

ANÁLISIS SEMANAL ECONOMÍA PORCÍCOLA

1 CONTEXTO NACIONAL



Bancolombia - El presente futuro: cambio demográfico y tendencias de consumo

En el marco de Porkaméricas 2026, Paolo Betancur Montoya, Gerente de comercio, consumo y servicios de Bancolombia, presentó los resultados del estudio que realizó la Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado del banco sobre el cambio demográfico y su impacto en la transformación del consumo. A continuación, se presentan los principales puntos:

“En Colombia, el cambio demográfico está comenzando a generar transformaciones profundas en la estructura social y económica del país”

Tasa global de fecundidad* y proyecciones 2024–2070 (número promedio de hijos por mujer)

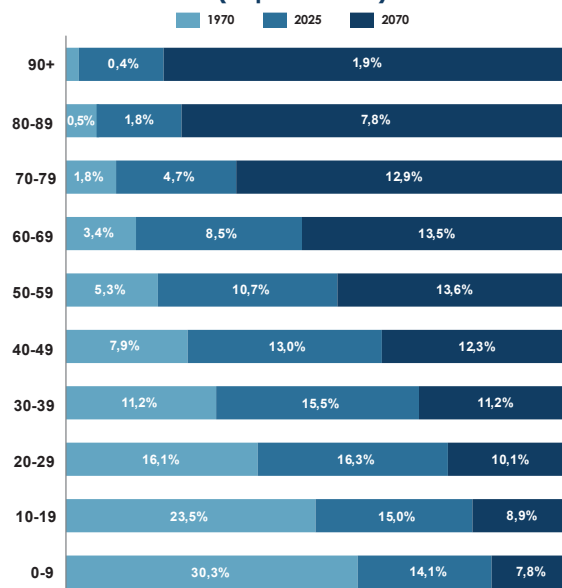
- La disminución de la tasa global de fecundidad y el aumento de la esperanza de vida, que se espera pase de 77 años en 2025 a 80 años en 2040, están acelerando el envejecimiento de la población colombiana.
- En el 2050, la tasa global de fecundidad sería 1,58, inferior al promedio de Latinoamérica, Asia y del mundo.

Región	1970	1990	2025	2050
Mundo	4,83	3,31	2,24	2,10
Asia	5,59	3,31	1,87	1,82
Latinoamérica	5,17	3,24	1,78	1,69
Norteamérica	2,49	2,03	1,59	1,62
Colombia	5,28	3,00	1,62	1,58
Europa	2,28	1,72	1,41	1,50

Fuente: ONU, Bancolombia, elaborado por área económica Porkcolombia-FNP.

*La tasa global de fecundidad mide el número promedio de hijos que tendría una mujer a lo largo de su vida. Un valor de 2,1 hijos por mujer se considera el nivel de reemplazo poblacional.

Distribución por grupos etarios en Colombia (% población)



Fuente: Bancolombia

► Altos costos de vivienda, la autonomía económica, presión financiera y la incertidumbre reciente por conflictos geopolíticos explican la reducción de la tasa de fecundidad.

► La población se concentra progresivamente en edades adultas, modificando la estructura de consumo y la demanda de bienes y servicios.

► Los hogares serán más pequeños y diversos, con un crecimiento en la participación de los unipersonales y de nuevas configuraciones familiares.



Precio cerdo en pie

\$6.393/kg
▲ 2,7 %



Precio canal caliente

\$8.965/kg
▲ 4,0 %



Precio canal fría

\$8.854/Kg
▲ 0,6 %



Precio canal planta EE. UU.

2.204 US\$/Ton
▼ 4,4 %



TRM

\$3.144/US\$
▼ 2,1 %

Rompió la barrera de los \$3.100 y alcanzó niveles no observados desde febrero de 2019, llevando al peso colombiano a ser la moneda emergente más revaluada en el 2026 al registrar una apreciación del 18%.

Para el Grupo Cibest, “El peso colombiano habría incorporado ya buena parte de los factores que impulsaron su fortalecimiento frente al dólar durante 2026, por lo que el margen para nuevas apreciaciones sería más limitado”.



El consumo cambia con la edad

- » **Jóvenes:** destinan una proporción más alta de su gasto a restaurantes y bares, transporte y entretenimiento, consumo que se asocia a experiencias.
- » **Adultos:** concentran la mayor generación de ingresos y el consumo nacional. Adquieren categorías como transporte, alojamiento, servicios del hogar y entretenimiento. En este grupo, los hogares de menores ingresos priorizan la canasta básica y los de mayores ingresos en turismo.
- » **Adultos mayores:** incrementan la participación de salud, bienestar, servicios para el hogar y cuidado personal, como respuesta a las nuevas necesidades asociadas al envejecimiento.



