

Marzo 2017

Económico

## CONTENIDO

<b>USDA: PRIMERAS PROYECCIONES 2017/2018.</b>	<b>1</b>
Por: Fredy Alexander González R.	
<b>ARANCELES SAFP ESPERADOS PARA LA CARNE DE CERDO Y MATERIAS PRIMAS EN 2017.</b>	<b>4</b>
Por: Carlos Andrés Rojas V.	
<b>DESCIFRANDO EL MERCADO PORCINO CHINO.</b>	<b>8</b>
Por Brett Stuart, Global Agritrends.	
<b>IMPORTACIONES DE CARNE DE CERDO CERRARON CON CRECIMIENTO POSITIVO.</b>	<b>10</b>
Por Susana Otálvaro Ramírez	

**Asociación Porkcolombia  
FONDO NACIONAL DE LA PORCICULTURA**

Documento elaborado por el Área Económica. Si tiene inquietudes acerca de la información presentada en el documento o tiene algún comentario del mismo, por favor escribanos a:

**Fredy Alexander González**  
[fgonzalez@porkcolombia.co](mailto:fgonzalez@porkcolombia.co)  
**Carlos Andrés Rojas**  
[arojas@porkcolombia.co](mailto:arojas@porkcolombia.co)  
**Susana Otálvaro Ramírez**  
[dsanchez@porkcolombia.co](mailto:dsanchez@porkcolombia.co)

### **USDA: PRIMERAS PROYECCIONES 2017/2018.**

Por  
Fredy Alexander González R  
Coordinador Gestión de Información.  
[fgonzalez@porkcolombia.co](mailto:fgonzalez@porkcolombia.co)

Finalizando el mes de febrero, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) presentó, en el marco de su Congreso Anual Agrícola (*Agriculture Outlook Forum*), las **primeras proyecciones y escenarios a nivel interno de sus principales mercados de commodities para la temporada 2017/2018.**

Un abrebocas a las proyecciones globales de los volúmenes de producción y cosechas para la nueva campaña, que el USDA en los próximos meses publicará.

En particular, las proyecciones para el sector pecuario compiladas en *Livestock & Poultry: World Market and Trade*, que se presentarán a finales de abril; y el primer reporte del *World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE)*, programado para el próximo 10 de mayo, que como bien se sabe, incluye un amplia gama de bienes agrícola.

A continuación presentamos un resume referente a las expectativas del USDA que tiene para los mercados de la carne de cerdo, maíz y soya de los Estados Unidos.

#### **Carne de Cerdo**

Tras los excelentes retornos económicos que capitalizaron los porcicultores estadounidenses a lo largo de 2015 y primeros meses de 2016, sumado a las expectativas de una mayor demanda tanto local e internacional en 2017, su cabaña porcina rápidamente

te se expandió.

**Las cifras estimadas de su inventario al cierre del cuarto trimestre de 2016 dan cuenta de 71,5 millones de cabezas, el nivel más alto de sus últimos 30 años (Gráfico 1).** De ese número, 65,4 millones de cabezas corresponde a su oferta comercial, que comparado con el corte del cuarto trimestre de 2015, representa un crecimiento del 4%. Las restantes 6,1 millones de cabezas obedece a su inventario de pie de cría, principalmente compuesto por hembras cría.

**Gráfico 1**



Con esta clara señal, el USDA desde ahora augura **un nuevo record tanto en el beneficio y producción de carne porcina**. De hecho, sus estimativos se inclinan por un crecimiento de su volumen de producción del orden del 5%, totalizando aproximadamente las **11,87 millones de toneladas** (26,1 billones de libras, de acuerdo con su escala).

Vale la pena señalar que el aumento en su producción obedecería más al elevado nivel de inventario que hoy cuenta, pues no prevé mayores incrementos en productividad, visto en este caso, en el incremento en el peso de sus canales.

Precisamente, USDA considera que el peso de las canales porcinas estadounidenses se conservará en promedio sobre los 96,1 kilos (212 libras americanas). En ese sentido, de acuerdo con la entidad, al interior de los Estados Unidos, **el panorama de precios pagado a los poricultores luce a la baja**.

