corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Informe Trimestral de Dinámica Sectorial

Agropecuario

Dirección de Sectores y Sostenibilidad

Octubre de 2026

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Contenido

I. Resumen ejecutivo

II. Comportamiento reciente del sector

III. Termómetro Sectorial Corfi

IV. Perspectivas

I. Resumen ejecutivo

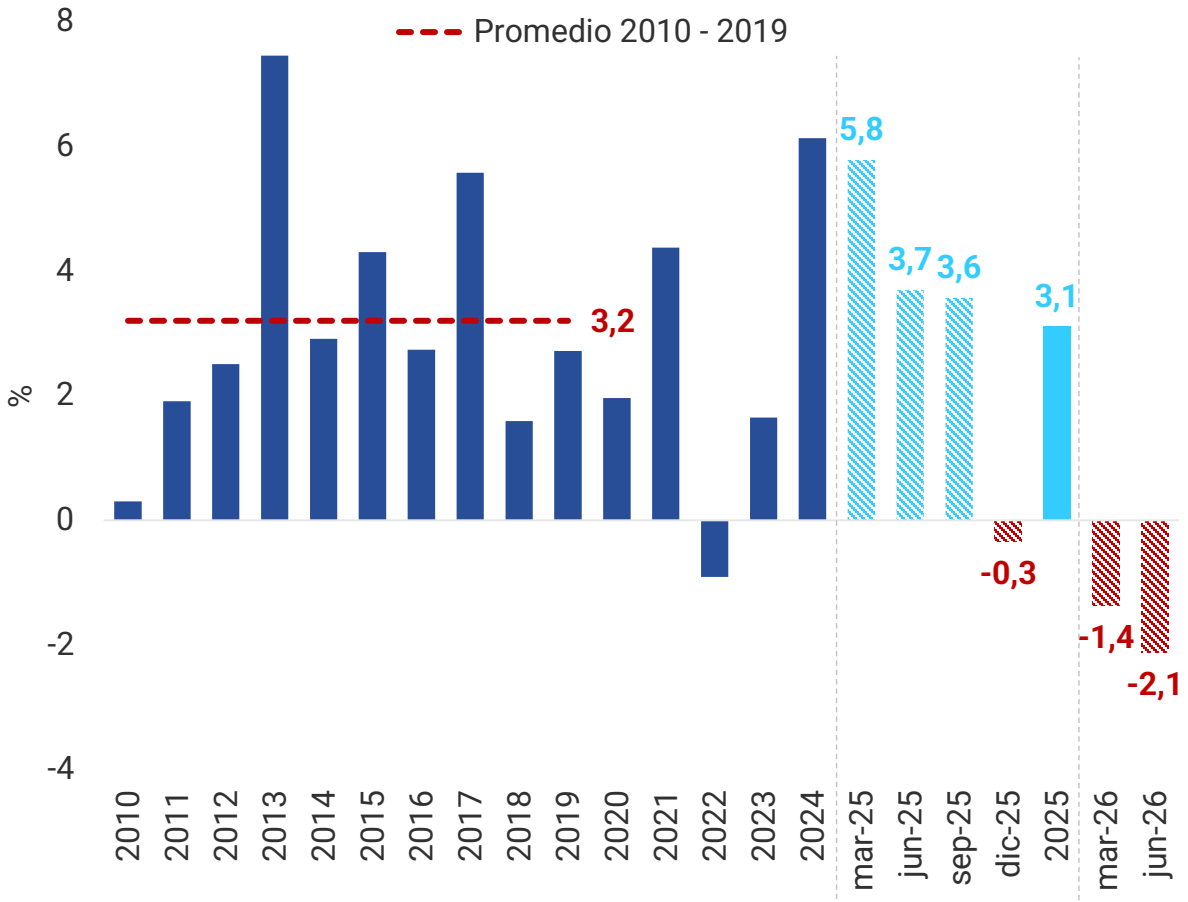
En los últimos meses, se configuró la tormenta perfecta: mayores costos, menor producción y un Niño que amenaza con prolongar la caída

1. **El sector agropecuario se contrajo 2,1% anual en 2T26 y completó tres trimestres consecutivos de caída,** reflejo del deterioro de los cultivos agrícolas y la acuicultura, que no logró ser compensado por el crecimiento de la ganadería y el café.
2. **Los cultivos agrícolas enfrentan una combinación adversa** de mayores costos de producción, condiciones climáticas desfavorables y una mayor competencia de productos importados. En este contexto, la producción de arroz cayó 16,6% durante el segundo trimestre.
3. **Esta menor producción ya comenzó a trasladarse al frente externo.** Tras crecer 17,9% en 2025, las exportaciones agroindustriales moderaron su crecimiento a 2,9% en lo corrido del año a agosto y registraron una caída de 15% en 2T26, explicada en un 77% por las menores ventas de legumbres y frutas. **A ello se sumó un entorno internacional menos favorable, marcado por la caída de los precios de varios productos agrícolas.**
4. Aunque el café y la ganadería contribuyeron positivamente al crecimiento del sector en 2T26, **ambos mostraron señales de deterioro en el tercer trimestre.** La producción cafetera cayó 10,3%, mientras que el sacrificio formal de bovinos registró en agosto su mayor caída del año (-5,3%).
5. **Las perspectivas continúan deteriorándose.** La intensificación esperada del fenómeno de El Niño, junto con el encarecimiento de los insumos agropecuarios y las mayores presiones laborales, podría prolongar la debilidad actual del sector, para el que **proyectamos una contracción de 3,0% en 2026 y de 1,7% en 2027.**

II. Comportamiento del sector

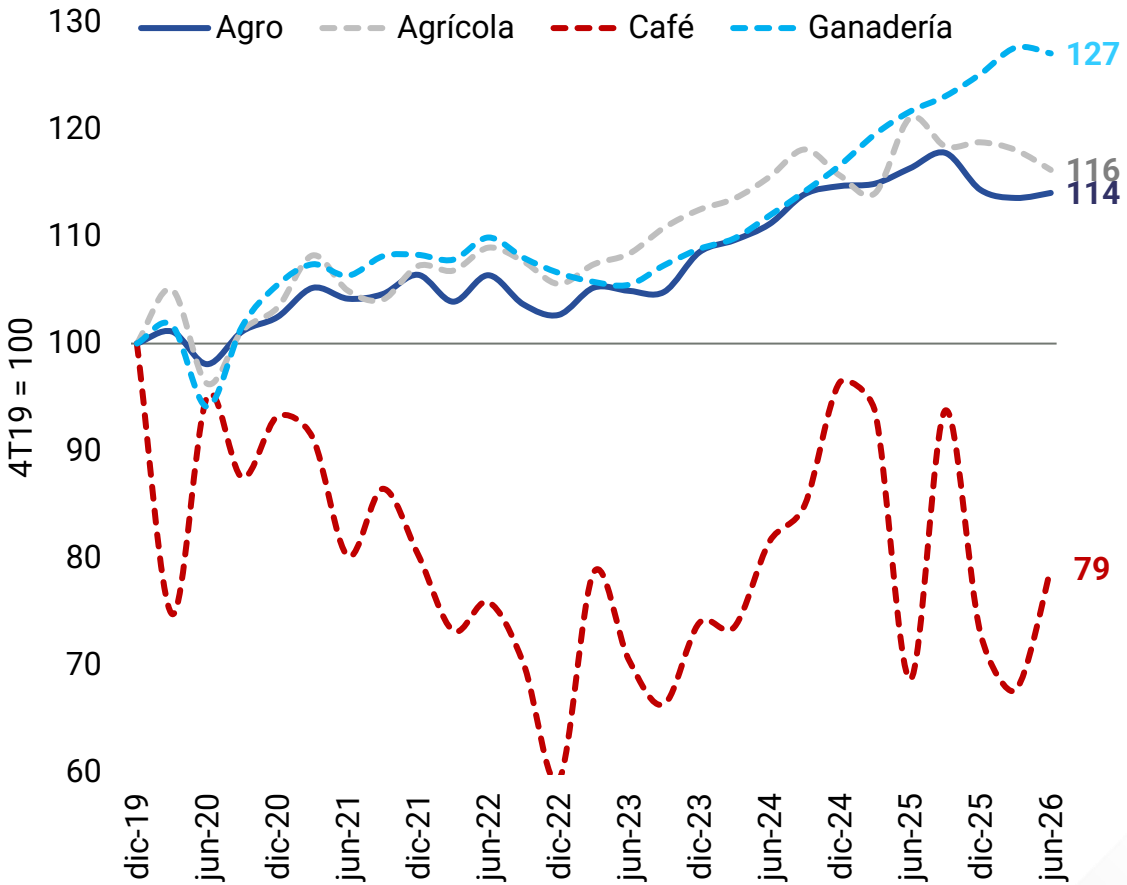
La actividad del sector agropecuario cayó 2,1% anual en 2T26, acumulando tres trimestres consecutivos de contracción

Valor agregado del sector agropecuario



Fuente: DANE. Datos originales.

