



Investigaciones
Económicas

Informe Trimestral de Dinámica Sectorial

Agropecuario

Dirección de Sectores y
Sostenibilidad

Marzo de 2025



Contenido

- I. Resumen ejecutivo**
- II. Comportamiento reciente del sector**
- III. Termómetro Sectorial Corfi**
- IV. Perspectivas**

I. Resumen ejecutivo



El sector agropecuario sorprendió positivamente en 2024 y se consolidó como la actividad con mayor crecimiento, registrando una expansión de casi 5 veces a la presentada por la economía colombiana

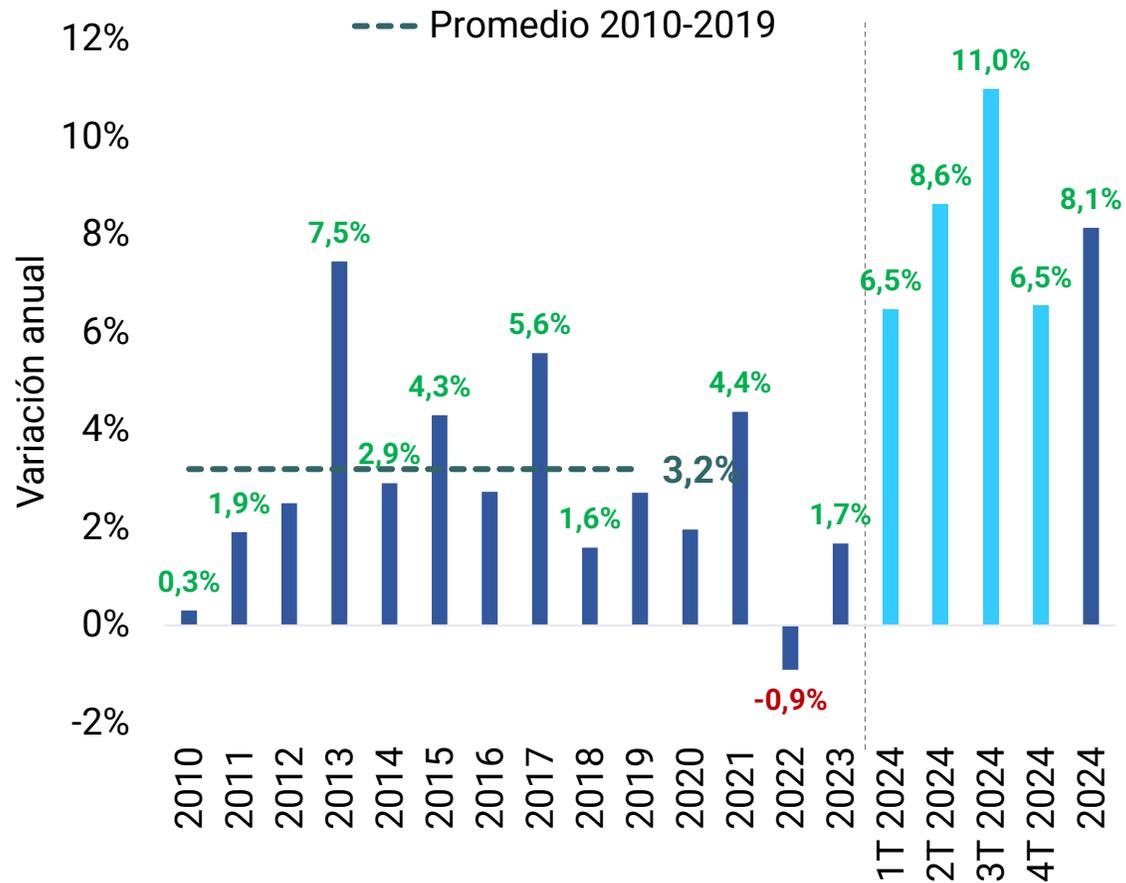
1. El PIB del sector agropecuario se expandió 8,1% en 2024, presentado una aceleración de 6,5pp frente al crecimiento de 2023. En particular, en el tercer trimestre el sector evidenció un crecimiento anual de 11,0%, la mayor tasa de crecimiento desde que se tiene registro.
2. El crecimiento acelerado del sector estuvo explicado principalmente por una mejora en las condiciones climáticas y la moderación en los costos de insumos del sector, lo que impulsó la producción de cultivos agrícolas.
3. El cultivo permanente de café fue el subsector más dinámico dentro del sector agropecuario, registrando un crecimiento de 22,5% en línea con una importante reposición de cafetos.
4. Tras haber experimentado una contracción en 2023, **las exportaciones del sector agropecuario se recuperaron en 2024 y registraron un crecimiento del 18%**.
5. Proyectamos que el sector agropecuario crezca 3,5% en 2025. Los riesgos de este escenario son: **un inesperado incremento en las condiciones climáticas que comprometan la productividad agrícola y choques internacionales sobre los precios de los insumos del sector.**

II. Comportamiento del sector

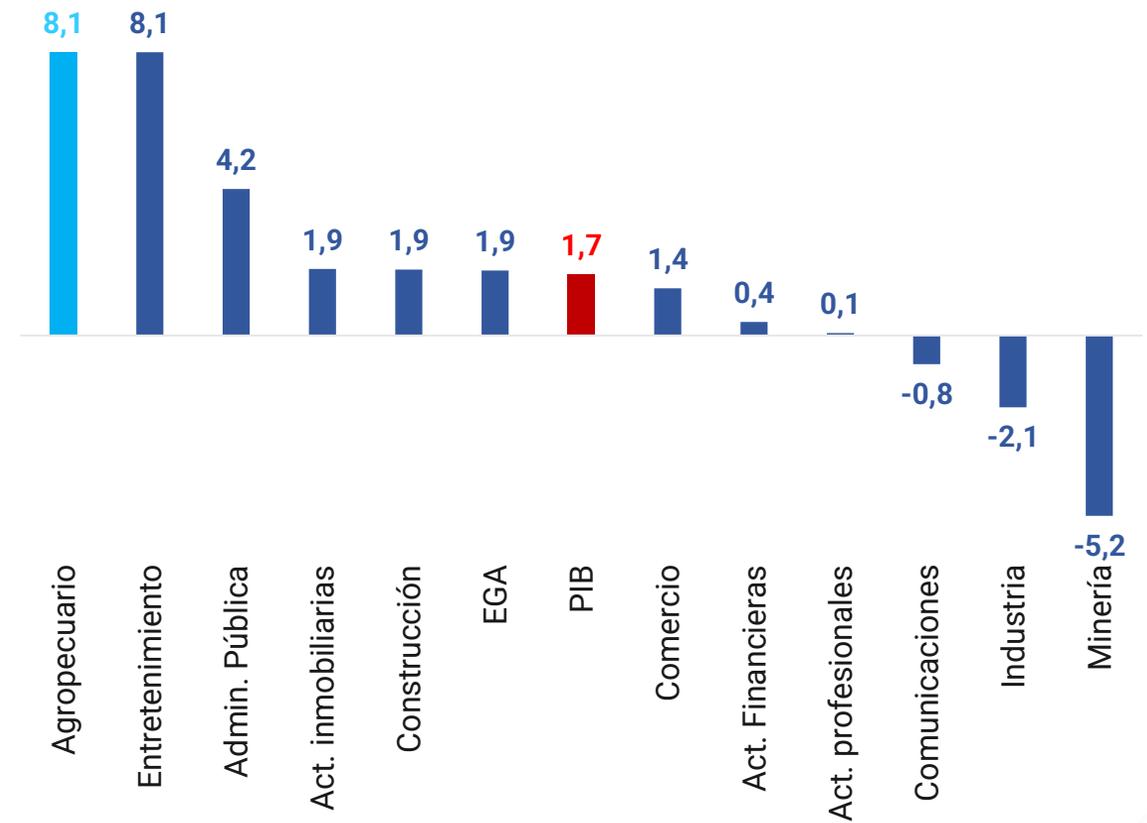


El sector agropecuario creció 8,1%, consolidándose como la actividad más dinámica y con mayor aceleración en 2024, alcanzando crecimientos históricamente altos, especialmente en 2T y 3T