Si bien, el mercado “americano” cuenta con una amplia variedad de cotizaciones e indicadores (Canales/Bolsa de Chicago, Cortes/Packers, Mayoristas, etc.), y algunos de ellos en este instante exhiben una tendencia alcista; **para el USDA la base nacional de liquidación de los packers para canales entre 51% y 52% de contenido de magro caería entre 2% y 8%**. De hecho, espera que este último precio oscile en 2017 en el rango de US\$ 0,93 y US\$ 0,99 por kilogramo, en comparación de su valor promedio en 2016 de US\$ 1,01/Kg.

Finalmente, el precio a los poricultores estadounidenses también puede verse afectado en la medida que se vean comprometidas sus exportaciones de carne de cerdo. Por una parte, esperan que cerca de **5,44 billones de libras (2,46 millones de toneladas aprox.)** de su producción sean absorbidas en el mercado internacional. Salvaguardan que China, México y Hong Kong sean sus principales “plazas”, y compensen la pérdida de mercado que han tenido sus envíos a Corea del Sur y a Japón, frente a países europeos. Sin embargo, el alto precio del dólar de los Estados Unidos frente a la mayoría de las monedas, sin duda acotará la dinámica de sus exportaciones.

### Maíz

Las estimaciones de la cosecha estadounidense 2017/2018 no lucen prometedoras. Lastimosamente, sus principales indicadores se sitúan en el “terreno” negativo.

Marzo 2017

Económico

En primera instancia, y de acuerdo con los primeros sondeos de intención de siembra entre los cultivadores, se estima **un área de siembra alrededor de 36,42 millones de hectáreas (90 millones de acres)** cayendo en 4,3% con respecto al área plantada en la cosecha 2016/2017 (38,04 millones de hectáreas aprox.).

De este número, se espera que 33 millones de Ha completen el ciclo. Las condiciones climáticas no se perfilan favorables, y se espera que la cosecha se vea afectada, sobretodo en la temporada de verano que se avecina.

A la par, **se espera que el rendimiento disminuya entre un 2% y 3% situándose en los 170,7 bushels por acre** (10,67 Tm/Ha aprox.).

Claramente, estamos frente a un menor volumen de producción del cereal. **El USDA de hecho apuesta por un volumen alrededor de las 357 Millones de Toneladas (MTm), es decir, un 7% por debajo de la cosecha anterior (384,8 MTm).**

Por otra parte, se espera que la demanda del grano en Estados Unidos para la producción de etanol marche por su senda de crecimiento. Los números de la entidad se inclinan por una absorción por 137,1 MTm aprox. (5.400 millones de bushels), incrementándose en 0,9% con respecto al consumo que efectuó en 2016 (135,9 MTm).

A la par, el consumo por parte de las industrias ajenas al etanol (**FSI use**) crecería en el orden del 1,7%, ubicándose en los 37,3 MTm.

En ese orden de ideas, se espera que los precios

pagados al productor (**average farm prices**) ligeramente tiendan al alza en casi 3%, pasando de US\$ 133 a 137,7 por tonelada.

Finalmente, se ven comprometidas las exportaciones estadounidenses de maíz a tal punto que se prevé que caerían un 14% (48 MTm). Los mayores precios junto con el mayor costo que representa su liquidación en dólares afectarían su volumen de transacción.

De hecho, se espera que en esta nueva temporada, países como Argentina, Brasil y Ucrania ganen mayor participación en los mercados internacionales, salvo en aquellos que aún tienen restricciones y que aún otorgan oportunidad a las exportaciones de maíz de Estados Unidos, como es el caso de nuestro país.

### Soya

Si bien se espera un aumento en 5% del área de siembra para la soya, es decir, con alrededor de 35 millones de hectáreas (88 millones de acres) dedicadas, lastimosamente se augura una baja en sus rendimientos en esta nueva temporada 2017/18, por factores climáticos.

De hecho el USDA pronostica que por cada hectárea cosechada, el rinde se encontrará sobre los 3,23 Tm (48 bu/ac), cuando en la cosecha que acaba de finalizar estuvo en 3,5 Tm/Ha.

El volumen de producción de hecho se estima sobre los 113 MTm (4.180 millones de bushels), es decir, 5 MTm por debajo a la campaña anterior.