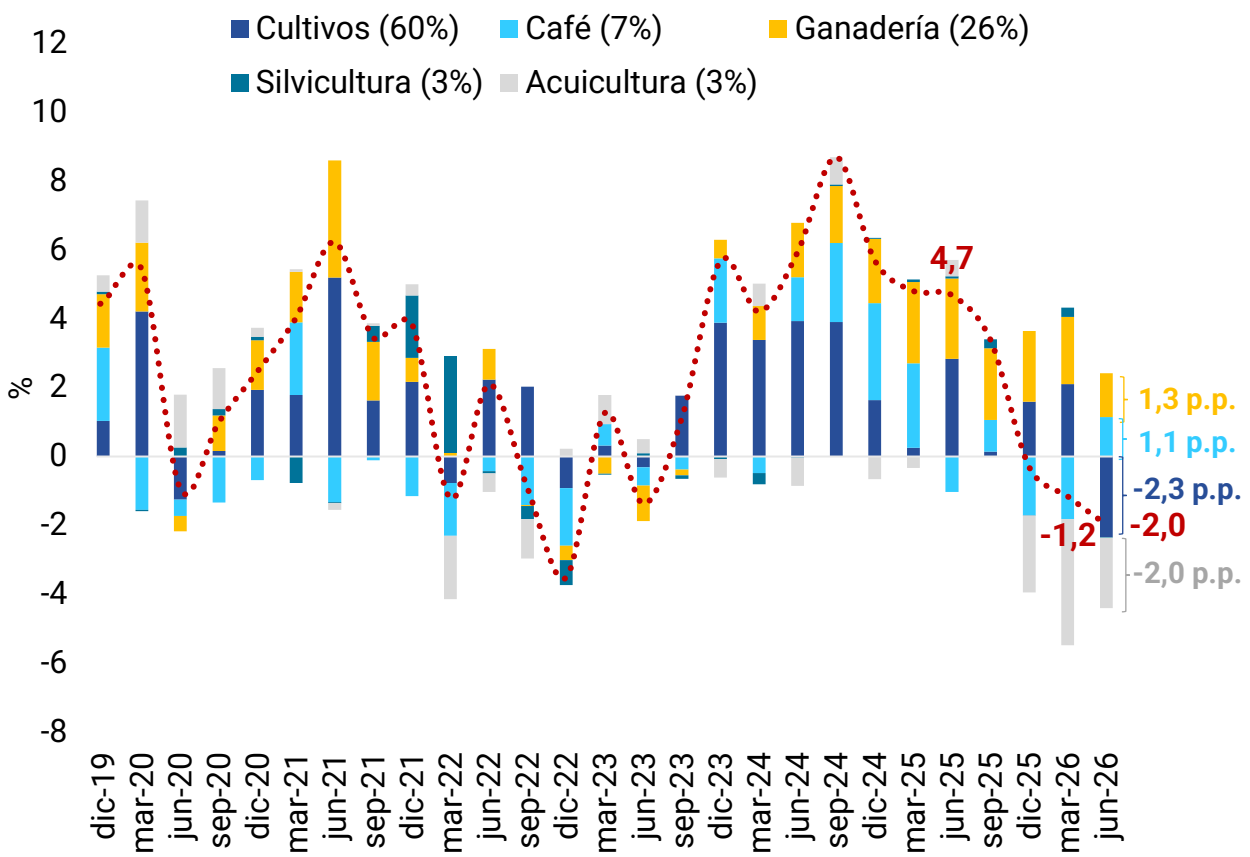
Evolución de la actividad del sector agropecuario



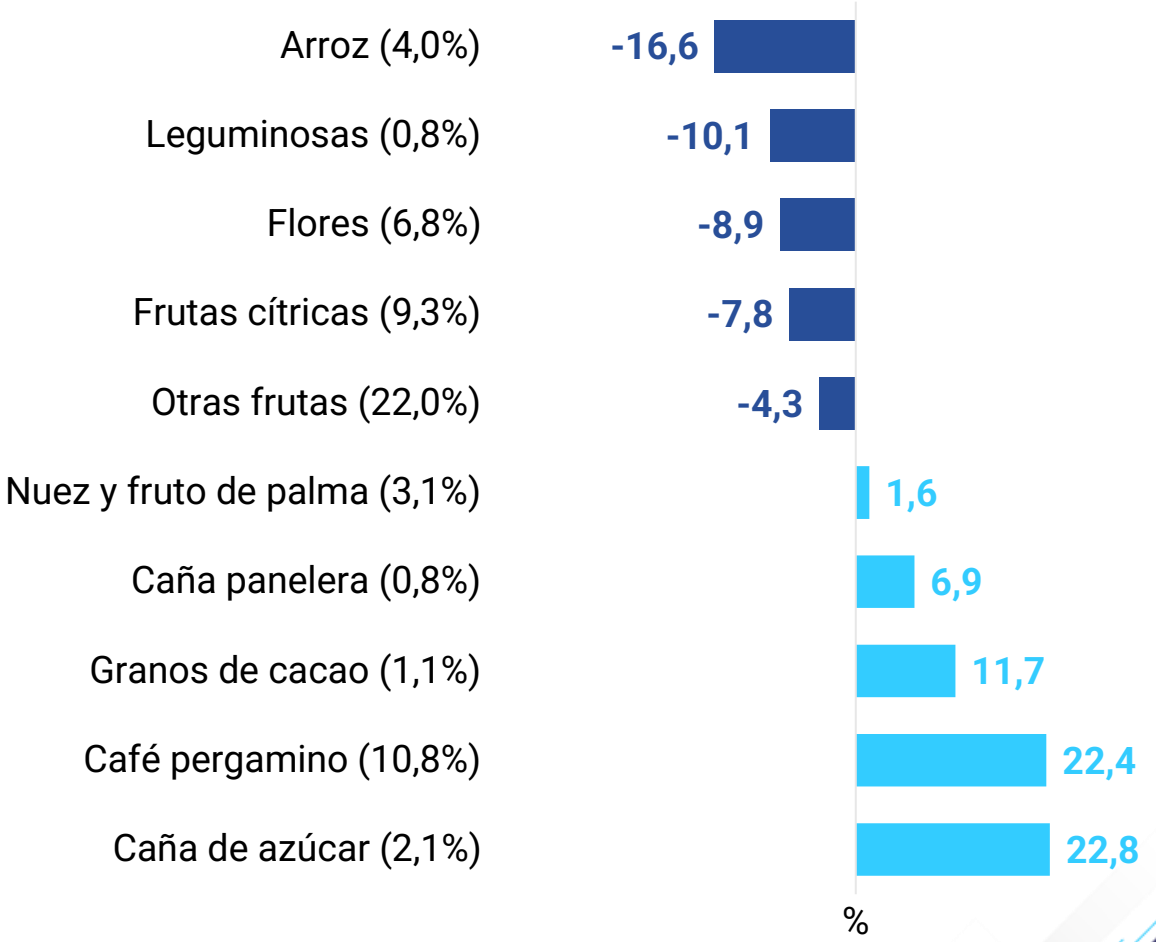
Fuente: DANE. Serie desestacionalizada.

