

## INDICADORES SEPTIEMBRE 2019

### Precio Promedio Muestra Ronda \$/Kg

	En Pie	Canal Caliente	Canal Fría
Mes Anterior	\$ 4,945	\$ 6,534	\$ 6,724
Mes Actual	\$ 5,011	\$ 6,635	\$ 6,834
Variación	1.34% ↑	1.54% ↑	1.64% ↑

### Precio Mayorista del Cerdo \$/Kg

	Lomo	Pernil	Braço
Mes Anterior	\$ 13,825	\$ 12,382	\$ 11,665
Mes Actual	\$ 13,790	\$ 12,395	\$ 11,656
Variación	-0.25% ↓	0.10% ↑	-0.07% ↓

### Indicadores Macroeconómicos

	TRM	Petróleo USD/Barril	DTF
Mes Anterior	\$ 3,411	54.8	4.45%
Mes Actual	\$ 3,399	57.0	4.47%
Variación	-0.33% ↓	3.90% ↑	0.45% ↑

Fuentes:

Ronda de Precios Porkcolombia, SIPSA, Banco de la República

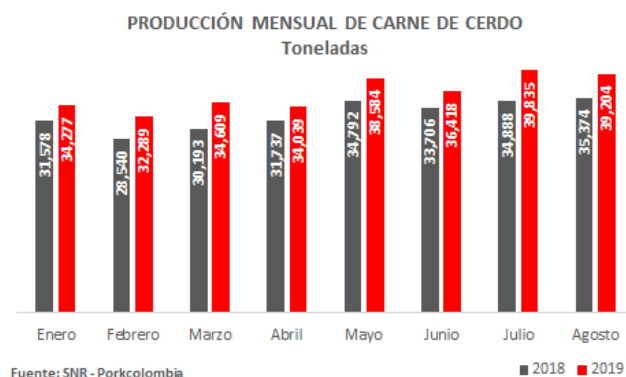
## CONTENIDO

PRODUCCIÓN DE CARNE DE CERDO	2
PRECIOS	3
IMPORTACIONES	4
MATERIAS PRIMAS	5
DEVALUACIÓN DEL PESO COLOMBIANO	7
LO QUE SERÁ NOTICIA EN OCTUBRE	9

## PRODUCCIÓN DE CARNE DE CERDO

En los primeros 8 meses del año, la producción estimada de carne de cerdo ascendió a 289.255 toneladas (t), cifra que representa un crecimiento de 10.9% (28.448 toneladas adicionales) en comparación al mismo período de 2018, cuando en ese entonces se produjeron 260.807 t (**Gráfico 1**).

**Gráfico 1**



De acuerdo con el Sistema Estadístico de Porkcolombia, el mes de agosto cerró con una producción de 39.204 t, la cual representa tanto un crecimiento de 10.8% respecto a agosto del año pasado así como el mayor volumen producido en el mismo mes de los últimos cinco años. Se destaca que a lo largo de 2019 se han registrado las mayores producciones de carne de cerdo de todos los tiempos, siendo hasta la fecha el mes de julio el de mayor producción, en donde se alcanzó un volumen de 39.835 t y la producción de los dos últimos meses ya es superior a las 39.000 t. (**Tabla 1**)

**Tabla 1**

**PRODUCCIÓN MENSUAL DE CARNE DE CERDO**  
Toneladas

Mes	2015	2016	2017	2018	2019	Diferencia	Var 2019/18
Enero	22,926	25,157	27,757	31,578	34,277	2,700	8.5%
Febrero	21,480	25,820	25,698	28,540	32,289	3,749	13.1%
Marzo	24,182	27,044	29,008	30,193	34,609	4,416	14.6%
Abril	23,801	28,517	26,059	31,737	34,039	2,303	7.3%
Mayo	26,172	29,606	31,944	34,792	38,584	3,791	10.9%
Junio	26,914	31,388	32,373	33,706	36,418	2,712	8.0%
Julio	28,750	30,962	31,644	34,888	39,835	4,947	14.2%
Agosto	26,987	32,550	32,782	35,374	39,204	3,830	10.8%
<b>Total</b>	<b>201,212</b>	<b>231,044</b>	<b>237,265</b>	<b>260,807</b>	<b>289,255</b>	<b>28,448</b>	<b>10.9%</b>
		<b>Variación</b>	<b>14.8%</b>	<b>2.7%</b>	<b>9.9%</b>	<b>10.9%</b>	

Fuente: Porkcolombia - Sistema Nacional de Recaudo

Con respecto al beneficio, se tiene un resultado de enero a agosto de 3'080.41 cabezas (cb), registrándose un crecimiento del 9.2% frente al mismo lapso del año anterior que fue de 2'820.031 cb, que corresponde al beneficio de 260.310 cabezas adicionales.

