

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

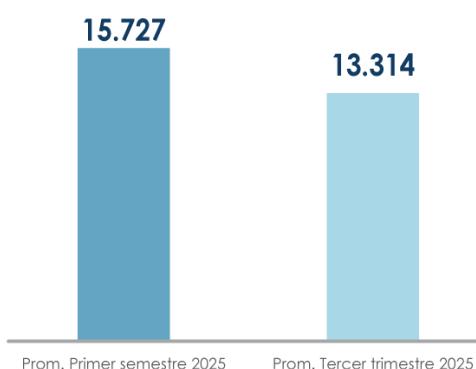
1 CONTEXTO NACIONAL



IMPORTACIONES DE CARNE DE CERDO Y SUBPRODUCTOS: EN SEPTIEMBRE CONTINUA EL DESCENSO EN EL INGRESO

- El ingreso mensual de producto importado siguen a la baja.
- Los costos de importación continúan al alza respecto al promedio del año anterior.
- Despojos, piel, grasas y tocino con mayor participación en el volumen importado.

Importaciones promedio 2025 (Ton)
Primer semestre vs tercer trimestre 2025



Fuente: Dian

Por segundo mes consecutivo, se desacelera el ingreso del volumen importado de carne de cerdo y subproductos.

13.272 toneladas de carne de cerdo y subproductos se importaron en septiembre, - 9,2% respecto al mismo mes del 2024 que corresponde a 1.350 toneladas por debajo y también es inferior frente al promedio del primer semestre en 2.455 toneladas (-15,6%).

La estabilidad de los precios internos al consumidor (la carne de cerdo es la de menor incremento a octubre), el crecimiento moderado de la producción nacional y el mayor costo de importación, son los principales factores de mercado que condicionan el ingreso de producto importado.

En septiembre el costo CIF de la carne de cerdo importada (valor en puerto) fue de \$15.348/kg y el promedio entre enero a septiembre del 2025 es de \$16.152/kg, **\$1.378/kg más alto que en el 2024 (+9,3%)**.

El mayor costo de importación se presenta principalmente por los precios históricos de la canal en planta y al consumidor en Estados Unidos, causados por menor oferta (-2,3% con corte agosto), mayor consumo por dinamismo en su economía (el PIB creció en el 2 trimestre 3,8%) y la reducción de la oferta de carne de res con efecto en incremento en sus precios (+12,9%).

Los subproductos como tocino, piel y grasa y despojos, vísceras ganan 2,2 puntos porcentuales (pp) de participación en el total de importaciones y su volumen es superior en 13,7% frente al mismo periodo del año anterior.

El origen de las importaciones lo lidera Estados Unidos con el 70,3% del mercado, le siguen Canadá (13,6%), Chile (11,9%) y la Unión Europea (4,2%).

134.305 toneladas es el volumen acumulado a septiembre 2025, crecimiento del 16,3%.



Precio
cerdo en pie
\$8.127/kg
-0,0%



Precio
canal caliente
\$10.798/kg
▲0,2%



Precio
canal fría
\$11.189 Kg
▼0,1%



Precio
canal
planta EE. UU.
2.060 US\$/Ton
▼3,9%



TRM
\$3.809 / US\$
▲1,2%

La tasa de cambio volvió a superar los \$3.800/US\$ tras dos semanas por debajo. El dólar se fortaleció (1,3% frente a las monedas latinoamericanas) por las señales de solidez de la economía norteamericana, impulsada por la creación de 119 mil nóminas agrícolas, superando las expectativas del mercado (50 mil), lo cual podría llevar a que la Reserva Federal mantenga estable la tasa de interés en diciembre.

A nivel local, la economía colombiana continua con una senda de crecimiento favorable creció 3,6% en el tercer trimestre, y 4,03% en septiembre según el ISE.



PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) tercer trimestre 2025: sigue creciendo la economía colombiana.

- 3,6% fue el crecimiento anual del PIB en Colombia en el tercer trimestre y en lo corrido del año es del 2,8%.
- Por sectores, 10 de las 12 actividades económicas presentaron variación positiva, siendo la administración pública la que lideró la expansión en el periodo, al crecer 8%, seguido de actividades artísticas (5,7%) y el segmento de **comercio, alojamiento y servicios de comida, aumento de 5,6%** del PIB. Minas y construcción registraron caída del 5,7% y 1,5%, respectivamente.
- Desde el enfoque del gasto, la recuperación de la economía colombiana sigue siendo liderada por el consumo (+5,7%) y no por la inversión (+2,2%). En el periodo, el mayor gasto fue el público el crece en 14,2% y el de hogares un 4,2%.
- 2,4% fue el crecimiento del sector agropecuario, 7,9% el de ganadería y por subsectores, pollo fue el de mayor incremento con 9,3%. El del sector porcino fue del 7,4%, igual que huevo.

