

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

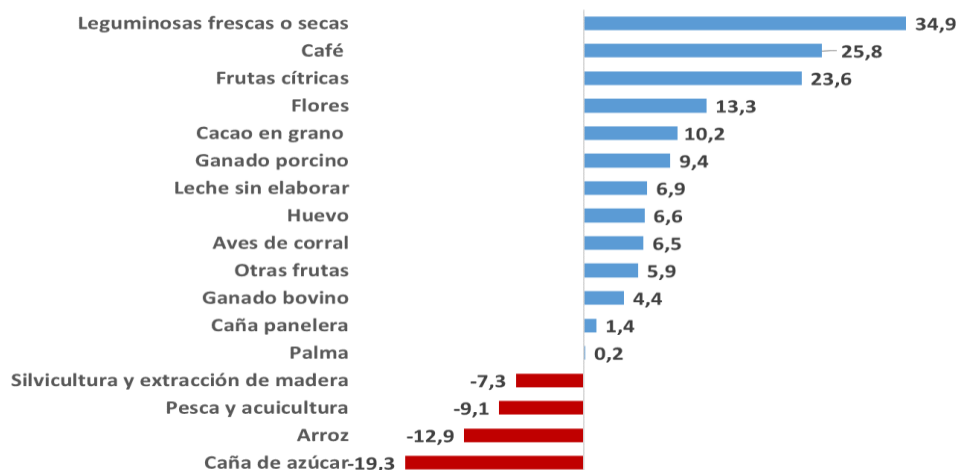
1. CONTEXTO NACIONAL

• PIB SEGUNDO TRIMESTRE 2024

La economía colombiana creció en el segundo trimestre del 2024 un 2,1%, superior al 0,8% del primer trimestre, recuperación liderada por actividades artísticas, entretenimiento y el agropecuario que registraron tasas del 11,1% y 10,2%, respectivamente. En contraste, la industria manufacturera (-1,6%), junto con comunicaciones (-1,9%) y minas (-3,3%) fueron los de mayor caída en el periodo.

A nivel de sector agropecuario que fue el segundo de mayor crecimiento con 10,2%, ganadería creció 6,5%, destacándose que todos los subsectores su valor agregado se aumentó siendo el de porcicultura, la tasa más alta en el periodo con 9,4% por encima de leche, huevo, pollo y carne.

Tasa de crecimiento del valor agregado por actividad Sector agropecuario 2023-2024 segundo trimestre



Fuente: Dane

En el primer semestre el PIB creció 1,5% y las actividades de mayor contribución fueron: actividades de entretenimiento +9,5%, agropecuario +8% y administración pública que creció 5,1%.

- **BENEFICIO Y PRODUCCIÓN: enero-julio de 2024**

- **Beneficio:** 537.528 cabezas (cb) fue el beneficio en julio, superior en 10,9% con respecto al mismo mes del año anterior y el acumulado en los primeros siete meses es de 3'476.051cb, registrando un crecimiento anual del 8,9%.

**Beneficio por departamento
 Enero - julio 2023 - 2024**

Departamento	2023	2024	Part 2024	Variación 2023-2024	
				Cb adicionales	Crecimiento
Antioquia	1.401.664	1.476.110	42,5%	74.446	5,3%
Cundinamarca	519.898	557.803	16,0%	37.905	7,3%
Valle	506.272	538.497	15,5%	32.225	6,4%
Meta	219.901	329.029	9,5%	109.128	49,6%
Risaralda	220.533	228.677	6,6%	8.144	3,7%
Otros	322.993	345.935	10,0%	22.942	7,1%
Total Nacional	3.191.261	3.476.051	100%	284.790	8,9%

Fuente: Porkcolombia-FNP

- **Producción:** 52.832 toneladas fue la producción mensual nacional de carne de cerdo, +10,1% frente julio de 2023 y 341.935 toneladas es la producción total del periodo, volumen superior en 9,6% que corresponde a 29.882 toneladas adicionales.