**Tabla 2**

### BENEFICIO FORMAL DE PORCINOS

#### Cabezas

Mes	2018	2019	Var 2019/18
Enero	351,653	373,097	6.1%
Febrero	315,688	346,383	9.7%
Marzo	331,030	373,932	13.0%
Abril	342,992	363,496	6.0%
Mayo	372,942	409,835	9.9%
Junio	358,187	380,438	6.2%
Julio	370,287	419,436	13.3%
Agosto	377,252	413,724	9.7%
<b>Total</b>	<b>2,820,031</b>	<b>3,080,341</b>	<b>9.2%</b>

Fuente: Porkcolombia - Sistema Nacional de Recaudo

El beneficio del mes de agosto fue de 413.724 cb, resultado superior en 9.7%, frente al mismo mes del año anterior y se ubica con el segundo mayor volumen de beneficio del año, después del registrado en julio que es el récord nacional del sector porcícola hasta la fecha (419.436 cb) (**Tabla 2**).

**Tabla 3**

### BENEFICIO FORMAL DE PORCINOS POR DEPTO

#### Enero - Agosto de cada año

Departamento	2018	2019	Part (%)	Tasa de Crecimiento
Antioquia	1,288,254	1,374,124	44.6%	6.7%
Bogotá, D.C.	487,739	510,216	16.6%	4.6%
Valle	423,198	468,764	15.2%	10.8%
Meta	157,837	213,115	6.9%	35.0%
Risaralda	135,200	154,687	5.0%	14.4%
Atlántico	81,043	94,284	3.1%	16.3%
Quindío	55,874	56,065	1.8%	0.3%
Caldas	46,639	49,493	1.6%	6.1%
Nariño	27,560	29,016	0.9%	5.3%
Huila	29,101	28,944	0.9%	-0.5%
Santander	20,538	22,467	0.7%	9.4%
Tolima	15,723	22,381	0.7%	42.3%
Cundinamarca	15,569	16,506	0.5%	6.0%
Otros	35,756	40,279	1.3%	12.6%
<b>Total Nacional</b>	<b>2,820,031</b>	<b>3,080,341</b>	<b>100%</b>	<b>9.2%</b>

Fuente: Sistema Nacional de Recaudo, Porkcolombia - FNP

## PRECIOS

### Cerdo en Pie

Al cierre del mes de septiembre, el precio promedio del cerdo en pie derivado de la Ronda de Precios de Porkcolombia, alcanzó \$5.011/Kg, lo que significa un crecimiento de 1.3% respecto al mes anterior (\$4.945/Kg) y un 12.8% en comparación a septiembre del año pasado (\$4.443/Kg) (Tabla 4).

**Tabla 4**  
**PRECIO PROMEDIO DE LA MUESTRA DEL CERDO EN PIE**  
\$/Kg

Mes	2018	2019	Var Año Anterior	Var Mes Anterior
Ene	5,624	5,315	-5.5%	3.1%
Feb	5,392	5,232	-3.0%	-1.6%
Mar	5,231	5,184	-0.9%	-0.9%
Abr	5,093	5,123	0.6%	-1.2%
May	4,863	5,063	4.1%	-1.2%
Jun	4,617	4,939	7.0%	-2.4%
Jul	4,505	4,905	8.9%	-0.7%
Ago	4,505	4,945	9.8%	0.8%
Sep	4,443	5,011	12.8%	1.3%
<b>Promedio</b>	<b>4,919</b>	<b>5,080</b>	<b>3.3%</b>	

Fuente: Ronda de Precios Porkcolombia - FNP

Como se presenta en la Tabla 4, desde el mes de agosto se inicia una recuperación del precio en el mercado nacional, comportamiento acorde al mes del año, en donde la proximidad al mes de diciembre, que es del mayor producción y consumo, permite que desde estos últimos meses reaccione el precio al alza.

De acuerdo con el seguimiento que se realiza en las regiones de Bogotá, Antioquia, Caribe Norte, Valle del Cauca y el Eje cafetero a través de la Ronda de Precios, tenemos que Bogotá es la de mayor precio promedio en el periodo enero a septiembre 2019, seguido de Caribe Norte. Las demás zonas presentan el siguiente comportamiento (Tabla 5):

**Tabla 5**  
**Precios Promedio x Región \$/Kg**  
Ene - Sep de cada año

Región	2018	2019	Variación
Bogotá	5,068	5,326	5.1%
Eje Cafetero	4,924	5,083	3.2%
Antioquia	4,863	5,012	3.1%
Valle del Cauca	4,918	5,067	3.0%
Caribe Norte	5,093	5,086	-0.1%

Fuente: Ronda de Precios Porkcolombia

### Precios al Consumidor

De acuerdo con el último reporte de Monitoreo de Precios con cierre a la primera quincena del mes de septiembre, en donde se tiene una cobertura de las principales ciudades (Bogotá, Medellín, Eje Cafetero y Cali), se tiene que en comparación al precio promedio de la primera quincena del mes de septiembre y el precio promedio mensual de agosto, todos los cortes presentaron una variación positiva, especialmente el corte de muchacho de pierna que presentó un incremento del 0.9% pasando de \$6.462/Lb a \$6.520/Lb, seguido de la chuleta, lagarto de pierna y bola de pierna cuya variación para cada uno fue del 0.7%. (Tabla 6).

