

# **Sembrando el futuro: sector agropecuario**

## **Informe Ganado Bovino**

Mayo 2024

## Colombia cuenta con el 12° hato de ganado bovino más grande del mundo y el 5° en América (datos de 2022)

**26,2%** Peso del sector ganadero en el PIB agropecuario (2023)

**26,4%** Peso promedio del sector ganadero en el PIB agropecuario (2005-2023)

**30 bn\$** Valor del PIB del sector ganadero en 2023

**0,2%** Crecimiento anual del PIB del sector ganadero (2023)

**2,5%** Crecimiento anual promedio del PIB del sector ganadero (2006 a 2023)

**34%** Porcentaje del total de hectáreas dedicadas al sector ganadero (2020)

**634 mil** Empleados del sector ganadero en 2023

**19,3%** Participación del empleo en el sector ganadero dentro del empleo agrícola

**29,2 mn** Cabezas de ganado en 2023

**3,0 mn** Cabezas sacrificadas en 2023

**344 mn\$** Valor de las exportaciones USD FOB en 2023 (en pie y canal)

El sector ganadero es líder en el sector agropecuario, además que cuenta con una amplia extensión de tierras. Sin embargo su intensidad en mano de obra es baja y su faceta exportadora todavía es limitada.

# Índice

## 01 Estructura del sector bovino y lácteo

1. Caracterización de la producción
2. Estructura del mercado
3. Evolución de la demanda

## 02 Coyuntura del mercado bovino y lácteo

1. Determinantes demanda interna
2. Determinantes demanda externa
3. Determinantes de la oferta
4. Evolución de los precios

## 03 Principales conclusiones

# 01

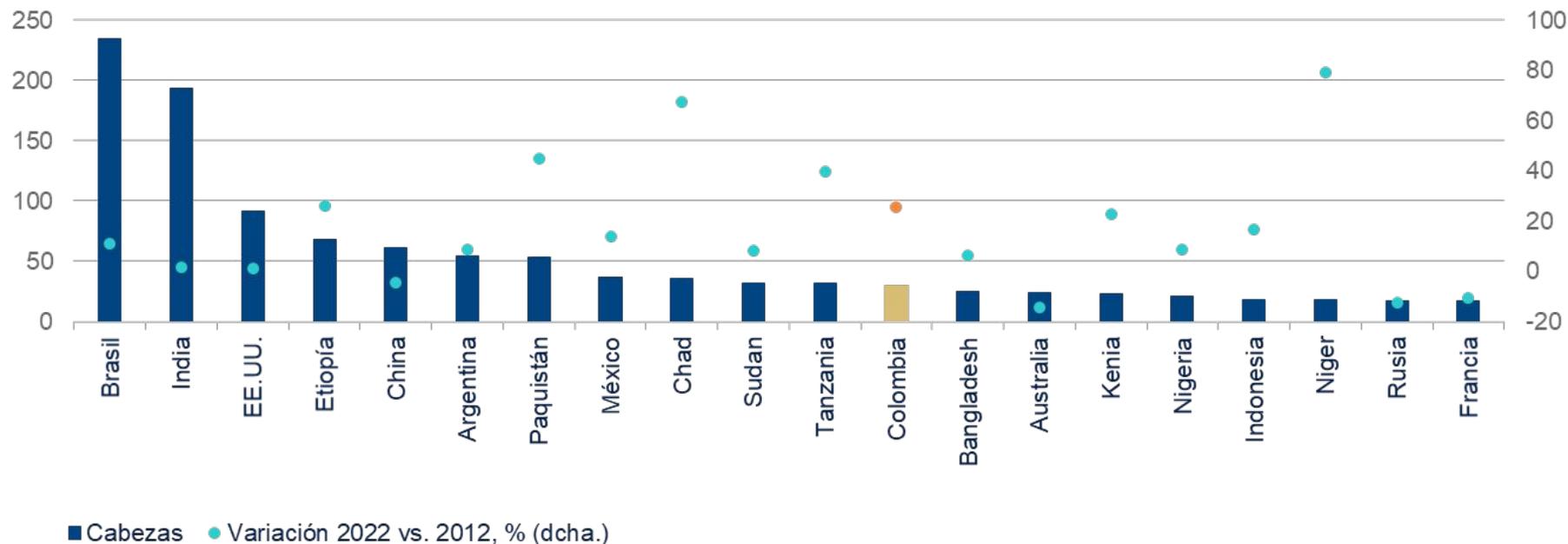
## Estructura del sector bovino

### 1.1 Caracterización: hato, propósito y fincas

# Colombia tiene un hato de ganado cercano a los 30 millones de cabezas, ubicándolo en el puesto 12 en el mundo en 2022

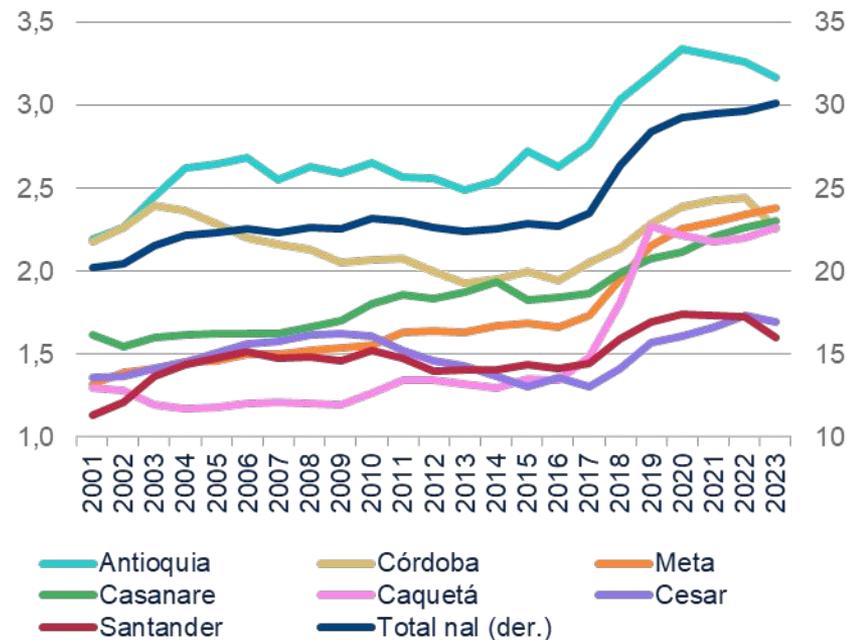
## CABEZAS DE GANADO BOVINO TOP 20 MUNDIAL

(MILLONES Y VARIACIÓN EN LA ÚLTIMA DÉCADA EN %)

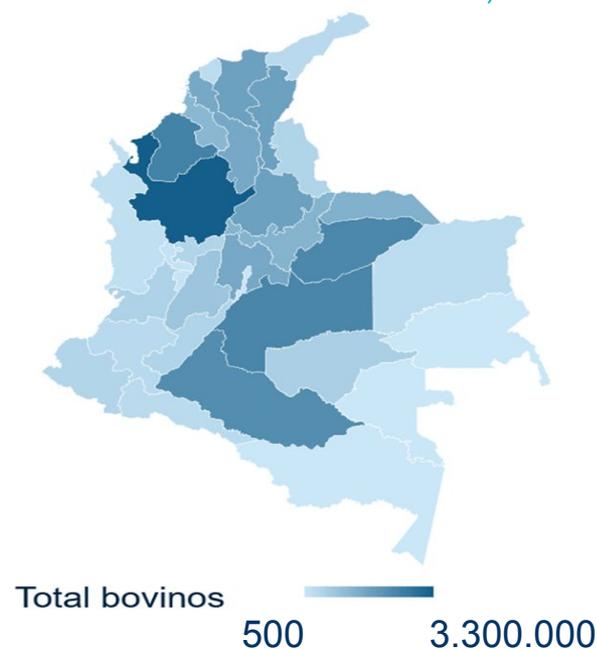


# El crecimiento del hato se aceleró entre 2017 y 2020. En siete departamentos se ubica cerca del 50% del total de cabezas del país

## CABEZAS DE GANADO BOVINO Y BUFALINO (\*) (MILLONES)



## CABEZAS DE GANADO BOVINO POR DEPARTAMENTO (NÚMERO POR DEPARTAMENTO EN 2023 )



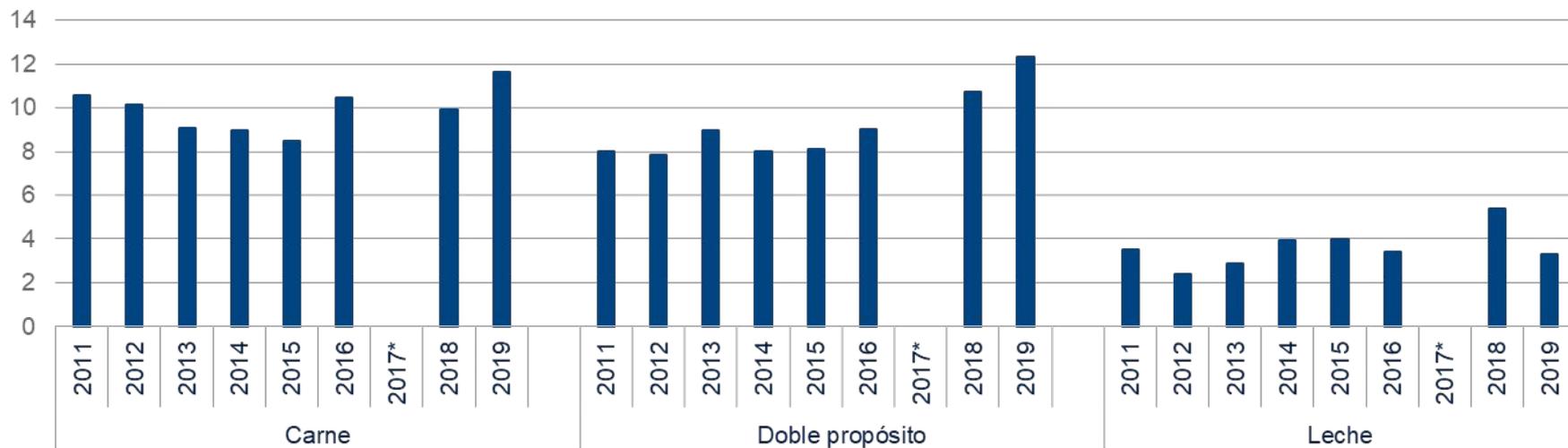
(\*): Para el último lustro el hato bufalino representó en promedio un 1,7% del total del hato en Colombia.

Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

# La mayor parte del hato se encuentra en dedicación para la carne y el doble propósito. Se destaca el crecimiento en este último entre 2016 y 2019

## CABEZAS DE GANADO BOVINO POR PROPÓSITO

(MILLONES)



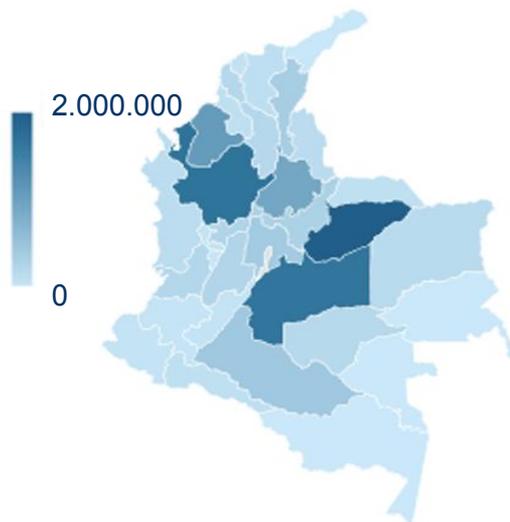
(\*) 2017 no presenta datos.

Fuente: BBVA Research con datos de DANE.

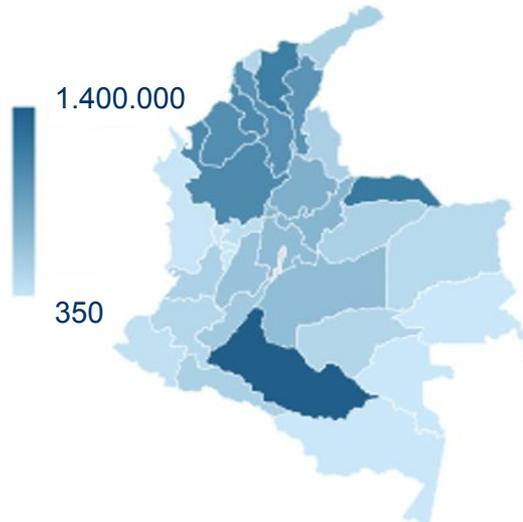
Entre 2011 y 2019, del total del hato ganadero, en promedio el 43,7% se ha enfocado a producción de carne, el 40,1% para doble propósito y el 16% para leche.

## A nivel de las regiones, la producción de carne y leche se concentra en zonas geográficas específicas, la doble propósito está más dispersa

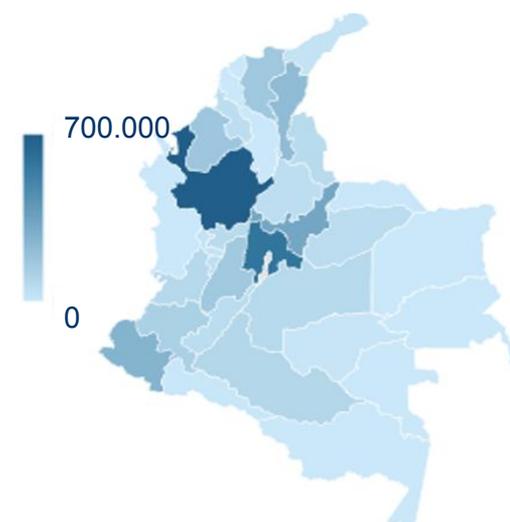
**CABEZAS BOVINAS PARA CARNE**  
(NÚMERO POR DEPARTAMENTO)



**CABEZAS BOVINAS DOBLE PROPÓSITO**  
(NÚMERO POR DEPARTAMENTO)



**CABEZAS BOVINAS PARA LECHE**  
(NÚMERO POR DEPARTAMENTO)

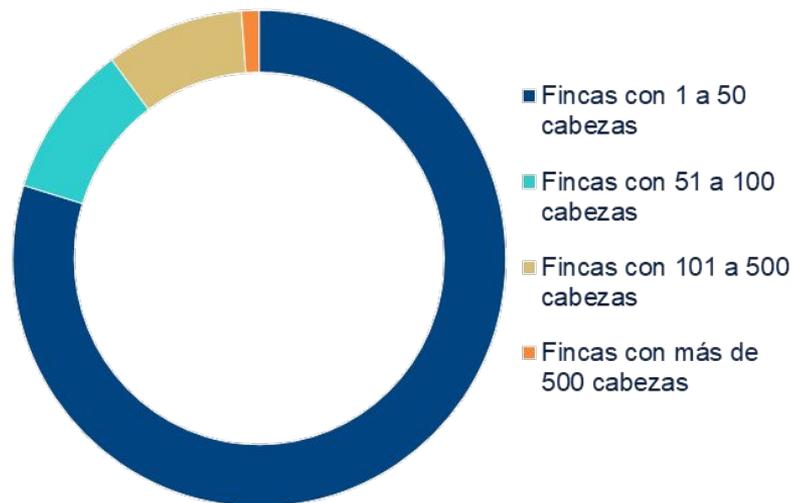


Fuente: BBVA Research con datos de DANE.