- **IMPORTACIONES DE CARNE DE CERDO Y SUBPRODUCTOS: enero-junio 2024**

En junio, el volumen importado de carne de cerdo y subproductos fue de 10.556 toneladas, **siendo hasta la fecha, el ingreso más bajo en lo corrido del año**, registrando una caída mensual e interanual del 19,4%¹ y 1,7%, respectivamente. El acumulado del primer semestre del 2024 es de 75.746 toneladas y crecimiento del 19,3%.

La disminución de las importaciones en el último mes se relaciona principalmente con el bajo ritmo de la economía colombiana, en especial del sector Horeca², cuyo PIB en el segundo trimestre cayó 5,9% y en junio según la Encuesta Mensual de Alojamiento (EMA)³ del Dane, frente a igual mes del 2023, la tasa de ocupación que fue del 50,5%, cayó en 1,2% y los ingresos reales en 3%.

¹ El volumen de junio es inferior en 2.543 toneladas con respecto al del mayo 2024

² De acuerdo con un ejercicio econométrico del área económica del Porkcolombia, las importaciones de carne de cerdo y subproductos tienen relación directa con la actividad del alojamiento al tener correlaciones fueron **positivas** en el periodo enero 2019- mayo 2024 **y significativas** por su alto valor que fue superior al 0,65, siendo la de mayor importancia los ingresos nominales.

³ La Encuesta Mensual de Alojamiento (EMA) es una investigación de carácter estadístico por medio de la cual el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) obtiene la información del comportamiento de los establecimientos que prestan el servicio de alojamiento a nivel nacional y regional de 1.321 establecimientos distribuidos en las 12 regiones de estudio.

**Importaciones de carne de cerdo y subproductos
 Enero- junio 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%
Mayo	9.006	13.099	4.093	45,5%
Junio	10.743	10.556	-187	-1,7%
Enero - junio	63.497	75.746	12.250	19,3%
Costo CIF (US\$/kilo)	2,59	2,83	0,2	9,2%
Costo CIF (\$/kilo)	11.932	11.069	-863	-7,2%

Fuente: DIAN.

Cálculos área económica Porkcolombia-FNP.

Origen: 73,6% Estados Unidos, 13,1% Canadá, 9,9% Chile y 3,5% Unión Europea.

Cortes: El 98,5% del volumen importado en el periodo corresponde a cortes, destacándose: chuletas y costillas (40,3%), carne sin hueso (34,3%), piernas y paletas (5%), tocino (4,5%). El saldo corresponde a piel, grasa, preparaciones y conservas, entre otros.

• **PRECIO DEL CERDO**

El precio del cerdo en pie disminuyó en la semana en \$39 para un valor promedio de \$9.218/kg. El precio de la canal caliente se incrementó en 1,2% (\$ 12.558) y el de la canal fría se redujo en 0,4% (12.354/kg)

• **CRÉDITOS FINAGRO SECTOR PORCÍCOLA: Enero - julio 2024**

Créditos Finagro sector porcícola: Enero – julio 2024

Línea de crédito	Valor (millones de \$)	Part%
Capital de trabajo		
Sostenimiento de granjas	192.679	32,6%
Comercialización	248.106	42,0%
Total crédito para capital de trabajo	440.785	74,6%
Inversión		
Pie de cría	8.429	1,4%
Planta de beneficio y desposte	47.148	8,0%
Granja (infraestructura, maquinaria y equipos)	66.730	11,3%
Total de crédito para inversión	122.307	20,7%
Normalización de cartera	27.962	4,7%
Total	591.053	100%

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

Entre enero y julio del presente año se registraron 2.471 operaciones de crédito Finagro para el sector porcícola por valor de \$591.053 millones, cuantía superior en 18,4% con respecto al mismo periodo del 2023. Por intermediario financiero la participación fue: Bancolombia 34,6%, Banco de Occidente 18,4%, Scotiabank Colpatria 11,8%, Davivienda 11,7%, BBVA 10,9%, Itaú 4,0%, Banco Agrario de Colombia y Bogotá 3,0%, otros 2,6%.