**Tabla 6**

Corte	Precio Prom Nacional (\$/Lb)									Var (%) sep - ago
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep*	
Lomo	7,565	7,533	7,520	7,495	7,527	7,513	7,529	7,530	7,535	0.1%
Chuleta	7,139	7,139	7,114	7,021	7,048	7,011	6,961	6,973	7,019	0.7%
Solomito	6,697	6,681	6,726	6,734	6,760	6,745	6,736	6,744	6,772	0.4%
Costilla	6,490	6,476	6,525	6,538	6,560	6,576	6,585	6,492	6,536	0.7%
Lagarto de Pierna	6,636	6,612	6,609	6,605	6,620	6,579	6,562	6,550	6,599	0.7%
Bota de Pierna	6,651	6,612	6,601	6,601	6,619	6,576	6,560	6,546	6,588	0.6%
Bola de Pierna	6,646	6,630	6,613	6,606	6,622	6,577	6,560	6,544	6,590	0.7%
Centro de Pierna	6,650	6,624	6,617	6,611	6,626	6,577	6,559	6,552	6,584	0.5%
Muchacho de Pierna	6,471	6,460	6,462	6,454	6,479	6,414	6,414	6,462	6,520	0.9%
Tocino Barriguero	6,057	6,031	6,025	6,023	6,040	6,039	6,082	5,997	6,016	0.3%
Cabeza de Lomo	5,999	5,988	6,031	6,016	6,055	6,016	6,012	6,062	6,097	0.6%
Brazo	6,041	6,031	6,063	6,052	6,079	6,002	5,977	5,944	5,966	0.4%

FUENTE: Monitoreo de Precios - Porkcolombia FNP  
\* Precios con corte a la primera quincena de septiembre

### Índice de Precios al Consumidor —IPC

De acuerdo con los resultados mensuales del IPC de la carne de cerdo, correspondientes al mes de agosto, se observa que tanto la variación anual y año corrido fueron positivas en comparación al mismo periodo del año anterior, comportamiento acorde a lo que se presenta en la Ronda de Precios que adelanta Porkcolombia FNP. Estos resultados frente a las otras carnes nos ubican con la proteína de menor crecimiento en los precios al consumidor (Tabla 7).

**Tabla 7**

Mes	Variaciones IPC - Agosto %			
	Cerdo	Pollo	Res	Pescado
Mes	-0.36	0.30	-0.22	0.56
Año corrido	0.89	2.09	3.96	3.89
Anual	1.86	2.51	3.51	5.91

FUENTE: DANE

## IMPORTACIONES

### Productos y Subproductos de Cerdo

El volumen preliminar de las importaciones de productos y subproductos de cerdo consolidó 68.508 toneladas (t) en los primeros 7 meses del año, lo que significa un crecimiento de 16% frente al mismo período de 2018 (59.080 t) (Tabla 8). Asimismo, en lo corrido del año, el valor de estas alcanzó un valor de US\$149.587 miles de dólares CIF.

Tabla 8

#### IMPORTACIONES PARCIALES - TONELADAS

Enero - Julio

Mes	2018	2019*	Variación
Enero	5,860	11,360	93.8%
Febrero	8,369	9,110	8.9%
Marzo	8,259	10,498	27.1%
Abril	9,226	9,943	7.8%
Mayo	10,430	12,746	22.2%
Junio	9,146	9,498	3.8%
Julio*	7,790	5,353	-31.3%
<b>Total Volumen</b>	<b>59,080</b>	<b>68,508</b>	<b>16.0%</b>
<b>Valor CIF USD/Ton</b>	<b>137,790</b>	<b>149,587</b>	<b>8.6%</b>

Fuente: DIAN 2018 y Ene-Jun de 2019

\*Julio de 2019 cifras preliminares de Quintero Hermanos

Cifras preliminares actualizadas al 30 de septiembre

Dentro de los proveedores de carne de cerdo importada, se destaca Estados Unidos con una participación del 94%, seguido de Chile con apenas un 5%. Asimismo, en el caso de Canadá, quien ocupa el tercer lugar dentro de los países proveedores, aún no se agota el contingente asignado por 6.050 t, consumiendo a la fecha, tan solo 1.781 t del mismo; en ese sentido aún restarían 4.269 t libras de arancel provenientes de ese país.

Al revisar el detalle de las partidas arancelarias, encontramos que el 88% del volumen importado a la fecha, corresponde a carne congelada, el 4% a despojos de porcinos y 4% a pierna.

De acuerdo con el seguimiento a los precios internacionales de la canal, se tiene que en los primeros nueve meses del año, el precio promedio en la Bolsa de Chicago, alcanzó los US\$1.580,6/t, lo cual representa un crecimiento de 6.6% respecto al mismo período del año pasado (US\$1.482,1) (Tabla 9).

