

BOLETÍN ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR Enero de 2014

CONTENIDO

INFORME ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR: ENERO DE 2014

- **MERCADO INTERNACIONAL DEL CERDO: PERSPECTIVA DE ALTOS PRECIOS PARA EL AÑO 2014.** 1
- **MAIZ: PRECIOS BAJOS Y SIN DIRECCIÓN ALGUNA** 3
- **SOYA: FUTUROS SE VEN A LA BAJA** 4
- **MERCADO INTERNO: PERSISTEN PRECIOS ALTOS PAGADOS AL PRODUCTOR**
- **TASA DE CAMBIO, EN SU NIVEL MÁS ALTO DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS**

SITUACIÓN ARANCELARIA DE LAS IMPORTACIONES DE PRODUCTOS Y SUBPRODUCTOS DEL CERDO PARA EL 2014

ASOCIACIÓN COLOMBIANA DE PORCICULTORES FONDO NACIONAL DE LA PORCICULTURA

Documento elaborado por el Área Económica de la Asociación Colombiana de Porcicultores — Fondo Nacional de la Porcicultura. Si tiene inquietudes acerca de la información presentada en el documento o tiene algún comentario u observación del mismo, por favor escribanos a los correos:

estudioeconomicos@porcicol.org.co
analistaeconomico@porcicol.org.co
analistaeconomico2@porcicol.org.co

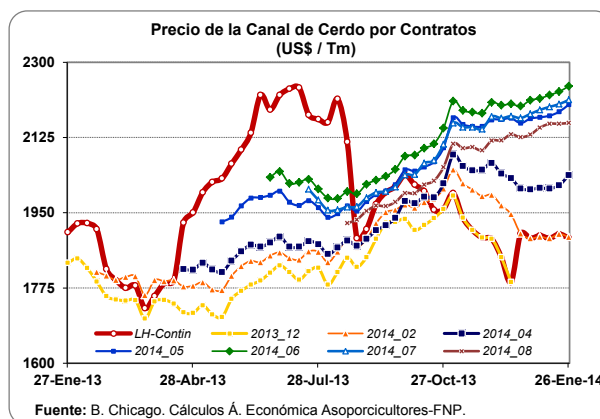
INFORME ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR: ENERO DE 2014

MERCADO INTERNACIONAL DEL CERDO: PERSPECTIVA DE ALTOS PRECIOS PARA EL AÑO 2014.

En lo corrido del mes de enero, los precios internacionales de los futuros de canales de cerdo negociadas en la Bolsa de Chicago (CME) en general presentaron un fuerte repunte en sus cotizaciones diarias. El nuevo y próximo contrato a vencer para mediados del mes de febrero (denotado en el primer gráfico como 2014_02) se ubica sobre los US\$ 1.894 por tonelada cuando el contrato que venció en diciembre había finalizado en los US\$ 1.788.

A la par, los contratos de posterior vencimiento también se muestran robustecidos sobre una tendencia alcista que sobrepasa los US\$2,125/Tm (Gráfico 1), con excepción del futuro de abril (2014_04) que transita por los US\$ 2.037/Tm.

Gráfico 1



Las nuevas actualizaciones por parte del USDA del volumen de producción esperado de carne de cerdo en Estados Unidos junto al bajo desempeño que vienen presentando sus principales variables del sector, han despertado en el medio un ambiente favorable de precios para el presente año. De allí que los precios de los futuros de los próximos meses, o siendo más

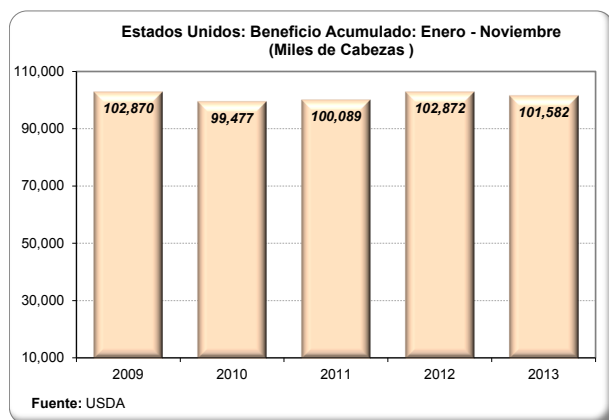
precios hasta el mes de agosto, superan con creces las cotizaciones del contrato de actual.

Precisamente, en la última publicación del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés) de Estimaciones de Oferta y Demanda Mundial Agrícola (WASDE), el volumen de producción estadounidense de carne de cerdo se redujo en 1.4%, al cambiar de 10,85 a 10,7 millones de toneladas.

En buena parte la contracción de estas proyecciones obedece al volumen de muertes de animales consecuencia del virus de la Diarrea Porcina. De acuerdo con algunos expertos, a la fecha dicho virus ha ocasionado la muerte de aproximadamente 3 millones de cabezas.

