

## BOLETÍN ECONÓMICO DEL SECTOR PORCICULTOR Marzo de 2016

### CONTENIDO

**MERCADO INTERNO:  
BENEFICIO DE PORCINOS SIGUE CRECIENDO,  
MIENTRAS EL PRECIO AL PORCICULTOR  
LIGERAMENTE DISMINUYE.**

1

**ESTADOS UNIDOS: NUEVOS NIVELES DE  
OFERTA JALONAN LOS PRECIOS A LA BAJA**

2

**NUEVOS PRECIOS PISOS Y TECHO PARA LA  
FRANJA DE MAÍZ AMARILLO A PARTIR DE  
ABRIL**

6

**INFLACIÓN CONTINÚA EN EL NIVEL MÁS  
ALTO DE LOS ÚLTIMOS AÑOS**

7

**RESTRICCIONES RUSAS A LAS IMPORTACIONES  
DE ALIMENTOS: 18 MESES**  
Por Brett Stuart, Global Agritrends

9

#### 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:

[fgonzalez@asoporcicultores.co](mailto:fgonzalez@asoporcicultores.co)

[arojas@asoporcicultores.co](mailto:arojas@asoporcicultores.co)

[dsanchez@asoporcicultores.co](mailto:dsanchez@asoporcicultores.co)

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

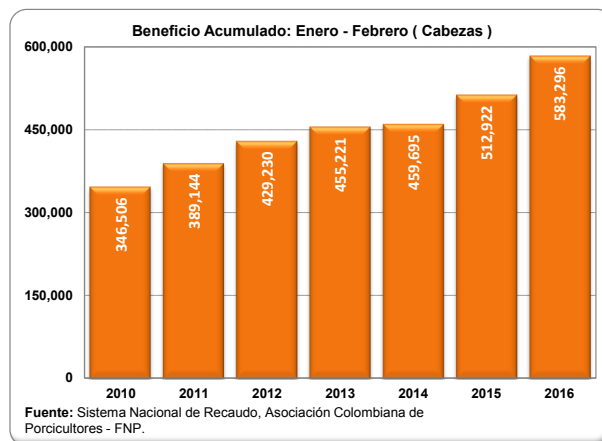
[www.asoporcicultores.co](http://www.asoporcicultores.co)

[www.meencantalacarnedecerdo.com](http://www.meencantalacarnedecerdo.com)

### MERCADO INTERNO: BENEFICIO DE PORCINOS SIGUE CRECIENDO, MIENTRAS EL PRE- CIO AL PORCICULTOR LIGERA- MENTE DISMINUYE.

De acuerdo a las últimas cifras compartidas por el Sistema Nacional de Recaudo del Fondo Nacional de la Porcicultura, FNP, el beneficio de porcinos acumulado en el año al mes de febrero del presente año alcanzó las 583.296 cabezas (cb), cifra que representa un crecimiento de 13,7% frente al mismo periodo del año anterior, el cual mostró un beneficio de 512.922 cb (**Gráfico 1**).

Gráfico 1



En particular, los departamentos de Valle del Cauca y Risaralda registraron tasas de crecimientos por encima del 22%, mientras que el departamento de Antioquia les siguió con una dinámica del orden del 12.6%, mientras el mercado capitalino con 9.4%.

Es de tener en cuenta que en Antioquia, Bogotá D.C. y Valle del Cauca se concentra aproximadamente el 85% del beneficio formal, con participaciones del 47,4%, 20,8% y 15,9% respectivamente (**Tabla 1**).

**Tabla 1**

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

Departamento	2015	2016	Part (%)	Tasa de Crecimiento	Contribución
Antioquia	245,501	276,368	47.4%	12.6%	6.0%
Bogotá, D.C.	111,014	121,438	20.8%	9.4%	2.0%
Valle del Cauca	75,528	92,885	15.9%	23.0%	3.4%
Risaralda	17,514	22,688	3.9%	29.5%	1.0%
Atlántico	15,339	16,101	2.8%	5.0%	0.1%
Caldas	11,066	11,182	1.9%	1.0%	0.0%
Quindío	7,415	8,556	1.5%	15.4%	0.2%
Nariño	5,780	6,251	1.1%	8.1%	0.1%
Santander	5,250	5,369	0.9%	2.3%	0.0%
Huila	4,177	4,848	0.8%	16.1%	0.1%
Meta	2,849	4,236	0.7%	48.7%	0.3%
Chocó	2,612	3,429	0.6%	31.3%	0.2%
Cundinamarca	1,747	2,513	0.4%	43.8%	0.1%
Otros	7,130	7,432	1.3%	4.2%	0.1%
<b>Total Nacional</b>	<b>512,922</b>	<b>583,296</b>	<b>100%</b>	<b>13.7%</b>	<b>13.7%</b>

Fuente: Sistema Nacional de Recaudo, Asoporcultores - FNP

Cálculo: Área Económica, Fondo Nacional de la Porcicultura.