Tabla 9

#### PRECIOS PROMEDIO CARNE DE CERDO

Dólares por Tonelada

		2018	2019	Variación
Canales Porcinas	Enero	1,593.0	1,340.0	-15.9%
	Febrero	1,587.0	1,228.1	-22.6%
	Marzo	1,414.6	1,511.1	6.8%
	Abril	1,330.0	1,844.3	38.7%
	Mayo	1,568.2	1,904.5	21.4%
	Junio	1,763.9	1,725.1	-2.2%
	Julio	1,607.2	1,724.3	7.3%
	Agosto	1,201.2	1,542.9	28.4%
	Septiembre	1,274.2	1,405.3	10.3%
	<b>Promedio</b>	<b>1,482.1</b>	<b>1,580.6</b>	<b>6.6%</b>

Fuente: CME Group - Bolsa de Chicago

Sin embargo, al comparar el nivel de precios del mes de septiembre (US\$1.405,3/t) frente al mismo mes del año anterior (US\$1.274,2/t), encontramos un incremento de 10.3%. Asimismo, respecto al pasado mes de agosto (US\$1.542,9/t) se evidencia una reducción de 8.9%.

El relativo cese de la ofensiva comercial entre Estados Unidos y China, así como la expectativa de que se logren nuevos acuerdos entre ambas naciones el próximo mes de octubre, junto con la decisión de China de excluir de aranceles a la carne de cerdo de Estados Unidos y las acciones comerciales y políticas que se adelantan en China para cubrir el déficit que han presentado producto de la PPA, ha permitido relajar un poco la carrera alcista de los precios de los futuros más cercanos, a pesar de que los más lejanos continúan al alza (Tabla 10).

Tabla 10

#### Precios Futuros Carne de Cerdo USD/Ton

	Oct-19	Dic-19	Feb-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20
Prom Ago	1,463.6	1,423.3	1,554.9	1,661.9	1,788.2	1,864.0	1,873.1
Prom Sep	1,406.5	1,433.9	1,592.4	1,718.0	1,851.5	1,950.9	1,946.0
Variación	-3.9%	0.7%	2.4%	3.4%	3.5%	4.7%	3.9%

Fuente: CME Group



### MATERIAS PRIMAS

Se evidencia un leve incremento de las importaciones de las principales materias primas destinadas para la elaboración del alimento balanceado (Maíz y Torta de Soya), al corte de agosto de 2019. Factores como la caída del precio, la expectativa del aumento de la producción en Estados Unidos, la guerra comercial, así como el incremento de las compras de soya por parte de China, fueron factores preponderantes que influyeron en la dinámica de estos *commodities* en el último mes (Tabla 11).

Tabla 11

IMPORTACIONES DE MATERIAS PRIMAS			
Enero - Agosto			
Producto	2018	2019	Variación
Maíz Amarillo	3,755,881	3,870,865	3.1%
Soya	421,565	378,349	-10.3%
Torta de Soya	1,037,236	982,533	-5.3%
<b>Total</b>	<b>5,214,682</b>	<b>5,231,747</b>	<b>0.3%</b>

Fuentes: 2018 y Ene - Jun 2019 DIAN.  
Julio - Agosto 2019 Quintero Hermanos  
Datos Provisionales al 20 de septiembre

En lo que respecta al maíz amarillo, encontramos que en los primeros ocho meses del año, se habrían importado alrededor de 3'870.865 toneladas (t), lo que significa un incremento de 3.1% frente al mismo período de 2018 (3'755.881 t) (Tabla 12).

Tabla 12

Maíz Amarillo - Toneladas			
Mes	2018	2019	Variación
Ene	743,110	745,534	0.3%
Feb	286,098	275,242	-3.8%
Mar	470,840	416,973	-11.4%
Abr	645,947	568,432	-12.0%
May	505,037	515,887	2.1%
Jun	377,953	265,862	-29.7%
Jul	290,633	308,740	6.2%
Ago	436,263	774,195	77.5%
<b>Total</b>	<b>3,755,881</b>	<b>3,870,865</b>	<b>3.1%</b>

Fuentes: 2018 y Ene - Jun 2019 DIAN.  
Julio - Agosto 2019 Quintero Hermanos  
Datos Provisionales al 20 de septiembre

### Arancel Extracontingente de Maíz Amarillo

En la segunda quincena del mes de septiembre, se volvió aplicar el pleno el arancel extracontingente de 8.3% para las importaciones del grano provenientes de Estados Unidos

Por otro lado, se tiene que para las importaciones provenientes de MERCOSUR, aplicaría el arancel de la franja de precios SAFF (Comunidad Andina), que para la primera quincena de octubre es 20%, debido a la caída del precio de referencia CIF a US\$174/dólares. Por lo anterior las importaciones con este origen no son viables frente a las de Estados Unidos.

Pese a que desde finales del mes de agosto las importaciones han ingresado con el arancel extracontingente del 8.3% para las del Estados Unidos que corresponden al 98% del volumen importado, se tiene como punto a favor, la caída de los precios que viene presentando esta materia prima por su relación directa con los costos de producción.

En el mes de septiembre, los precios del maíz amarillo se caracterizaron por exhibir una tendencia bajista, finalizando en US\$139.9/t, cifra que representa un descenso de 5.7% en comparación a la media del pasado mes de agosto (US\$148.3/Kg) y apenas un 0.8% por encima del precio consolidado el mismo mes de 2018 (US\$138.7/t) (Tabla 17).