PIB del sector agropecuario

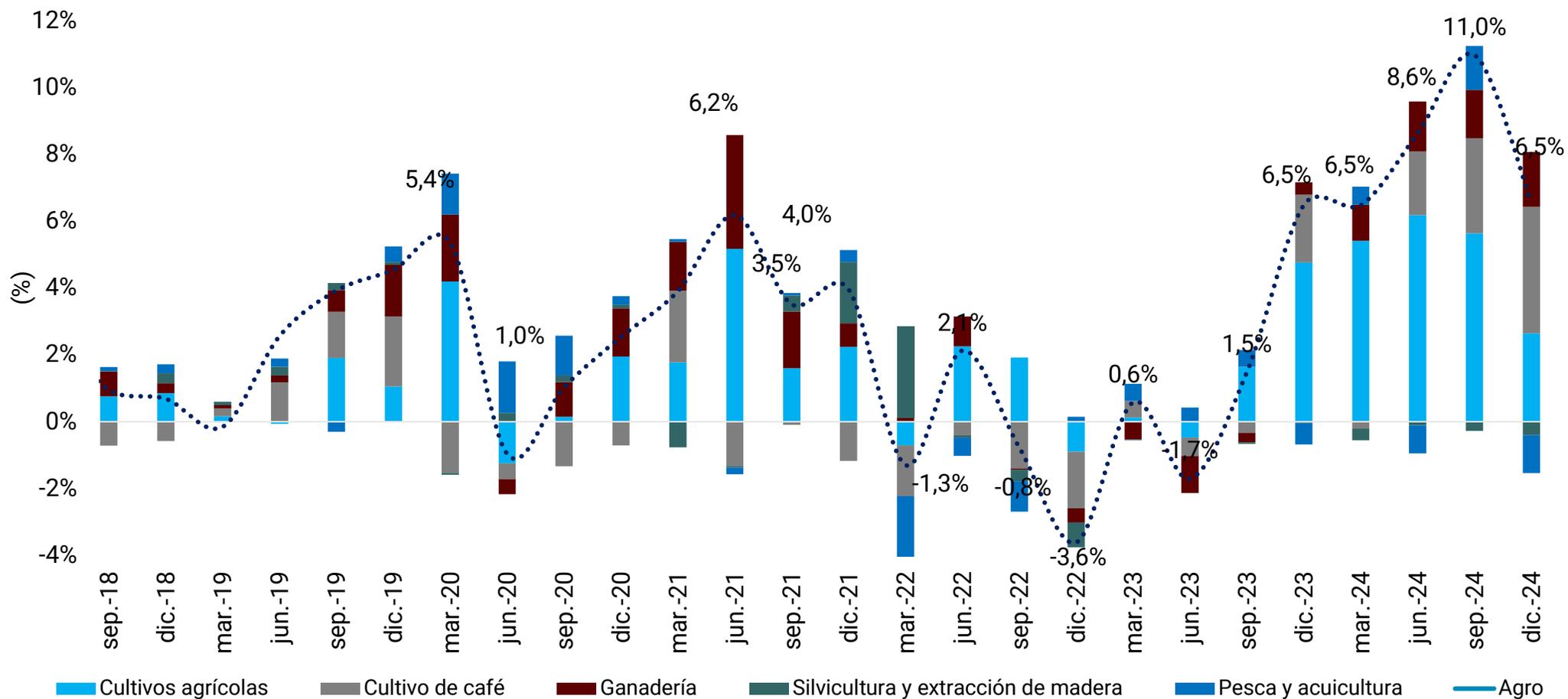


Variación Anual del PIB Sectorial



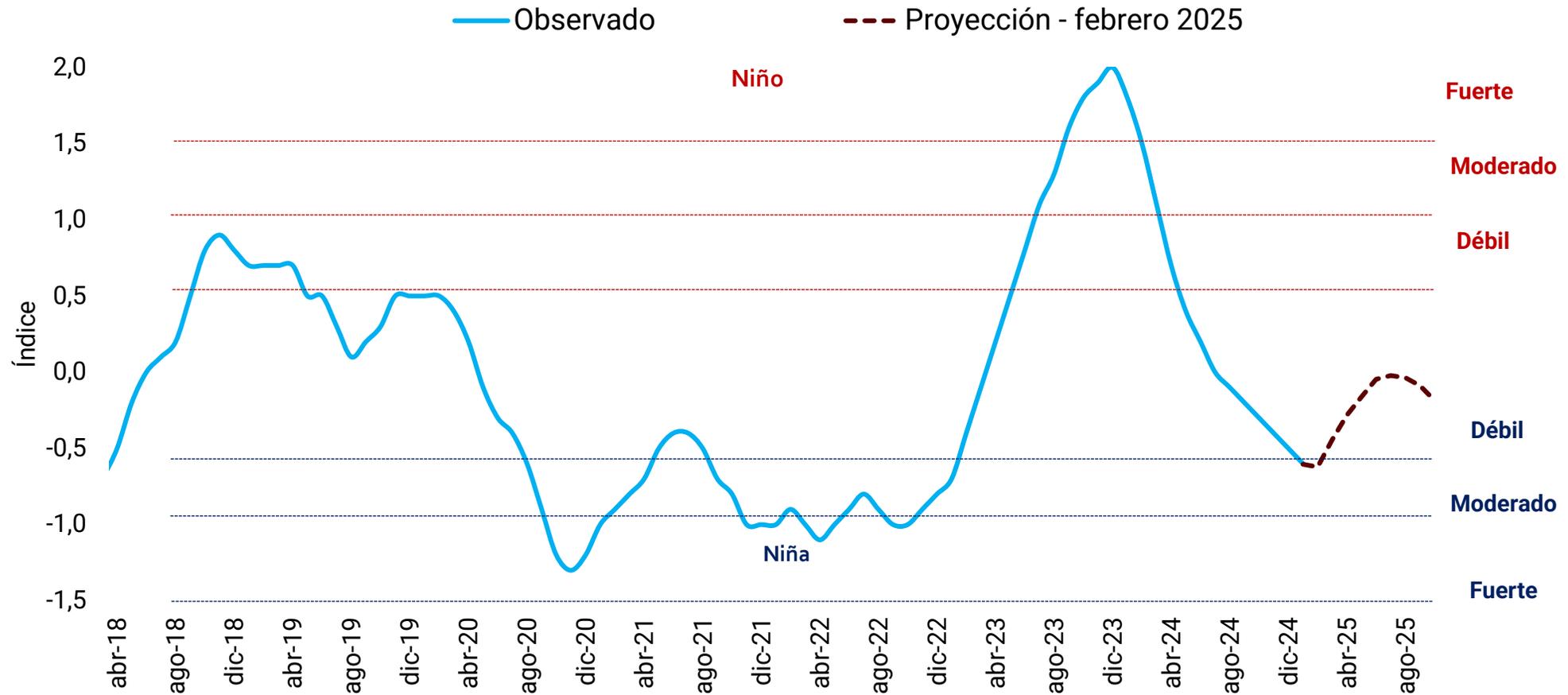
El dinamismo del sector agropecuario en 2024 ha sido explicado principalmente por los cultivos agrícolas, componente que contribuyó con cerca del 70% del crecimiento del sector

PIB del sector agropecuario y la contribución por subsectores*



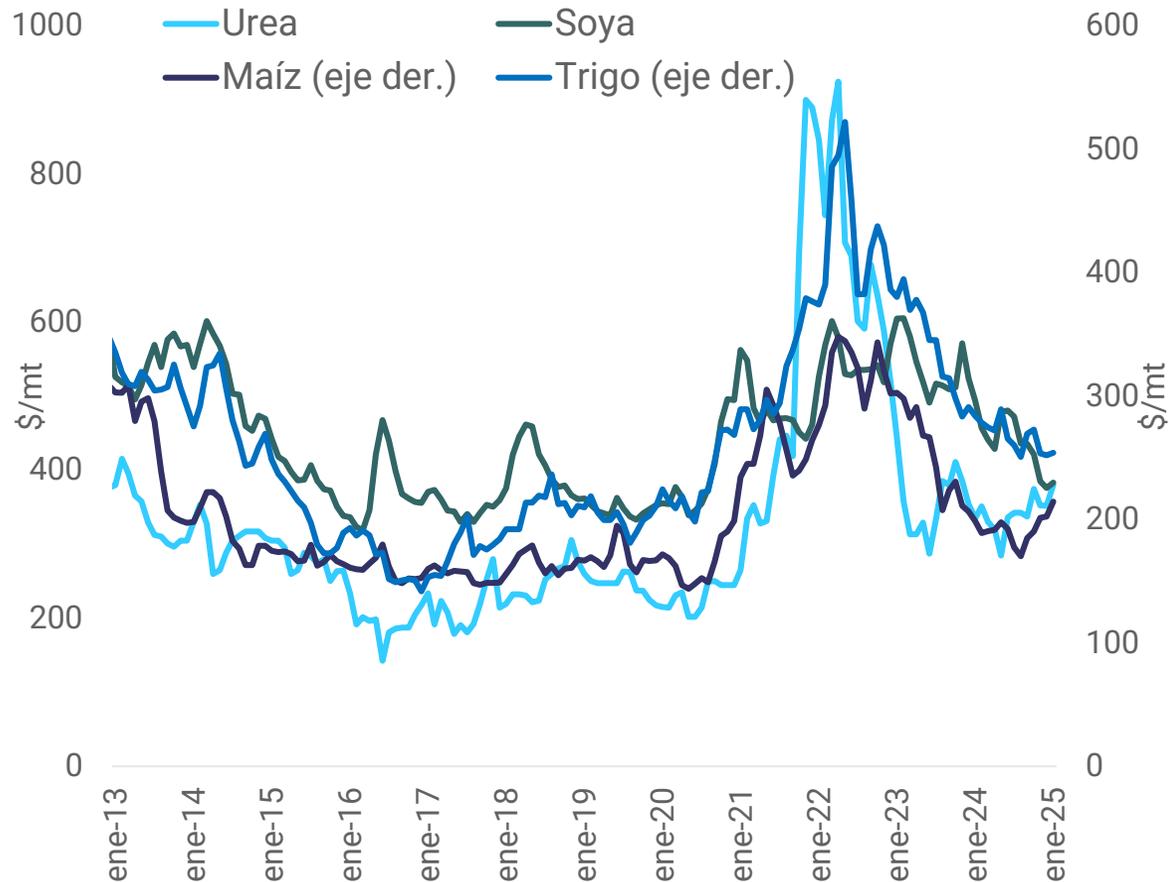
Las condiciones climáticas favorecieron la producción agrícola en 2024. A pesar de que la NOAA estima un leve fenómeno de La Niña en febrero, para el resto del año se estima unas condiciones climáticas neutras, lejos de un fenómeno de El Niño

Índice Niño Oceánico (ONI)

