

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

• PRECIO DEL CERDO

El precio del cerdo en pie aumentó en la semana \$7 para un valor promedio de \$9.337/kg. El precio de la canal caliente disminuyó en 1% (\$12.282/kg) y el precio de la canal fría aumentó en 0,4% (12.338/kg).

• BENEFICIO Y PRODUCCIÓN: mayo 2024

- **Beneficio:** 523.564 cabezas (cb) fue el beneficio en mayo, superior en 5,8% con respecto al mismo mes del año anterior y el acumulado en los primeros cinco meses es de 2'450.090 cb, registrando un crecimiento anual del 10,2%.

Beneficio por departamento Enero - mayo 2023 - 2024

| Departamento | 2023 | 2024 | Part 2024 | Variación 2023-2024 | |
|-----------------------|------------------|------------------|-------------|---------------------|--------------|
| | | | | Cb adicionales | Crecimiento |
| Antioquia | 979.805 | 1'044.907 | 42,6% | 65.102 | 6,6% |
| Cundinamarca | 360.093 | 392.979 | 16,0% | 32.886 | 9,1% |
| Valle | 354.318 | 375.493 | 15,3% | 21.175 | 6,0% |
| Meta | 153.737 | 231.082 | 9,4% | 77.345 | 50,3% |
| Risaralda | 151.344 | 161.079 | 6,6% | 9.735 | 6,4% |
| Otros | 224.084 | 244.550 | 10,0% | 20.466 | 9,1% |
| Total Nacional | 2'223.381 | 2'450.090 | 100% | 226.709 | 10,2% |

Fuente: Porkcolombia-FNP

- **Producción:** 51.583 toneladas fue la producción mensual nacional de carne de cerdo, +6,6% frente mayo de 2023 y 241.319 toneladas es la producción acumulada del periodo, volumen superior en 11% que corresponde a 23.982 toneladas adicionales.

• IMPORTACIONES DE CARNE DE CERDO Y SUBPRODUCTOS: abril

En abril, 12.426 toneladas fueron las importaciones de carne de cerdo y subproductos, volumen inferior frente a la media del primer bimestre del año, cuyo ingreso fue récord para el periodo. El acumulado del año es de 52.091 toneladas, +19,1% frente al mismo periodo del año anterior.

El dinamismo que se tiene en canal horeca¹, teniendo en cuenta los resultados de alojamiento, IPC, gasto de los hogares en alimentos, favorece en la actual coyuntura

¹ Hoteles, restaurantes y casinos

económica del país, la estabilidad en la comercialización de la carne nacional y el ingreso de producto importado.

Según la Encuesta Mensual de Alojamiento de abril del DANE, se registró un crecimiento del 9,1% en los ingresos corrientes y del 0,5% en el personal ocupado en los hoteles y en el IPC de mayo el gasto en restaurantes y en alimentos por parte de los hogares fue uno de los más altos desatándose el de comidas en establecimientos de servicio a la mesa que fue del +5,12% y en restaurantes y hoteles del 4,8%

La revaluación del peso colombiano tiene como efecto una caída del costo CIF (costo en puerto) en pesos del 8,1%, pero no frente al consumidor que continúa siendo más costoso frente al corte nacional, por el impacto en el producto que tiene la merma, costos en puerto, transporte especializado y los costos de frío junto con los de acondicionamiento en punto de venta, entre otros. \$520/kilo es el diferencial de los precios de los cortes importadores y los cortes nacionales de acuerdo con la medición del equipo de Monitoreo de Precios para abril del 2024.

Importaciones de carne de cerdo y subproductos Enero- abril 2023-2024 (toneladas)

| Periodo | 2023 | 2024 | Variación 2023-2024 | |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------------|--------------|
| | | | Cantidad | % |
| Enero | 10.460 | 13.944 | 3.483 | 33,3% |
| Febrero | 10.170 | 14.038 | 3.868 | 38,0% |
| Marzo | 12.287 | 11.683 | -604 | -4,9% |
| Abril | 10.831 | 12.426 | 1.595 | 14,7% |
| Enero - abril | 43.748 | 52.091 | 8.343 | 19,1% |
| Costo CIF (US\$/kilo) | 2,55 | 2,83 | 0,3 | 11,2% |
| Costo CIF (\$/kilo) | 12.027 | 11.053 | -974 | -8,1% |

Fuente: DIAN.

