Las estadísticas del Ministerio de Agricultura y Asuntos Rurales de China al corte de agosto de 2023 indican:

- Sacrificio de ganado porcinos: volumen acumulado sobre 220 MCB, crecimiento anual del 13,2%.
- Inventario de hembras de cría: 42,1 MCB, descendió levemente 0,7% respecto a julio y 1,9% con relación a agosto de 2022.

De acuerdo con Mercolleida, China ha perdido 1,26 millones de cerdas en el periodo, tiene unas 830.000 menos que hace un año y el inventario se mantiene por encima del nivel considerado de seguridad por el gobierno chino que es de 41 millones.

- **Estados Unidos**

- **Inventario de carne de cerdo congelada**

Continúa el descenso de los inventarios en Estados Unidos, por la recuperación de las Exportaciones. Según USDA, el inventario de carne de cerdo congelada continúa cayendo frente a los volúmenes del 2022. Agosto cerró con 213,7 mil toneladas, siendo el segundo volumen más bajo en lo corrido del año y se redujo un 13,2% en comparación con el mismo mes del año anterior.

- **Inventario de porcinos.**

De acuerdo con el USDA, el inventario de porcinos cerró el tercer trimestre con 74,32 millones de cabezas (MCB), aumentando un 0,3% con respecto al mismo corte del año anterior y el pie de cría se redujo en 1,2%, ubicándose sobre los 6,08 MCB.

- **Precio**

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US\$1.768/ton, 1,6% inferior al cierre de la semana pasada, descenso que se presenta principalmente por

el reporte del USDA de inventario de porcinos el cual se aumentó en 0,3% situándose sobre los 74,32 MCB, lo que será una mayor oferta de carne para los próximos meses, periodo de bajo consumo nacional.

#### Contratos futuros de la canal porcina (US\$/Ton)

| Fecha            | oct-23       | dic-23       | feb-24      | abr-24       | may-24       | jun-24      | jul-24      | ago-24      | oct-24      |
|------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 22-sep-23        | 1.797        | 1.591        | 1.661       | 1.792        | 1.905        | 2.072       | 2.088       | 2.071       | 1.788       |
| 29-sep-23        | 1.768        | 1.582        | 1.663       | 1.784        | 1.895        | 2.075       | 2.099       | 2.089       | 1.800       |
| <b>Variación</b> | <b>-1,6%</b> | <b>-0,6%</b> | <b>0,1%</b> | <b>-0,4%</b> | <b>-0,5%</b> | <b>0,1%</b> | <b>0,6%</b> | <b>0,9%</b> | <b>0,6%</b> |

Fuente: CBOT.

#### Precio canal y cortes en planta de beneficio (US\$/Ton)

| Semana           | Canal       | Lomo         | Cabeza de lomo | Costilla     | Jamón        | Tocino      |
|------------------|-------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-------------|
| 22-sep-23        | 2.144       | 2.144        | 2.718          | 2.444        | 1.909        | 2.892       |
| 29-sep-23        | 2.144       | 2.143        | 2.628          | 2.268        | 1.905        | 2.898       |
| <b>Variación</b> | <b>0,0%</b> | <b>-0,1%</b> | <b>-3,3%</b>   | <b>-7,2%</b> | <b>-0,2%</b> | <b>0,2%</b> |

Fuente: USDA

## 4. CONTEXTO INTERNACIONAL

### Mercado del petróleo

El precio del petróleo Brent finalizó la semana en US\$93,2/barril, sigue por encima de los US\$90 y se mantuvo estable frente al cierre de la semana anterior, por la caída en la oferta de Estados Unidos en donde las reservas comerciales de crudo cayeron 2,2 millones de barriles (mb), según la EIA y la mayor demanda de China en la semana por la celebración de la Semana Dorada.

Se destaca la estabilidad de la cotización en la semana pese al buen comportamiento del dólar que favorece la inversión como activo refugio, levantamiento de algunas medidas en Rusia para las exportaciones de productos refinados y la no autorización de emitir nueva deuda al promotor inmobiliario chino Evergrande, lo que puede impactar la economía de este país.