Se espera que los precios en granja o pagados a los cultivadores de soya tiendan a aumentar pasando de US\$ 9,5 a US\$ 9,6 por bushel.

## ARANCELES SAFF ESPERADOS PARA LA CARNE DE CERDO Y MATERIAS PRIMAS EN 2017.

Por  
 Carlos Andrés Rojas V.  
 Analista Económico Grado II.  
[arojas@porkcolombia.co](mailto:arojas@porkcolombia.co)

De acuerdo a la Resolución 1891 de la Secretaría General de la Comunidad Andina, los nuevos precios piso y techo del Sistema Andino de Franja de Precios (SAFF) para los productos marcadores que regirán para el período abril de 2017 – marzo de 2018, serán los siguientes (Tabla 1):

**Tabla 1**  
**PRECIOS PISO Y TECHO**  
**Abr 2017 - Mar 2018**

Producto Marcador	Piso CIF (USD/t)	Techo CIF (USD/t)
Aceite crudo de palma	792	969
Aceite crudo de soya	851	1,061
Arroz blanco	467	557
Azúcar blanco	524	618
Azúcar crudo	425	510
<b>Carne de cerdo</b>	<b>1,813</b>	<b>2,166</b>
Cebada	230	234
Leche entera	3,630	4,649
<b>Maíz amarillo</b>	<b>249</b>	<b>312</b>
Maíz blanco	253	329
<b>Soya en grano</b>	<b>472</b>	<b>573</b>
Trigo	282	342
Trozos de pollo	2,209	2,478

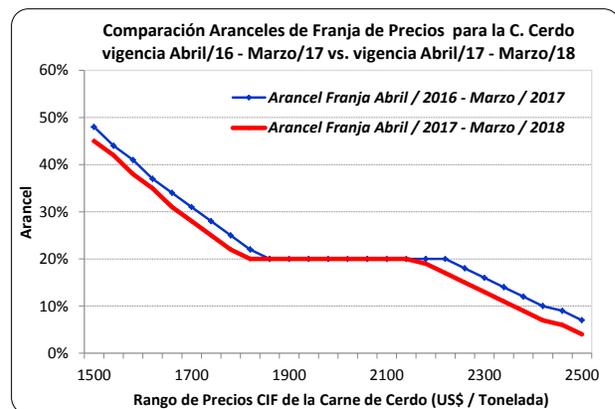
Fuente CAN

Como veremos a continuación, la tendencia general para los productos marcadores de importancia para nuestro sector, como son la carne de cerdo, el maíz y la soya, presentaron disminuciones en a sus niveles de precios piso y techo frente a los definidos para la vigencia anterior (abril/16—marzo/17).

### Carne de Cerdo

Para el caso de la carne de cerdo, **los precios piso y techo se fijaron en US\$1.813/Ton y US\$2.166/Ton** respectivamente, los cuales son levemente inferiores a los fijados para el período abril de 2016 – marzo de 2017 (US\$1.852/Ton y US\$2.228/Ton) (Gráfico 1).

**Gráfico 1**



Adicionalmente, al proyectar el arancel promedio de franja esperado para 2017, encontramos que éste se

mantendría alrededor del 20%, pues el precio medio CIF estimado sería aproximadamente de US\$1.925/Ton (**Gráfico 2**).

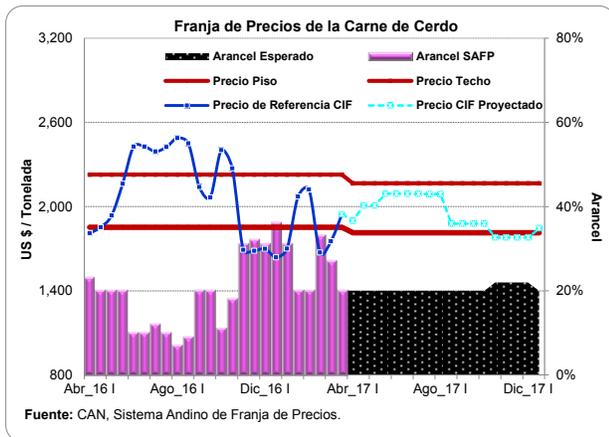
Por lo anterior, podríamos afirmar entonces que los precios internacionales de la carne de cerdo, transitarían dentro de la franja durante los primeros nueve meses restantes (**Gráfico 2**).