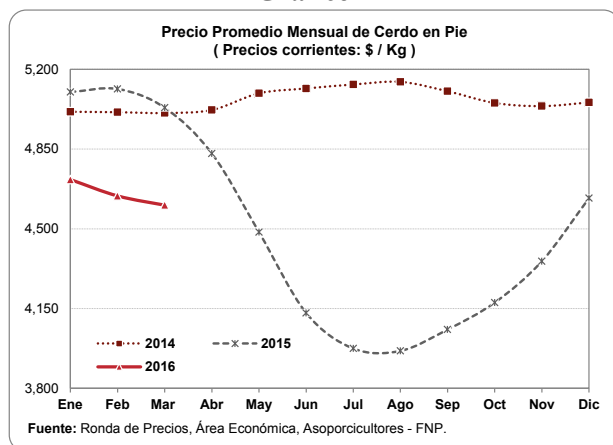
Part (%): Participación en el acumulado del beneficio Enero - Febrero

Contribución: El aporte al porcentaje total de crecimiento global del beneficio.

Contribución = (Participación año anterior) \* (T.Crecimiento)

Por su parte, al cierre del mes de marzo, el precio promedio nacional de cerdo en pie, derivado de la Ronda de Precios que elabora semanalmente el Área Económica de la Asociación Colombiana de Porcicultores – FNP, se ubicó en \$ 4.604,79/Kg, siendo inferior en 1,43% frente al dato del mes de febrero (\$ 4.644,27/Kg) (Gráfico 2).

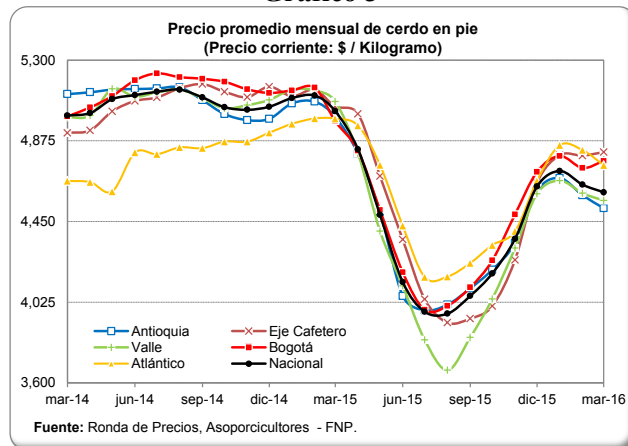
**Gráfico 2**



Las diferentes plazas que participan en la ronda, consolidaron los siguientes precios medios en su orden: Bogotá \$4.769/ Kg, Eje Cafetero \$4.815/Kg, Valle del Cauca \$4.560/Kg, Antioquia \$4.520/Kg y Atlántico \$4.746/Kg.

En particular, el precio del cerdo en pie se redujo en todos los departamentos, siendo en Antioquia donde experimentó la mayor caída, descendiendo en 1.49% con respecto al valor medio del mes de febrero (Gráfico 3).

**Gráfico 3**



Si bien la lectura a la que podría concluirse sería que entre más oferta de animales se tiene en el mercado, el precio pagado al porcicultor tiende a disminuir; no hay que perder de vista *el comportamiento estacional que posee y caracteriza el precio pagado al porcicultor* y por ende, en el transcurso de esta primera mitad del año, tiende a disminuir. Por fortuna, no ha sido tan drástica la caída como en anteriores oportunidades, como si lo fue en el año anterior.

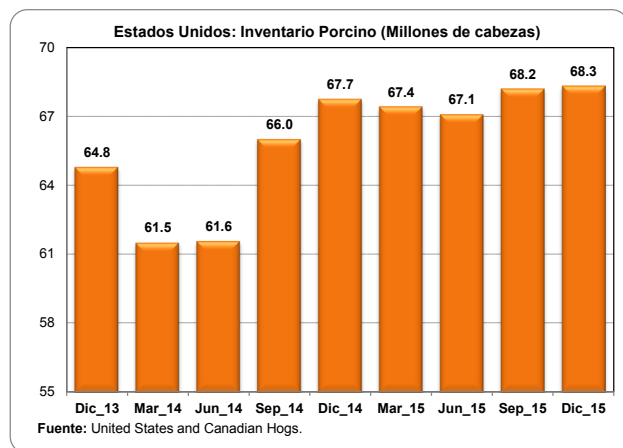
## ESTADOS UNIDOS: NUEVOS NIVELES DE OFERTA JALONAN LOS PRECIOS A LA BAJA

Continúa la recuperación del inventario porcino estadounidense luego de los estragos que causaron los brotes de PEDv en 2014.

