

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

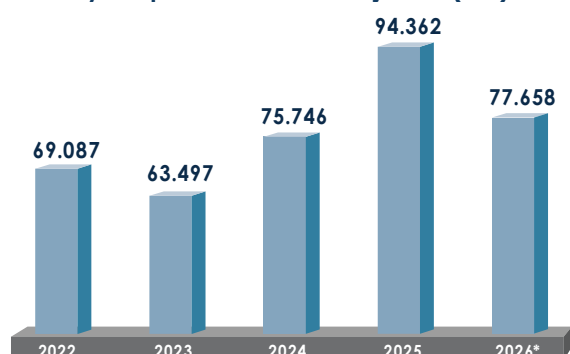
1 CONTEXTO NACIONAL



Importaciones de carne de cerdo y subproductos: continúa el menor ingreso de producto importado e incremento en el costo.

- En mayo se importaron 16.291 toneladas (ton) de carne de cerdo y subproductos, registrándose una **disminución** del **15,3 %** respecto al mismo mes del 2025 cuando fueron 19.224 ton, siendo el mayor ingreso para el primer semestre.

Volumen de importaciones de carne de cerdo y subproductos enero – junio (ton)



*Preliminar

Fuente: Dian

- El costo CIF (valor en puerto) de mayo de la carne importada fue de \$14.616/kg, superior en \$440 frente al cierre del año anterior.

- El acumulado preliminar del primer semestre es de 77.658 ton, **volumen inferior en 16.704 ton**, lo que representa una **caída histórica del 17,7 % frente al mismo periodo del 2025**.

- La participación del producto importado en el consumo nacional pasó del **24 %** en el 2025 al **18 %** en el 2026.

Indicadores de oferta de carne de cerdo (ton): primer semestre 2026

Producción	Importaciones preliminares	Consumo	Participación en el consumo
352.262	77.658	429.919	82% nacional
+15,5 %	-17,7 %	+7,7 %	18% importaciones

Condiciones de mercado de las importaciones:

- La revaluación del peso vs caída en el ingreso:** un dólar bajo no es la única variable macroeconómica que determina el ingreso de carne de cerdo al país.
- Los precios de la carne de cerdo en Estados Unidos, principal proveedor de Colombia, están en alza continua:** en lo corrido del año, el precio de la canal se ha incrementado en 13,4 % por condiciones del consumo interno, leve aumento de la oferta (+1,0 %) y recuperación de las exportaciones.
- Variación del consumo nacional total inferior al 10 %:** con la menor oferta de carne importada, el consumo se aumenta en solo **7,7 % en donde la producción nacional participa con 82 %, +6 % por encima del primer semestre del 2025 que fue el 76 %**.



Bolsa de Chicago (US/Ton)

Maíz*

\$182,7

▲ 4,3%
Variación

Frijol soya**

\$458,1

▲ 3,5%
Variación

Torta de soya**

\$365,7

▲ 3,6%
Variación

*Contrato a septiembre 2026

**Contrato a agosto 2026

Fuente: CME



TRM

\$3.211/ US\$
▼ 1,6%

El peso colombiano en la semana tocó un mínimo de \$3.197, nivel no visto desde hace siete años.

Factores como la expectativa de que la Reserva Federal mantenga estable las tasas, lo que hace más atractivo las operaciones *carry trade* en el mercado nacional al ofrecer más alta rentabilidad y el mayor ingreso de divisas por las exportaciones de petróleo ante su incremento de su precio.

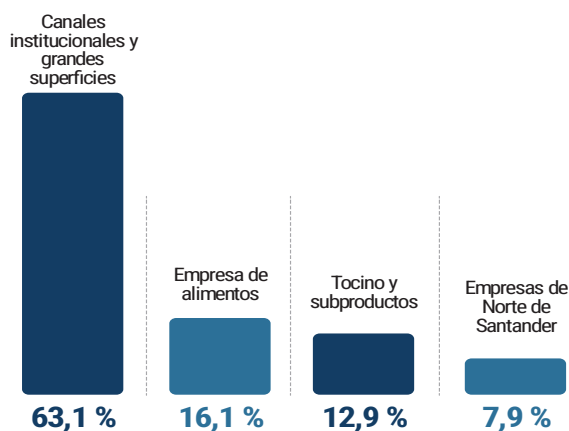
En el primer semestre, el ingreso de remesas fue de US\$6.677 millones, un crecimiento de 4,2 % frente al mismo periodo de 2025.