El sector porcícola también evoluciona

- » Bancolombia analizó información de más de **1.500 poricultores**, con un valor transado cercano a **\$1,8 billones de pesos en 2025**, el 46% de este valor se concentra en **15 comercializadores minoristas**.
- » Los nuevos hábitos de compra favorecen formatos modernos como canales especializados y supermercados de cadena que mantienen una participación por encima del 40%.
- » Los minimercados y tiendas de barrio redujeron su presencia en medios de pago diferentes al efectivo.

Fuentes de ingresos de los poricultores provenientes del comercio (% de participación)

Tipo de comercio	2019	2022	2024	2025
Tiendas nacionales y especializadas	34	39	42	41
Supermercados cadenas nacionales	17	12	10	19
Tiendas regionales	16	17	16	13
Minimercados y tiendas de barrio	16	18	17	12
Mayorista	10	11	11	10
Hard discount	7	3	4	4
Total	100	100	100	100

Fuente: Bancolombia

Conclusiones

- » Comprender al consumidor será clave para identificar oportunidades de crecimiento.
- » El cambio demográfico exigirá adaptar productos, canales de comercialización y estrategias de mercadeo.
- » La reducción del tamaño de los hogares y el envejecimiento de la población favorecerán alimentos de valor agregado y calidad, con énfasis en nutrición y fácil preparación.
- » La presión fiscal se aumentará por el menor crecimiento de la población lo que genera presión en sectores como salud, pensión y empleo.
- » La oferta de vivienda se deberá transformar ante hogares pequeños y con mayores servicios adaptados población mayor y el sector salud deberá adaptarse a las necesidades de una población envejecida.



La fortaleza del peso colombiano en julio: el segundo mayor ciclo de revaluación del siglo XXI

- » El peso colombiano lideró el desempeño cambiario en América Latina, con una revaluación del 9,0 %, en julio muy por encima del resto de las monedas de la región.

Desempeño monedas de América Latina en julio de 2026

Moneda	Desempeño cambiario
Peso colombiano	9,0%
Real brasileño	2,0%
Guaraní paraguayo	2,0%
Peso dominicano	1,8%
Peso mexicano	0,8%
Colón costarricense	0,7%
Sol peruano	0,4%
Peso uruguayo	-0,2%
Peso chileno	-0,4%
Peso argentino	-0,4%

Fuente: Bloomberg, Banco de la República

- » En julio de 2026, la tasa de cambio operó entre \$3.441 y \$3.132 con mínimos no observados desde febrero

de 2019. La TRM promedio fue de \$3.269, \$383 por debajo de la observada en el primer semestre.

► **Principales fundamentales son:**

- **Mensajes del gobierno entrante:** ajuste fiscal, seguridad para la inversión y recuperación del sector de hidrocarburos fortalecieron la confianza de los inversionistas, según Juan Vieira, CEO de JP Tactical Trading, estos factores explican cerca del 95 % de la reciente revaluación del peso.
- **Estrategias de Carry Trade:** el diferencial de tasas de interés de Colombia frente a otros mercados incentiva el ingreso de capitales hacia activos financieros locales.
- **Riesgo país en mínimos desde 2021:** reducción de los Credit Default Swaps (CDS) desde cerca de 212 hasta 144 puntos básicos, su nivel más bajo desde 2021, ajuste que se dio por la confianza del mercado en el nuevo gobierno.
- **Remesas y mayor precio del petróleo:** en el primer semestre, el ingreso fue de US\$6.677 millones, un crecimiento de 4,2 % frente al mismo periodo de 2025. En julio, la escalada del conflicto entre Estados Unidos e Irán, aumentó los precios del petróleo en 23,9 %, con efecto en mayor ingreso de divisas por exportaciones de hidrocarburos.

► **Perspectivas del dólar a cierre de 2026 y 2027:**

- El consenso del mercado, reflejado en la Encuesta de Expectativas de Citi Group, anticipa un dólar de \$3.550 al cierre de 2026 y de \$3.480 para finales de 2027. Entre las entidades participantes en la encuesta, el 70 % proyecta una tasa de cambio inferior a \$3.500 y el 30 % entre \$3.500 y \$3.750.



Desempleo: junio 2026

- **El desempleo en junio se ubicó en 8,0 %**, el más bajo para este mes en la serie histórica, inferior en 0,6% frente al reportado en el mismo mes del año anterior y se mantiene estable en relación con el del mes anterior (mayo 2026: 8,0%).
- La población ocupada fue de 24,5 millones de personas y la desocupada 2,1 millones.

