

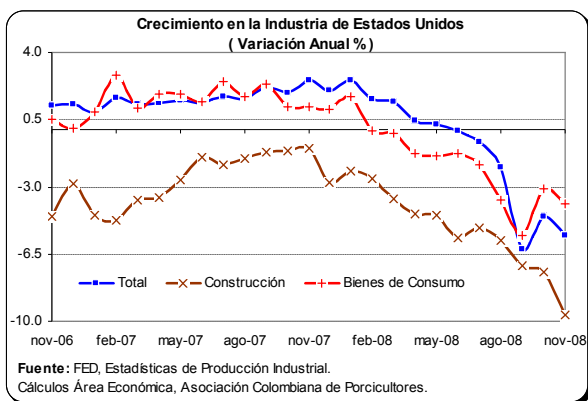
## Informe Económico Noviembre / Diciembre de 2008

Los resultados de los más representativos indicadores que presentó la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) sobre la evolución de la industria estadounidense, durante el mes de noviembre, no fueron los más esperados y a su vez no son los más prometedores para considerar que la crisis económica que atraviesa los Estados Unidos tendrá fin en un corto y mediano plazo.

Por el contrario, evidencia una agudización de la misma situación económica en Estados Unidos y que preocupa aún más a sus principales instituciones económicas, pues las medidas de choque que han implementado en el transcurso del año no han surtido efecto.

En efecto, a diferencia del mes de octubre, cuando la industria en su conjunto dio un respiro al registrar un crecimiento acumulado en los últimos doce meses de -4,5%; con el cual revertía la caída continúa en su dinámica, pasando de enero a septiembre de 2,54% a -6,25%, en el mes de noviembre, este indicador retoma la senda descendiendo a -5,5% (Gráfico 1).

**Gráfico 1**

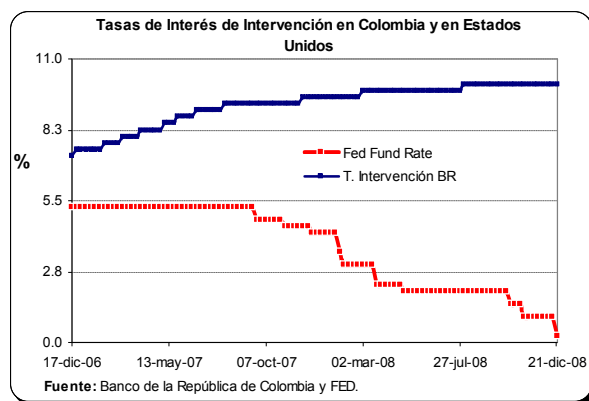


La industria de bienes de consumo, en particular, presentó un decrecimiento en noviembre de -3,87%, mientras el sector de la construcción fue de -9,67%, el más bajo desde en los últimos 8 años (Gráfico 1).

Ante esta coyuntura, el pasado 16 de diciembre, el FED acudió una vez más a efectuar un descuento a su tasa de interés de referencia (*Fed Fund Rate*), pasando de 1% a un margen entre 0% y 0,25%. Esta medida la tomó su junta tras una reunión de emergencia de 48 horas y que prácticamente agotó el margen de maniobra de este instrumento con el cual siempre ha pretendido reactivar la economía de Estados Unidos.

Con ello, el diferencial de tasa de interés de la Tasa de Interés Referencia de los Estados Unidos con relación de la Tasa de Interés de Intervención del Banco de la República aumentó (Gráfico 2), pues esta última no ha sido modificada, desde finales del mes de julio, cuando la Junta Directiva decidió incrementarla a 10% (Gráfico).

**Gráfico 2**



FONDO NACIONAL  
 DE LA PORCICULTURA

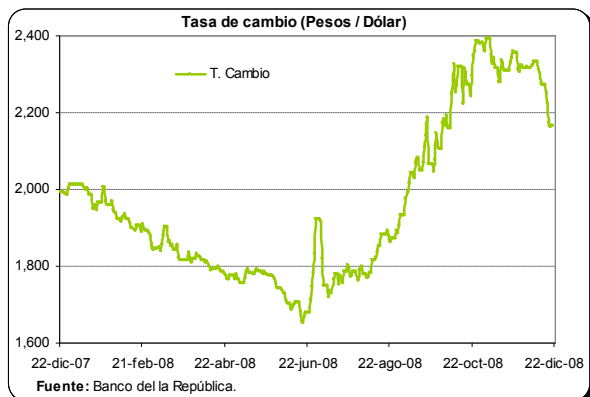
Aunque el diferencial en el mes de noviembre se encontraba en 9%, la tasa de cambio nominal pesos colombianos por dólar de los Estados Unidos relativamente permaneció estable, oscilando sobre los \$2.330 (Gráfico 3).

