

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

CONTENIDO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

I. BENEFICIO DE PORCINOS. 1

II. PRECIO AL PORCICULTOR. 2

III. CONSUMO Y PRECIO AL CONSUMIDOR. 4

IV. IMPORTACIONES. 5

V. PERSPECTIVAS 2019. 6

1. Escenario Internacional.

2. Materias Primas: Precios Internacionales .

3. Materias Primas: Costos de Internación.

4. Costos de Producción.

5. Oferta Interna: Beneficio de Porcinos y Precio al Porcicultor.

6. Oferta Interna: Importaciones.

Anexo1:

1. Escenarios de costos de internación de materias primas en función de la TRM y Precios Internacionales (Bolsa de Chicago) .

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:

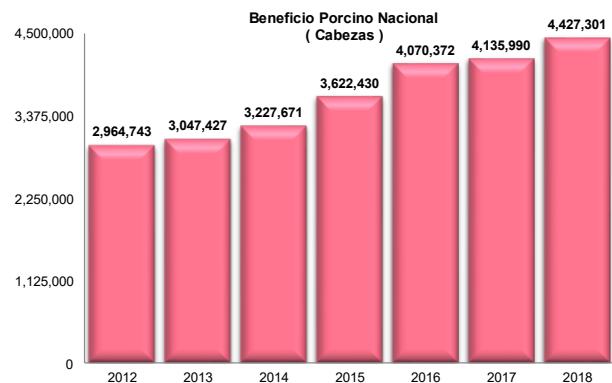
Fredy Alexander González
fgonzalez@porkcolombia.co

Andrea Carolina González
agonzalez@porkcolombia.co

I. BENEFICIO DE PORCINOS.

De acuerdo con las cifras consolidadas por el Sistema Nacional de Recaudo de la Asociación Porkcolombia – FNP, el año 2018 finalizó con una cifra récord en lo que respecta al beneficio de porcinos. De hecho, el número total de cerdos beneficiados en esta oportunidad fue de 4.427.301 cabezas (cb), cifra que representa un crecimiento de 7% respecto a 2017 (4.135.990) (**Gráfico 1**).

Gráfico 1



Fuente: Sistema Nacional de Recaudo. Fondo Nacional de la Porcicultura.

Lo anterior obedece a los incrementos que presentaron las principales plantas de los departamentos de Antioquia, Meta, Risaralda, Atlántico y Quindío, quienes a su vez contribuyeron con el 9% del total de crecimiento nacional, aportando 373.931 cb adicionales a las registradas en 2017.

Asimismo, al revisar la participación de los diferentes departamentos dentro del consolidado nacional, encontramos que el beneficio se siguió concentrando en los departamentos de Antioquia, Bogotá D.C. y Valle del Cauca, con participaciones del 44.8%, 17.5% y 15.1% respectivamente (**Tabla 1**).

De otra parte, la producción de carne de cerdo colombiana presentó un importante crecimiento, alcanzando 409.789 toneladas (Tm), es decir un 10.4%

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

por encima de lo registrado en 2017, cuando en ese entonces se capitalizaron 371.347 Tm. En ese sentido, este resultado está soportado, en gran medida, por el aumento de alrededor de 3 Kg en el promedio del peso en pie a nivel nacional, al pasar de 109.5 Kg en 2017 a 112.88 Kg en 2018.

Tabla 1

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

Departamento	2017	2018	Part (%)	Tasa de Crecimiento	Contribución
Antioquia	1,862,690	1,984,983	44.8%	6.6%	3.0%
Bogotá, D.C.	862,645	776,812	17.5%	-9.9%	-2.1%
Valle	671,406	668,249	15.1%	-0.5%	-0.1%
Meta	70,430	248,608	5.6%	253.0%	4.3%
Risaralda	185,043	224,956	5.1%	21.6%	1.0%
Atlántico	113,980	136,403	3.1%	19.7%	0.5%
Quindío	75,886	87,010	2.0%	14.7%	0.3%
Caldas	80,459	70,756	1.6%	-12.1%	-0.2%
Huila	40,769	44,539	1.0%	9.2%	0.1%
Nariño	42,324	42,724	1.0%	0.9%	0.0%
Santander	30,402	34,277	0.8%	12.7%	0.1%
Tolima	15,970	26,746	0.6%	67.5%	0.3%
Cundinamarca	22,721	24,681	0.6%	8.6%	0.0%
Otros	61,265	56,557	1.3%	-7.7%	-0.1%
Total Nacional	4,135,990	4,427,301	100%	7.0%	7.0%

Fuente: Sistema Nacional de Recaudo, Porkcolombia - FNP
Cálculo: Área Económica, Fondo Nacional de la Porcicultura.
Part (%): Participación en el acumulado del beneficio Enero - Diciembre
Contribución: El aporte al porcentaje total de crecimiento global del beneficio.
Contribución = (Participación año anterior)*(T.Crecimiento)

En cuanto al número de recaudadores activos, encontramos que este año cerró con 131, los cuales representan una disminución de 22% respecto a los registrados en 2017, año en el que participaron 168 en total. Lo anterior es consecuencia del cierre de muchos centros de beneficio no autorizados y de la tendencia hacia la concentración del beneficio en las principales plantas del país.

Es importante resaltar, que factores como la ampliación de la capacidad productiva de algunos de los grandes porcicultores y la migración del beneficio hacia plantas de otras ciudades, también contribuyeron al crecimiento del beneficio en los principales departamentos productores.

Por ejemplo, el incremento en Antioquia (6.6%), está soportado por la ampliación de la capacidad productiva y el aumento del inventario porcino de algunos de los grandes productores de la región, lo cual contribuyó directamente al crecimiento en los niveles de beneficio.

Por su parte, la disminución del beneficio en el Valle del Cauca (-0.5%) estuvo enmarcada, principalmente, por la migración de gran parte del beneficio de uno de los grandes productores de la región hacia centros de beneficio ubicados en los departamentos de Risaralda y Tolima.