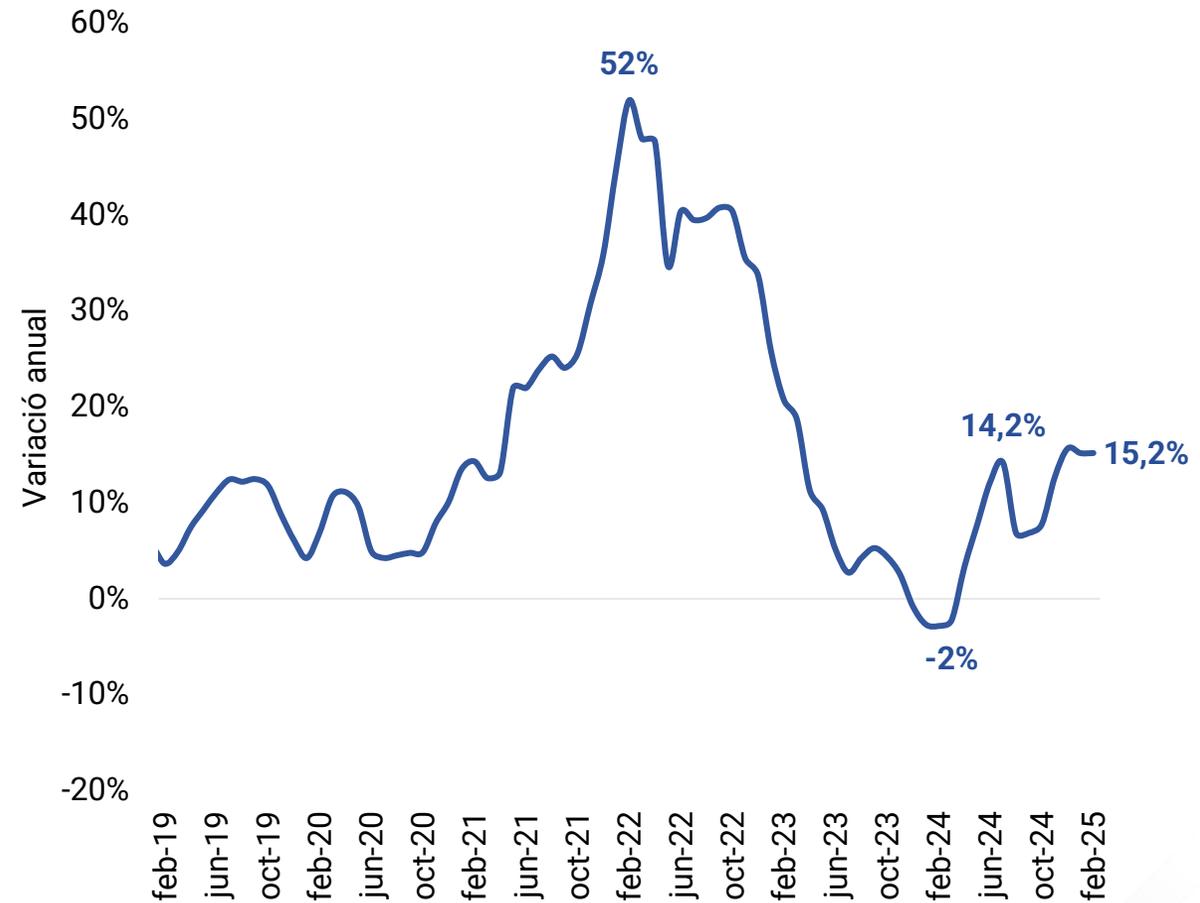


El choque de costos que enfrentó el sector en 2021-2022 se ha venido desvaneciendo de forma acelerada en 2023 y 2024, reflejándose en una caída de los precios internacionales de los principales insumos del sector

Precio internacional de principales insumos agropecuarios



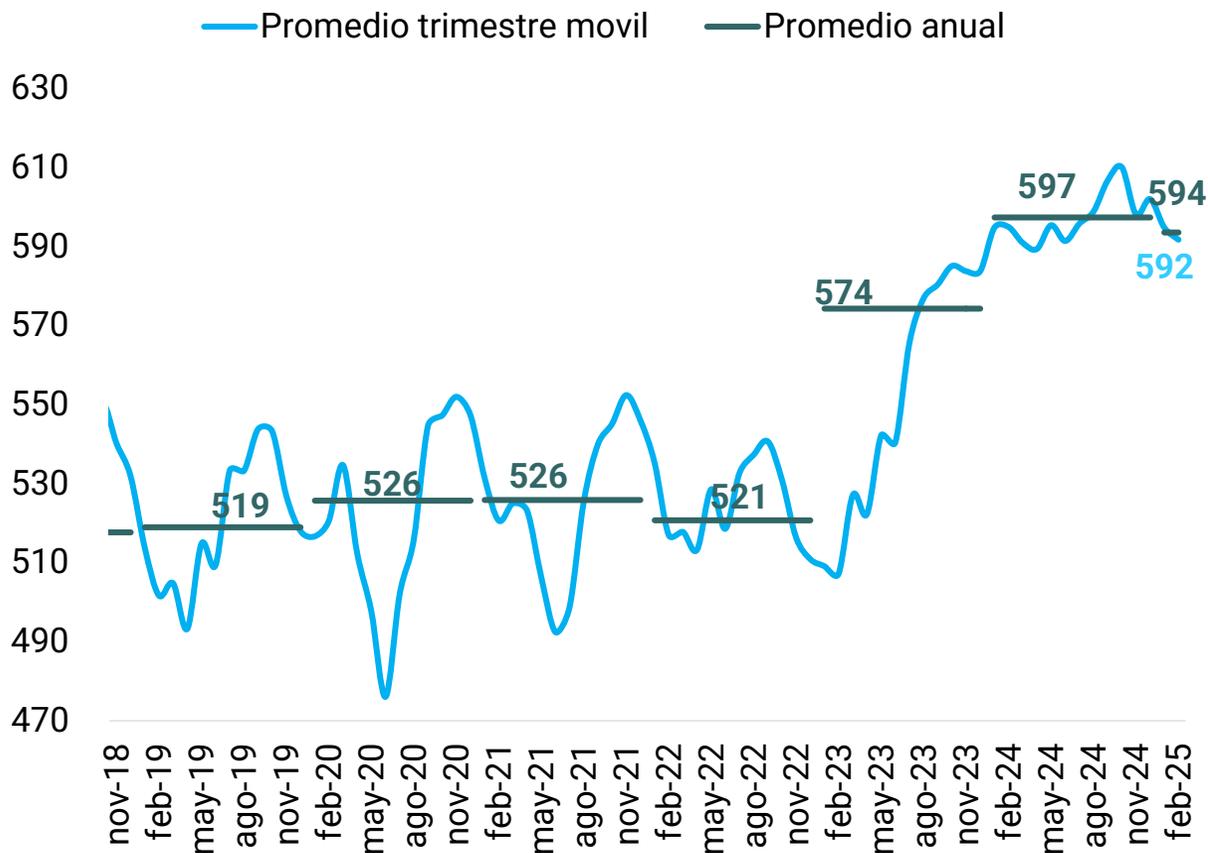
Índice de Precios al Productor Agropecuario



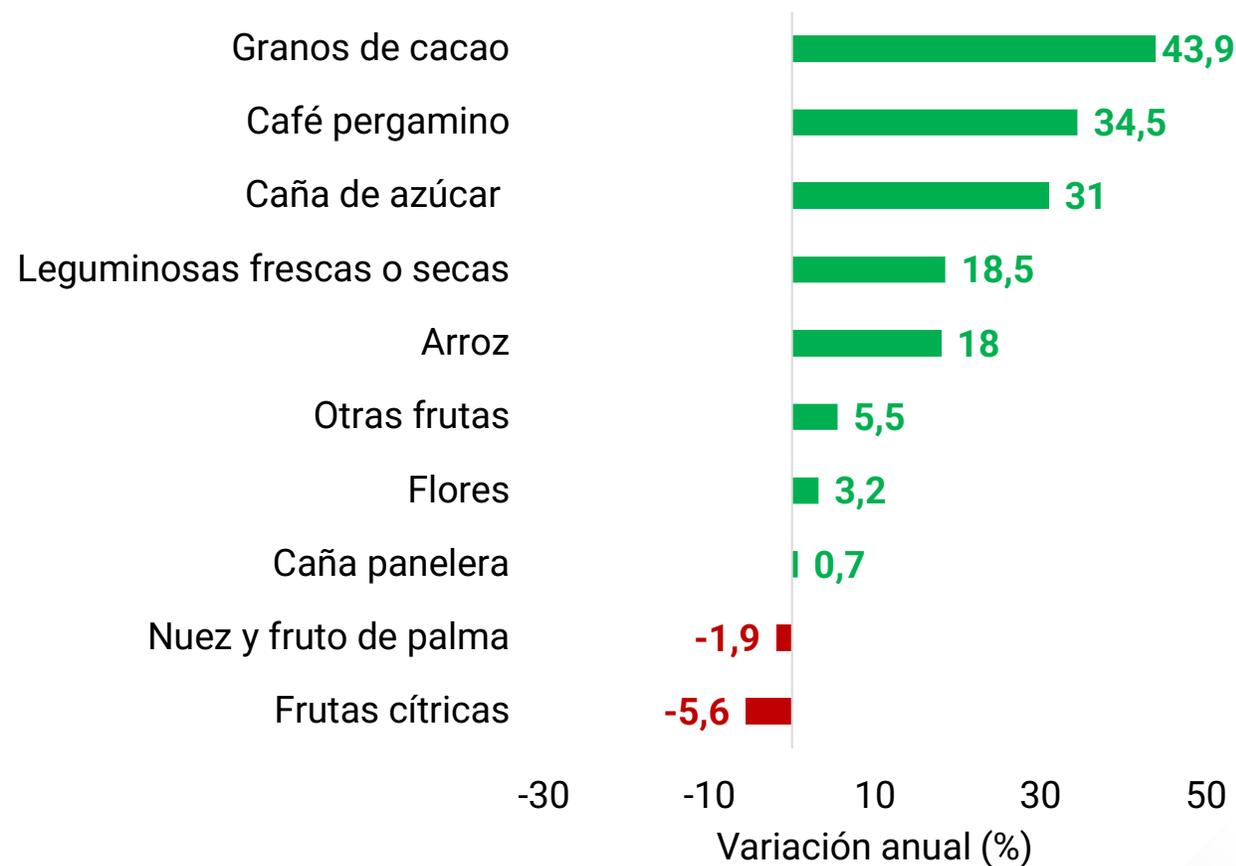
La mejora en las condiciones climáticas y la reducción en los precios de los insumos ha favorecido el suministro en las principales centrales del país. Puntualmente, el abastecimiento creció 4% en 2024

