



ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2016

CONTENIDO

| | |
|--|---|
| I. QUE SEMESTRE | 1 |
| II. BENEFICIO DE PORCINOS: CRECIMIENTO DEL 16,8% | 3 |
| III. CAIDA EN EL PRECIO AL PORCICULTOR | 4 |
| IV. ¿Y EL PRECIO AL CONSUMIDOR? | 5 |
| V. COSTOS DE PRODUCCIÓN | 6 |
| VI. MERCADO INTERNACIONAL E IMPORTACIONES DE PRODUCTOS DEL CERDO | 7 |
| VII. PERSPECTIVAS PARA EL SEGUNDO SEMESTRE | 9 |
| • <i>Mercado Interno: Oferta y Precio al Productor</i> | |
| • <i>TRM</i> | |
| • <i>Materias Primas y Costos de Producción</i> | |
| • <i>Margen de ganancia: ¿lo tendremos?</i> | |
| • <i>Importaciones y Precios Internacionales</i> | |

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:

charríos@asoporcicultores.co
fgonzalez@asoporcicultores.co

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR PRIMER SEMESTRE DEL AÑO 2016

I. QUE SEMESTRE

Los primeros seis meses del presente año fueron totalmente dramáticos para los porcicultores. Una vez más el sector se encontró frente a una difícil coyuntura económica. Probablemente muy pocos estuvieron blindados ante las diferentes adversidades que se presentaron a lo largo del periodo, un menor precio pagado al porcicultor y unos elevados costos de producción.

En otras palabras, un primer semestre cuyo saldo arrojó un balance negativo para sus operaciones de negocios y comprometió sus márgenes de ganancia.

Por una parte, el precio pagado al porcicultor experimentó una caída del orden del 8,5%, pasando de un valor promedio de \$ 4.634 a \$ 4.243 por kilogramo en pie, entre diciembre de 2015 y junio de 2016. Como veremos más adelante, esto obedeció en buena parte a la mayor oferta de animales en el mercado, visto en el mayor número de cerdos beneficiados, el cual aumentó en 16,8% con respecto al primer semestre de 2015.

A lo anterior se agregan las dificultades propias al interior de la cadena, y que persisten sobretodo en el canal de mayorista, donde el número de compradores e intermediarios es reducido o menor en comparación con el número de productores u oferentes. Luego, ante coyunturas como la que atraviesa nuestro sector, los primeros no dudan en presionar por un menor precio.

Si bien la caída en el precio al productor en esta primera mitad del año fue menor que en otras oportunidades, terminó siendo suficiente para que transitaran

por debajo de los costos de producción, que en contraste continuaron elevándose.

En efecto, y tomando como referencia el costo para explotaciones de ciclo completo, al cierre del mes de junio había aumentado, pasando de \$ 4.617 a \$ 4.692 por kilogramo en pie. Desde ahora, se estiman pérdidas para el sector por encima a los \$ 41.500 millones.

Es importante anotar que las anteriores cifras de costos no incluyen el IVA de los principales insumos, en especial del alimento balanceado, puesto se supone que estos dineros son reclamados por los porcicultores y devueltos por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (Dian). De no solicitarse la devolución, los costos por kilogramo aumentan en \$ 180, ascendiendo a \$ 4.868 por kilogramo.

Los altos niveles de la tasa de cambio (TRM) y el excesivo incremento que experimentó el precio internacional de la soya fueron los principales factores que contribuyeron al incremento en el costo de producción para las actividades porcícolas del país. Adicionalmente, finalizando el periodo de análisis se acabó el contingente de maíz, obligando a la importación de este insumo con arancel.

Es bien sabido que el principal insumo en el proceso de producción de un cerdo es el alimento balanceado y para su fabricación se requiere abastecerse del mercado internacional dada la insuficiente oferta interna para atender las demandas de la industria para consumo humano y de alimento balanceado, esta última que provee a la porcicultura, avicultura y piscicultura, entre otros.

De allí que una elevada TRM implica un mayor costo de internación de las materias primas. De hecho, la TRM a lo largo del semestre en buena parte osciló alrededor de \$ 3.010 por dólar, y en el mejor de los casos disminuyó a \$ 2.833 a comienzos de mayo.

Si bien es cierto que las cotizaciones internacionales del crudo tendieron a recuperarse a lo largo del semestre, tampoco fue significativa su repunte. En la última semana de 2015, el precio del barril de refe-

rencia WTI en promedio había cotizado en US\$ 36,62 y para la última semana de junio del presente año se encontraba alrededor de US\$ 49,02.

Más aún, ante los bajos precios internacionales del petróleo, en comparación de hace dos años, el volumen de inversión hacia el sector petrolero ha tendido a disminuir. De acuerdo con el Banco de la República, al cierre del primer trimestre del presente año, el flujo de inversión extranjera con destino a este sector fue de US\$ 261 millones, cuando un año atrás había sido por US\$ 1.036 millones. Asimismo, la producción de crudo del país se ha reducido en el último año en 113 mil barriles por día (kbpd), ubicándose hoy en día sobre un promedio de extracción de 915 kbpd.

En ese orden de ideas, la oferta exportadora del país en materia de combustibles primarios se ha contraído y con ello ha habido un menor flujo de divisas al país, lo que ha elevado y sostenido el nivel de la TRM.

En efecto, en este primer semestre, las exportaciones del país disminuyeron en 25,7%, totalizando US\$ 14.324 millones (FOB). Tanto el valor de las exportaciones tradicionales como de las exportaciones no tradicionales cayeron en 36,1% y 7,6%, respectivamente. En particular, las exportaciones de petróleo lo hicieron en -45%, alcanzando las US\$ 4.559 millones (FOB)¹.

Por otra parte, los precios de la soya y la torta de soya experimentaron incrementos durante el semestre del 29% y 45%, respectivamente, y en ambos casos finalizaron con cotizaciones en bolsas internacionales por encima de los US\$ 410 por tonelada. Ello sin duda acarreó un mayor costo en la internación de estas dos materias primas, lo que terminó transfiriéndose al costo de producción para porcicultura.

Como si todo lo anterior no hubiera sido suficiente, el semestre que nos ocupa cierra con una “nueva edición” del paro de transporte, el cual se está volviendo

¹ Grupo Bancolombia. Investigaciones Económicas. Observador Semanal. Agosto 5 de 2016.

regular una vez en el año. En esta ocasión el paro duró 45 días, terminando el 22 de julio. Al igual que muchos otros sectores de la economía el sector porcicultor se vio perjudicado con los bloqueos que llevaron a cabo los camioneros del país sobre las principales vías que forman parte de la red nacional de carreteras.

Los porcicultores, de hecho, se vieron forzados a retener en granja los cerdos que habían culminado su ciclo de engorde, evitando que quedaran bloqueados a mitad del camino, expuestos a condiciones que pusieran en riesgo sus vidas (estrés por encierro y prolongado periodo de ayuno) y toda exposición que atentará contra la integridad de su personal.