Sin embargo, el centro del país se caracterizó este año por una relativa disminución en el beneficio de porcinos (-9.9%), que obedece a factores como una menor producción de los porcicultores, unas difíciles condiciones de mercado, la migración de clientes hacia otras plantas, las compras a terceros y algunas finalizaciones de la actividad por parte de algunos productores.

Finalmente, hay que mencionar al departamento del Meta, cuyo resultado positivo (253%) continuó siendo jalonado por la planta La Aliar, la cual inició operaciones en agosto de 2017 y en la actualidad es la única planta del departamento. Por lo anterior, se ha reducido considerablemente el envío de animales por parte de dicha empresa hacia Bogotá.

II. PRECIO AL PORCICULTOR.

El año 2018 se caracterizó por ser atípico en cuanto a los precios pagados al porcicultor. En años anteriores, éstos habían descrito una tendencia bajista a lo largo del primer semestre, para luego empezar a recuperarse paulatinamente a partir de julio, alcanzando su máximo valor en el mes de diciembre.

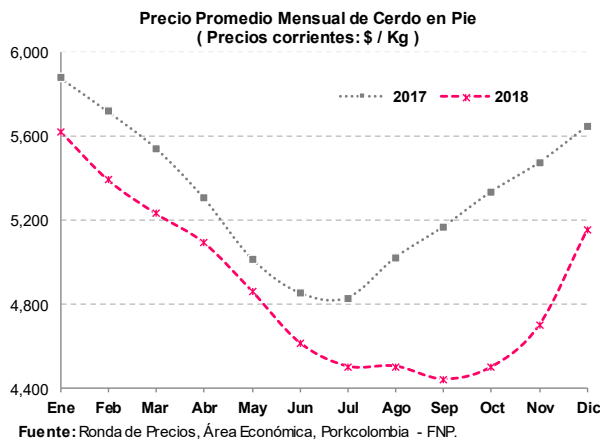
Sin embargo, este año el comportamiento fue diferente, ya que el declive en el nivel de estos se exten-

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

dió hasta finales del mes de septiembre, tocando los mínimos del año, y no fue sino hasta octubre cuando los precios empezaron a repuntar vertiginosamente, alcanzando finalmente los \$5.153/Kg para el cerdo en pie.

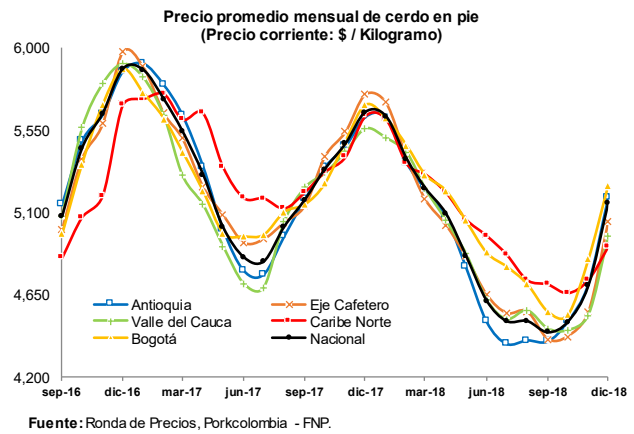
Precisamente, el precio promedio nacional de los animales en pie, derivado de la Ronda de Precios que elabora semanalmente el Área Económica de Porkcolombia – FNP, alcanzó un promedio anual de \$4.885/Kg, lo que representa un decrecimiento de 8,1% frente a la media de 2017 (\$5.317/Kg) (Gráfico 2).

Gráfico 2



De la misma forma, los diferentes mercados que participaron en la ronda, consolidaron los siguientes precios medios en 2018: Bogotá \$5.020/Kg, Caribe Norte \$5.011/Kg y Valle del Cauca \$4.852/Kg, Antioquia \$4.847/Kg, Eje Cafetero \$4.862/Kg, donde los dos últimos presentaron el mayor decrecimiento (9%) respecto a lo consolidado en 2017, cuando en ese entonces el precio promedio en esos mercados, se ubicó en \$5.319/Kg y \$5.345/Kg respectivamente (Gráfico 3).

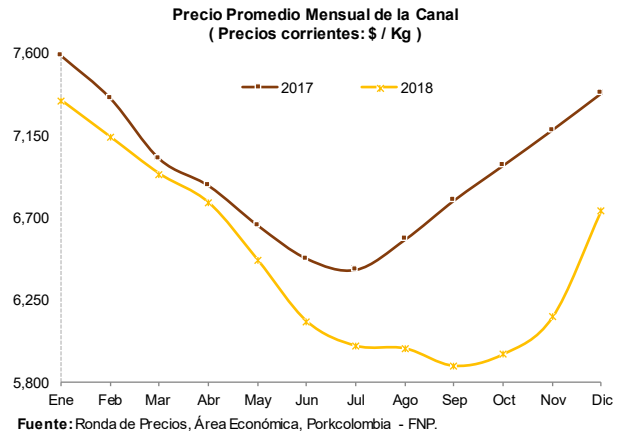
Gráfico 3



Lo propio se pudo apreciar con el precio de la canal caliente al decrecer en promedio en el año un 6.9%, alcanzando \$6.459/Kg (Gráfico 4).

Así las cosas, podemos observar que los precios tanto del cerdo en pie como de la canal caliente transitaron muy por debajo de los niveles descritos en 2017. En ese sentido, podríamos explicar el tránsito atípico de la curva, así como el detrimento de estos, con un aumento desmesurado en el volumen de cerdo importado.