Abastecimiento SIPSA*

Toneladas



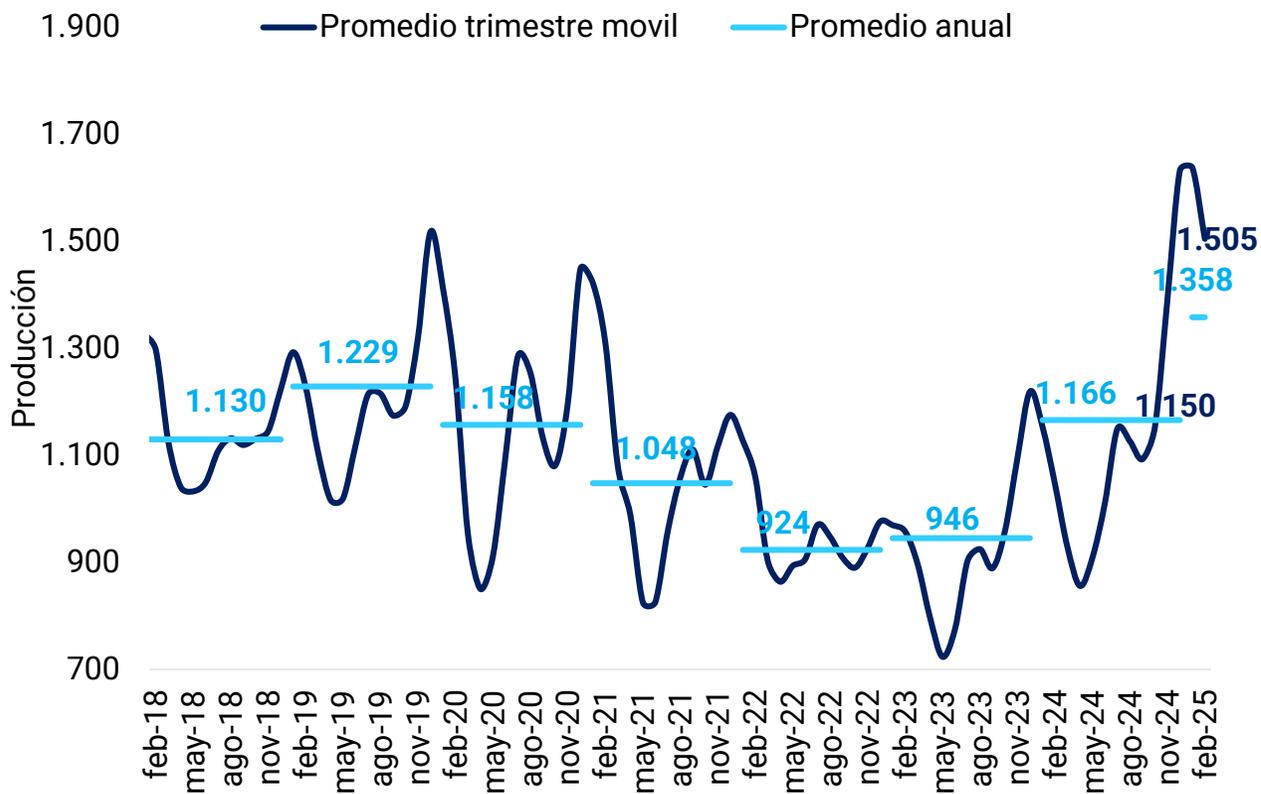
Crecimiento anual de la producción de los principales productos de la actividad agrícola 4T2024



En 2024, la producción de café creció 23%, alcanzando niveles históricamente altos en la producción, por cuenta de la renovación cafetera de 2023, que ha impulsado la productividad del sector

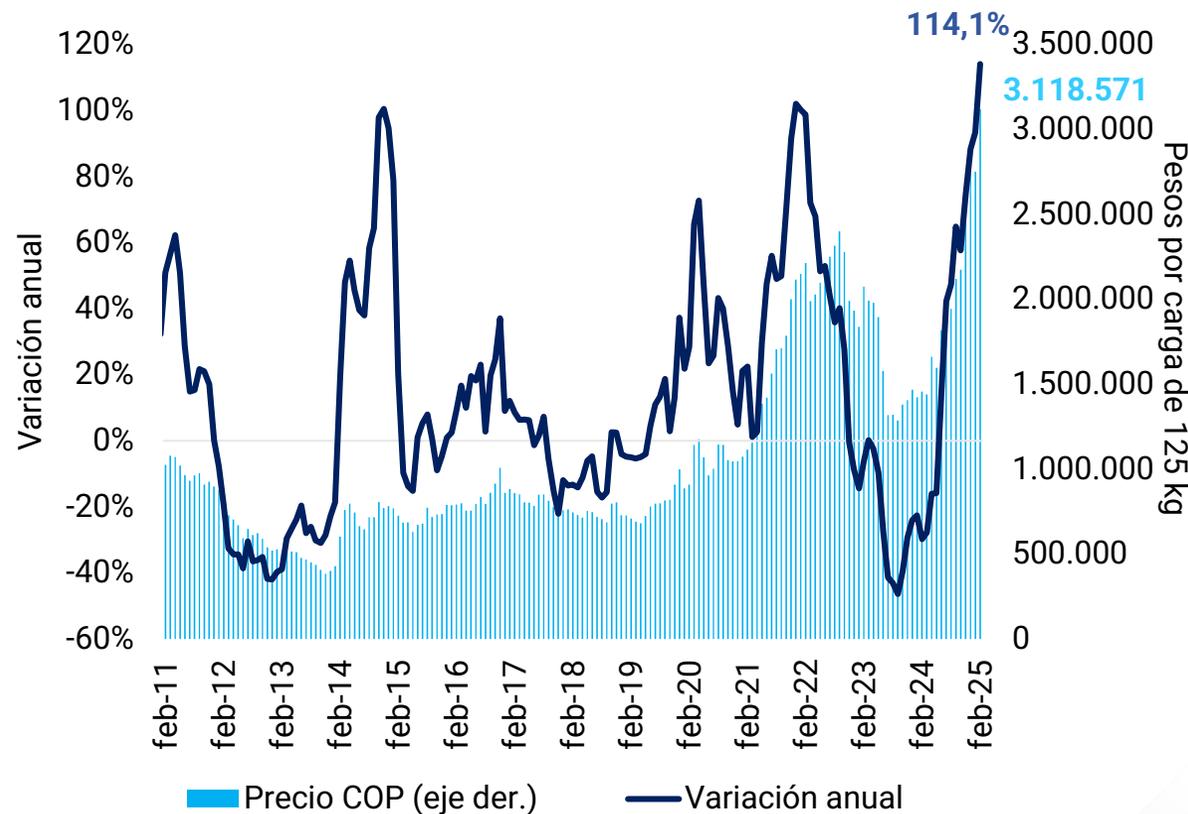
Producción de café

Miles de sacos de 60kg de café verde equivalente



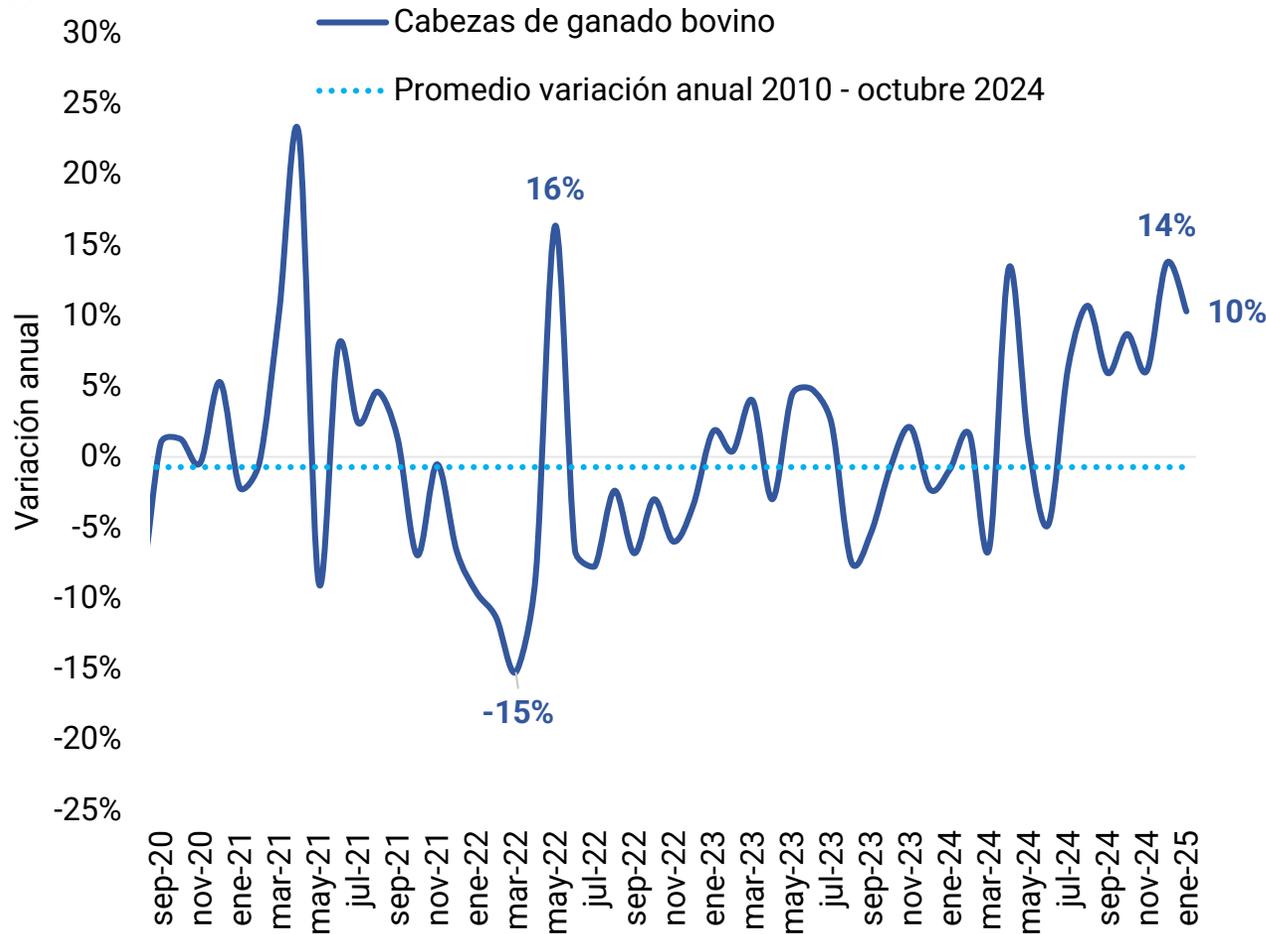
Precio de café pergamino seco

Carga de 125kg y variación anual (%)