Cálculos área económica Porkcolombia-FNP.

Origen: 73,8% Estados Unidos, 13,4% Canadá, 8,9% Chile y 3,9% Unión Europea.

Cortes: El 98,3% del volumen importado en el periodo corresponde a cortes, destacándose: chuletas y costillas (39,2%), carne sin hueso (34,9%), piernas y paletas (5,8%), tocino (4,5%). El saldo corresponde a piel, grasa, preparaciones y conservas, entre otros.

- **CRÉDITOS FINAGRO SECTOR PORCÍCOLA: enero -mayo 2024**

En el periodo de enero - mayo del 2024 se registraron 1.788 operaciones de crédito Finagro para el sector porcícola por valor de \$462.531 millones, cuantía superior en 46,2% con respecto al mismo periodo del 2023. Por intermediario financiero la participación es: Bancolombia 34,2%, Banco de Occidente 19,9%, Scotiabank Colpatria 12,1%, Davivienda

11,5%, BBVA 9,8%, Itaú 5,2%, Banco Agrario de Colombia 2,8%, Banco de Bogotá 2,3%, otros 2,2%.

Créditos Finagro sector porcícola: enero - mayo 2024

| Línea de crédito | Valor (millones de \$) | Part% |
|--|---------------------------|--------------|
| Capital de trabajo | | |
| Sostenimiento de granjas | 139.530 | 30,2% |
| Comercialización | 207.749 | 44,9% |
| Total crédito para capital de trabajo | 347.279 | 75,1% |
| Inversión | | |
| Pie de cría | 6.186 | 1,3% |
| Planta de beneficio y desposte | 31.199 | 6,7% |
| Granja (infraestructura, maquinaria y equipos) | 58.853 | 12,7% |
| Total de crédito para inversión | 96.239 | 20,8% |
| Normalización de cartera | 19.015 | 4,1% |
| Total | 462.531 | 100% |

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

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

| Tipo de productor | Nº de operaciones | Valor (millones de \$) | Part en valor de créditos |
|---------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pequeño de ingresos bajos | 675 | 7.597 | 1,6% |
| Pequeño | 209 | 4.579 | 1,0% |
| Mediano | 392 | 23.002 | 5,0% |
| Grande | 512 | 427.353 | 92,4% |
| Total | 1.788 | 462.531 | 100% |

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

A través de la línea especial de crédito (LEC) de desarrollo productivo, al cierre de mayo de 2024 se han colocado 168 créditos por valor de \$4.296 millones y subsidio a la tasa de interés recibido por los poricultores es de \$894 millones y con relación al ICR (Incentivo de Capitalización Rural) se han inscrito 47 proyectos de con inversiones por valor de \$1.829 millones y un ICR estimado a recibir de \$494.1 millones.

- **TRM**

El dólar en la semana cerró en \$4.143, \$7 por debajo de la anterior, manteniéndose sobre los \$4.100. En la semana la divisa registró volatilidad, tocando un mínimo de \$4.101 por el crecimiento casi nulo del comercio minorista en Estados Unidos en mayo que fue de 0,1% y el festivo en Estados Unidos de "Juneteenth" o Día de la Liberación que limitó las operaciones y se registró un máximo de \$4.175 que la más alta cotización en el corrido del 2024.

El mayor valor de la divisa se está presentando principalmente por el nerviosismo del mercado con la situación fiscal del país, destacándose en la semana, la aprobación por parte del Congreso, el aumento del techo de la deuda en US\$ 17.600 millones para un total de cupo de U\$87.600 millones el más alto de este siglo, según el Ministerio de Hacienda.

• ÍNDICE DE SEGUIMIENTO A LA ECONOMÍA: abril 2024

De acuerdo con ISE del Dane, 5,5% fue el crecimiento anual de la economía colombiana en abril, siendo el mayor incremento de los últimos 20 meses (agosto 2022), lo que generó reacción positiva después de la caída en marzo de 1,5% y el PIB del primer trimestre del 0,7%. El buen comportamiento, fue liderado por las actividades primarias (agropecuario y petróleo) que crecieron 10,2%, las terciarias 5,09% y después de 13 meses de caída continua, el sector secundario registró una variación de +2,85%.

