

BOLETÍN ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR Julio de 2014

CONTENIDO

INFORME ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR: JULIO DE 2014 1

- **PRECIOS DEL MAÍZ CAEN A LOS NIVELES MÁS BAJOS DE LOS ÚLTIMOS AÑOS 1**
- **EXPECTATIVA POR BUENOS RENDIMIENTOS DE LA NUEVA COSECHA, DEPRIMEN LOS PRECIOS INTERNACIONALES DE LA SOYA 2**
- **SE ESPERA UNA LEVE DISMINUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL CERDO EN EL CORTO PLAZO 3**
- **OFERTA INTERNA RESPONDE LEVEMENTE ANTE INCREMENTO DE LOS PRECIOS PAGADOS AL PRODUCTOR 6**

ENCUESTA DE OPINIÓN EMPRESARIAL—SEGUNDO TRIMESTRE 2014: SE CONSERVA EL OPTIMISMO ENTRE LOS PORCICULTORES. 8

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 escríbanos a los correos:

estudioeconomicos@porcicol.org.co.

CARRERA 8 No 66—07, BOGOTÁ D.C., COLOMBIA—PBX (57) (1) 2 48 67 77 . FAX (57) (1) 312 5008.

www.porcicol.org.co

www.porcinegocios.org.co

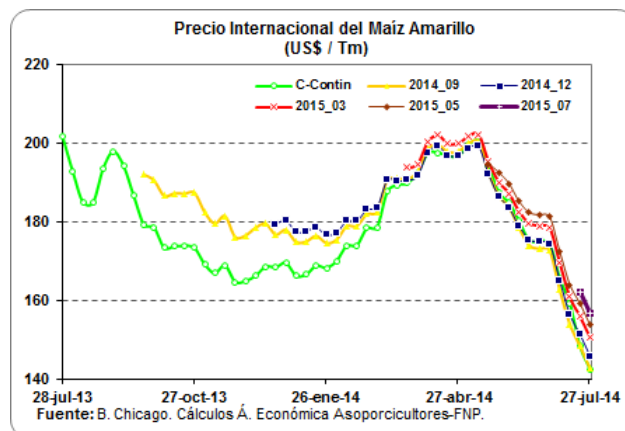
www.meencantalacarnedecerdo.org.co

INFORME ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR: JULIO DE 2014

PRECIOS DEL MAÍZ CAEN A LOS NIVELES MÁS BAJOS DE LOS ÚLTIMOS AÑOS

Durante el mes de julio, los futuros del maíz amarillo continuaron descendiendo, llegando a niveles mínimos registrados en los últimos años. Precisamente, el promedio de los contratos de la última semana del mes alcanzó los US\$149.8/Tm (**Gráfico 1**). Algunos analistas privados señalan que el precio medio seguirá disminuyendo y que para éste otoño rondaría los US\$144,09/Tm.

Gráfico 1



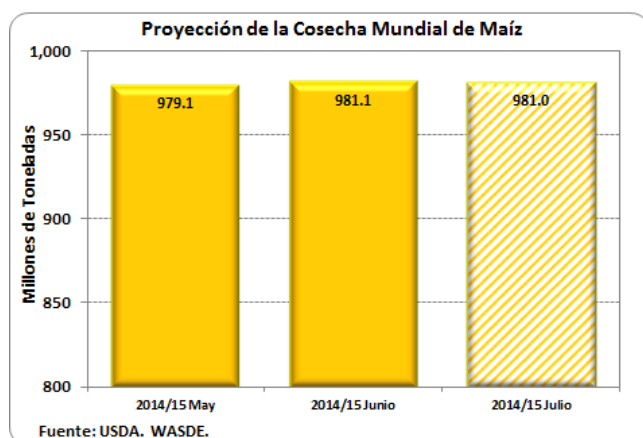
Las buenas condiciones climáticas que han acompañado el desarrollo de ésta nueva cosecha, es quizá el principal factor que ha influido en la precipitación de los precios. Asimismo, los pronósticos indican que tanto la humedad del suelo como las moderadas temperaturas en gran parte del cinturón del maíz, están generando las condiciones adecuadas para una efectiva etapa de polinización, incrementando la posibilidad de obtener una cosecha record.

Ratificando lo anterior, un estudio realizado por la firma Commodity Weather Group (CWG por sus siglas en inglés) basado en un análisis de las condiciones actuales del cultivo, salud vegetativa y los más

recientes patrones de lluvias y temperaturas, estima que el rendimiento de la actual cosecha de maíz en los Estados Unidos obtendría un rendimiento de 10,73 Tm/Ha, sobrepasando el record de 10,34 Tm/Ha alcanzado en 2009¹. Ésta estimación también supera el rendimiento de 10,37 Tm/Ha proyectado en la actualidad por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés).

Continuando con las proyecciones del USDA, el pasado 11 de Julio se publicó la actualización de la cosecha mundial de maíz, la cual se estimó en 981 millones de toneladas, presentado un leve decrecimiento de 0.02% respecto a la publicación del pasado mes de junio, en la que se estimaban 981.1 millones de toneladas (**Gráfico 2**).