Según el último informe del Servicio Nacional de Estadísticas Agrícolas (NASS por sus siglas en inglés), al mes de diciembre de 2015, se contabilizaron 68.3 millones de cabezas, lo cual da cuenta

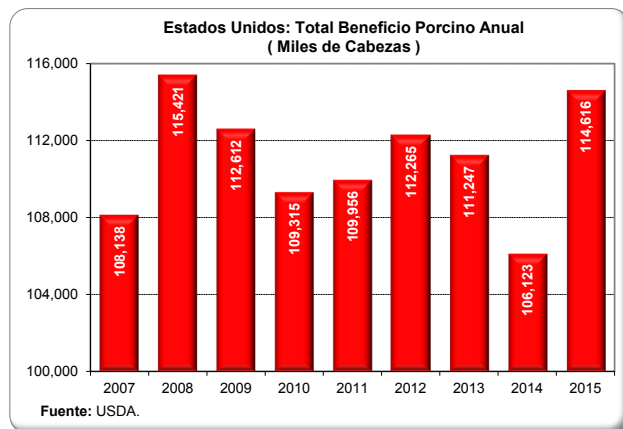
ta de un leve incremento en el inventario de 0,8% respecto al mismo corte de 2014 (67.73 millones de cabezas) (**Gráfico 1**). En consecuencia, el nivel de beneficio en lo corrido del 2015, creció de manera significativa.

**Gráfico 1**



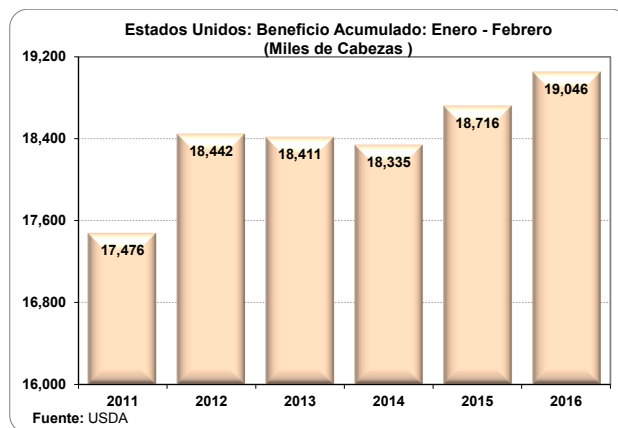
De acuerdo con el último reporte publicado por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés), el beneficio de porcinos en 2015 alcanzó los 114.616 miles de cabezas, lo que significa un aumento de 8% frente al total de 2014, cuando en ese entonces se consolidaron únicamente 106.123 miles de cabezas (**Gráfico 2**).

**Gráfico 2**



Asimismo, al revisar las cifras del primer bimestre de 2016, encontramos que el nivel de beneficio alcanzó los 19.046 miles de cabezas, volumen superior al registrado en el mismo período del año pasado (18.716 miles de cabezas), lo que representa un crecimiento de 1,8% (**Gráfico 3**).

**Gráfico 3**



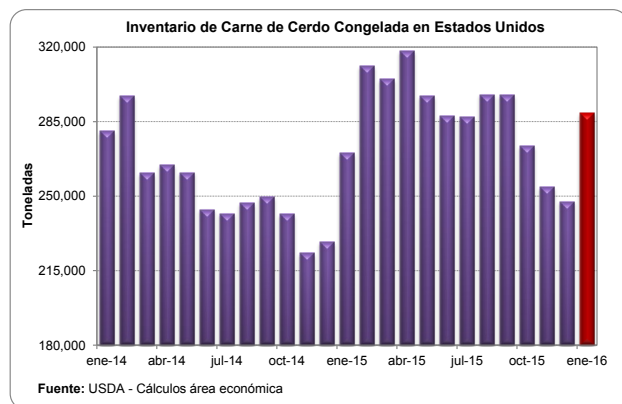
Ahora bien, aunque la recuperación de los niveles de inventarios y beneficio, supone el fortalecimiento de la oferta estadounidense, todo indica que la demanda no ha sido suficiente para absorber efectivamente estos nuevos niveles de oferta.

De hecho, al revisar las cifras de inventarios de carne de cerdo congelada, publicadas por el USDA, encontramos que al mes de enero de 2016 se contabilizaron 288.955 Toneladas (Ton), es decir un 16,74% más de los stocks que se tenían el pasado diciembre de 2015 (247.524 Ton) (**Gráfico 4**).

