

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

• PRECIO DEL CERDO

El precio del cerdo en pie disminuyó en la semana en \$30 para un valor promedio de \$9.666/kg. El precio de la canal caliente aumentó en 0,5% (\$12.615/kg) y el de la canal fría disminuyó en 0,7% (12.633/kg).

• BENEFICIO Y PRODUCCIÓN: primer trimestre 2024

- **Beneficio:** 455.688 cabezas (cb) fue el beneficio en marzo, inferior en 2,8% con respecto al mismo mes del año anterior y el acumulado del primer trimestre es de 1'424.166 cb, y la tasa de crecimiento anual es del 8%.

**Beneficio por departamento
Primer trimestre 2023 - 2024**

Departamento	2023	2024	Part 2024	Variación 2023-2024	
				Cb adicionales	Crecimiento
Antioquia	579.782	607.847	42,7%	28.065	4,8%
Cundinamarca	211.732	228.251	16,0%	16.519	7,8%
Valle	210.798	213.721	15,0%	2.923	1,4%
Meta	98.002	137.103	9,6%	39.101	39,9%
Risaralda	86.165	94.586	6,6%	8.421	9,8%
Otros	131.894	142.658	10,0%	10.764	8,2%
Total Nacional	1.318.373	1.424.166	100%	105.793	8,0%

Fuente: Porkcolombia-FNP

- **Producción:** 44.671 toneladas es la producción mensual nacional de carne de cerdo, -2,5% frente marzo del 2023 y 139.611 toneladas es la producción total de los tres primeros meses del 2024, volumen superior en 8,3% que corresponde a 10.696 toneladas adicionales.

• CRÉDITOS FINAGRO SECTOR PORCÍCOLA: Primer trimestre 2024

En el primer trimestre se registraron 1.028 operaciones de crédito Finagro¹ para el sector porcícola por valor de \$303.113 millones, cuantía superior en 71,4% con respecto al mismo periodo del año pasado. Por intermediario financiero la participación fue: Bancolombia 28,1%, Banco de Occidente 27,3%, Scotiabank Colpatria 15,2%, BBVA 10,2%, Davivienda 8,5%, Banco de Bogotá 3,5%, Itaú 3,4%, Banco Agrario de Colombia 1,9%, otros 1,8%.

¹ Los créditos colocados en el periodo corresponden principalmente a líneas ordinarios y no Líneas Especiales de Crédito LEC que se reglamentaron el 12 de marzo del 2024.

Créditos Finagro sector porcícola: enero - marzo 2024

Línea de crédito	Valor (millones de \$)	Part%
Capital de trabajo		
Sostenimiento de granjas	103.861	34,3%
Comercialización	151.136	49,9%
Total crédito para capital de trabajo	257.997	84,1%
Inversión		
Pie de cría	2.671	0,9%
Granja (infraestructura, maquinaria y equipos)	16.043	5,3%
Planta de beneficio y desposte	22.059	7,3%
Total de crédito para inversión	40.773	13,5%
Normalización de cartera	7.343	2,4%
Total	303.113	100%

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

Créditos Finagro sector porcícola por tipo de productor: enero - marzo 2024

Tipo de productor	Nº de operaciones	Valor (millones de \$)	Part en valor de créditos
Pequeño de ingresos bajos	363	4.046	1,3%
Pequeño	106	2.854	0,9%
Mediano	242	14.291	4,7%
Grande	317	281.922	93,0%
Total	1.028	303.113	100%

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

Por las líneas especiales de crédito al cierre de marzo de 2023 se concedieron 32 créditos por valor de \$505 millones y subsidio a la tasa de interés de \$132 millones. Las colocaciones se realizaron por la LEC – Desarrollo Productivo, precisando que la apertura para acceder a los créditos por las LEC 2024 se dio a partir del 12 de marzo.