Lo anterior estaría influenciado principalmente por las últimas estimaciones publicadas por el USDA para la nueva campaña 2019/2020 en Estados Unidos, en donde el volumen estimado es de 350,52 millones de toneladas, cifra que está muy por encima de los 347,28 mt calculados por los operadores. En lo que respecta a la oferta suramericana, la entidad sostuvo sus previsiones para las cosechas de Brasil (101 mt) y de Argentina (50 mt), así como sus proyecciones de exportaciones, las cuales se estiman en 34 y 33,5 mt respectivamente.

Por lo anterior el anuncio de una mayor cosecha ha ejercido un efecto bajista en los contratos de futuros. De hecho, la media de los contratos en el mes de septiembre, el cual descendió un 5.9% frente al de , pasando de US\$160.6/t a US\$151.1/t en su orden. Asimismo, el contrato más próximo que vence en diciembre, se ubica en la actualidad en US\$146.3/t, cifra muy inferior a la media mensual de todos los contratos con vencimiento en 2020 (US\$154.8/t).

Con relación a las importaciones de torta de soya, el volumen importado en el período de análisis, decreció 5.3% respecto al mismo lapso de 2018, pasando de 1'037.236 t a 982.533 t respectivamente.

Asimismo, se tiene que Estados Unidos es el principal proveedor de la oleaginosa con casi un 90% de participación, seguido de Bolivia, aunque en una proporción mucho menor (Tabla 15).

Las importaciones de soya registran un volumen de 378.349 t en los primeros 8 meses del año, cifra que representa una disminución de 10.3% respecto al mismo período de 2018 (421.565 t) (Tabla 13).

**Tabla 13**

IMPORTACIÓN OLEAGINOSAS - Toneladas						
Mes	Torta de Soya			Soya		
	2018	2019	Var	2018	2019	Var
Ene	140,372	134,715	-4.0%	62,688	44,976	-28.3%
Feb	56,824	127,483	124.3%	29,511	32,019	8.5%
Mar	201,251	133,490	-33.7%	32,116	63,054	96.3%
Abr	124,027	124,117	0.1%	73,601	53,551	-27.2%
May	165,198	176,973	7.1%	41,416	46,562	12.4%
Jun	100,572	74,551	-25.9%	52,158	27,662	-47.0%
Jul	129,210	81,939	-36.6%	64,959	51,398	-20.9%
Ago	119,782	129,265	7.9%	65,116	59,127	-9.2%
<b>Total</b>	<b>1,037,236</b>	<b>982,533</b>	<b>-5.3%</b>	<b>421,565</b>	<b>378,349</b>	<b>-10.3%</b>

Fuentes: 2018 y Ene - Jun 2019 DIAN.

Julio - Agosto 2019 Quintero Hermanos

Datos Provisionales al 30 de septiembre

### Precios Internacionales de la soya

El comportamiento de los precios de la soya y la torta de soya en el 2019 y la expectativas de los mismos para los primeros meses del 2020, nos indican que:

De enero a septiembre de 2019, el precio promedio la soya se ubica en US\$323.8/t, (-7.2% frente al mismo período de 2018).

En el último mes exhibió una leve tendencia alcista, que la llevó a ubicar su precio internacional en US\$319.8/t, para el mes de septiembre (1.6% más que el pasado agosto), la reactivación de las compras por parte de China, sería el principal factor impulsor de los precios, así como las estimaciones para la nueva campaña.

De acuerdo a los contratos futuros, estos a la fecha presentan un precio promedio de US\$338.6/t, el cual es 1.4% superior al promedio del mes pasado, y es derivado principalmente de las proyecciones de una mayor producción a nivel mundial que fue estimada en 341,4 mt. Asimismo, Las existencias finales fueron proyectadas en 99,2 millones.

La nueva cosecha de Estados Unidos fue proyectada por 98,87 mt, la cual supera los 97,35 millones calculados por el mercado. En cuanto a la oferta de América del Sur, se mantuvieron sin cambios las proyecciones para las cosechas de Brasil y Argentina, con 123 y con 53 mt en su orden, al igual que sus respectivos saldos exportables, en 76,50 y en 8 mt.

Los precios de la torta de soya descendieron 12.6% en los primeros 9 meses del año en comparación al mismo período de 2018, pasando de US\$384.1/t a US\$335.5/t. Y en el último mes se tiene que disminuyó 0.5% frente al mes pasado y un 5.4% respecto a septiembre de 2018.

Los futuros de los contratos de la torta, muestran un precio promedio de US\$333.39/t. Este comportamiento se explica en parte por las estimaciones de producción mundial de 240 mt, cifra que representa un aumento de 2.2% respecto a lo consolidado en la cosecha anterior (234.8 mt). También, las proyecciones indican que tanto las exportaciones como las importaciones crecerán en 1.4% y 3.3% respectivamente frente a la campaña anterior, mientras que los stocks finales crecerían un 1.1%, alcanzando un volumen de 11.9 mt. Respecto a la cosecha I cono sur, las estimaciones se mantuvieron sin cambios tanto para producción (33.95 mt para Brasil y 34 mt para Argentina) como para las exportaciones (15.2 mt para Brasil y 30.5 para Argentina).