Aquellos productores que asumieron el riesgo de trasladar sus animales durante el paro incurrieron en primas de transporte de mayor cuantía, e incluso tuvieron que cubrir los daños que presentaron los vehículos contratados. Adicionalmente, algunas unidades de los lotes enviados fueron hurtadas en los bloqueos, acto justificado de forma descarada por los manifestantes.

A la par, la retención de animales en granja provocó hacinamiento y por tanto, exigió a los porcicultores un estricto cuidado y monitoreo del inventario para evitar cualquier riesgo sanitario, sobre todo en aquellas instalaciones cuya programación es de flujo continuo. Una población mayor de animales en sitio implicó una mayor demanda diaria de alimento balanceado, y este último se fue consumiendo aceleradamente.

Para completar el cuadro, las fábricas de alimento balanceado manifestaron el agotamiento de las existencias de materias primas. Algunas, incluso estuvieron a punto de clausurar operaciones de manera temporal, en la medida que sus actividades se fueron reduciendo y también era difícil cumplir con sus compromisos de entrega. En ese sentido, los porcicultores se vieron en la obligación de racionar el suministro de alimento e implementar más dietas de mantenimiento que de ganancia de peso.

II. BENEFICIO DE PORCINOS: CRECIMIENTO DEL 16,8%.

Uno de los aspectos que más nos ha sorprendido fue el desempeño del beneficio de porcinos a lo largo del primer semestre del presente año. Esperábamos un crecimiento del orden del 7%, de manera tal que al finalizar junio hubieran salido al mercado alrededor de 1.780.000 cabezas (cb), como consecuencia de la caída en los precios pagados a los porcicultores y los menores márgenes brutos de ganancia consolidados en 2015. Ambas cifras quedaron cortas.

De acuerdo con los registros del Sistema Nacional de Recaudo del Fondo Nacional de la Porcicultura el número de cerdos beneficiados de manera formal durante el primer semestre de 2016 ascendió a 1.903.585 cb, lo que en comparación con el mismo periodo de 2015, representa un incremento del 16,8% (Tabla 1).

En particular, los principales epicentros de beneficio, es decir, los departamentos de Antioquia y Valle del Cauca, junto con la ciudad de Bogotá, crecieron al menos en 8,6%, contribuyendo conjuntamente con el 83,3% del beneficio total.

Tabla 1

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

| Departamento | 2015 | 2016 | Part (%) | Tasa de Crecimiento |
|-----------------------|------------------|------------------|---------------|---------------------|
| Antioquia | 756,799 | 886,671 | 46.6% | 17.2% |
| Bogotá, D.C. | 366,155 | 397,564 | 20.9% | 8.6% |
| Valle del Cauca | 245,098 | 302,038 | 15.9% | 23.2% |
| Risaralda | 58,394 | 79,419 | 4.2% | 36.0% |
| Atlántico | 42,754 | 50,759 | 2.7% | 18.7% |
| Caldas | 35,044 | 38,569 | 2.0% | 10.1% |
| Quindío | 26,034 | 30,157 | 1.6% | 15.8% |
| Nariño | 18,078 | 19,527 | 1.0% | 8.0% |
| Huila | 14,169 | 18,408 | 1.0% | 29.9% |
| Santander | 16,655 | 14,929 | 0.8% | -10.4% |
| Meta | 9,906 | 14,866 | 0.8% | 50.1% |
| Chocó | 7,876 | 10,803 | 0.6% | 37.2% |
| Boyacá | 7,897 | 9,081 | 0.5% | 15.0% |
| Otros | 24,617 | 30,794 | 1.6% | 25.1% |
| Total Nacional | 1,629,476 | 1,903,585 | 100.0% | 16.8% |

Fuente: Sistema Nacional de Recaudo, Asoporcicultores - FNFP

Cálculo: Área Económica, Fondo Nacional de la Porcicultura.

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

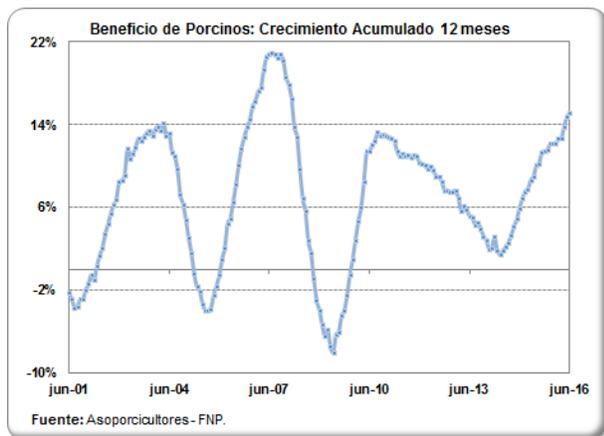
La zona del Eje Cafetero tampoco se quedó atrás, con Risaralda a la cabeza con 79.419 cb y un incremento del 36%. Por su parte, Caldas y Quindío incrementaron su beneficio en 10,1% (38.569 cb) y 15,8% (30.157 cb), respectivamente.

Asimismo, se destaca el excelente desempeño de Atlántico con un crecimiento del 18,7%, que le permite ocupar el quinto reglón en el beneficio con 50.759 cb.

Las empresas porcícolas, independientemente de sus tamaños, están dando grandes pasos hacia economías de escala e integración con otros eslabones. De allí que, aunque la coyuntura del sector se ha tornado menos favorable desde mediados del año anterior, la oferta de animales sigue en firme.

De hecho, la curva del ciclo de beneficio de porcinos se ha seguido sosteniendo sobre su fase ascendente (**Gráfico 1**) y todo parece apuntar que por lo menos así se mantendrá en lo que resta de 2016.

Gráfico 1



Otros indicadores soportan el crecimiento del sector. La distribución y venta de dosis de biológico del Programa de Erradicación de la Peste Porcina Clásica (PPC) prácticamente se duplicó (106%) durante el primer semestre del año, totalizando 1.476.875 unidades. Lo propio sucedió con las ventas de chapetas en zonas libres de vacunación, al incrementarse en 17% con respecto al primer semestre de 2016, alcanzando 1.992.900 unidades.

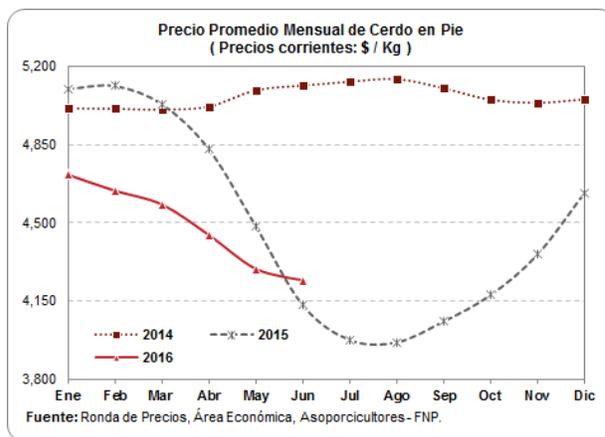
III. CAIDA EN EL PRECIO AL PORCICULTOR

En términos generales, tras el incremento en el beneficio de porcinos los precios pagados al poricultor entraron en una racha descendente una vez culminaron las fiestas de fin de año de 2015 y periodo de vacaciones.