Gráfico 2



Por otro lado, a pesar de la buena oferta que existe actualmente por parte de grandes países productores como Brasil y Ucrania, se sabe que las exportaciones de maíz estadounidense se mantienen sólidas, incluso con la reciente medida adoptada por la Unión Europea, en la que se aplican tarifas de US\$7,2/Tm a la importación de maíz, sorgo y centeno, luego de que los precios de estos granos se desplomaran recientemente en el mercado mundial.

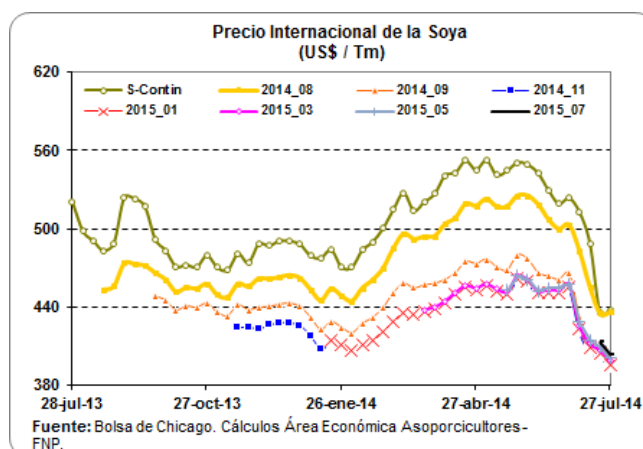
Se podría concluir entonces, que el panorama del maíz para los próximos meses estará marcado por unos precios muy bajos, que obedecen principalmente a la gran producción esperada, que junto a unas buenas condiciones climáticas y a una excelente cali-

ficación de los cultivos (las más altas desde hace 25 años), hacen que se garantice una buena oferta del grano en el mediano plazo para abastecer efectivamente la creciente demanda mundial.

EXPECTATIVA POR BUENOS RENDIMIENTOS DE LA NUEVA COSECHA, DEPRIMEN LOS PRECIOS INTERNACIONALES DE LA SOYA

Los precios internacionales de la soya describieron una tendencia bajista a lo largo del mes de julio. Efectivamente, la media de los futuros de la oleaginosa decreció en aproximadamente 12% respecto al mes de junio, pues se pasó de un promedio de US\$465,57/Tm a US\$416,43/Tm (**Gráfico 3**).

Gráfico 3



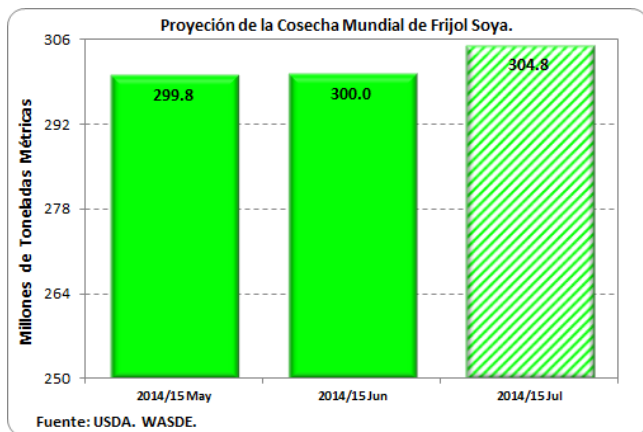
No obstante, las ventas de la cosecha 2013/2014 se mantienen firmes y se han reportado más embarques hacia China, despertando un ligero interés de compras especulativas, lo cual intenta dar fortaleza al mercado, pero no la suficiente para que se corrija la actual tendencia decreciente de los precios.

A su vez, la última estimación de la producción de la nueva cosecha por parte del USDA, da cuenta de un incremento de 1,6% respecto al mes anterior, pasando

1. REPORTE SEMANAL DEL MERCADO AGROPECUARIO INTERNACIONAL <http://www.infoaserca.gov.mx/analisis/Semanal/futuros-20140721.pdf>

de 300 millones de toneladas a 304.8 millones respectivamente² (**Gráfico 4**), siendo Estados Unidos el país que tendría el mayor incremento en la proyección del volumen de su cosecha (4.5 millones de toneladas).

Gráfico 4



En cuanto al desarrollo de ésta nueva cosecha (2014/2015), la oleaginosa también se ha visto muy favorecida por las excelentes condiciones climáticas que han acompañado el avance de los cultivos hasta el momento. Por lo anterior, resulta importante resaltar que el próximo mes de agosto inicia la etapa de llenado de vainas, la cual será clave para solidificar los rendimientos que potencialmente se ostentan en el momento.

Adicional a esto, al 30 de julio el USDA reveló que el estado de los cultivos de soya en estado bueno/excelente es de 71% y que el progreso de la floración y del llenado de vainas, se encuentra en 76% y 38% respectivamente.

