



# Panorama Sector Ganadería de Carne



## El sector ganadero colombiano da algunos giros y cambia su tendencia

**Primer giro: decrecen las exportaciones ganaderas.** Aun cuando los precios internos del ganado gordo en pie en Colombia venían con un comportamiento alcista desde inicios de 2020, estaban por debajo de los precios en dólares de competidores como Brasil, Uruguay y Paraguay, lo que generó mucho interés por el ganado colombiano entre los importadores, principalmente en Medio Oriente. Sin embargo, desde mediados del año pasado, las exportaciones vienen cayendo debido a que los precios del ganado colombiano ahora superan los de sus competidores por cambios en las cotizaciones del ganado y las tasas de cambio en los diferentes países. En particular, con Brasil, con el que competimos en las ventas de ganado en pie al Medio Oriente, pasamos de tener una ventaja competitiva vía precio a estar por encima de ellos en alrededor de 35 centavos de dólar el kilo (noviembre 2023); es decir, somos un 23% más caros.

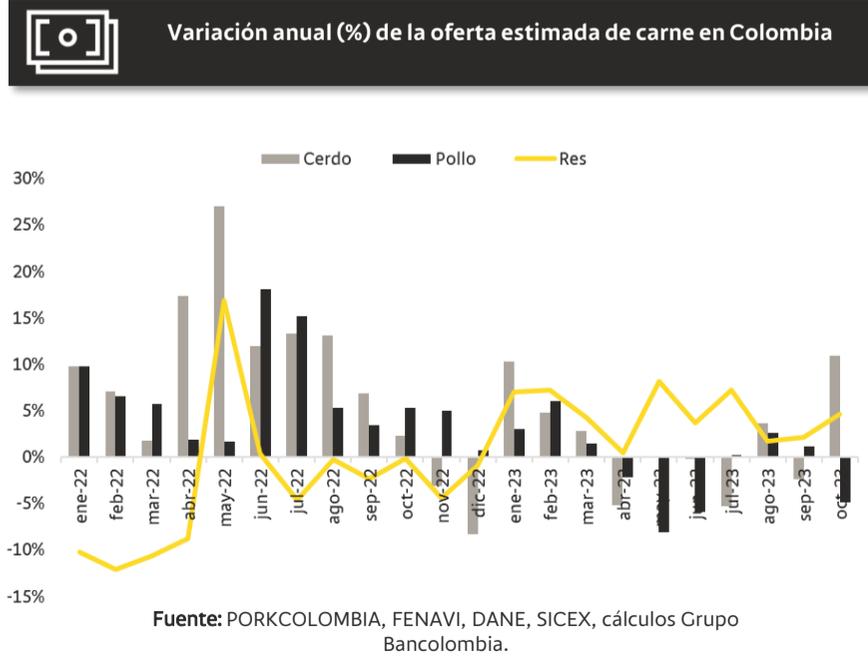
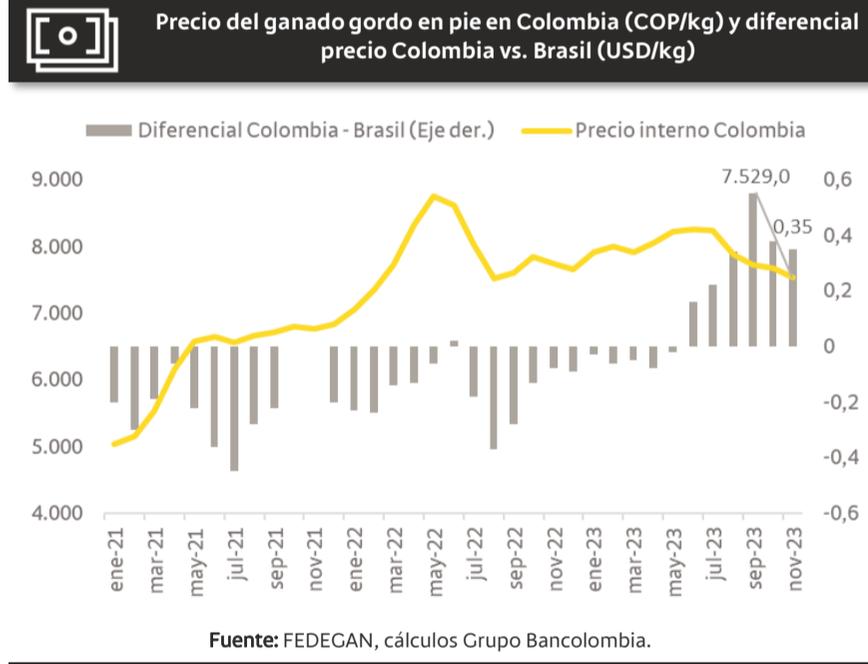
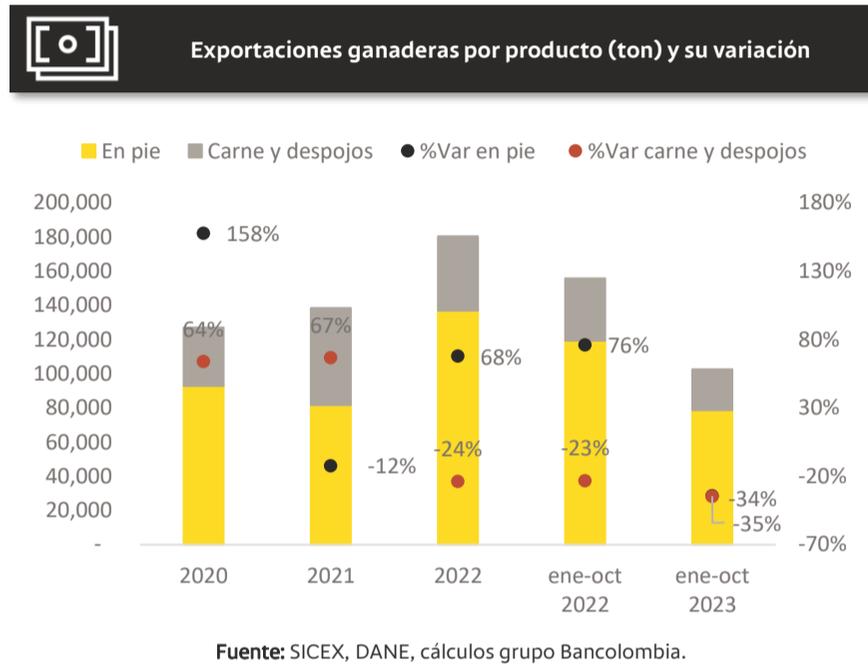