Ahora bien, teniendo en cuenta que en los últimos años, las importaciones de carne de cerdo provienen principalmente de Estados Unidos, Chile y Canadá (**Gráfico 3**), países con los que se han celebrado diferentes Tratados de Libre Comercio (TLC), esperamos que el producto importado continúe arribando de dichos países, gracias a las favorables condiciones arancelarias derivadas de los mismos y que no están sujetas al Sistema Andino de Franja de Precios.

secuencia, esperaríamos que se generen aranceles relativamente menores a los del periodo pasado.

Por consiguiente y efectuando los cálculos correspondientes, podríamos prever que el arancel de franja esperado para el maíz amarillo, alcanzaría un promedio de 48% para éste año. Asimismo, esperaríamos que el precio CIF continúe transitando por debajo del precio piso, con un promedio de US\$195/Ton (**Gráfico 5**).

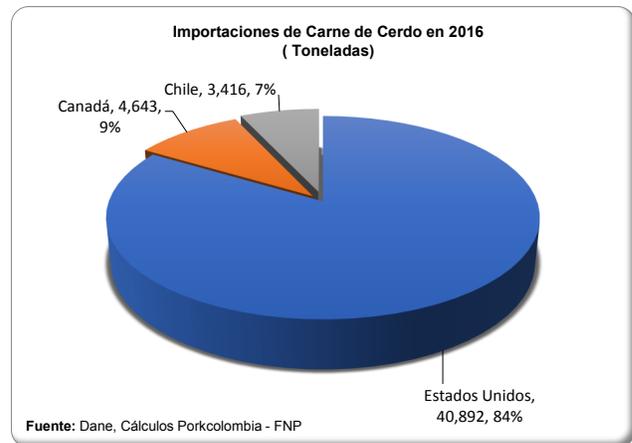
**Gráfico 2**



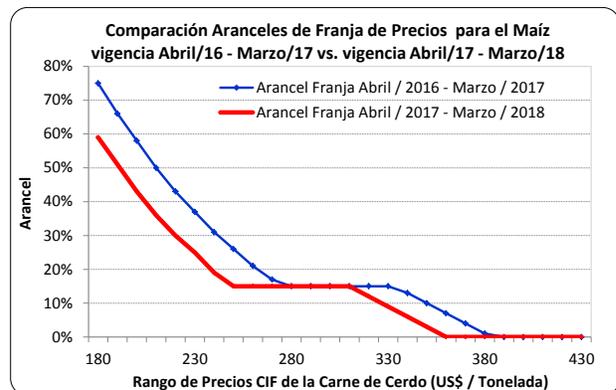
### Maíz Amarillo

Los precios piso y techo para éste grano se fijaron en US\$249/Ton y US\$312/Ton respectivamente, los cuales representan una disminución importante respecto al período anterior, cuando la franja se ubicaba entre US\$274/Ton y US\$334/Ton (**Gráfico 4**). En con-

**Gráfico 3**



**Gráfico 4**



En lo que respecta al Arancel de Mercosur que se aplicaría a las importaciones provenientes de Argen-





Marzo 2017

Económico

## DESCIFRANDO EL MERCADO PORCINO CHINO.

Por  
Brett Stuart  
Global Agritrends

El mercado porcino chino es todo un enigma. Aparentemente representa el 50% del inventario mundial de cerdos, sin embargo, nadie sabe a ciencia cierta cuál es la cantidad de cerdos en dicho país, ni siquiera las mismas autoridades chinas. **Con cerca de 60 millones de poricultores y considerando que no existe una metodología confiable de sondeo, el inventario porcino real es desconocido; y por ende la producción de carne de cerdo y la información sobre el consumo.**

Por otra parte, subsidios al maíz y otros bienes que ha otorgado el gobierno chino durante las tres últimas décadas han conducido probablemente a un reporte excesivo de cerdas de cría. Adicionalmente, algunas encuestas recientes a consumidores muestran tasas de consumo más bajas que las estimadas en el balance de oferta y demanda por parte del gobierno chino.

