

BOLETÍN ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR Marzo de 2014

CONTENIDO

INFORME ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR: MARZO DE 2014

- **PRECIOS INTERNACIONALES DEL CERDO ALCANZAN MÁXIMOS HISTÓRICOS.** 1
- **MERCADO INTERNO: PERSISTEN PRECIOS ALTOS Y ESTABLES.** 4
- **EL DÓLAR CONTINÚA FORTALECIÉNDOSE A NIVEL MUNDIAL.** 5
- **SOYA: TENDENCIA DE PRECIOS AL ALZA.** 6
- **MAIZ AMARILLO: ESPECTATIVA POR LOS NUEVOS REPORTES DEL USDA Y ESTABILIDAD EN LOS PRECIO.** 7

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: MARZO DE 2014

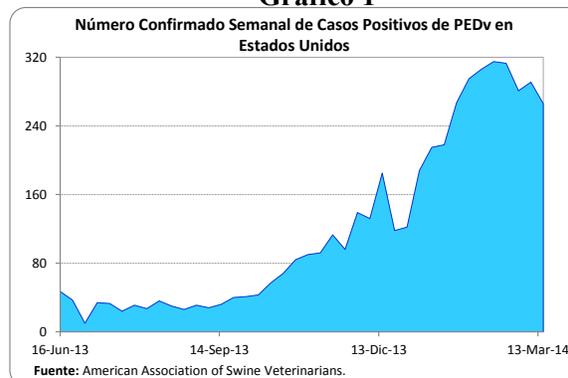
PRECIOS INTERNACIONALES DEL CERDO ALCANZAN MÁXIMOS HISTÓRICOS

El mes de marzo del presente año se destacó por los elevados precios internacionales que siguieron registrado el cerdo y la mayoría de sus derivados y subproductos.

En especial, los precios de los futuros de canales que se transan en la Bolsa de Chicago, dado que en las últimas semanas describieron una fuerte tendencia alcista, motivada principalmente por la permanente reducción en el beneficio, que a su vez sigue siendo atribuida a la propagación del Virus de Diarrea Epidémica Porcina (PEDv por sus siglas en inglés).

De hecho, las más recientes estadísticas de PEDv por parte de la Asociación Americana de Médicos Veterinarios de la especie Porcina (AASV también por sus siglas en inglés), dan cuenta en total de 5.019¹ casos positivos confirmados, a partir de los primeros episodios de brotes y muertes masiva de lechones en el mes de abril del año anterior. En las últimas jornadas, al menos se ha confirmado 240 casos por semana (**Gráfico 1**), y se contabiliza en total 27 estados con al menos un caso de esta enfermedad.

Gráfico 1



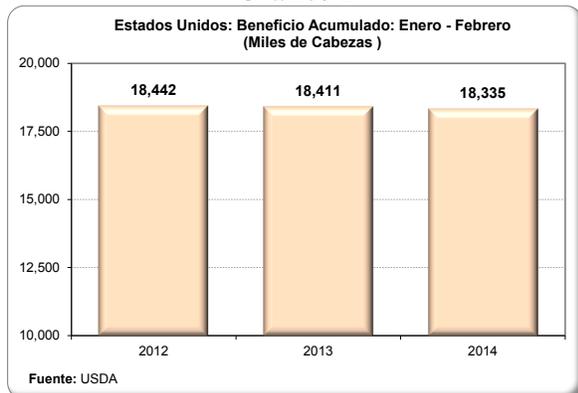
Si bien no se cuenta con cifras oficiales, los analistas internacionales estiman que hoy en día el número de

animales muertos en Estados Unidos por PEDv ya supera las cinco millones de cabezas.

De acuerdo con Brett Stuart², CEO de la reconocida firma especializada en inteligencia de mercados de productos agropecuarios Global AgriTrends, al finalizar el primer semestre del presente año, dicho número podría ascender a siete millones

Por su parte, las cifras de beneficio de porcinos en Estados Unidos registran un crecimiento negativo de -0,4% al cabo de los primeros dos meses del año, totalizando las 18,3 millones de cabezas (**Gráfico 2**).