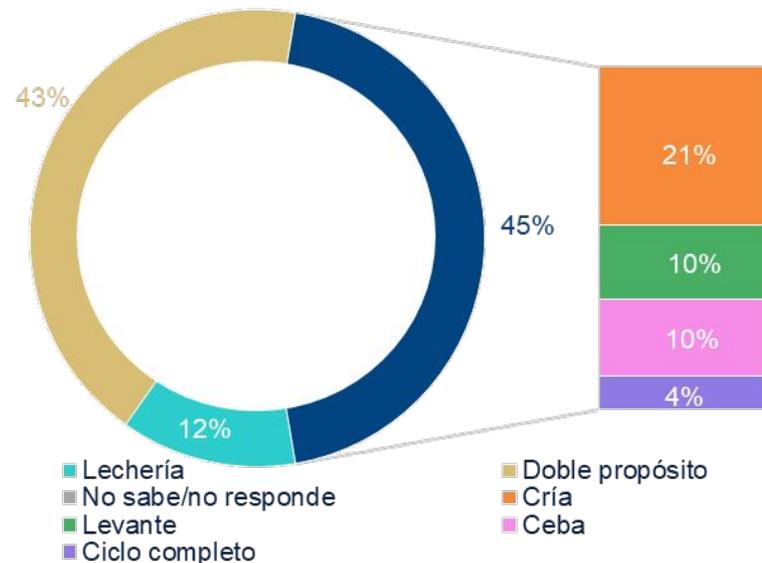
Las zonas de producción láctea son principalmente el altiplano cundiboyacense y Antioquia, mientras que las de carne son los llanos orientales, Antioquia, Santander y la sabana de la costa. Por el contrario, el doble propósito tiene una huella más amplia, pero se destaca la costa norte, Caquetá y Arauca.

## El 80% de las fincas de ganado bovino tienen a lo sumo 50 cabezas de ganado, siendo estos pequeños productores de ganado

### FINCAS DE GANADO BOVINO POR NÚMERO DE CABEZAS (PARTICIPACIÓN POR TAMAÑO DE FINCAS)



### FINCAS GANADO BOVINO POR PROPÓSITO (PARTICIPACIÓN DEL TOTAL DE FINCAS)



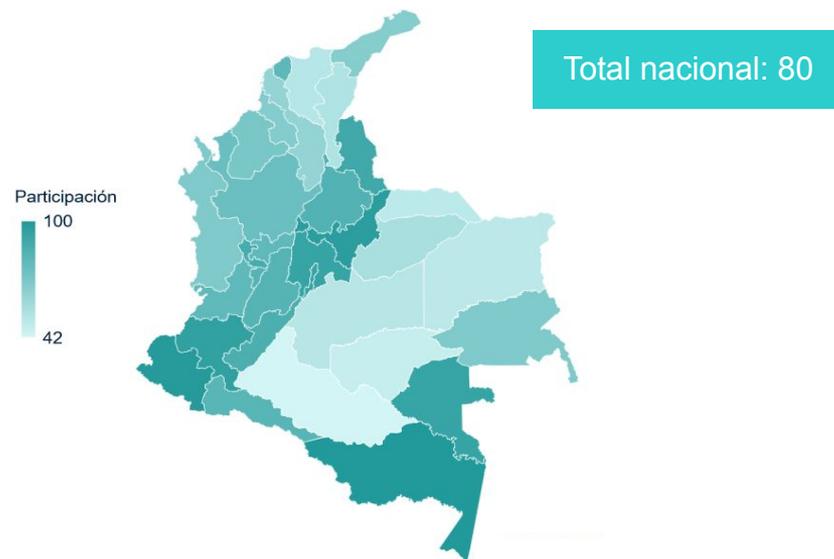
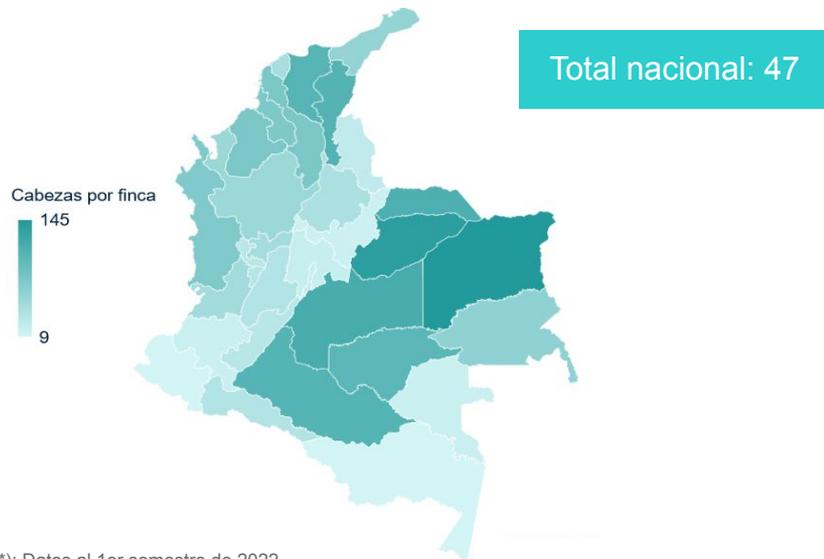
Fuente: BBVA Research con datos de DANE.

La mayor parte de las fincas se dedica a las actividades de cárnicos y doble propósito. Entre los cárnicos, la mayor parte se dedica a cría y apenas el 4% al ciclo completo.

## A pesar de ello, hay diferencias grandes entre las medias de cabezas por finca en las regiones, con los llanos liderando en tamaño

### CABEZAS PROMEDIO POR FINCA: POR DEPARTAMENTO (NÚMERO DE CABEZAS POR FINCA,)

### FINCAS CON MENOS DE 50 CABEZAS POR DEPTO (% DEL TOTAL FINCAS POR DEPARTAMENTO)

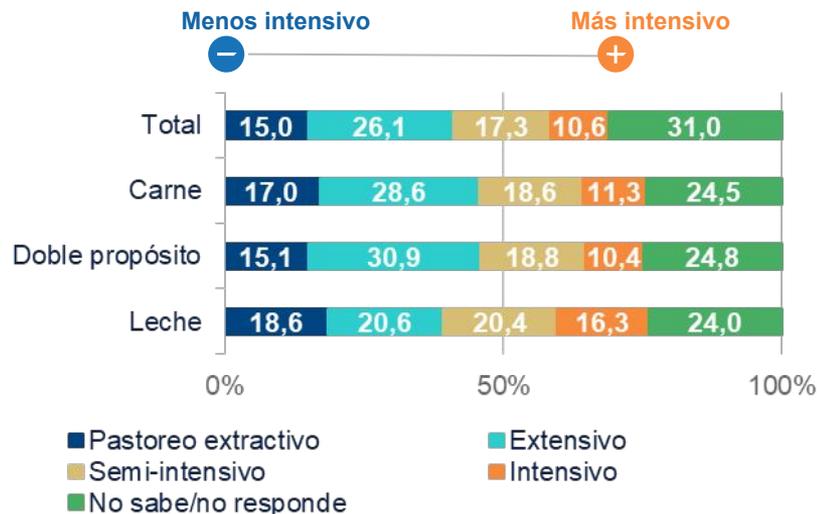


(\*): Datos al 1er semestre de 2022.  
Fuente: BBVA Research con datos de ICA y DANE.

Por el contrario, las fincas con menor número de cabezas se concentran en la región central (especialmente altiplano cundiboyacense y zona de Nariño).

# La ganadería en Colombia tiende a desarrollarse de forma extensiva, aunque con diferencias según el propósito

## CABEZAS DE GANADO BOVINO: PROPÓSITO E INTENSIDAD (PARTICIPACIÓN SOBRE EL TOTAL NACIONAL)



Datos a 2022 - 1er ciclo de vacunación aftosa.

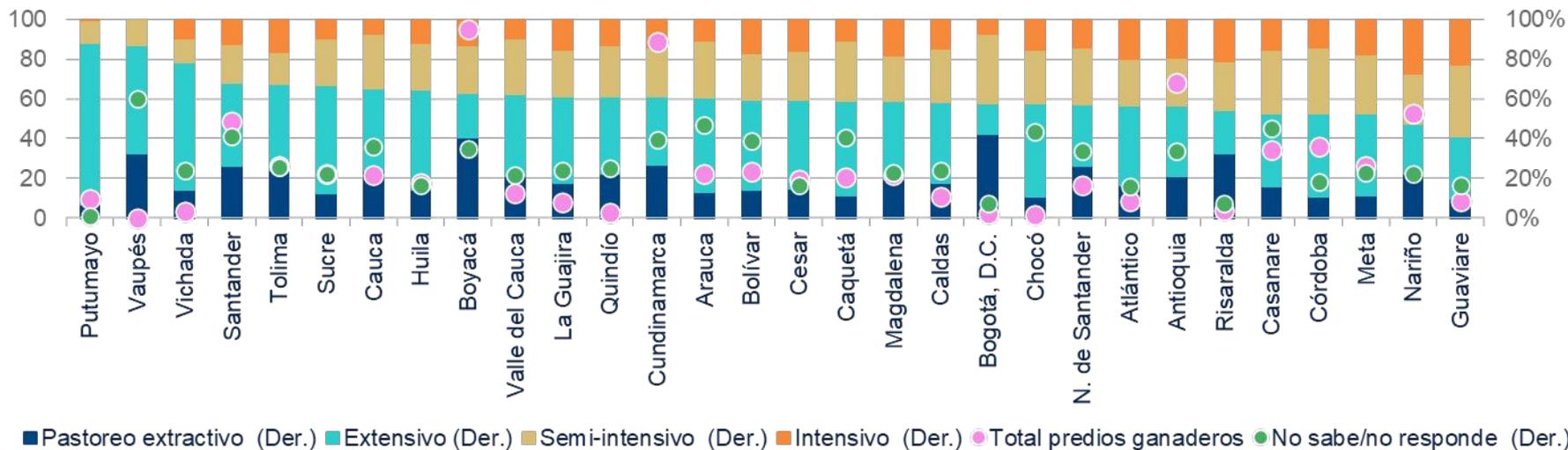
Fuente: BBVA Research con datos y definición de DANE.

- **Pastoreo extractivo:** existe poca interacción humana y está determinado por lo que el medio ambiente puede producir por sí mismo.
- **Extensivo:** comprende las técnicas empleadas por interacción humana a fin de darle un mejor manejo a las praderas, en algunos casos se puede presentar usos de pastos mejorados, control de malezas, una adecuada fertilización de los suelos y se usan sales y suplementos alimenticios.
- **Semi-intensivo:** la suplementación es el componente principal y se combina con buenos pastos, fertilización y cercas eléctricas.
- **Intensivo:** Se caracterizan por limitar el movimiento del animal durante la fase productiva. Puede presentarse confinamiento en el cual se provee a los animales estabulados el agua y comida.

La ganadería extensiva tiende a tener menor eficiencia y puede comprometer amplias extensiones de tierra, desplazando otros posibles usos. Sin embargo, también hay estudios que muestran que puede tener un bajo impacto ambiental al limitar el uso de complementos alimenticios.

## Todos los departamentos, menos Nariño y Guaviare, tienen más del 50% de las fincas con producción extensiva y pastoreo extractivo

### CANTIDAD DE FINCAS POR SISTEMA PRODUCTIVO Y DEPARTAMENTO\* (MILES DE FINCAS, PARTICIPACIÓN)



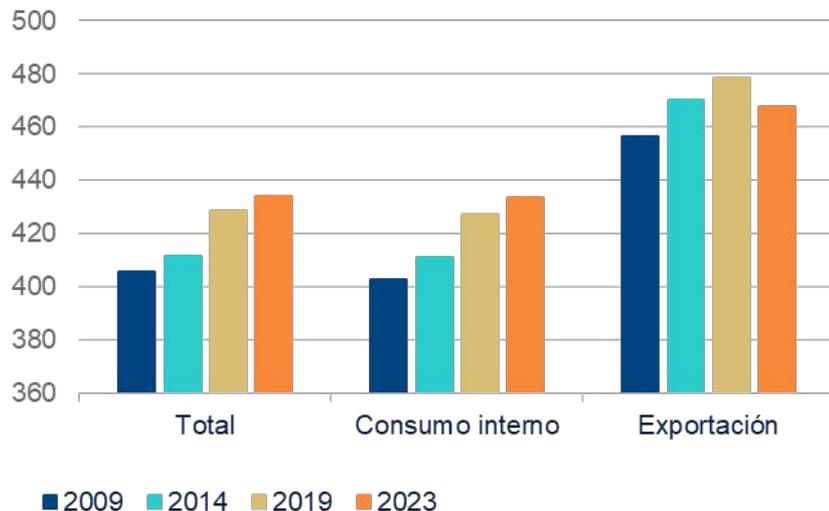
(\*): Datos al 1s de 2022

Fuente: BBVA Research con datos de ICA y DANE.

El 28% de las fincas no reportan o no conocen su sistema productivo. Entre los departamentos con mayor número de fincas, sobresalen Boyacá y Cundinamarca con mayor proporción en producción extensiva y de pastoreo extractivo, mientras que Antioquia alcanza una mayor proporción de prod. Intensiva o semi-intensiva.