Probablemente, la sobreoferta de cerdo también ha surtido efecto en el peso de los animales en pie, puesto que en las últimas semanas, este se ha sostenido por encima de los 128 Kg (Gráfico 5), lo cual podría ratificar la baja rotación que está teniendo la carne de cerdo estadounidense en la actualidad, dado que los productores prefieren

retrasar un poco la salida de sus animales, esperando quizá algún repunte de los precios o el incremento de la demanda para llevarlos finalmente al beneficio con mejores condiciones de mercado.

**Gráfico 4**



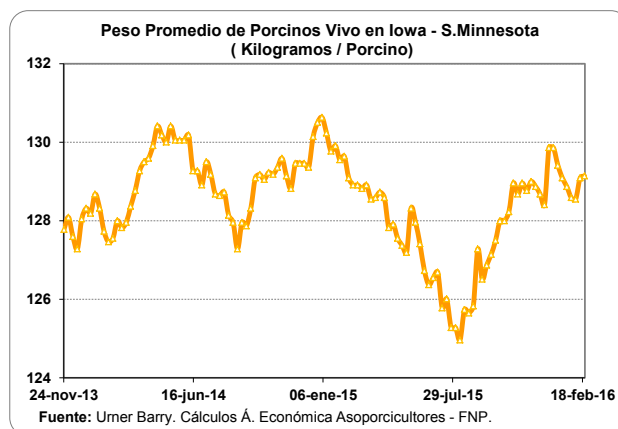
De otra parte, el último reporte publicado por la Comisión de Comercio Internacional de los Estados Unidos (USITC por sus siglas en inglés) da cuenta que de que en 2015, el volumen acumulado de exportaciones de carne de cerdo, alcanzó únicamente 1'506.778 Ton, lo que representa un crecimiento de apenas 1,9% respecto al total de 2014, cuando el nivel de exportaciones llegó a 1'478.214 Ton.

Sin embargo, al revisar los datos de enero de 2016, encontramos que las exportaciones consolidaron 117.967 Ton, cifra que constituye un incremento de 11.1% frente al mismo mes del año pasado (106.197 Ton) (**Tabla 1**).

En ese sentido, hay que tener en cuenta la influencia que tiene el dólar de los Estados Unidos en el comportamiento de las exportaciones. Por una parte, si el dólar continúa con su fortaleza frente a las otras divisas, el crecimiento y consolidación de los mercados de exportación será un desafío incesante. Por el contrario, si el dólar se debilita frente a las divisas del mundo,

existen muchas posibilidades de que aumente el nivel de exportaciones, lo cual incidiría que los precios internacionales de la carne de cerdo tendieran a disminuir aún más.

**Gráfico 5**



**Tabla 1**

**EXPORTACIONES DE CARNE DE CERDO DE ESTADOS UNIDOS POR DESTINO (Enero - Enero 2016)**

País	Toneladas			
	2015	2016	Part %	Crec % 2015 - 2016
Mexico	42,164	41,301	35.0%	-2.0%
Japan	25,705	27,736	23.5%	7.9%
Korea	13,765	11,300	9.6%	-17.9%
China	1,546	9,496	8.0%	514.3%
Canada	8,311	7,092	6.0%	-14.7%
Australia	2,310	4,824	4.1%	108.9%
Hong Kong	2,153	3,324	2.8%	54.4%
Colombia	3,015	2,969	2.5%	-1.5%
Dominican Rep	1,294	1,940	1.6%	49.9%
Honduras	1,105	1,879	1.6%	70.0%
Philippines	744	844	0.7%	13.4%
Guatemala	737	809	0.7%	9.8%
Costa Rica	302	622	0.5%	105.7%
Taiwan	348	521	0.4%	49.6%
Chile	860	499	0.4%	-42.0%
New Zealand	147	444	0.4%	202.5%
Otros	1,691	2,367	2.0%	40.0%
<b>Total</b>	<b>106,197</b>	<b>117,967</b>	<b>100%</b>	<b>11.1%</b>

Fuente: US-ITC. Cálculos Área Económica, Asoporcicultores - FNP.  
 (\*) 2016: Información consolidada al mes de Enero.