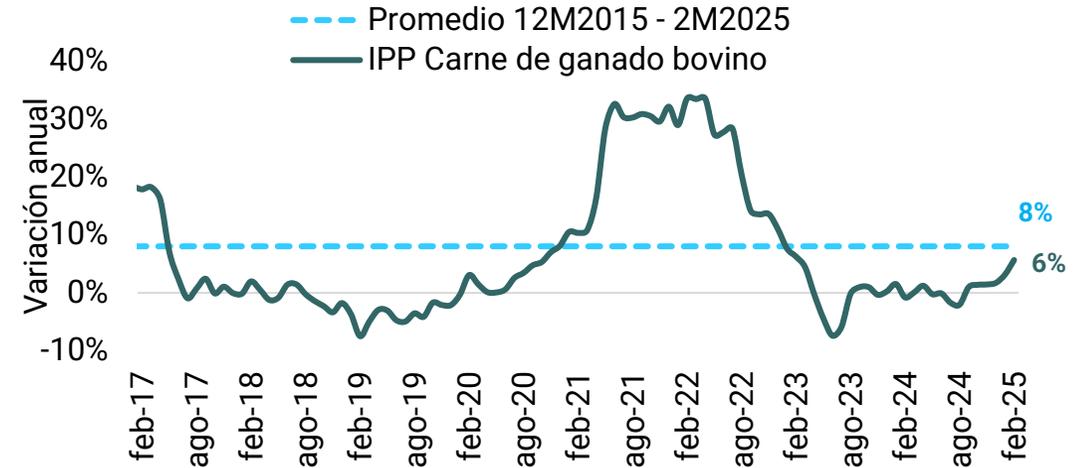


El sacrificio formal de bovinos aumentó 4,5% en 2024 por cuenta de la normalización climática, que incide en la disponibilidad de agua y pasto, así como por los menores precios de producción