**Para el futuro de las exportaciones, lograr consolidar la entrada al mercado chino será un factor clave.** Un reporte del USDA publicado en octubre plantea una caída del 3% en las importaciones de reses en canal en China durante 2024, lo que por ahora podría dificultar la entrada a ese mercado de nuevos proveedores como Colombia. Sin embargo, a largo plazo, cualquier participación sobre los más de 3,5 millones de toneladas de carne que China importa al año podría ser clave para intentar seguirle los pasos a Brasil. Dada la disparidad en cuanto a volumen, lograr diferenciar la carne de Colombia ante ese consumidor va a ser una inversión necesaria.

**Segundo giro: aumenta el sacrificio bovino para abastecer el mercado local.** Durante la primera parte de 2023 se observó un fenómeno de sustitución entre carnes, con una mayor oferta de pollo y cerdo a costa de un menor consumo de reses. A partir de la mitad del año las cosas han cambiado; ahora se ve una desaceleración en la oferta de sustitutos, especialmente pollo, y una industria ganadera que intenta aprovechar unos precios internos que todavía oscilan un 20% por encima del promedio de 2021. Esto explica que el sacrificio bovino para consumo interno haya mostrado a octubre un crecimiento del 4,7% (peso en canal), después de que retrocediera en 2020, 2021 y 2022 un 6,2%, 1% y 3,7%, respectivamente.