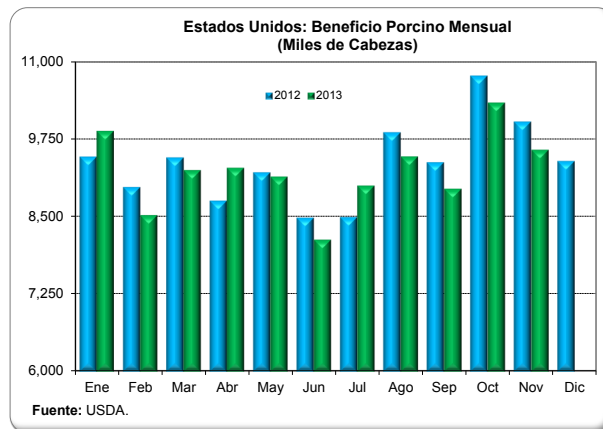
Por su parte, las cifras recientes del número de cabezas beneficiadas al mes de noviembre del año anterior muestran una disminución de esta variable en 1.3% con respecto al beneficio acumulado en los primeros once meses del año 2012, pasando de 102,8 a 101,5 millones de cabezas.

Gráfico 2



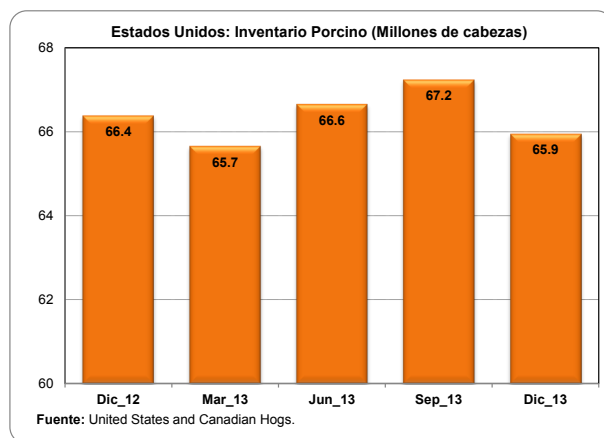
Siendo más precisos, dicha disminución en el beneficio porcino estadounidense se venía haciendo más evidente durante los últimos meses de 2013 (Gráfico 3), lo cual refuerza la idea de una menor oferta en dicho mercado, propiciando el incremento en los precios tanto de mediano y corto plazo.

Gráfico 3



Asimismo, y de acuerdo con el Servicio Nacional de Estadísticas Agrícolas (NASS), al cierre de diciembre de 2013 se apreció una reducción general en el inventario de animales en pie con respecto al tercer trimestre, al pasar de 67.23 a 65.94 millones de unidades (Gráfico 4), lo que representa una disminución del orden del 2%.

Gráfico 4



De manera semejante, las estadísticas de inventarios de carne congelada al mes de noviembre también exhiben una disminución aproximadamente 3%, pasando del mes anterior de 256.282 a 247.797 toneladas (Gráfico 5).

Finalizamos que, para Jim Long, presidente de Genesis Inc, y reconocido analista y comentarista del comportamiento del mercado internacional, el año 2014 se perfila con excelente oportunidades para los porcicultores (estadounidenses y canadienses), dado los altos precios que tendrá la carne de cerdo, a la par de los bajos precios que tendrían las materias primas, en especial el maíz y la soya, teniendo en cuenta los actuales niveles que capitalizan su contratos, como veremos a continuación.

Siguiendo con Long, todo ello se traducirá en una mayor rentabilidad, la cual contribuiría a sopesar las pérdidas que ha acarreado el sector en los últimos años, debido principalmente al desmedido incremento en el precio de las materias primas en años anteriores.

MAIZ: PRECIOS BAJOS Y SIN DIRECCIÓN ALGUNA

Los precios de los futuros del maíz que se tranzaron en la Bolsa de Chicago finalizan la semana del 26 de enero sobre los US\$ 167.3/Tm (Contrato para marzo denotado como 2014_03), similar al precio final de liquidación del anterior contrato de diciembre de US\$ 168,6/Tm.

Para los analistas de FcCtone esperan que este contrato se sostenga en el próximo mes dentro el rango de los US\$ 166,5 y US\$ 169,5. De acuerdo con sus análisis técnicos, si bien las cotizaciones se encuentran en bajos niveles, aún no exhiben una marcada tendencia o dirección (Gráfico 6).

