

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

• PRECIO DEL CERDO

El precio del cerdo en pie aumentó en la semana \$93 para un valor promedio de \$9.439/kg. El precio de la canal caliente se incrementó en 0,2% (\$ 12.561/kg) y el de la canal fría en 0,7% (12.697/kg).

• BENEFICIO Y PRODUCCIÓN: enero-agosto de 2024

- **Beneficio:** 532.344 cabezas (cb) fue el beneficio en agosto, superior un 4,8% con respecto al mismo mes del año anterior; el acumulado en los primeros ocho meses es de 4'008.407 cb, registrando un crecimiento anual del 8,4%.

Beneficio por departamento Enero - agosto 2023 - 2024

| Departamento | 2023 | 2024 | Part 2024 | Variación 2023-2024 | |
|-----------------------|------------------|------------------|---------------|---------------------|-------------|
| | | | | Cb adicionales | Crecimiento |
| Antioquia | 1.624.944 | 1.702.188 | 42,5% | 77.244 | 4,8% |
| Cundinamarca | 603.316 | 642.521 | 16,0% | 39.205 | 6,5% |
| Valle | 582.111 | 617.660 | 15,4% | 35.549 | 6,1% |
| Meta | 258.469 | 382.936 | 9,6% | 124.467 | 48,2% |
| Risaralda | 257.141 | 262.307 | 6,5% | 5.166 | 2,0% |
| Otros | 373.411 | 400.795 | 10,0% | 27.384 | 7,3% |
| Total Nacional | 3.699.392 | 4.008.407 | 100,0% | 309.015 | 8,4% |

Fuente: Porkcolombia-FNP

- **Producción:** la producción mensual nacional de carne de cerdo en agosto fue de 52.366 toneladas, lo que representa un aumento de 5,4% frente al mismo mes de 2023 y 394.302 toneladas es la producción acumulada al octavo mes del año, volumen superior en 9% que corresponde a 32.563 toneladas adicionales.

• IMPORTACIONES DE CARNE DE CERDO Y SUBPRODUCTOS: enero-julio 2024

En julio se importaron 10.536 toneladas de carne de cerdo y subproductos y el acumulado del año es de 86.282 toneladas, +20,5% frente al mismo periodo del año anterior. El positivo desempeño del canal Horeca¹ ha sido un factor que ha contribuido al incremento en el producto importado, según la Encuesta Mensual de Servicios (EMS) de julio 2024, los ingresos del grupo de restaurantes, catering y bares registraron un crecimiento acumulado del año de 5,5% y en el personal ocupado 0,7% y a ese mismo corte el IPC de comidas en

¹ Hoteles, restaurantes y casinos.

establecimientos de servicio a la mesa (+5,66%), comidas preparadas fuera del hogar para consumo inmediato (+5,57%), y restaurantes y hoteles (+5,44%).

**Importaciones de carne de cerdo y subproductos
 Enero- julio 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% |
| Julio | 8.126 | 10.536 | 2.410 | 29,7% |
| Enero - julio | 71.623 | 86.282 | 14.659 | 20,5% |
| Costo CIF (US\$/kilo) | 2,61 | 2,85 | 0,2 | 9,2% |
| Costo CIF (\$/kilo) | 11.819 | 11.207 | -612 | -5,2% |

Fuente: DIAN.
 Cálculos área económica Porkcolombia-FNP.

Origen: 73% Estados Unidos, 13,3% Canadá, 10,4% Chile y 3,3% Unión Europea.

Cortes: El 98,2% del volumen importado en el periodo corresponde a cortes, destacándose: chuletas y costillas (40,8%), carne sin hueso (34%), piernas y paletas (4,7%), tocino (4,6%). El saldo corresponde a piel, grasa, preparaciones y conservas, entre otros.

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

Entre enero y agosto se registraron 2.823 operaciones de crédito Finagro para el sector porcícola por valor de \$725.763 millones, cuantía superior en 21,7% con respecto al mismo periodo del 2023. Por intermediario financiero la participación fue: Bancolombia 31,9%, Banco de Occidente 17,5%, Davivienda 14,9%, BBVA 11,8%, Scotiabank Colpatría 9,6%, Itaú 3,3%, Banco de Bogotá 3,0%, Banco Agrario de Colombia 2,9%, otros 5,1%.