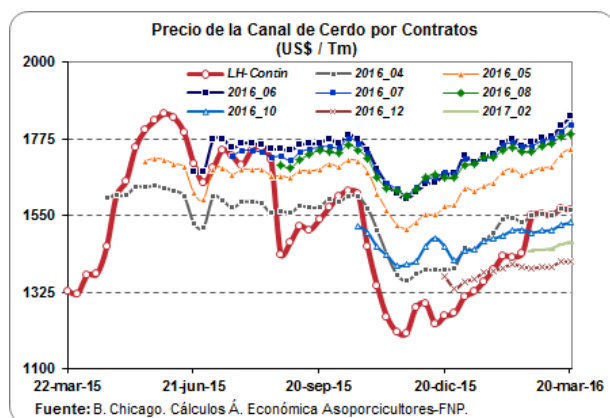
Así las cosas, era de esperarse que la debilidad en la demanda, reflejada en el aumento de los stocks de congelados, el peso promedio de los

animales en pie y los bajos niveles de exportaciones, repercutiera directamente en el detrimento de los precios de los futuros de canales de cerdo que se comercializan en la bolsa de Chicago.

No obstante, durante el mes de marzo, las cotizaciones del cerdo estadounidense se caracterizaron por exhibir conjuntamente una leve tendencia alcista en los contratos próximos a vencer, a pesar del comportamiento mixto que poseen el resto de éstos.

Efectivamente, durante la última semana del mes, el promedio de las cotizaciones finalizó en US\$1.647,42/Tm, cifra que representa un incremento de 1,86% frente a la media general registrada el pasado mes de febrero (US\$1.617,34/Tm) (**Gráfico 6**).

**Gráfico 6**



Sin embargo, el USDA considera que a lo largo del año, los precios de la industria cárnica en general, serían menores que los registrados en 2014, puesto que se espera una expansión generalizada en la producción cárnica estadounidense para 2016.

De hecho, el mismo organismo en su reporte de Estimaciones de Oferta y Demanda (WASDE por sus siglas en inglés) del pasado 09 de mar-

zo, señala que la producción total de carne de cerdo para 2016, capitalizaría aproximadamente 11.4 Millones de Toneladas, lo que representa un incremento de 2,15% frente a lo estimado para 2015 (11.1 Millones de Toneladas).

Además, se cree que dicha expansión, se ha dado gracias a las millonarias inversiones que se han hecho en el sector en los últimos años, dadas las buenas ganancias obtenidas por los porcicultores estadounidenses en años anteriores. Sin embargo, la fortaleza del dólar americano sumado al bajo precio de los combustibles, podrían estar afectando los planes de expansión en el corto plazo.

Podríamos concluir entonces, que para este año predominarían los bajos precios internacionales, como consecuencia de la sobreoferta de producto estadounidense, derivada de la expansión del sector cárnico en la unión americana.

Dicha sobreoferta, es muy difícil que sea absorbida eficientemente por la demanda internacional, dados los niveles de exportaciones actuales, las limitaciones para volver a acceder al mercado chino y a la fortaleza del dólar a nivel mundial; situaciones que generan a su vez una acumulación de inventarios que ejerce una presión bajista en los precios.

### **ESTADOS UNIDOS, LEJOS DE RECUPERAR EL MERCADO CHINO**

Según las últimas cifras publicadas por la Aduana de China, las importaciones de carne de cerdo del gigante asiático aumentaron 37% respecto al año pasado, como consecuencia de la disminución de aproximadamente 11 millones de cerdas en la cabaña porcina del gigante asiático en los últimos años. Lo anterior ha ocasionado alzas en los precios internos del cerdo, los cuales hoy en día se ubican alrededor de los US\$ 150/Cabeza.

Es importante resaltar que a raíz de las limitaciones que presenta Estados Unidos para acceder al mercado

chino (principalmente por el uso de ractopamina) y que han acarreado que su nivel de exportaciones hacia ese país disminuyera en 10.1% respecto a 2014, la Unión Europea es quien ha suplido hasta el momento la necesidad de China por producto importado, aumentando sus exportaciones en un 57%.

La pérdida del mercado ruso por parte de la Unión Europea, que se dio como consecuencia de la ejecución de un embargo comercial, facilitó que este excedente de producto pudiera ser ofertado en el mercado chino, cuya aceptación fue casi que inmediata, ya que en la Unión Europea no usa ractopamina en sus explotaciones porcícolas.

Lo anterior pone en aprietos al mercado estadounidense, ya que la eliminación de la ractopamina en las explotaciones es un proceso lento, lo cual le dificulta recuperar uno de sus principales destinos de exportación como lo es el gigante asiático.

## NUEVOS PRECIOS PISOS Y TECHO PARA LA FRANJA DE MAÍZ AMARILLO A PARTIR DE ABRIL

La resolución 1818, expedida por la Comunidad Andina de Naciones (CAN) el pasado 3 de Diciembre de 2015, estableció para los diferentes productos vinculados al Sistema Andino de Franjas de Precios los nuevos precios pisos y techo para la vigencia abril de 2016 a marzo de 2017.