# Los índices rendimiento reflejan un incremento en el proceso productivo del hato ganadero, especialmente en animales vivos

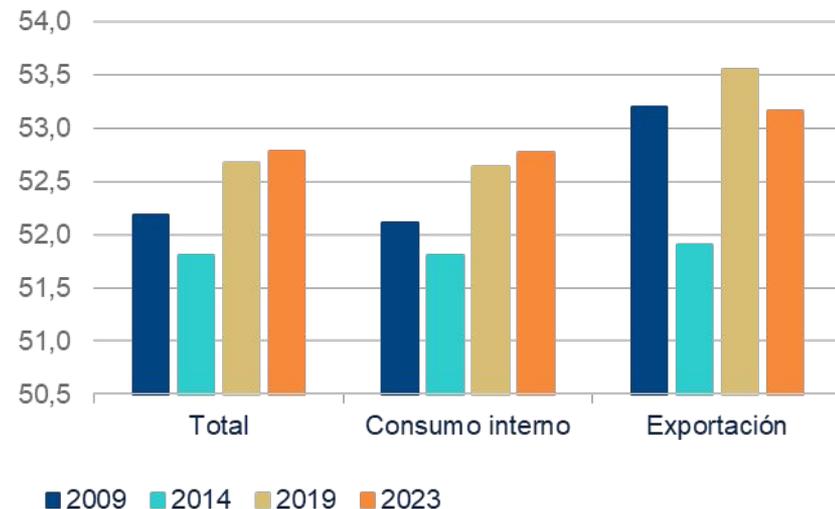
## PESO PROMEDIO EN PIE DE UN EJEMPLAR (KILOGRAMOS)



(\*) Rendimiento en canal: peso de su canal al sacrificio/peso vivo del animal.

Fuente: BBVA Research con datos de DANE .

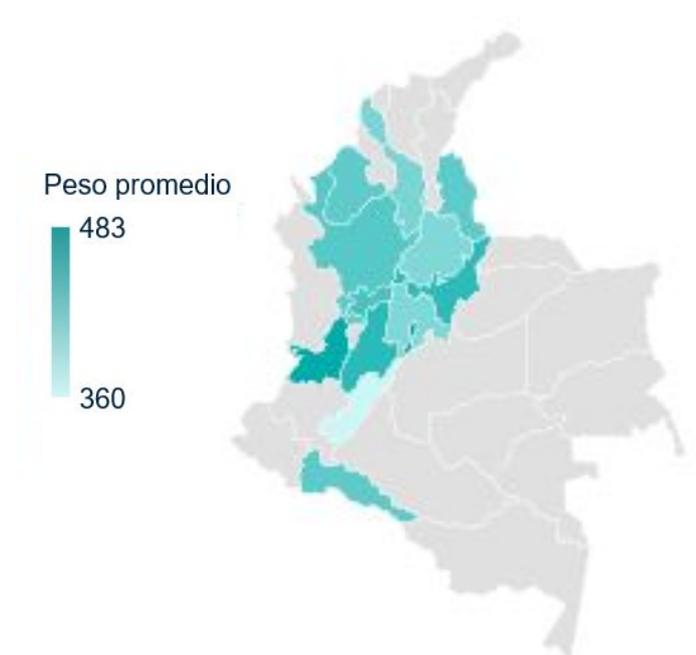
## RENDIMIENTO EN CANAL (\*) (%)



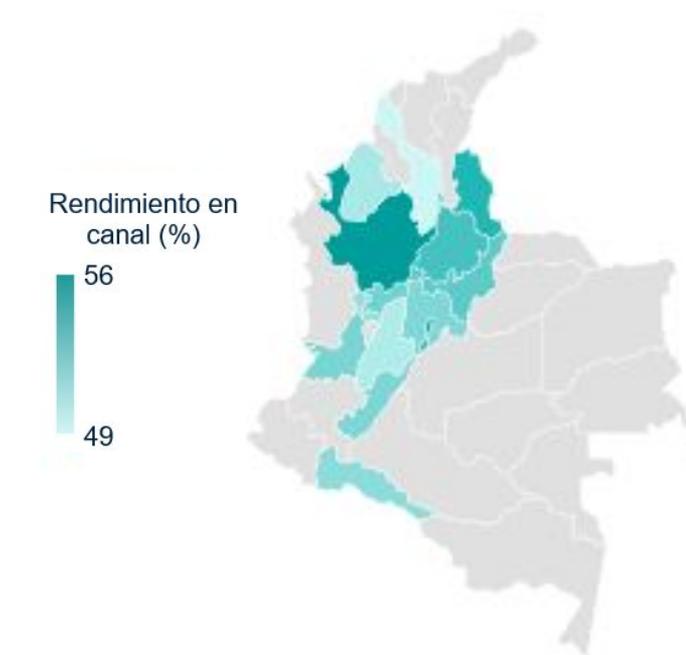
En particular, la exportación ha mantenido un rendimiento superior, en comparación al ganado destinado al consumo interno.

# El ganado en pie tiene mayor rendimiento en Bogotá y Valle del Cauca, en tanto que en canal en Antioquia y Bogotá

## PESO PROMEDIO EN PIE DE UN EJEMPLAR 2023\* (KILOGRAMOS)



## RENDIMIENTO EN CANAL (\*\*) (%)



(\*) 2023: datos a noviembre. (\*\*) Rendimiento en canal: peso de su canal al sacrificio/peso vivo del animal.  
Fuente: BBVA Research con datos de DANE.

# 01

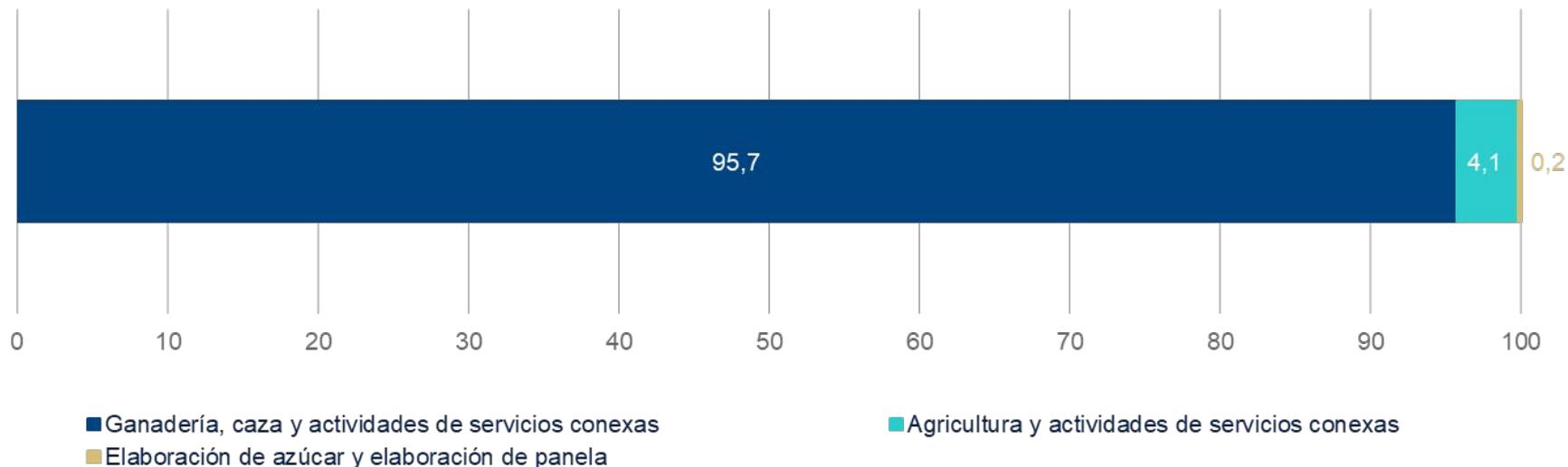
## Estructura del sector bovino

### 1.2 Estructura del mercado: encadenamientos

# La ganadería presenta pocos encadenamientos hacia atrás por ser una actividad primaria y con vocación extensiva

## ENCADENAMIENTOS HACIA ATRÁS

(INSUMOS UTILIZADOS EN EL SECTOR GANADERO A 2021 , %)

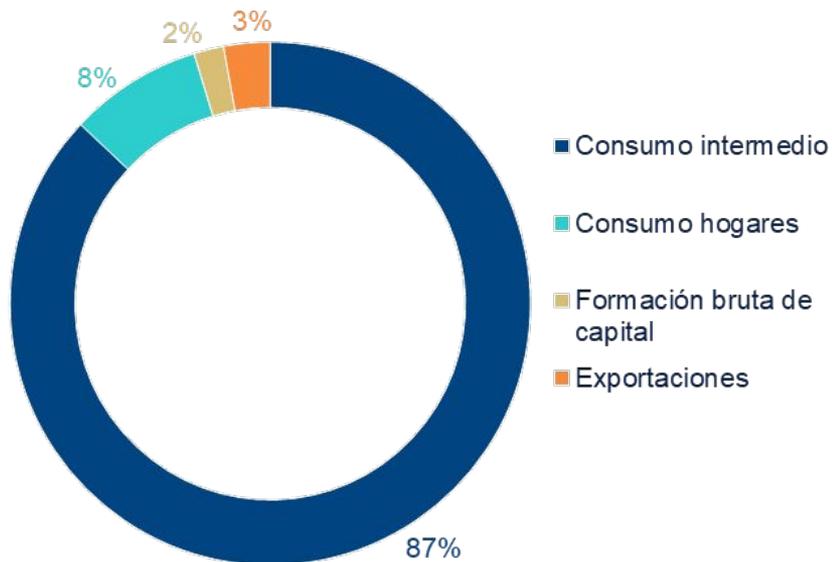


Fuente: BBVA Research con datos de DANE .

Cerca del 97% de la demanda de insumos del sector se realiza consigo mismo, esto se desprende de las etapas de producción: cría, levante y ceba y el doble propósito. Los insumos de otros sectores se concentran en el sector agrícola probablemente asociada a suplementos.

## Descomponiendo la demanda agregada, el consumo intermedio explica el 87% de la demanda del sector, el consumo de hogares el 8%

### DEMANDA POR GANADO BOVINO (PARTICIPACIÓN SOBRE TOTAL DE LA DEMANDA)

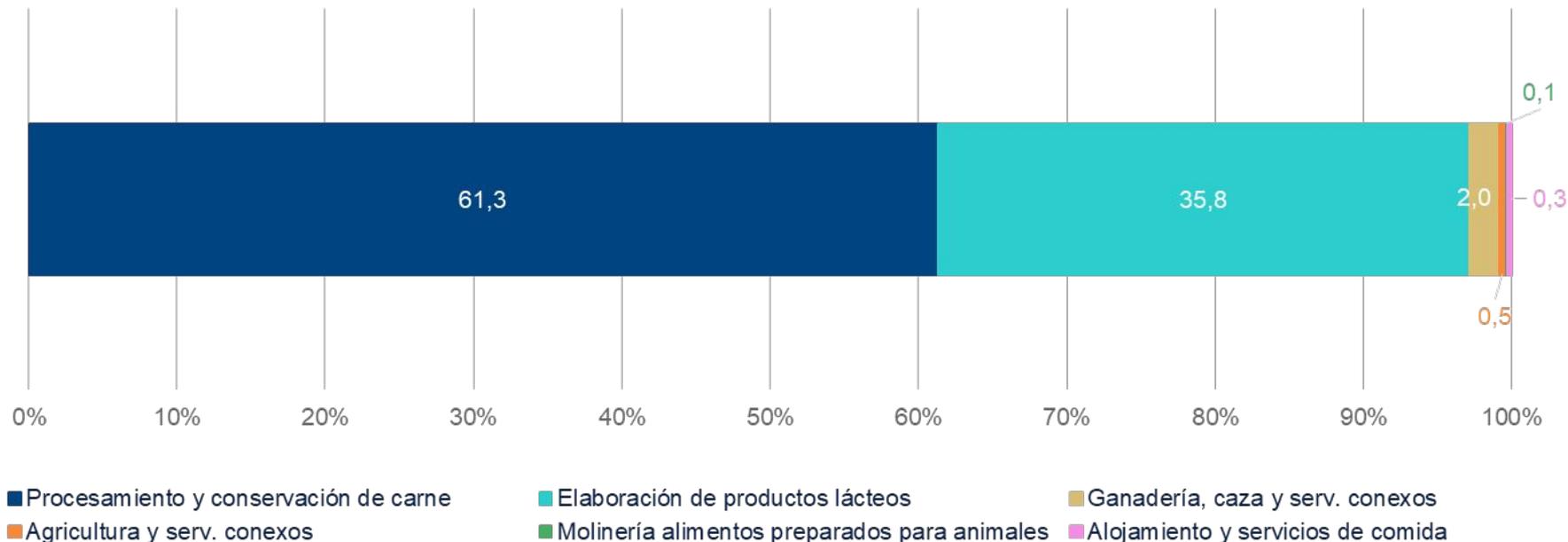


- La demanda agregada se concentra al en el mercado local, con apenas el 3% del total destinado a las exportaciones.
- Entre los componentes internos, se destaca el consumo intermedio que representa el 87% de la demanda agregada del sector.
- El consumo de los hogares representa el 8% del total de la demanda agregada mientras que la inversión (formación bruta de capital) representa el 2%.