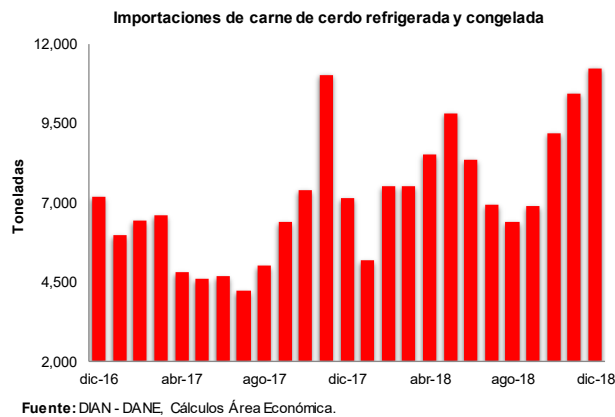
Gráfico 4



ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

Efectivamente, se estima que en 2018 ingresaron a nuestro país alrededor de 98 mil toneladas de carne de cerdo, volumen que representa un incremento de 31.8% en comparación al total de 2017 (74.198 ton) (**Gráfico 5**).

Gráfico 5



Ahora bien, al revisar el consolidado mes a mes, encontramos que de abril a junio ingresó una cantidad importante de producto (26.629 ton), aumentando así la oferta interna, y cuyo efecto rezagado en el mercado pudimos apreciar en el tercer trimestre del año, pues los precios continuaron jalonados a la baja a pesar del aumento de la demanda que empieza a percibirse generalmente en la segunda mitad del año.

Asimismo, vale la pena destacar que, en los últimos tres meses del año ingresó el mayor volumen de importaciones de todo 2018, el cual suma alrededor de 31 mil toneladas. Así las cosas, iniciamos el año 2019 con un abundante stock de carne de cerdo importada, lo que aumentaría significativamente la oferta interna y por ende surtiría un efecto negativo en los precios internos para los primeros meses del año.

III. CONSUMO Y PRECIO AL CONSUMIDOR.

La carne de cerdo continuó posicionándose y ganando terreno frente a otras proteínas animales como la res y el pollo. De hecho, en el año 2018, el consumo per cápita llegó por primera vez a un indicador de dos dígitos (**Gráfico 6**), alcanzando los 10,3 Kg/Hab. Lo anterior da cuenta de un aumento de 12.1% respecto al año 2017, cuando en ese entonces se consumían 9.2 Kg/Hab.

Gráfico 6



A pesar de que la producción interna contribuyó con una participación del 80% en el consumo aparente de 2018, esta se redujo un 3% respecto a 2017, ya que en ese año la producción nacional participó con un 82% del consumo total.

Teniendo en cuenta lo anterior, podemos evidenciar como el producto importado continúa ganando terreno en el mercado nacional. Precisamente, las importaciones de carne de cerdo, las cuales en su mayoría provienen de Estados Unidos, se incrementaron un 32% respecto a 2017, pasando de 74.198 Tm a 97.822 Tm respectivamente.

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

No obstante, a pesar de la gran cantidad de producto importado, la carne de cerdo continuó abriendo espacio en los hogares colombianos.

Un sondeo realizado en el segundo semestre de 2018 por la reconocida firma de estudios de mercado Nielsen de Colombia, encontró resultados relativamente positivos en materia de consumo. Aunque la tasa de penetración de la carne de cerdo disminuyó en 2 puntos porcentuales durante el último año, pasando del 65% al 63%, hay que destacar que los niveles de penetración son más altos que en los años 2015 y 2016.

En otras palabras, 6 de cada 10 hogares del país incluyen hoy en día la carne de cerdo como una de sus principales fuentes proteicas de origen animal.

la inflación para la carne de cerdo a lo largo de 2018 terminó en -3.05%. En contraste con los incrementos que registraron la carne de res (0,22%), la carne de pollo (0.65%) y los huevos (5.01%) (Gráfico 8).

Gráfico 8

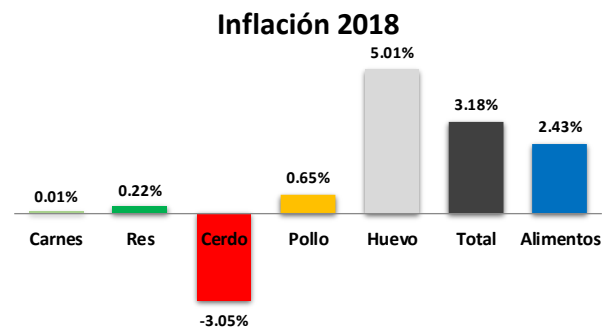
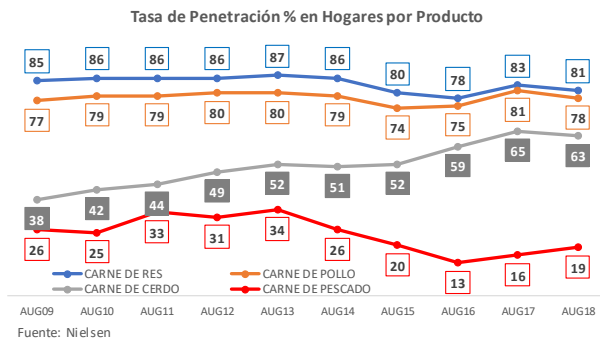


Gráfico 7



De igual modo, la frecuencia de compra de los hogares se sostuvo por quincena, en promedio 1.8 Kg, mientras que la intensidad o volumen de compra aumentó a 1.9 Kg por quincena.

Ante una mayor oferta de producto, el consumidor se vio bastante favorecido. De hecho fue la única proteína de origen animal que registró disminución generalizada de sus precios de cortes. De acuerdo con el Departamento Nacional de Estadística (DANE),

IV. IMPORTACIONES.

Según las cifras consolidadas por el DANE, al mes de noviembre de 2018, se importaron 94.803 Tm de productos y subproductos de cerdo, de los cuales el 91,3% correspondió a carne de cerdo congelada, proveniente en su mayoría, de Estados Unidos (Tabla 2).