Al finalizar el semestre el precio promedio nacional, que consolida el Área Económica del Fondo Nacional de la Porcicultura, en su ejercicio de Ronda Semanal de Precios, había capitalizado una reducción del 8,5%, ubicándose en \$ 4.243 por kilogramo en pie (**Gráfico 2**).

En el caso particular de los mercados de Antioquia y del Eje Cafetero los precios disminuyeron a razón promedio de 9,7%. Mientras tanto, en el Valle del Cauca la caída fue del orden del 10,8%, ubicándose en los \$ 4.100. De hecho, entre los principales mercados que participan en la Ronda Semanal de Precios, en este último departamento fue donde se registraron las menores cotizaciones del cerdo en pie. En contraste con la ciudad de Bogotá, cuya reducción fue del orden del 4,8%, finalizando en junio sobre los \$ 4.487/Kg.

Gráfico 2



Un comportamiento similar se observó con el precio de las canales calientes, dada la alta correlación que sostiene con el precio del animal en pie, sus precios

en promedio disminuyeron a nivel nacional en 6,8%, localizándose en los \$ 5.556/Kg.

IV. ¿Y EL PRECIO AL CONSUMIDOR?

No es la primera vez que, pese a la caída en los precios pagados al porcicultor, el consumidor no se haya visto favorecido con menores precios de compra de los distintos cortes del cerdo. La transmisión de precios entre eslabones lastimosamente no llega a suceder en una cadena de comercialización donde participan múltiples agentes; quienes a su vez adoptan su mejor estrategia para sacar la mejor ventaja.

La aparente asimetría de información entre comercializadores mayoristas y expendedores de carne, o en otras palabras, el desconocimiento de los últimos respecto al comportamiento del precio del cerdo en pie y/o del canal, es uno de los principales argumentos por el cual los precios al consumidor no seguirían la misma tendencia del precio pagado al productor.

A esto se suma la estrategia actitud de los comercializadores minoristas por mantener en lo posible precios fijos, pues temen que entre más volatilidad o variación impriman a sus precios de venta pierdan clientes y mercado.

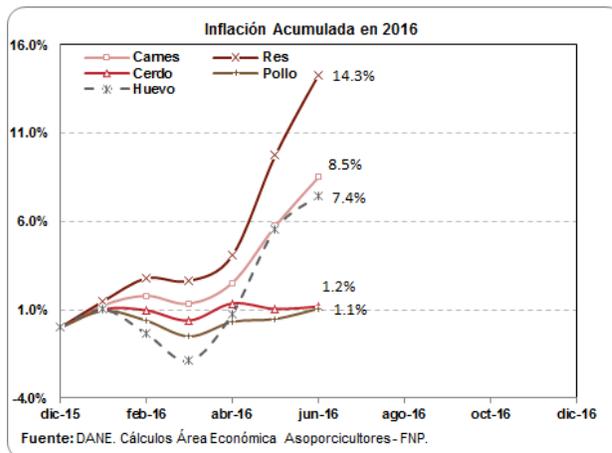
De hecho, una gran diferencia entre los precios pagados al porcicultor con los precios al consumidor es que los primeros están gobernados por un patrón estacional. Incluso, en el transcurso de algunos años los precios al porcicultor han disminuido un 18% y al finalizar del mismo periodo recuperan su precio inicial.

Además, los precios en expendios responden a un modelo de activos, donde juegan mucho los inventarios de los cortes, su demanda pormenorizada y su vida útil.

En ese orden de ideas, en este primer semestre, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas Dane, el precio al consumidor de la carne en promedio aumentó en 1,2% (Gráfico 3). Si bien la variación resulta marginal, contrasta con la

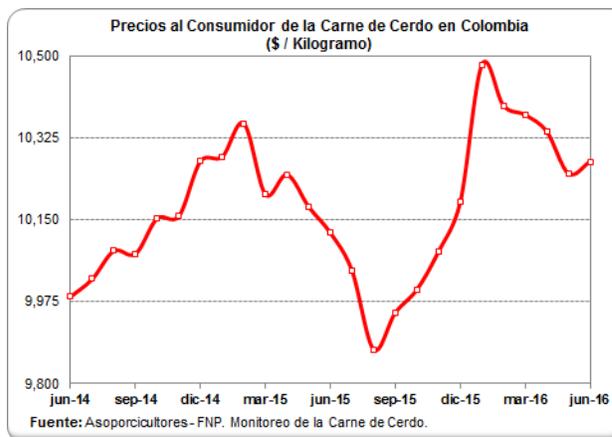
caída del 8,5% que hemos mencionado tuvo el precio al porcicultor.

Gráfico 3



De hecho, a través del programa de Monitoreo de Precios al Consumidor de la Carne de Cerdo² detectamos un incremento del kilogramo de la carne de cerdo en 0,8%, pasando de diciembre 2015 a junio 2016 de \$ 10.188 a \$ 10.406 (Gráfico 4).

Gráfico 4



² En este contexto, el precio promedio al consumidor corresponde al valor ponderado por el peso de los diferentes cortes del cerdo. En otras palabras, corresponde al valor del kilogramo de una canal porcina a precios del consumidor.

Otro comportamiento han presentado los precios de los bovinos en pie y su carne. La carne de res se incrementó en 14,3%. De hecho, algunos cortes magros de la res finalizaron el semestre oscilando entre los \$ 17 mil y \$ 18 mil por kilogramo.

El incremento en los precios de la res por una parte obedeció al estancamiento de su oferta interna. La Encuesta de Sacrificio de Ganado, Esag, del Dane da cuenta de una reducción en 1,6% en el número de animales durante los primeros cinco meses del presente año, alcanzando las 1.568.563 cb. Asimismo, en términos de volumen, su oferta se mantuvo, totalizando las 339 mil toneladas.

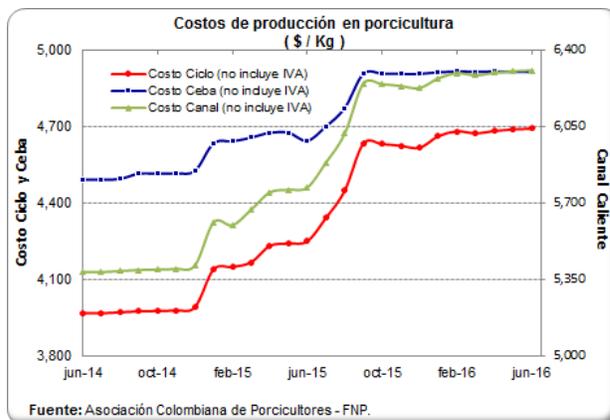
A la par, las exportaciones del sector ganadero han venido aumentando. Los registros de comercio del Dane muestran un incremento en el flujo de animales en pie en 38,5% en los primeros cinco meses del presente año, pasando del mismo periodo del año anterior de 12.310 Tm a 17.055 Tm. De igual modo respondieron las exportaciones de carne congelada de ganado bovino al crecer en 144%, alcanzando las 3.900 Tm.