Por las líneas especial de crédito con tasa subsidiada – LEC Desarrollo Productivo -, al cierre de agosto de 2024 se concedieron 318 créditos por valor de \$6.890 millones y subsidio a la tasa de interés de \$1.559 millones.

Créditos Finagro sector porcícola: Enero – agosto 2024

| Línea de crédito | Valor (millones de \$) | Part% |
|--|---------------------------|---------------|
| Capital de trabajo | | |
| Sostenimiento de granjas | 205.241 | 28,3% |
| Comercialización | 305.994 | 41,2% |
| Total crédito para capital de trabajo | 511.236 | 70,4% |
| Inversión | | |
| Pie de cría | 9.364 | 1,3% |
| Planta de beneficio y desposte | 52.301 | 7,2% |
| Granja (infraestructura, maquinaria y equipos) | 81.841 | 11,3% |
| Total de crédito para inversión | 143.506 | 19,8% |
| Normalización de cartera | 71.021 | 9,8% |
| Total | 725.763 | 100,0% |

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

Créditos Finagro Línea LEC Sector porcícola: enero – agosto 2024

| Línea LEC | Tipo de productor | Nº de operaciones | Valor (millones de \$) | Valor subsidio (millones de \$) |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Desarrollo productivo | Pequeño de ingresos bajos | 129 | 1.659 | 584 |
| | Pequeño | 1 | 70 | 20 |
| | Mediano | 2 | 240 | 39 |
| | Total | 132 | 1.969 | 644 |
| Reactivación agropecuaria | Pequeño de ingresos bajos | 138 | 2.029 | 438 |
| | Pequeño | 31 | 822 | 138 |
| | Mediano | 17 | 2.071 | 340 |
| | Total | 264 | 3.937 | 1.287 |
| Total LEC | | 318 | 6.890 | 1.559 |

Fuente Finagro, cálculos área económica Porkcolombia-FNP

- **TRM**

El dólar cerró en \$4.156, \$15 por debajo del valor registrado al final de la semana anterior (\$4.172), principalmente por la decisión de la FED en disminuir sus tasas de interés en 50 puntos básicos, situándose en el rango de 4,75% - 5,00%, recorte que no se efectuaba desde hace cuatro años, y que motivó a los inversionistas en desprenderse de la divisa y buscar refugio en otros activos. Citando a Mauricio Acevedo, Estratega de Divisas y Derivados de Corficolombiana, "el anuncio del recorte de tasas por parte de la Reserva Federal debería aumentar el apetito por el riesgo y, en consecuencia, provocar una caída del dólar debido a la relajación de la política monetaria [de los Estados Unidos]"².

² La República.com El dólar cerró la jornada rompiendo el piso de \$4.200 tras recorte de tasas de la Fed. Septiembre 18 de 2024.

2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

- **Maíz amarillo**

- **Precio**

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

| Semana | dic-24 | mar-25 | may-25 | jul-25 | sep-25 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 13/09/2024 | 162,7 | 169,7 | 173,8 | 176,3 | 174,4 |
| 20/09/2024* | 158,2 | 165,2 | 169,6 | 172,3 | 171,7 |
| Variación | -2,8% | -2,6% | -2,4% | -2,2% | -1,5% |

Fuente: CBOT.

*Cierres de medio día para contratos futuros a partir de marzo 2025

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago cerró a la baja en US\$ 158,2/ton. por avance en la cosecha estadounidense y el USDA elevó de 64% a 65% la proporción de cultivos en condición bueno/excelente³, menor ritmo de exportaciones por restricciones logísticas en el país⁴ y mejores perspectivas de lluvias en el Medio Oeste.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana fue de \$ 893.869/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'107.884 /tonelada en Costa Pacífica.