Dinámica de producción del sector agropecuario en el III trimestre 2025 (tasa de crecimiento anual %)



Fuente: DANE

2

CONTEXTO MATERIAS PRIMAS



Estimaciones de oferta y demanda¹: noviembre 2025

BALANCE MUNDIAL DE MAÍZ: NOVIEMBRE 2025 millones de toneladas (MT)

Variable	Campañas		Variación	
	2024-2025	2025-2026	Vol. MT	(%)
Producción	1.230,7	1.286,2	55,5	4,5
Importaciones	183,8	191,1	7,3	4,0
Exportaciones	188,5	203,5	15,0	7,9
Inventarios finales	291,7	281,3	-10,3	-3,5

Fuente: USDA

La campaña 2025-2026 de maíz se posiciona como la de mayor volumen de la historia, USDA prevé un aumento del 4,5% (+55,5 MT) frente a la anterior. Estados Unidos concentra el 85,2% del volumen adicional, seguido de Ucrania (9,4%) y Argentina (5,4%).

Las exportaciones crecen un 7,9%, Estados Unidos lidera el volumen adicional con el 41,6%, le siguen Argentina (33,4%), Ucrania (29,9%) y Brasil (13,4%).

Importaciones: el USDA proyecta un aumento de 7,3 MT (+4%) frente a la campaña anterior, mayores compras de China que aporta el 84,8% del volumen adicional seguido de la Unión Europea (31,6%) Vietnam (11%) y Colombia (8,2%).

Producción mundial de maíz campaña 2025-2026 (MT)

Maíz	Campañas		Variación		Part. 2025 (%)
	24-25	25-26	Ton.	Var (%)	
Estados Unidos	378,3	425,5	47,3	12,5	33,1
China	294,9	295,0	0,1	0,0	22,9
Brasil	136,0	131,0	-5,0	-3,7	10,2
Unión Europea	59,0	55,8	-3,3	-5,5	4,3
Argentina	50,0	53,0	3,0	6,0	4,1
Otros	362,5	379,0	16,4	4,5	29,5
Total	1.230,7	1.286,2	55,5	4,5	100

Fuente: USDA

¹ World Markets and Trade-USDA

- **Estados Unidos:** una mayor área cosechada (+2,8 millones de hectáreas) y mejora en rendimientos que pasan de 11,25 a 11,67 toneladas por hectárea permiten alcanzar mayor producción.
- **Brasil:** disminución de 5 MT, se posiciona como la tercera campaña de mayor volumen.
- **Unión Europea:** segundo año consecutivo con descenso en su producción, se convierte en su segunda peor campaña.

Exportaciones mundiales de maíz campaña 2025-2026 (MT)

Maíz	Campañas		Ton.	Var (%)	Part. 2025 (%)
	24-25	25-26			
Estados Unidos	71,9	78,1	6,2	8,7	38,4
Brasil	41,0	43,0	2,0	4,9	21,1
Argentina	32,0	37,0	5,0	15,6	18,2
Ucrania	20,0	24,5	4,5	22,4	12,0
Paraguay	3,5	2,9	-0,6	-17,1	1,4
Otros	23,6	20,9	-2,7	-11,6	10,3
Total	188,5	203,5	15,0	7,9	100

Fuente: USDA

- **Estados Unidos:** la demanda internacional del grano estadounidense toma fuerza, el USDA prevé un incremento de 6,2 MT en las ventas, las de mayor volumen en su historia.
- **Brasil:** alcanza su tercer mayor volumen, se mantiene como el segundo proveedor mundial.
- **Argentina:** USDA prevé que alcanzará su tercera mejor campaña con un volumen que no se veía desde la campaña 2020/2021.
- **Ucrania:** luego de una fuerte caída en la campaña anterior, recupera la senda de crecimiento presentada entre el 2021 y el 2024.

Importaciones mundiales de maíz campaña 2025-2026 (MT)

Maíz	Campañas		Ton.	Var (%)	Part. 2025 (%)
	24-25	25-26			
México	25,5	25,8	0,3	1,2	13,5
Unión Europea	18,7	21,0	2,3	12,3	11,0
Japón	15,5	15,5	0,0	0,3	8,1
Vietnam	12,0	12,8	0,8	6,7	6,7
Corea del Sur	11,4	11,5	0,1	0,5	6,0
Otros	112,2	116,0	3,8	3,4	60,7
Total	183,8	191,1	7,3	4,0	100

Fuente: USDA

- **China:** retoma niveles de compras que no se veían desde la campaña 2019/2020, concentra el 84,8% del volumen mundial adicional.