La desaceleración del sector se explicó principalmente por la caída de 4% en los cultivos agrícolas, en línea con la menor producción de caña de arroz, leguminosas, flores y frutas

Aportes a la variación del valor agregado del sector agropecuario



Variación anual de la producción - principales productos agrícolas (2T26)

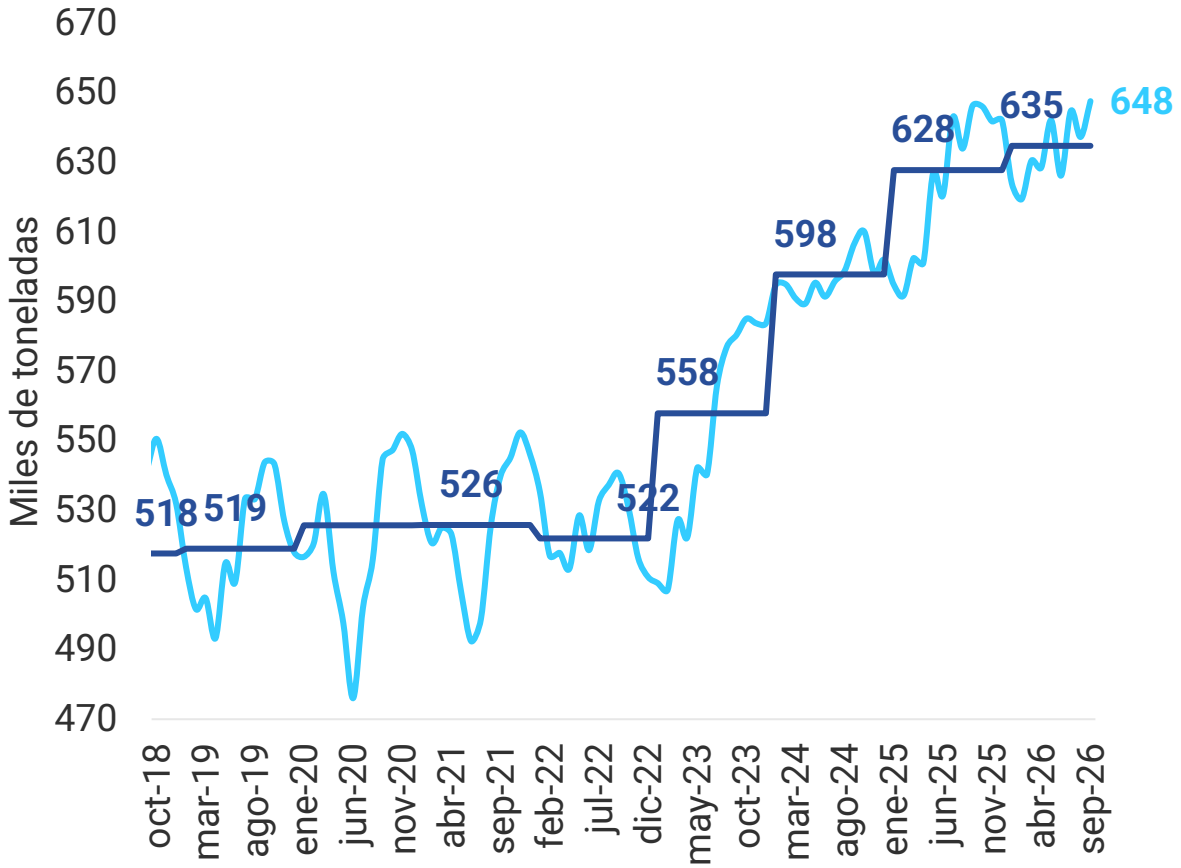


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

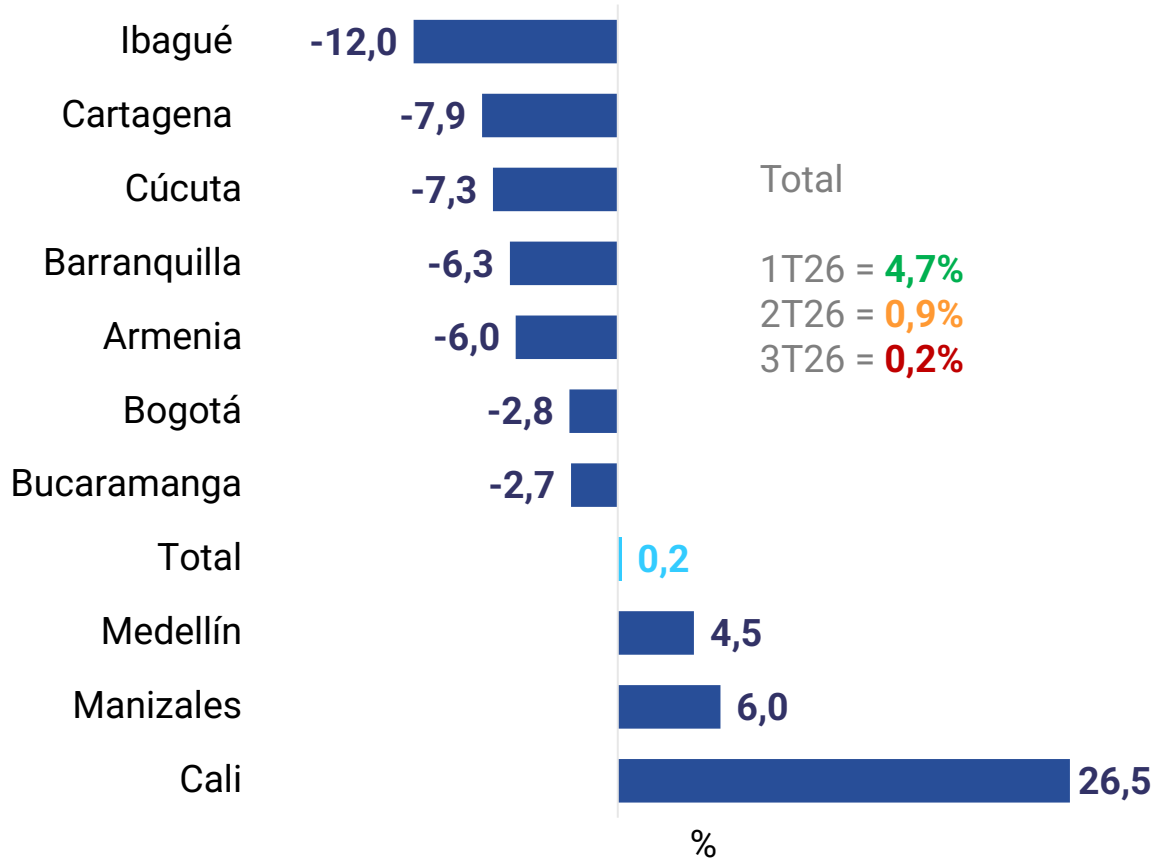
Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana. Nota: Los porcentajes de los principales productos de agrícolas corresponden a su peso en la producción de los cultivos agrícolas transitorios y cultivos agrícolas permanentes a precios corrientes de 2023

Tras crecer 4,7% en el 1T26, el abastecimiento se desaceleró a 0,9% en 2T26 y 0,2% en 3T26, explicado por caídas en 7 de las 10 principales ciudades del país