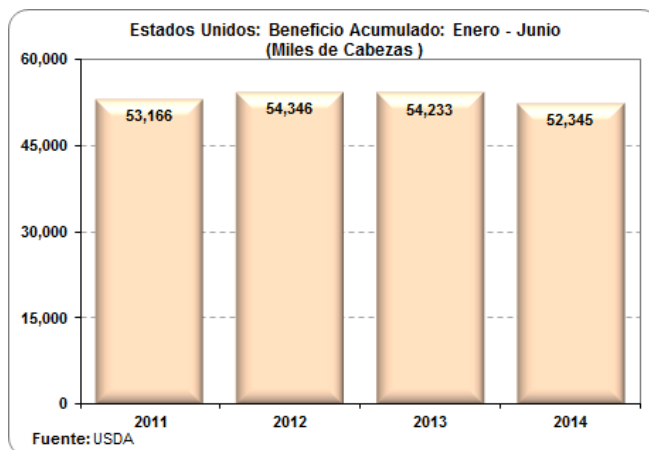
Al igual y como sucede con el maíz, el buen desarrollo de la cosecha y la buena expectativa que se tiene respecto a los rendimientos de la misma para esta nueva campaña, son quizá los principales factores que continuarán empujando los precios a la baja en los próximos meses.

2. World Agricultural Supply and Demand Estimates Report (WASDE) 11-Jul-2014 <http://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/>

SE ESPERA UNA LEVE DISMINUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL CERDO EN EL CORTO PLAZO

Tal y como se esperaba, continúan sintiéndose los efectos del brote de PEDv en los niveles de beneficio. Según el USDA, al cierre del primer semestre del año, el beneficio de porcinos en los Estados Unidos capitalizó únicamente 52.345 miles de cabezas, lo cual significa un descenso de 3,5% respecto a lo registrado en el mismo período del año pasado, cuando se contabilizaron 54.233 miles de cabezas (**Gráfico 5**).

Gráfico 5



Sin embargo, al comparar la cifras de junio de este año frente al mismo mes del año pasado, encontramos que la caída no fue tan drástica como en los meses anteriores, pues representa únicamente un 1%, pasando de 8,132 miles de cabezas a 8.040 miles respectivamente (**Gráfico 6**), lo que nos llevaría a pensar en una posible y “ligera recuperación” de la cabaña porcina estadounidense.

Por otro lado, los datos de inventario porcino al cierre del primer semestre del año (62,13 millones de cabezas), dan cuenta de una disminución en las existencias de 2.96 millones de cabezas frente al mismo período del año pasado, cuando habían en inventario 65,09 millones de cabezas (**Gráfico 7**).

Gráfico 6

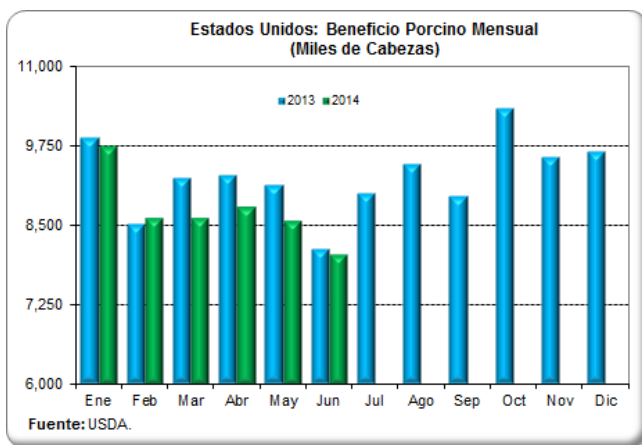
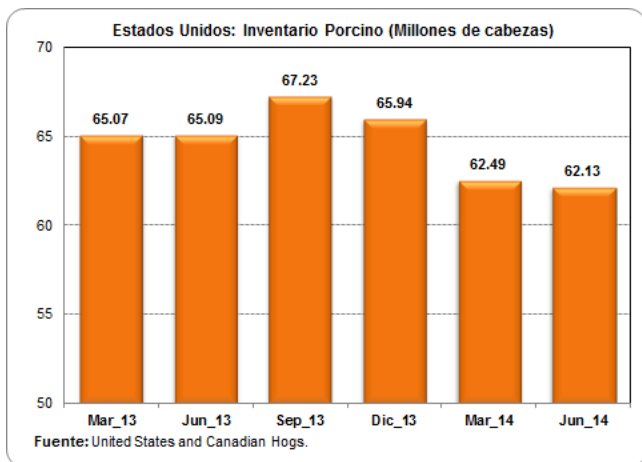


Gráfico 7

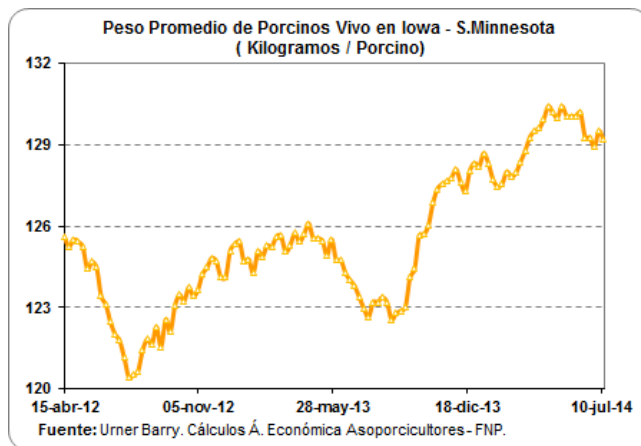


Ahora bien, al comparar los consolidados de los dos primeros trimestres del año, encontramos que la variación en los stocks es mínima (-0.6%), lo que también podría dar indicios de que la contracción de las existencias de porcinos ya no es tan drástica como en los últimos trimestres del año pasado

Adicionalmente, el aumento del peso de los animales continúa siendo la mejor estrategia adoptada por los porcicultores norteamericanos para evitar que la oferta de porcinos se vea seriamente afectada por la disminución en el beneficio y los inventarios.