Vale la pena mencionar que desde el mes de diciembre del año anterior, las diferentes cotizaciones de los futuros de este cereal se estabilizaron. Los problemas que han venido presentando desde entonces con algunos embarques enviados desde Estados Unidos a China, los cuales contenían grano genéticamente modificado, y que no había sido aprobado allí para su ingreso, y por tanto fueron rechazados y regresados, generaron temor en el mercado por una aparente desaceleración en su demanda, provocan-

Gráfico 5

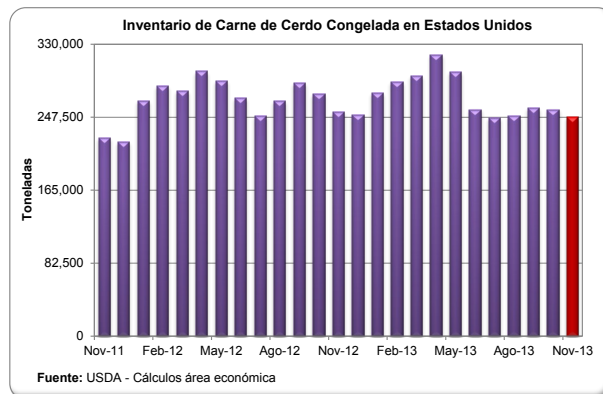
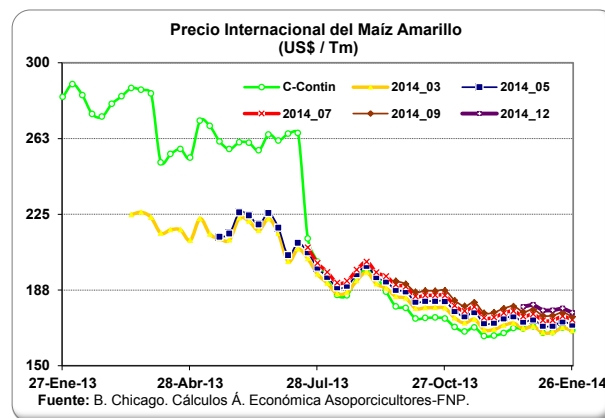


Gráfico 6



do mayor presión a la baja en los precios de los futuros.

A esto se agrega, que con la última actualización de la proyección de la cosecha global actual 2013/2014, se incrementó el volumen de producción en 0.3% a 966.9 millones de toneladas (Gráfico 7).

Las mejores condiciones climáticas en Brasil y Argentina, al presentar menor humedad, ha alimentado las expectativas que en ambos países logren alcanzar sus respectivas cosecha estimadas de 70 y 26 millones de toneladas.

Paralelamente, dada la contracción en el número de porcinos en Estados Unidos, se interpreta que la de-

manda por alimento de esta industria será menor en el presente año.

En resumen, se espera que los precios del maíz se mantengan constantes a lo largo de los próximos dos meses. Se anuncia que así permanecerá y que lo único que afectaría sería el primer reporte de intención de siembra del USDA para la próxima cosecha estadounidense 2014/15, el cual se prevé se publique el 31 de marzo. Sin embargo, desde ahora se empieza a murmurar que muy probablemente habrá una reducción del área dado los bajos precios.

SOYA: FUTUROS SE VEN A LA BAJA

De acuerdo con los analistas de FcStone, en el corrido del presente mes, en el mercado se murmuró que China también había cancelado compras de soya estadounidense, por un supuesto mayor interés por cosecha suramericana, donde actualmente hay mayores niveles de inventarios.

En particular en Argentina, los productores continúan reteniendo sus exportaciones a la espera de una mayor devaluación de su moneda, como medida para contrarrestar los elevados niveles de inflación. Las cifras oficiales dan cuenta de que el 2013 cerró con una inflación anualizada del 10,9%, cifra que aún sigue siendo cuestionada por oficinas e institutos privados, quienes por su parte consideran que estuvo en el orden del 25%.

De por sí, en los próximos días se presentará el reporte actualizado de exportación de soya estadounidense, el cual muchos esperan sea relativamente débil. De ser así, probablemente seguirán siendo penalizados los precios de los futuros, cuyos contratos a vencer en los próximos meses transitan por debajo al más próximo a vencer que está para marzo (Gráfico 8).

Finalmente, la última estimación de la producción mundial de soya 2013/14 del USDA estuvo en 286.8 millones de toneladas, mostrando un aumento del 0.06% con respecto al reporte del mes de diciembre (Gráfico 9). En esta presentación, el USDA apuesta