Gráfico 2



Se prevé que el ritmo de beneficio seguirá disminuyendo paulatinamente, en la medida que la oferta siga siendo afectada por el PEDv, incluso se comenta que dicho decrecimiento estaría entre el 10% y el 20% en relación a la cifra obtenida el año pasado.

Precisamente, el recién informe de Estimaciones Mundiales de Oferta y Demanda Agrícola (WASDE) del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), publicado el pasado 10 de

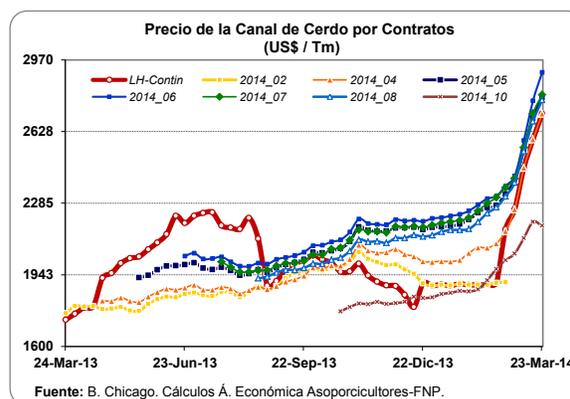
1. Ver en <http://www.aasv.org/aasv/about.html>

2. Entre los conferencistas internacionales que contará la agenda académica de Porciaméricas, que este año se celebrará en la ciudad de Cartagena, los días del 16 al 18 de julio, se contará con la participación de Brett Stuart, con dos intervenciones relacionadas con la situación actual del mercado internacional de la carne de cerdo. Mayor información con eventos@porcicol.org.co

marzo³, se descontó la proyección de producción anual de carne de cerdo estadounidense en 30 mil toneladas, lo que representa un 0.26% menos respecto a lo estimado en febrero pasado (10.63 millones de toneladas).

En ese orden de ideas, el precio promedio de los futuros de las canales a lo largo del mes de marzo se sostuvo sobre los US\$ 2.318/Tm, y representa un incremento de aproximado de 10% con respecto a su valor medio (US\$ 2.105/Tm) en el mes anterior (**Gráfico 3**).

Gráfico 3



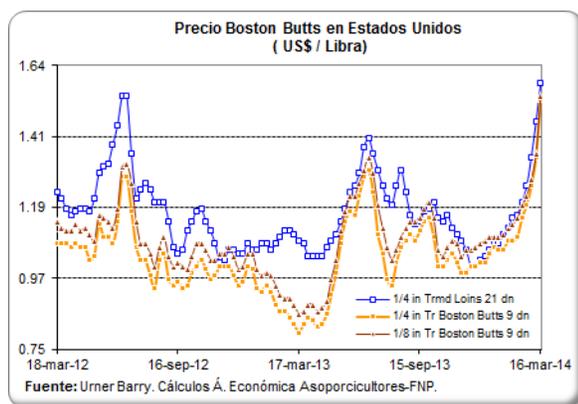
El mercado de físicos tampoco se queda atrás y experimenta un incremento en su nivel de precios. Así por ejemplo, al cierre de la primera quincena de marzo, el precio del corte Boston Butts, daba cuenta de un incremento de alrededor de 20% frente al promedio de febrero, pasando de US\$1,2/Lb a US\$1,4/Lb respectivamente (**Gráfico 4**).

A lo anterior se agrega, la aparente mayor demanda actual por carne de cerdo en el mercado estadounidense, lo que a su vez nutren cada vez más las expectativas de un mayor volumen de compra de los hogares para la estación de verano que se avecina. Asimismo, los inventarios ajustados que se tienen para esta época del año y el reciente incremento en sus exportaciones de carne de cerdo han contribuido en el incremento en los precios de los contratos futuros de cana-

3. USDA. WASDE. Marzo 10 de 2014. Ver en: <http://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/>

les.