De hecho, tomando como referencia las tasa de fin de cierre de los meses de octubre y de noviembre, se alcanza a contabilizar una ligera revaluación de 1,8%, pasando \$2.359 a \$2.318 (Gráfico 3).

Sin embargo, con la última decisión del FED de reducir la tasa de referencia en los Estados Unidos, el precio del dólar ha empezado a caer de nuevo, registrándose en los primeros veinte días de diciembre una revaluación de -6,5% (Gráfico 3), al

cerrar en la jornada del viernes 19 de diciembre en \$2.163 por dólar.

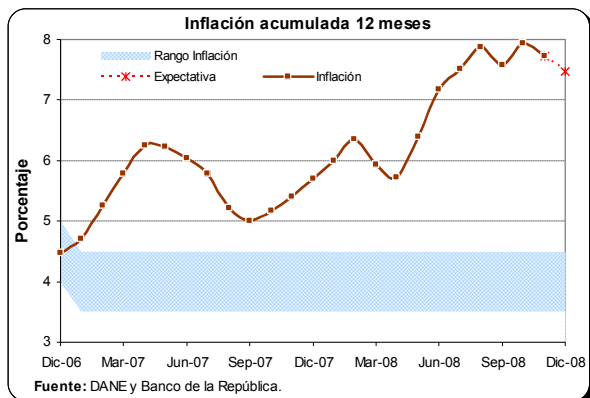
**Gráfico 3**



Bajo estas condiciones, es muy probable que en los días que restan del diciembre y en los primeros días del mes de enero del próximo año, la tasa de cambio siga revaluándose, mientras se lleguen a divulgar nuevos acontecimientos y reportes económicos que brinden signos de recuperación de la economía estadounidense.

Por otra parte, de acuerdo con el DANE, la inflación acumulada a noviembre de los últimos doce meses fue de 7,73%, y representa una reducción con respecto de 21 puntos básicos con respecto a la inflación que se registraba en el mes anterior (7,94%) (Gráfico 4).

**Gráfico 4**



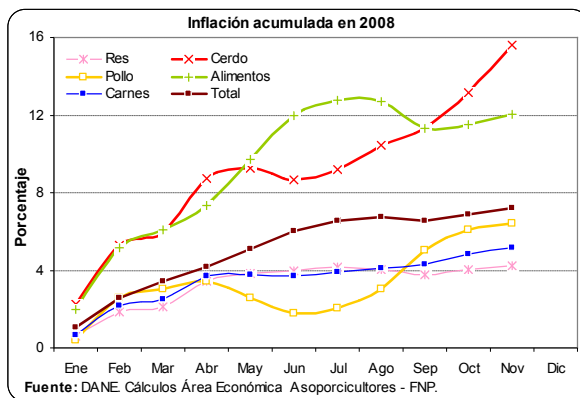
La ligera reducción en el IPC que presentó en el mes de noviembre junto con el continuo incremento que han tenido las principales tasas de

interés, hace prever que va a desestimular la demanda agregada y por ende quitará presión sobre la inflación en el mes de diciembre. De hecho, la DTF a 90 días en promedio se situó en la primera semana de diciembre en 10,27%, el más alto registro en todo el año 2008.

Así, también lo perciben los agentes que participan en la Encuesta de Expectativas de Inflación, que realiza en los primeros días de cada mes el Banco de la República, al considerar que el año finalizará con una inflación promedio de 7,48% (Gráfico 4).

En particular, la inflación acumulada en lo corrido del año en el grupo de carnes asciende a 5,17% (Gráfico 5). La carne de res es la única en encontrarse por debajo de este porcentaje con 4,22%, mientras el pollo y la carne de cerdo presentan incrementos de 6,43% y 15,6%, respectivamente.