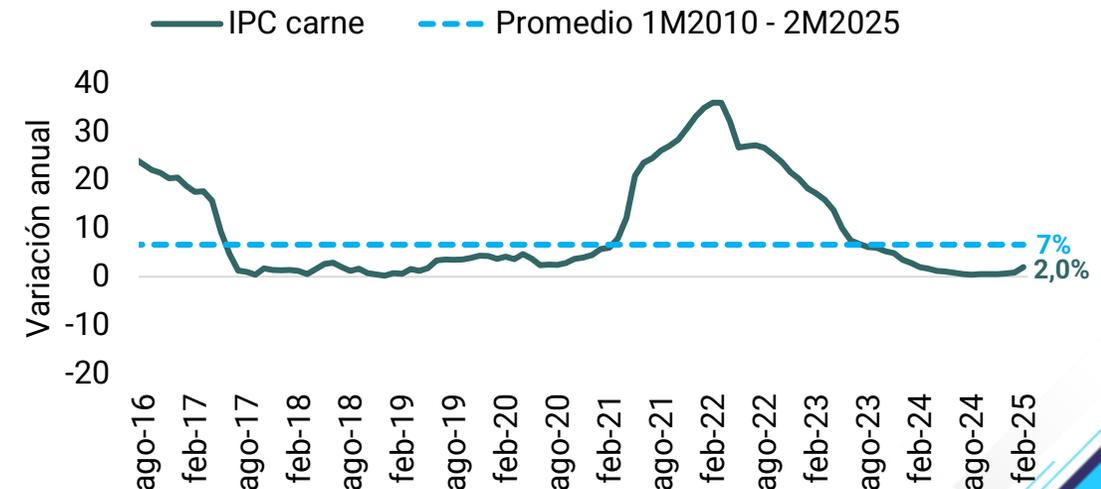
Sacrificio formal de bovinos - cabezas



Índice de precios del productor (IPP) del ganado bovino

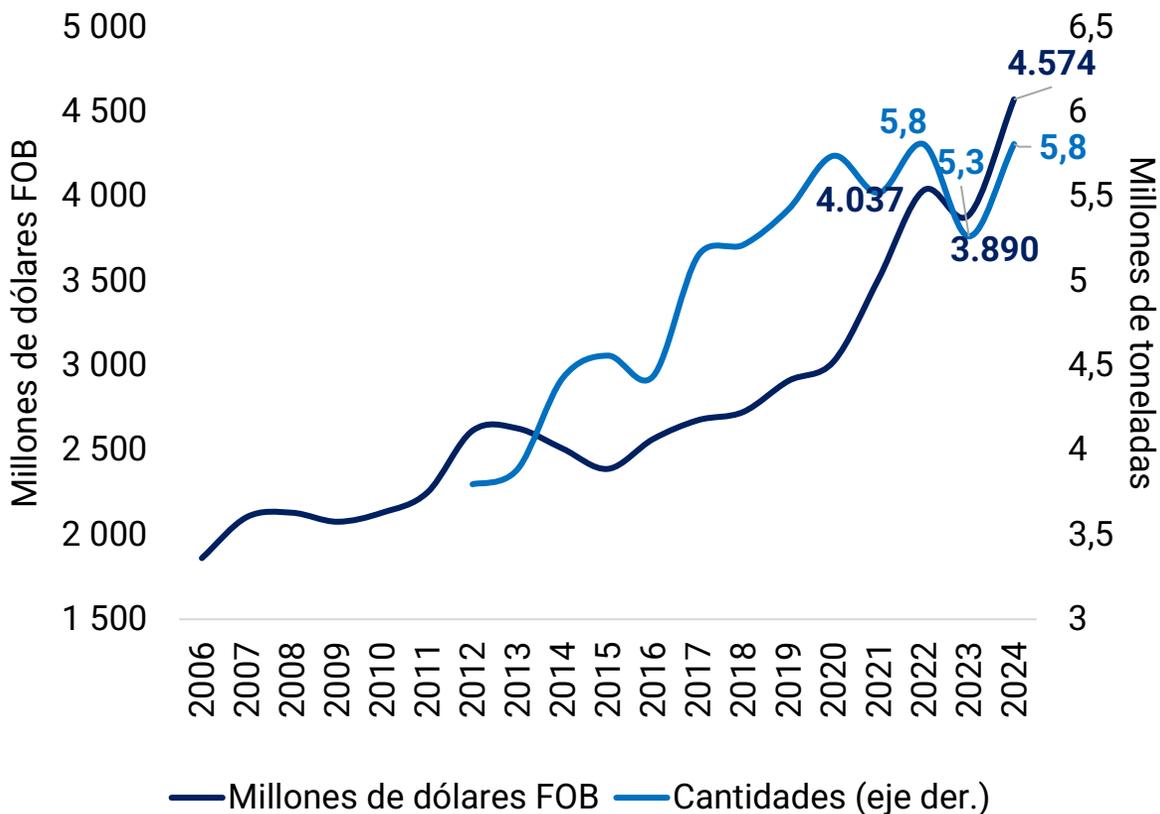


Inflación IPC de carne

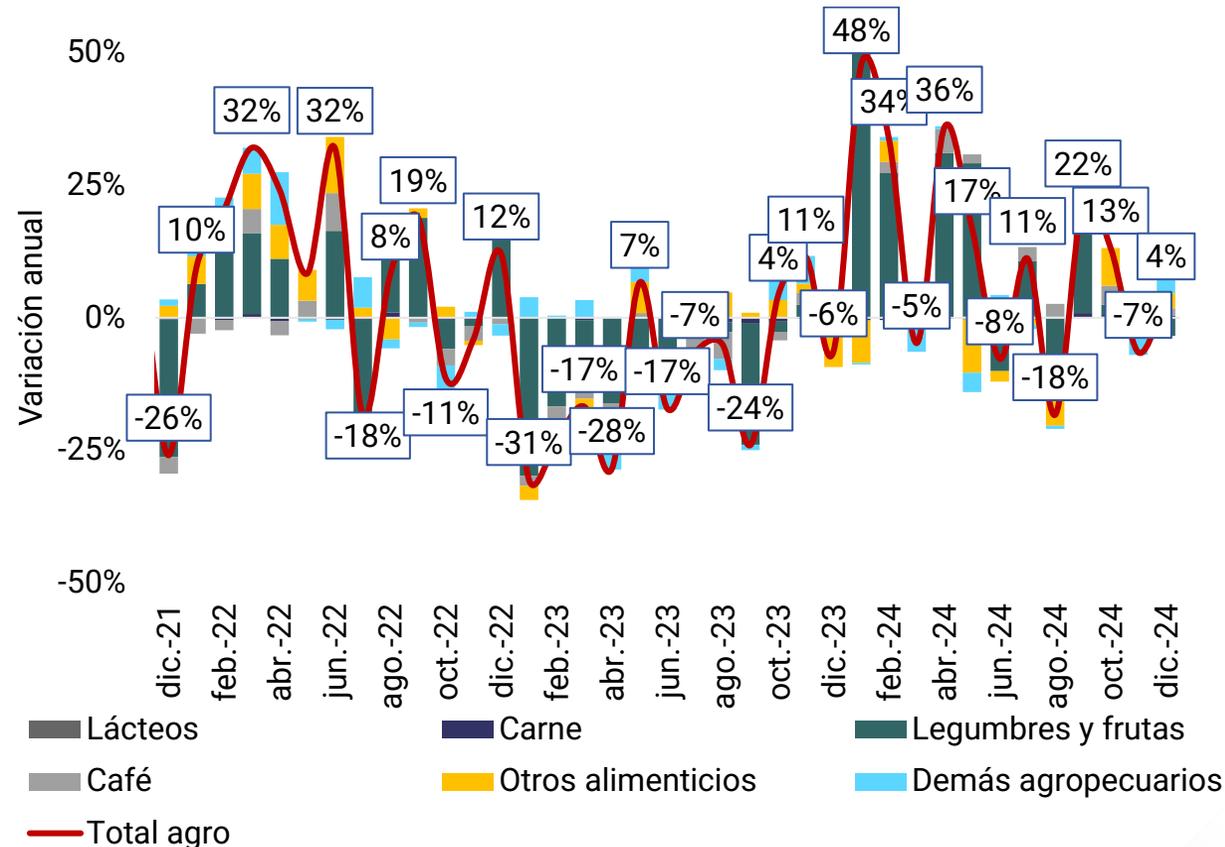


Tras haber experimentado una contracción de 3,6% en 2023, las ventas externas del sector agropecuario crecieron 18% en 2024, jalonadas principalmente por el crecimiento de las legumbres y frutas, seguidas del café

Exportaciones del sector agropecuario (Millones de dólares FOB y toneladas métricas)

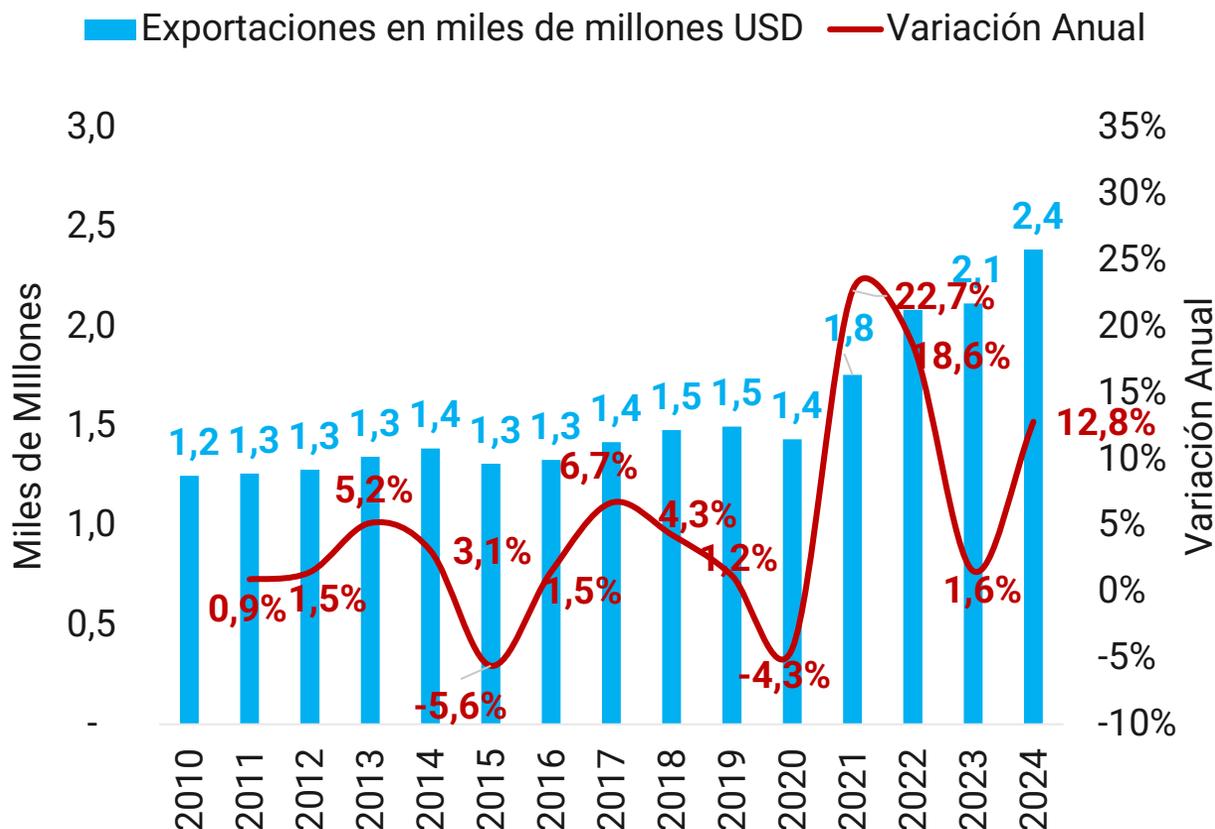


Exportaciones del sector agropecuario (Variación anual del valor)



El sector floricultor tuvo una buena dinámica en 2024, registrando un crecimiento de doble dígito (12,8%) en el valor de sus exportaciones, consolidándose como uno de los principales productos de la canasta exportadora agrícola

Valor de la exportación de flores en Colombia (miles millones USD)

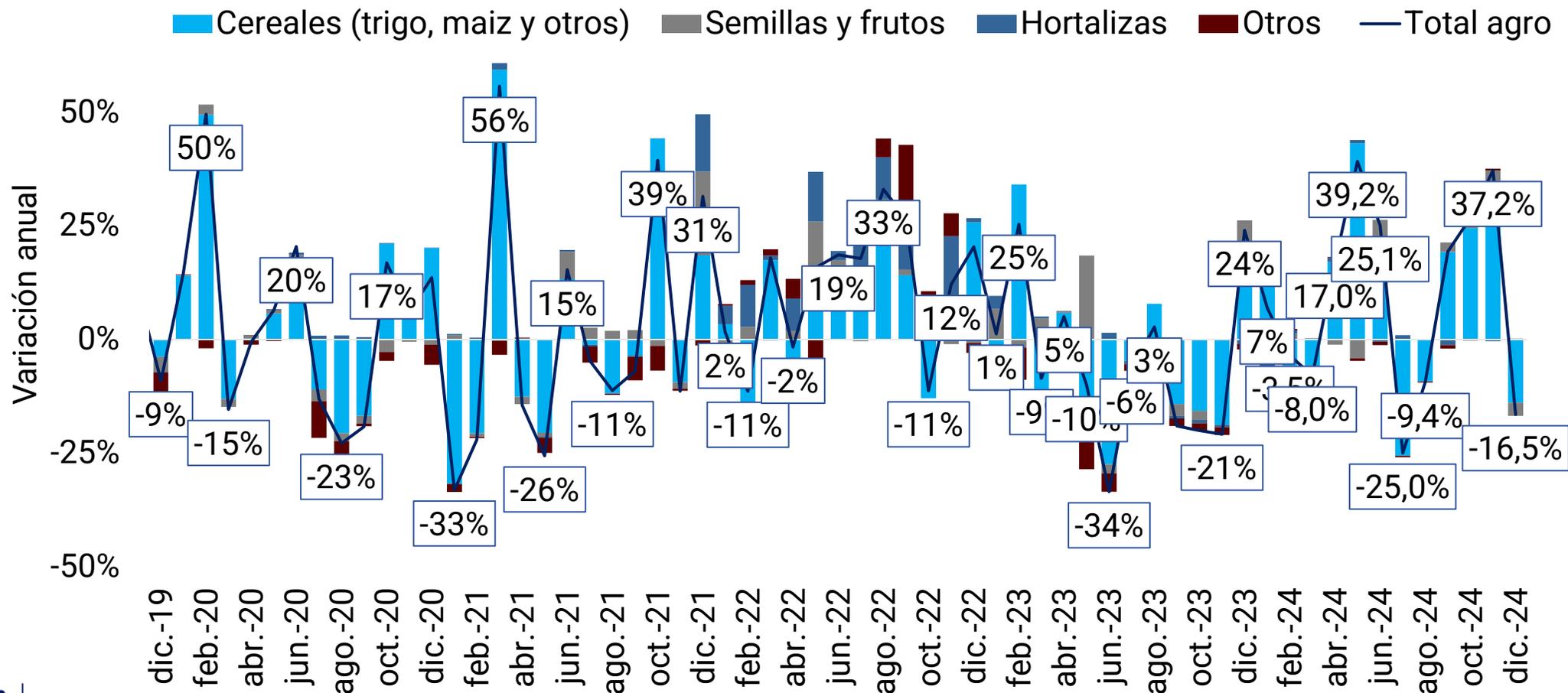


- El sector floricultor se ha consolidado gradualmente como una actividad estratégica para la economía colombiana, especialmente por su relevancia en la canasta exportadora. Actualmente, **las flores son el quinto producto más exportado del país y el segundo dentro del sector agrícola**
- **Entre 2014 y 2024, el valor de las exportaciones de flores creció un 72%**, mientras que las exportaciones totales del país se redujeron un 10% en el mismo periodo. **Solo en 2024, las exportaciones del sector aumentaron un 12,8%**
- **Colombia es el segundo mayor exportador de flores a nivel mundial:** una de cada seis flores exportadas es de origen colombiano. Aunque actualmente se llega a más de 100 países, **el 80% de estas tienen como destino Estados Unidos.**

Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana.