Gráfico 4



No obstante, a pesar de los estragos que está causando la PEDv y el bajo nivel de inventarios de la actualidad, el experto internacional Jim Long continúa sosteniendo que los precios altos que se presentan en la actualidad generarán muy buenas ganancias para los poricultores, lo cual les ayudará a compensar el déficit de capital presentado en años anteriores⁴.

Por otro lado, según la última publicación de la Comisión de Comercio de los Estados Unidos (USITC), que consolida las cifras de exportaciones al mes de enero de 2014, se evidencia una recuperación en el nivel de las mismas, incrementándose éstas en 5,9% respecto a enero de 2013, pasando de 129.658 Ton a 137.340 Ton respectivamente (**Tabla 1**).

Es importante destacar el fuerte incremento de la demanda por parte de México, quien en la actualidad presenta la mayor participación de los destinos de exportación y representa I casi una tercera parte de las exportaciones.

El panorama de las exportaciones se vislumbra favorable para los próximos meses. Por una parte se sabe que Rusia reanudará próximamente sus importaciones de carne porcina procedente de Estados Unidos. Asimismo, y debido a la caída en los inventarios en los últimos meses en China, se espera que el país

4. Jim Long. En www.porcicultura.com

Tabla 1

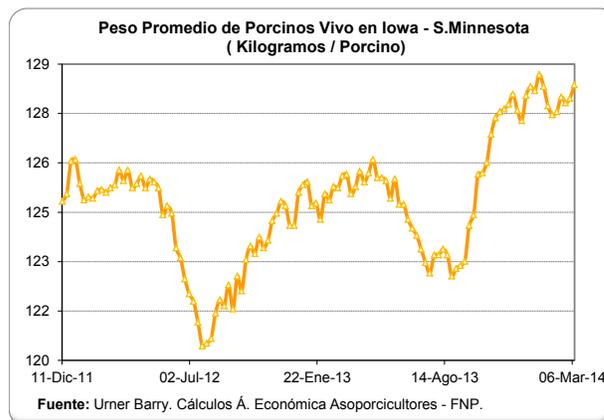
EXPORTACIONES DE CARNE DE CERDO DE ESTADOS UNIDOS POR DESTINO (Enero - Enero 2014)

País	Toneladas				
	2012	2013	2014	Part %	Crec % 2013 - 2014
Mexico	40,782	38,578	44,385	32.3%	15.1%
Japan	39,125	36,260	34,581	25.2%	-4.6%
China	26,134	8,611	14,767	10.8%	71.5%
Korea	14,931	11,692	10,402	7.6%	-11.0%
Canada	10,639	10,171	9,170	6.7%	-9.8%
Australia	5,721	5,475	5,966	4.3%	9.0%
Colombia	998	863	4,244	3.1%	391.7%
Hong Kong	3,336	3,865	2,711	2.0%	-29.9%
Chile	1,587	826	1,691	1.2%	104.7%
Philippines	1,859	2,673	1,297	0.9%	-51.5%
Honduras	879	1,511	1,296	0.9%	-14.2%
New Zealand	361	620	900	0.7%	45.1%
Dominican Rep	765	1,106	839	0.6%	-24.1%
Ukraine	96	52	720	0.5%	1293.1%
Guatemala	473	386	701	0.5%	81.9%
Otros	7,534	6,970	3,669	2.7%	-47.4%
Total	155,219	129,658	137,340	100.0%	5.9%

Fuente: US-ITC. Cálculos Área Económica, Asoporicultores - FNP.

(*) 2014: Información consolidada al mes de Enero.

Gráfico 5



asiático se vea obligado a importar carne de cerdo para suplir su demanda. Por lo anterior, ello lleva a prever que los precios internacionales seguirán al alza en los próximos meses o al menos en los elevados niveles actuales.