**Gráfico 5**



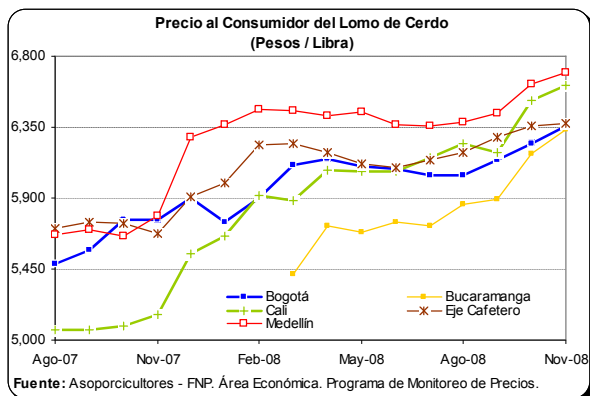
El incremento medio en los precios de los cortes de la carne de cerdo (15,6%) que presenta el DANE pareciera fuera de contexto al compararse con los incrementos que exhiben las demás carnes. Sin embargo, a través del Programa de Monitoreo de Precios que lleva a cabo el Área Económica de la Asociación Colombiana de Porcicultores en las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali, Bucaramanga y las tres ciudades del Eje Cafetero (Armenia, Pereira y Manizales) se puede apreciar un significativo incremento en los principales cortes comercializados en carnicerías y expendios de carnes.



FONDO NACIONAL DE LA PORCICULTURA

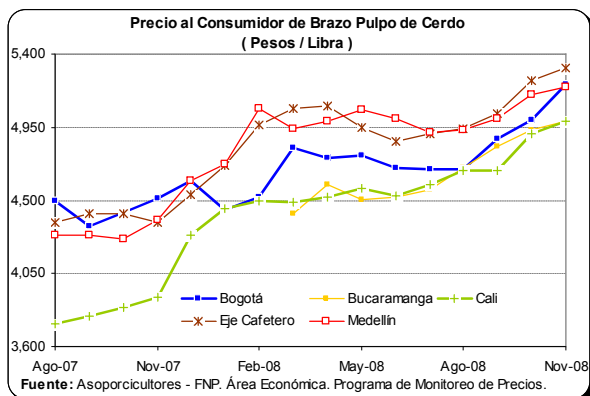
Por ejemplo, el precio por libra del lomo de cerdo en promedio ha aumentado entre diciembre de 2007 y noviembre de 2008 en 10,38%. En la ciudad de Bogotá cerró en noviembre en promedio en \$6.360, en Bucaramanga en \$6.335 y la Zona del Eje Cafetero en \$6.378. En Cali y Medellín se registraron los mayores precios con \$6.613 y \$6.699, respectivamente (Gráfico 6).

**Gráfico 6**



Lo propio ha sucedido con la libra de Brazo Pulpo, elevándose en promedio en 14,67%. En la ciudad de Bogotá este corte se comercializó en promedio en el mes de noviembre en \$5.211, mientras en Bucaramanga y Cali en promedio fue de \$4.990. En contraste con Medellín y la Zona del Eje Cafetero donde los precios fueron, de manera respectiva, de \$5.200 y \$5.312 (Gráfico 7).

**Gráfico 7**



En este año, la Asociación Colombiana de Porcicultores, con recursos del Fondo Nacional de la Porcicultura, ha hecho un esfuerzo económico

considerable en promocionar e incrementar el consumo de la carne de cerdo en el país a través de la campaña “Los Cerdos Malos solo Existen en tu Imaginación” y eliminar los pésimos conceptos de la carne de cerdo que aún poseen algunos segmentos de la población colombiana.

Estamos profundamente convencidos que la campaña ha tenido una respuesta positiva entre el público y que esos antiguos conceptos se irán reemplazando por lo que en la actualidad es la carne de cerdo: Saludable, nutritiva y producida en granjas tecnificadas, con los más altos estándares de calidad.

Sin embargo, el alto nivel de precios que vienen presentando los cortes de la carne de cerdo al consumidor resulta bastante preocupante para el sector en su conjunto, pues se desconoce hasta que punto el consumidor corresponderá, sin que prefiera sustituirla por otras fuentes proteínicas de origen animal.

Por otra parte, de acuerdo con las últimas cifras del Sistema Nacional de Recaudo, el sacrificio formal de cerdos en nuestro país en los diez primeros meses de este año ha descendido un 3,8%, pasando de 1.835.519 a 1.765.535 cabezas sacrificadas.