Gráfico 7

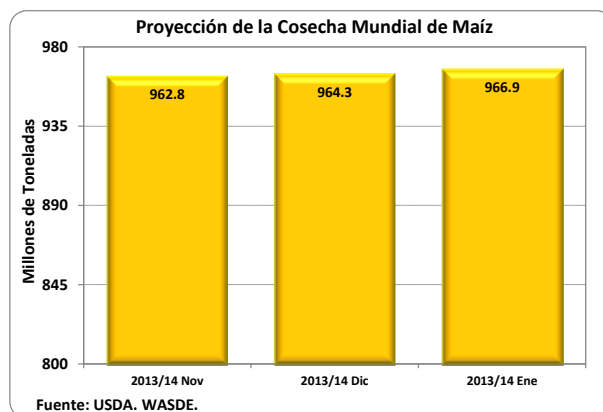


Gráfico 8

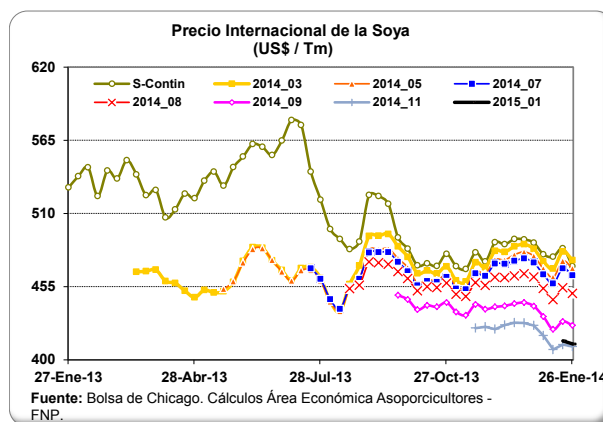
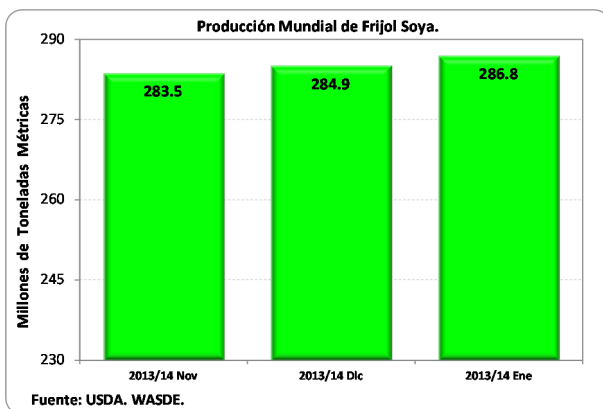


Gráfico 9



por un aumento en el volumen de cosecha de Estados Unidos a 89.5 millones de toneladas, seguidos por argentina y Brasil con 54 y 89, respectivamente.

MERCADO INTERNO: PERSISTEN PRECIOS ALTOS PAGADOS AL PRODUCTOR

Todo parece señalar que los altos precios pagados al poricultor persistirán durante el mes de enero. Tendencia que data desde mediados del año anterior.

Precisamente, al finalizar la semana del 24 de enero el indicador del precio promedio nacional se situaba sobre \$5.017/Kg, y en comparación con el dato promedio de diciembre del año anterior (\$ 5.000), representa un incremento del orden del 0.4% (Gráfico 10).

Por el momento, circulan bastantes rumores de un posible desabastecimiento de animales, lo cual habría estado fomentando el alza en los precios tanto de animales en pie como de canales porcinas.

De hecho, una de las primeras diez más grandes plantas de beneficio del país nos afirmó que su volumen de beneficio había disminuido en los primeros 20 días de operaciones en casi un 7%, con respecto al mismo número de días de enero del año 2013.

Es factible que esto sea cierto, toda vez los precios de diciembre en promedio se sostuvieron en promedio los \$5.000 por kilogramo en pie, y por ende los productores hayan optado adelantar la salida de sus animales, salvaguardando la expectativa de una baja en el precio para el presente mes.

Si bien no se cuentan con cifras oficiales que corroboren ello, los primeros consolidados del Área de Recaudo de la Asociación Colombiana de Porcicultores dan cuenta de un menor número de animales beneficiados en la última fracción del año anterior, en particular, durante los meses de noviembre y noviembre del año anterior con relación a los mismos meses del año 2012.

Precisamente, el primer dato de cierre de diciembre de 2013 estuvo por debajo en 2.4% con respecto a

Gráfico 10

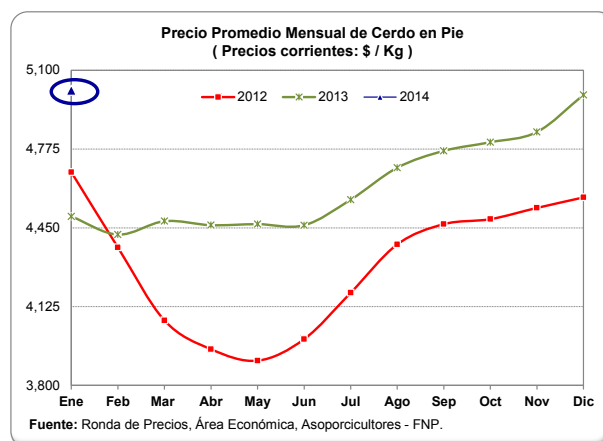
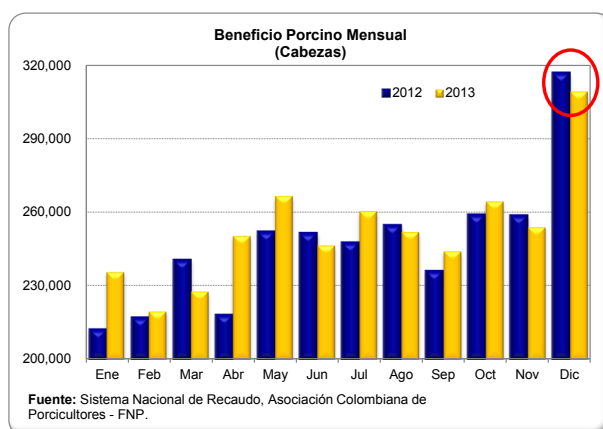


Gráfico 11



diciembre de 2012 (Gráfico 11), siendo en aquel entonces de 316.731 cabezas.