Aunque es tentador guiarse por los reportes de inventario porcino o de producción de carne de cerdo de dicho país, **se debe tener en cuenta que esta información no es verificable y probablemente errónea.** Desafortunadamente para el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), son ellos quienes deben realizar las estimaciones de demanda y oferta de cerdo y carne de cerdo en China. Estas

1 Artículo original: **Deciphering China's Pork Market** En Meat Market Update. Mid-March 2017. La traducción contó con la autorización de la firma Global AgriTrends.

Traducción por: Susana Otálvaro Ramírez, Analista Económico Grado I.

estimaciones se presentaron en su más reciente Reporte Global de Información Agrícola (GAIN por sus siglas en inglés) sobre la ganadería china. Sin embargo, al no contar con información real de sondeo y con limitada información por parte del gobierno chino, el USDA debe realizar sus propias estimaciones. **Sus más recientes estimaciones muestran una disminución en la cantidad de hembras destinadas a cría en -5% a enero de 2017 respecto al mismo mes del año anterior, lo cual sugiere que el inventario de cerdos descendería en -3% para este año, es decir, cerca de -19.5 millones de cerdos.**

Aunque no tengo el deber de estimar estos valores, mi trabajo consiste en entender las dinámicas de oferta y demanda como medio para pronosticar el flujo potencial de comercio. De hecho, con los años he tenido que acudir a nuevos instrumentos de análisis o centrarme en conjeturas. En el caso del mercado chino, dichas elementos incluyen tanto precios y flujos del mercado exterior. No es lo ideal, pero es la información con la que se cuenta. Así que, haciendo uso de la información respecto al precio del maíz, los insumos para la elaboración del alimento y los cerdos de levante podemos realizar estimaciones de algunos márgenes. Además es posible medir la oferta y demanda del mercado haciendo uso de los flujos de importaciones.

Las siguientes son mis conjeturas: **Los poricultores chinos han tenido la oportunidad de ganar alrededor de 100 dólares por cabeza por cerca de 12 me-**



Marzo 2017

Económico

## **IMPORTACIONES DE CARNE DE CERDO CERRARON CON CRECIMIENTO POSITIVO.**

Por

Susana Otálvaro

Analista Económica Grado I

En el Informe de Económico Anual de 2016 se presentaron cifras de comercio exterior proporcionadas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) con corte al mes de octubre del mismo año. Las importaciones de carne de cerdo aparentemente se habían reducido en 16,4% , sin embargo, nos hemos sorprendido con los datos de cierre. **En los dos últimos meses de 2016, la tendencia se revirtió totalmente. Sólo hasta ahora conocemos esta información dado el rezago que tiene la entidad en su publicación.**

### **Contexto internacional**

Para el informe de finalización del año 2016 se tenía que los precios internacionales tanto del cerdo en pie como de cortes del mismo exhibían una tendencia alcista. **Sin embargo, al mirarlo históricamente, se verifica una caída en los precios internacionales a mínimos históricos a octubre del mismo año,** consecuente con un comportamiento contracíclico respecto a los precios locales.

Durante los últimos meses del año anterior, las exportaciones del mercado porcino estadounidense crecieron tanto en animales vivos como en carne. Sin embargo, en lo corrido del presente año han presentado una tendencia a la baja producto de una agudización de los precios internacionales, lo cual se puede ver agravado por la competencia europea en una puja de precios, liderada por Dinamarca y Alemania.

Además, para el pasado año se había confirmado una desaceleración del mercado de carne de cerdo en

China y aunque las cifras del mes de marzo del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos aseguran que esta tendencia continuaría y que habría un aumento del 19% en las importaciones de productos y subproductos del cerdo, algunos analistas se arriesgan a decir lo contrario considerando la baja confiabilidad que ofrecen las estadísticas de dicho país.

Consideramos que en gran medida como reacción a un alza en los precios internos pagados al productor y también debido al comportamiento de los precios internacionales influenciados por una dinámica en los mercados de insumos y productos de carne de cerdo.

