

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1. CONTEXTO NACIONAL

• PRECIO DEL CERDO

El precio del cerdo en pie aumentó en la semana \$35 para un valor promedio de \$9.532/kg. El precio de la canal caliente disminuyó en 1,0% (\$ 12.841/kg) y el de la canal fría se incrementó en 0,4% (12.898/kg).

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

En agosto, se importaron 14.613 toneladas de carne de cerdo y subproductos y el acumulado del año es de 100.895 toneladas, +22,3% frente al mismo periodo del año anterior.

El dinamismo de las importaciones en el año se debe principalmente al buen comportamiento del canal Horeca (hoteles, restaurante y casino)¹, al de la tasa de cambio en gran parte del año con efecto en menor costo de importación, la menor inflación que mejora la capacidad adquisitiva y a la estabilidad del gasto de los hogares en alimentos versus otros sectores como prendas de vestir, calzado, entre otros.

Importaciones de carne de cerdo y subproductos Enero- agosto 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%
Agosto	10.863	14.613	3.750	34,5%
Enero - agosto	82.485	100.895	18.410	22,3%
Costo CIF (US\$/kilo)	2,62	2,86	0,2	9,2%
Costo CIF (\$/kilo)	11.715	11.316	-399	-3,4%

Fuente: DIAN.

Cálculos área económica Porkcolombia-FNP.

¹ De acuerdo con un estudio econométrico del área económica del Porkcolombia-FNP, el coeficiente de correlación entre el sector alojamiento e importaciones es de 0,65 siendo positiva y significativa.

El canal Horeca viene registrando recuperación, de acuerdo con la Encuesta Mensual de Alojamiento (EMA) del Dane en agosto, la tasa de ocupación fue del 53,4%, mayor en 4,1% respecto a julio y es uno de los grupos de gasto de mayor incremento en el IPC².

Origen: 73,3% Estados Unidos, 13,1% Canadá, 10,4% Chile y 3,1% Unión Europea.

Cortes: El 98,2% del volumen importado en el periodo fueron cortes, destacándose: chuletas y costillas (41,2%), carne sin hueso (34%), piernas y paletas (4,4%), tocino (4,5%). El saldo corresponde a piel, grasa, preparaciones y conservas, entre otros.

- **TRM**

El dólar cerró en \$4.317, \$65 por encima del viernes de la semana anterior y tocando el valor máximo en lo corrido del 2024 y se debe principalmente a las tensiones en el medio oriente con efecto en alza en el precio del petróleo, la proximidad en las elecciones presidenciales en Estados Unidos y al buen comportamiento de la economía americana junto con la menor expectativa de un nuevo recorte de las tasas de interés.

A nivel interno, sigue preocupando la situación fiscal del país, en la semana generó alertas, la caída en el recaudo tributario en septiembre³ y la presentación de una nueva reforma que es al Sistema General de Participaciones (SGP)⁴, con el objetivo de aumentar las transferencias a las regiones del 23,8% al 46,5% en un periodo de 10 años, trayendo como consecuencia, que en el 2036, las transferencias del SGP equivaldrían al 8,4 % del PIB, +65 % respecto al escenario base e incrementaría el déficit fiscal del orden del 7% según estimaciones de Corficolombia.

2. CONTEXTO MATERIAS PRIMAS

- **Maíz amarillo**

- **Precio**

Contratos futuros del maíz (US\$/Ton)

Semana	dic-24	mar-25	may-25	jul-25	sep-25
18/10/2024	159,3	165,0	167,9	169,8	168,7
25/10/2024*	163,5	169,2	172,2	174,0	171,6
Variación	2,6%	2,6%	2,6%	2,5%	1,8%

Fuente: CBOT.

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

² En agosto, el IPC anual del grupo restaurantes y hoteles fue de + 8,85%, comidas en establecimientos de servicio a la mesa y autoservicio de +8,62% y las comidas preparadas fuera del hogar para consumo inmediato +9,96%.