**Tabla 14**

PRECIOS PROMEDIO MATERIAS PRIMAS						
Dólares por Tonelada						
		2018	2019	Var 2018	Var	Mes Ant
Maíz	Enero	138.9	149.1	7.4%		
	Febrero	144.1	147.2	2.2%		-1.3%
	Marzo	149.4	144.3	-3.4%		-1.9%
	Abril	151.8	140.8	-7.2%		-2.4%
	Mayo	156.8	149.5	-4.6%		6.2%
	Junio	143.6	171.3	19.3%		14.6%
	Julio	137.5	168.2	22.4%		-1.8%
	Agosto	141.1	148.3	5.1%		-11.9%
	Septiembre	<b>138.7</b>	<b>139.9</b>	<b>0.8%</b>		<b>-5.7%</b>
	Promedio	<b>144.6</b>	<b>151.0</b>			
Torta de Soya	Enero	359.3	344.7	-4.1%		
	Febrero	397.4	338.0	-14.9%		-1.9%
	Marzo	413.5	337.6	-18.4%		-0.1%
	Abril	419.7	337.1	-19.7%		-0.2%
	Mayo	423.8	329.1	-22.4%		-2.4%
	Junio	381.3	350.2	-8.2%		6.4%
	Julio	365.1	337.7	-7.5%		-3.6%
	Agosto	356.1	323.4	-9.2%		-4.3%
	Septiembre	<b>340.2</b>	<b>321.7</b>	<b>-5.4%</b>		<b>-0.5%</b>
	Promedio	<b>384.1</b>	<b>335.5</b>			
Soya	Enero	356.9	333.8	-6.5%		
	Febrero	371.2	334.5	-9.9%		0.2%
	Marzo	381.9	329.2	-13.8%		-1.6%
	Abril	381.3	325.0	-14.8%		-1.3%
	Mayo	374.8	305.3	-18.6%		-6.1%
	Junio	340.0	326.6	-3.9%		7.0%
	Julio	312.6	325.6	4.2%		-0.3%
	Agosto	316.7	314.7	-0.6%		-3.3%
	Septiembre	<b>306.6</b>	<b>319.8</b>	<b>4.3%</b>		<b>1.6%</b>
	Promedio	<b>349.1</b>	<b>323.8</b>			

Fuente: CME Group - Bolsa de Chicago

## DEVALUACIÓN DEL PESO COLOMBIANO

Desde el año 2018, se ha evidenciado un paulatino debilitamiento del peso colombiano frente al dólar. De hecho, el pasado 6 de agosto, la Tasa Representativa del Mercado (TRM) alcanzó un punto crítico, al registrar su valor histórico más alto de los últimos tres años (\$3.459,47/Dólar), luego de que el Yuan cayera a niveles que no se veían desde 2018. Dado el panorama actual, el peso colombiano se ubica como la segunda moneda más devaluada de la región luego del peso argentino (53.76%). Al finalizar septiembre de dio otro pico de cotización del dólar, superior al presentado en agosto (\$3.462,01/dólar).

Ahora bien, resulta importante mencionar que este fenómeno devaluacionista no se presentaba desde 2016, cuando el 12 de febrero de ese año, la TRM alcanzó la cifra récord de 3.434,89 por dólar (Gráfico 2).

Gráfico 2



Fuente: Banco de la República.

Uno de los principales factores que ha motivado la devaluación, es sin lugar a dudas el efecto de la guerra comercial que se libra entre China y Estados Unidos desde 2018, pues ambos países intentan mitigar el efecto negativo de los aranceles impuestos a los productos que transan entre ellos, lo que genera una reacción en cadena con afectaciones a nivel mundial.

Asimismo, la desaceleración de economías desarrolladas como la de Alemania y de algunas de países emergentes como China, India y Argentina, incluso los signos de menor crecimiento que esa presentando la economía de los Estados Unidos al igual que la posibilidad de un juicio político al Presidente Donald Trump, también contribuyen en gran medida a la devaluación de nuestra moneda., por convertirse el dólar en el mejor refugio de los inversionistas.

## Efectos de la Devaluación

Un efecto directo de la depreciación en nuestra economía se da a nivel de los precios, ya que se encarecen las importaciones, consecuencia que será más evidente a final del presente año y principios del próximo. Además, dado que los productos importados pesan alrededor de 15% dentro del gasto de los hogares según el DANE, un aumento generalizado en el nivel de precios representaría un duro golpe para el consumo con efecto inflacionario.

Diferentes analistas consideran que, hasta el momento la devaluación ha contribuido a mitigar la tendencia alcista de la inflación, logrando encausarla hacia la meta (3%). Sin embargo, de persistir esta, el aumento de la inflación sería inminente, lo cual podría motivar al emisor a subir las tasas de intervención, poniendo cierto freno a la economía y limitando su proceso actual de recuperación.

Para nuestro sector, el precio del dólar, es uno de los principales indicadores de la actividad económica; por ser el marcador de los costos de producción, partiendo que el principal insumo que es el alimento balanceado, el cual tiene un peso promedio en la canasta de costo oscila entre el 70% y 75%, sus materias primas para la elaboración son de origen importadas.

En la tabla 17 se indica el costo promedio de importación de maíz amarillo en corrido del 2019, respecto al del 2018, materia prima líder en la formulación del alimento y se tiene como resultado un aumento del 10.9% solo por efecto de TRM.