# El consumo intermedio del sector se concentra en procesamiento y conservación de carne (61%) y elaboración de productos lácteos (36%)

## CONSUMO INTERMEDIO POR DESTINO

(PARTICIPACIÓN, %)



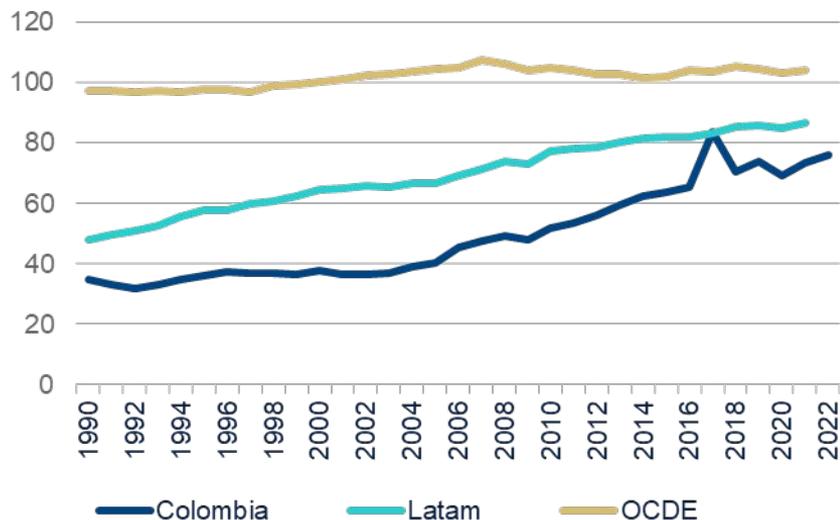
# 01

## Estructura del sector bovino

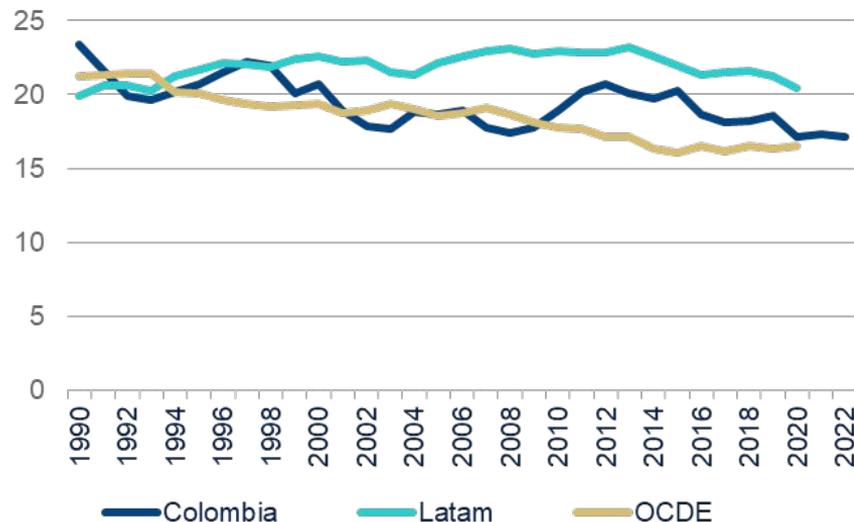
### 1.3 Evolución de la demanda

# Las brechas de la demanda de proteína en Colombia se reducen tanto frente a Latam como a la OCDE

## DEMANDA DE PROTEÍNA (KG/HABITANTE)



## DEMANDA DE CARNE BOVINA (KG/HABITANTE)

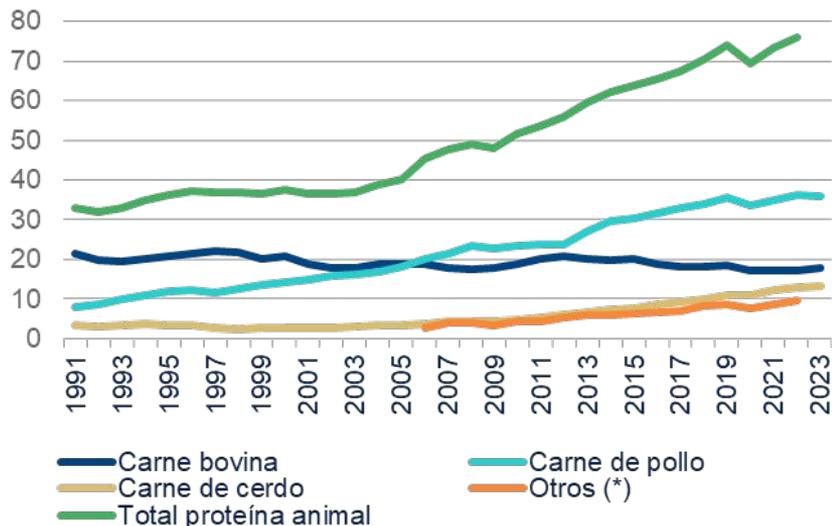


Fuente: BBVA Research con datos de Fedegan y FAO.

A pesar de esto, se destaca que la demanda de carne bovina en Colombia y la OCDE se ha reducido y son relativamente similares, mientras que la de Latam se mantiene relativamente estable hasta la década pasada y por encima de Colombia y la OCDE.

# En Colombia, el fuerte crecimiento de la demanda de proteína animal ha estado liderado por la carne de pollo y en menor grado por la de cerdo

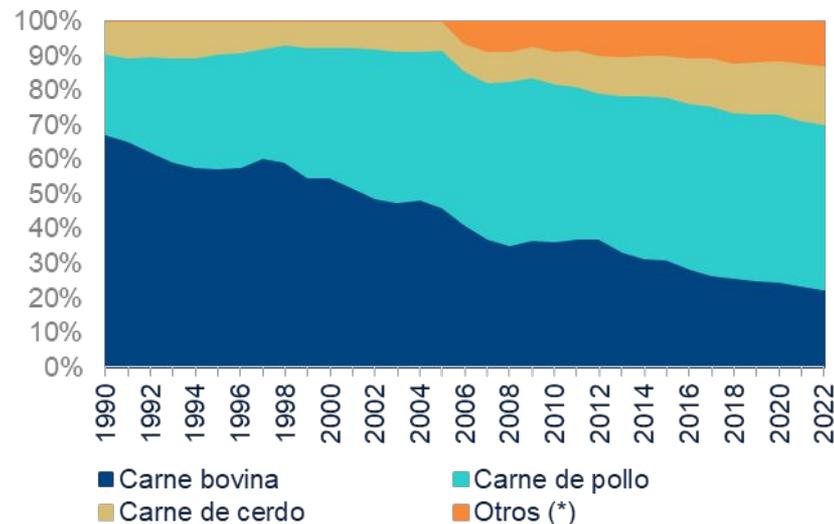
## DEMANDA DE PROTEÍNA (KG/HABITANTE)



(\*): Otros hace referencia a pescado. No registra datos previo a 2006.

Fuente: BBVA Research con datos de Fedegan.

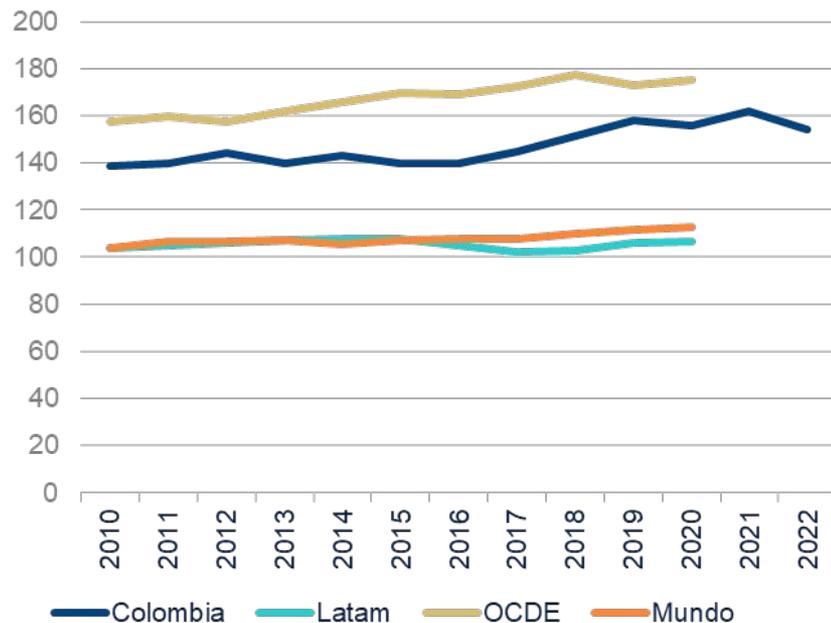
## DEMANDA DE PROTEÍNA (PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE LA DEMANDA PER CÁPITA)



Las tendencias globales muestran una marcada reducción estructural del consumo de carne bovina a favor de otras proteínas animales, en especial la de pollo. Sin embargo, la reciente iniciación de consumo bovino de algunos países de gran tamaño, como China, pueden ayudar a contener, parcialmente, esta tendencia.

## La demanda por leche ha incrementado ligeramente en la última década en Colombia

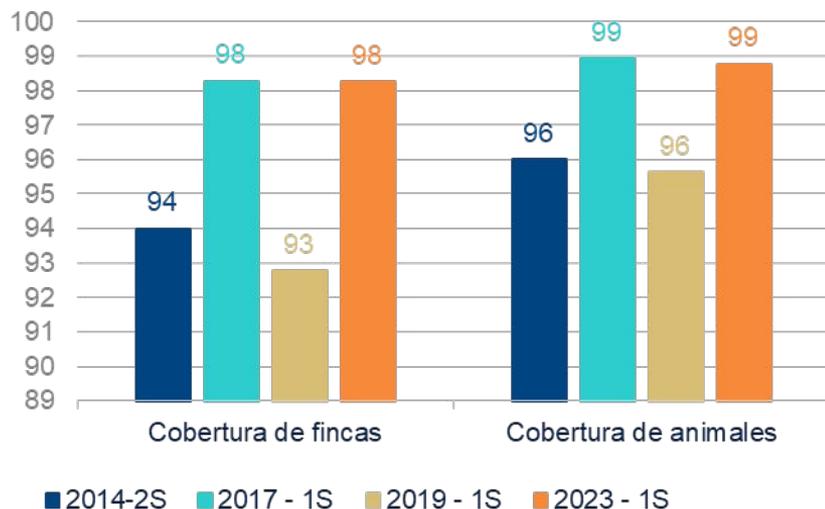
### DEMANDA DE LECHE (KG/HABITANTE)



- El crecimiento en la demanda de leche observado por Colombia en la última década es similar a lo observado en otras geografías.
- Aunque, el nivel de consumo de leche en Colombia es significativamente mayor que lo observado en Latam y el Mundo.
- A pesar de ello, se encuentra todavía por debajo del nivel de consumo en la OCDE, aunque la brecha se cierra, gradualmente, en los últimos años.

# La alta cobertura en vacunación y segmentación del país en zonas para la evaluación de la fiebre aftosa apoyan la nascente vocación exportadora

## COBERTURA DE VACUNACIÓN: FINCAS Y ANIMALES (% DEL TOTAL)



## COBERTURA DE VACUNACIÓN Y ZONIFICACIÓN FIEBRE AFTOSA (% DEL TOTAL DE FINCAS)

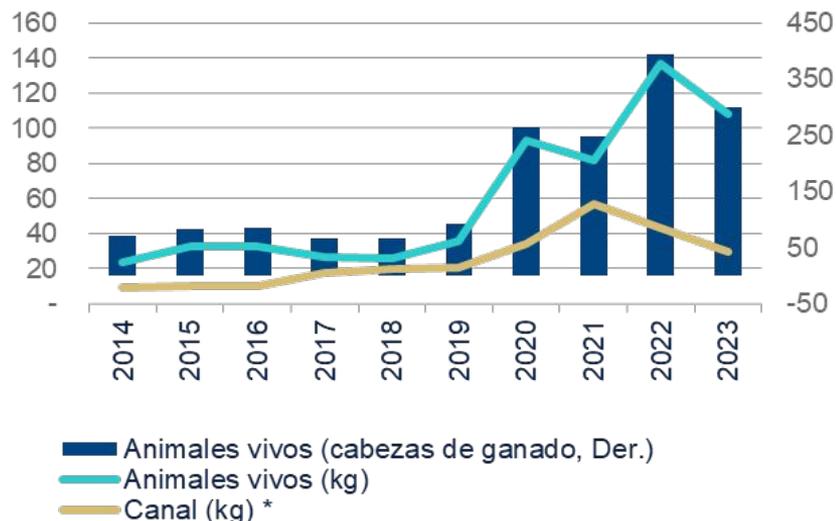


Fuente: BBVA Research con datos de Fedegan y Dirección técnica de vigilancia epidemiológica del ICA.

Colombia implementó un sistema de zonificación para la vacunación de aftosa, esto le permite tener mayor control de riesgos, especialmente de frontera. Esta estrategia le permite proteger las exportaciones y evitar cierres generalizados.

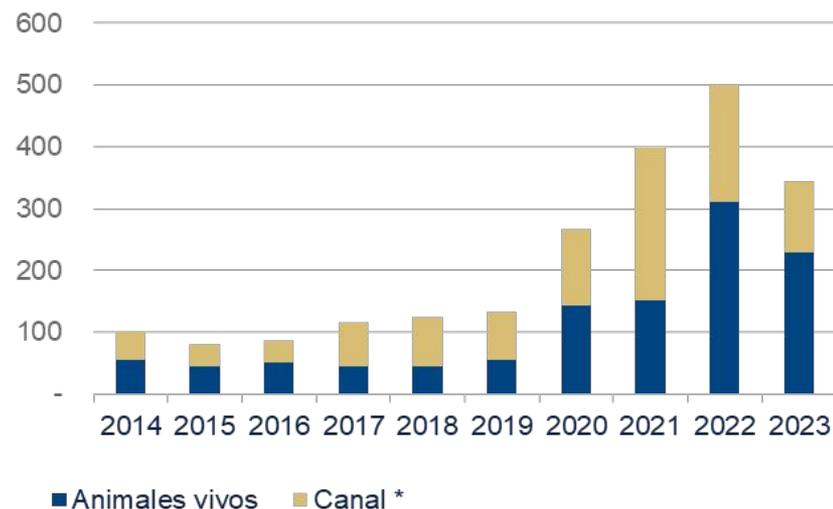
# Así, las exportaciones de ganado bovino han incrementado en Colombia, especialmente a partir de 2019

## EXPORTACIONES BOVINAS: VOLUMEN (MILLONES DE KILOGRAMOS, MILES DE CABEZAS)



(\*) Incluye despojos  
Fuente: BBVA Research con datos de DANE.

## EXPORTACIONES BOVINAS: VALOR (MILLONES DE DÓLARES)



En cifras, las exportaciones bovinas totales alcanzaron los USD 502 millones en 2022 su año pico, relacionado a la debilidad del tipo de cambio y el abaratamiento relativo del producto colombiano. Para 2023 se reduce a USD 344 millones, sin embargo sigue siendo una cifra alta.

# 02

## Coyuntura y perspectiva del mercado

# Mensajes principales



## Contexto macro



Colombia tiene una expansión económica baja, con una recuperación gradual que mantiene el crecimiento por debajo de su promedio histórico. Ello, en conjunto con un mercado laboral debilitándose con baja creación de empleo, condiciona la demanda de productos de carne bovina. Sin embargo, se espera una mejora gradual de su demanda en los próximos trimestres.



## Panorama exportador



En el frente externo, se espera un crecimiento de los países receptores de productos cárnicos de Colombia superior en general al esperado para Colombia. A ello se suma un abaratamiento relativo esperado del producto colombiano por cuenta de la depreciación real y nominal del tipo de cambio. A lo anterior se suma el potencial de exportación a un mercado masivo y en crecimiento como el de China.



## Coyuntura climática



El fenómeno de “El Niño” entró a su fase final y transitamos posiblemente en la segunda parte del año hacia un fenómeno de “La Niña”, con inundaciones que pueden afectar al hato.



## Precio



Un factor que ralentiza el sector ha sido el fuerte incremento del precio relativo de la carne bovina frente a otros productos sustitutos y también frente a la canasta general de precios y el ingreso de los hogares. Sin embargo, los precios se han moderado recientemente, desde niveles muy elevados.



## Conclusión



Esperamos una demanda interna débil en 2024 y recuperándose paulatinamente en 2025. La demanda externa seguirá fortaleciéndose, aunque no logrará compensar el dinamismo de la interna. En síntesis, se esperan precios menores que los observados en los últimos años aunque todavía elevados.