³ La Dian recaudó \$206 billones hasta septiembre, es decir 8% menos que el año pasado

⁴ Mecanismo a través del cual el Gobierno le transfiere recursos a las entidades territoriales.

El precio del maíz amarillo en la Bolsa de Chicago cerró al alza principalmente por el aumento de las exportaciones en la semana que fue del 62% para un volumen de 3,6 millones de toneladas (MT)⁵, en donde México fue principal comprador, seguido de destinos desconocidos que se relacionan con China. También el alza del precio del petróleo que elevó la producción de etanol 1.042.000 a 1.081.000 barriles la producción diaria⁶ y la mayor demanda de los fondos de inversión ante incertidumbre por elecciones en Estados Unidos, fortalecieron el precio del grano.

- Costo de internación

El costo de internación (precio en puerto) del maíz amarillo americano de cierre de la semana fue de \$ 1'051.740 /tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1.094.435/tonelada en Costa Pacífica, superior en 5,3% y 5,1%, respectivamente, por precio internacional y TRM.

- Importaciones: enero-agosto 2024

- En agosto, se importaron 656.942 toneladas de maíz amarillo y el acumulado del año es de 4'169.614 toneladas, +5,8% frente a igual periodo del 2023.
- Origen: Estados Unidos.
- Costo CIF promedio acumulado es de US\$ 221,8/ton, registra una caída anual del 27,1%.

- Arancel primera quincena de noviembre 2024

De acuerdo con la Resolución 2442 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\$ 232/ton y el arancel del 25% para las importaciones del periodo con origen de Mercosur.

• Soya y torta de soya

- Precio

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

Semana	nov-24	ene-25	mar-25	may-25	jul-25
18/10/2024	356,4	361,1	366,1	371,5	375,9
25/10/2024*	362,9	366,6	370,7	376,3	380,5
Variación	1,8%	1,5%	1,3%	1,3%	1,2%

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

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

Semana	dic-24	ene-25	mar-25	may-25	jul-25
18/10/2024	347,9	345,4	345,7	348,2	351,7
25/10/2024*	337,1	338,1	340,2	343,8	347,8
Variación	-3,1%	-2,1%	-1,6%	-1,3%	-1,1%

Fuente: CBOT

⁵ Estados Unidos se posiciona como la mejor opción para comprar maíz a razón del clima desfavorable en Ucrania y Europa y a las bases menos competitivas en Sudamérica, según StoneX 25 de octubre de 2024.

⁶ Según la Administración de Información sobre Energía de Estados Unidos.

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

El precio de la soya en Bolsa de Chicago cerró al alza y al igual que en maíz, el incremento de las exportaciones que fue del 26% y el volumen exportado fue de 2,15 MT con China como principal comprador con 1'28 MT. Otros factores fueron: la reducción en 8 MT en cosecha brasileña para un volumen de 161 MT por parte del agregado del USDA en Brasil y el aumento del precio del aceite de soya como respuesta al mayor precio del aceite de palma que reacciona a menor producción en Malasia y la probabilidad del aumento del % en la mezcla del biodiésel en Indonesia.

La torta cerró a la baja por condiciones como el clima favorable en Sudamérica, las bajas ventas estadounidenses que fueron del orden de 159.900 toneladas esta semana y el aumento de la molienda en Brasil del 2,5%.

- **Costo de internación**

El costo de internación (precio en puerto) de la torta de soya de cierre de la semana fue de \$ 1'810.566 /tonelada en Costa Atlántica y de \$ 1'856.280/tonelada en Costa Pacífica, menor en 1,1% por precio internacional.

- **Importaciones: enero-agosto 2024**

- **Torta de soya:**

- 103.769 toneladas se importaron en agosto y lo corrido del año 1'013.817 toneladas, disminuyendo 14,6% con relación al mismo periodo del año anterior.
- Orígenes: Estados Unidos con 79,3%, Bolivia 13,4%, Argentina 7,1% y Brasil 0,1%.
- El costo CIF promedio es de US\$ 467,6/ton, inferior en 0,2%.