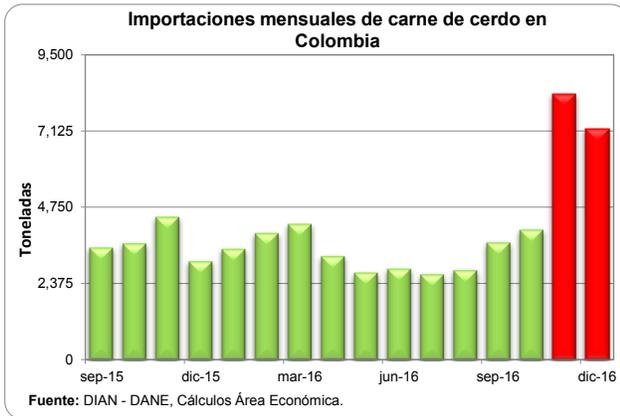
### **Precios domésticos e internacionales**

Los precios internacionales de los contratos de canales porcinos y los precios promedios nacionales pagados al productor tienen dinámicas contrarias, consecuencia al comportamiento estacional de los precios tanto en el exterior como en el interior.

Por ejemplo, **durante los meses de otoño e invierno la demanda en Estados Unidos por carne de cerdo disminuye y por ende los precios tienden a la baja; asimismo, en Colombia los precios tienden al alza en el segundo semestre del año, dirigidos por una mayor demanda por productos y subproductos del cerdo.**

La tendencia creciente del precio por kilogramo pagado al productor, coincidente con precios internacionales en mínimos históricos en el segundo semestre del año según la información de futuros de la Bolsa de Chicago. Ello indujo una reacción agresiva de las importaciones de carne de cerdo, aumentando en más del doble entre octubre y noviembre del año pasado. Precisamente en noviembre y diciembre ingresaron más de 8.200 y 7.100 toneladas en solo carne de cerdo (**Gráfico 1**).

Gráfico 1



Así las cosas, las importaciones de productos y subproductos cierran con un **crecimiento del orden del 2,3%**, totalizando en **57.550 toneladas**. En particular, las importaciones de carne de cerdo finalizaron en **48.953 toneladas**, capitalizando un crecimiento con respecto al año anterior del **2,9%** (Tabla 1).

**¿Cómo van las importaciones en lo corrido del 2017?**

De acuerdo con la **información de Diario de Puertos de los cuatro principales puertos de Colombia de SICEX**, las importaciones de carne de cerdo vienen en descenso respecto a los niveles históricos que se registraron finalizando el año 2016. Esta información se toma directamente en los principales puertos y puede diferir de las cantidades que finalmente se nacionalizan. Sin embargo, **presenta una tendencia convergente con los volúmenes de importaciones consolidados por el DANE** y por tanto la consideramos confiable.

En principio al país han ingresado 9.187 toneladas de

**Nota:**

Este documento ha sido elaborado por el Área Económica de la Asociación PorkColombia — FNP. La información contenida corresponde a fuentes primarias y secundarias, y en ambos casos sus registros y/o datos consolidados **están sujetos a actualización, revisión u omisión, en la medida que las mismas fuentes lo realicen**. En ese sentido, **no es responsabilidad del Área Económica**, ni de la Asociación Porkcolombia — FNP los cambios, ajustes o variaciones que éstos puedan presentar en el tiempo. Asimismo, el uso, alcance o cualquier tipo de inferencia que quiera brindar el lector a la información es de su entera responsabilidad.

carne de cerdo en el primer bimestre del año, que de materializarse **representaría un crecimiento en en este segmento del orden del 24,5%** (Gráfico 3). **Una primera señal que este año habrá más presencia del producto importado en el país.**

Tabla 1

Importaciones de productos y subproductos de Cerdo (Toneladas) Enero - Diciembre

Producto	2015	2016	Part (%)	Crec (%)
Carne	47,578	48,953	85.1%	2.9%
Despojos	3,605	4,313	7.5%	19.7%
Tocino	3,216	2,521	4.4%	-21.6%
Embutidos	1,602	1,561	2.7%	-2.6%
Salados y Ahumados	229	184	0.3%	-20.0%
Animales Vivos	34	18	0.0%	-45.8%
Total	56,265	57,550	100.0%	2.3%

Fuente: DIAN - DANE, Cálculos Porkcolombia - FNP.

Part (%): Participación en el volumen acumulado de 2016.

Gráfico 3