En consecuencia, y a pesar de que históricamente por ésta época del año el peso tiende a disminuir, ha sorprendido que el peso promedio se mantenga alrededor de los 130Kg (**Gráfico 8**).

Gráfico 8

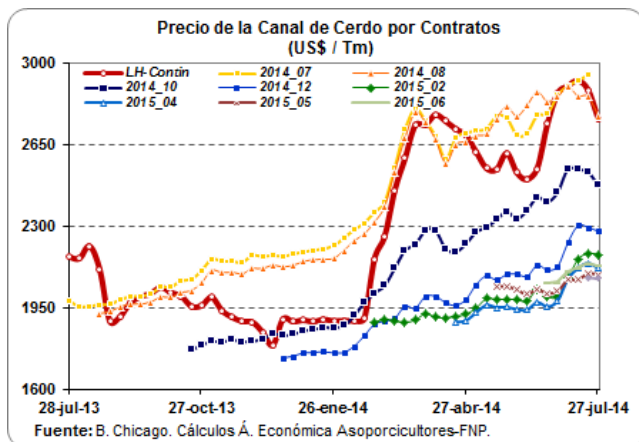


Por su parte, los precios internacionales de la carne han respondido a ésta dinámica de mercado con un comportamiento mixto, siendo los contratos de más cercano vencimiento los que presentan el mayor precio por tonelada, oscilando a niveles de aproximadamente US\$2.800/Tm.

A pesar de que en los últimos meses los valores de los contratos de futuros exhibían un comportamiento sostenido a alza, a la mitad del mes de julio se presentó un punto de inflexión que cambió dicha tendencia y jalonó levemente los precios a la baja.

Así pues, al finalizar la última semana de julio, el promedio de los futuros de carne de cerdo terminó en US\$2.264,8/Tm, lo que representa un detrimento de 4.08% frente a la primera semana de julio, donde la media de las cotizaciones de los contratos era de \$2.361.3/Tm (**Gráfico 9**).

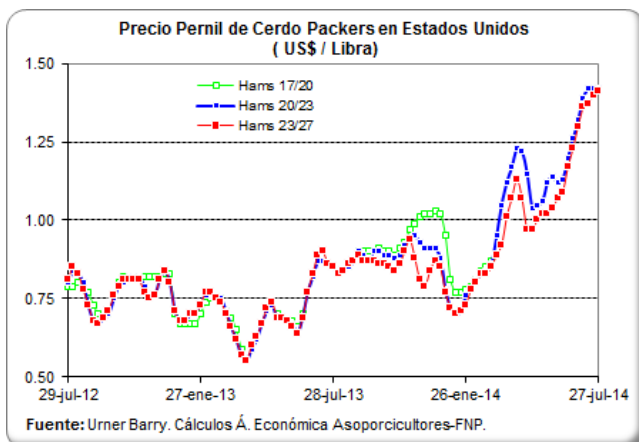
Gráfico 9



Se cree que este repentino cambio en la tendencia creciente de los precios, obedezca a una disminución de la demanda dados los altos precios que se alcanzaron en los meses pasados. Aunque también se confía en que dicha baja en los precios no sea tan significativa, ya que diferentes analistas estiman que el impacto de la DEPV podría trascender hasta tres generaciones de porcinos⁴, lo cual daría soporte al mercado en el largo plazo.

Por otro lado, al revisar el comportamiento del mercado de físicos, encontramos que los precios se han incrementado fuertemente en las últimas semanas. De hecho, el precio promedio del pernil de cerdo (Ham) en los Estados Unidos se cotizó en la última semana de julio a US\$1,42/Lb, mientras que el año pasado por ésta misma época llegaba únicamente a US\$0.85/Lb, lo cual representa un aumento de 66% (Gráfico 10).

Gráfico 10



Al igual como sucede en el mercado de futuros, se cree que los altos precios que se exhiben actualmente para los físicos no se podrán seguir sosteniendo y que por efecto de la disminución de la demanda, los precios tenderán a la baja en los próximos meses.

Efectivamente, la firma Obsono, en su último boletín del mercado para la industria cárnica y de aves de corral³ del pasado 22 de julio, estima que el promedio mensual de los precios de mercado descendería a partir del próximo mes de septiembre, y proyecta que para el mes de diciembre la cotización del promedio mensual de los físicos llegaría a los US\$1.22/Lb.

Ahora bien, revisando las cifras de comercio internacional, se destaca la sostenida recuperación que han tenido las exportaciones a lo largo de 2014, las cuales según cifras de la Comisión de Comercio Internacional de los Estados Unidos (US-ITC por sus siglas en inglés), al mes de mayo de 2014 (675.028 toneladas) las exportaciones de carne de cerdo habrían crecido 10.6% respecto al mismo período de 2013, cuando se totalizaron únicamente 610.294 toneladas (Tabla 1).