Tabla 2

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

Producto	2017	2018	Part (%)	Crec (%)
Carne	67,068	86,597	91.3%	29.1%
Despojos	3,876	4,634	4.9%	19.6%
Tocino	1,062	1,851	2.0%	74.3%
Embutidos	1,248	1,343	1.4%	7.7%
Salados y Ahumados	232	312	0.3%	34.6%
Animales Vivos	43	67	0.1%	57.1%
Total	73,527	94,803	100.0%	28.9%

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Porkcolombia - FNP.

Part (%): Participación en el volumen acumulado de 2018.

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

Es importante resaltar que los mayores arribos de carne importada se presentaron en el segundo y cuarto trimestre del año¹, con volúmenes de 26.629 Tm y 30.825 Tm respectivamente.

Como podemos apreciar, en 2018 se alcanzaron unos niveles récord de importaciones, las cuales además de estar incentivadas por un arancel de 0% para el producto proveniente de Estados Unidos, la guerra comercial se libró este último con China y México afectó seriamente la dinámica del comercio mundial de la carne de cerdo, ya que se suspendió el envío de producto con el gigante asiático y su vecino.

En consecuencia, el país norteamericano tuvo que redireccionar sus excedentes exportables hacia mercados secundarios, como es nuestro país. Así las cosas, el efecto inmediato fue una disminución en los precios internacionales del cerdo, dado el aumento de la oferta, lo que en cierta medida también trascendió hacia nuestros precios locales.

Ahora bien, se podría pensar que la apreciación de la tasa de cambio pesos dólar frenaría hasta cierto punto el ingreso de producto, dado el encarecimiento de las importaciones, pero al parecer este factor no influyó en el flujo de carne de cerdo hacia nuestro país, lo que nos daría indicios de una fuerte demanda interna por producto tanto nacional como importado.

V. PERSPECTIVAS 2019

1. Escenario Internacional.

Ante un escenario de menor expansión económica a nivel global, el sector porcicultor probablemente se encontrará en el año 2019.

De acuerdo con las recientes proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial

¹ Los datos oficiales del DANE a la fecha de realización de este informe estaban al corte de noviembre. Sin embargo, se estima que en diciembre ingresaron 11.225 Tm, de acuerdo con los registros en los principales cuatro puertos marítimos de la firma Quintero & Hermanos (SICEX).

continuara registrando debilitamiento en sus principales indicadores. Estaría, de hecho, creciendo en 2019 a razón de 3,5%, en comparación de 3,7% con que tiene previsto cerró en 2018².

En particular, el FMI anuncia un menor desempeño de las economías más avanzadas, de quienes espera en promedio aumente 2%. Incluso, desde ahora proyecta un menor dinamismo de todas ellas en conjunto para 2020 con un crecimiento puntual de 1,7%.

China, por su parte, crecería 6,2% en 2019, cifra inferior al primer dato consolidado de 2018 (6,6%) por su Oficina Nacional de Estadísticas. De acuerdo con los expertos, este ha sido el menor desempeño de los últimos 25 años, y da una fuerte y clara señal de desaceleración.

Por su parte, Estados Unidos crecería en 2,5%, es decir, cuatro puntos básicos porcentuales menos (2,9%) que la reconocida entidad espera finalice en 2018. Aún no se cuenta con cifras oficiales de su autoridad monetaria (FED). Sin embargo, al término del tercer trimestre su PIB había crecido en 3,5%, por debajo de lo registrado en el segundo trimestre (4,2%), dando cuenta que no era totalmente inmune a la disputa comercial cazada a comienzos de 2018 con China, su principal socio comercial.

Como se resuelvan o se deterioren las relaciones comerciales entre EEUU y China (por cierto, las dos más grandes economías de planeta), será crucial en el desarrollo del comercio mundial y de la economía global. Un camino bastante espinoso y que parece no se alcanzará a resolver durante la tregua que consensaron a partir de diciembre de 2018 y que concluye este 1 de marzo.

En ese orden de ideas, vemos una caída en la demanda mundial, que conduciría en principio una reducción de los precios de los commodities, en especial de los hidrocarburos. Asimismo, de acuerdo con algunos medios, en 2018 Estados Unidos se convirtió

² FMI. Perspectivas de la Economía Mundial. Enero 21 de 2019.

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

en el mayor productor de petróleo, superando a Rusia y Arabia Saudita, este último, líder de la OPEP. Se anuncia que en 2019, el primer país conserve su posición y eleve su producción a más de 12 millones de barriles por día³.

Como lo hemos señalado en varias oportunidades, nada está escrito en el mercado del crudo y sus derivados. Cuatro grandes protagonistas le imprimen constante dinámica a este mundo: (i) Los países de la OPEP, (ii) Los países que están por fuera de este cartel pero que en cierta medida se acogen o están en línea de las decisiones de éste, como es el caso de Rusia y Venezuela, (iii) Estados Unidos, y (iv) los principales países consumidores, encabezados por China. La manera como se desarrolle este mercado en 2019 está por fuera de nuestro alcance. Sin embargo, la manera como se definan las cotizaciones del barril incidirá en el comportamiento de mediano plazo de la Tasa Representativa de Mercado (TRM).

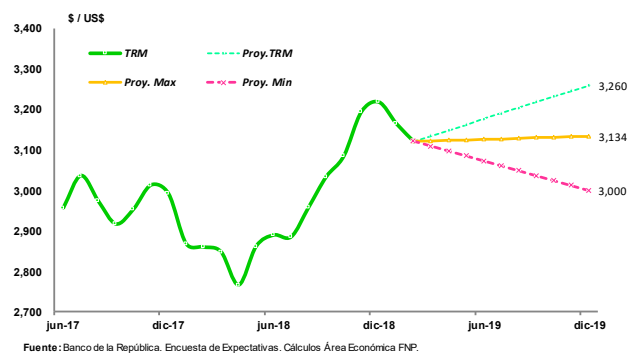
El Gobierno Nacional recientemente presentó sus metas y supuestos macroeconómicos para la vigencia 2019⁴. Espera, en efecto, que la economía del país aumente en 3,6%, acompañada de una inflación puntual de 3,2%.