Abastecimiento SIPSA



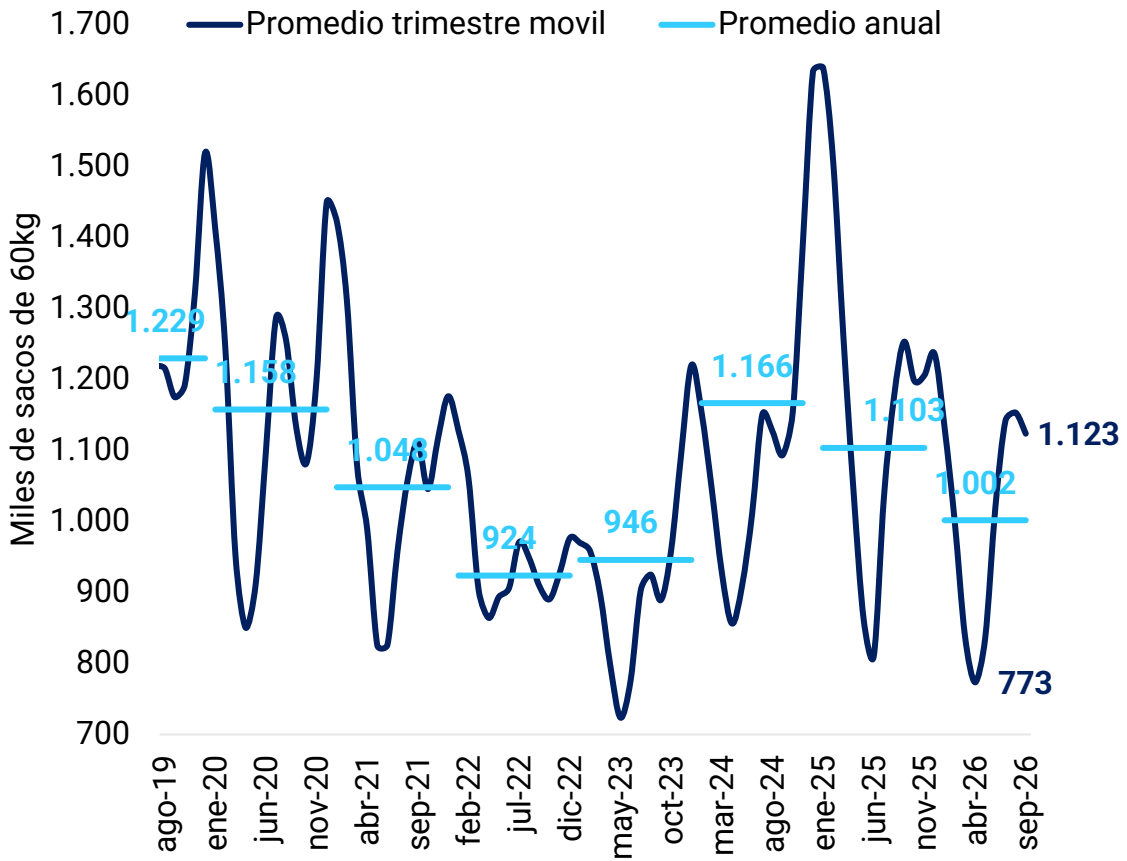
Variación anual del abastecimiento (jul/26 - sep26)



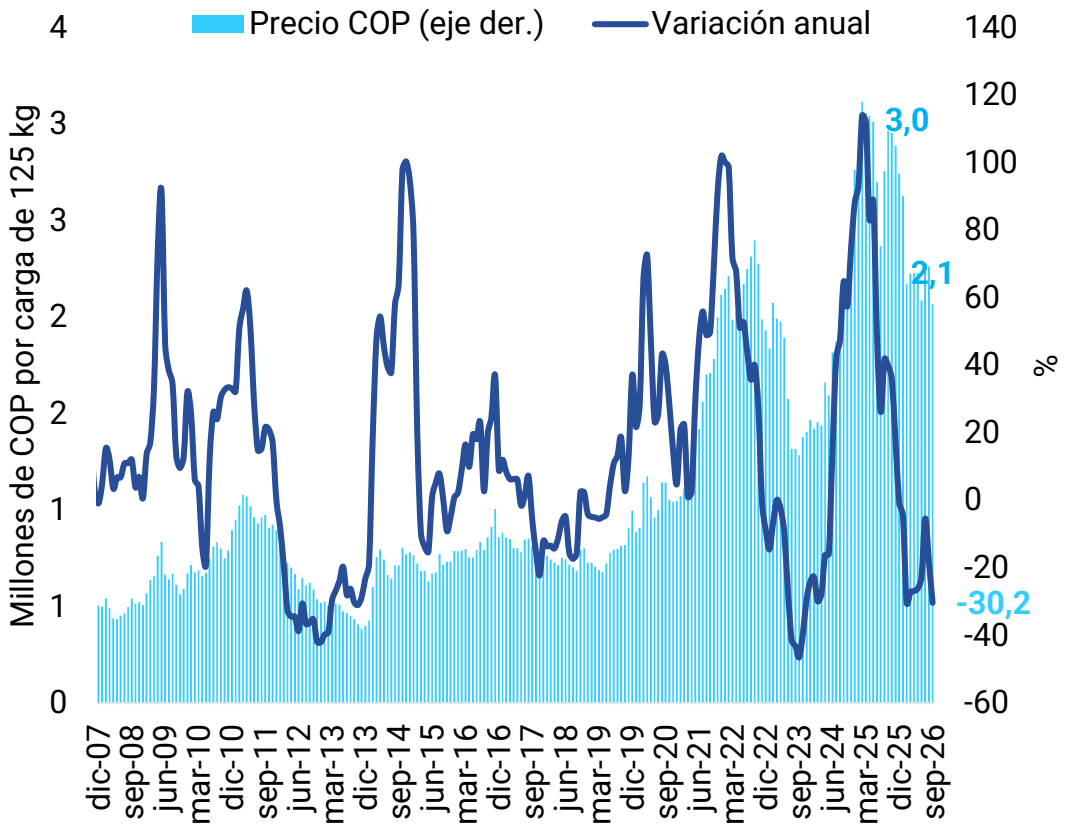
Fuente: DANE. Elaboración Corficolombiana.

La producción cafetera cayó 10,3% en 3T26 y en lo corrido del año, en un contexto de menores precios internacionales (-18,7% trimestral y -21,8% año corrido)

Producción de café verde equivalente



Precio de café pergamino seco

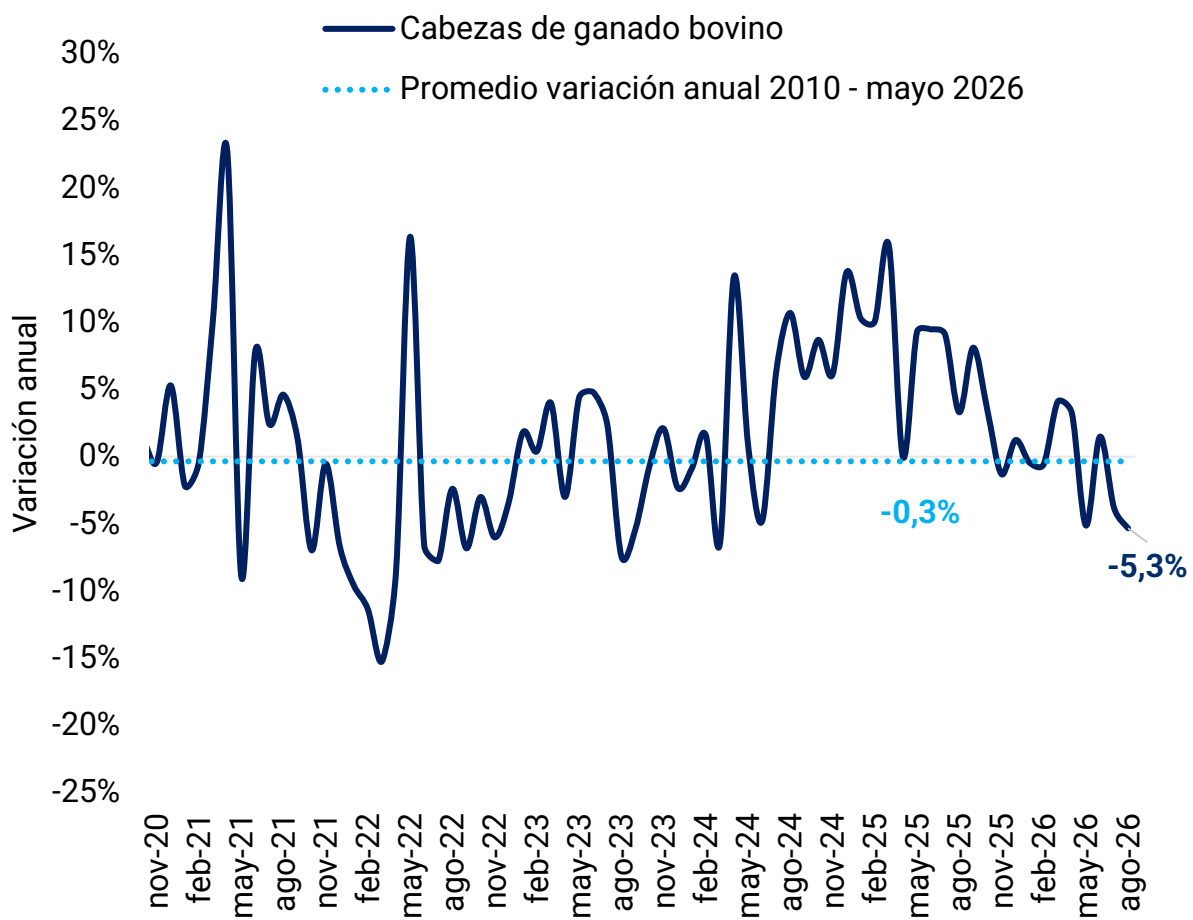


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: Federación Nacional de Cafeteros. Cálculos: Corficolombiana