Tabla 1

EXPORTACIONES DE CARNE DE CERDO DE ESTADOS UNIDOS POR DESTINO (Enero - Mayo 2014)
Toneladas

COUNTRY	2013	2014	Part %	Crec % 2013 - 2014
Mexico	161,263	197,134	29.2%	22.2%
Japan	169,735	171,324	25.4%	0.9%
China	54,140	76,535	11.3%	41.4%
Korea	46,499	61,394	9.1%	32.0%
Canada	48,856	42,753	6.3%	-12.5%
Australia	23,345	26,363	3.9%	12.9%
Colombia	8,746	19,535	2.9%	123.4%
Hong Kong	19,629	11,748	1.7%	-40.1%
Philippines	12,207	11,685	1.7%	-4.3%
Russia	5,427	7,997	1.2%	47.4%
Dominican Rep	7,263	7,566	1.1%	4.2%
Honduras	8,066	6,202	0.9%	-23.1%
Taiwan	6,354	5,595	0.8%	-11.9%
Chile	5,695	4,242	0.6%	-25.5%
Guatemala	2,718	3,932	0.6%	44.7%
New Zealand	3,561	3,193	0.5%	-10%
Otros	26,790	17,829	2.6%	-33%
Total	610,294	675,028	100%	10.6%

Fuente: US-ITC. Cálculos Área Económica, Asoporcicultores.
(*): 2014: Información consolidada al mes de Mayo.

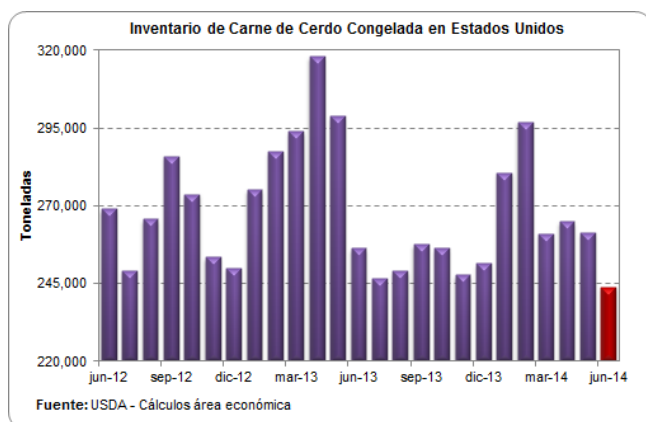
3. Obsono - Market Insight for the Meat and Poultry Industry, Released July 22, 2014

4. <http://www.infoserca.gov.mx/analisis/Semanal/futuros-20140728.pdf>

Los principales destinos de la carne de cerdo estadounidense continúan siendo México, Japón y China, con participaciones del 29,2%, 25,4% y 11,3% en el total del volumen exportado respectivamente.

Probablemente, la recuperación en el nivel de exportaciones mencionada anteriormente, explica en parte la caída en el inventario de carne de cerdo congelada, puesto que según los últimos consolidados del USDA se presentó una reducción de aproximadamente 7% en las existencias comparando los meses de mayo y junio de éste año, pasando de 261.179 a 243.897 toneladas respectivamente (**Gráfico 11**).

Gráfico 11



Incluso si se compara el total del mes de junio con el mismo mes del año anterior, se aprecia una reducción de aproximadamente 5% en el volumen de las existencias de carne congelada, lo que ratifica el incremento de la demanda tanto interna como externa que ha caracterizado al mercado en los últimos meses.

Por último, revisando las últimas estimaciones de producción emitidas por el USDA en su reporte mundial de oferta y demanda agrícola⁵ (WASDE por sus siglas en inglés), se pasó de un estimado anual de 10.356,88 miles de toneladas en junio a 10.329,66 en éste nuevo informe, lo que representa una reducción de 0.26% en el nivel de producción para éste año. Comparando la última estimación con lo obtenido el año pasado (10.523,35 miles de toneladas) la reducción sería de 1.84%.

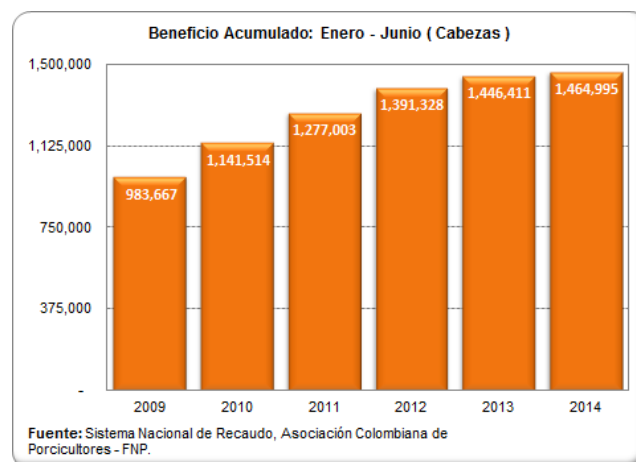
Se podría decir entonces que el panorama actual del mercado internacional del cerdo continúa siendo beneficiado por los altos precios y por los buenos márgenes de ganancia con los que se han favorecido los porcicultores durante éste año.

Asimismo, y muy a pesar de la contracción en los inventarios y el beneficio, en la actualidad existe una fuerte demanda, reflejada en la recuperación de las exportaciones y la reducción de los stocks de carne congelada, lo cual ha sido clave para dar el soporte necesario al mercado, aunque los altos precios que se han ostentado en los últimos meses tiendan a hacer reducir dicha demanda en el corto plazo.