Tabla 15

### Costo Promedio de Importaciones Maíz Amarillo

Variable	2018	2019	Variación
Precio CIF USD/Ton	187.4	188.6	0.7%
Arancel Extracuota %	10.3	8.3	-19.4%
Costo en Puerto USD/Ton	206.7	204.3	-1.2%
<b>TRM</b>	<b>2,885.8</b>	<b>3,239.6</b>	<b>12.3%</b>
<b>Costo en Puerto COP/Ton</b>	<b>596,544.3</b>	<b>661,862.2</b>	<b>10.9%</b>

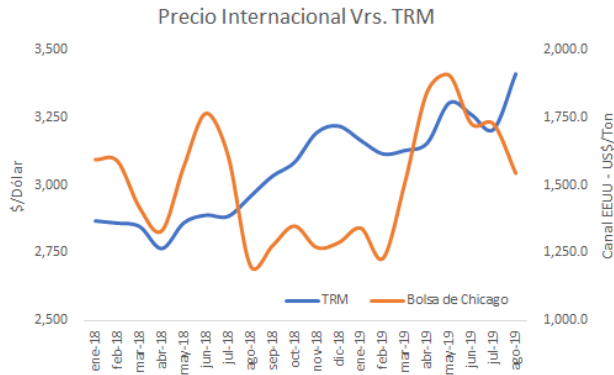
Fuente: Legiscomex - Banrepublica

Promedio de enero a julio de cada año

De otra parte, al analizar el efecto que tiene una TRM elevada sobre la importación de la carne de cerdo importada, encontramos en primera instancia que aunque los precios internacionales estén bajos, como sucedió entre julio de 2018 y febrero de 2019, la tasa de cambio elevada hace que el producto importado sea muy costoso y sea una barrera en defensa de la producción (Gráfico 3).



**Gráfico 3**



Fuente: Bolsa de Chicago y Banco de la República

Ahora bien, al realizar el ejercicio de estimación del costo promedio de importación para la carne de cerdo, evidenciamos que aunque los precios internacionales bajaron respecto a 2018, el costo se elevó en 5.1% por efecto de una TRM elevada (Tabla 16).

**Tabla 16**

**Costo Promedio de Importaciones**

**Carne de Cerdo**

Variable	2018	2019	Variación
Precio CIF USD/Ton	2,332.3	2,183.5	-6.4%
Arancel Extracota %	-	-	-
Costo en Puerto USD/Ton	2,332.3	2,183.5	-6.4%
<b>TRM</b>	<b>2,885.8</b>	<b>3,239.6</b>	<b>12.3%</b>
Costo en Puerto COP/Ton	6,730,459	7,073,597	5.1%
<b>Costo en Puerto COP/Kg</b>	<b>6,730.5</b>	<b>7,073.6</b>	<b>5.1%</b>

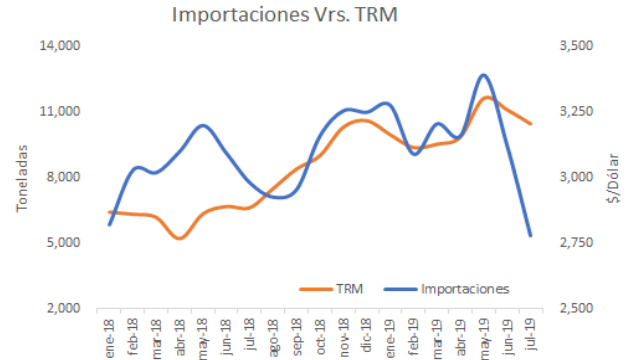
Fuente: Legiscomex - Banrepública

Promedio de enero a julio de cada año

Asimismo, la devaluación es también un factor limitante para la actividad importadora fuera del valor mismo del producto importado, ya que los costos logísticos se elevan en gran medida al ser denominados en dólares.

Por ejemplo, si revisamos el volumen de importaciones de 2019, encontramos que de enero a mayo, el ritmo de crecimiento de estas fue muy elevado respecto a los mismos meses de 2018, sin embargo, para los meses de junio y julio se evidencia una disminución significativa de estas, justamente cuando se dispara la devaluación del peso colombiano frente al dólar como podemos visualizar en la siguiente gráfica (Gráfico 4).

**Gráfico 4**



Fuente: DIAN - Banrepública

**Expectativas**

Gracias a los últimos acercamientos entre China y Estados Unidos con miras a lograr un acuerdo comercial, en las últimas semanas se ha dado cierto respiro a los mercados mundiales, lo cual ha logrado frenar el ritmo de la devaluación. Incluso, a pesar de que persisten las tensiones bilaterales, los líderes de ambos países aseguran mantener el diálogo y tienen prevista una reunión de alto nivel en Washington con negociadores de ambos países a principios de octubre.

No obstante, el Fondo Monetario Internacional (FMI) alertó que esta guerra comercial ha pasado de ser una amenaza a "ralentizar" el dinamismo de la economía global, que evoluciona a un ritmo "relativamente lento" ya que persiste la perspectiva de desaceleración global, con un crecimiento de apenas 3.1%.