- **TRM**

El dólar en la semana cerró en \$3.936/USD, \$72 por encima de la anterior. El alza de la divisa se presenta por la incertidumbre en el mercado ante el aumento de los ataques entre Irán e Israel, lo que fortalece la inversión en activos refugios siendo el dólar americano el de mayor preferencia junto con los Bonos del Tesoro. También, los buenos datos económicos de Estados Unidos en crecimiento y empleo que se están reflejando en un aumento leve de la inflación y disminución de la expectativa de una posible reducción de las tasas de interés en el corto plazo, contribuyeron al mayor valor de la divisa.

- **ÍNDICE DE SEGUIMIENTO A LA ECONOMÍA -ISE-: febrero 2024**

En febrero del 2024, la economía colombiana según el ISE, registró un crecimiento anual del 2,49%, liderado por las actividades primarias (sector agropecuario y minería) con un

indicador del +7,77%, seguido del sector terciario (servicios) con +2,45% y la industria o actividades secundarias continúan cayendo y en el mes fue de 2,60%.

- **VENTA DE VIVIENDA: primer trimestre 2024**

De acuerdo con Camacol, en el primer trimestre se vendieron 32.017 viviendas en Colombia, un 17,7% menos frente a igual periodo del 2023 y es el valor más bajo de los últimos 15 años. Adicionalmente los lanzamientos cayeron 34% y las iniciaciones un 26,7%.

“Los factores asociados a los costos y las tasas seguirán mejorando de manera paulatina durante el 2024, con lo cual la dinámica económica empezará a ser más favorable para la actividad. Sin embargo, la incertidumbre actual proviene de la ejecución de la política de vivienda, la ausencia de un plan de reactivación claro y una ejecución presupuestal que sigue siendo baja”. Guillermo Herrera, presidente de Camacol.

- **PRODUCCIÓN MANUFACTURERA Y COMERCIO MINORISTA: febrero 2024**

Según el Dane, en febrero, la producción industrial frente al mismo mes del 2023 cayó 2,2 %, las ventas reales 2,7% y el personal ocupado por el sector un 1,10% y las ventas del comercio minorista en febrero se disminuyeron en 1,8% y solo los sectores de venta de combustible y **alimentos** presentaron crecimiento que en su conjunto fue del 1,7%.

2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

- **Maíz amarillo**

- **Precio**

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

Semana	may-24	jul-24	sep-24	dic-24	jul-25	dic-25
12/04/2024	171,4	176,1	179,8	185,8	190,9	193,9
19/04/2024	170,7	174,4	177,4	183,5	188,4	191,3
Variación	-0,5%	-1,0%	-1,4%	-1,3%	-1,3%	-1,3%

Fuente: CBOT.

*Cierres de medio día para contratos futuros.

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago disminuyó 0,5% y cerró en US\$170,7 /ton. Las condiciones de mercado de mayor importancia en la semana fueron: oferta récord en el actual ciclo, disminución en 7% de las exportaciones semanales estadounidenses, descenso en la producción diaria de etanol en Estados Unidos, la cual según el reporte semanal de la Administración de Información sobre Energía (AEI) de Estados Unidos, pasó de 1.056.000 a 983.000 barriles/día.

Con respecto a la demanda de maíz para la producción de combustible en Estados Unidos, en la semana, la Agencia de Protección Ambiental de este país, autorizó la venta del E-15

(combustible con un 15% de etanol) durante este verano; lo que al final puede estimular una mayor demanda del grano con efecto en su precio.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana aumentó 0,7%, siendo en promedio de \$ 1'107.888/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'186.044/tonelada en Costa Pacífica, por TRM.

• **Soya y torta de soya**

- **Precio**

Contratos futuros de soya (US\$/Ton)

Semana	may-24	jul-24	ago-24	sep-24	nov-24	ene-25	mar-25
12/04/2024	431,4	436,1	435,2	430,5	432,2	439,6	425,5
19/04/2024	422,7	428,2	428,6	424,5	426,5	431,0	430,7
Variación	-2,0%	-1,8%	-1,5%	-1,4%	-1,3%	-2,0%	1,2%

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

Semana	may-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	dic-24	jul-25
12/04/2024	379,6	379,3	379,3	379,6	379,1	382,5	386,6
19/04/2024	378,9	378,1	378,4	378,6	378,4	381,7	384,2
Variación	-0,2%	-0,3%	-0,2%	-0,3%	-0,2%	-0,2%	-0,6%

Fuente: CBOT

*Cierres de medio día para contratos futuros.

