

# ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

## 1 CONTEXTO NACIONAL



### CRÉDITOS FINAGRO SECTOR PORCÍCOLA, RESULTADOS RÉCORD: enero –noviembre 2025

Las operaciones de crédito con recursos Finagro para porcicultura continúan en ascenso. A noviembre, se han registrado 3.863 operaciones de crédito por un valor de \$1,6 billones, incrementándose en 84,3% con respecto a igual periodo del 2024.

Tipo productor					Total
	Pequeños de ingresos bajos	Pequeño	Mediano	Grande	
Nº de operaciones	1.772	236	710	1.145	3.863
Valor (millones \$)	\$22.473	\$7.091	\$51.213	\$1'573.604	\$1'654.442
Participación %	1,4%	0,4%	3,1%	95,1%	100%

Fuente: Finagro

Del valor de créditos, el 57,7% se destinó a capital de trabajo, 18,1% a inversión y el 24,2% a normalización de cartera.



### Líneas Especiales de Crédito (LEC)

- 238 operaciones por valor de \$4.740 millones y el subsidio recibido a la tasa de interés es de \$897 millones.
- La línea de **Desarrollo Productivo** concentra el 97% de las operaciones LEC, con un subsidio de \$884 millones, le siguen: línea de víctimas (2%) y de reactivación agropecuaria (1%).
- Incentivo a la Capitalización Rural (ICR):** en el periodo, se han aprobado 55 proyectos de inversión por valor de \$1.570 millones y el ICR otorgado es de \$522 millones.



### PROYECCIONES ECONÓMICAS BBVA Y BANCOLOMBIA: 2025-2026

BBVA y Bancolombia actualizaron sus proyecciones económicas para el país; destacándose las siguientes para el cierre del 2025 y 2026.

Variable	BBVA		Bancolombia	
	2025	2026	2025	2026
PIB (%)	2,7	2,8	2,9	3,2
Inflación fin de año (%)	5,2	4,5	5,5	5,0
Tasa de interés fin de año (%)	9,25	9,25	9,25	10,0
Tasa de cambio USD/COP	3.730	4.020	4.054	3.878

Fuente: Situación Colombia 2026-2027: entre la cautela y el impulso – BBVA y Actualización de proyecciones económicas para Colombia – Bancolombia

**PIB:** el crecimiento para el 2025 es respaldado por una alta demanda interna y el consumo de los hogares continua siendo el motor principal apoyado por el buen desempeño del mercado laboral y el flujo de remesas. Para 2026 se espera igual dinámica pese a las altas tasas de interés e inflación, variables que irán moderando.



Precio cerdo en pie  
\$8.222kg  
▲ 0,6%



Precio canal caliente  
\$10.832/kg  
▲ 0,3%



Precio canal fría  
\$11.389 Kg  
▲ 0,4%



Precio canal planta EE. UU.  
2.165 US\$/Ton  
▲ 1,9%



TRM  
\$3.788/ US\$  
▼ 1,1%

El dólar cerró por debajo de los \$3.800. En la semana se debilitó a nivel mundial por la decisión de Reserva Federal, de reducir en 25 puntos básicos en el rango la tasa de interés (3,50% - 3,75%), siendo el tercer descenso consecutivo argumentando que la inflación en Estados Unidos es alta y el empleo continúa enfriándose en la primera economía mundial.

Lo anterior incentivo el flujo de capital a economías emergentes como la colombiana que ofrece rendimientos altos.

**Inflación:** presiones inflacionarias causadas por la indexación del salario mínimo y los precios de servicios regulados, limitará el alcanzar la inflación objetivo.

**TRM:** el peso colombiano se apreció por la debilidad de dólar a nivel mundial, el alto flujo de remesas y las operaciones de tesorería del MinHacienda. Para 2026, se espera que el dólar siga devaluándose, aunque el periodo electoral y la situación fiscal presionarán un alza en la moneda local.

**Tasa de interés:** el Banco de la República mantendrá una postura cautelosa, debido por la alta inflación, riesgos fiscales y tensiones globales. En 2026, se esperan posibles incrementos en la tasa por el repunte de la inflación como efecto del incremento del salario mínimo y la fuerte demanda interna.

en la Unión Europea y Rusia no compensaran estos descensos.

- Las exportaciones crecen 0,8%, lo que genera una disminución proporcional en los inventarios finales.  
La fuerte demanda global y el ritmo lento de ventas de Ucrania (-1,5 MT), permiten que Estados Unidos registre récord en el primer trimestre de la campaña<sup>2</sup>. El USDA aumentó en 3,2 MT el volumen de exportaciones estadounidenses respecto del informe anterior.
- En importaciones, se disminuyen frente al reporte de noviembre por la caída del 4,3% en la demanda de la Unión Europea.