Origen de importaciones enero-mayo 2026

País	Participación (%)	Var. Anual %
Estados Unidos	70,2	-19,0
Canadá	15,6	-12,3
Chile	13,2	-7,0
Unión Europea	1,0	-80,5

Fuente: Dian, cálculos área económica

Detalle de importaciones y destinos: Primer semestre 2026



Fuente: Dian, cálculos área económica

Importante tener en cuenta:

- Del volumen importado el 87,1 % son cortes de carne y el saldo 12,9 %, corresponde a tocino, despojos y grasa, segmento que sigue aumentando participación en la canasta (+0,2 %).
- El 63,1 % de la carne que se importa se dirige al comercio y al canal institucional, siendo competencia con la producción nacional en punto de venta.



Indicador de seguimiento a la economía (ISE): mayo 2026

- En mayo, la economía colombiana creció 4,10 % frente al mismo mes del año anterior, manteniéndose la senda positiva superior al 3,0 % y en lo corrido del año, la variación es de +2,77 %.
- Sectores:** actividades terciarias siguen liderando la dinámica económica con una variación del +5,4 %, destacándose: administración pública, educación,

salud +10,52 %, seguido por servicios públicos con +5,76 %.

- Al excluir Administración pública y entretenimiento, el crecimiento de la economía se reduce a **1,8 %**, menos de la mitad del registrado por el agregado nacional, lo que preocupa al mercado la dependencia del consumo y gastos público.
- El sector primario (**agropecuaria** y minería) retornó a la senda de crecimiento, al registrar una expansión anual de 0,66 % y el secundario (industria manufacturera y de construcción) +0,47 %.



Bancolombia: tendencias de consumo en tiempo real enero – junio 2026.

- En el segundo trimestre de 2026, el consumo de los hogares aumentó 1,2 % respecto al mismo periodo de 2025, continuando con la desaceleración de los últimos meses. La postergación de compras ante la incertidumbre política, las elevadas tasas de interés y la mayor inflación explican este comportamiento.
- Participación del gasto de bolsillo:** entretenimiento y alojamiento se destacan al incrementar su importancia en el bolsillo de los hogares, pasando de 8 % al 10 % y de 11 % a 13 % respectivamente. En contraste, comunicaciones y educación redujeron su peso, del 5 % al 3 % y del 8 % al 7 %.
- Bogotá, Cundinamarca y Antioquia fueron las regiones de mayor crecimiento en consumo (2,2 % cada una), sin embargo, es inferior al resultado del trimestre anterior que fue de 3,4 %.
- Otras regiones:** Caribe (1,6 %), Centro (1,3 %), Occidente (1,1 %) y Oriente (1,0 %).

Gasto de consumo masivo por canales de venta (% de participación)

Variable	2025	2026
Hard Discount	52 %	55 %
Supermercados	32 %	29 %
Tiendas regionales y especializadas	15 %	14 %
Tiendas de barrio	1 %	2 %

Fuente: Grupo Cibest, Bancolombia

- Según Bancolombia, las compras de los hogares evolucionaron estratégicamente, ahora asisten menos a los puntos de venta, pero gastan más en cada oportunidad, priorizando los formatos que ofrecen precios más competitivos.
- Con relación a los canales de compra, el formato hard discount¹ se consolida como líder en el consumo masivo de los hogares con una participación del 55 %, seguido de los supermercados (29 %).
- Bancolombia prevé que los formatos basados en precios bajos mantendrán el mayor dinamismo en los próximos años.

2

CONTEXTO MATERIAS PRIMAS



Precios en Bolsa de Chicago:

Commodities	Precio (US\$/ton)	Var (%)
Maíz (septiembre 2026)	182,7	4,3
Fríjol soya (agosto 2026)	458,1	3,5
Torta de soya (agosto 2026)	365,7	3,6

Fuente: CME

- Maíz (al alza):** respaldado por la intensidad del conflicto en el Mar Negro que está limitado la oferta exportadora de Ucrania y por ende la mundial y la intensidad del verano en Europa y varias zonas de Estados Unidos puede causar deterioro en los volúmenes esperados para la próxima campaña que sale a partir del 1 de septiembre.
- Soya (al alza):** la creciente demanda de aceite para la industria del biodiesel, continuidad en las compras de China con cargo a la nueva cosecha y las altas temperaturas con pocas lluvias en regiones productoras de Estados Unidos, fueron las principales condiciones del mercado del complejo de soya en la semana.