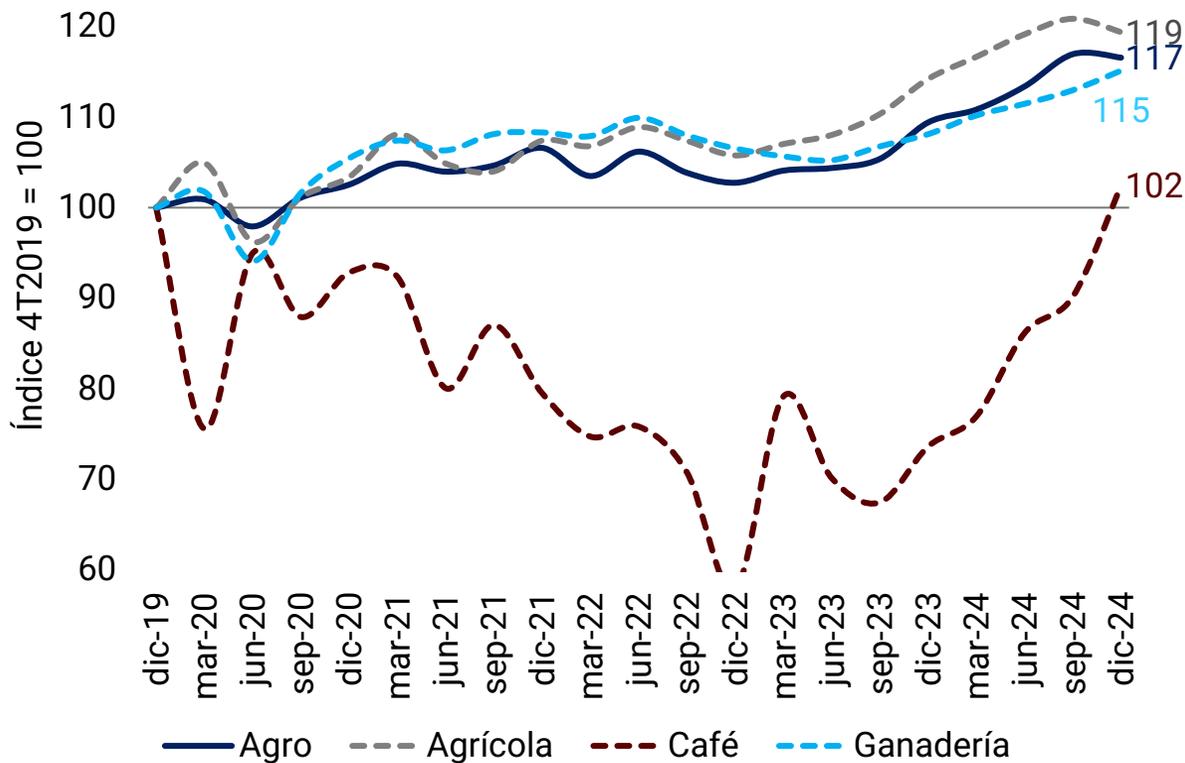
Las importaciones agropecuarias crecieron 6,4% en 2024, explicado principalmente por los componentes de cereales, los cuales registraron un crecimiento de 8,0%

Importaciones de alimentos y bebidas no alcohólicas

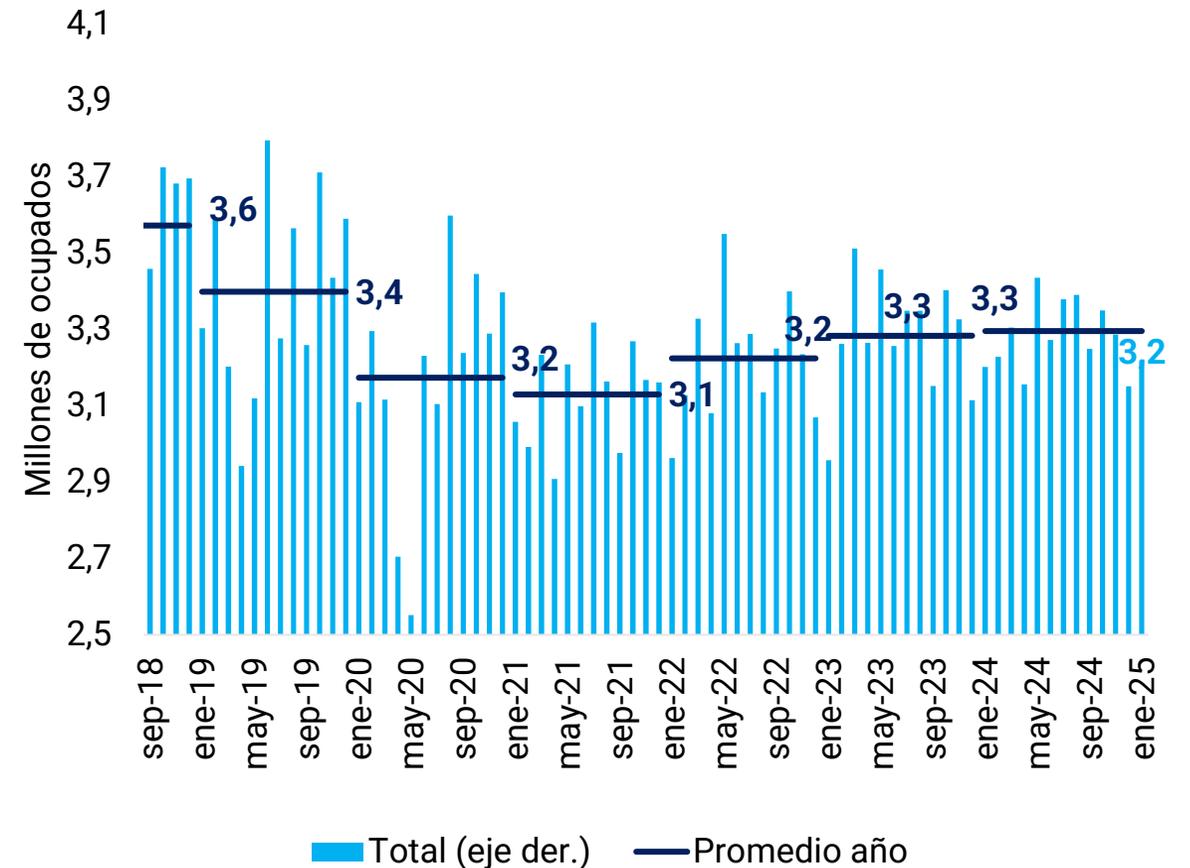


Pese al dinamismo de la actividad agropecuaria, el empleo no ha logrado recuperar los niveles prepandemia (3,4 millones en 2019), registrando una tendencia decreciente a cierre de 2024

Comportamiento del sector agropecuario frente al último trimestre de 2019*



Personal ocupado en el sector agropecuario

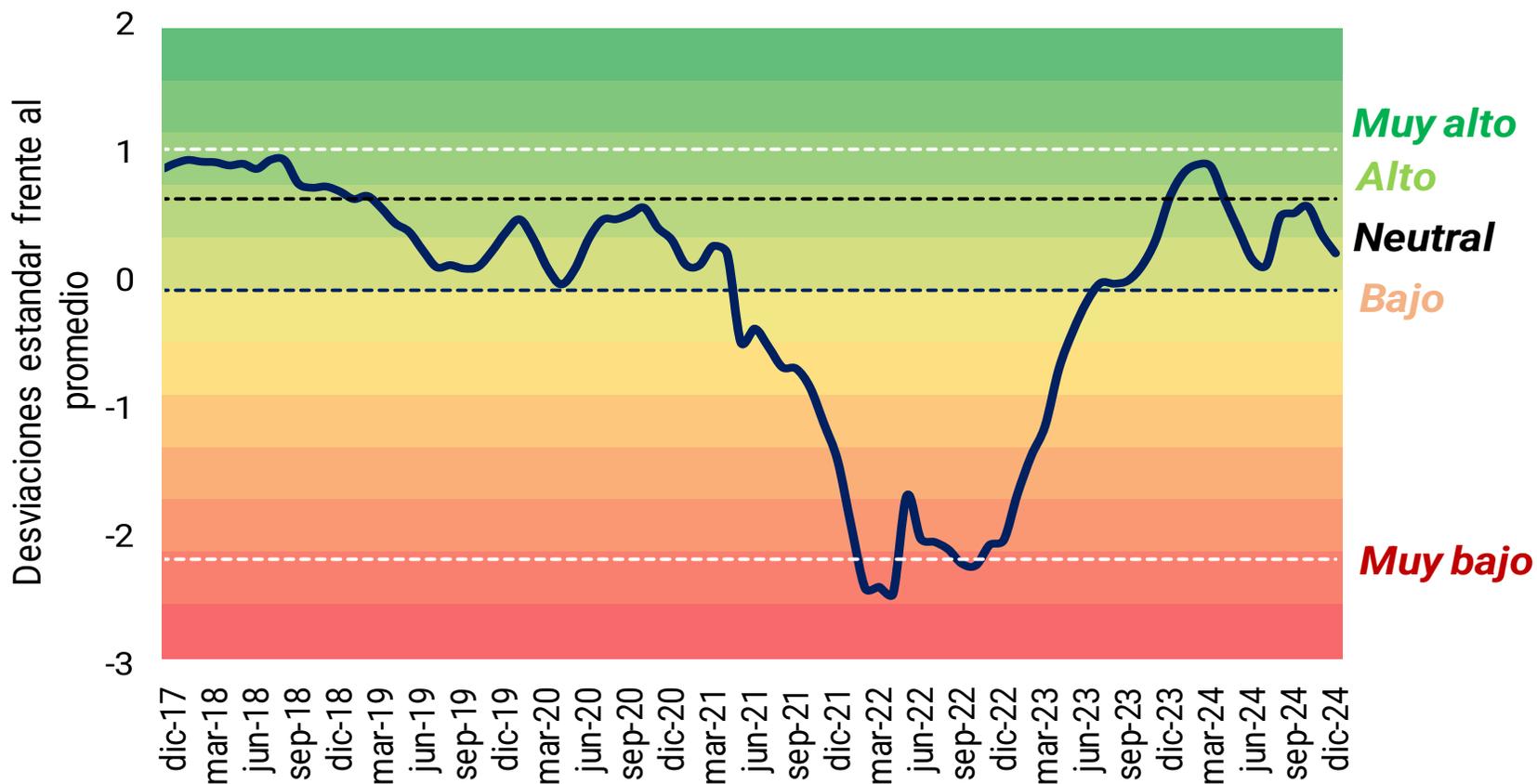


III. Termómetro Sectorial Corfi



Nuestro indicador de dinamismo del sector se encuentra en terreno neutral, en línea con la mejora significativa en los niveles de abastecimiento y los menores costos