Julio Romero, economista jefe de investigaciones económicas de Corficolombiana, señaló que "Todavía estamos hablando de un crecimiento que es bajo, pero ya no estamos cerca del terreno contractivo. Y es importante dar un margen de espera para ver si esta recuperación se consolida y si, además, se puede observar un ritmo mayor en el crecimiento", La República, 19 de junio 2024.

2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

• Maíz amarillo

- Precio

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

| Semana | jul-24 | sep-24 | dic-24 | mar-25 | may-25 | jul-25 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 14/06/2024 | 177,2 | 179,9 | 185,1 | 189,5 | 192,2 | 194,2 |
| 21/06/2024* | 171,3 | 175,3 | 179,9 | 184,0 | 187,0 | 189,3 |
| Variación | -3,3% | -2,6% | -2,8% | -2,9% | -2,7% | -2,5% |

Fuente: CBOT.

*Cierres de medio día para contratos futuros a partir de septiembre.

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago disminuyó en 3,3% y cerró en US\$171,3 /ton, principalmente por la debilidad de los precios del trigo que fue del 8,3% en la Bolsa de Chicago como resultado del avance de cosecha de invierno en Estados Unidos y buen estado de los cultivos de primavera. También contribuyeron: caída en 52% de las ventas semanales estadounidenses, el progreso de las cosechas en Argentina y Brasil con el 40% y el 17%, respectivamente y la devaluación del real.

- Costo de internación

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana disminuyó 1,7%, siendo en promedio de \$ 1'123.260 /tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'202.499 /tonelada en Costa Pacífica, por menor precio internacional y TRM.

- **Importaciones: enero-abril 2024**

En abril, se importaron 558.004 toneladas de maíz amarillo, registrando un crecimiento anual de 4,5% y el acumulado del año es de 2'171.959 toneladas, +10,4% frente a igual periodo del 2023. Estados Unidos es el único origen y el costo CIF promedio acumulado es de US\$228,4 /ton, 29,1% inferior en comparación con indicador del año anterior.

• **Soya y torta de soya**

- **Precio**

Contratos futuros de soya (US\$/Ton)

| Semana | jul-24 | ago-24 | sep-24 | nov-24 | ene-25 | mar-25 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 14/06/2024 | 433,5 | 429,3 | 421,3 | 422,5 | 427,0 | 427,4 |
| 21/06/2024* | 426,4 | 420,9 | 410,9 | 411,3 | 416,1 | 417,7 |
| Variación | -1,6% | -1,9% | -2,5% | -2,6% | -2,5% | -2,3% |

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

| Semana | jul-24 | ago-24 | sep-24 | oct-24 | dic-24 | ene-25 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 14/06/2024 | 406,1 | 392,5 | 385,6 | 384,4 | 389,6 | 390,5 |
| 21/06/2024 | 398,8 | 384,9 | 377,2 | 372,3 | 376,7 | 377,7 |
| Variación | -1,8% | -1,9% | -2,2% | -3,2% | -3,3% | -3,3% |

Fuente: CBOT

*Cierres de medio día para contratos futuros a partir de agosto.

El precio de la soya en Bolsa de Chicago cerró en US\$426,4/ton, -1,6%, y la torta en US\$398,8/ton, menor en 1,8%, descenso marcado por el avance de la siembra estadounidense que supera en dos (2) puntos porcentuales al promedio de los últimos 5 años y se ubica en 93% y la devaluación del real frente al dólar que en la semana fue del 6,4% aportando competitividad a las exportaciones de Brasil que se estiman en junio en 14,8 millones de toneladas (MT) según la Asociación Nacional de Exportadores de Cereales de Brasil (ANEC), +7,5% frente a las de junio del 2023 y las de torta de soya las proyectan en 2,59 MT, superior a los 1,97 MT de mayo y los 2,20 MT de igual mes del año pasado.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 2'415.308 /tonelada en Costa Atlántica y de \$ 2'573.189 /tonelada en Costa Pacífica, cayó 1% por menor precio internacional y TRM.