**Producción y exportaciones mundiales de maíz  
campaña 2025-2026**

Maíz	Producción		Exportaciones	
	MT	Var* (%)	MT	Var* (%)
Estados Unidos	425,5	0,0	81,3	4,1
China	295,0	0,0	0,0	0,0
Brasil	131,0	0,0	43,0	0,0
Unión Europea	56,8	1,8	1,8	0,0
Argentina	53,0	0,0	37,0	0,0
Otros	321,7	-1,3	42,0	-3,5
<b>Total</b>	<b>1.283,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>205,1</b>	<b>0,8</b>

Fuente: USDA  
\*Variación respecto al informe de noviembre de 2025

**BALANCE MUNDIAL DE SOYA DICIEMBRE 2025  
millones de toneladas (MT)**

Variable	Campaña 24-25	Reporte Nov. 25-26	Reporte Dic. 25-26	Var* (%)
Producción	427,2	421,7	422,5	+0,2
Importaciones	179,0	186,4	186,1	-0,1
Exportaciones	184,8	188,0	187,7	-0,1
Inventarios finales	123,2	122,0	122,4	+0,3

Fuente: USDA  
\*Variación respecto al informe de noviembre de 2025

- La cosecha de soya es la segunda más alta de la historia superada por el ciclo 2024-2025.

2 CONTEXTO MATERIAS PRIMAS



Estimaciones de oferta y demanda<sup>1</sup>:  
diciembre 2025

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

Variable	Campaña 24-25	Reporte Nov. 25-26	Reporte Dic. 25-26	Var* (%)
Producción	1.230,6	1.286,2	1.283,0	-0,3
Importaciones	185,0	191,1	190,4	-0,4
Exportaciones	187,1	203,5	205,1	+0,8
Inventarios finales	293,4	281,3	279,2	-0,8

Fuente: USDA  
\* Variación respecto al informe de noviembre de 2025

- La campaña 2025-2026 de maíz se mantiene como una campaña récord. El volumen total disminuye en 3,3 millones de toneladas (MT) frente al informe anterior.
- El ajuste en producción se registra tras caída en 3 MT en Ucrania, por menor área sembrada y rendimientos afectados por el exceso de humedad y de 0,7 MT en Canadá. Los aumentos

<sup>1</sup> WASDE-USDA

<sup>2</sup> 19 MT exportadas entre septiembre y noviembre, según el Servicio Federal de Inspección de Granos del USDA

- En este nuevo informe, se mantienen los principales indicadores, solo un ligero incremento en la oferta, explicado por crecimientos en Rusia (0,7 MT) e India (0,5 MT), mientras que, Brasil continúa como primer productor y exportador a nivel mundial, con una participación del 41,4% en producción y 59,9% en las exportaciones.
- El mayor nivel productivo genera un incremento de la molienda mundial que alcanza los 365,2 MT (0,2 MT más frente al reporte de noviembre).
- Las exportaciones disminuyen en 300 mil toneladas, principalmente por la caída del 6,9% en Ucrania. Las exportaciones siguen lideradas por Brasil y Estados Unidos, que en conjunto representan el 83,7% del mercado.
- China se mantiene como el mayor importador, concentrando el 60,2% de las compras mundiales. Le siguen Unión Europea con el 7,7% y Argentina con 4,1%.

#### Producción y exportaciones mundiales de soya campaña 2025-2026

Soya	Producción		Exportaciones	
	MT	Var* (%)	MT	Var* (%)
Brasil	175,0	0,0	112,5	0,0
Estados Unidos	115,8	0,0	44,5	0,0
Argentina	48,5	0,0	8,3	0,0
China	21,0	0,0	0,1	0,0
Paraguay	11,0	0,0	7,7	0,0
Otros	51,3	1,6%	14,7	-1,8%
<b>Total</b>	<b>422,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>187,7</b>	<b>-0,1</b>

Fuente: USDA

\*Variación respecto al informe de noviembre de 2025



#### **ARANCEL SEGUNDA QUINCENA DE DICIEMBRE 2025: Resolución 2547 del 2025 CAN**

- Precio CIF:** US\$ 231/ton, arancel del 27%.



#### Precios en Bolsa de Chicago

Commodities	Precio (US\$/ton)	Var (%)
Maíz (marzo)	173,5	-1,0
Fríjol soya (marzo)	399,1	-2,7
Torta de soya (enero)	332,9	-1,8

Fuente: CBOT

**Maíz (a la baja):** La Bolsa de Comercio de Rosario mantuvo su proyección en 61 MT para la producción en Argentina y el Conab ajustó la producción de Brasil en 400 mil toneladas adicionales para un volumen final de 138,8 MT; ambas estimaciones por encima de los cálculos del USDA. Otros factores fueron la debilidad de la demanda, descenso del precio del petróleo y venta de los fondos de inversión.