Por último, en contraste, el incremento en el peso de los animales, continúa compensando en cierta medida el decrecimiento en el beneficio y la producción.

Se sabe que el peso promedio de cerdo en pie en Iowa – S. Minnesota al 1 de marzo alcanzaba los 127,8 Kg, mientras que en el mismo mes de 2013 el peso medio de los animales era de 125,2 Kg, (**Gráfico 5**).

MERCADO INTERNO: PERSISTEN PRECIOS ALTOS Y ESTABLES

En lo referente al mercado interno, el precio promedio nacional pagado al poricultor capitalizó un ligero descenso de 0.1% ubicándose en los \$ 5.007 por kilogramo. De por sí, el precio en marzo no presentó mayor diferencia con los primeros registros a comienzo de año, lo que se traduce en una mayor estabilidad del mismo (**Gráfico 6**).

De igual manera sucedió con el precio de la canal caliente de cerdo, el cual para el mes de marzo terminó sobre los \$ 6.572 / Kg, un -0,7% por debajo al precio promedio del mes de febrero (**Gráfico 7**).

Aun así, tanto precio en pie como de canales permanece en niveles por encima del valor tradicional que tendría en el mismo mes. Más aún, si tenemos en cuenta que en las próximas semanas de abril tendrá lugar Semana Santa y que la preferencial temporal del consumidor estándar se inclina por carne de pescado y comida de mar.

Es muy probable que los comentarios que circulaban entre octubre y noviembre del año anterior, de una aparente disminución en el número de lechones hubiesen sido ciertos y por ende, hoy por hoy se traduce en una menor oferta de animales en el mercado.

En efecto, el beneficio nacional acumulado en los primeros dos meses del año disminuye en 0,5% con respecto al mismo periodo del año anterior, sumando en esta oportunidad 452.971 cabezas. En particular, en el mes de febrero, el volumen de cerdo disminuyó en 0,2% con respecto al mismo mes del año 2014 (**Gráfico 8**).

Vale la pena mencionar que las proyecciones efectuadas por el Área Económica de la Asociación Colombiana de Porcicultores – FNP en febrero para el mes de marzo presentan una variación de 0.5%