V. COSTOS DE PRODUCCIÓN

Los costos de producción para porcicultura continuaron aumentando en el transcurso del primer semestre del presente año. Sin incluir el IVA que grava a los insumos (suponemos la solicitud de devolución) y tomando como referencia los costos para explotaciones de ciclo completo, encontramos en éstos una variación del 1,6%, alcanzando los \$ 4.692 por kilogramo de cerdo en pie de peso estándar de 107 kilos.

Como lo mencionamos a comienzos del documento, el incremento en la TRM y los precios internacionales de la soya y la torta de soya fueron los principales factores que incidieron en el incremento de los costos de producción para porcicultura.

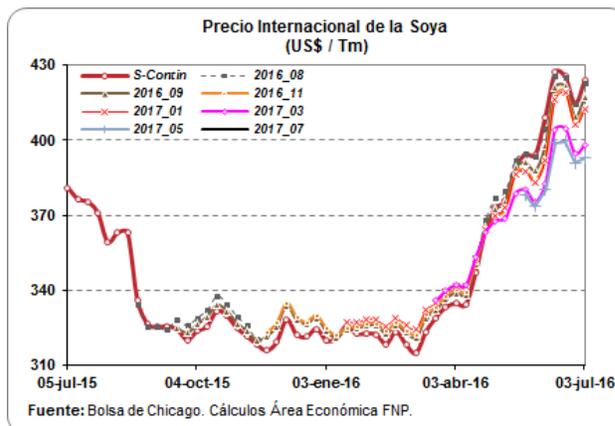
Gráfico 5



De hecho, la soya experimentó un aumento del 29%, siendo su valor promedio en junio de US\$ 419/Tm (Gráfico 6), mientras que el precio de la torta de soya lo hizo en 45%, alcanzando para el mismo mes los US\$ 445/Tm.

La acelerada respuesta al alza de los precios de esta oleaginosa en parte fue consecuencia de una mayor demanda por parte de China. Se supo que para el mes de abril el gigante asiático importó 7,07 Millones de Toneladas (MTm) de soya, es decir, un 15,9% más que el pasado mes de marzo y un 33% por encima del mismo mes del año anterior.

Gráfico 6

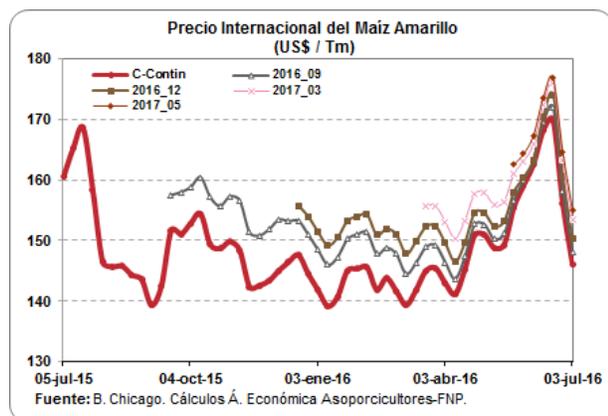


Asimismo, las adversas condiciones climáticas en Argentina provocaron retrasos en su cosecha, menores rendimientos y baja calidad. En particular, se había anunciado que la molienda de frijol en junio en ese país había quedado por debajo en 11,3% respecto al mismo mes de 2015, con 4.019.367 Tm³.

Otro factor que también repercutió en el costo de producción, aunque en menor proporción, fue el aumento que tuvieron las cotizaciones del maíz amarillo. Entre los meses de diciembre y junio se presentó un incremento del 12,5%, alcanzando máximos de US\$ 170/Tm (Gráfico 7).

Vale la pena mencionar que justo en la última semana de junio los precios del maíz sufrieron un fuerte revés, descendiendo a US\$ 156/Tm, tras los prometedores números que tendría la nueva campaña mundial 2016/17 de este cereal. De hecho, en el informe de junio del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (Usda) se sostuvo la proyección sobre las 1.011 MTm., es decir, un 5,4% adicional a la cosecha de la campaña anterior (959,8 MTm).

Gráfico 7



Finalmente, los costos de producción para nuestro sector pudieron haber escalado en mayor cuantía si no hubiéramos contado con el contingente de 2.552.563 Tm libras de arancel para las importaciones de maíz amarillo procedentes de Estados Unidos.

³ La Nación. Cayó un 7,55% la molienda mensual de soja argentina. Julio 21 de 2016.

Sin embargo, dicho contingente nuevamente se quedó corto, ya al mes de mayo habían ingresado al país 2.692.237 Tm, en su totalidad de Estados Unidos (Tabla 2).

Tabla 2

Importaciones de Materias Primas para la Fabricación de Alimento Balanceado (Toneladas)
Enero - Mayo

| Producto | 2015 | 2016 | Part (%) | Crec (%) |
|----------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Maiz | 2,477,586 | 2,692,237 | 76.9% | 8.7% |
| Torta de Soya | 546,067 | 578,509 | 16.5% | 5.9% |
| Soya | 246,915 | 228,552 | 6.5% | -7.4% |
| Harina de Soya | 2 | 1,238 | 0.0% | 70639.1% |
| Total | 3,270,570 | 3,500,536 | 100% | 7.0% |

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Asoporicultores - FNP.

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

VI. MERCADO INTERNACIONAL E IMPORTACIONES DE PRODUCTOS DEL CERDO

Un capítulo que nos hacía falta por analizar es el comportamiento que han tenido las importaciones de productos y subproductos del cerdo.

La información disponible de comercio exterior del Dane da cuenta de un decrecimiento del orden del 18,7%, en el volumen total de las importaciones, durante los primeros cinco meses del año (Tabla 3), alcanzando en esta oportunidad 20.805 Tm.

Tabla 3

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

| Producto | 2015 | 2016 | Part (%) | Crec (%) |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Carne | 21,621 | 17,530 | 84.3% | -18.9% |
| Despojos | 1,831 | 1,887 | 9.1% | 3.0% |
| Tocino | 1,433 | 760 | 3.7% | -47.0% |
| Embutidos | 605 | 567 | 2.7% | -6.3% |
| Salados y Ahumados | 102 | 50 | 0.2% | -51.0% |
| Animales Vivos | 11 | 11 | 0.1% | 8.6% |
| Total | 25,604 | 20,805 | 100.0% | -18.7% |

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Asoporicultores - FNP.

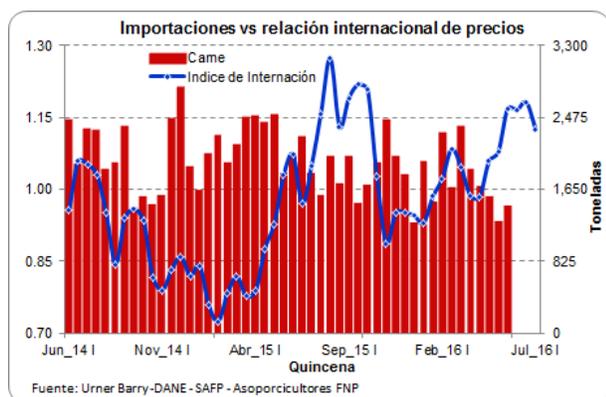
Part (%): Participación en el volumen acumulado de 2016.