- **En el mes se generaron 706 mil empleos nuevos**, de los cuales 391 mil fueron informales y 314 mil formales.
- **La creación de empleos estuvo liderada** por alojamiento y servicios de comida con 289 mil empleos, construcción con 146 mil y transporte y almacenamiento aportó 145 mil.
- **Distribución de ocupados por sectores:** comercio y reparación de vehículos (16,8 %), agropecuario (13,4 %), administración pública (12,3 %) e industrias manufactureras (10,9 %) y otras actividades (46,6 %).
- **La informalidad se ubicó en 55,1 %**, igual que en junio de 2025 y superior al 54,3% reportado en mayo.
- **En el acumulado del primer semestre, el desempleo fue de 9,0 %**, 0,7 puntos porcentuales (p.p.) por debajo al igual periodo del año anterior (9,7 %).



TASA DE INTERÉS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA¹:
julio de 2026

- La Junta Directiva del Banco de la República **decidió, por mayoría, mantener la tasa de política monetaria en 12,0 %**.
- La decisión se tomó con base en el aumento de la inflación y que las expectativas para 2026 y 2027 continúan por encima de la meta. La Junta destacó que la apreciación del peso ayudó a moderar las presiones inflacionarias y persisten riesgos asociados al conflicto en Medio Oriente y al fenómeno del El Niño.
- En la reunión de julio se anunció un programa de acumulación de reservas internacionales por hasta USD 4.000 millones, con el fin de fortalecer los niveles de liquidez externa del país en un plazo máximo de dos años.



TASA DE USURA²:
Agosto de 2026

29,66 % E.A.
Var. Mes
▲ 87 p.b.

- De acuerdo con la Superintendencia Financiera, **la tasa de usura para julio es de 29,66 % E.A.**, nivel más alto desde agosto 2024 (29,21 % E.A.).



Gasto de los hogares: junio 2026

- **El gasto de los hogares en junio para Raddar fue de \$101,1 billones**, con un aumento de 8,6 % términos corrientes y 2,32 % reales respecto al mismo mes del año previo, cuando creció 5,3 %.

¹ Tasa de interés mínima que cobra el Banco de la República a los bancos por los préstamos de a corto plazo, y sirve como referente para otras tasas financieras.

² Tasa máxima que su entidad financiera puede cobrar por un crédito de consumo (tarjeta de crédito)

► **En el primer semestre de 2026**, el gasto alcanzó \$604,4 billones, lo que representó un crecimiento corriente de 8,45 % frente al mismo periodo de 2025, cuando se ubicó en \$557,3 billones.

► Entre enero y junio de 2026, **el crédito fue la fuente de financiación del gasto con mayor crecimiento (60,5 %)**, seguido por los salarios y rentas (39,1 %). Las remesas registraron una variación de 0,6 %, influenciada por la apreciación del peso, que redujo su valor en moneda local.

2

CONTEXTO MATERIAS PRIMAS



ARANCEL PRIMERA QUINCENA DE AGOSTO 2026: Resolución 2616 del 2026 CAN

• **Precio CIF:** US\$ 236 /ton, arancel del 27 %.



Precios en Bolsa de Chicago:

Commodities	Precio (US\$/ton)	Var (%)
Maíz (septiembre 2026)	173,4	-5,1
Frijol soya (agosto 2026)	430,2	-6,2
Torta de soya (agosto 2026)	342,8	-6,1

Fuente: CME

► Los mercados de granos cerraron a la baja por las acciones de ventas de los fondos de inversión para la toma de ganancias tras las alzas previas y las favorables condiciones climáticas en las principales zonas productoras de Estados Unidos. Otros factores fueron:

► **Maíz (a la baja):** el avance de la cosecha en Argentina, que alcanzó el 69,8 % del área apta, según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, junto con las expectativas de una mayor oferta estadounidense.

► **Soya (a la baja):** por el descenso del petróleo, que debilitó los precios del aceite y redujo los márgenes para los biocombustibles.



COSTOS DE IMPORTACIÓN MATERIAS PRIMAS: origen Estados Unidos

Puerto	Costa Atlántica		Costa Pacífica	
	\$/ton	Var (%)	\$/ton	Var (%)
Maíz	804.647	-4,3	885.143	-4,2
Torta de soya	1.289.664	-6,7	1.322.207	-6,6

Fuente: cálculos área económica, Porkcolombia-FNP

3

CONTEXTO MUNDIAL DE LA CARNE DE CERDO

Importaciones de carne de cerdo y subproductos Mercados asiáticos primer semestre 2026 ³ (toneladas y variación anual)

País	2025 (ton)	2026 (ton)	Var. 26-25
China	1.101.850	947.018	-14,1 %
Japón	403.123	422.452	5,3 %
Corea del Sur	284.211	335.179	17,9 %
Singapur	92.358	68.852	-25,0 %