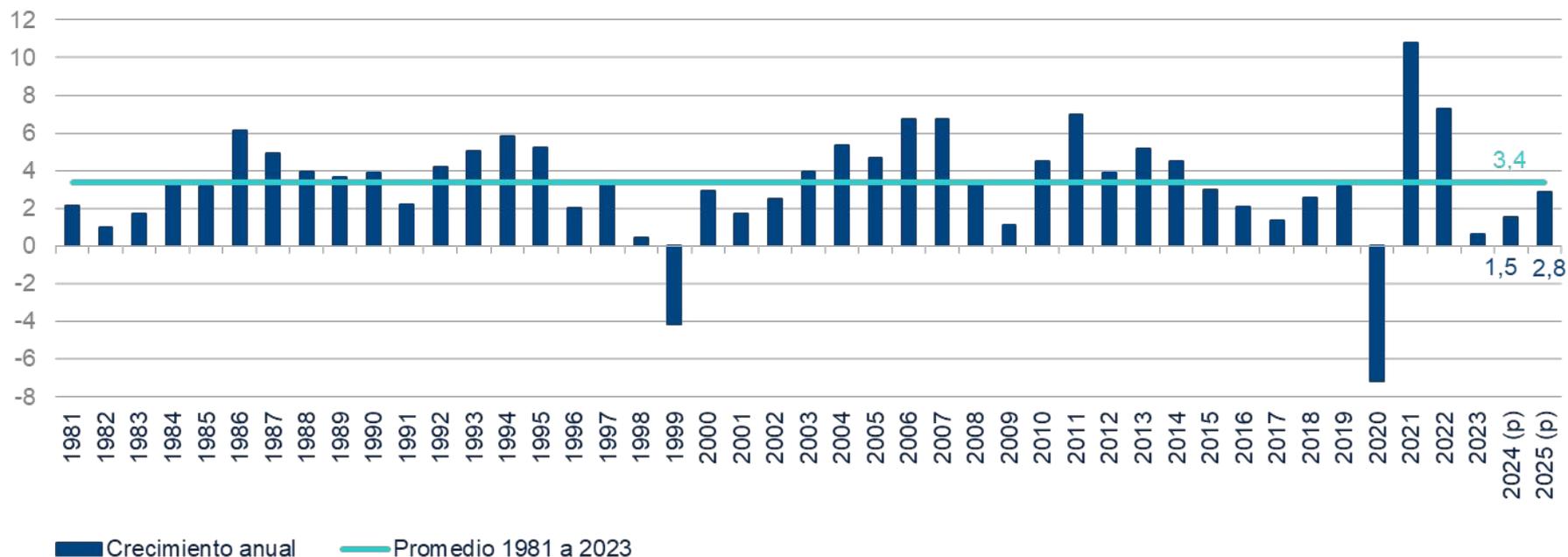
# 02

## Coyuntura y perspectiva del mercado

### 2.1 Determinantes de la demanda interna

# La economía colombiana crecerá por debajo de su promedio histórico en 2024 y 2025, luego de una importante desaceleración en 2023

## PRODUCTO INTERNO BRUTO (VARIACIÓN ANUAL REAL, %)



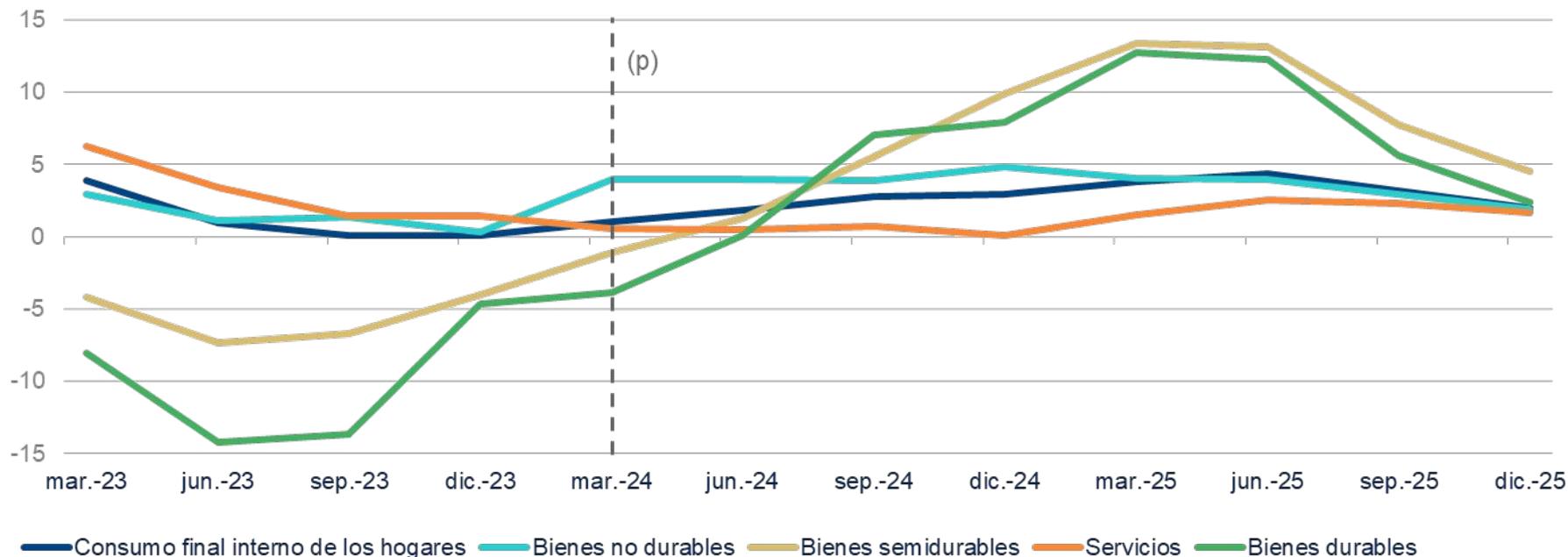
(p): Pronósticos de BBVA Research.

Fuente: BBVA Research con datos de DANE.

# El consumo de no durables recuperará dinamismo, el de servicios se mantendrá más débil, señales opuestas para el consumo de carne bovina

## CONSUMO DE LOS HOGARES TOTAL Y POR TIPOS

(VARIACIÓN ANUAL REAL, %)



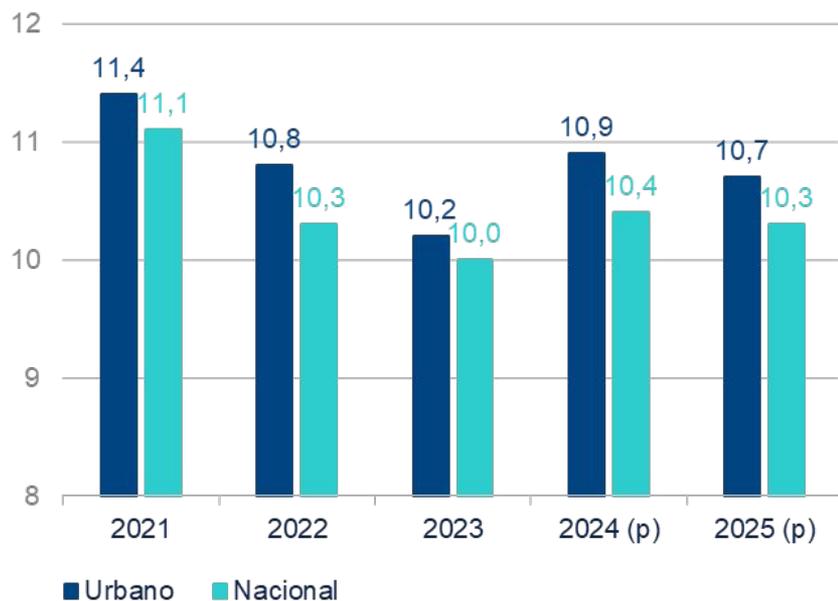
(p): Pronósticos de BBVA Research.

Fuente: BBVA Research con datos de DANE.

# Al mismo tiempo, se espera un debilitamiento del mercado laboral, con bajo crecimiento del empleo y un incremento en la tasa de desempleo

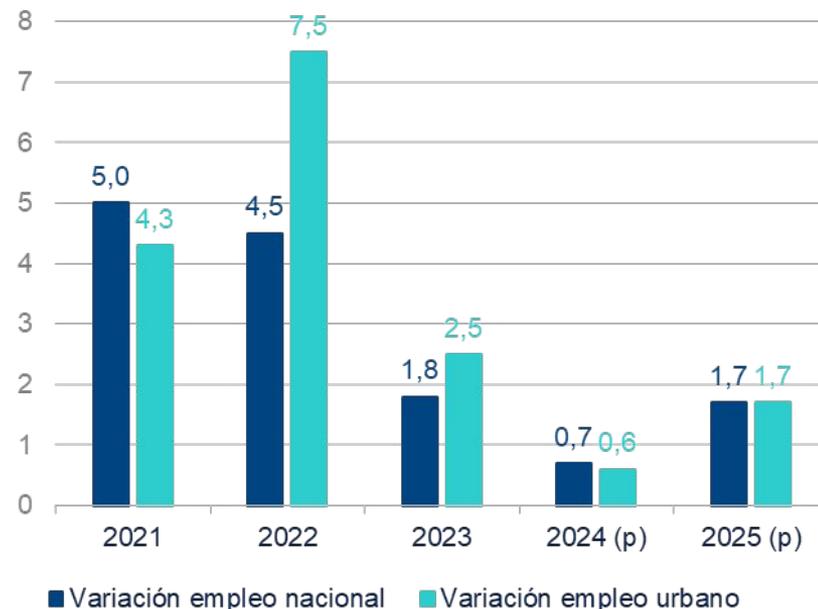
## TASA DE DESEMPLEO NACIONAL Y URBANA

(% DE LA FUERZA LABORAL, DICIEMBRE DE CADA AÑO)



## OCUPADOS NACIONALES Y URBANOS

(VARIACIÓN ANUAL FDP (\*), %)



(\*): Variación anual fin de período (diciembre vs. diciembre del año previo).

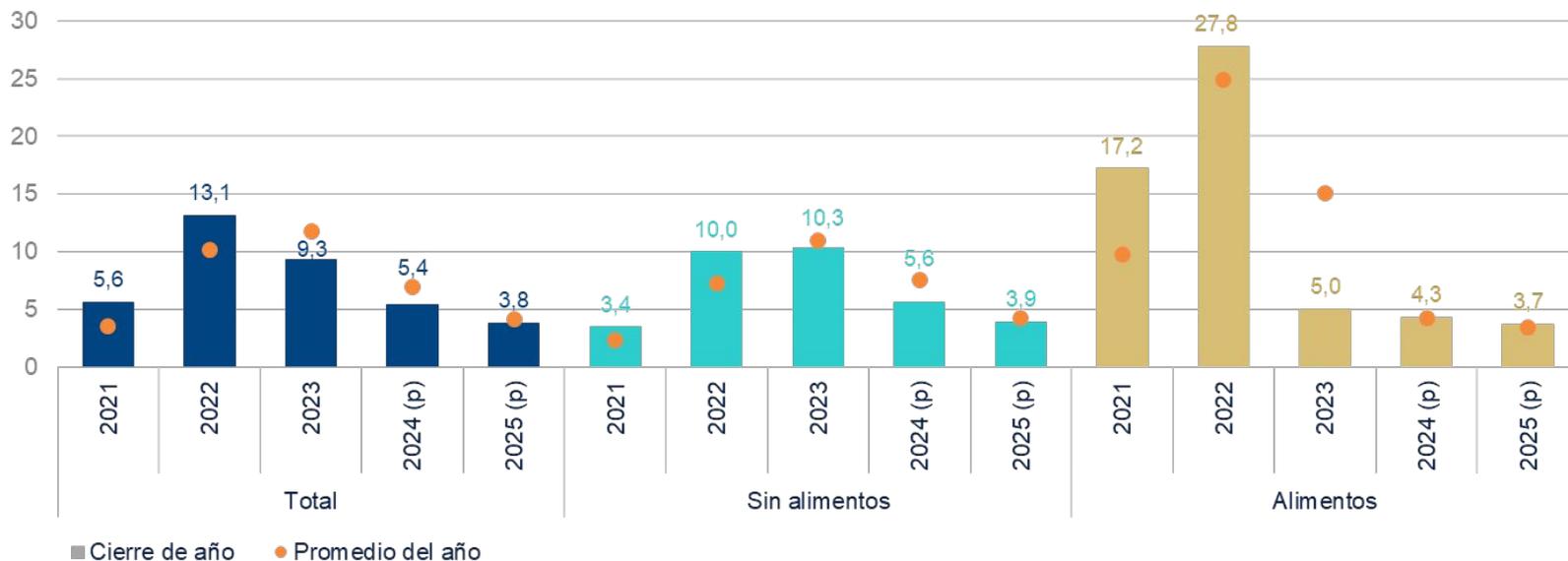
p): Previsiones de BBVA Research.

Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

# La mejoría en la dinámica de inflación, que mantendrá una senda decreciente durante los próximos años, favorecerá el poder adquisitivo del consumidor

## INFLACIÓN TOTAL, SIN ALIMENTOS Y ALIMENTOS

(VARIACIÓN ANUAL, %)



## La menor dinámica se acompaña de un encarecimiento relativo de la carne bovina, aunque corrige solo parcialmente en el último año

### PRECIO RELATIVO DE LA CARNE BOVINA AL IPC Y AL SALARIO MÍNIMO (ÍNDICE DIC.2008 = 100)<sup>(\*)</sup>



### PRECIO RELATIVO DE LA CARNE BOVINA FRENTE OTRAS PROTEÍNAS (ÍNDICE DIC.2008 = 100)<sup>(\*)</sup>

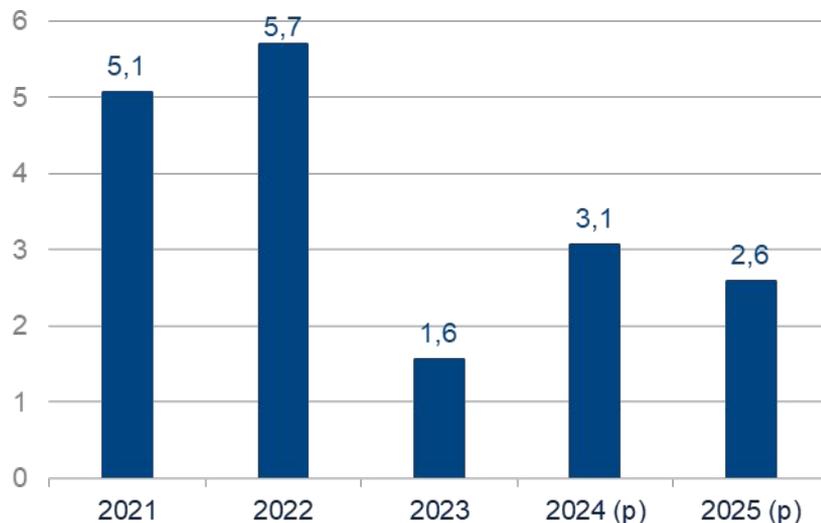


(\*): El cálculo expresa el valor de la carne bovina respecto a cada uno de los indicadores utilizados.  
Fuente: BBVA Research con datos de DANE y BanRep.