- **Unión Europea:** no se veían compras por encima de las 20 MT desde la campaña 2022/2023, ocupa el segundo lugar en participación en el volumen adicional.

- **Vietnam:** participa con el 11% del volumen adicional de compras y la campaña 2025/2026 se convierte en su segunda campaña con mayor volumen.

- **Colombia:** la presente campaña se posiciona como la de mayores compras del país y lo ubica en la primera posición como comprador de maíz en Suramérica.

BALANCE MUNDIAL DE SOYA: NOVIEMBRE 2025 millones de toneladas (MT)

Variable	Campañas		Variación	
	2024-2025	2025-2026	Volumen	(%)
Producción	427,1	421,7	-5,4	-1,3
Importaciones	179,1	186,4	7,3	4,1
Exportaciones	185,0	188,0	3,0	1,6
Inventarios finales	123,3	122,0	-1,3	-1,1

Fuente: USDA

El USDA reveló un descenso en sus proyecciones de producción para la campaña 2025/2026, principalmente debido a las reducciones en Estados Unidos, Argentina, India, Uruguay y Ucrania. Lo anterior posiciona a esta campaña como la segunda más alta de la historia solo por detrás de la campaña 2024/2025.

En cuanto a las exportaciones se prevé un aumento del 1,6% y posiciona a la campaña 2025/2026 como la de mayor volumen de ventas, Brasil y Estados Unidos concentran el 83,5% del mercado mundial.

Debido al optimismo del mercado y del USDA en los acuerdos alcanzados entre Estados Unidos y China se prevé un escenario alcista en las importaciones. China concentra el 60,1% de las compras mundiales de soya, el incremento de sus compras y las de Argentina, Bangladés y Pakistán dinamizarán el mercado global.

Producción mundial de soya
campaña 2025-2026 (MT)

Soya	Campañas		Variación		Part. 2025 (%)
	24-25	25-26	Ton.	Var (%)	
Brasil	171,5	175,0	3,5	2,0	41,5
Estados Unidos	119,0	115,8	-3,3	-2,8	27,4
Argentina	51,1	48,5	-2,6	-5,1	11,5
China	20,7	21,0	0,4	1,7	5,0
India	12,6	10,0	-2,6	-20,5	2,4
Otros	64,8	61,5	-3,3	-5,1	14,6
Total	427,1	421,7	-5,4	-1,3	100

Fuente: USDA

- **Brasil:** la campaña actual será la de mayor volumen en el principal jugador del mercado.
- **Estados Unidos:** la producción retrocede en 2,8% (-3,3 MT) debido principalmente a la disminución en el área sembrada (-2,4 millones de hectáreas).
- **China:** la proyección del USDA prevé la campaña como la de mayor volumen del país.

Exportaciones mundiales de soya
campaña 2025-2026 (MT)

Soya	Campañas		Variación		Part. 2025 (%)
	24-25	25-26	Ton.	Var (%)	
Brasil	103,1	112,5	9,4	9,1	59,8
Estados Unidos	51,0	44,5	-6,5	-12,8	23,7
Argentina	7,9	8,3	0,4	4,9	4,4
Paraguay	6,8	7,7	0,9	13,2	4,1
Canadá	5,4	5,1	-0,3	-6,4	2,7
Otros	16,2	15,0	-1,2	-7,1	8,0
Total	185,0	188,0	3,0	1,6	100

Fuente: USDA

- **Brasil:** la campaña 2025 – 2026 se posiciona como la de mayor volumen de ventas de su historia.
- **Estados Unidos:** registro más bajo en exportaciones en las últimas 10 campañas.
- **Argentina** cuarta campaña consecutiva con variación positiva, lejos de las ventas vistas en campañas como la del 2019 – 2020.

Importaciones mundiales de soya
campaña 2025-2026 (MT)

Soya	Campañas		Variación		Part. 2025 (%)
	24-25	25-26	Ton.	Var (%)	
China	108,0	112,0	4,0	3,7	60,1
Unión Europea	14,6	14,3	-0,3	-2,1	7,7
México	6,4	6,7	0,3	4,7	3,6
Argentina	6,3	7,7	1,4	21,8	4,1
Egipto	4,5	4,7	0,2	4,4	2,5
Otros	22,2	23,8	1,6	7,1	12,8
Total	179,1	186,4	7,3	4,1	100

Fuente: USDA

- **China:** con la expectativa de compras a Estados Unidos el USDA mantuvo sus proyecciones sobre las compras chinas, la campaña 2025 – 2026 se posiciona como la de mayor volumen de importaciones y participa con el 55% del volumen mundial adicional.
- **Argentina:** la presente campaña se convertirá en la tercera de mayor volumen de compras.