OFERTA INTERNA RESPONDE LEVEMENTE ANTE INCREMENTO DE LOS PRECIOS PAGADOS AL PRODUCTOR

El beneficio acumulado en el primer semestre del año, consolida 1'464.995 cabezas de acuerdo a los datos preliminares suministrados por el Sistema Nacional de Recaudo de la Asociación Colombiana de Porcicultores – FNP (**Gráfico 12**). Esta cifra representa una tasa de crecimiento de 1.3% respecto a lo obtenido en el mismo período del año pasado (1'446.411 cabezas).

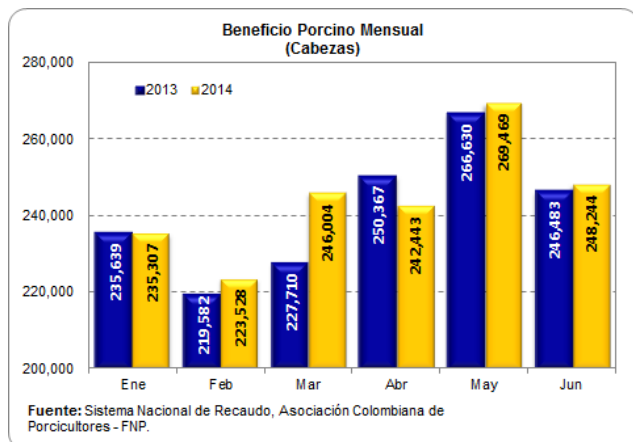
Gráfico 12



5. World Agricultural Supply and Demand Estimates Report (WASDE) 11-Jul-2014 <http://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/>

Asimismo, se observa un crecimiento de 0,7% al comparar el total del mes de junio (248.244 cabezas) frente al mismo mes del año pasado (246.483 cabezas), es decir, un aumento de 1.761 cabezas (**Gráfico 13**).

Gráfico 13



Ahora bien, al analizar detalladamente éstas cifras por departamento, encontramos que Antioquia sobresale con casi la mitad de la participación del beneficio nacional (47,8%), seguido por Bogotá y el Valle del Cauca con participaciones de 21,2% y 15,2% respectivamente (**Tabla 2**). Por otro lado, el departamento de Risaralda es el que exhibe el mayor crecimiento del semestre con un 25,6% representado casi 10.000 unidades adicionales.

Tabla 2

Beneficio porcino nacional y por departamentos (Cabezas): Enero - Junio

Departamento	2013	2014	Part (%)	Tasa de Crecimiento
Antioquia	684,746	700,583	47.8%	2.3%
Bogotá, D.C.	322,652	310,182	21.2%	-3.9%
Valle del Cauca	216,413	223,210	15.2%	3.1%
Risaralda	38,753	48,670	3.3%	25.6%
Atlántico	36,039	38,424	2.6%	6.6%
Caldas	30,268	33,841	2.3%	11.8%
Quindío	15,363	17,941	1.2%	16.8%
Nariño	18,530	17,906	1.2%	-3.4%
Santander	18,289	16,520	1.1%	-9.7%
Huila	12,169	12,695	0.9%	4.3%
Meta	12,543	9,898	0.7%	-21.1%
Chocó	8,917	7,959	0.5%	-10.7%
Boyacá	7,197	6,727	0.5%	-6.5%
Otros	24,532	20,439	1.4%	-16.7%
Total Nacional	1,446,411	1,464,995	100.0%	1.3%

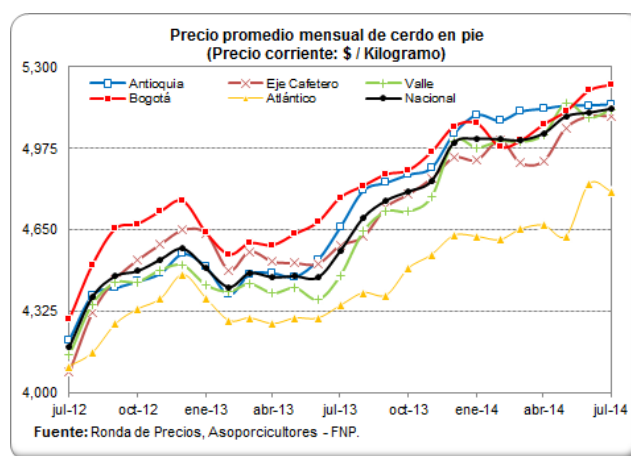
Fuente: Sistema Nacional de Recaudo, Asoporcicultores - FNP
Cálculo: Área Económica, Asociación Colombiana de Porcicultores.
Part (%): Participación en el acumulado del beneficio Enero - Junio / 2014

Dados los anteriores niveles de beneficio, se podría pensar que la oferta ha empezado a reaccionar, aunque muy sutilmente, ante el incremento sostenido de los precios que ha caracterizado el transcurso del año.

Continuando con los precios pagados al productor, encontramos que el mes de julio cierra con un promedio nacional de \$5.133/Kg.