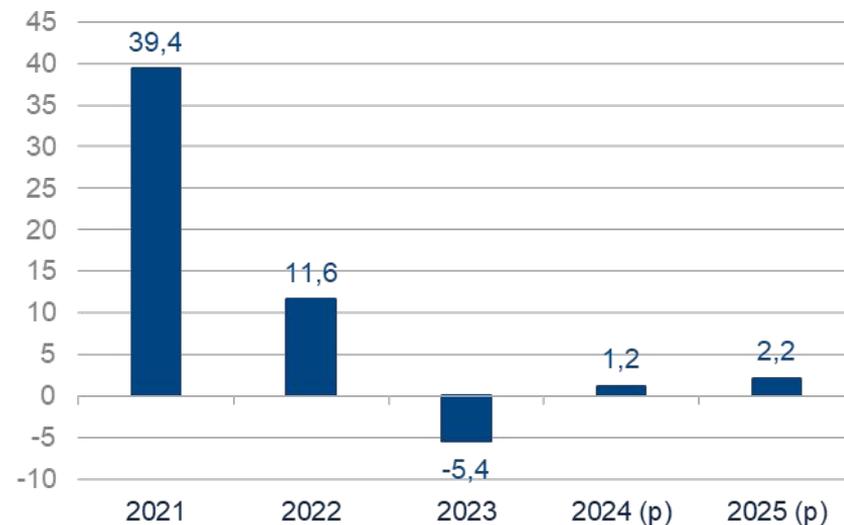
Este alto costo relativo de la carne bovina frente a otras proteínas animales causa un efecto sustitución, de la carne bovina por las otras proteínas.

# La recuperación del PIB y la mejora en el poder adquisitivo de los hogares ayudan a la recuperación gradual del consumo de carne\*

## PIB SECTORIAL: PROCESAMIENTO Y CONSERVACIÓN DE CARNE (VARIACIÓN ANUAL REAL, %)



## PIB SECTORIAL: ALOJAMIENTO Y SERVICIOS DE COMIDA (VARIACIÓN ANUAL REAL, %)



(p): Pronósticos de BBVA Research; (\*): Corresponde al sector agregado que incluye a la carne bovina entre varias (agregación DANE)

Fuente: BBVA Research con datos de DANE..

Así mismo, el sector de alojamientos y servicios de comida evidenciarán alguna recuperación aunque más lenta. Cabe resaltar que el deterioro esperado en el mercado laboral puede ralentizar el proceso de recuperación del sector.

# 02

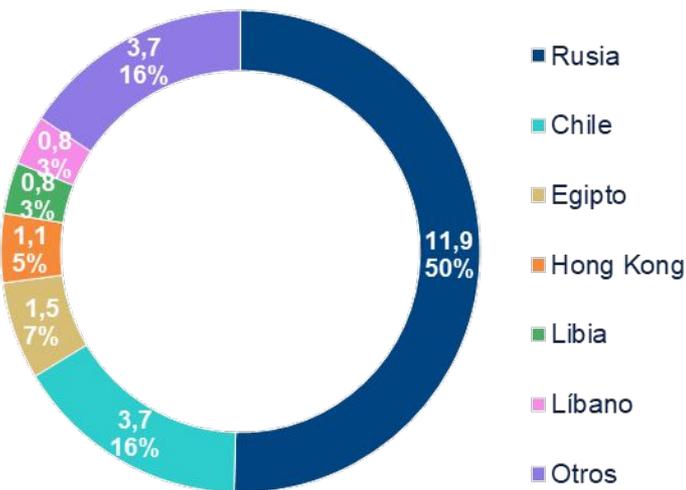
## Coyuntura y perspectiva del mercado

### 2.2 Determinantes de la demanda externa

# Los principales compradores de animales vivos colombianos se encuentran liderados por Egipto y Medio Oriente

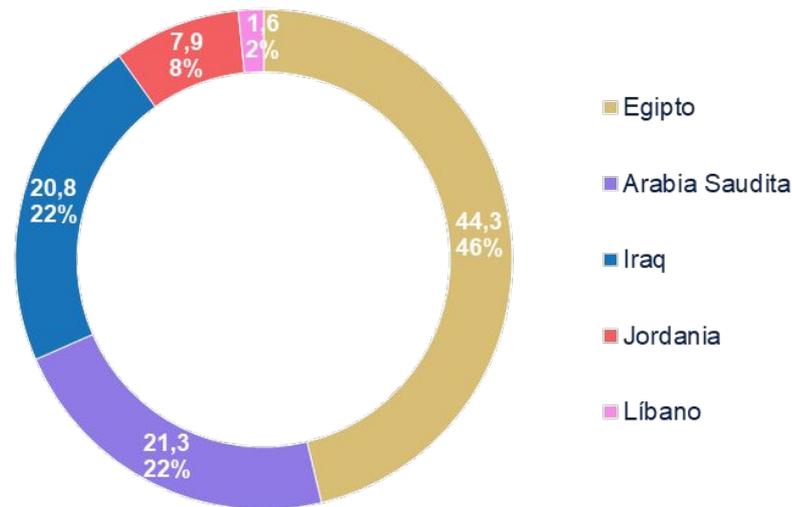
## DESTINOS DE EXPORTACIÓN DE CARNE EN CANAL\*

(MILLONES DE KG EXPORTADOS Y PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN)



## DESTINOS DE EXPORTACIÓN DE ANIMALES VIVOS

(MILLONES DE KG EXPORTADOS Y PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN)



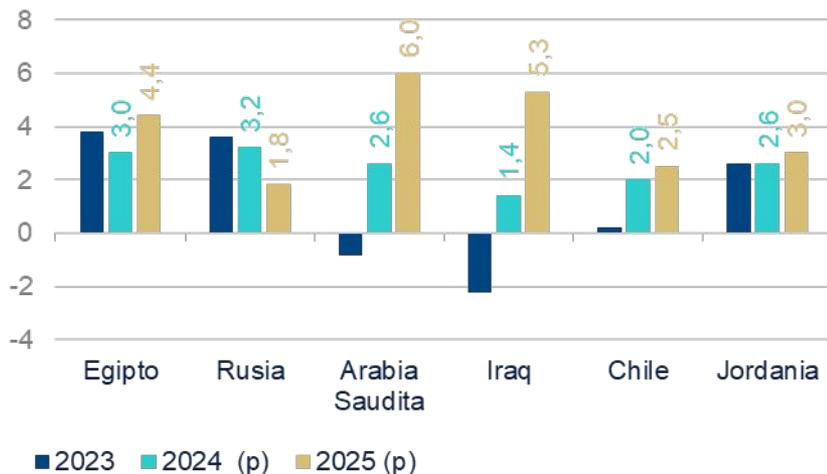
Datos para 2023. (\*) Incluye despojos.  
Fuente: BBVA Research con datos de DANE..

En cuanto al ganado en canal y despojos, el origen de los compradores es más disperso. Se destaca Egipto como líder con amplia diferencia, seguido de Arabia Saudita e Iraq.

# Se espera que la mayoría de estas economías presenten un mejor panorama de crecimiento que Colombia, impulsando las exportaciones

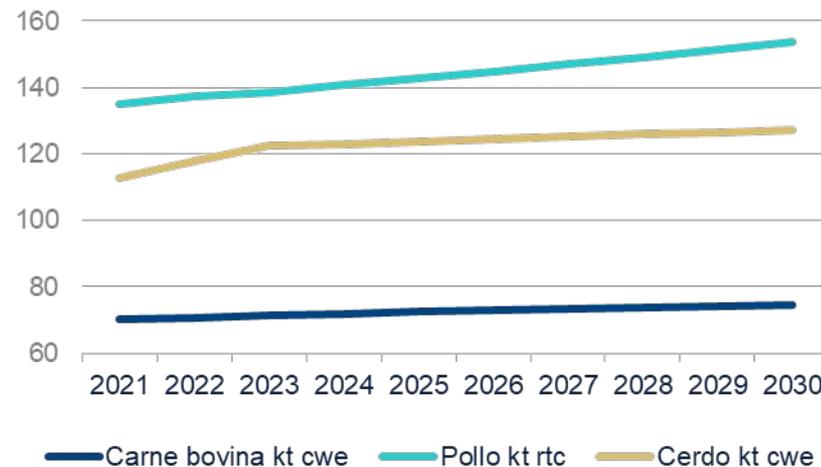
## PIB PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

(VARIACIÓN ANUAL, %)



## PRONÓSTICOS DE PRODUCCIÓN DE PROTEÍNA

(CONSUMO PER CÁPITA)



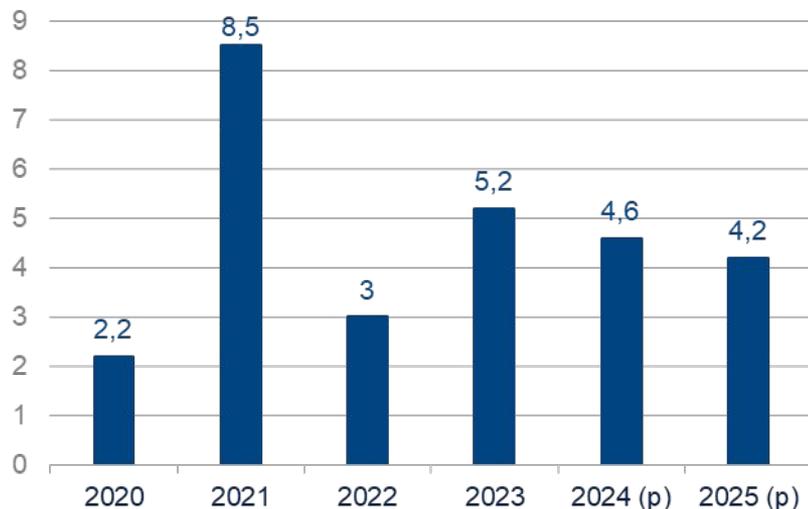
(p): Pronósticos del Fondo Monetario Internacional. Consumo per cápita expresado en peso minorista. Factores de conversión del peso en canal al peso al por menor de 0,7 para la carne bovina y de ternera, 0,78 para la carne de porcino y 0,88 para la carne de ovino y de ave.

Fuente: BBVA Research con datos de Fondo Monetario Internacional.

Sin embargo, el escenario de crecimiento de la demanda global por proteínas sigue siendo dominado en los próximos años por el pollo y luego el cerdo, lo que deja relegada a la carne bovina.

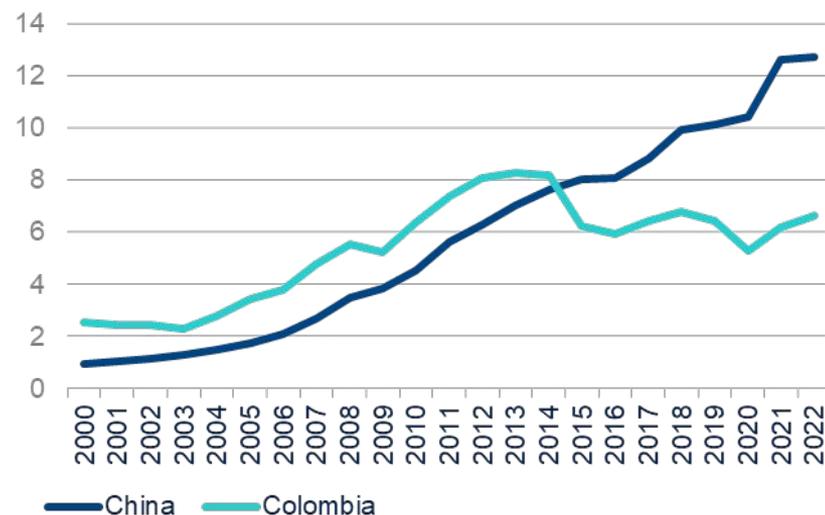
# La estrategia de expansión de mercados apunta a China, un mercado con alto crecimiento y mejora constante en el PIB per cápita

**PIB**  
(VARIACIÓN ANUAL, %)



(p): Previsiones BBVA Research  
Fuente: BBVA Research con datos de Banco Mundial.

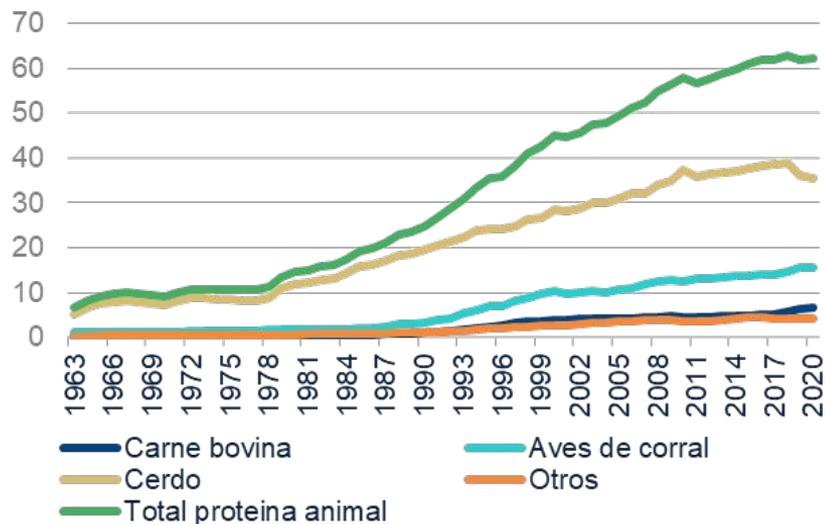
**PIB PER CÁPITA**  
(MILES DE DÓLARES ANUALES)



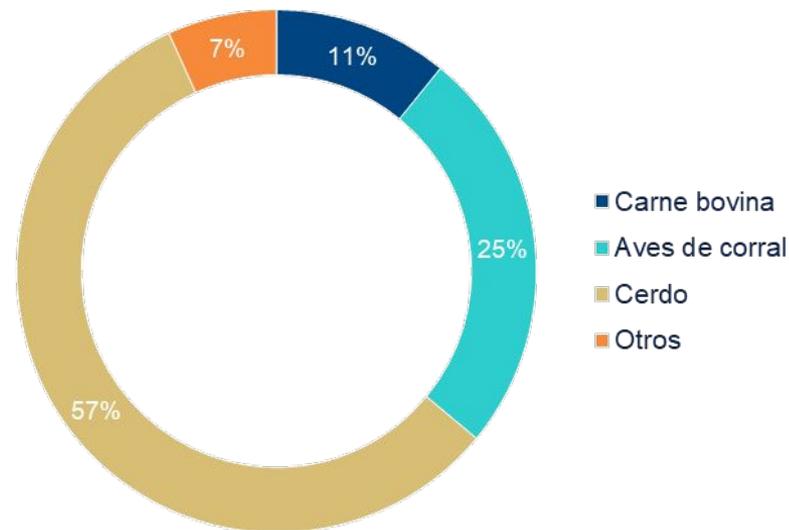
El mercado en la China es muy significativo en volumen, tiene cerca de 600 millones de habitantes de clase media (según Contexto Ganadero). Este mercado es más grande que Europa o América.