**Soya (a la baja):** menores compras de China; lluvias en Brasil lo que ha mejorado los cultivos con cosechas previstas para la segunda mitad de enero y la baja de retenciones en Argentina, lo que mejora su competitividad.



#### COSTOS DE IMPORTACIÓN MATERIAS PRIMAS: origen Estados Unidos

Puerto	Costa Atlántica		Costa Pacífica	
	\$/ton	Var (%)	\$/ton	Var (%)
Maíz	919.748	1,3	1'016.532	1,3
Torta de soya	1'474.748	-1,3	1'513.223	-1,2

Fuente: Cálculos área económica, Porkcolombia-FNP

3

#### CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO



**México**

**Importaciones enero – septiembre 2025<sup>3</sup>**

**Volumen:** 1,1 MT, +12,4%, lo que corresponde a cerca de 127 mil toneladas más frente al mismo periodo del año anterior. Del volumen importado, el 95,3% corresponde a carne y el saldo a subproductos.

**Orígenes:** el principal es Estados Unidos con el 81,1%, le siguen Canadá (14,7%) y Brasil (4,1%).

<sup>3</sup> Global Trade Atlas



USDA

### Previsiones mundiales sector Porcícola 2026

- **Producción:** se estima 117,2 MT en 2026 (+0,1% anual), manteniéndose al mismo nivel que el 2025. El descenso por parte de la Unión Europea (-1,2%) será compensado por el crecimiento de Brasil (1,3%), Vietnam (3,4%) y Rusia (1,4%).
- **Importación:** 8,8 MT, (+1,6% anual) en donde México con una participación del 18,2%, Japón (16,4%) y China con el 14,1%, se destacan como los principales importadores.
- **Exportación:** se proyectan 10,3 MT para 2026, una disminución de 0,8%. El aumento en Brasil (3,8%), Estados Unidos (0,7%) y Canadá (1,4%), permite cubrir parte de la caída del 7,4% en la Unión Europea.
- **Consumo:** 116,2 MT, aumentándose 0,3% respecto al 2025.



Estados Unidos

### Informe de estimaciones de oferta y demanda: diciembre 2025

#### Indicadores de Estados Unidos Sector porcícola - Millones de toneladas

Variable	2025		2026	
	MT	Var*(ton)	MT	Var (%) 25-26
Producción	12,5	-11.793	12,5	0,0%
Importaciones	0,5	4.536	0,5	4,4%
Exportaciones	3,2	-4.536	3,2	0,7%
Inventarios finales	0,2	0	0,2	0,0%
Consumo	9,8	-2.722	9,8	-0,2%

Fuente: USDA

\*Variación respecto al informe de noviembre de 2025.

USDA en su reporte para el sector de carne de cerdo en Estados Unidos de diciembre, realizó los siguientes ajustes:

- El lento ritmo de beneficio obligó el ajuste a la baja de la producción proyectada para 2025<sup>4</sup>. Con corte a octubre, el beneficio acumulado alcanzó los 106,4 millones de cabezas, 1,5% menos que en el mismo periodo de 2024. Para 2026, se espera que la producción sea similar a la del 2025 (+5.897 toneladas).
- **Exportaciones:** la reactivación de la demanda del cuarto trimestre no logra compensar la caída en las ventas del tercer trimestre, por lo que la proyección de exportaciones es un 2,1% por debajo del nivel registrado en 2024. El aumento para el 2026 se prevé por competitividad del dólar, mayores compras en Centroamérica y el nuevo acuerdo con Malasia.

#### Precio

Canal americana	Precio (US\$/ton)	Var (%)
Bolsa (contrato febrero)	1.862,9	+2,7
Planta	2.165,2	+1,9

Fuente: CBOT, USDA

El reporte del USDA que indica producción estable a nivel mundial y en Estados Unidos e incremento de las exportaciones americanas por reactivación en el cuarto trimestre y nuevos acuerdos comerciales dieron soporte al precio en la semana.

4

#### CONTEXTO INTERNACIONAL



#### Petróleo (barril Brent)

US\$ 61,1/USD Var. semanal ▼US\$2,6

Irak, segundo mayor productor, restableció la producción en el yacimiento en West Qurna 2, que es clave en el suministro global por aportar el 0,5% a la producción, el anuncio de reunión en Berlín entre Estados Unidos y Ucrania para continuar con los diálogos para alcanzar el alto al fuego y el reporte de la Agencia Internacional de Energía que estima que la oferta mundial para el 2026 será superior en 3,8 millones de barriles/día a la demanda, fueron las principales condiciones del mercado en la semana.

<sup>4</sup> USDA, World Agricultural Supply and Demand Estimates.