En particular, las importaciones de carne de cerdo (congelada) se redujeron en 18,9%, alcanzando 17.530 Tm, en su gran mayoría (84%, 15.328 Tm) procedente de Estados Unidos.

El aumento en los precios internacionales de la carne de cerdo, junto al incremento en la TRM y la caída de los precios internos del cerdo y de la canal fueron los principales elementos que terminaron restringiendo el ingreso del producto importado.

Nuestro Índice de Internación en el transcurso del primer semestre tendió al alza y finalizó con 18 puntos básicos por encima de la unidad (**Gráfico 8**). En otras palabras, el costo de internación de una canal porcina importada resultó un 18% más cara que el precio interno de la canal.

Gráfico 8



De hecho, los precios de los contratos próximos a vencer (LH-Contin) de las canales porcinas en Bolsa de Chicago experimentaron un incremento del 45%, pasando de diciembre de 2015 a junio de 2016 de US\$ 1.261 a US\$ 1.836 por tonelada.

Dicho incremento en parte obedeció a una mayor demanda de carne de cerdo por parte de China. Ya empieza a pasar factura la reducción de su inventario de hembras de cría, que se estima llegó a más de 10 millones de cabezas durante los últimos dos años. De modo que ahora el gigante chino se ve en la necesidad de acudir al mercado internacional para su abastecimiento.

Estados Unidos ha sacado ventaja de esta coyuntura, pese que su producción no cumple por completo el requerimiento de China, de estar libre de uso de racotopamina. Aun así, en los primeros cinco meses sus exportaciones de carne de cerdo aumentaron en 2,2%, alcanzando las 649.731 Tm. En particular, multiplicó en 2,7 el volumen de envíos a China, contabilizándose 89.000 Tm. Hoy en día este país constituye su tercer mercado de destino, después de México (202.600 Tm) y Japón (149.047 Tm).

Tabla 4

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

| País | Toneladas | | | Part % | Crec % 2015 - 2016 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-----------------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | | |
| Mexico | 197,134 | 211,187 | 202,599 | 31.2% | -4.1% |
| Japan | 171,324 | 159,907 | 149,047 | 22.9% | -6.8% |
| China | 76,535 | 32,132 | 89,000 | 13.7% | 177.0% |
| Korea | 61,394 | 88,774 | 56,530 | 8.7% | -36.3% |
| Canada | 42,753 | 41,030 | 37,567 | 5.8% | -8.4% |
| Australia | 26,363 | 20,119 | 24,138 | 3.7% | 20.0% |
| Hong Kong | 11,748 | 13,203 | 23,195 | 3.6% | 75.7% |
| Colombia | 19,535 | 16,699 | 13,017 | 2.0% | -22.0% |
| Honduras | 6,202 | 7,929 | 10,285 | 1.6% | 29.7% |
| Dominican Rep | 7,566 | 10,118 | 10,135 | 1.6% | 0.2% |
| Philippines | 11,685 | 4,830 | 5,985 | 0.9% | 23.9% |
| Guatemala | 3,932 | 4,657 | 5,089 | 0.8% | 9.3% |
| Chile | 4,242 | 4,202 | 3,326 | 0.5% | -20.8% |
| Taiwan | 5,595 | 4,276 | 2,197 | 0.3% | -48.6% |
| Nicaragua | 805 | 672 | 2,141 | 0.3% | 218.6% |
| Costa Rica | 2,167 | 1,536 | 1,892 | 0.3% | 23.1% |
| Otros | 26,048 | 14,677 | 13,586 | 2.1% | -7.4% |
| Total | 675,028 | 635,948 | 649,731 | 100% | 2.2% |

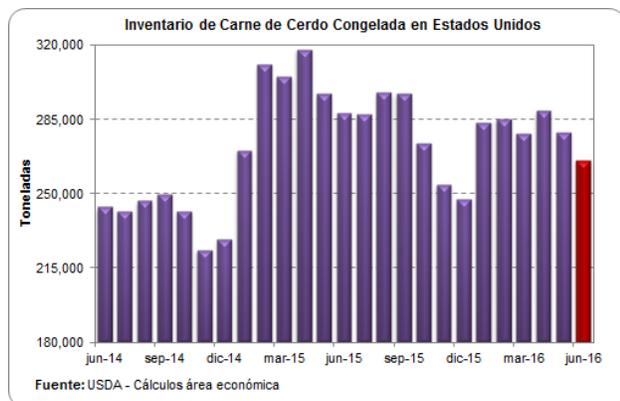
Fuente: US-ITC. Cálculos Área Económica, Asoporcicultores - FNP.

(*) 2016: Información consolidada al mes de Mayo.

Asimismo, las exportaciones estadounidenses de despojos de cerdos se incrementaron en 14%, acumulando al corte de mayo 210.749 Tm. El flujo de exportaciones a China se elevó en 75%, totalizando las 53.159 toneladas.

Finalmente, el inventario de carne de cerdo congelada en Estados Unidos se mantuvo estable en este primer semestre entre 265 y 283 mil toneladas, terminó siendo inferior al mismo periodo de 2015, el cual osciló entre 265 y 318 mil toneladas (**Gráfico 9**).

Gráfico 9



VII. PERSPECTIVAS PARA EL SEGUNDO SEMESTRE

Las perspectivas económicas para el sector porcicultor no lucen del todo favorables para esta segunda mitad del año.

Si bien esperamos una recuperación en el precio pagado al productor, promovida por su propia estacionalidad, no creemos que sea muy pronunciada y que logre compensar las pérdidas que los porcicultores han capitalizado a la fecha. Por supuesto, será un respiro ante los bajos precios que se registraron en el primer semestre.

De hecho, el costo de producción se mantiene en firme sobre los niveles actuales, pese a las excelentes proyecciones que hoy se sostienen las cosechas mundiales de maíz y soya, y que están acompañadas con las caídas en sus respectivas cotizaciones internacionales.

Mercado Interno: Oferta y Precio al Productor

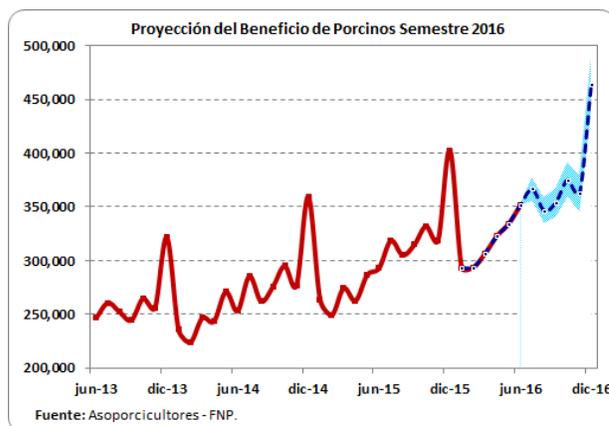
La oferta interna de porcinos se mantendrá robusta en lo que resta del año y todo apunta que tendremos un nuevo record de producción y beneficio anual.