En el caso particular para el maíz amarillo, la soya y la carne de cerdo los nuevos precios piso y techo serán respectivamente de: US\$ 274/Ton y US\$ 334/Ton; US\$ 508 y US\$ 590/Ton, US\$ 1.852 y US\$ 2.228/Ton.

Vale la pena mencionar que como área habíamos previsto precios pisos y techo similares para estos

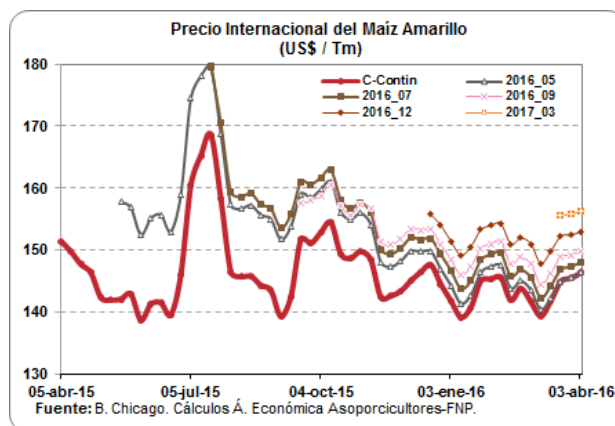
tres productos de interés a los que ha dictado la CAN en su resolución. En particular, para la franja del maíz amarillo, había proyectado precios límites mínimos y máximos de US\$ 271/Ton y 329 US\$/Ton (Ver Boletín Económico del Octubre/2015).

Sin embargo, y como es de conocimiento general, la franja es apenas un elemento para la formación del arancel quincenal dentro del Sistema Andino de Franja de Precios (SAFP), debido a que ello también depende del comportamiento de los precios CIF de referencia internacional.

Lastimosamente, no se cuentan con proyecciones puntuales por parte de una entidad reconocida, a diferencia de otras variables, sin embargo, el mercado nos muestra ciertas señales a través del comportamiento de los contratos futuros próximos a vencer.

De hecho, en el caso del maíz amarillo, los contratos evidencian un crecimiento moderado de sus precios en los que resta del año (**Grafico 1**). Precisamente, el precio actual que hace referencia al contrato de mayo (denotado como 2016\_05), es de UDS 144.1/Ton, mientras el contrato para diciembre (denotado como 2016\_12) se ubica en UDS 152.4/Ton por tanto se aprecia un diferencial de apenas de UDS 7.3 /Ton.

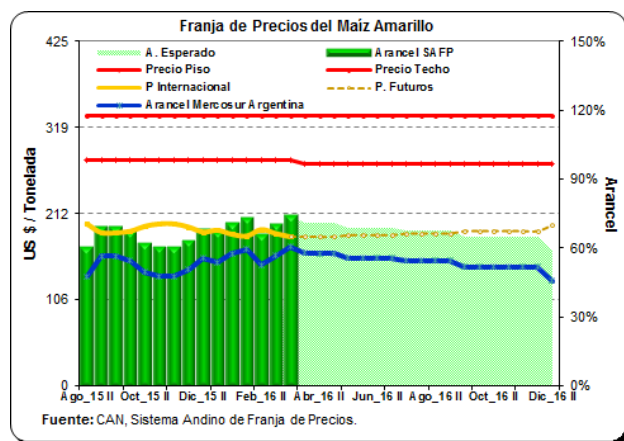
**Grafico 1**



En ese orden de ideas, en lo que respecta a los precios CIF, esperamos que el precio de referencia quincenal oscile entre US\$ 148/Ton y US\$ 200/Ton el cual estaría transitando por debajo del nuevo precio piso de US\$ 274/Ton, por consiguiente se tiene a la expectativa que el arancel esperado de franja se encuentre oscile entre 59% a 71%.

Adicionalmente, para las importaciones de maíz Mercosur en particular de Argentina los aranceles proyectados estarían moviéndose entre 46% y 60%. (Gráfico 2)

Gráfico 2



De allí que cada vez nos convencemos, y como lo afirmamos en nuestro Informe de Coyuntura Económico del año 2015 y Perspectivas para el 2016, que una vez el contingente libre de arancel para las importaciones de maíz amarillo procedentes de Estados Unidos se agote, el restante volumen seguirá procediendo de ese país, pero con el arancel extracontingente de 14.6%.