Como ya es de costumbre en nuestros informes mensuales, el Área Económica de la Asociación Colombiana de Porcicultores- FNP comparte con sus asociados, productores y demás interesados las proyecciones del comportamiento del precio para los próximos meses.

En esta oportunidad se espera que los precios paulatinamente tiendan a retroceder en el transcurso del primer semestre, alcanzando un mínimo en el valor promedio nacional de \$ 4.550/Kg, para luego incrementarse para la segunda parte del año, finalizando

los últimos meses por encima de los \$ 5.000\$ / Kg (Gráfico 12).

Dicha tendencia se prevé para los principales mercados: en particular, en Bogotá y el mercado de Medellín se esperan que al finalizar el año capitalicen precios por encima de los 5.200\$ / Kg (Gráfico 13), mientras en el eje cafetero alcanzarían a lo máximo los 5.150\$/Kg.

TASA DE CAMBIO, EN SU NIVEL MÁS ALTO DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS

Así como lo habían previsto algunos operadores del mercado, el pasado 25 de enero la tasa de cambio superó la barrera de los \$2,000/Dólar (Gráfico 14).

Este nivel de apreciación de la divisa, no se presentaba desde mayo de 2010, cuando en aquel entonces logró un máximo de \$2,029.54/Dólar.

Por el momento, los agentes económicos salvaguardan la esperanza de que el nivel alcanzado por el peso frente al dólar se sostenga en niveles de alrededor de los \$2,000, aproximadamente hasta la mitad del año, aunque es bien sabido que en la actualidad, las fluctuaciones de la divisa dependen principalmente de factores externos que escapan del control de la autoridad monetaria colombiana.

De hecho, el fortalecimiento del dólar golpea a casi todas las monedas de América Latina, pues se sabe que en el último año el real brasileño se ha devaluado el 15,5 por ciento, el peso chileno el 14 por ciento, el nuevo sol peruano el 10 por ciento, el peso colombiano el 12 por ciento y el peso argentino más del 50 por ciento.

Diferentes expertos coinciden en que dicho fortalecimiento se trata de un fenómeno que perturba principalmente a las economías emergentes, dada la idea de debilidad que ronda en los mercados acerca de su desempeño económico.

Consecuentemente, la devaluación de las diferentes monedas frente al dólar, se acentúa con la continua

Gráfico 12

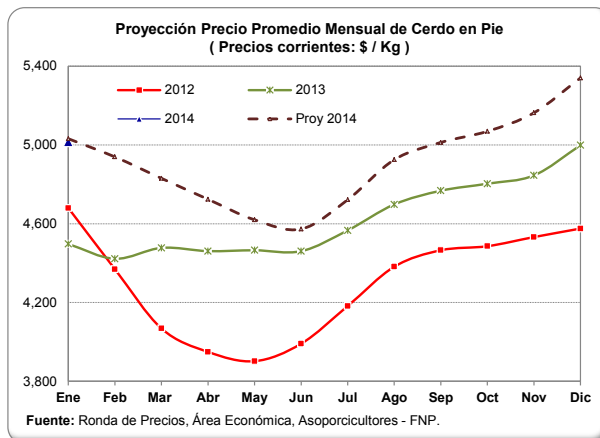


Gráfico 13

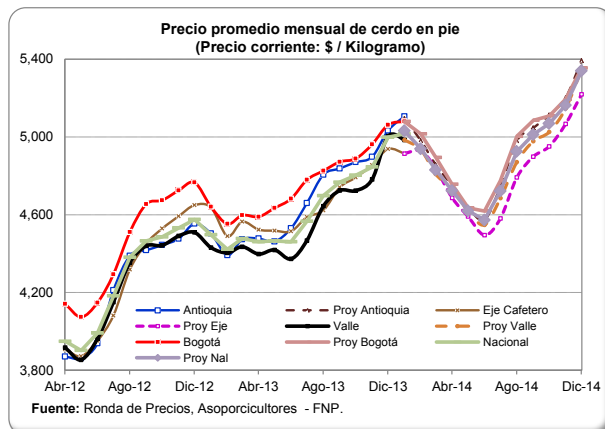
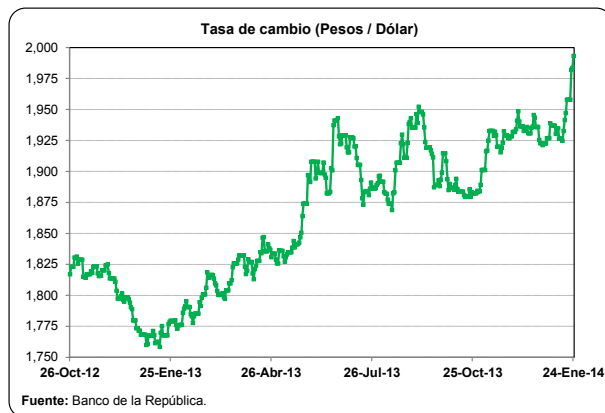


Gráfico 14



salida de flujos de inversión de las economías emergentes hacia las desarrolladas, siendo Estados Unidos, el Reino Unido, Japón y la Eurozona, los destinos más favorables para los inversionistas.