Créditos Finagro sector porcícola Por tipo de productor: enero – julio 2024

Tipo de productor	Nº de operaciones	Valor (millones de \$)	Part en valor de créditos
Pequeño de ingresos bajos	913	10.408	1,8%
Pequeño	291	5.860	1,0%
Mediano	538	32.264	5,5%
Grande	729	542.521	91,8%
Total	2.471	591.053	100,0%

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

Créditos Finagro Línea LEC Sector porcícola: enero – julio 2024

Línea LEC	Tipo de productor	Nº de operaciones	Valor (millones de \$)	Valor subsidio (millones de \$)
Desarrollo productivo	Pequeño de ingresos bajos	229	3.182	874
	Pequeño	29	786	133
	Mediano	19	2.311	385
	Total	277	6.280	1.392
Reactivación agropecuaria	Pequeño de ingresos bajos	20	194	34
	Pequeño	8	23	3
	Total	28	217	38
Total LEC		305	6.497	1.430

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

- **TRM**

El dólar cerró en \$4.021, \$43 por debajo del viernes anterior. El menor valor de la divisa se presentó principalmente por los datos económicos de Estados Unidos en donde el IPC en julio se ubicó por debajo del 3% en 2,9%, indicador que no se presentaba desde marzo 2021, bajo dinamismo del indicador de viviendas nuevas y caída del 0,6% en la producción industrial lo que permite prever al mercado que se puede presentar un recorte de las tasas de interés, obligando a la búsqueda de otros activos refugio como Bonos del Tesoro y el oro.

2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

- **Maíz amarillo**

- **Precio**

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

Semana	sep-24	dic-24	mar-25	may-25	jul-25	sep-25
9/08/2024	148,3	155,5	162,4	166,9	170,0	170,9
16/08/2024*	145,9	154,4	161,8	165,7	168,1	168,3
Variación	-1,7%	-0,7%	-0,4%	-0,7%	-1,1%	-1,5%

Fuente: CBOT.

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

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago cerró a la baja en US\$ 145,9/ton, tendencia de las últimas semanas por la gran oferta en el mercado que se tiene por la liquidación de cosecha actual por parte de los productores estadounidenses para dar lugar a la nueva campaña, la entrada de la safrinha⁴ al mercado físico cuyo avance es del 94,7% según el Conab, estimada en 115,6 millones de toneladas (MT), buen estado de los cultivos de Estados Unidos y la proyección del USDA de una cosecha para la campaña 24/25, del orden de 384,7 MT.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana se situó en \$ 791.228/tonelada en Costa Atlántica y en \$ 1'038.094 /tonelada en Costa Pacífica.

- **Arancel segunda quincena de agosto 2024**

De acuerdo con la Resolución 2416 del 2024 de la Comunidad Andina a través de la cual se establecen los Precios de Referencia del Sistema Andino de Franjas de Precios para la segunda quincena de agosto de 2024 siendo para el maíz amarillo de US\$ 207/ton y el arancel del 42% para las importaciones del periodo con origen de Mercosur.

- **Soya y torta de soya**

- **Precio**

El precio de la soya y torta de soya en Bolsa de Chicago cerraron a la baja, en US\$344,9/ton, y US\$334,4/ton, respectivamente, descenso que se registró principalmente por ventas de los fondos de inversión⁵ y al igual que maíz, el clima favorable en la fase final del cultivo en Estados Unidos, la previsión del USDA de cosecha histórica en Estados Unidos que alcanzaría las 124,9 MT⁶ en 24/25 con efecto en mayor volumen de inventarios finales calculados en 15,2 MT y en Brasil estimaciones locales indican que será una cosecha de también récord de 171 MT, superior a la proyección del USDA que es de 169 MT.

⁴ Segunda cosecha de Brasil.

⁵ StoneX, 16 de agosto de 2024.

⁶ Superior al volumen actual que es de 113 MT

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

Semana	sep-24	nov-24	ene-25	mar-25	may-25	jul-25
9/08/2024	363,3	368,4	374,5	379,9	385,0	388,5
16/08/2024*	344,9	351,0	358,0	363,9	369,7	374,1
Variación	-5,1%	-4,7%	-4,4%	-4,2%	-4,0%	-3,7%

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

Semana	sep-24	oct-24	dic-24	ene-25	mar-25	may-25
9/08/2024	343,6	339,2	342,2	343,6	346,3	348,9
16/08/2024*	334,4	330,0	332,8	334,7	338,6	342,6
Variación	-2,7%	-2,7%	-2,7%	-2,6%	-2,2%	-1,8%

Fuente: CBOT

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

- Costo de internación

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 1.561.049/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'623.072/tonelada en Costa Pacífica.