Sin embargo, las exportaciones tradicionales disminuiría en el orden del 3,5%, a raíz de las menores cotizaciones del barril de petróleo, en particular de referencia Brent, al cual prevé se localice alrededor de US\$ 65, cotización inferior en octubre de 2018, cuando llegó a ubicarse por encima de los US\$ 80. Finalmente, pronostica una tasa de cambio en promedio en el año de \$3.100.

La última Encuesta de Expectativas del Banco de la República⁵, la cual lleva a cabo con agentes y opera-

dores del mercado de divisas, se inclinó por una tasa de cambio al final del año de \$ 3.134, oscilando en el rango de \$ 3.000 a \$ 3.260 (Gráfico 9).

Gráfico 9



Indistintamente, de la proyección que se quiera utilizar, estamos frente a un escenario de devaluación del peso colombiano frente al dólar, si tenemos en cuenta que en 2018 en promedio estuvo en \$2.956. Lo que probablemente redundará en un encarecimiento en los costos de internación de las principales materias primas, que se transmitirá en mayores costos de alimento balanceado y por supuesto, en los costos de producción para porcicultura.

No es que queramos ver el panorama de color gris, pero creemos que como Área Económica de Porkcolombia debemos considerar los riesgos que todo ello repercute al desempeño del sector porcicultor. De allí que en el frente de costos y materias primas, más que brindar una proyección puntual, hemos preparado una serie de escenarios.

3. Sader. Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (México). Reporte Semanal del Mercado Agropecuario Internacional. Enero 25 de 2019.

4. La República. El Gobierno hace cuentas con un Brent a US\$ 65, PIB de 3,6% e Inflación de 3,2%.

5. Banco de la República. Encuesta de Expectativas de Analistas Económicos. Enero 8 – 11 de 2019.

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

2. Materias Primas: Precios Internacionales

En los últimos meses, el mercado internacional de las materias primas ha venido respondiendo al alza.

Muy probablemente así conservará su tendencia en el corto plazo el precio del maíz a raíz del reciente informe⁶ del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), en el cual se descontaron de la actual temporada 2018/19 los volúmenes de producción e inventarios finales de los Estados Unidos, principal país productor.

De hecho, tras dos meses sin contar con información del USDA en materia de perspectivas de cosechas, dado que la entidad se vio forzada a cerrar operaciones (government shutdown) por decisión de su administración, el mercado estuvo expectante al informe de comienzos de febrero.

En particular, la nueva proyección de maíz para EEUU se ubica en 366 Millones de Toneladas (MTm), es decir, 4,8 MTm menos con respecto a su cosecha anterior (371,1 MTm), consecuencia en la reducción estimada que tendrá el área de cosecha, al pasar de 36,6 a 36,3 millones de hectáreas.

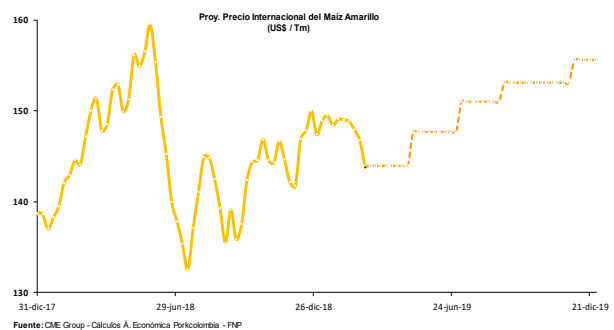
Asimismo, se espera que el volumen de inventarios finalice cercano a los 44 MTm, es decir, 10 MTm por debajo de la anterior temporada (54,37 MTm). En otras palabras, la razón entre estas dos variables pasaría de representar un 14,7% de su producción a un 12%, lo que da pie a presiones en los precios internacionales del grano.

De hecho, el nuevo balance a nivel mundial da cuenta que los inventarios finales con respecto a la producción resultarían en el orden del 28,2%, cuando un año atrás fueron el 31,7%.

De allí que entre los precios de los contratos futuros en Bolsa de Chicago para mediados de año desde ahora trazan un diferencial al menos de US\$ 6 por

tonelada con respecto al precio spot o de mercado. Precisamente, la cotización actual en promedio oscila sobre los US\$ 149,3/Tm, mientras el contrato para vencimiento de julio se ubica en promedio sobre US\$ 155,3/Tm⁷ (Gráfico 10).

Gráfico 10



En el caso de la soya, las primeras jornadas del 2019 han estado gobernadas por la especulación de los operadores. Cuanto indicio de menor cosecha en Brasil por aparente sequía, o pérdidas de cultivos por inundaciones en regiones productoras de Argentina; sumado al menor ruido de intención de compra por parte de China, entre otros factores, inmediatamente han nutrido la tendencia al alza.

Es de tener en cuenta que los fondos de inversión encuentran refugio en la soya en momento de incertidumbre. De allí que los precios de los futuros de la oleaginosa responden de manera más agresiva que el maíz. De hecho, el precio del contrato para el mes de julio se ubica en promedio sobre los US\$ 347,2/Tm, es decir, casi US\$ 10 por encima de lo que hoy cotiza el contrato marzo que es el próximo a vencer (US\$ 337,5).

6. USDA. WASDE. Febrero 8 de 2019.

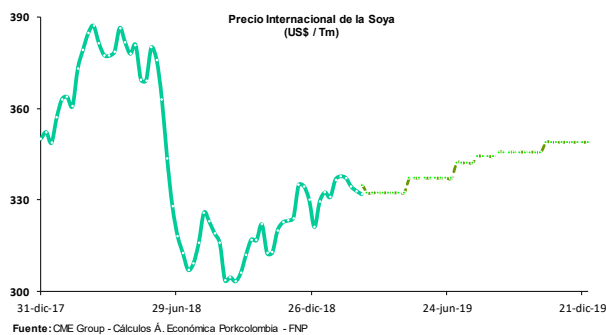
7. Los precios de los contratos futuros poseen su propia tendencia, sin embargo para efectos de presentación se integran como si sus precios actuales de acuerdo a su vencimiento, para así apreciar su potencial trayectoria en 2019.