Al mismo tiempo, el dólar ha sido impulsado por la expectativa que se tiene acerca de las nuevas medidas de Tapering que pudiera adoptar la Reserva Federal. Según Jon Hilsenrath, encargado del cubrimiento de la FED para el Wall Street Journal, en los próximos 28 y 29 de enero se podría definir un nuevo recorte de aproximadamente US\$10,000 millones en las operaciones del programa de compra de bonos en economías emergentes, el cual viene funcionando desde que inició la crisis financiera en 2008.

Lo anterior ha venido ejerciendo una fuerte presión alcista en la tasa de cambio desde que se especula sobre las nuevas medidas que tomaría la FED, puesto que el mercado se ha anticipado ante la inminente disminución en la inyección de liquidez, que a su vez ha contribuido a la apreciación y volatilidad que ha caracterizado a la divisa en las últimas semanas.

De continuar el flujo de capitales hacia las economías desarrolladas y de ratificarse el incremento del Tapering por parte de la Reserva Federal, se podría

esperar que el dólar continúe fortaleciéndose frente a otras divisas y que sus cotizaciones continúen moviéndose alrededor de los \$2,000/Dólar para los próximos meses.

Dólar vuelve a los noveles de mayo del 2010 <http://www.portafolio.co/economia/precio-del-dolar-2014-0>

Tapering: Retiro de las inyecciones de liquidez que la Reserva Federal ha venido realizando sobre las economías emergentes desde la crisis de 2008.

NOTAS PIE DE PAGINA

¹ USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates Report (WASDE). Enero 10 de 2014

² Genesis Inc. 2014: The Year of the Pig Farmer. Jim Long, Enero 07 de 2014

³ Dólar vuelve a los noveles de mayo del 2010 en <http://www.portafolio.co/economia/precio-del-dolar-2014-0>

⁴ Tapering: Retiro de las inyecciones de liquidez que la Reserva Federal ha venido realizando sobre las economías emergentes desde la crisis de 2008.

SITUACIÓN ARANCELARIA DE LAS IMPORTACIONES DE PRODUCTOS Y SUBPRODUCTOS DEL CERDO PARA EL 2014

Comienza un nuevo año, y en materia comercial tanto aranceles y demás compromisos suscritos por nuestro país en los diferentes Tratados de Libre Comercio (TLC) inmediatamente se ajustan, para dar continuidad y cumplimiento a los programas de desgravación que se han definido en cada uno de éstos.

Como es bien conocido, dentro del conjunto de estos tratados firmados a la fecha, los TLC suscritos con Estados Unidos, Canadá y Chile son los que más alto impacto poseen para nuestro sector, dada la elevada y reconocida vocación exportadora de productos y subproductos del cerdo, que cuentan estos tres países; en especial en canales, cortes y piezas.

A lo anterior se suma que en los últimos años, dichos países han acaparado el mayor volumen de las importaciones colombianas de productos del cerdo, con más de 38 mil toneladas por año.

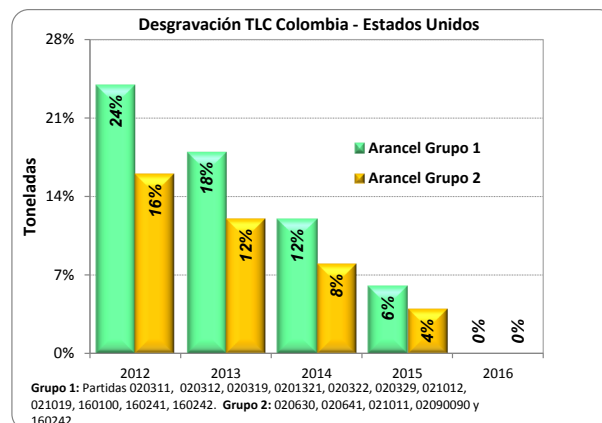
De allí que resulta crucial una vez más repasar la situación arancelaria que tendrán las importaciones procedentes de estos tres países en el presente año, acorde con el cronograma de desgravación que posee cada uno de estos y demás pormenores.

ESTADOS UNIDOS: CARNE DE CERDO CON ARANCEL DEL 12%.

De acuerdo con el periodo de desgravación definido en el TLC entre Colombia y Estados Unidos, restan todavía dos años para que los productos desgravados las partidas asociadas a porcicultura queden totalmente desgravados.