• Informe USDA de oferta y demanda de granos: agosto 2024

• Maíz

Balance mundial de maíz 2023-2024 Millones de toneladas (MT)

Variable	Reporte de julio	Reporte de agosto	Variación	
			Volumen	%
Producción	1.225,5	1.223,8	-1,6	-0,1%
Importaciones	188,4	188,3	-0,1	0,0%
Exportaciones	201,0	200,6	-0,4	-0,2%
Inventarios Finales	309,1	308,5	-0,6	-0,2%

Fuente: USDA

- **A nivel mundial**, en comparación al reporte de julio 2024, la producción disminuye ligeramente en 0,1% por recorte en Argentina con efecto en las exportaciones y en los inventarios finales que descienden a 200,6 y 308,5 MT.

Indicadores del USDA – agosto 2024 Campaña 2023/2024

Maíz	Producción (MT)		Exportaciones (MT)	
	Volumen	Variación*	Volumen	Variación*
Estados Unidos	389,7	0,0%	57,2	1,1%
China	288,8	0,0%	0,0	0,0%
Brasil	122,0	0,0%	50,0	0,0%
Unión Europea	61,5	0,7%	4,4	0,0%
Argentina	50,0	-3,8%	35,0	-5,4%

Ucrania	32,5	4,8%	29,5	5,4%
Sureste Asiático	30,5	0,0%	0,6	0,0%
Otros	248,8	-0,6%	24,0	-2,0%
Total	1.223,8	-0,1%	200,6	-0,2%

*Respecto al reporte de julio de 2024.

Fuente: USDA

- **Estados Unidos:** aumentan sus exportaciones en 1,1% por mayor demanda ante tendencia bajista de los precios.
- **Argentina:** disminuye en 2 MT su producción y exportaciones por pérdida en oferta causada por plaga de la chicharrita.

Para la campaña 2024/25 que iniciará en septiembre, el USDA estima una producción mundial de 1.219,8 MT menor en 0,3% respecto a la campaña anterior, caída en 4,5% en las exportaciones por disminuciones en la Unión Europea, Serbia, Ucrania, Rusia e India lo que al final favorece el incremento en 1,7 MT en los inventarios finales, variable que impacta en el precio en los mercados internacionales.

Balance mundial de maíz 23/24 vs 24/25 Millones de toneladas (MT)

Variable	Campaña 23/24	Campaña 24/25	Variación	
			Volumen	%
Producción	1.223,8	1219,82	-4,0	-0,3%
Importaciones	188,3	185,85	-2,4	-1,3%
Exportaciones	200,6	191,47	-9,1	-4,5%
Inventarios Finales	308,5	310,2	1,7	0,5%

Fuente: USDA

• Soya

Balance mundial de soya 2023-2024 Millones de toneladas

Variable	Reporte de julio	Reporte de agosto	Variación	
			Volumen	%
Producción	395,4	395,1	-0,3	-0,1%
Importaciones	172,9	176,9	4,1	2,4%
Exportaciones	175,1	177,3	2,2	1,2%
Inventarios Finales	111,3	112,4	1,1	1,0%

Fuente: USDA

- **A nivel mundial,** frente al reporte anterior, la producción desciende levemente a 395,1 MT por recorte en la producción de Argentina, las importaciones suben en 2,4% por mayor demanda en China y los inventarios finales se aumentan en 1,1 MT.

Indicadores del USDA – agosto 2024 Campaña 2023-2024

Soya	Producción (MT)		Exportaciones (MT)	
	Volumen	Variación*	Volumen	Variación*
Brasil	153	0,0%	105,0	1,9%
Estados Unidos	113,3	0,0%	46,3	0,0%
Argentina	49	-1,0%	5,6	0,0%
China	20,8	0,0%	0,1	0,0%
Paraguay	10,5	0,0%	6,9	0,0%
Otros	48,4	0,4%	13,5	1,3%
Total	395,1	-0,1%	177,3	1,2%

* Respecto al reporte de julio de 2024.