Gráfico 6

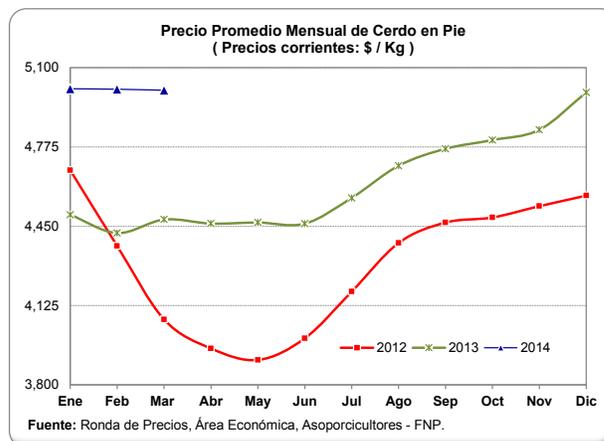


Gráfico 7

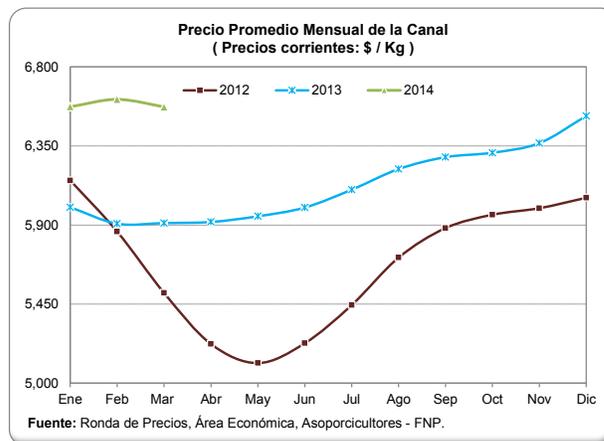
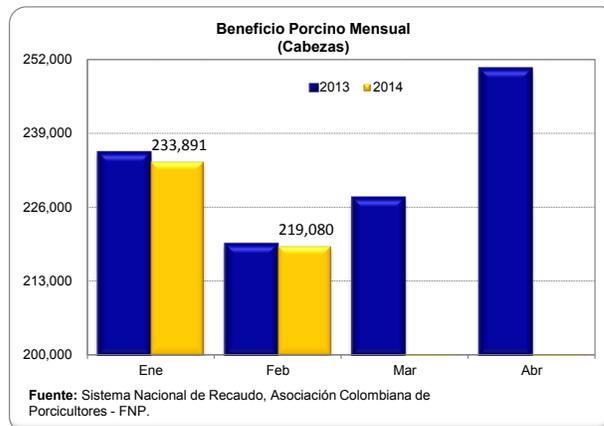


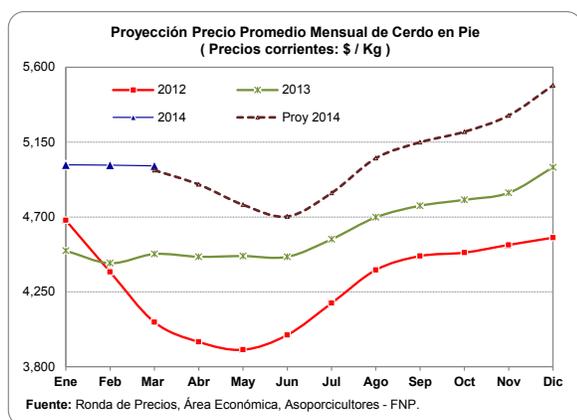
Gráfico 8



donde se pasó de \$ 4.981 /Kg pronosticado a un valor promedio de \$ 5.007 /Kg. En otras palabras, el ejercicio estadístico muestra una efectividad del pronóstico de 99.4%.

En ese sentido, se espera que el pronóstico para el mes de abril cuente con la misma precisión con un valor que oscile entre los \$ 4.850 y \$4.900 (Gráfico 9). Sin embargo, es factible que el precio tienda a la baja en los próximos dos meses, de tal manera que registre un valor mínimo a mediados de junio con \$ 4.700. En adelante, el precio tendería al alza, por el momento con posibilidades de finalizar sobre los \$ 5.400 por kilogramo.

Gráfico 9

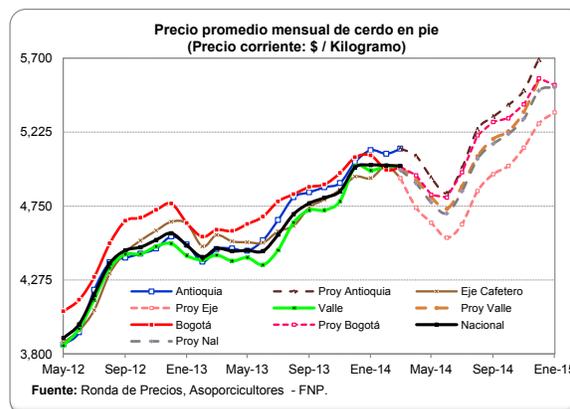


Esta variación que se presenta a nivel nacional se espera que se transmita de igual manera en las principales regiones productoras y comercializadoras de carne de cerdo como lo es Antioquia, Eje Cafetero, Valle, Bogotá, y Atlántico, siendo por el momento el mayor precio estimado para el mes de diciembre en el primer departamento, superando la barrera de los \$ 5.500. Por su parte, los precios de Bogotá alcanzarían los \$ 5.520 / Kg (Gráfico 10).