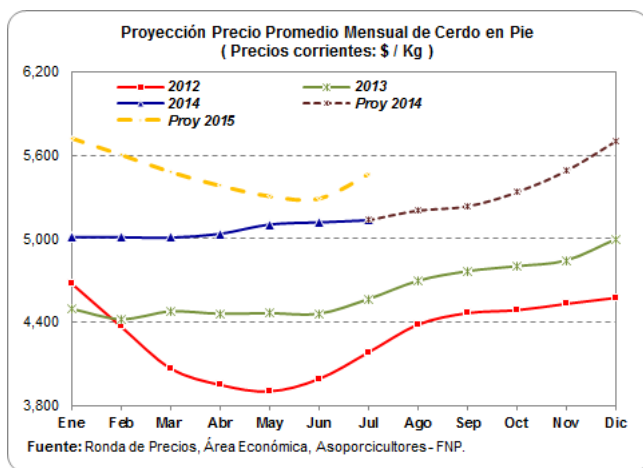
Por su parte, las diferentes plazas consolidaron los siguientes precios medios, en su orden: Bogotá \$5.230/Kg, Antioquia \$5.151/Kg, Valle del Cauca \$5.130/Kg, Eje Cafetero \$5.103/Kg y \$4.804/Kg en el departamento de Atlántico (**Gráfico 14**).

Gráfico 14



Debido a que el pronóstico del precio para el mes de Julio era de \$5.287/Kg y realmente cerró con \$5.133/Kg, arrojando una diferencia de \$154/Kg, el Área Económica de la Asociación Colombiana de Porcicultores – FNP recalculó y corrigió las estimaciones de precios para lo que resta del año, dando como resultado que el mes de agosto cerraría con precio promedio nacional de \$5.202/Kg y que el precio final de diciembre ya no alcanzaría los \$5.908/Kg como se pensaba inicialmente, sino que el precio de cierre del año sería de \$5.702/Kg (**Gráfico 15**).

Gráfico 15



ENCUESTA DE OPINIÓN EMPRESARIAL –SEGUNDO TRIMESTRE 2014: SE CONSERVA EL OPTIMISMO ENTRE LOS PORCICULTORES.

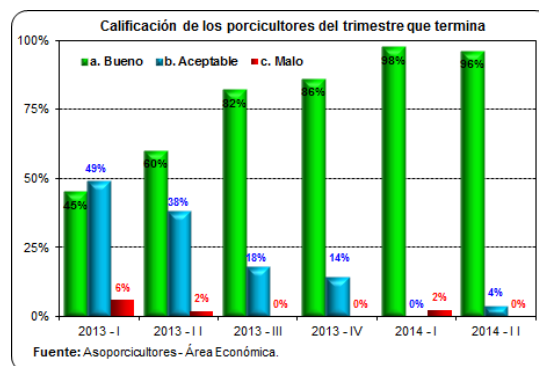
Como lo señalamos en nuestro Boletín del mes de abril, el Área Económica de la Asociación Colombiana de Porcicultores al finalizar cada trimestre lleva a cabo La Encuesta de Opinión Empresarial, con el ánimo de tener una mayor aproximación de la coyuntura y balance que el trimestre a punto de finalizar arrojó al porcicultor, a partir de sus propias apreciaciones.

En esta oportunidad, se contó con una muestra de 52 porcicultores, quienes atendieron al sondeo telefónico realizado en las últimas dos semanas del mes de junio, a través de la firma operadora *Prospectiva Contact Center*.

En términos generales, en este segundo trimestre, los productores afirmaron tener mayor confianza y mejores perspectivas sobre su actividad.

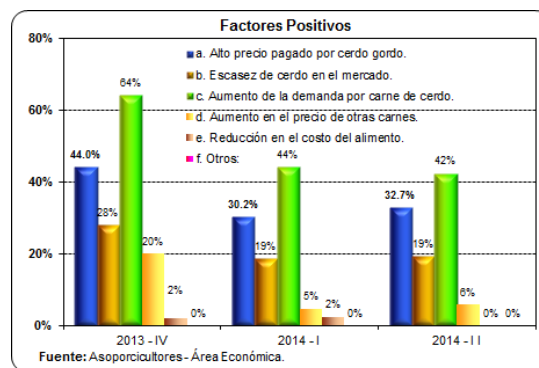
Precisamente, la gran mayoría (96%) siguieron manteniendo un ángulo optimista (*Bueno*), similar a la calificación que brindaron en el primer trimestre del presente año (98%) (**Gráfico 1**).

Gráfico 1



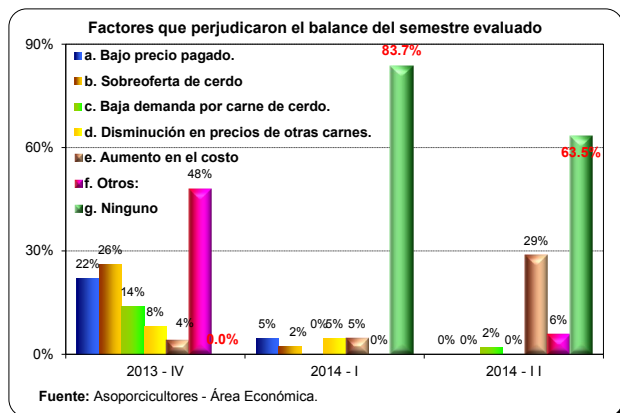
Dicho optimismo obedece principalmente al aumento en la demanda de carne de cerdo, donde el 42% de los participantes así lo afirmó. Seguido (32,7%) por el alto precio pagado por el cerdo, que de acuerdo con los productores se deriva y se percibe, en la disminución de la oferta de cerdo (19%) (**Gráfico 2**).