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

Lo propio se registra con los precios internacionales de los contratos de la torta de soya, siendo en promedio el diferencial de US\$ 8,6/Tm en los próximos seis meses, siendo por el momento el precio de la torta de US\$ 351/Tm.

Además, en los últimos doce meses (Feb/18 – Ene/19) los precios de la soya y la torta de soya han presentado mayor volatilidad que la de maíz. La desviación estándar de la primera y segunda materia prima fue en este lapso de US\$ 28/Tm y US\$ 34/Tm, mientras de la tercera fue de US\$ 6/Tm (**Gráfico 11**).

Gráfico 11



En ese sentido, las oleaginosas tienen un mayor riesgo y son más propensas a sobrepasar los precios techo que desde ahora registran sus futuros, aunque también a romper drásticamente tendencias, como lo hicieron a mediados del 2018.

Recuérdese que para mediados de abril del año anterior la soya alcanzó a cotizar precios promedios de US\$ 368/Tm. Un mes después, la torta lo hizo en US\$ 438/Tm.

3. Materias Primas: Costos de Internación.

En ese orden de ideas, los costos de internación de las materias primas estarán en función principalmente del comportamiento de la TRM y de sus precios internacionales (Bolsa de Chicago).

No desconocemos que los otros componentes como las bases y los fletes marítimos también son relevantes, pero estos en buena parte estarán en función de los precios del crudo, que esperamos permanezcan estables en 2019⁸.

Para simplificar la presentación, el costo de internación actual del maíz por puerto de la costa Atlántica se encuentra alrededor de \$ 674/Kg⁹. Nuestros estimativos nos arrojan que este variará en promedio en 0,5% por cada dólar que aumente su precio internacional por tonelada. Asimismo, se incrementará proporcionalmente en 3,2% por cada \$ 100 que llegue a elevarse la TRM (Ver Anexo 1).

Vale la pena señalar que lo anterior, no incluye el arancel de 8,3% que contarán las importaciones del cereal una vez se agote el contingente libre de arancel que gozan las importaciones procedentes de los Estados Unidos. Para 2019 la cuota es de 2.954.911 toneladas, el cual esperamos que por más tardar a mediados de abril se agote, si tenemos presente que antes de finalizar la primera quincena de febrero ya se ha consumido un 30%.

De allí que para mediados del año, el costo de internación del maíz podría estar incrementándose un 11% (\$ 744/Kg) de permanecer estable la TRM en \$3.100 y en 14% (\$ 768/Kg) si ésta última sube a \$ 3.200.

En lo que respecta a la soya y torta de soya, también estimamos sensibilidades del 3,2% por cada \$ 100 que se incremente la TRM; y en 0,2% y 0,3% por cada

8. Los siguientes escenarios asumen en general un flete marítimo de US\$ 20/Tm y bases de US\$ 50/Tm para el maíz, US\$ 20/Tm para la soya y US\$ 30/Tm, por puerto de Costa Atlántica.

9. Las variaciones que tendrían las tres materias primas en sus costos de internación por Costa Atlántica también aplican por puerto de Buenaventura, aunque por este último son mayores los costos dada la mayor distancia de Estados Unidos y el paso por el Canal de Panamá.

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

dólar que coticen sus respectivos precios internacionales (Ver Anexo 1).

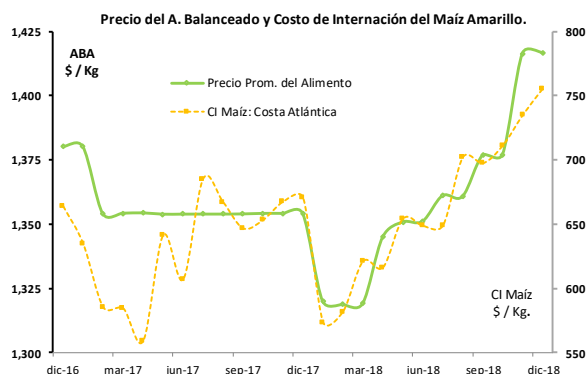
Así las cosas, con futuros para mediados de años de la soya y torta de soya respectivamente de US\$ 147/Tm y US\$ US\$ 350, se esperaría que sus costos de internación experimenten un incremento del orden del 1,9%. En particular, para la soya de \$ 1.300/Kg y para la torta de soya de \$ 1.394/Kg, aún con el escenario de una TRM oscilando sobre los \$ 3.100.

4. Costos de Producción.

Un capítulo que quedó pendiente en la primera mitad de informe fue el de los costos de producción. Como es de conocimiento común, el alimento balanceado (ABA) constituye el principal insumo. De allí que las variaciones que estará expuesto en el costo de internación de las materias primas incidirá en el valor de éste último.

En especial, los precios promedios del alimento balanceado de los últimos dos años (2017 – 2018) han conservado una correlación positiva del 73% con los costos de internación del maíz amarillo (**Gráfico 12**). En otras palabras, si bien no hay una correspondencia más estrecha, es decir, “1-1”, es evidente que en la medida que se incrementen los costos de internación también se incrementarían el precio del ABA y por ende el costo de producción porcícola (**Gráfico 12**).

Gráfico 12



Sin embargo, el impacto en el nivel de los costos de producción dependerá de la eficiencia y productividad de cada porcicultor.