Como mencionamos a comienzo del informe, la curva del ciclo transita por su fase ascendente, con un crecimiento promedio anual de 15%. En otras palabras, si hoy fuese el último día de 2016, muy proba-

blemente contaremos con un beneficio alrededor de 4.169.266 cb.

El modelo estadístico de series temporales, con que regularmente el Área Económica se apoya para pronosticar y monitorear mensualmente los volúmenes de cerdos beneficiados en el país, también se inclina por un número similar. De manera puntual considera un total de 4.172.795 cb, equivalente a un crecimiento del 15,2%; y un volumen de producción en carne en canal aproximado a 366.000 Tm. Este pronóstico bien puede oscilar en el rango de 4.080.600 cb (12,6%) y 4.269.000 cb (17,8%) (**Gráfico 10**).

Gráfico 10



Si bien, como dicta la norma actual, a partir del 8 de agosto entra a operar el Decreto 1500, el número de plantas con cierre potencial no será más de 75 comprometiendo un 2,5% del beneficio total estimado. Se tiene conocimiento de que la autoridad sanitaria no entrará inmediatamente a efectuar cierres, sino se harán de manera paulatina, incluso se extenderían al próximo año.

El Ministerio de Salud y Protección Social, mediante el Decreto 1282 de 2016⁴, facultó al Invima la autorización sanitaria provisional por un año a aquellas plantas que alcanzaron a presentar Plan Gradual de Cumplimiento, PGC, y que radiquen su solicitud en

⁴ Ministerio de Salud y Protección Social. Decreto 1282 del 8 de agosto de 2016.

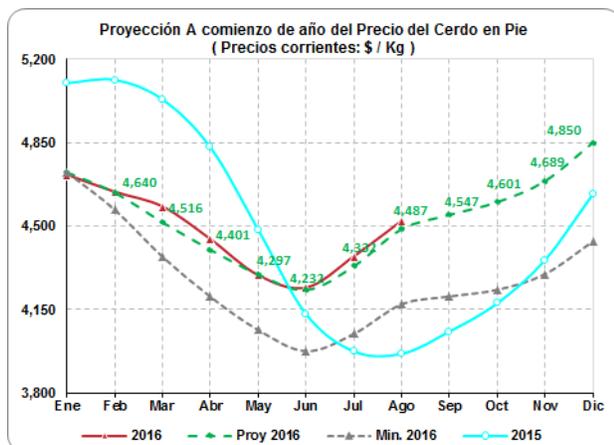
los próximos dos meses de la expedición de esta última normatividad. Asimismo, la posibilidad de prorrogar por un año más, toda vez la planta de beneficio haya implementado como mínimo el 50% del PGC.

Con relación al precio pagado al porcicultor, esperamos una lenta recuperación en los meses que se avencinan.

De hecho, en nuestro Informe Económico de Coyuntura 2015 habíamos anticipado la caída en el precio pagado al porcicultor que tendría lugar en el primer semestre del presente año, y que a partir de julio empezaría a repuntar hasta tocar un máximo en diciembre de \$ 4.850/Kg.

La trayectoria de precios que en ese entonces habíamos proyectado en general y hasta el momento ha coincidido con el precio promedio mensual que efectivamente se ha materializado (Gráfico 11). Sin embargo, detectamos una ligera subestimación en meses como marzo, abril, julio y agosto, lo cual nos motiva a actualizar la proyección.

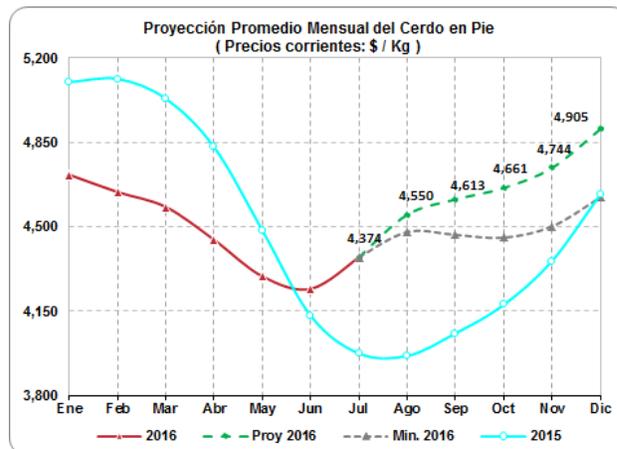
Gráfico 11



De hecho, al actualizar el modelo predictor la recuperación en el precio se sigue sosteniendo. Precisamente, para diciembre esperamos que el kilogramo de cerdo en pie en promedio en el país se esté vendiendo sobre \$ 4.905. No desconocemos que algunas

plazas como Bogotá puedan finalizar el año cotizando a un mayor valor (Gráfico 12).

Gráfico 12



TRM

Las condiciones del mercado interno de divisas no parecen cambiar ni en el corto ni en el mediano plazo. Múltiples factores siguen incidiendo para que la TRM se sostenga en niveles cercanos a los \$ 3.000 por dólar.

Desde ahora se afirma que las reservas de crudo del país continuarán disminuyendo a tal punto que dentro de un par de años habría desabastecimiento. La Asociación Colombiana de Petróleo, ACP, recientemente lanzó su voz de alerta indicando que el volumen de inversión en el sector petrolero se ha reducido, así como también el número de pozos de exploración y el número de taladros que se encuentran en operación⁵.

De hecho, para el 2016 se habían programado la puesta en marcha de 450 pozos, pero antes del cierre del primer semestre apenas 40 se había desarrollado. Esta última cifra se queda corta en comparación del año anterior, si tenemos en cuenta que para mayo de 2015 ya se había desarrollado 250 pozos.

⁵ Diario Portafolio. El país quedaría sin crudo para sus refineras en 2022: ACP. Junio 01 de 2016.



La ACP estima para el 2017 un volumen de extracción de 900 kbpd, y ello asumiendo que los precios internacionales del barril no vuelvan a retroceder. Sin embargo, y de acuerdo con la entidad, cada año se estaría descontando el volumen de producción, hasta registrar los 400 kbpd en 2022.

Por otra parte, reconocidas firmas internacionales como S&P, Fitch Raiting⁶ y recientemente Moody's, han reducido sus calificaciones de riesgo a nuestro país. El déficit en cuenta corriente, que se estima para este año ascienda al 5,3% del PIB, aproximado a US\$ 15 mil millones; junto a una deuda externa que pasaría a ocupar el 37% del PIB, fueron las principales variables tenidas en cuenta al momento de la evaluación, pues no ofrece mayores garantías a la inversión extranjera.

Si bien en los últimos años el Gobierno ha hecho esfuerzos por reducir su gasto, en especial el de funcionamiento, sus ingresos también se han reducido, obviamente tras la caída de los precios internacionales del petróleo. De allí que diferentes entidades y organismos internacionales le han recomendado una nueva Reforma Tributaria, para fortalecer el recaudo del fisco. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, OECD, a comienzos de 2015 sugirió la puesta en marcha de una reforma de esta naturaleza, también como medida para financiar el posconflicto.