Termómetro Sectorial Corfi - Sector Agropecuario

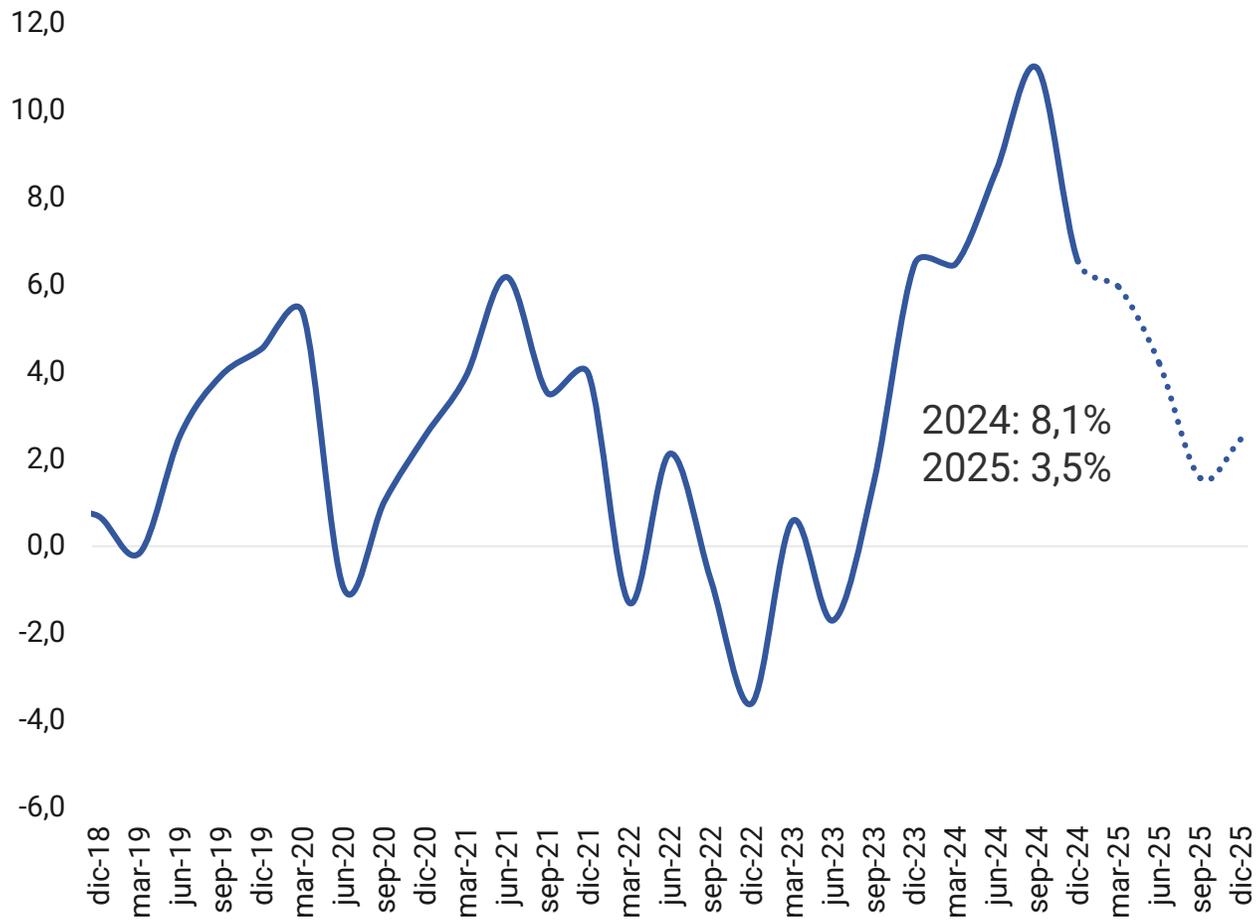


IV. Perspectivas del sector



En línea con un cierre dinámico de 2024, esperamos que el sector mantenga un importante dinamismo y crezca 3,5%, cifra superior a su promedio histórico

Proyección del PIB del sector agropecuario



Para 2025, se prevé que el sector crezca un 3,5%, 4,6 puntos porcentuales por debajo del observado para 2024.

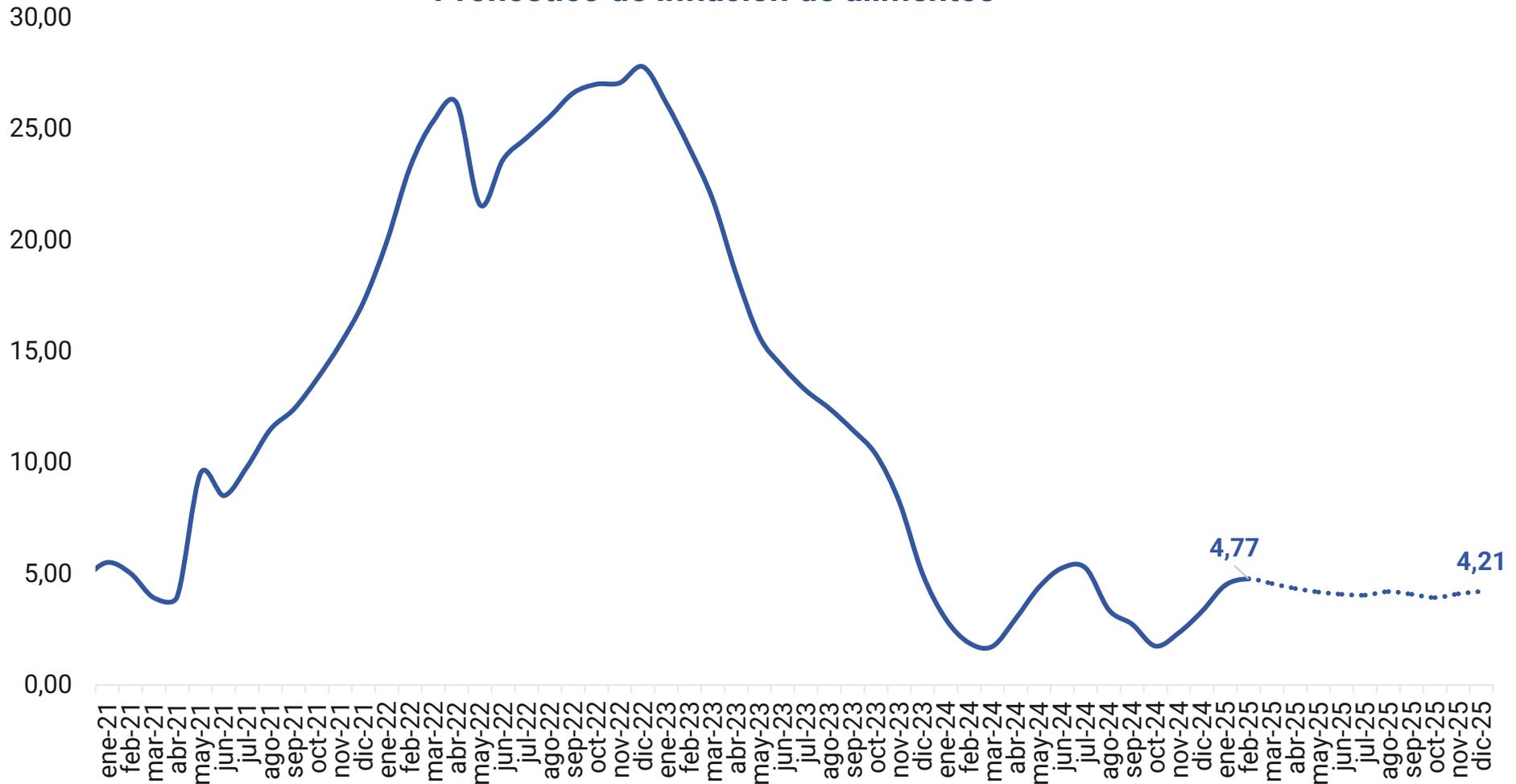
- Este desempeño estará influenciado por condiciones climáticas relativamente estables
- A su vez, habrá condiciones favorables dada la estabilidad en los costos de los insumos agrícolas
- Es importante destacar que este escenario de desaceleración ocurriría tras el mejor desempeño productivo registrado en 2024 en las últimas dos décadas.

No obstante, se observan una serie de riesgos asociados a:

- Posibles medidas arancelarias de Estados Unidos a algunos productos agrícolas de Colombia.
- Recrudescimiento de conflictos internacionales que incrementen los precios de los insumos agrícolas

La inflación de alimentos cerró por debajo de la inflación total, y esperamos que para 2025 repunte levemente las presiones como consecuencia del repunte de los precios al productor

Pronóstico de inflación de alimentos



ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALEMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio. ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.