## El consumo de proteínas en China se concentra en cerdo, sin embargo se observa un repunte reciente de la demanda de carne bovina

### DEMANDA DE PROTEÍNA (KG/HABITANTE)



### DEMANDA DE PROTEÍNA (PROPORCIÓN PARA 2020)



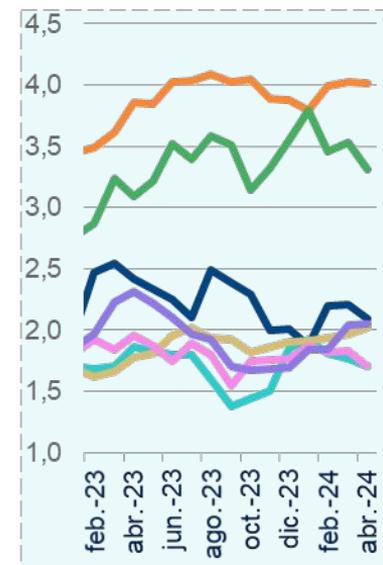
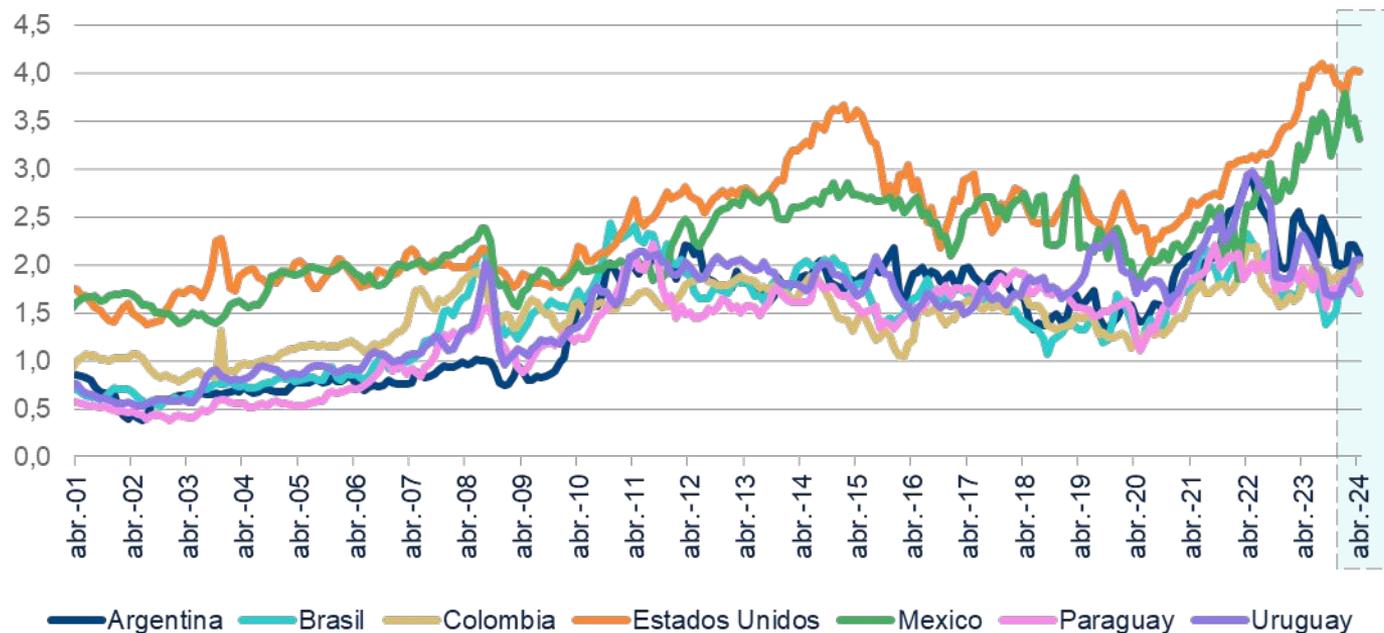
Fuente: BBVA Research con datos de Fondo Monetario Internacional.

En la medida que el ingreso del país mejora, se permite un crecimiento mayor del mercado de carne bovina. Por su escala, este desarrollo potencial del segmento en China puede implicar grandes avances en comercio global de proteína cárnica, sustituyendo la menor demanda proveniente de otras geografías.

# El precio del ganado colombiano es competitivo frente a otros países de la región, sin embargo en 2023 presentó un encarecimiento relativo

## PRECIO DE NOVILLO GORDO EN PIE

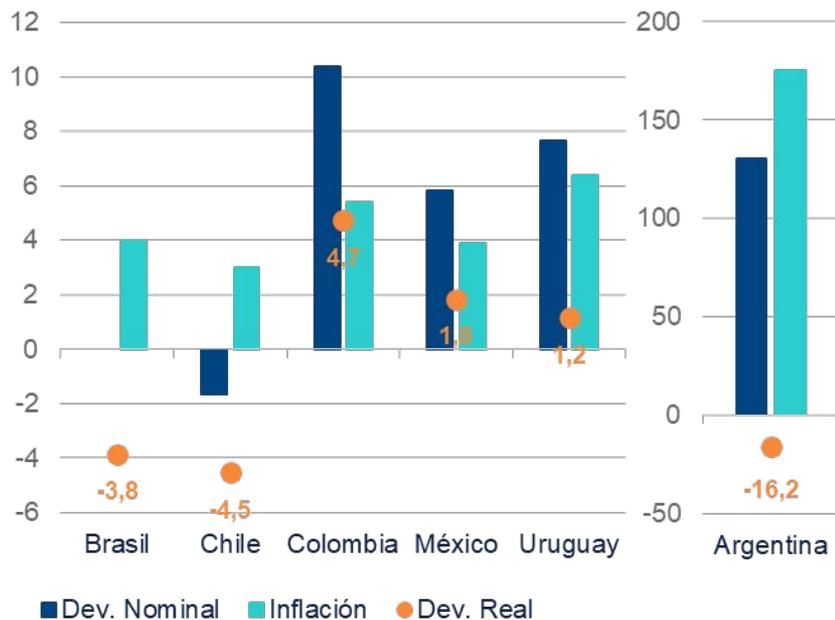
(DÓLARES POR KILOGRAMO)



## Esperamos una depreciación nominal y real mayor en Colombia que en las otras economías para 2024, mejorando su competitividad

### DEVALUACIÓN NOMINAL, REAL E INFLACIÓN 2024

(DATOS PROYECTADOS A 2024, %)



- En un contexto de estabilidad de precios, entre mayor sea la depreciación de la moneda, mejor precio relativo tiene el kilo de carne en el entorno regional. En este caso, Argentina, Colombia y Uruguay tendrían una ventaja relativa.
- Sin embargo, si no hay estabilidad de precios, y el precio interno de la carne bovina se comporta como el promedio de precios en la economía, la variable a analizar es la devaluación real. En este caso Colombia alcanza el mejor comportamiento, seguido de México y Uruguay. Por lo que tendrían una ventaja relativa.

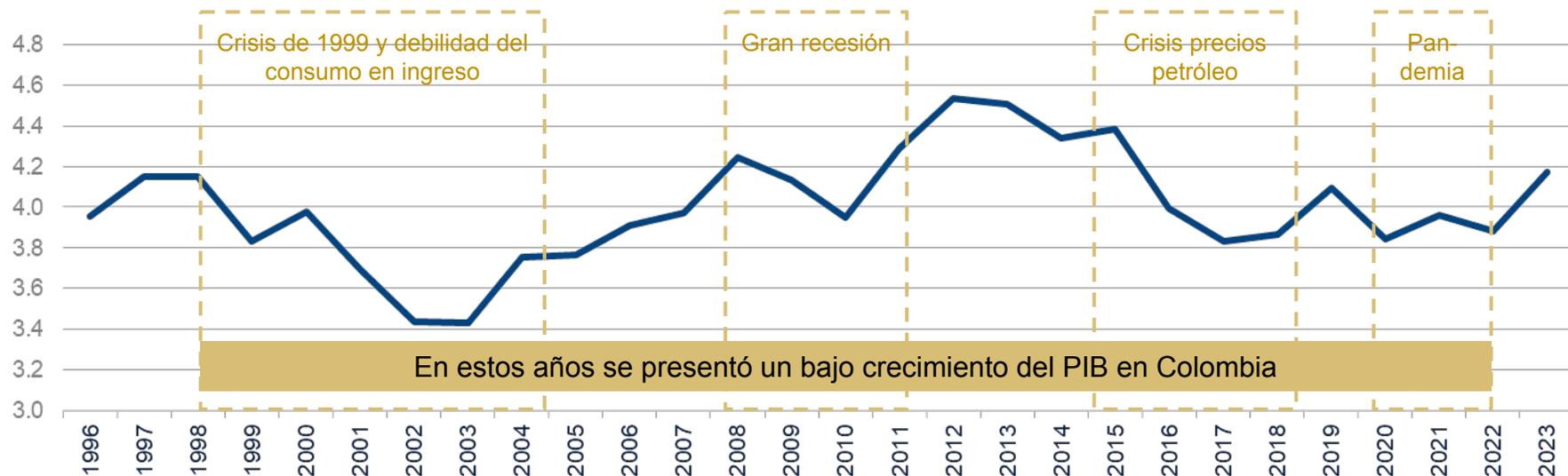
# 02

## Coyuntura y perspectiva del mercado

### 2.3 Determinantes de la oferta

# El sacrificio de ganado presenta ciclos asociados al comportamiento económico, siendo los periodos de baja actividad años de menor sacrificio

## SACRIFICIO HISTÓRICO DE GANADO BOVINO (CABEZAS DE GANADO EN MILLONES, AÑO)



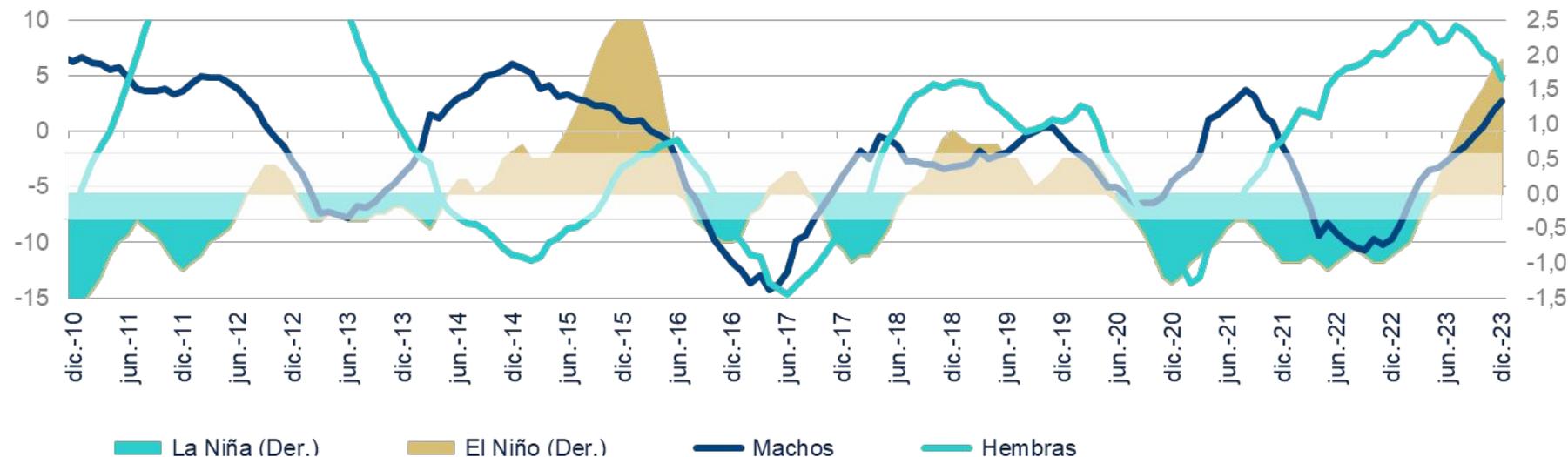
Fuente: BBVA Research con datos de FEDEGAN y DANE.

La moderación en los precios relativos de la carne bovina en 2023 (ganancia de capacidad adquisitiva de los hogares), el buen comportamiento del empleo y la reducción en las exportaciones ayudaron a aumentar el sacrificio de ganado en 2023.

## Adicionalmente, el sacrificio de ganado se ve afectado por el clima, con mayor sacrificio de machos en los periodos de sequía extrema (el Niño)

### GANADO BOVINO HISTÓRICO DE SACRIFICIO Y FENÓMENO DE EL NIÑO Y LA NIÑA

(IZQ: VARIACIÓN ANUAL, %. DER: TEMPERATURA DEL OCEANO PACÍFICO, °C)



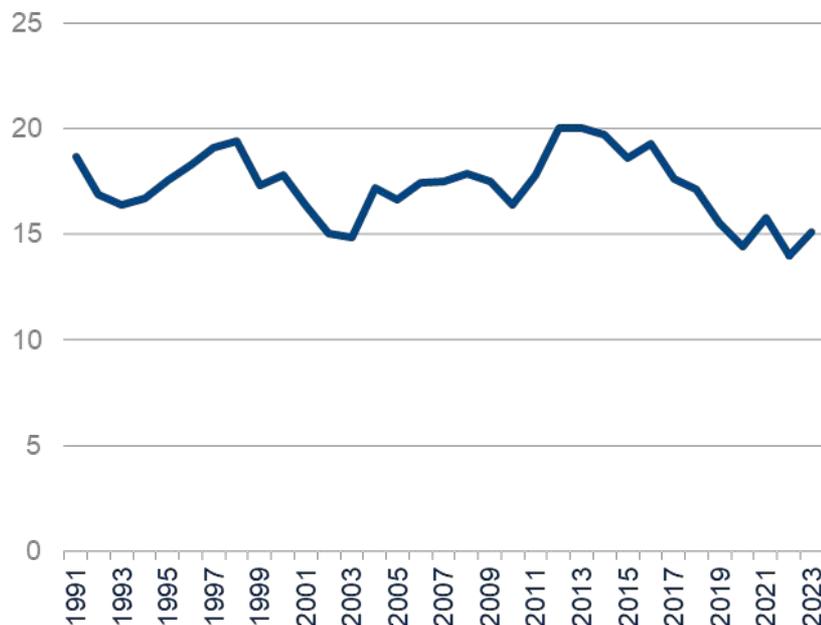
Fuente: BBVA Research con datos de DANE y NOAA.