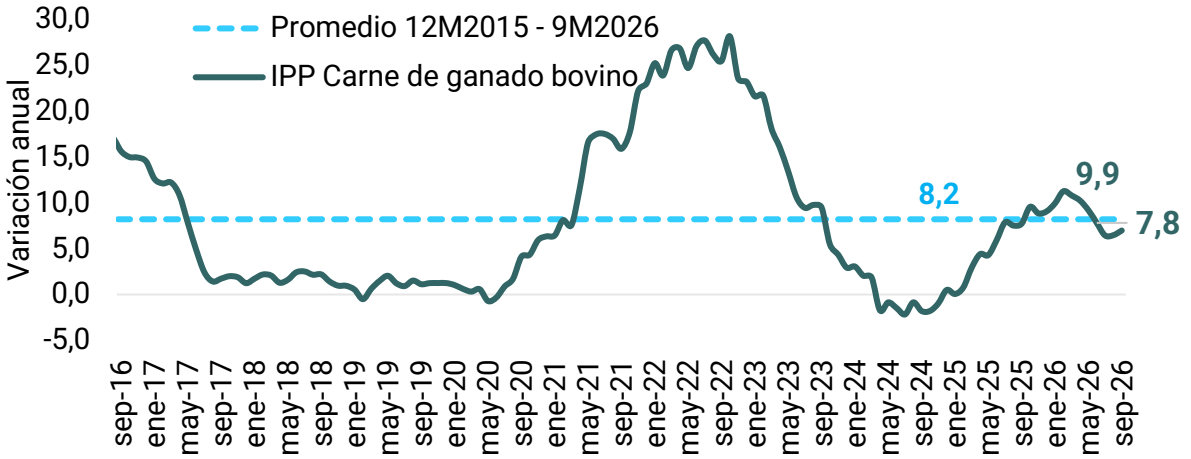
En agosto, el sacrificio formal de bovinos registró su mayor caída del año (-5,3%) y acumuló una contracción de 0,8% en lo corrido de 2026, mientras la inflación de la carne alcanzó 14,2% en septiembre

Sacrificio formal de bovinos - cabezas

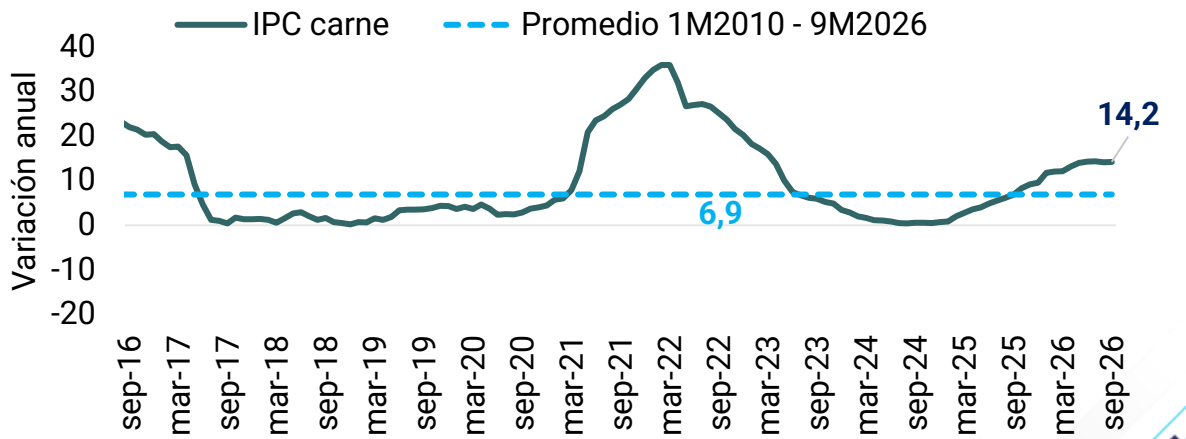


Fuente: DANE, Fedegan. Cálculos: Corficolombiana

Índice de precios del productor (IPP) del ganado bovino



Inflación IPC de carne

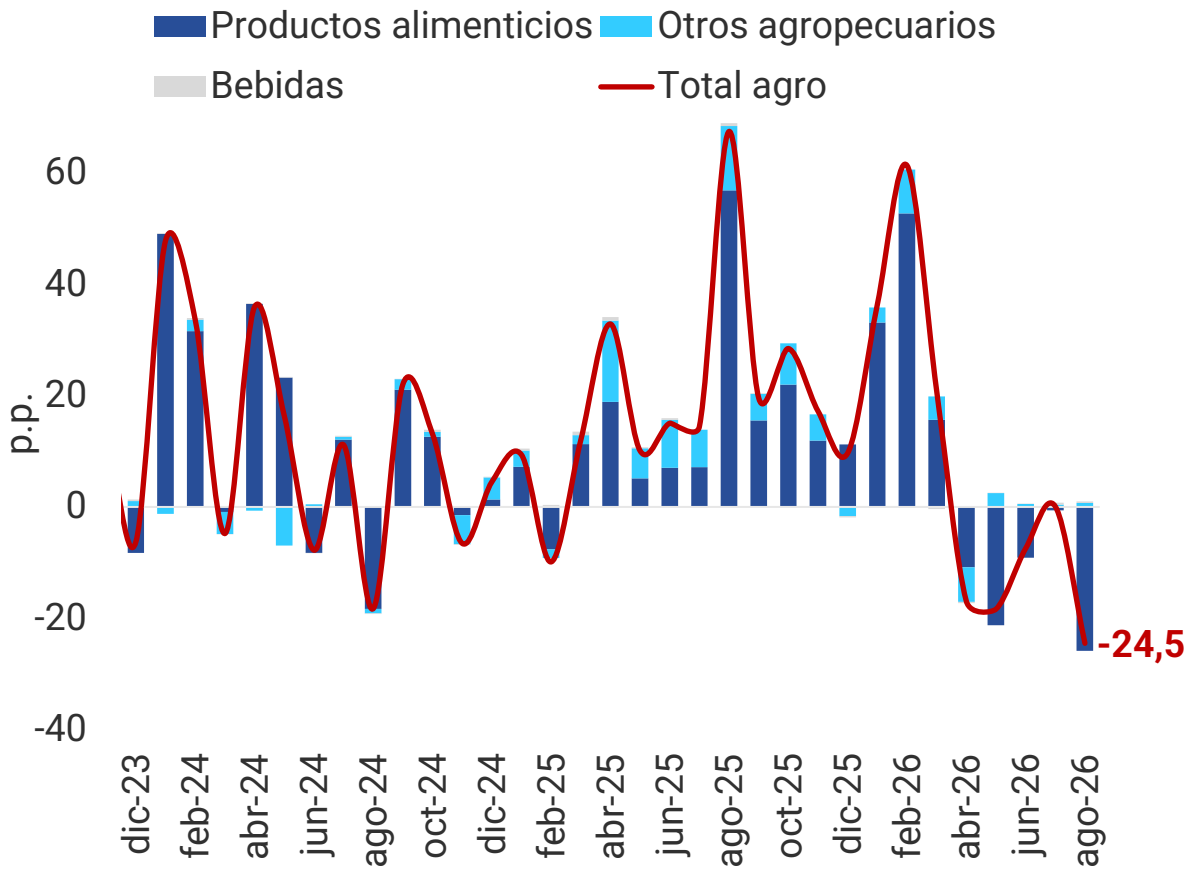


Fuente: DANE. Cálculos: Corficolombiana.