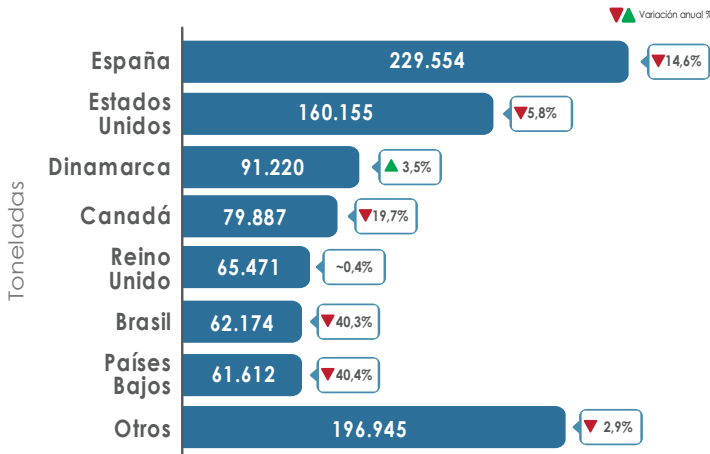
Fuente: Global Trade Atlas (GTA), Agriculture and Livestock Industries Corporation (ALIC) y Korea International Trade Association (KITA)

► China:

- Producción local creciente y los bajos precios internos redujeron la necesidad de importaciones. Brasil registró la mayor caída (41.931 ton) pasando del tercer al sexto lugar entre los proveedores del mercado chino.
- España conservó el liderazgo en el mercado chino gracias a la regionalización de sus ventas, únicamente los productos provenientes de Cataluña están restringidos por PPA.
- Rusia duplicó sus envíos y pasó de 25.173 ton en 2025 a 48.690 ton en 2026.

³ Global Trade Atlas (GTA), Agriculture and Livestock Industries Corporation (ALIC), Korea International Trade Association (KITA)

**Importaciones de carne de cerdo y subproductos China
 primer semestre 2026
 (toneladas y variación anual)**



Fuente: Global Trade Atlas (GTA)

► **Japón:**

- Aumentó las importaciones en 25.422 toneladas (ton) para un volumen total de 422.452 ton. Canadá es el principal proveedor con una participación de 24,3 %, seguido por Estados Unidos (19,8 %) y Brasil (12,2 %).
- Por las restricciones de PPA, España es el único de los cinco proveedores más importantes de Japón en reducir sus ventas (41.769 ton menos que en 2025).

► **Corea del Sur:**

- La PPA limitó la producción local, incrementando en 50.968 ton sus importaciones para satisfacer la demanda.
- España pasó de exportar 54.249 ton en 2025 a 88.545 ton en 2026 a Corea del Sur, permitiendo enviar los volúmenes castigados por Japón y China, tras brote de PPA.

► **Singapur:** la disminución de 23.506 ton obedeció a las menores compras de carne procedente de Brasil (36.697 ton), parcialmente compensadas por el aumento de las importaciones desde España (9.972 ton) y China (5.790 ton).



Estados Unidos

• **Precio:**

Precio Canal americana	Precio (US\$/ton)	Var. (%)
Bolsa (contrato a agosto)	2.177,6	-4,0
Planta	2.204,8	-4,4

Fuente: CBOT, USDA

- El mercado reaccionó a la baja con el anuncio del USDA de levantar la prohibición de importar ganado mexicano, indicando que a partir del 24 de agosto del presente año se permitirá el ingreso.

4

CONTEXTO INTERNACIONAL



Petróleo (barril Brent)

US\$ 90,12/USD Var. semanal ▼ US\$7,7

- Arabia Saudita propuso liderar una coalición internacional para reforzar la seguridad del transporte marítimo en Oriente Medio, lo que contribuyó a disminuir los temores sobre una mayor interrupción del suministro mundial.
- Los países de la OPEP+ incrementaron su producción en 188.000 barriles diarios en julio.



El consumo compensa el menor crecimiento del PIB en Estados Unidos:

- La economía de Estados Unidos creció 1,5 % anualizado en el segundo trimestre de 2026, por debajo del 2,1 % esperado por el mercado y del registrado en el trimestre anterior.
- La moderación del crecimiento respondió al menor aporte del gasto público, la desaceleración de la inversión y las exportaciones, y el mayor dinamismo de las importaciones.
- El consumo de los hogares volvió a consolidarse como el principal motor de la economía, acelerándose de 0,5 % a 3,2 % anualizado y aportando 2,1 puntos porcentuales al crecimiento.

Se destaca el dinamismo del consumo de servicios, que aumentó 2,2 %, como resultado del mayor gasto en restaurantes, alojamiento y actividades recreativas, por la temporada de vacaciones y ser sede del mundial de la FIFA 2026.