EL DÓLAR CONTINÚA FORTALECIENDOSE A NIVEL MUNDIAL

Durante el mes de marzo, la tasa de cambio representativa del mercado (TRM) continuó sosteniéndose en niveles que sobrepasan los \$2.020, pese a la volatilidad derivada de diferentes hechos internacionales.

Gráfico 10



La apreciación que ha caracterizado al dólar en los últimos meses, obedece a diferentes factores, principalmente por la recuperación que viene exhibiendo la economía de los Estados Unidos, el cambio de postura en materia de política monetaria por parte de la Reserva Federal (FED), que ha incidido en menores flujos de inversión de corto plazo hacia los países emergentes y la baja de los precios internacionales del petróleo.

Gráfico 11



Ante esto, se espera para los próximos meses que el peso colombiano, al igual que el resto de las monedas latinoamericanas, se siga devaluando ante el inminente fortalecimiento del dólar.

De hecho, el mercado mundial está consciente que de continuar la recuperación económica de Estados Uni-

dos, la FED continuará recortando paulatinamente los estímulos hacia la economía, lo que redundaría directamente en la apreciación del dólar a nivel internacional.

No obstante, a nivel interno, se espera que en las próximas semanas el valor de la divisa descienda a niveles por debajo de los \$2.000, como consecuencia del aumento de la participación de Colombia en el Indicador de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI por sus siglas en inglés), puesto que éste pasó de 3,24% a 8,05%. En efecto, la caída del dólar se atribuiría a un ajuste en los portafolios de inversión mientras se adaptan a estas nuevas condiciones.

Diferentes analistas empiezan desde ahora a señalar que se debe tomar ventaja de dicha apreciación transitoria del peso colombiano a fin de efectuar transacciones con un dólar “más barato”, pues se espera que este ligero revés en el precio de la divisa será únicamente por algunas semanas, ya que después regresaría a los niveles por encima de los \$2.000.

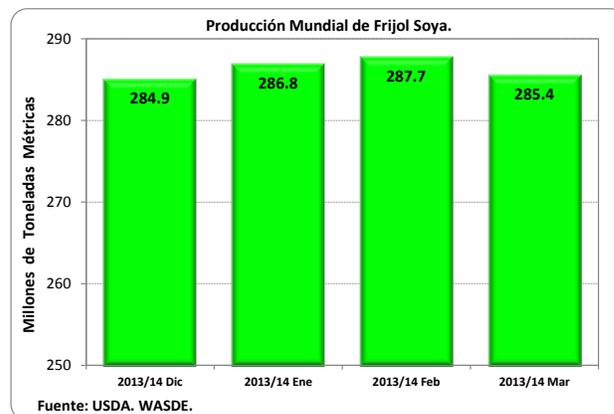
Por el momento, aun no es claro si el emisor daría continuidad al programa de compra de dólares. Se está a la espera de la próxima reunión de la Junta Directiva del Banco de la República, programada en principio para el próximo 25 de abril, donde el recorte de estímulos por parte de la FED y la noticia del aumento del EMBI, tendrán bastante eco en las decisiones de política monetaria que llegaría a adoptar.

SOYA: TENDENCIA DE PRECIOS AL ALZA

Con un descuento de 2,3 millones de toneladas (MTm), sorprendió la última actualización del volumen de producción mundial de soya de la campaña 2013/14, que a comienzos de mes público publicó el USDA en su acostumbrado reporte mensual de mate-

5. El EMBI (Emerging Markets Bonds Index o Indicador de Bonos de Mercados Emergentes) es el principal indicador de riesgo país y está calculado por JP Morgan Chase. Es la diferencia de tasa de interés que pagan los bonos denominados en dólares, emitidos por países subdesarrollados, y los Bonos del Tesoro de Estados Unidos, que se consideran "libres" de riesgo.

Gráfico 12



rias primas (WASDE).