La predominancia de ganadería extensiva y de pastoreo extractivo conduce a menores capacidades estructurales de los ganaderos para prepararse efectivamente y reducir los impactos climáticos sobre el inventario de ganado y la producción de leche.

## La proporción de ganado sacrificado frente al existente se ha reducido desde 2016, ubicándose cerca de su nivel más bajo

### TASA DE EXTRACCIÓN DE GANADO (\*)

(%)



- Para 2023, la tasa de extracción de ganado se mantiene en niveles bajos a pesar de que se recupera frente a 2022.
- Este resultado se explica por una tendencia creciente en el inventario de ganado y un nivel de sacrificio que mostró niveles bajos en los primeros meses del 2023.
- Esta dinámica sugiere que la oferta de carne puede incrementar ligeramente en el 2024.

(\*) Tasa de extracción: cociente del sacrificio de ganado/población de ganado.  
Fuente: BBVA Research con datos de Fedegán.

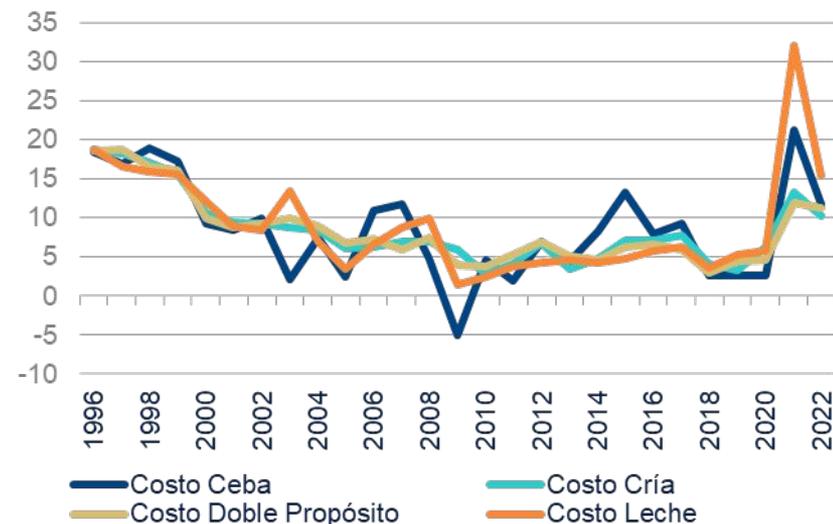
# 02

## Coyuntura y perspectiva del mercado

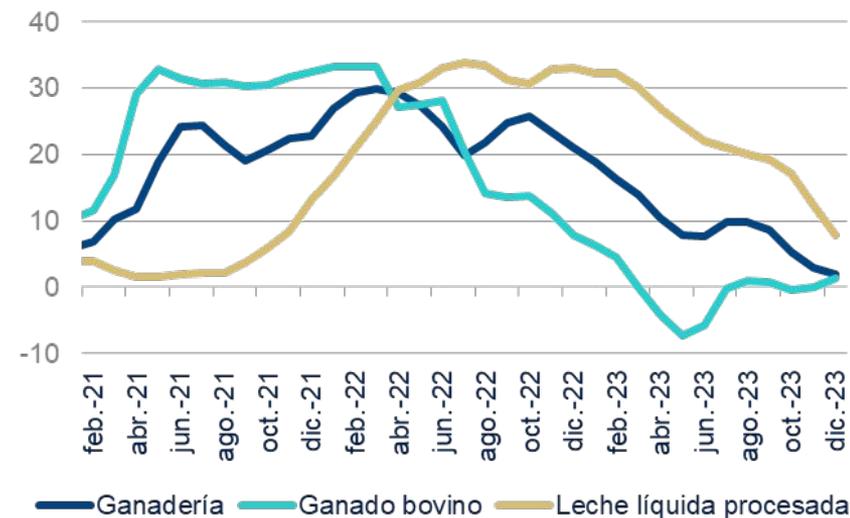
### 2.4 Evolución de los precios

# Los costos de producción se moderan luego de que habían llegado a niveles altos por las presiones en los precios de insumos importados

## ÍNDICE DE COSTOS DE PRODUCCIÓN GANADERA (VARIACIÓN ANUAL, %)



## ÍNDICE DE PRECIOS DEL PRODUCTOR (VARIACIÓN ANUAL, %)



Fuente: BBVA Research con datos de Fedegan.

La producción de leche y de ganado de ceba reflejaron las mayores afectaciones, estrechando los márgenes de rentabilidad para los productores.

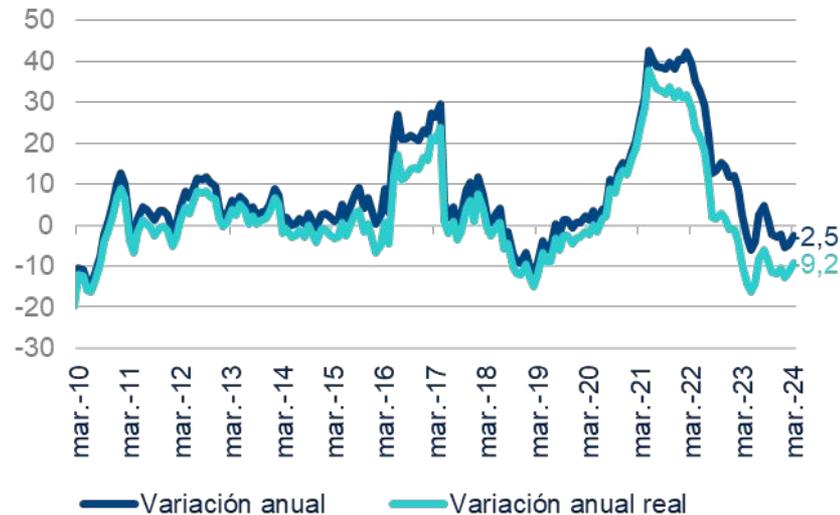
# La moderación de los costos de producción ha favorecido la disminución de los precios en el mercado local...

## PRECIO NACIONAL DE GANADO GORDO EN PIE (PROMEDIO EN PESOS POR KILO NOMINAL Y REAL)



Cifras reales deflactadas con la inflación total  
Fuente: BBVA Research con datos de Fedegan.

## PRECIO NACIONAL DE GANADO GORDO EN PIE (VARIACIÓN ANUAL NOMINAL Y REAL, %)

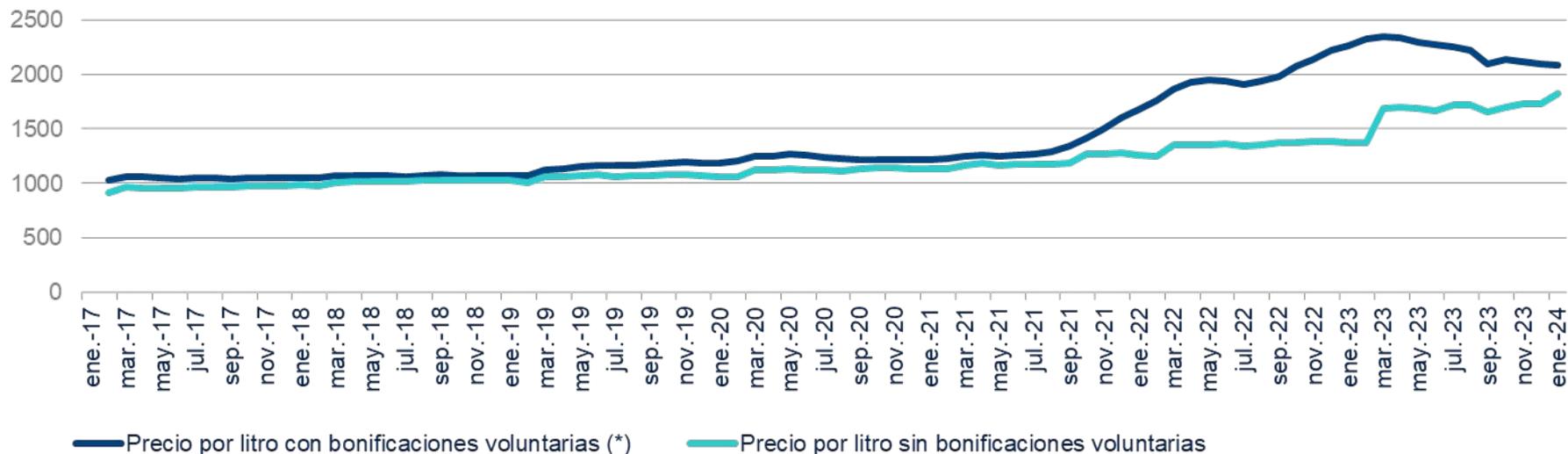


... además, pueden haber presiones a la baja en el corto plazo a razón de un nivel de inventarios relativamente alto y el fenómeno de el Niño. Entre el 2024 y 2025 la demanda local mejorará y favorecerá precios un poco más altos para los productores.

# Los precios de la leche se mantendrán presionados al alza, siguiendo un ciclo rezagado de precios de los vistos para la carne bovina

## PRECIO DE LA LECHE CRUDA PAGADO AL PRODUCTOR

(PESOS POR LITRO)



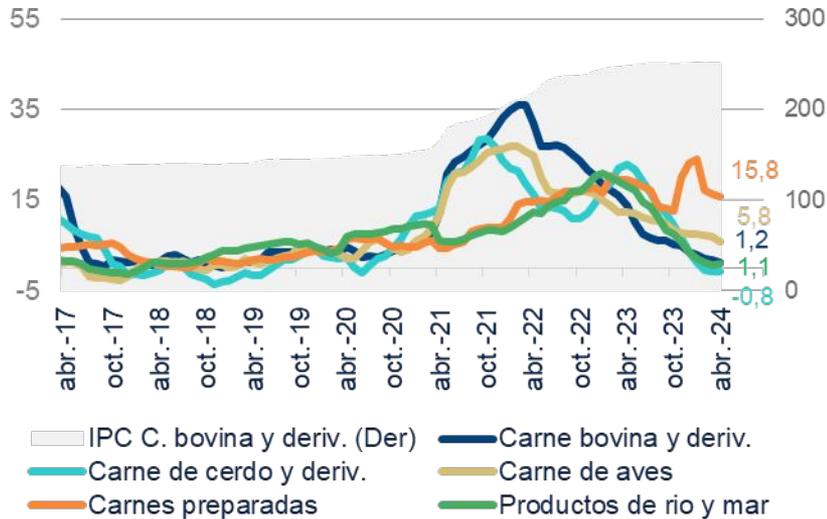
(\*) Bonificaciones voluntarias: pago voluntario al productor por encima del precio calculado de acuerdo a composición y calidad de la leche.

Fuente: BBVA Research con datos de Fedegan.

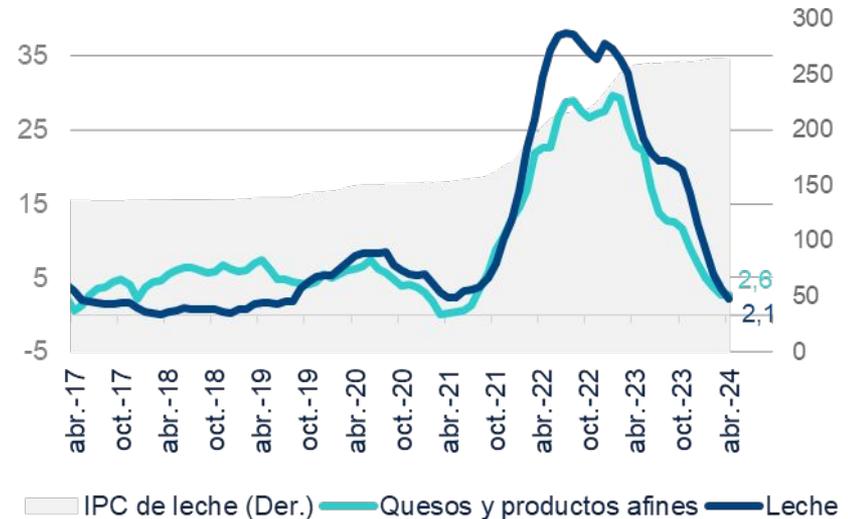
Los costos de producción de la leche no han cedido tanto como los de carne, lo que se refleja en los precios al consumidor con inflaciones altas. Esta dinámica se mantendrá en el corto plazo.

## Luego de un fuerte ciclo expansivo de los precios de las proteínas cárnicas, la inflación cede, pero los precios se mantienen altos

**INFLACIÓN AL CONSUMIDOR DE PROTEÍNAS DE CARNE** (VARIACIÓN ANUAL, %)



**INFLACIÓN AL CONSUMIDOR DE PROTEÍNAS LÁCTEAS** (VARIACIÓN ANUAL, %)



Fuente: BBVA Research con datos de DANE.

A nivel de la leche, se evidencia un ciclo similar, aunque la inflación ha cedido un poco menos (esto podría ser coyuntural y estar asociado a los efectos sobre la oferta láctea del fenómeno de el niño).

03

# Principales conclusiones

# A pesar de esperar un par de años de recuperación gradual, las condiciones del sector son favorables para impulsar las exportaciones y su expansión



## Hato de ganado

El hato ganadero colombiano tiene un tamaño significativo, ha mostrado una tendencia expansiva importante y cuenta con espacio de mayor desarrollo, en especial para atender mercados globales.



## Sostenibilidad

El tipo de producción predominantemente extensivo y pastoril reduce la necesidad de suplementos alimenticios que aumentan costos y generan presiones ambientales.

Favorece también el aprovechamiento de la producción orgánica



## Exportaciones

La reciente apertura a exportaciones ha mostrado ser exitosa y puede replicarse para atender mercados de mayor potencial.

La menor exposición a costos de suplementos y fertilizantes permite aprovechar el ciclo cambiario para fortalecer la competitividad del sector.



## Demanda

A nivel nacional se espera un periodo de recuperación gradual, impulsada por la reducción de precios relativos y limitada por el debilitamiento del mercado laboral.

A nivel externo, se espera una depreciación real del peso, favoreciendo las exportaciones.



## Potencial

Las ganancias en eficiencia y ampliación del hato permiten incursionar en el terreno exportador.

Esto permite mantener un precio atractivo para desarrollar el sector, aumentar la inversión y procurar por mejorar la productividad.

# **Sembrando el futuro: sector agropecuario**

## **Informe Ganado Bovino**

Mayo 2024