**El reto en 2024 proviene del mal desempeño de los restaurantes y un consumidor con menor capacidad de compra.** El consumidor se ha visto obligado a buscar las opciones más económicas en todo tipo de productos, lo que podría ir en contra del negocio de ganadería bovina por sus mayores precios comparados con otras carnes. Además, una mirada a las transacciones semanales de tarjetahabientes Bancolombia muestra, desde mediados del año pasado, un retroceso real en el consumo en restaurantes; acumulado a la segunda semana de diciembre, el gasto real en restaurantes cayó un 7%, con disminuciones cada vez más pronunciadas (la semana del 7 al 13 de diciembre retrocedió casi 20%).

**Tercer giro: Los precios del ganado en pie dejan de crecer y corrigen parcialmente a la baja.** Aunque lejos todavía de los precios del año 2021, parece que el fenómeno alcista en precios de ganado en pie tocó techo y se abre espacio para una mayor estabilidad. Por un lado, menores ventas al exterior y un desempeño económico incierto son las razones para pensar que no deberíamos, por ahora, volver a observar un repunte alcista en precios del ganado; sin embargo, tampoco sería de esperarse una corrección fuerte a la baja, en la medida en que los precios mayoristas de otras carnes se han mantenido fuertes en medio de una oferta que se desacelera.

**La inflación cede terreno, pero los derivados cárnicos no ayudan.** El DANE acaba de publicar un IPC de alimentos a cierre de 2023 que en su variación mensual cedió 0,42%, y como variación anual creció 5%, muy por debajo del IPC general, que aumentó 9,28%. Dentro de las cifras a detalle que acaban de publicarse para noviembre, se resalta que, mientras las carnes y pescado presentaron incrementos anuales de precios al consumidor entre el 5% y 8%, las carnes preparadas tuvieron un aumento del 20,14%. Este tipo de productos acumula casi dos años con variaciones anuales de dos dígitos, lo que podría ser señales de una demanda creciente de productos de menor valor, y una migración del consumo fuera del hogar desde restaurantes hacia negocios de comida rápida, donde son carnes diferentes a la res las que más se benefician de esa tendencia. Además, en noviembre precisamente comenzó la aplicación de los impuestos saludables que cobija muchos de los derivados cárnicos.



\*La oferta se compone de la suma de la producción/sacrificio más importaciones menos exportaciones.



## Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado

**Laura Clavijo Muñoz**  
Directora  
laclavij@bancolombia.com.co

### Investigaciones Económicas

**Arturo Yesid González Peña**  
Gerente Cuantitativo y de Analítica  
arygonza@bancolombia.com.co

**Santiago Espitia Pinzón**  
Especialista Macroeconómico  
sespitia@bancolombia.com.co

**Sebastián Ospina Cuartas**  
Analítico  
sospina@bancolombia.com.co

**Andrés Camilo Miranda**  
Analista Macroeconómico  
acmirand@bancolombia.com.co

**Valentina Guáqueta Sterling**  
Analista Regional e Internacional  
vaguaque@bancolombia.com.co

**Nicolás Ernesto Pérez Vásquez**  
Estudiante en Práctica  
niperez@bancolombia.com.co

### Investigaciones Sectoriales

**Jhon Fredy Escobar Posada**  
Gerente Sectorial Agroindustria  
jhescoba@bancolombia.com.co

**Nicolás Pineda Bernal**  
Gerente Sectorial Comercio  
nipineda@bancolombia.com.co

**Laura Natalia Capacho Camacho**  
Analista Sectorial Comercio  
lcapacho@bancolombia.com.co

**María José Bustamante Grajales**  
Analítica  
mabustam@bancolombia.com.co

**Santiago Gómez Monsalve**  
Auxiliar Administrativo  
sgmonsa@bancolombia.com.co

### Investigaciones de Mercado

**Juan Camilo Dauder Sánchez**  
Gerente Investigaciones Renta Variable  
jdauder@bancolombia.com.co

**Andrea Atuesta Meza**  
Analista Sector Financiero  
aatuesta@bancolombia.com.co

**Ricardo Andrés Sandoval Carrera**  
Analista Sector Energético  
rsandova@bancolombia.com.co

**Javier David Villegas Restrepo**  
Analista Sectorial Inmobiliario y Hotelaría  
javilleg@bancolombia.com.co

**Valentina Marín Quintero**  
Analista Junior Sectorial  
valmarin@bancolombia.com.co

**Wilson Alberto García Cardona**  
Estudiante en Práctica  
wilsgarc@bancolombia.com.co

### Edición

**Alejandro Quiceno Rendón**  
Editor de Investigaciones  
aqrendo@bancolombia.com.co

**Juan Esteban Echeverri Agudelo**  
Comunicaciones  
jueagude@bancolombia.com.co

**Condiciones de Uso:** Este informe ha sido preparado por la Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado, un área de investigación y análisis del Grupo Bancolombia. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa del Grupo Bancolombia, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo, el cual no constituye una oferta, asesoría financiera o económica, recomendación personalizada o sugerencia del Grupo Bancolombia para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios en el mercado público de valores o cualquier otro. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor, por lo que será responsabilidad de cada usuario el análisis que desarrolle y las decisiones que se tomen con base en la información que en este documento se relaciona. Antes de tomar una decisión de inversión, usted deberá evaluar múltiples factores tales como los riesgos propios de cada instrumento, su perfil de riesgo, sus necesidades de liquidez, entre otros. El presente informe o documento es tan sólo uno de muchos elementos que usted debe tener en cuenta para la toma de sus decisiones de inversión. Para ampliar el contenido de esta información, le solicitamos comunicarse con su gerente comercial. Le recomendamos no tomar ninguna decisión de inversión hasta no tener total claridad sobre todos los elementos involucrados en una decisión de este tipo. Los valores, tasas de interés y demás datos que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones. Así mismo, de acuerdo con la regulación aplicable, nuestras opiniones o recomendaciones no constituyen un compromiso o garantía de rentabilidad para el inversionista.

La información y opiniones del presente informe constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Las proyecciones futuras, estimados y previsiones, están sujetas a varios riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que las mismas resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos. En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las proyecciones futuras acá contenidas. Debe tener en cuenta que la inversión en valores o cualquier activo financiero implica riesgos. Los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros. Las entidades que hacen parte del Grupo Bancolombia pueden haber adquirido y mantener en el momento de la preparación, entrega o publicación de este informe, para su posición propia o la de sus clientes, los valores o activos financieros a los que hace referencia el reporte. El Grupo Bancolombia cuenta con políticas de riesgo para evitar situaciones de concentración en sus posiciones y las de sus clientes, las cuales contribuyen a la prevención de conflictos de interés. En relación con tales conflictos de interés, declaramos que (i) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa y/o Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera han participado en la estructuración y/o colocación de valores de renta variable para Bancolombia S.A. (ii) el Grupo Bancolombia es beneficiario real del 10% o más del capital accionario emitido por Valores Simesa S.A., y Protección S.A. (iii) Bancolombia es uno de los principales inversionistas del Fondo Inmobiliario Colombia – FIC. (iv) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa es filial de Bancolombia S.A. No obstante lo anterior, este informe ha sido preparado por nuestra área de Análisis Bancolombia con base en estrictas políticas internas que nos exigen objetividad y neutralidad en su elaboración, así como independencia frente a las actividades de intermediación de valores y de banca de inversión. La información contenida en este reporte no se fundamenta, incluye o ha sido estructurada con base en información privilegiada o confidencial. Cualquier opinión o proyección contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor y ha sido preparada independiente y autónomamente a la luz de la información que hemos tenido disponible en el momento. El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.39.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.