- **Importaciones: enero-julio 2024**

- En julio, se importaron 324.399 toneladas de maíz amarillo y el acumulado del año es de 3'512.672 toneladas, +12,2% frente a igual periodo del 2023.
- Estados Unidos es el único origen.
- Costo CIF promedio acumulado a junio es de US\$224,1/ton, 28,4% inferior en comparación con indicador del año anterior.

- **Arancel primera quincena de octubre 2024**

De acuerdo con la Resolución 2426 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 primera quincena de octubre de 2024 siendo para el maíz amarillo de US\$ 216/ton y el arancel del 36% para las importaciones del periodo con origen de Mercosur.

- **Soya y torta de soya**

- **Precio**

El precio de la soya en Bolsa de Chicago cerró ligeramente al alza con respecto al viernes de la semana anterior, por positivo desempeño de las exportaciones estadounidenses, sin

³ Granar.com.ar. Panorama Agrícola. Septiembre 21 de 2024.

⁴ US Grains Council, 19 de septiembre de 2024.

embargo, las últimas dos jornadas las cotizaciones tendieron a la baja por avance de la cosecha que contó con calificación buena/excelente de 64%, superior al 52% que marcaba hace un año, y por preocupaciones de una posible desaceleración en la demanda global debido a una menor demanda de China⁵.

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

| Semana | nov-24 | ene-25 | mar-25 | may-25 | jul-25 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 13/09/2024 | 369,7 | 376,5 | 381,8 | 387,0 | 391,0 |
| 20/09/2024* | 371,8 | 378,9 | 384,1 | 389,2 | 393,1 |
| Variación | 0,6% | 0,6% | 0,6% | 0,6% | 0,5% |

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

| Semana | oct-24 | dic-24 | ene-25 | mar-25 | may-25 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 13/09/2024 | 351,0 | 355,9 | 358,5 | 362,0 | 365,3 |
| 20/09/2024* | 349,9 | 353,0 | 354,0 | 356,7 | 359,2 |
| Variación | -0,3% | -0,8% | -1,3% | -1,5% | -1,7% |

Fuente: CBOT

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

- Costo de internación

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 1'657.966/tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'719.525 tonelada en Costa Pacífica.

- Importaciones: enero-julio 2024

- Torta de soya:

- 87.102 toneladas se importaron en julio y entre enero y julio 910.047 toneladas, disminuyendo un 11% con relación al mismo periodo del año anterior.
- Orígenes: Estados Unidos con 77,4%, Bolivia 14,6%, Argentina 8% y Brasil 0,1%.
- El costo CIF promedio es de US\$470,7/ton, inferior en 17,1%.

- Soya:

- En julio ingresaron 34.783 toneladas, total del periodo es de 283.888 toneladas, volumen inferior en 15,1%.
- Estados Unidos, único origen.
- US\$497,2/ton es el costo CIF promedio, -16,3% frente al registro del 2023.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

• Japón:

La oficina del USDA en Tokio reportó las siguientes proyecciones del mercado japonés de la carne de cerdo:

⁵ US Grains Council, 12 de septiembre de 2024.

- **Inventario:** el 2024 cerrará con 8,8 millones de cabezas (MCB), cayendo 1,8% con respecto al 2023, y para el próximo se espera que también se recorte en 0,5%.
- **Inventario de hembras de cría:** para 2024 se sitúa sobre las 758 mil cabezas, -4,3% en comparación con el 2023, sin embargo, se prevé una recuperación en 2025 del 0,9% por mayores importaciones de genética realizadas en lo corrido de 2024 y recuperación de focos infectados de PPC en 2023.
- **Producción:** crecimiento esperado para el 2024 de 2% con un total de 1,32 millones de toneladas (MT), y para 2025 se tiene un ligero incremento de 0,4%, por aumento en productividad y mayores pesos de finalización de los cerdos.
- **Importaciones:** para 2024 estarán por el orden de 1,43 MT, reduciéndose en 0,1%, nivel que se prevé similar para 2025.