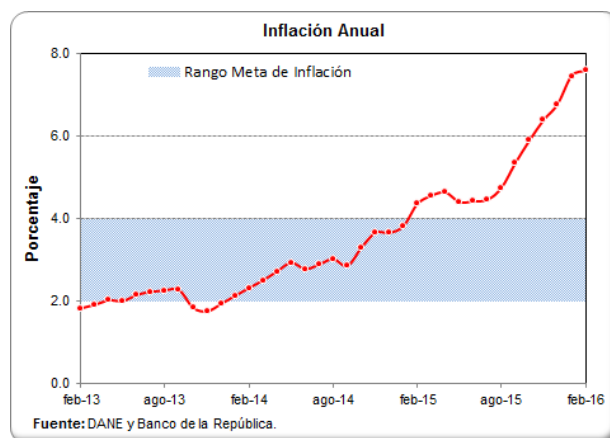
## INFLACIÓN CONTINÚA EN EL NIVEL MÁS ALTO DE LOS ÚLTIMOS AÑOS

Desde el año pasado, hemos visto como la inflación ha aumentado paulatinamente hasta desbordar la

meta fijada por el Banco de la República de mantenerla en el rango de 2% y 4%.

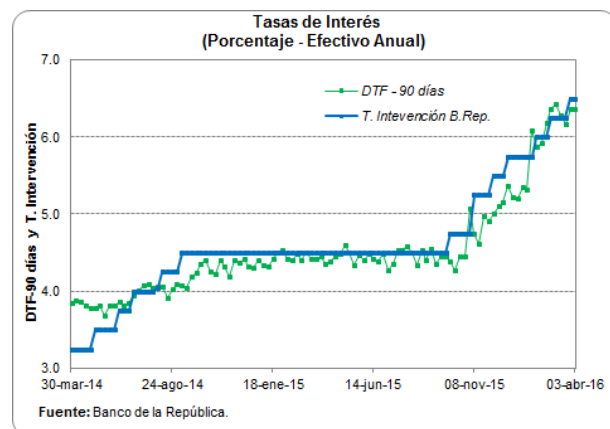
Es así como según los últimos datos publicados por el Departamento Nacional de Estadística (DANE), al mes de febrero de 2016, la inflación de los últimos 12 meses alcanzó 7.59% (Gráfico 1). Este resultado se le atribuye principalmente al fenómeno del niño y al alza sostenida del precio del dólar.

Gráfico 1



A fin de paliar esta situación, la autoridad monetaria ha optado por incrementar paulatinamente su tasa de intervención de política monetaria. De hecho, de noviembre del año pasado (4.75%) a la fecha, ésta se ha acrecentado en 1.75 puntos porcentuales, ubicándose en la actualidad en 6.5% (Gráfico 2)

Gráfico 2

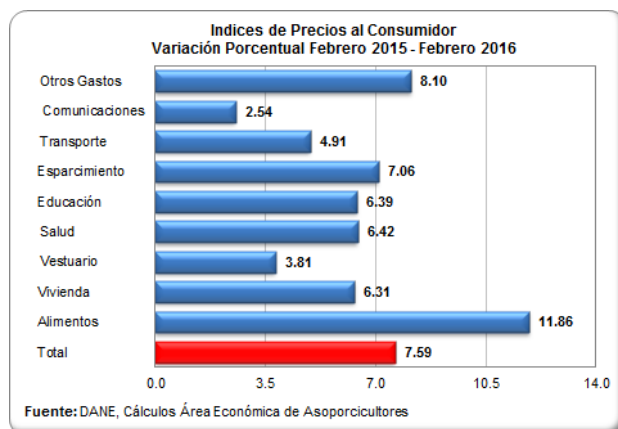


Por su parte, el gobierno central anunció que sumaría esfuerzos, efectuando recortes al presupuesto e implementando una nueva reforma tributaria.

Una de las mayores preocupaciones de los diferentes agentes, es que el incremento de la inflación continúa sobrepasando el aumento del salario mínimo (7%), lo que perjudica aún más la capacidad adquisitiva de los consumidores.

Por otro lado, al revisar la inflación por grupo de gastos, encontramos que el rubro de alimentos continúa siendo el que presenta el indicador más elevado con 11.86% (**Gráfico 3**), aunque vale la pena mencionar que éste disminuyó ligeramente frente al reporte del pasado mes de enero (12,26%).

**Gráfico 3**

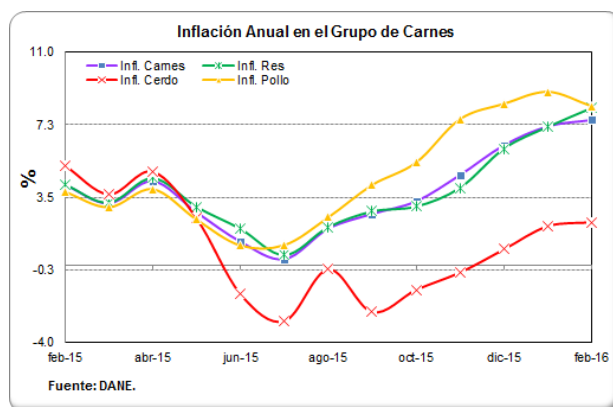


En cuanto al subgrupo de carnes, la inflación alcanza el 7,49%, siendo la carne de cerdo la que presenta el menor índice con 2.21%, lo cual está en línea con la relativa estabilidad que exhibieron los precios al consumidor de la carne de cerdo en los últimos meses. Por su parte, la res y el pollo presentan inflaciones del 8,11% y 8,2% respectivamente (**Gráfico 4**).