Por el momento, las partidas vinculadas con carne congelada y refrigerada (arancel del 020311 al 020329) junto algunos productos salados y ahumados (021012 y 021019) y embutidos (160241 y 160242) contarán para la vigencia actual un arancel del 12% (Identificado en la siguiente Gráfico 1 como

Gráfico 1



Grupo 1).

Por su parte, las partidas 020630, 020641 (hígados de porcinos congelados), 021011 (jamones, paletas y trozos salados), 02090090 (tocino sin partes magras) y 160249 (demás preparaciones y conservas) contarán con un arancel de 8%.

CHILE: SOLO APLICARÁ COMPONENTE VARIABLE DEL ARANCEL DE FRANJA DE PRECIOS.

En el caso de las importaciones procedentes de Chile, en particular, de carne de cerdo congelada y refrigerada, nuestro país solo ofreció la desgravación del componente fijo de 20% de la Franja de Precios de la carne de cerdo, finalizando en el año 2012.

Desde entonces, solo aplica el componente variable que establece quincenalmente el Sistema Andino de Franja de Precios de la Comunidad Andina (CAN), el cual obedece al diferencial entre el arancel de franja y 20%, siempre y cuando el arancel de franja sea mayor a este último valor; de lo contrario el arancel será de 0%.

Por ejemplo, de acuerdo con la circular 453 de la CAN, el arancel de franja para la carne de cerdo para la primera quincena del mes de febrero será del 31%. Ello implica un arancel variable de 11%, que aplicará a toda importación de carne de cerdo procedente

de Chile que arribe a puerto colombiano durante ese periodo.

CANADÁ: CONTINGENTE DE 5.450 TM CON ARANCEL DE 8%.

Bajo la Resolución 000437 que expidió el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural (MADR) el 12 de diciembre de 2013, se definieron los por menores técnicos y procedimientos administrativos que en el año 2014 contará el contingente de importación de carne de porcino procedentes de Canadá.

Dicho contingente forma parte de los compromisos comerciales que nuestro país suscribió en el TLC con esta nación; el cual en efecto empezó a regir desde mediados del mes de agosto de 2011.

Precisamente, y de acuerdo con el cronograma de desgravación, para este cuarto año calendario, el contingente será por 5.450 toneladas (Gráfico 2). En principio, a lo largo del año lo acompañará un arancel de 8% (Arancel del Contingente), toda vez el arancel quincenal de Franja de Precios de la Carne de Cerdo sea mayor a este porcentaje; de lo contrario, aplicará este último.

Vale la pena mencionar, que una vez se agote el contingente, las importaciones de carne de cerdo procedentes de allá ingresarán con el menor arancel entre el Arancel de Franja de Precios y el Arancel fuera del Contingente (Arancel Extra Contingente) que para 2014 será de 74,8% (Gráfico 3).

Sin embargo, y teniendo en cuenta los registros históricos del arancel de Franja, es muy probable que el arancel de Franja aplique en lugar del Arancel Extra-contingente, pues en los últimos cinco años, el primero a lo máximo ha sido de 46% (Gráfico 4).

USO DEL CONTINGENTE CON CANADÁ

De acuerdo con el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, en el año 2013 se autorizó, a través de las Ventanillas Únicas de Comercio Exterior (VUCE), el ingreso de 5.058 toneladas de carne de

Gráfico 2

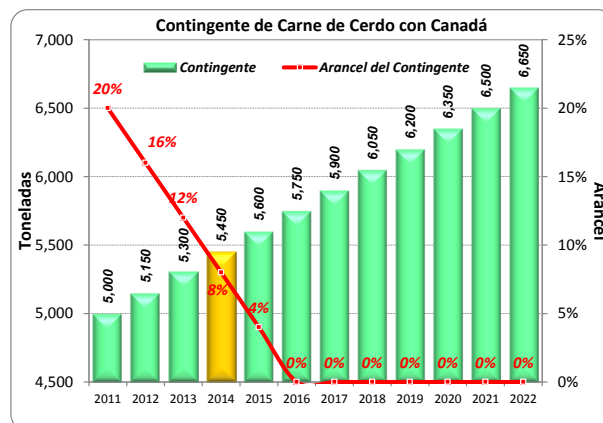
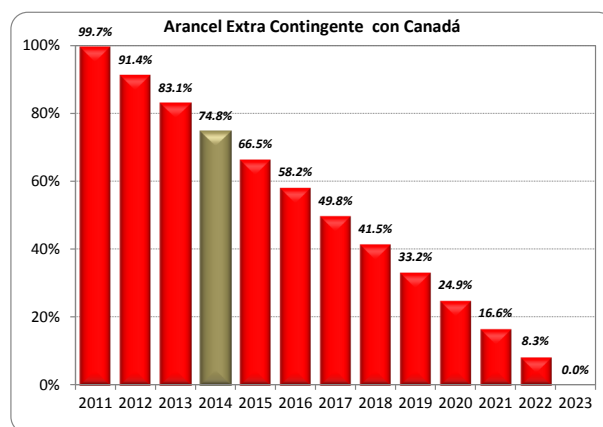


Gráfico 3



cerdo procedentes de Canadá, haciendo uso del contingente de 5.300 toneladas.