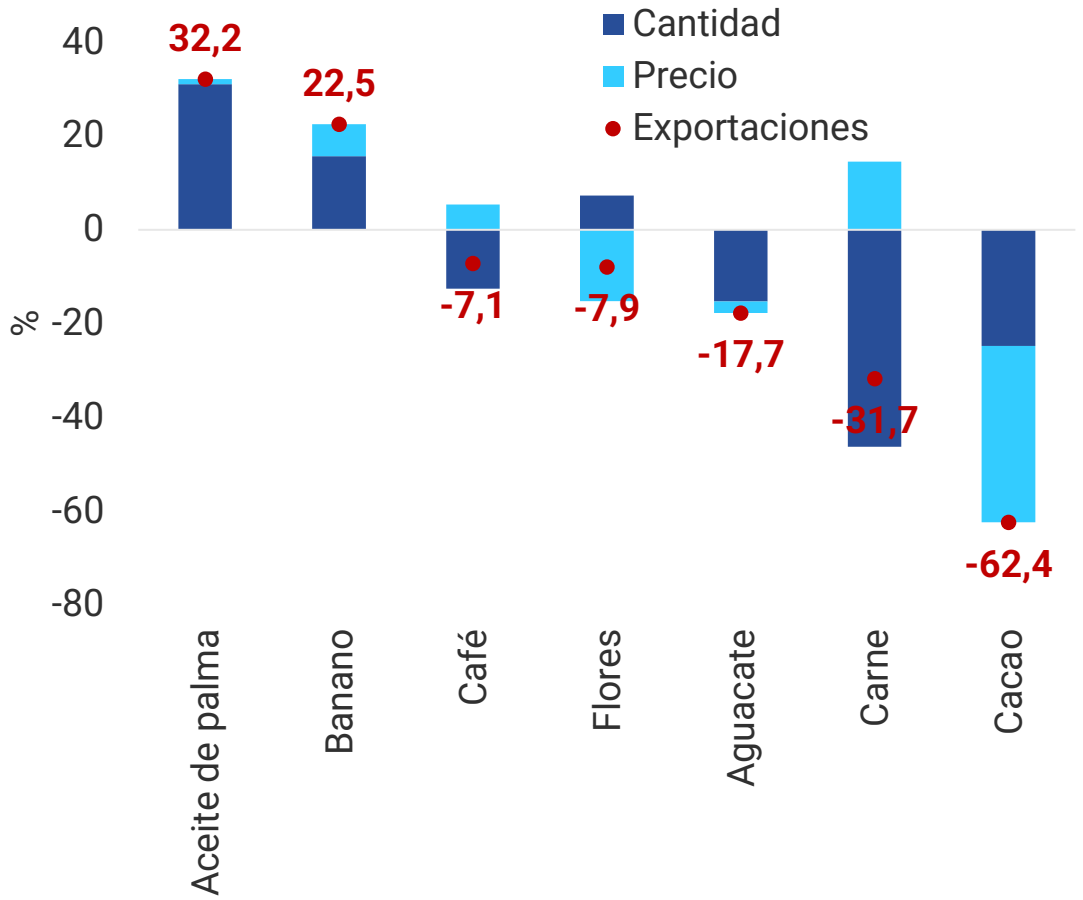
corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Luego de un inicio de año favorable, las exportaciones agroindustriales perdieron dinamismo en el segundo y tercer trimestre por el deterioro de las ventas externas de varios productos agrícolas

Aportes a la variación del volumen exportado del sector agroindustrial



Descomposición de los efectos: principales productos agroindustriales (ene/26 – jul/26)

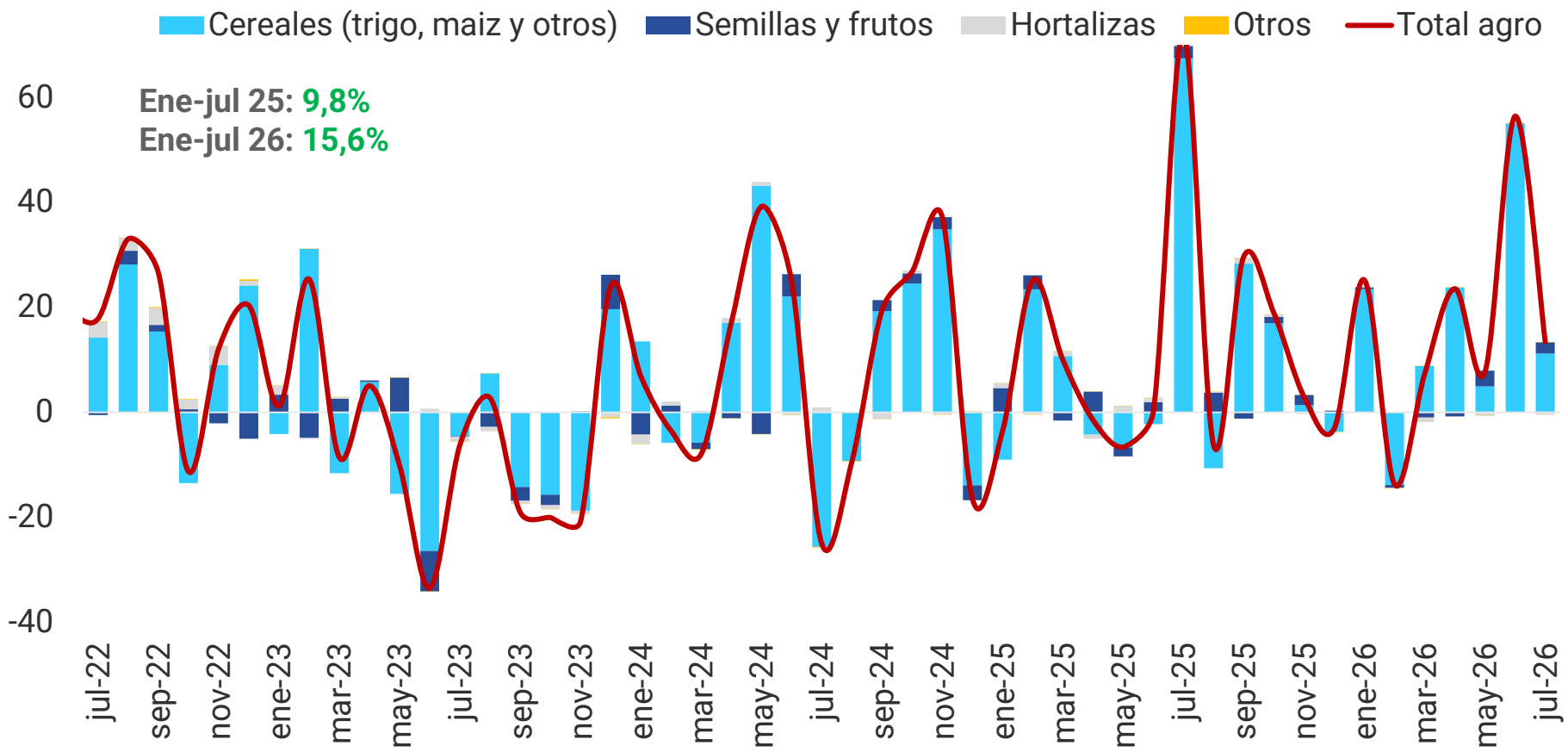


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: DANE y DIAN. Cálculos: Corficolombiana. *Descomposición logarítmica del crecimiento

Las importaciones agropecuarias crecieron 15,6% en lo corrido del 2026 a julio, impulsadas en gran medida por las compras de cereales (16,7%), semillas (7,7%), y frutas y nueces (20,6%)