- **Importaciones: enero-abril 2024**

- **Torta de soya:** 141.389 toneladas se importaron en abril y el acumulado del año es de 557.218 toneladas, disminuyendo un 36,1% con relación al mismo periodo del año anterior.

Los orígenes fueron: Estados Unidos con 76,1%, Bolivia 10,8%, Argentina 13% y Brasil 0,1%. El costo CIF es de US\$492/ton, registra un descenso del 16,9%.

- **Soya:** en abril ingresaron 43.840 toneladas y total del año suma 152.805 toneladas, volumen inferior en 23,2% con ingreso único de Estados Unidos. US\$510,1/ton es el costo CIF promedio, inferior en 14,7% frente al registro del 2023.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **China: importaciones de carne de cerdo mayo 2024.**

De acuerdo con la oficina de Aduanas de China, las importaciones de carne de cerdo y subproductos entre enero y mayo fueron de 930.000 toneladas, -33,6% en comparación con el mismo periodo de 2023. El volumen importado de carnes es de 1'968.237 toneladas, inferior en 18%, distribuido así: carne de res (62%), cerdo (21,3%), cordero (8,9%) y pollo (7,8%).

- **Dinamarca:**

Según la Organización Danesa de la Industria Agrícola y Alimentaria (L&F), las exportaciones del sector porcino de Dinamarca en el primer trimestre del 2024 fueron 461.598 toneladas, aumentándose un 0,9% en comparación con el mismo periodo del 2023. Los principales mercados son: Alemania (23,8%), Polonia (20%) y China con el 10,8%.

- **Estados Unidos:**

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

| Semana | jul-24 | ago-24 | oct-24 | dic-24 | feb-25 | abr-25 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 14/06/2024 | 2.064,6 | 1.994,1 | 1.692,0 | 1.566,4 | 1.658,4 | 1.768,1 |
| 21/06/2024* | 2.029,4 | 1.967,1 | 1.679,9 | 1.553,2 | 1.651,8 | 1.763,1 |
| Variación | -1,7% | -1,4% | -0,7% | -0,8% | -0,4% | -0,3% |

Fuente: CBOT.

*Cierres de medio día para los contratos futuros a partir de agosto.

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó en US\$2.029,4 /ton, menor en 1,7% con respecto al cierre anterior, por caída en 4,8% en las exportaciones semanales, en especial a México por devaluación de su moneda y mayor oferta local que es favorable para los empacadores (*Packers*).

Para los analistas de Uner Barry, el mercado cuenta con bastante disponibilidad de manera que reduce la necesidad de las plantas por competir entre ellas en la búsqueda de proveedores², a esto se agrega el aumento en los pesos en lo corrido del mes, señalan los expertos de CME Group³, ubicándose en promedio sobre los 132 kg, +0,3% con relación a mayo y +3,9% a junio del año anterior.

² Uner Barry. Pork Mid Morning Tone. Jueves 20 de junio de 2024.

³ <https://www.cmegroup.com/markets/agriculture/livestock/lean-hogs.html>

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

| Semana | Canal | Lomo | Cabeza de lomo | Costilla | Jamón | Tocino |
|------------------|--------------|--------------|----------------|-------------|-------------|---------------|
| 14-jun-24 | 2.234 | 2.263 | 2.882 | 3.421 | 1.836 | 2.989 |
| 21-jun-24 | 2.183 | 2.214 | 2.923 | 3.439 | 1.922 | 2.625 |
| Variación | -2,3% | -2,2% | 1,4% | 0,5% | 4,7% | -12,2% |

Fuente: USDA

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

Mercado del petróleo

El precio del petróleo Brent cerró en US\$85,2/barril, USD\$2,6/barril por encima de la semana, alza que se presentó por la publicación de caída de los inventarios por parte de Administración de Información de Energía, EIA, de Estados Unidos en 5,9 millones de barriles (MMB) en la semana hasta el 15 de junio y el aumento de la demanda en 1,9 MMB/d para un total de 21,1 MMB/d, en el mismo periodo, lo que generó gran expectativa en recuperación en la demanda en especial en la época de verano.