En sus últimas estimaciones sobre el posible impacto de los aranceles impuestos mutuamente entre las dos superpotencias, el FMI calculó que la guerra comercial podría reducir el PIB mundial en un 0,8 % en 2020 y ocasionar pérdidas adicionales en los siguientes años.

Teniendo en cuenta lo anterior, diferentes centros de estudio económicos realizan proyección de sobre el cierre de la TRM para el 2019 y expectativas de 2020 y se tienen los siguientes resultados (Tabla 17):

**Tabla 17**

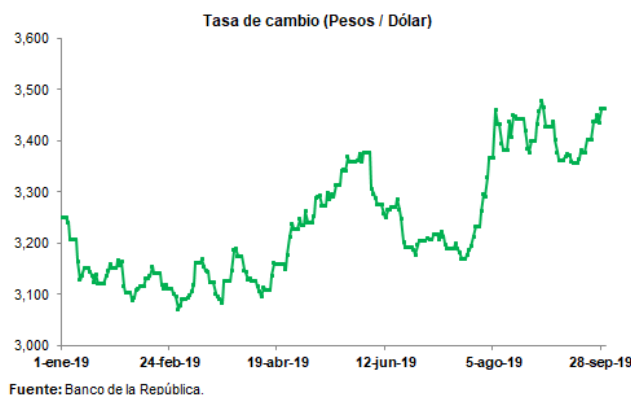
Entidad	2019	2020
Encuesta del Banrep	\$ 3,320	\$ 3,274
Alianza	\$ 3,450	\$ 3,500
Moody's	\$ 3,450	\$ 3,500
Citi	\$ 3,432	\$ 3,376
Casa de Bolsa	\$ 3,420	\$ 3,320
Itaú	\$ 3,400	\$ 3,430
J.P. Morgan	\$ 3,400	\$ 3,500
Banco Agrario	\$ 3,350	\$ 3,200
Asobancaria	\$ 3,322	\$ 3,210
Banco de Bogotá	\$ 3,300	\$ 3,200
Colfondos	\$ 3,300	\$ 3,300
BBVA	\$ 3,270	\$ 3,256
Bancolombia	\$ 3,180	\$ 3,260

Fuente: Grupo Aval, Encuesta de expectativas de analistas financieros del Citi, Banco de la República



### Conclusiones

Todo indica que la TRM del 2019 será una de las mayores registradas en la economía colombiana, con efectos en el corto y mediano plazo en la competitividad y rentabilidad de nuestro sector, lo que nos conlleva a estar implementando estrategias de mejora continua en áreas como la conversión del alimento, manejo de riesgos de mercado e inventarios, entre otros; partiendo que esta variable no retornará en el próximo año a los niveles del 2017 y 2018, por lo menos es lo que indica hasta el momento los principales indicadores del mercado nacional e internacional.



### Lo que será noticia en octubre:

A continuación relacionamos algunas de las fechas más importantes en materia económica para el próximo mes, ya que se publicarán diferentes informes que nos ayudarán a vislumbrar el panorama de la economía en general así como su relación e impacto en nuestro sector:

#### DANE

El próximo 4 de octubre el Dane publicará los resultados del índice de Precios al Productor IPP, indicador que nos permite monitorear el comportamiento de los precios pagados a los poricultores. Asimismo, al día siguiente, se conocerán los resultados del índice de precios al consumidor, indicador clave para medir la inflación por grupos de gasto y su comportamiento en diferentes periodos.

#### Fedesarrollo

El día 17 de octubre se publicará la Encuesta de Opinión del Consumidor, la cual presenta el índice de Confianza del Consumidor (ICC) que mide la tendencia del gasto de los hogares y la confianza de los mismos en la economía.

#### USDA

Los diferentes mercados están a la expectativa de la publicación del reporte semestral de ganadería y aves de corral el próximo 10 de octubre, en el cual se presentan las más recientes estimaciones de la producción mundial y el comercio internacional de las carnes, lo cual además de mostrar un panorama general del mercado a nivel mundial, puede ejercer cierta influencia en el rumbo de los mismos.

De otra parte, en la misma fecha, se publicarán las cifras actualizadas a nivel mundial para las cosechas de granos y oleaginosas 2018/2019 y 2019/2020, estimaciones que son muy valoradas por los actores de este mercado a nivel mundial y que ejercen una importante influencia en las cotizaciones de estos **commodities**.

#### Guerra comercial

Se espera que a principios del mes de octubre, se lleve a cabo en Washington una reunión de alto nivel entre los gobiernos de Estados Unidos y China, a fin de lograr acuerdos definitivos que permitan mitigar los efectos negativos que ha acarreado la guerra comercial entre ambas naciones.

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.

### ***Equipo Área Económica Asociación Porkcolombia—FNP***

*Claudia Patricia Vila Flórez*  
**Directora Económica**  
*cvila@porkcolombia.co*

*Fredy Alexander González*  
**Coordinador de Gestión de Información**  
*fgonzalez@porkcolombia.co*

*Carlos Andrés Rojas V.*  
**Analista Económico Grado II**  
*arojas@porkcolombia.co*

*Yenny Paola Quiroga*  
**Analista Económico Grado I**  
*pquiroga@porkcolombia.co*