Precisamente, en la anterior oportunidad, el USDA había proyectado 287,7 MTm, pasando a 285,4 MTm (**Gráfico 12**).

Ello junto con otros factores, incidió en el incremento en los precios internacionales de esta oleaginosa y sus derivados durante las últimas jornadas. De hecho, los precios de los próximos contratos (Mayo/2014 – Enero/2015) comenzaron el mes en niveles promedios de US\$ 468 por tonelada, a US\$ 478 por tonelada (**Gráfico 13**).

Lo propio sucedió con los precios de la torta de soya, al incrementarse en promedio en 2,4%, alcanzando en la última semana del mes de marzo un valor promedio de US\$ 468 por tonelada (**Gráfico 14**).

A esto se suma, y de acuerdo con las publicaciones semanales de SAGARPA⁷ que a lo largo del mes se circularon rumores que Estados Unidos había tenido que abastecerse de otros países proveedores, dada la gran demanda internacional que tiene su producto, visto en el exceso de sus exportaciones. Por ende sus

6. Como siempre, los precios internacionales de los contratos los notamos en las siguientes gráficas con YYYY_MM donde YYYY y MM representan el año y mes que expirará el respectivo futuro.

7. Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA). Panorama Semanal de Productos Agropecuarios. Marzo 24 de 2014.

inventarios se han tenido que ajustar. Precisamente, se comentó que desde Brasil habían zarpado varios cargamentos de frijol soya.

Asimismo, las altas precipitaciones en áreas de cosecha en Argentina, que han tenido lugar en los últimos días de marzo, podrían comprometer y dificultar la cosecha del grano. Si bien, la recolección de la soya inició hace un par de semanas, el grueso de su cosecha se presenta a partir del mes de abril 8.

Finalmente, vale la pena mencionar que tanto en el precio de la soya como de la torta de soya, los contratos próximos a vencer en mayo (2014_05) capitalizaron los más altos registros, finalizando el mes de marzo con cotizaciones por encima de los US\$ 510. En contraste los contratos de horizonte de vencimiento más distante permanecen en menores niveles.

Ello es clara señal que el mercado sigue expectante de una próxima cosecha mundial 2014/15 favorable, dado que se pregona que el área de siembra de maíz tendría a disminuir dado los bajos precios internacionales que ha registrado en los últimos meses, lo que motivaría a los cultivadores por cultivar otro tipo de productos, especialmente soya.

No obstante, esto se empezará a conocer en la medida que se empiecen a conocer los avances de siembra en Estados Unidos y otros países productores. En particular, se espera que a finales del mes de abril, el USDA empiece a presentar dichos avances.

MAIZ AMARILLO: ESPECTATIVA POR LOS NUEVOS REPORTES DEL USDA Y ESTABILIDAD EN LOS PRECIO.

Los mercados internacionales estuvieron a la expectativa a reportes y comentarios relacionados con inventarios e intención de siembra de los productores de Estados Unidos para la nueva cosecha 2014/15, que sirvieran de antesala a la publicación oficial que el USDA presentaría el 31 de marzo. Dicha espera hizo que el precio de los futuros presente una estacionalidad.

Precisamente, las cotizaciones internacionales presentaron un comportamiento estable, capitalizando apenas un incremento del orden del 0.1% , al pasar