Importaciones de alimentos y bebidas no alcohólicas

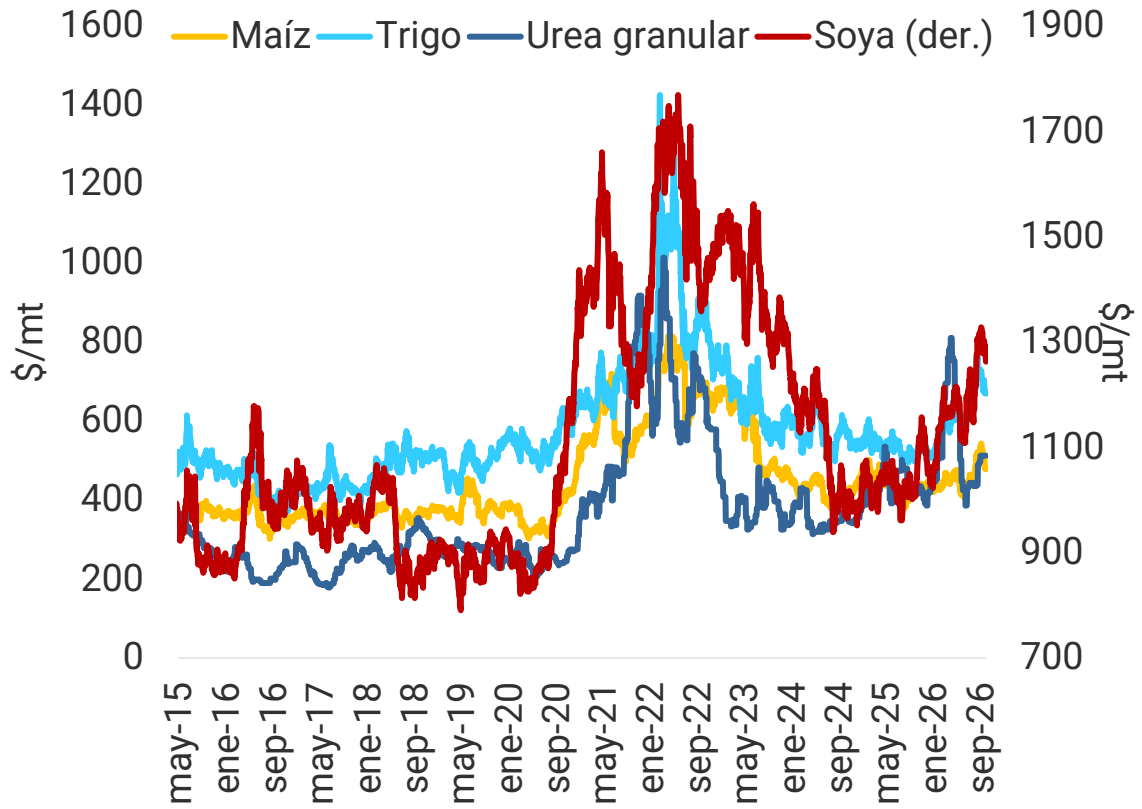


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

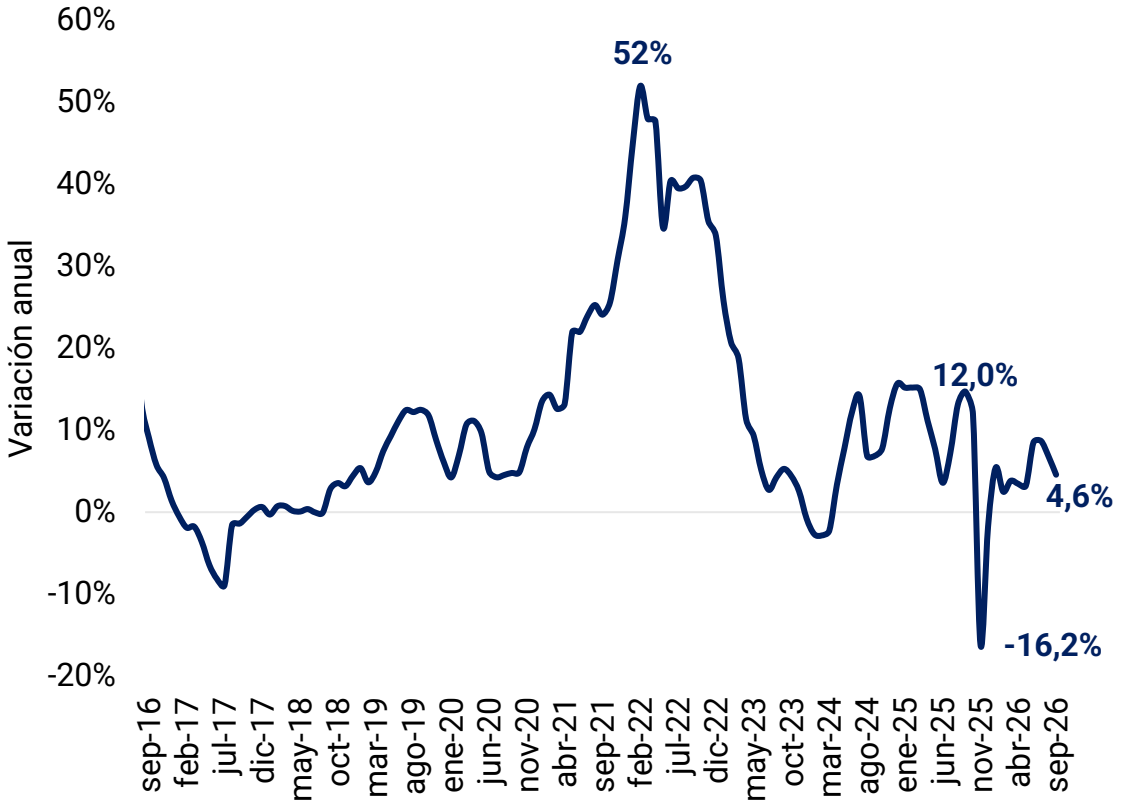
Fuente: DANE. Cálculos: Corficolombiana

Los principales insumos agropecuarios se han encarecido durante 2026, presionando los costos de producción en medio de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente

Precio internacional de principales insumos agropecuarios



Índice de Precios al Productor Agropecuario



corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: DANE; Banco Mundial. Elaboración: Corficolombiana.

Monitor de precios de los principales productos e insumos agropecuarios en el mercado internacional

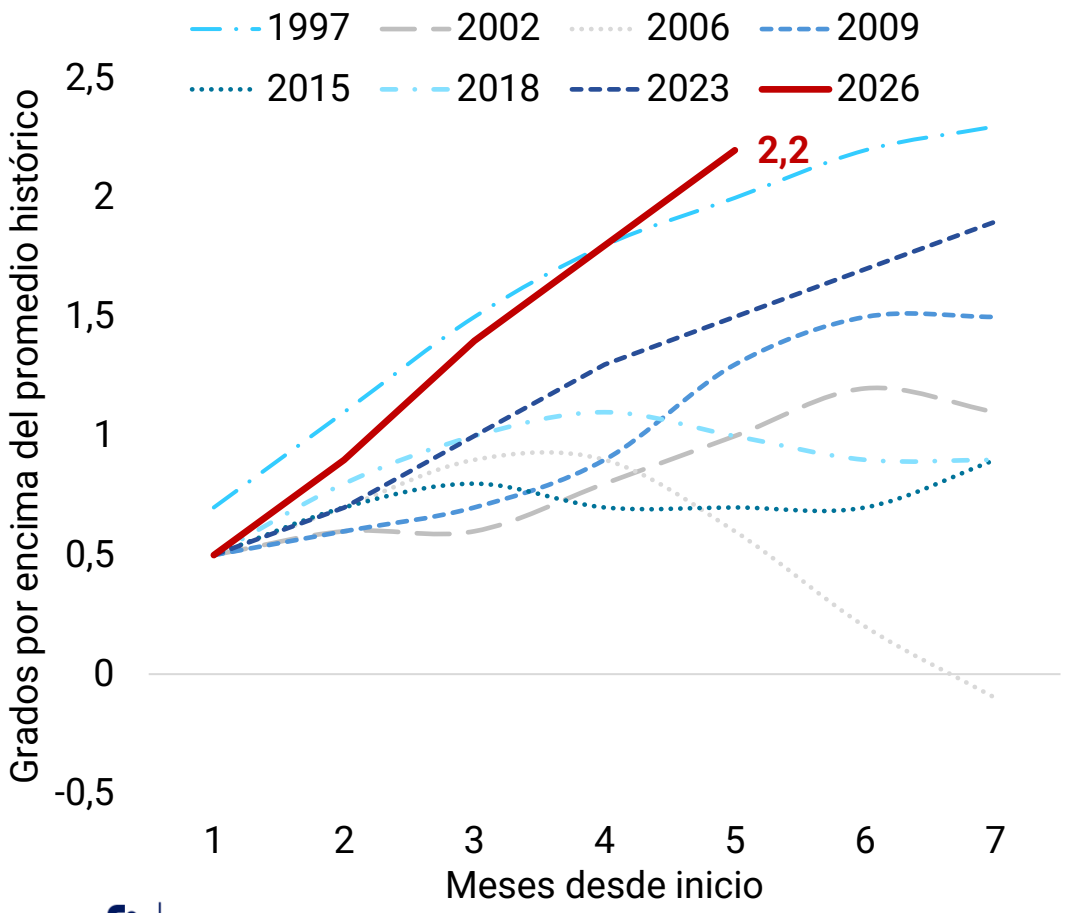
	2022	2023	2024	2025	nov-25	dic-25	ene-26	feb-26	mar-26	abr-26	may-26	jun-26	jul-26	ago-26	sep-26	oct-26	Var. oct-26 vs. oct-25	Var. oct-26 vs. sep-26
Energía																		
Brent																	61,1%	1,0%
Gas (Europa)																	146,3%	4,3%
Alimentos																		
Café																	-23,0%	2,7%
Cacao																	-7,2%	-2,4%
Leche en polvo																	0,5%	0,3%
Ganado																	-6,2%	2,0%
Palma																	2,5%	-5,8%
Maíz																	17,2%	-5,1%
Trigo																	33,6%	-4,9%
Soya																	24,5%	-1,4%
Aceite de Soja																	35,4%	-1,2%
Azúcar																	23,8%	5,1%
Arroz																	57,6%	5,4%
Huevo																	38,1%	-6,2%
Fertilizantes (urea)																	19,1%	1,3%
Otros																		
Algodón																	23,6%	-4,1%
Fletes																	49,7%	-12,3%