Gráfico 2



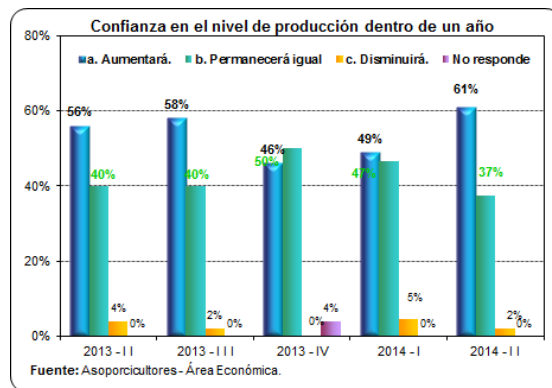
A la par, por segunda vez consecutiva desde que se realiza la Encuesta, la mayoría de los porcicultores coincidieron en afirmar (63%) que no hubo factor que los haya perjudicado durante el trimestre (Gráfico 3).

Gráfico 3



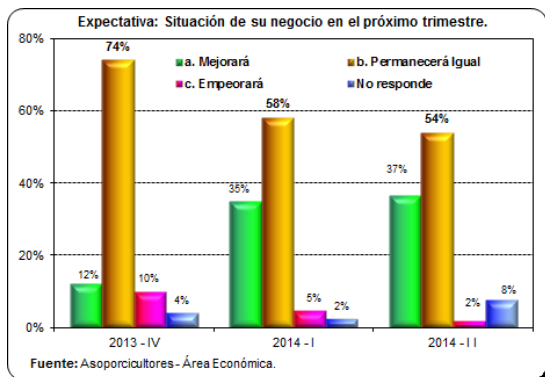
De hecho, en esta oportunidad tres de cinco productores afirmaron creen que el volumen de producción de sus explotaciones aumentará en los próximos doce meses (Gráfico 5).

Gráfico 5



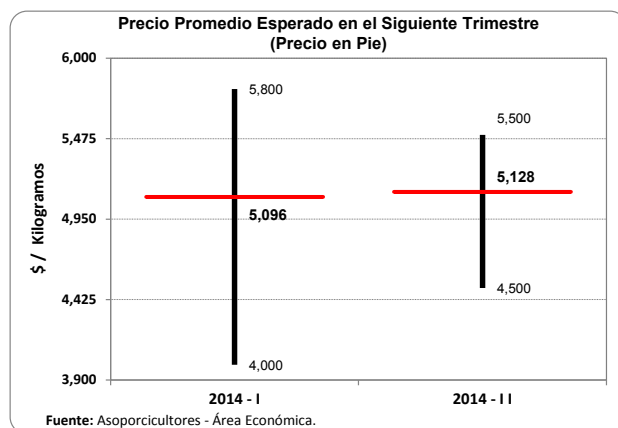
Ahora, ante la pregunta *En su opinión, en los próximos tres meses la situación de su negocio (opciones)*, el 54% de los porcicultores no aguardan ningún cambio, seguido por un 37% que esperan que mejore. Teniendo en cuenta la actual coyuntura y los resultados antes mencionados, esto se traduce que los productores continúan manteniendo una excelente perspectiva del sector (Gráfico 4).

Gráfico 4



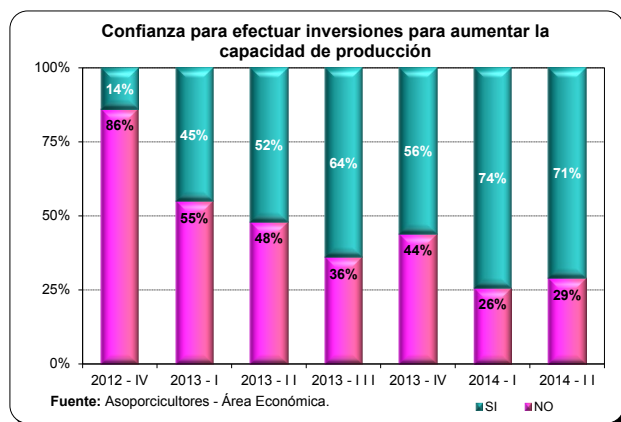
En materia de precios, los porcicultores (65%) le apuestan que éste seguirá aumentando en el tercer trimestre. Esperan precisamente una cotización promedio de \$ 5.128 por kilogramo, algunos de ellos más optimistas se inclinaron por un máximo de \$ 5.500 (Gráfico 6).

Gráfico 6



Finalmente, el 71% de los encuestados consideró que la coyuntura por la cual está atravesando sus operaciones de negocio los motiva a realizar inversiones para elevar su capacidad productiva. Dicho porcentaje prácticamente se sostuvo con respecto al trimestre anterior cuando 74% de ellos así también lo consideraron (**Gráfico 7**).

Gráfico 7



De lo que se puede concluir es que el optimismo permanece en la gran mayoría de los porcicultores lo cual se fundamenta en un aumento de la demanda de la carne de cerdo, que de acuerdo con sus apreciaciones es resultado a que la oferta no ha respondido en la misma proporción, de tal manera que se ha impregnado una mayor cotización y estabilidad en los precios, generando mayor beneficio para los porcicultores.