Sin embargo, el Gobierno ha dilatado y manejando con bastante reserva la presentación de un nuevo proyecto de reforma tributaria ante el Congreso de la República, por lo impopular y las polémicas que pueden suscitar algunas de las medidas a implementar. Se espera que en este segundo semestre por fin se presente y apruebe, de lo contrario, no será bien vista por los organismos internacionales, perdiéndose la credibilidad de la política macroeconómica del país.

6 Diario Portafolio. Fitch rebaja panorama de calificación soberana de Colombia a negativo. Julio 22 de 2016.

A lo anterior se agrega las menores perspectivas de crecimiento económico que se tienen para el presente año. En la reunión del 29 de julio la Junta Directiva del Banco de la República descontó la proyección puntual de crecimiento de la economía para todo el año 2016, de 2,5% a 2,3%⁷.

En ese orden de ideas, los resultados que a la fecha nos comparte la Encuesta de Expectativas del Banco de la República⁸, y que nos sirve de referencia de su comportamiento en el corto plazo, se inclinan por una TRM de fin de año de \$ 3.022. Para mediados y fin de 2017, la encuesta señala que la TRM estaría sobre \$ 2.972 y \$ 2.945, respectivamente.

Finalmente, vale la pena mencionar que, dentro de los supuestos incluidos en el Marco Fiscal de Mediano Plazo y que forman parte del Presupuesto General de la Nación para 2017⁹, que recientemente presentó el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, MHCP, se proyecta una TRM para los próximos diez años no inferior a \$ 2.750.

Materias Primas y Costos de Producción

Las proyecciones realizadas por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos, USDA, de la próxima cosecha mundial 2016/17 de maíz y soya resultan bastante prometedoras.

La entidad, prácticamente desde que empezó a publicar en mayo del presente año sus nuevas estimaciones, ha conservado el volumen de producción mundial de maíz sobre las 1.010 MTm, lo que equivale a un crecimiento del 5,3% con respecto a la campaña anterior (959 MTm).

7 Banrep.gov.co. Banco de la República incrementa en 25 puntos básicos la tasa de intervención. Julio 29 de 2016.

8 Banco de la República. Resultados de la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas. Julio 7 y 8 de 2016.

9 Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Presupuesto 2017 para la Nueva Economía. Presentación en formato PDF, disponible en la página electrónica del MHCP. La TRM proyectada por cada año se encuentra en la diapositiva 10.

En el caso de la soya, el USDA prevé un crecimiento en la oferta global en 4,3%, alcanzando las 326 MTm.

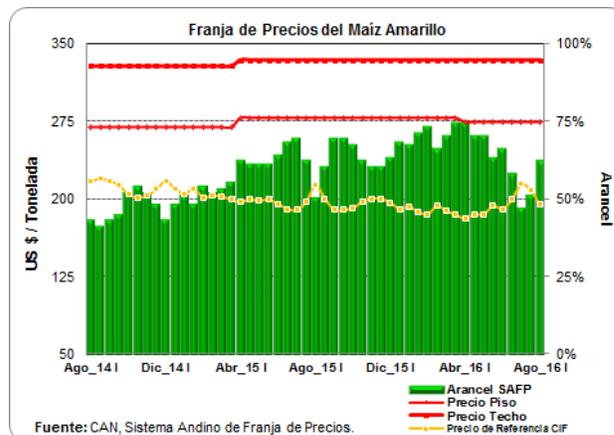
Estas buenas nuevas contribuyeron a la caída en las cotizaciones de ambas materias primas en el transcurso de julio y comienzos de agosto. De hecho, a la fecha de realización de este informe los precios spot por tonelada del maíz amarillo, la soya y la torta de soya, transitaban respectivamente en US\$ 127,5, US\$ 364 y US\$ 364,5. Asimismo, los precios de los contratos futuros disminuyeron significativamente, marcando mínimas discrepancias con las cotizaciones que se encuentran en curso.

En principio, lo anterior debiera traducirse en menores costos de producción para nuestro sector. Sin embargo, recordamos que para esta segunda mitad del año las importaciones de maíz amarillo procedentes de Estados Unidos contarán con un arancel (extracontingente) de 14,6%, dado el agotamiento del contingente libre de arancel en el mes de mayo.

Asimismo, en la medida que los precios internacionales del maíz tiendan a caer, obligatoriamente implicará mayores aranceles quincenales derivados del Sistema Andino de Franja de Precios (SAFP). De hecho, aún con el incremento que tuvieron los precios internacionales del maíz en el primer semestre, los precios de referencia CIF estuvieron por debajo del precio piso de franja y por ende, se registró un arancel promedio quincenal de 65% (Gráfico 13) aplicable a terceros países.

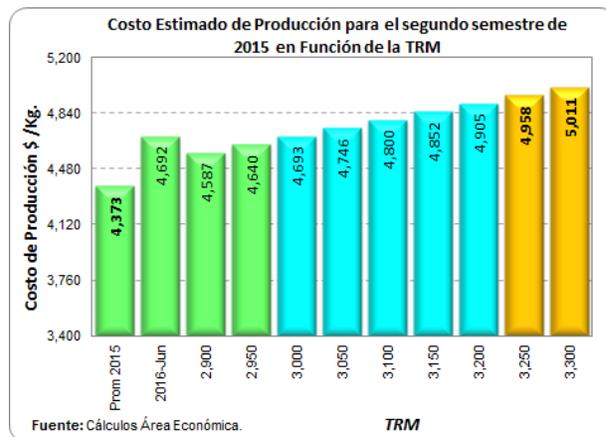
No creemos que la situación arancelaria cambie demasiado para esta segunda mitad del año y prevemos para el maíz un arancel SAFP quincenal mínimo de 60%. Por ende, es remota la posibilidad de importar este cereal desde otras latitudes, en especial de Argentina, toda vez estarán gravadas en mayor porcentaje.

Gráfico 13



En ese orden de ideas, no vemos mayores variaciones futuras en los costos de producción con el nivel actual (\$ 4.693/Kg). De hecho, en el evento hipotético que la TRM permanezca en el segundo semestre en \$ 2.900, el costo de producción (sin IVA) caería por mucho a \$ 4.587 (Gráfico 14). Ahora, de sostenerse la TRM alrededor de \$ 3.100, probablemente se elevaría a \$ 4.800/Kg.

Gráfico 14



Margen de ganancia: ¿lo tendremos?

Con todo lo expuesto, esperamos que el precio promedio pagado al porcicultor en 2016 se ubique entre \$ 4.500/Kg y \$ 4.600/Kg, mientras los costos prome-

dio estándar de producción oscilen entre \$ 4.660 y \$ 4.710/Kg.

Es claro que para este año se espera en general un pésimo balance para la actividad porcícola del país, capitalizando márgenes negativos, que bien pueden encontrarse en el rango de -1,3% y -4,5% (Tabla 5). La única esperanza sería que los precios pagados al porcicultor se incrementaran en los meses que restan para finalizar más allá de nuestras proyecciones, aunque los precios están condicionados a la misma sobreoferta de animales.