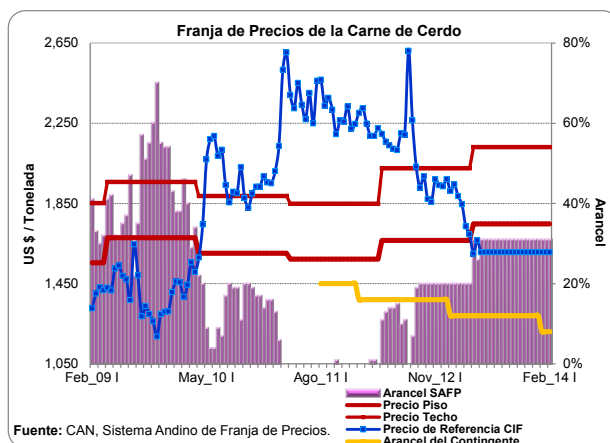
De ese volumen, 4.941 toneladas habían sido nacionalizadas en los primeros once meses (Gráfico 5), de acuerdo con cifras proporcionadas por la Dirección de Impuesto y Aduanas Nacionales (DIAN), lo que en principio da un porcentaje de utilización del 94%.

Vale la pena señalar que en 2013 se incrementó notoriamente el uso de este instrumento por parte de los importadores, pues en los dos años anteriores apenas fueron utilizado el 2%(91 Tm) y 11% (581 Tm.).

Ello no quiere decir que este fue el ingreso total de carne de cerdo a nuestro país desde Canadá. De hecho, las cifras disponibles a noviembre dan cuenta de 9.697 Tm (Tabla 1).

El mayor uso del contingente por parte de los importadores obedece, principalmente, que el arancel de Franja de la Carne de Cerdo ha estado por encima del arancel del contingente (Gráfico 4). No obstante, no se desconoce que en la medida que pasa el tiempo, ha habido un mayor aprendizaje por parte de los importadores en todo lo referente a los procesos administrativos y técnicos para realizar, de tal manera que se hace preferible aplicar a este instrumento.

Gráfico 4



FRANJA DE PRECIOS AÚN NO HA SIDO PUBLICADA PARA LA VIGENCIA 2014 - 2015

Para finalizar, la Secretaría de la Comunidad Andina de Naciones aún no ha hecho público los nuevos precios pisos y techo que entrarían a regir desde el mes de abril hasta marzo del próximo año.

Sorprende mucho este retraso teniendo en cuenta que antes de finalizar el año previo a su implementación ya los nuevos precios y techo habían sido dados a conocer.

No obstante, como Área Económica estamos muy seguros que en esta oportunidad sus límites no cambiarán significativamente con respecto a los vigentes precios pisos y techo. De hecho, estimamos que el primero sería por US\$ 1.756 /Tm y el segundo por US\$ 2.116/Tm, cuando hoy en día se encuentran en US\$ 1.748 y US\$2.131, respectivamente.

Gráfico 5

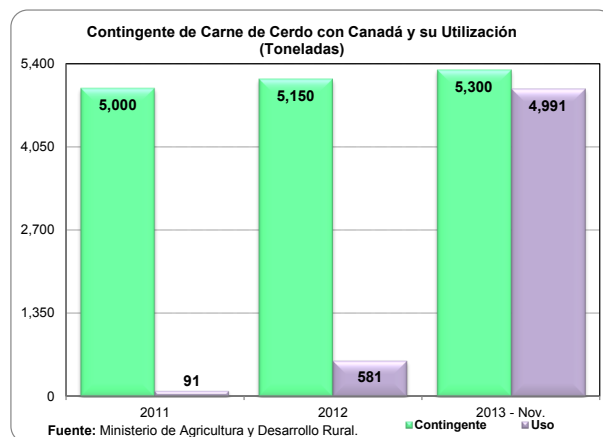


Tabla 1

Importaciones de Carne de Cerdo (Toneladas)
Enero - Noviembre

Pais	2011	2012	2013	Part (%)	Crec (%)
Estados Unidos	6,343	12,286	23,983	59%	95.2%
Canadá	4,040	5,898	9,697	24%	64.4%
Chile	3,542	5,873	6,789	17%	15.6%
China		25		0%	-100.0%
Total	13,925	24,082	40,469	100%	68.0%

Fuente: DIAN - DANE.

Part (%): Participación en el volumen acumulado de 2013.

Partidas Arancelarias:

020310000, 020320000, 020390000, 020310100, 020312000, 020313000, 020319000, 020321000, 020322000, 020329000, 020329100, 020329200, 020329300, 020329900