Comportamiento que obedece principalmente a la disminución en el sacrificio en la zona centro del país, en especial, en los departamentos de Cundinamarca que ha decrecido un 68%, Boyacá un 37%, Tolima 35%, Meta 23% y Bogotá 3,7%, lo que representa un descenso de 68.365 cabezas sacrificadas en lo corrido de este año (Tabla 1).

La dinámica negativa del sacrificio guarda una estrecha relación con la venta de biológico del Programa de Erradicación de la Fiebre Porcina Clásica, pues esta última también ha decrecido en el acumulado enero a noviembre de 2008, frente al mismo periodo del año anterior en 2,8%, descendiendo de 3.724.895 a 3.619.395 dosis vendidas.

Sin embargo, la zona centro del país ha mostrado una tendencia positiva, salvo en Cundinamarca. En contraste con la región occidental, donde departamentos como Caldas las ventas se redujeron



en 26%, Risaralda un 14.3% y el Valle del Cauca un 5.6%, que equivale 86.545 dosis menos con respecto al año anterior (Tabla 2).

**Tabla 1**

**Sacrificio porcino nacional y por departamentos (Cabezas):  
Enero - Octubre**

Departamento	2007	2008	Part (%)	Tasa de Crecimiento
Antioquia	774,911	794,557	45.0%	2.5%
Bogotá, D.C.	407,484	392,369	22.2%	-3.7%
Valle del Cauca	208,456	200,846	11.4%	-3.7%
Risaralda	53,604	69,831	4.0%	30.3%
Caldas	61,341	59,562	3.4%	-2.9%
Nariño	36,007	31,898	1.8%	-11.4%
Atlántico	26,046	30,330	1.7%	16.4%
Quindío	33,881	28,474	1.6%	-16.0%
Tolima	38,552	24,939	1.4%	-35.3%
Huila	29,344	22,926	1.3%	-21.9%
Meta	24,790	18,984	1.1%	-23.4%
Santander	25,023	18,263	1.0%	-27.0%
Boyacá	21,853	13,756	0.8%	-37.1%
Cundinamarca	37,822	12,088	0.7%	-68.0%
Otros	56,405	46,712	2.6%	-17.2%
<b>Total Nacional</b>	<b>1,835,519</b>	<b>1,765,535</b>	<b>100%</b>	<b>-3.8%</b>

Fuente: Sistema Nacional de Recaudo, Asoporcicultores - FNP

Cálculo: Área Económica, Asociación Colombiana de Porcicultores.

Part (%): Participación en el sacrificio acumulado Enero - Oct de 2008.

**Tabla 2**

**Venta de biológico nacional y por departamental  
(Unidades): Enero - Noviembre**

Departamento	2007	2008	Part (%)	Tasa de Crecimiento
Antioquia	1,290,890	1,345,735	37.2%	4.2%
Cundinamarca	504,470	454,135	12.5%	-10.0%
Valle del Cauca	457,500	431,700	11.9%	-5.6%
Risaralda	212,860	182,435	5.0%	-14.3%
Córdoba y Sucre	139,500	158,300	4.4%	13.5%
Nariño	111,500	113,850	3.1%	2.1%
Boyacá	90,200	107,940	3.0%	19.7%
Meta	82,785	93,950	2.6%	13.5%
Caldas	117,000	86,680	2.4%	-25.9%
Huila	105,460	75,420	2.1%	-28.5%
Tolima	71,300	74,070	2.0%	3.9%
Santander	96,600	65,280	1.8%	-32.4%
Atlántico	63,750	59,100	1.6%	-7.3%
Magdalena	58,500	53,100	1.5%	-9.2%
Otros	322,580	317,700	8.8%	-1.5%
<b>Total Nacional</b>	<b>3,724,895</b>	<b>3,619,395</b>	<b>100%</b>	<b>-2.8%</b>

Fuente: Sistema Nacional de Recaudo, Asoporcicultores - FNP

Cálculo: Área Económica, Asociación Colombiana de Porcicultores.

Part (%): Participación en la venta acumulada Enero - Octubre de 2008.