El precio de la soya en Bolsa de Chicago cerró en US\$422,7/ton, disminuyendo en 2%, y el de la torta cerró en US\$378,9/ton, menor en 0,2%, principalmente por: avance del 90% en la recolección de Brasil, acompañado de una devaluación del real frente al dólar del 4% en el último mes, caída en 5% de las exportaciones semanales de Estados Unidos y por último descenso en el precio del aceite de soya y de la canasta de aceites que estuvo jalonada por disminución de los precios del aceite de palma en Malasia y el aumento de los inventarios de aceite en Estados Unidos para un volumen de 813 mil toneladas por producción histórica en marzo de torta que fue de 5,35 millones de toneladas.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 2'312.011 /tonelada en Costa Atlántica y de \$ 2'463.141 /tonelada en Costa Pacífica, aumentó 0,8% por TRM.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

• **Unión Europea:**

Según la Comisión Europea, las exportaciones de carne de cerdo y subproducto de la Unión Europea en enero fueron 355.849 toneladas, -9,4% frente al mismo mes del año anterior. Los

principales descensos fueron a: China con 27.165 toneladas, Australia con 6.531 toneladas y Japón con 5.924 toneladas.

- **China:**

De acuerdo con la Oficina Nacional de Estadística de China, los principales indicadores del sector porcícola en el primer trimestre de 2024 fueron:

- ✓ Beneficio: 194,5 millones de cabezas, disminución de 5,2% frente al mismo periodo de 2023.
- ✓ Producción: +1,4% aumentó la producción de los primeros tres meses del año cerrando en 24,90 MT.
- ✓ Censo porcino: 408,5 millones de cabezas al cierre del primer trimestre, lo que representa una caída de 5,2%.
- ✓ Importaciones: Las compras de carne de cerdo y subproductos entre enero y marzo del año fueron 540 mil toneladas, -34,1% en comparación con el mismo periodo de 2023 y el volumen total de carnes fue de 1'211.429 toneladas, inferior en 15,8%. La carne de res ocupó el primer reglón en las importaciones de carne con el 63,6%, cerdo el 20,6%, cordero el 9% y la de pollo 6,8%.

- **Estados Unidos:**

- **Precio**

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US\$2.121,5 \$/ton, aumentando en 2,5% con respecto al cierre de la semana pasada, por buen comportamiento de las exportaciones, menor ritmo de sacrificio y mayor demanda por el comercio minorista. De acuerdo con los analistas de Urner Barry, algunos cortes frescos del cerdo, principalmente el lomo empieza a ser más demandado en el canal minorista (retail), como preámbulo de la temporada de verano al igual que recortes para la elaboración de embutidos, en particular para salchichas.

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

Semana	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	oct-24	dic-24	feb-25	abr-25
12/04/2024	2.070	2.250	2.298	2.254	1.899	1.704	1.770	1.847
19/04/2024	2.122	2.314	2.348	2.293	1.901	1.702	1.772	1.854
Variación	2,5%	2,8%	2,2%	1,7%	0,1%	-0,1%	0,1%	0,3%

Fuente: CBOT.

*Cierres de medio día para contratos futuros.

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
12-abr-24	2.231	2.185	2.815	3.603	2.025	2.827
19-abr-24	2.207	2.192	2.863	3.641	1.866	2.831
Variación	-1,1%	0,3%	1,7%	1,1%	-7,8%	0,1%

Fuente: USDA

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

Mercado del petróleo

El precio del petróleo Brent cerró en la semana en US\$87,2/barril y estuvo marcado por la volatilidad que genera el conflicto del Medio Oriente, el riesgo geopolítico del mismo y la expectativa de contrataques de ambos países. También el informe de la Agencia Internacional de la Energía (AIE) de un aumento en 3% en las reservas de Estados Unidos para un volumen de 2,7 millones de barriles, limitó el alza de la cotización del crudo.