Fuente: USDA

- **Brasil:** aumento en 1,9% de las exportaciones, en especial con destino a China.
- **Argentina:** reducción en la cosecha en 0,5 MT a 49 MT.
- **China:** incrementa de 108 a 111,5 MT sus importaciones.

Para la campaña 2024/25, frente a la campaña anterior, el USDA estima una producción mundial de 428,7 MT, +8,5% principalmente por incremento de 120,7 a 124,9 MT en Estados Unidos, y elevó en 19,5% los inventarios finales por ascenso en China, Estados Unidos y Argentina.

Balance mundial de soya 23/24 vs 24/25 Millones de toneladas (MT)

Variable	Campaña 23/24	Campaña 24/25	Variación	
			Volumen	%
Producción	395,1	428,73	33,6	8,5%
Importaciones	176,9	177,28	0,3	0,2%
Exportaciones	177,3	181,22	3,9	2,2%
Inventarios Finales	112,4	134,3	21,9	19,5%

Fuente: USDA

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **Estados Unidos:**

- **Precio**

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

Semana	oct-24	dic-24	feb-25	abr-25	may-25	jun-25
2/08/2024	1.630,9	1.461,7	1.540,5	1.650,7	1.772,0	1.931,2
9/08/2024*	1.655,2	1.482,1	1.565,3	1.676,1	1.792,9	1.951,6
Variación	1,5%	1,4%	1,6%	1,5%	1,2%	1,1%

Fuente: CBOT.

*Cierre de medio día para los contratos futuros a partir de diciembre.

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago finalizó al alza en US\$1.655,3/ton, por caída en 3,4% en el beneficio semanal que fue de 2,4 MCB por receso de actividades en algunas plantas⁷ y el ajuste a la baja en la proyección de la producción de carne de cerdo 2024 por parte del USDA en Estados Unidos, que se realizó con base en menor beneficio y pesos más livianos en lo que resta del tercer trimestre.

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
9/08/2024	2.175,1	2.115,6	2.336,9	2.618,9	2.200,4	2.862,5
16/08/2024	2.175,3	2.105,6	2.366,0	2.795,2	2.012,6	3.059,6
Variación	0,0%	-0,5%	1,2%	6,7%	-8,5%	6,9%

Fuente: USDA

- **USDA: Informe oferta y demanda de carne de cerdo para Estados Unidos: agosto 2024.**

En el informe de agosto del USDA sobre el mercado de la carne de cerdo en Estados Unidos del 2024 se dieron los siguientes ajustes:

- **Producción:** La proyección para 2024 de la producción de carne de cerdo se recortó en 41.277 toneladas con respecto al reporte del mes anterior por menor ritmo en el beneficio y peso en planta ⁸.
- **Exportaciones:** reducción en 56.700 toneladas por menor desempeño en junio y aumento en la competencia en principales mercados en el segundo semestre⁹.

Indicadores de Estados Unidos Sector porcícola - Millones de Toneladas

Variable	2024			2025	
	Julio	Ago.	Ajuste (ton)	Ago.	Var 2024 - 2025
Producción	12,77	12,73	-41.277	12,96	1,8%
Importaciones	0,55	0,54	-11.340	0,55	2,3%
Exportaciones	3,29	3,23	-56.700	3,34	3,4%
Inventarios finales	0,21	0,22	6.80	0,22	2,1%
Consumo	10,04	10,04	-2.268	10,16	1,3%

Fuente: USDA.

⁷ StoneX. Breves de apertura. Lunes 12 de 2024.

⁸ World Agricultural Supply and Demand Estimates, Agosto 12 de 2024. "Pork production is reduced reflecting lower slaughter and reduced dressed weights in the third quarter".

⁹ "Pork exports for 2024 are reduced based on official data through June, as well as expected reduced competitiveness in several key export markets in the second half of the year."

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

- **Mercado del petróleo**

El precio del petróleo Brent se mantuvo estable en la semana y cerró en US\$79,6/barril. Se continúa con la débil demanda del China por su bajo ritmo de crecimiento económico, caída de las exportaciones de gasolina, descenso en la tasa de procesamiento en las refinerías; lo anterior prima frente a las tensiones del Medio Oriente y la guerra de Rusia con Ucrania que puede limitar el suministro.