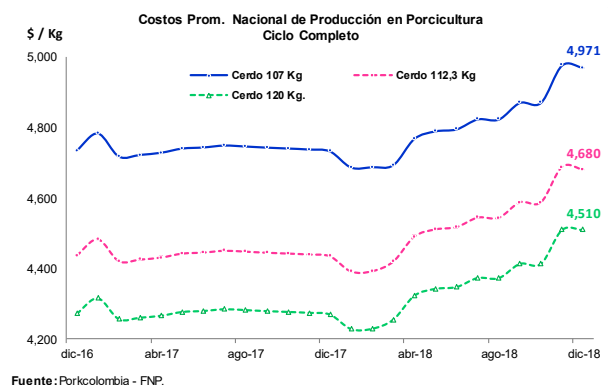
A diferencia de otras actividades agrícolas, los costos de producción en porcicultura no se encuentran en función del tamaño o escala de la explotación sino por la eficiencia, la cual se aprecia en mejores parámetros productivos. Entre más tecnificada, es decir, haga uso de alimento balanceado y genética, acompañado de buenas prácticas, elevará su estándar de producción, lo que permitirá al porcicultor ofrecer un animal de mayor magro y peso.

De hecho, los niveles de costos de producción difieren significativamente. Estimamos que en 2018 el costo promedio para explotaciones porcícolas de ciclo completo fue de \$ 4.813/Kg de cerdo en pie, finalizando en diciembre sobre los \$4.971/Kg¹⁰; toda vez en promedio haya sacado un cerdo de peso promedio de 107 Kg.

Este costo unitario disminuye cerca de un 6%, para aquellos porcicultores que hayan sacado animales de pesos aproximados a los 112,3 Kg; siendo su costo medio en el año de \$ 4.530/Kg.

Finalmente, para aquellos porcicultores que sacaron cerdos de pesos de 120 Kg, sus costos medios en el año estarían sobre los \$ 4.360/Kg, y habrían finalizado en 2018 \$ en 4.510/Kg.

Gráfico 13



10. En adelante, todos estos valores de costos no incluye el IVA de los insumos de producción, y se asume que este impuesto los porcicultores pudieron recuperarlo ante la DIAN. .

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

En resumen, esperamos mayores costos de producción dada la devaluación esperada que tendrá la TRM en 2019 y mayores precios internacionales de las materias primas, que por lo momento se perfilan. De hecho, la única posibilidad que estos disminuyan, sería que la TRM disminuyera o se ubicara próxima a \$ 2.900.

Tabla 3

Costos Promedios Estimados de Producción

TRM	107 Kg.	112,3 Kg.	120 Kg.
2,900	4,743	4,469	4,301
3,000	4,906	4,622	4,449
3,100	5,069	4,776	4,597
3,200	5,232	4,930	4,745
3,300	5,396	5,084	4,893

Prom. 2018	4,813	4,530	4,361
------------	-------	-------	-------

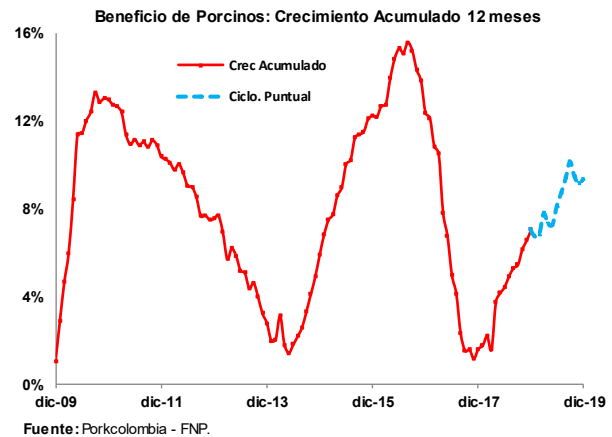
Incrementos Esperados

2,900	-1.5%	-1.4%	-1.4%
3,000	1.9%	2.0%	2.0%
3,100	5.3%	5.4%	5.4%
3,200	8.7%	8.8%	8.8%
3,300	12.1%	12.2%	12.2%

5. Oferta Interna: Beneficio de Porcinos y Precio al Porcicultor

Cambiando de frente, esperamos que el sector porcicultor continúe por su senda de crecimiento. De acuerdo con la Curva del Ciclo, con que regularmente hemos denominado al crecimiento acumulado doce meses del beneficio formal de porcinos, el sector transita por su fase alcista, y se sostendrá en el año 2019.

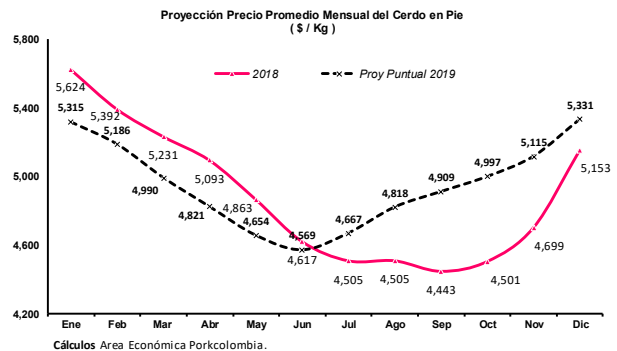
Gráfico 14



Puntualmente, estimamos un crecimiento del orden del 9,3%, equivalente a 4.840.880 cabezas. En términos de producción estaríamos hablando de 448 mil toneladas en carne en canal.

A pesar que estaremos frente a una mayor presencia de producto, estamos convencidos que la demanda y el consumo jalonará los precios al porcicultor. Esperamos de hecho que en este año los precios mejoren levemente en 1,5% y en promedio en el año se sitúen sobre los \$ 4.950/Kg.

Gráfico 15



ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

Sin embargo, hay que tener en cuenta el precio conservará su patrón estacional, y muy probablemente descienda en la primera mitad del año a los \$ 4.600/Kg. En adelante, tendería a aumentar para finalizar el año sobre los 5.330, por encima de la cotización promedio de diciembre del año 2018.

En ese orden de ideas y para ir concluyendo, los poricultores que continúen produciendo y sacando animales de pesos menores de 107 Kilogramos, estarán en serios aprietos, dado que sus márgenes brutos serían negativos, salvo la TRM disminuya por debajo de los \$ 3.000.