- **Unión Europea:**

La oficina del USDA en La Haya compartió las siguientes previsiones del mercado porcino de la Unión Europea para el 2024 y el 2025:

- **Inventario:** Se espera concluya el 2024 con 132,8 MCB, que representa una disminución del 1,2% frente al 2023; panorama que se replica en 2025 con una caída de 0,1% llegando a las 132,7 MCB.
- **Inventario de hembras de cría:** para el presente año se pronostica un crecimiento del 1,1% llegando a los 10,5 MCB; sin embargo, para el próximo se prevé un recorte del 3% clausurando sobre los 10,2 MCB.
- **Producción:** crecimiento esperado de 2% para 2024 sumando los 21,2 MT, en contraste el 2025 contará una disminución de 1,6% por menor inventario de pie de cría y caída en los pesos de los cerdos y canales.
- **Exportaciones:** en 2024 estarán en el orden de 3 MT, un 4% inferior al 2023, condición que se replicará en 2025, retrocediendo un 1,7% por caída en su oferta.

- **China:**

Según la Aduanas de China, las importaciones de carne de cerdo y subproductos entre enero y agosto alcanzaron los 1,5 MT, esto representa un -23,1% en comparación con el mismo periodo de 2023 y el volumen total importado de carnes sumó las 3,1 MT, inferior en 18%, distribuido así: carne de res (60,7%), cerdo (22,3%), pollo (8,8%) y cordero (8,2%).

- **Estados Unidos:**

El USDA actualizó la siguiente información de su sector porcicultor.

- **Producción:** en agosto fue de 1,04 MT un incrementó de 1,6% frente a la producción de julio. El acumulado del año asciende a 8,3 MT, +2,1% en comparación con el mismo periodo de 2023.
- **Beneficio:** el beneficio de agosto cerró en 10,9 MCB, lo que representa un incremento de 2,1% con respecto al mes de julio y una disminución de 2% frente al mismo mes del año anterior; el acumulado con corte agosto de 2024 es de 85,6 MCB, registrando un incremento interanual del 1,8%.

- Precio

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago cerró al alza por incremento en 22% en las exportaciones semanales al alcanzar las 31.400 toneladas, siendo sus principales destinos: México, Japón y China, con 12.600, 4.600 y 3.800 toneladas, respectivamente, y de acuerdo con los analistas de Urner Barry, por caída en el beneficio semanal de porcinos dado que algunas plantas no operaron con normalidad al presentar dificultades de abastecimiento de agua⁶, siendo el dato preliminar de 2,5 MCB que representa una caída de 2,8%.

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

| Semana | oct-24 | dic-24 | feb-25 | abr-25 | may-25 | jun-25 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 13/09/2024 | 1.729,5 | 1.571,9 | 1.652,9 | 1.768,7 | 1.859,6 | 2.029,4 |
| 20/09/2024* | 1.812,9 | 1.636,9 | 1.708,6 | 1.812,8 | 1.899,8 | 2.059,1 |
| Variación | 4,8% | 4,1% | 3,4% | 2,5% | 2,2% | 1,5% |

Fuente: CBOT.

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

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

| Semana | Canal | Lomo | Cabeza de lomo | Costilla | Jamón | Tocino |
|------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|--------------|--------------|
| 13/09/2024 | 2.070,1 | 2.054,9 | 2.306,9 | 2.709,3 | 1.889,1 | 2.756,2 |
| 20/09/2024 | 2.075,7 | 2.065,7 | 2.326,5 | 2.827,2 | 1.886,1 | 2.734,2 |
| Variación | 0,3% | 0,5% | 0,9% | 4,4% | -0,2% | -0,8% |

Fuente: USDA

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

• Mercado del petróleo

El petróleo Brent cerró en US\$74,7/barril, aumentando en US\$2,8/barril con respecto al cierre de la semana anterior, a raíz del recorte en las tasas de interés efectuado por la FED. Sin embargo, en las últimas jornadas, las cotizaciones cedieron tras el anuncio del Instituto Americano del Petróleo (API) de un incremento en 1,96 millones de barriles en los inventarios de crudo de los Estados Unidos.

⁶ Urner Barry. U.S. Pork Market Situation. Septiembre 20 de 2024.