Precios en Bolsa de Chicago

Commodities	Precio (us\$/ton)	Var (%)
Maíz (diciembre 2025)	167,5	-1,1
Fríjol soya (enero 2026)	413,6	+0,1
Torta de soya (diciembre 2025)	347,7	-2,2

Fuente: CME

Maíz (a la baja): persiste el sentimiento bajista tras el reporte del USDA, que confirmó una cosecha récord. A esto se suma el aumento del pronóstico de oferta global para 2025–2026 por parte del Consejo Internacional de Cereales, que proyecta los inventarios más altos en cuatro años. Además, la escasa información sobre exportaciones estadounidenses y la apreciación del dólar añadió presión al precio.

Soya (al alza): China compró 792 mil toneladas, su mayor adquisición diaria en dos años, lo que reavivó el optimismo sobre el cumplimiento de las grandes compras previstas antes de finalizar el año. Además, la reducción de 1,3 millones de toneladas en la producción mundial reportada por el USDA aportó un impulso adicional al precio.



COSTOS DE IMPORTACIÓN MATERIAS PRIMAS: origen Estados Unidos

Puerto	Costa Atlántica		Costa Pacífica	
	\$/ton	Var (%)	\$/ton	Var (%)
Maíz	893.104	-3,6	978.554	-3,2
Torta de soya	1'521.560	-2,9	1'549.769	-2,9

Fuente: Cálculos área económica, Porkcolombia-FNP



IMPORTACIONES DE MATERIAS PRIMAS: enero – septiembre 2025

Variable	Maíz	Soya	Torta de soya
Volumen	Ton	5'364.105	464.839
	Var anual	+12,4%	+33,7%
Costo CIF	US\$/ton	229,3	430,8
	US\$/ton	+4,3%	-11,9%
Orígenes	Estados Unidos	100%	100%
	Bolivia	0%	4,2%

Fuente: Dian

3

CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO



China

Importaciones enero-octubre 2025²

- Volumen:** 1,85 MT, registrando un descenso del -2,1%, lo que corresponde a cerca de 40 mil toneladas menos respecto al mismo periodo en 2024.
- Del volumen importado, el 46% corresponde a carne y el 54% a despojos y grasas.



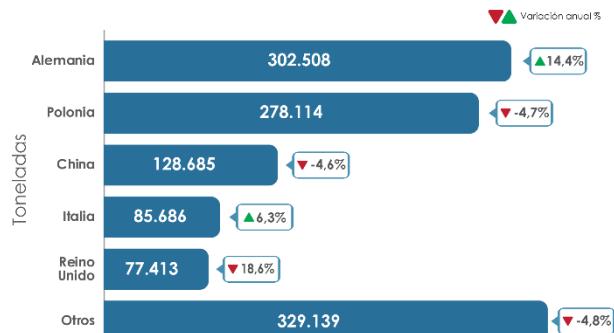
Dinamarca

Exportaciones enero-agosto 2025³

- Volumen:** 1,2 MT exportadas, lo que representa un descenso anual del -0,9%, alrededor de 11 mil toneladas menos.
- Destinos:** el principal destino es Alemania (25,2%), le siguen Polonia (23,1%), China (10,7%), Italia (7,1%), y Reino Unido (6,4%).

² Aduanas de China

Principales destinos (toneladas y variación anual)



Fuente: Consejo Danés de Agricultura y Alimentos (Landbrug & Fødevarer, LF)



Estados Unidos

Precio

Canal americana	Precio (US\$/ton)	Var (%)
Bolsa (contrato diciembre)	1.720,2	-0,2
Planta	2.059,8	-3,9

Fuente: CBO, USDA

La publicación retrasada de las exportaciones de carne de cerdo estadounidense en agosto mostró una disminución anual con 236.311 ton, un 1% menos frente al mismo periodo del año anterior. Por su parte, la eliminación de los aranceles a la carne de res motivó la venta de ganado bovino ante el inminente aumento de oferta extranjera.

4

CONTEXTO INTERNACIONAL



Petróleo (barril Brent)

US\$ 62,5/USD Var. semanal ▼ US\$1,8

La Casa Blanca presentó a Rusia y Ucrania un acuerdo de paz con 28 puntos, lo que ha generado presiones sobre el mercado por un posible aumento de la oferta mundial de crudo y la pérdida de la prima que agrega el conflicto al precio del crudo. Además, en la semana entró en vigor las sanciones a las petroleras rusas Rosneft y Lukoil, causando incertidumbre sobre el suministro.

³ Consejo Danés de Agricultura y Alimentos (Landbrug & Fødevarer, LF)