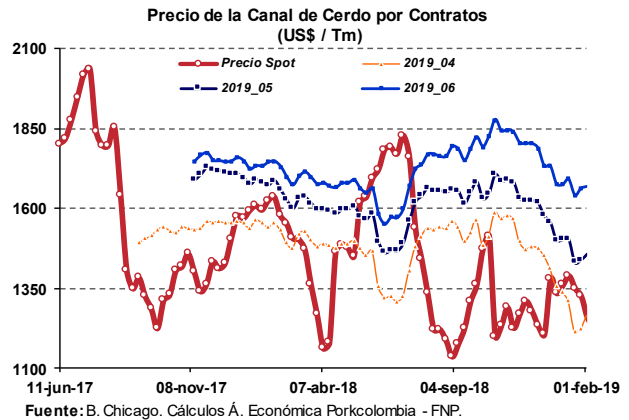
En contraste, poricultores con pesos por encima o iguales a los 112 Kg, muy probablemente podrán soportar la coyuntura que se avecina, incluso con una TRM de \$ 3.200.

6. Oferta Interna: Importaciones

En esta oportunidad nos reservamos con un dato puntual del volumen importado de carne de cerdo. Ello en buena parte dependerá si Estados Unidos mejore sus relaciones comerciales con China y México entre otros; y si se restablecen sus envíos de carne de cerdo a estos mercados.

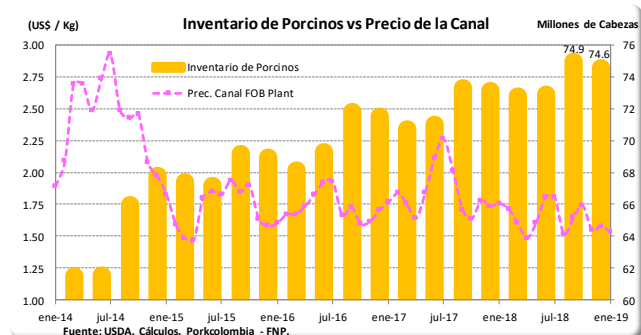
Asimismo de la evolución y contención de la presencia de Peste Porcina Clásica en China y en otras latitudes. No obstante, los futuros de los precios de las canales que se cotizan en Chicago tendieron a la baja en las últimas semanas de enero.

Gráfico 16



En parte ello viene respondiendo a la mayor producción de carne de cerdo que espera sacar Estados Unidos en 2019. Este último dato el USDA lo ha reservado para su congreso agrícola que realizará a finales de febrero. No obstante, el balance del inventario de porcinos del último trimestre siguió en firme sobre las 74,5 millones de cabezas, apenas descontándose en 0,5% al dato del tercer trimestre. Algunas fuentes indica que en 2019 la producción de carne de cerdo de este país sobre pase las 12 millones de toneladas.

Gráfico 17



ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

Anexo 1.

Escenarios de costos de internación de materias primas en función de la TRM y Precios Internacionales (Bolsa de Chicago).

1. Maíz Amarillo (Sin Arancel Extracontingente de 8,3%).

Predo / Tm	TRM				
	2,900	3,000	3,100	3,200	3,300
150	631.0	652.7	674.5	696.2	717.9
151	634.2	656.0	677.9	699.7	721.5
152	637.4	659.3	681.3	703.2	725.1
153	640.6	662.6	684.7	706.7	728.8
154	643.8	665.9	688.1	710.3	732.4
155	647.0	669.2	691.5	713.8	736.0
156	650.2	672.5	694.9	717.3	739.7
157	653.4	675.8	698.3	720.8	743.3
158	656.6	679.2	701.8	724.3	746.9
159	659.7	682.5	705.2	727.9	750.6
160	662.9	685.8	708.6	731.4	754.2

2. Maíz Amarillo (Con Arancel Extracontingente de 8,3%).

Predo / Tm	TRM				
	2,900	3,000	3,100	3,200	3,300
150	679.0	702.4	725.8	749.1	772.5
151	682.5	706.0	729.5	752.9	776.4
152	685.9	709.5	733.1	756.7	780.3
153	689.4	713.1	736.8	760.5	784.3
154	692.8	716.6	740.5	764.3	788.2
155	696.2	720.2	744.2	768.1	792.1
156	699.7	723.8	747.9	771.9	796.0
157	703.1	727.3	751.5	775.7	799.9
158	706.6	730.9	755.2	779.5	803.9
159	710.0	734.5	758.9	783.3	807.8
160	713.5	738.0	762.6	787.1	811.7

ANÁLISIS DE COYUNTURA DEL SECTOR PORCICULTOR DEL AÑO 2018 Y PERSPECTIVAS 2019

3. Soya

Precio / Tm	TRM				
	2,900	3,000	3,100	3,200	3,300
340	1,195.1	1,236.1	1,277.2	1,318.3	1,359.3
341	1,198.2	1,239.4	1,280.6	1,321.7	1,362.9
342	1,201.4	1,242.7	1,284.0	1,325.2	1,366.5
343	1,204.5	1,245.9	1,287.3	1,328.7	1,370.1
344	1,207.7	1,249.2	1,290.7	1,332.2	1,373.7
345	1,210.9	1,252.5	1,294.1	1,335.7	1,377.3
346	1,214.0	1,255.7	1,297.5	1,339.2	1,380.9
347	1,217.2	1,259.0	1,300.8	1,342.7	1,384.5
348	1,220.3	1,262.3	1,304.2	1,346.1	1,388.1
349	1,223.5	1,265.5	1,307.6	1,349.6	1,391.7
350	1,226.7	1,268.8	1,311.0	1,353.1	1,395.3
360	1,258.3	1,301.5	1,344.7	1,388.0	1,431.2
380	1,321.4	1,366.9	1,412.3	1,457.7	1,503.1

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.

Fecha de elaboración: 15 de febrero del 2019.

Fecha de publicación: 15 de marzo del 2019.