Ahora bien, se cree que sólo hasta el segundo semestre, los precios de los alimentos y otros bienes podrían empezar a caer, aunque esto es incierto.

Además, el Banco de la República considera que la inflación volvería a ubicarse dentro del rango establecido únicamente hasta finales de 2016 o mitad de 2017.

**Gráfico 4**



Por su parte, algunos analistas de la firma Credicorp Capital, tienen la esperanza de que las cosechas de alimentos empiecen a normalizarse una vez finalice el fenómeno del niño. Asimismo, aseguran que el dólar presionará cada vez menos los precios de los mismos y esperan una reducción de la inflación para finales del año.

No obstante, la firma Casa de Bolsa, presenta un panorama más pesimista, ya que asegura que una vez finalice el fenómeno del niño empezaría el de la niña, lo cual no favorecería el desarrollo de la actividad agropecuaria. También considera que incremento del IVA del 16% al 19%, el cual entraría en vigencia en 2017, ejercería una presión inflacionaria que mantendría los índices en niveles altos.

Así las cosas, esperaríamos que en el corto plazo, los índices de inflación sean muy superiores a los actuales, dadas las presiones inflacionarias derivadas de los fenómenos climáticos y la fortaleza del dólar a nivel internacional.



## RESTRICCIONES RUSAS A LAS IMPORTACIONES DE ALIMENTOS: 18 MESES<sup>1</sup>.

Por Brett Stuart, Global Agritrends

Como todos recordaran, las restricciones a las importaciones de alimentos impartidas por Rusia en agosto de 2014 se derivaron como medida de retaliación contra las naciones occidental, que a su vez impusieron sanciones sobre Rusia por su participación militar en Ucrania. De hecho, las restricciones abarcaron casi todos los ítems de los países de la Unión Europea, Estados Unidos, Australia, Canadá y Noruega.

No obstante, las importaciones han favorecido a los agricultores rusos. La producción porcícola en la actualidad registra un nuevo record acompañada de una tasa de autosuficiencia (self-sufficiency rate) del 88%<sup>2</sup>. La producción de pollo, por su parte, se ha triplicado en los últimos diez años, estimándose para 3.6 millones de toneladas, y elevándose la tasa de autosuficiencia de 49% a 98% entre 2006 y 2016.

A su vez, las restricciones han modificado el mercado global de proteínas, principalmente en carne de cerdo y lácteos. Se comenta que en Europa más de 400.000 toneladas de carne de cerdo han sido represadas (stall) y cerca del equivalente de 200 millones de toneladas métricas de leche líquida. En consecuencia, con un precio barato de la carne de cerdo, la porcicultura de los países de la Unión Europea ha

expandido y volcado sus exportaciones a otros mercados, principalmente a países asiáticos. De igual modo, ante un exceso de leche en polvo su participación se ha elevado en otros mercados globales.

Luego, ¿Qué nos depara el 2016? Por supuesto es una gran incógnita cuya respuesta solo dependerá de lo que hará el señor Putin luego (“what Mr. Putin will do next.”). Sin embargo, he aquí algunas de nuestras reflexiones.

- Si bien las restricciones a las importaciones de alimentos pueden modificarse, creemos que la gran mayoría de ítems conservarán su posición o tendrán cambios muy leves. De hecho, la autosuficiencia rusa no será puesta en riesgo permitiendo importaciones.
- Rusia podría levantar restricciones a las importaciones de carne de cerdo procedentes de Canadá. Se menciona que ello obedece a que el recién nombrado Primer Ministro de Canadá, Justin Trudeau, ya ha hecho concesiones para el desalojo de unidades militares del Medio Oriente.
- Aún si las restricciones fueran relajadas, el mercado ruso actual difiere del previsto al año 2014. El colapso del rublo aún no consigue recuperarse, junto con las pérdidas de los petrodólares, lo que sin lugar a dudas han terminado deteriorando su poder adquisitivo.

---

1 Artículo original: Russia’s Food Ban: 18 months In. In Global Agritrends.com. En International Meat Market Update. Mid-March 2016. La traducción contó con la autorización de la firma Global Agritrends.

2 Se interpreta este indicador como la tasa de participación de la producción con respecto al consumo aparente.