COSTOS DE IMPORTACIÓN MATERIAS PRIMAS: origen Estados Unidos

Puerto	Costa Atlántica		Costa Pacífica	
	\$/ton	Var (%)	\$/ton	Var (%)
Maíz	838.013	2,3	918.230	2,1
Torta de soya	1.378.309	0,2	1.409.270	0,2

Fuente: Cálculos área económica, Porkcolombia-FNP



IMPORTACIONES DE MATERIAS PRIMAS: enero – mayo 2026

Variable		Maíz	Soya	Torta de soya
Volumen	Ton	3.438.912	285.638	1.047.392
	Var anual	+14,4 %	4,0 %	+33,0 %
Costo CIF	US\$/ton	235,2	472,8	382,9
	Var anual	-0,5 %	10,3 %	4,4 %
Orígenes	Estados Unidos	100 %	100 %	94,9 %
	Bolivia			5,1 %

Fuente: Dian

3

CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

Rabobank

Informe mundial de la carne de cerdo: tercer trimestre 2026.

- En su más reciente informe, Rabobank señala que los precios mundiales de la carne de cerdo continúan bajo presión por el estancamiento de la demanda y la amplia disponibilidad de producto. Se prevé que el comercio internacional se mantendrá estable en el 2026, bajo un entorno de alta volatilidad.

Los puntos destacados:

- Caída generalizada en los precios** explicada principalmente por un incremento en la producción como resultado de mayor productividad de la industria.

¹ Cadenas especializadas en ofrecer el precio más bajo posible y hacer descuentos continuos

- **El comercio internacional con cambios estructurales:** Europa continúa perdiendo participación, Brasil fortalece rápidamente su presencia internacional, México y Filipinas se destacan como los más grandes importadores y compensan parte de la caída en la demanda China.
- **Persisten importantes focos de incertidumbre:** los cambios en la continuidad del T-MEC² mantiene estables los flujos comerciales en el corto plazo, aunque la incertidumbre sobre su futuro podría retrasar nuevas inversiones en Estados Unidos.
- **Los derechos antidumping impuestos por China a la Unión Europea** y el levantamiento de las restricciones de Filipinas a la carne de cerdo española podrían modificar la dinámica comercial.



China

Indicadores primer semestre 2026.³

- **Beneficio:** 372,5 millones de cabezas (MCB), 1,7 % superior al primer semestre del 2025.
- **Producción:** 31,2 millones de toneladas (MT), crecimiento anual de 3,3 %.
- **Inventario:** 424,9 MCB, variación de 0,1 % respecto al mismo periodo del año previo.
- **Inventario hembras:** 37,8 MCB, -6,5 % anual.
- La política del gobierno chino orientada en la estabilización de precios ha llevado a una reducción del inventario de hembras en 2,6 MCB frente al año anterior, acercándose a la meta oficial de 37,5 MCB.



Estados Unidos

Indicadores sector porcícola junio 2026

- **Beneficio:** 10,5 MCB en junio, el segundo más alto del año y el total del primer semestre es de 63,3 MCB, nivel similar al 2025.
- **Producción:** 1,0 MT en junio y 6,3 MT para el periodo, oferta superior en 1,0 %.
- **Inventario de carne congelada:** 207.845 toneladas, + 9,4 % con relación al mismo mes de 2025.

• Precio:

Precio Canal americana	Precio (US\$/ton)	Var. (%)
Bolsa (contrato agosto)	2.266,4	1,1
Planta	2.306,7	0,2

Fuente: CBOT, USDA

- El buen comportamiento del consumo estacional interno y de la demanda para exportación junto con el informe del USDA de mayo en donde indica aumento de la producción del 1 %, es decir la oferta en Estados Unidos se mantiene ante mayor demanda.

4

CONTEXTO INTERNACIONAL



Petróleo (barril Brent)

US\$ 97,8/USD Var. semanal ▲ US\$11,2

- En la semana, superó los US\$100 por barril y alcanzó su nivel más alto en seis semanas, como resultado de la falta de avances en las negociaciones entre Estados Unidos e Irán, que mantiene cerrado el estrecho de Ormuz, los anuncios del presidente Trump de nuevos ataques y las amenazas de los hutíes de bloquear Bab el-Mandeb, principal acceso al mar Rojo y al canal de Suez para el abastecimiento de crudo en Europa y Asia.

En conjunto, ambos pasos marítimos concentran cerca del 32 % del petróleo transportado por mar a nivel mundial lo que ha elevado las primas de riesgo por incertidumbre en el suministro.



Tasa de interés de la zona euro se mantiene estable

- El Banco Central Europeo mantuvo sin cambios su tasa de política monetaria en 2,25 %. La Entidad advirtió un posible aumento en la próxima reunión para afrontar las presiones inflacionarias de la energía por el conflicto en Medio Oriente.

² Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá, conocido en inglés como USMCA.

³ Oficina Nacional de Estadísticas China