Este comportamiento negativo del sacrificio de cerdos y de la venta de biológico, refleja la

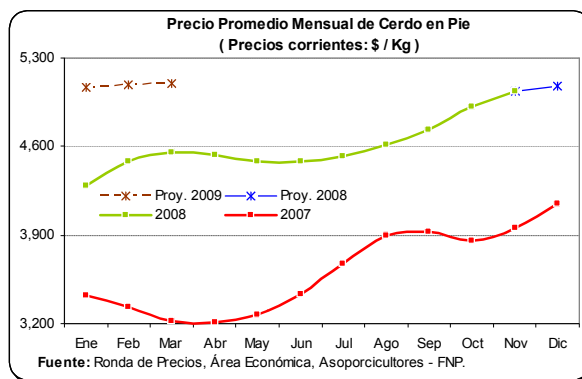
contracción que ha presentado la oferta este año, y que sumado a la estacionalidad de la demanda ha incidido directamente en el nivel actual de precios del cerdo gordo en pie.

En lo corrido de este año el precio ha aumentado 21.4%, con un incremento de \$4.147 en diciembre de 2007 a \$5.034 (noviembre de 2008) el kilogramo.

Precisamente, en el último mes el precio a nivel nacional ascendió un 2.34%, consecuencia del aumento del precio en la Costa Atlántica de \$4.118 a \$4.307 el kilogramo, en el Eje Cafetero de \$5.184 a \$5.355 y de las regiones como Antioquia, Bogotá y Valle del Cauca, cuyos precios se incrementaron en promedio \$97, alcanzando los \$5.019, \$5.064 y \$5.162, respectivamente.

Según cálculos del Área Económica de Asoporcicultores – FNP, el precio promedio nacional continuará al alza en el mes de diciembre, finalizando en \$5.076 el kilogramo. De igual forma, se espera que los precios sigan aumentando en el primer trimestre de 2009, ubicándose en un precio promedio de \$5.095 (Gráfico 8)

**Gráfico 8**



Fuente: Ronda de Precios, Área Económica, Asoporcicultores - FNP.

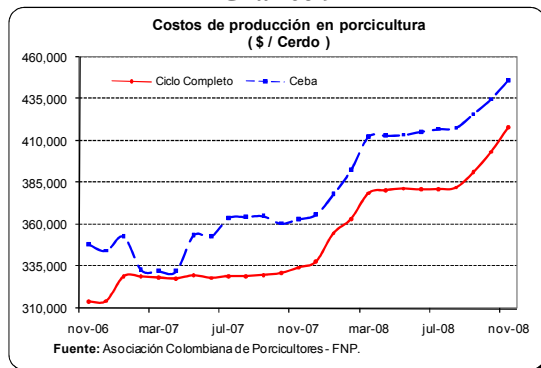
Así mismo, el precio de la canal caliente ha presentado un incremento en lo corrido de este año de 21.35%, aumentando su precio de \$5.500 el kilogramo en diciembre de 2007 a \$6.674 en noviembre de 2008. De hecho, en el último mes la canal presentó un incremento de 3.14%.

No obstante, es importante anotar que los costos de producción también han presentado un

comportamiento alcista. Entre diciembre de 2007 y noviembre de 2008 el costo de total de producir un cerdo gordo creció un 23.63%, incrementándose de \$338.116 a \$418.004. En particular, el costo que en el último mes se incrementó un 3.65%, con un aumento de 4.61% en el alimento, que representó \$14.470 más en los egresos.

De igual forma, el costo de cebar un animal ha aumentado en los últimos once meses un 22%, pasando de \$365.995 a \$446.310, con un incremento en el último mes de 2.65% (Gráfico 9). Finalmente, el costo de producción de cría a aumentado entre diciembre de 2007 y noviembre de este año 22.5%, que equivale \$24.341 por de más, con un aumento en el último mes de \$3.179, alcanzando los \$132.137.

**Gráfico 9**



#### Área Económica.

Principales Responsables:

Camilo A. Barrios Urrutia

Director Área Económica

[directoreconomico@porcicol.org.co](mailto:directoreconomico@porcicol.org.co)

Fredy A. González Rodríguez

Coordinador en Gestión de Información

[estudioeconomicos@porcicol.org.co](mailto:estudioeconomicos@porcicol.org.co)

Wilmar Iván Cárdenas Rincón

Profesional G2 Económico

[analistaeconomico@porcicol.org.co](mailto:analistaeconomico@porcicol.org.co)