- **Soya:**

- En agosto ingresaron 27.058 toneladas y el acumulado del 2024 es de 310.946 toneladas, volumen inferior en 14,1%.
- Estados Unidos, único origen.
- US\$ 494/ton es el costo CIF promedio, -17,4% frente al registro del 2023.

3. CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

- **China: inventario de hembras de cría en septiembre 2024⁷**

El número de hembras de crías en septiembre fue de 40,6 MCB y registró una caída interanual de 4,2% que corresponde a 1,78 millones de cabezas (MCB) menos. En comparación con agosto el indicador resultó positivo en 0,6% (250 mil cabezas adicionales).

- **Corea del Sur: importaciones a septiembre 2024**

La Asociación Coreana de Comercio Internacional (KITA) informó que en los primeros nueve meses, las importaciones de carne de cerdo alcanzaron las 450.046 toneladas y un

⁷ Fuente: Ministerio de Agricultura de China

crecimiento interanual de 14,8%. Los principales orígenes fueron: Estados Unidos (35,3%), España (16,5%), Canadá (13%), Chile (6,7%) y Alemania (6,6%).

- **Brasil: exportaciones enero-septiembre 2024**

Según Agrostat, 953.649 toneladas fue el volumen exportado de carne de cerdo y subproductos entre enero y septiembre del 2024, 6% por encima al mismo periodo de 2023. China, con 180.746 toneladas, Filipinas con 154.982 toneladas y Chile con 82.740 toneladas, son los principales destinos.

- **Estados Unidos: Indicadores septiembre 2024 (USDA).**

- **Producción:** en septiembre fue de 1,04 millones de toneladas (MT) un 2,5% menos frente agosto y 9,34 MT es la producción del año, +2,1% en comparación con el mismo periodo de 2023.
- **Beneficio:** 10,5 millones de cabezas (MCB) fue el beneficio del mes y el acumulado del 2024 es de 96,2 MCB y el crecimiento del 1,7%.
- **Inventario de carne congelada:** 208.716 toneladas al cierre de septiembre, disminuyendo en 0,3% en comparación al mismo mes del año anterior, por aumento de las exportaciones y menor producción.

- **Precio**

El precio de la canal de cerdo que se cotiza en Bolsa de Chicago cerró al alza, por menor producción en septiembre y caída interanual de los inventarios de carne congelada. Para los analistas de CME Group, los resultados positivos en materia económica, principalmente la desaceleración de la inflación y las cifras solidas de empleo brindan un mejor panorama y da fortaleza a la economía estadounidense, con efecto en mayor consumo.

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

Semana	dic-24	feb-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25
18/10/2024	1.715,7	1.804,5	1.887,7	1.962,1	2.123,6	2.124,7
25/10/2024*	1.756,4	1.835,9	1.908,1	1.978,1	2.134,1	2.135,7
Variación	2,4%	1,7%	1,1%	0,8%	0,5%	0,5%

Fuente: CBOT.

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

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

Semana	Canal	Lomo	Cabeza de lomo	Costilla	Jamón	Tocino
18/10/2024	2.129,4	1.938,5	2.299,2	3.098,8	1.847,3	3.335,8
25/10/2024	2.181,3	1.902,4	2.295,5	3.215,4	1.991,2	3.469,6
Variación	2,4%	-1,9%	-0,2%	3,8%	7,8%	4,0%

Fuente: USDA

4. CONTEXTO INTERNACIONAL

- **Mercado del petróleo**

El petróleo Brent cerró en US\$76/barril, aumentó \$2,9, frente al cierre de la semana anterior, por el aumento de las tensiones en el Oriente Medio y la incertidumbre del mercado sobre el resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos.

- **Proyecciones de crecimiento del Fondo Monetario Internacional-FMI.**

En su informe trimestral, el FMI mantuvo la proyección de crecimiento mundial para 2024 en 3,2% y para 2025 la ajustó en -0,1% para una estimación del 3,2%, igual que el presente año. Para Colombia, con relación al 2024 mejoró la estimación de 1,1% a 1,6% y la del 2025 es de 2,5%.