Gráfico 13

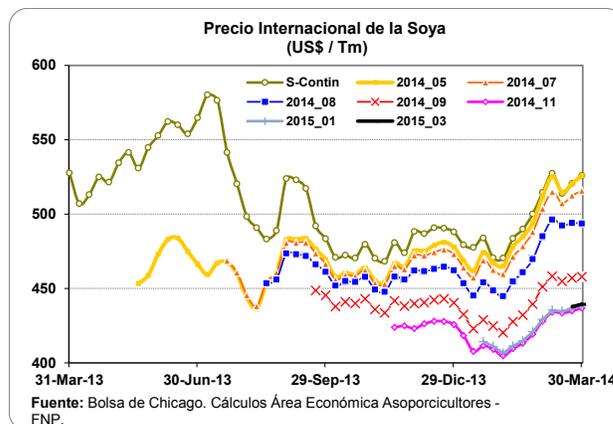


Gráfico 14

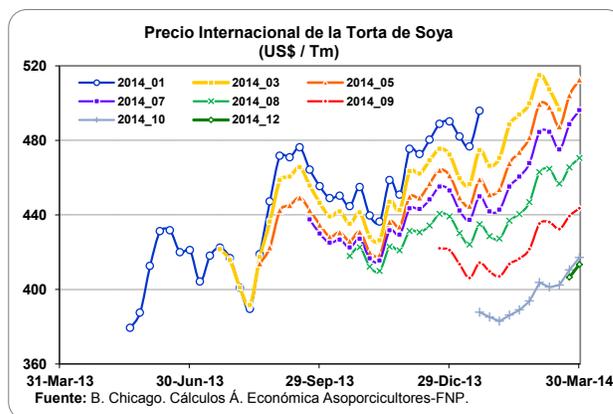
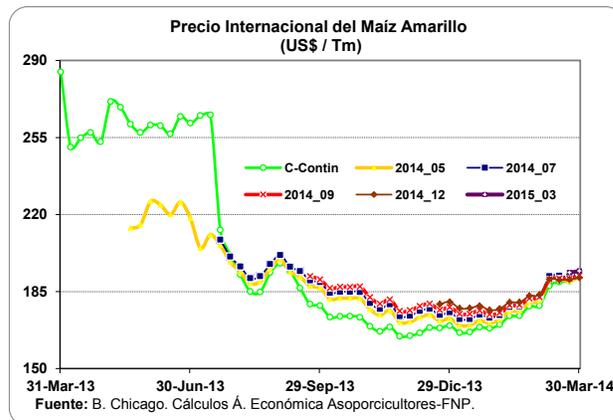


Gráfico 15



de febrero de un valor promedio de los contratos de mediano vencimiento de US\$ 177,4 /Tm a US\$ 189,4 /Tm) en el mes que nos ocupa, cerrando el contrato a vencer en mayo (2014_05) con un promedio de US\$ 191.7,0 /Tm.

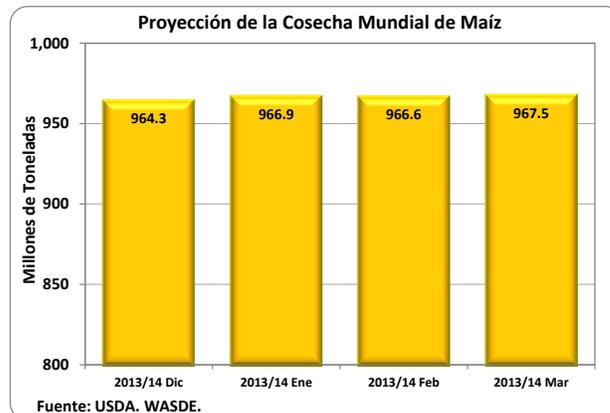
Por otra parte, el informe WASDE del mes presentó un aumento de la oferta mundial 2013/14, aumentando 0.1% pasando de 966.6 a 967.5 millones de toneladas (**Gráfico 16**).

Dicho aumento obedece a un incremento esperado en el volumen de la producción de China, al pasar de 217 a 217.7 MTm, aumentando un 0.34 %.

Asimismo, se presenta una disminución en el inventario final de los Estados Unidos a causa de un incremento en sus exportaciones a Egipto hecho que no afectó el aumento de la proyección mundial.

Finalmente, vale la pena mencionar que el conflicto

Gráfico 16



geopolítico que siguió progresando en Ucrania, con la separación sin violencia de Crimea y su unión a Rusia, los futuros no estuvieron gravemente afectados, permaneciendo relativamente estables.