Tabla 5

Escenarios de Costos de Producción y Margen Bruto de Ganancia

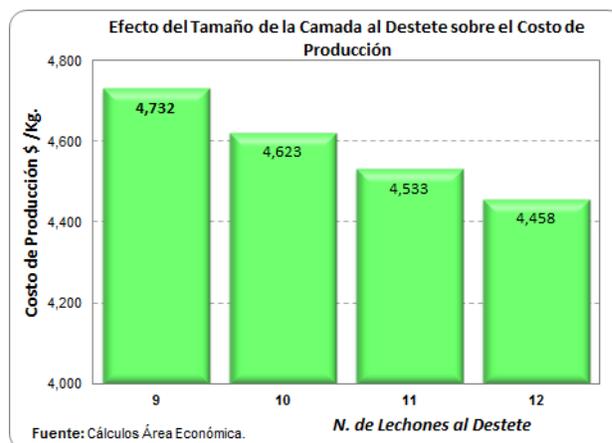
| Costo de Producción (Sin IVA) | Precio Promedio en el Año | | | |
|-------------------------------|---------------------------|-------|-------|-------|
| | 4,500 | 4,600 | 4,700 | 4,800 |
| 4,634 | -2.9% | -0.7% | 1.4% | 3.6% |
| 4,660 | -3.4% | -1.3% | 0.9% | 3.0% |
| 4,687 | -4.0% | -1.9% | 0.3% | 2.4% |
| 4,710 | -4.5% | -2.3% | -0.2% | 1.9% |
| 4,740 | -5.1% | -3.0% | -0.8% | 1.3% |
| 4,766 | -5.6% | -3.5% | -1.4% | 0.7% |
| 4,793 | -6.1% | -4.0% | -1.9% | 0.1% |
| 4,819 | -6.6% | -4.5% | -2.5% | -0.4% |
| 4,846 | -7.1% | -5.1% | -3.0% | -0.9% |

Cálculos Área Económica.

Sin embargo, vale la pena reconocer que algunos productores y empresas del sector registran costos de producción inferiores a la media estimada, resultado de un mejor aprovechamiento de sus recursos, lo cual se evidencia en mejores parámetros productivos.

Así por ejemplo, mientras en el ejercicio de estimación estándar de costos de producción se asume un número promedio de 10,5 lechones destetados por parto, algunas empresas llegan incluso a tener un promedio de 11 y 12 lechones destetados. Esto último les permite contabilizar costos alrededor de \$ 4.533/Kg y \$ 4.458/Kg, de manera respectiva (Gráfico 15).

Gráfico 15



Ahora, teniendo en cuenta que al año una hembra de cría en promedio alcanza a tener 2,57 partos, los anteriores números significan que al año podrían tener entre 28 y 30 cerdos destetados. Esto parecería estar fuera de todo contexto, sin embargo, y de acuerdo con una de las últimas publicaciones de benchmarking de PIC¹⁰, algunas granjas porcícolas en Colombia alcanzaron a registrar en 2014 en promedio 29,34 cerdos destetados por hembra.

Por otra parte, en promedio las tasas de conversión alimenticia en etapas de precebos y engorde son de 1,35 Kg y 2,65 Kg, respectivamente. No obstante, aquellas granjas que han logrado mantener una conversión por debajo a 1,3 Kg en precebo y 2,45 Kg en ceba, logran sacar márgenes brutos de utilidad positivos, incluso en la actual coyuntura (Tabla 6).

De allí que hacemos un fuerte llamado de atención a todos los porcicultores en seguir esforzándose por mejorar sus prácticas porcícolas y así continuar elevando sus parámetros productivos.

10 PIC. Análisis de la Industria Porcina en Latinoamérica. Febrero 2015.

Tabla 6

| | | SECCIÓN PRECEBOS | | | | |
|-----------------|------------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 1.2 | 1.25 | 1.3 | 1.35 | 1.4 |
| SECCIÓN ENGORDE | Conversión Alimenticia | | | | | |
| | 2.30 | \$ 19,398 | \$ 17,817 | \$ 16,237 | \$ 14,657 | \$ 13,076 |
| | 2.35 | \$ 13,941 | \$ 12,361 | \$ 10,781 | \$ 9,200 | \$ 7,620 |
| | 2.40 | \$ 8,485 | \$ 6,904 | \$ 5,324 | \$ 3,744 | \$ 2,163 |
| | 2.45 | \$ 3,028 | \$ 1,448 | -\$ 133 | -\$ 1,713 | -\$ 3,293 |
| | 2.50 | -\$ 2,428 | -\$ 4,009 | -\$ 5,589 | -\$ 7,169 | -\$ 8,750 |
| | 2.55 | -\$ 7,885 | -\$ 9,465 | -\$ 11,046 | -\$ 12,626 | -\$ 14,206 |
| | 2.60 | -\$ 13,341 | -\$ 14,922 | -\$ 16,502 | -\$ 18,083 | -\$ 19,663 |
| | 2.65 | -\$ 18,798 | -\$ 20,378 | -\$ 21,959 | -\$ 23,539 | -\$ 25,119 |
| | 2.70 | -\$ 24,254 | -\$ 25,835 | -\$ 27,415 | -\$ 28,996 | -\$ 30,576 |

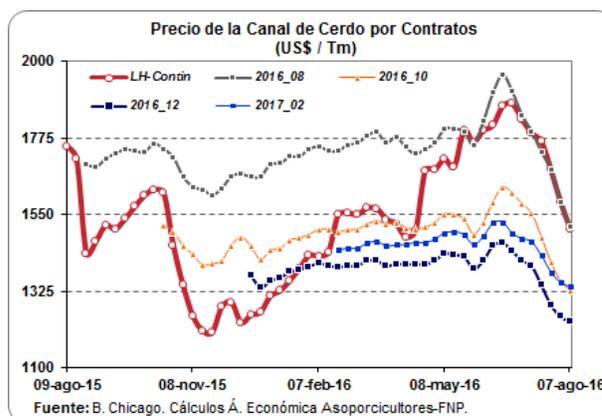
Cálculos Área Económica.

Importaciones y Precios Internacionales.

Por último, una vez finalice el periodo de verano en Estados Unidos y se reduzca allí el consumo de carne de cerdo, se espera que los precios de la canal de cerdo y sus cortes tiendan a caer. A la par, los precios del cerdo y la canal en Colombia se espera que empiecen a subir, dando como resultado que las importaciones de productos y subproductos del cerdo se recuperen.

De hecho, los contratos futuros de canales a vencer en octubre y diciembre del presente año se cotizan por debajo de US\$ 1.327 / Tm (**Gráfico 16**).

Gráfico 16



Así, esperamos un volumen de importaciones de carne de cerdo en 2016 por 39.900 Tm, equivalente a -16% de crecimiento, y un flujo total de productos y subproductos por 47.500 Tm.