corfi colombiana | Investigaciones Económicas

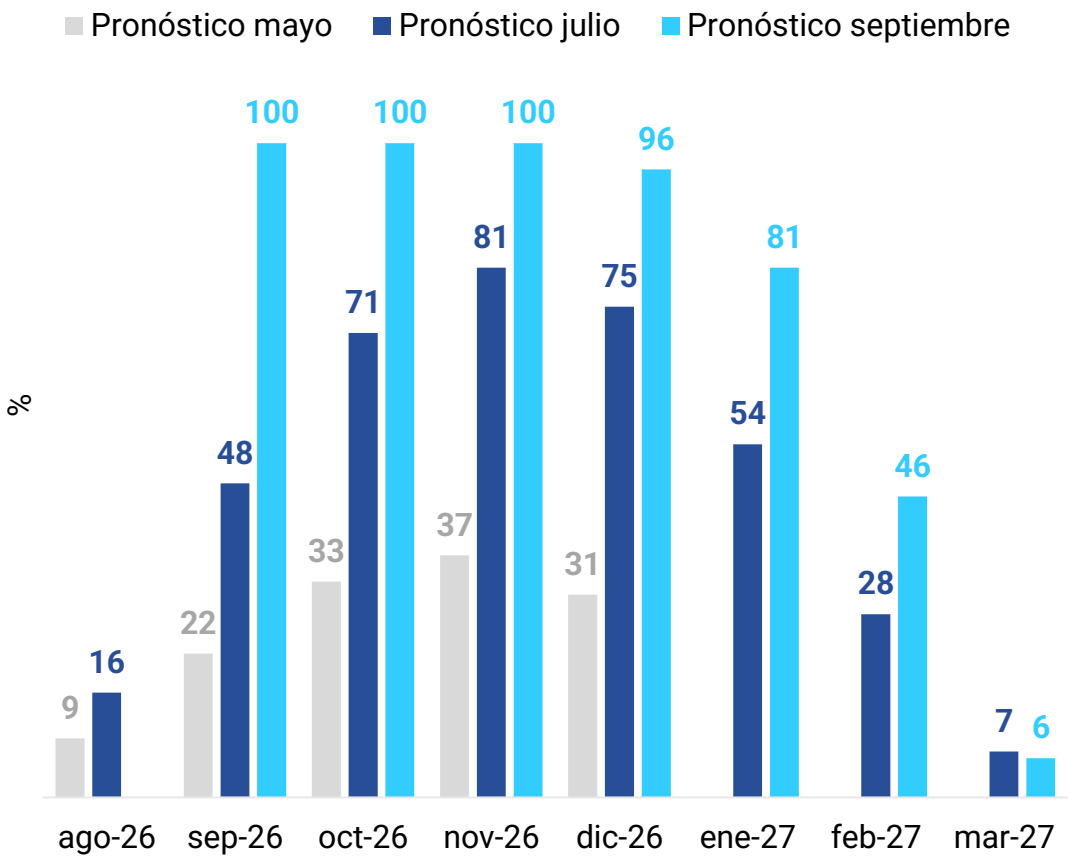
Fuente: LSEG - Workspace.

El fenómeno de El Niño ya comenzó, y se espera que sea de una intensidad muy fuerte en los últimos meses de 2026 e inicios del 2027

Índice Niño Oceánico (ONI)



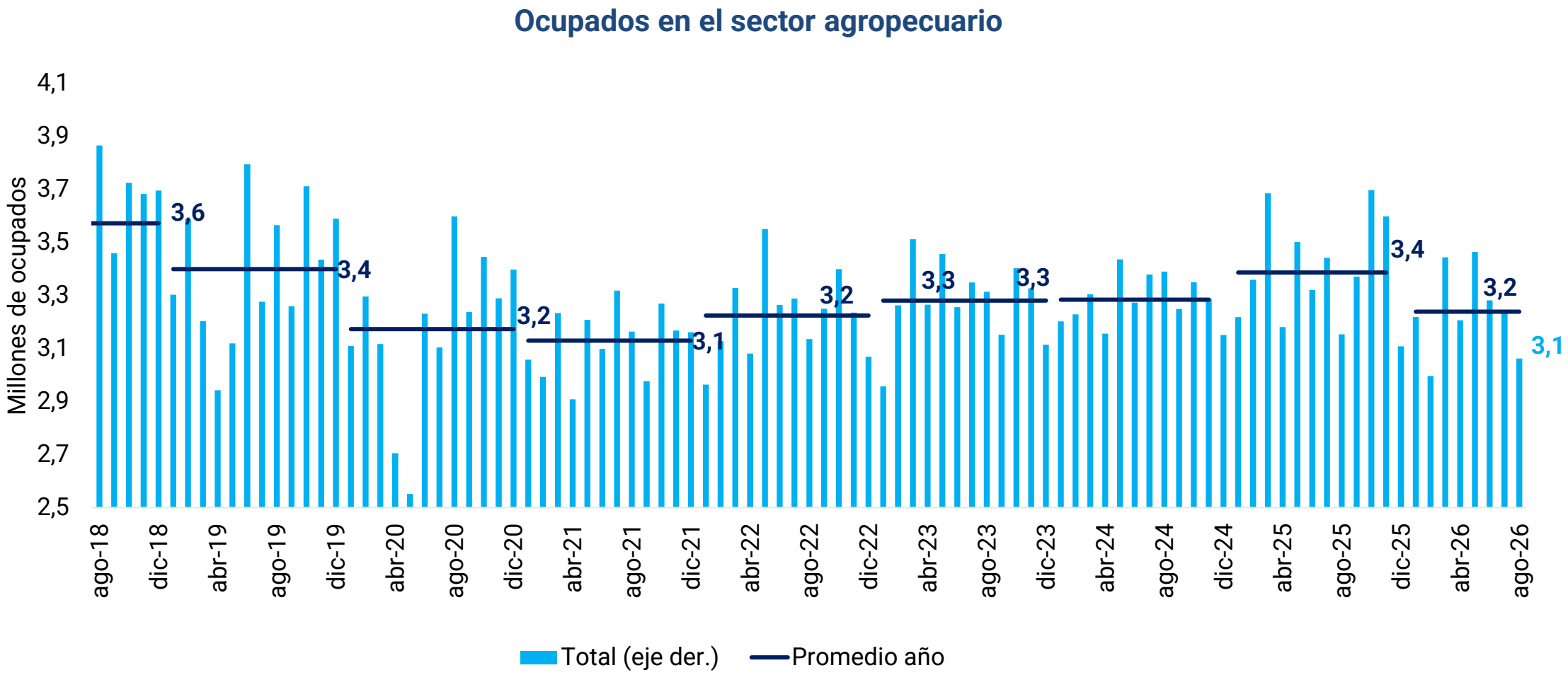
Probabilidad de fenómeno de El Niño muy fuerte



corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: NOAA.

Entre enero y agosto de 2026, el empleo agropecuario promedió 3,2 millones de ocupados, 3,5% menos que en el mismo periodo de 2025



corfi colombiana | Investigaciones Económicas

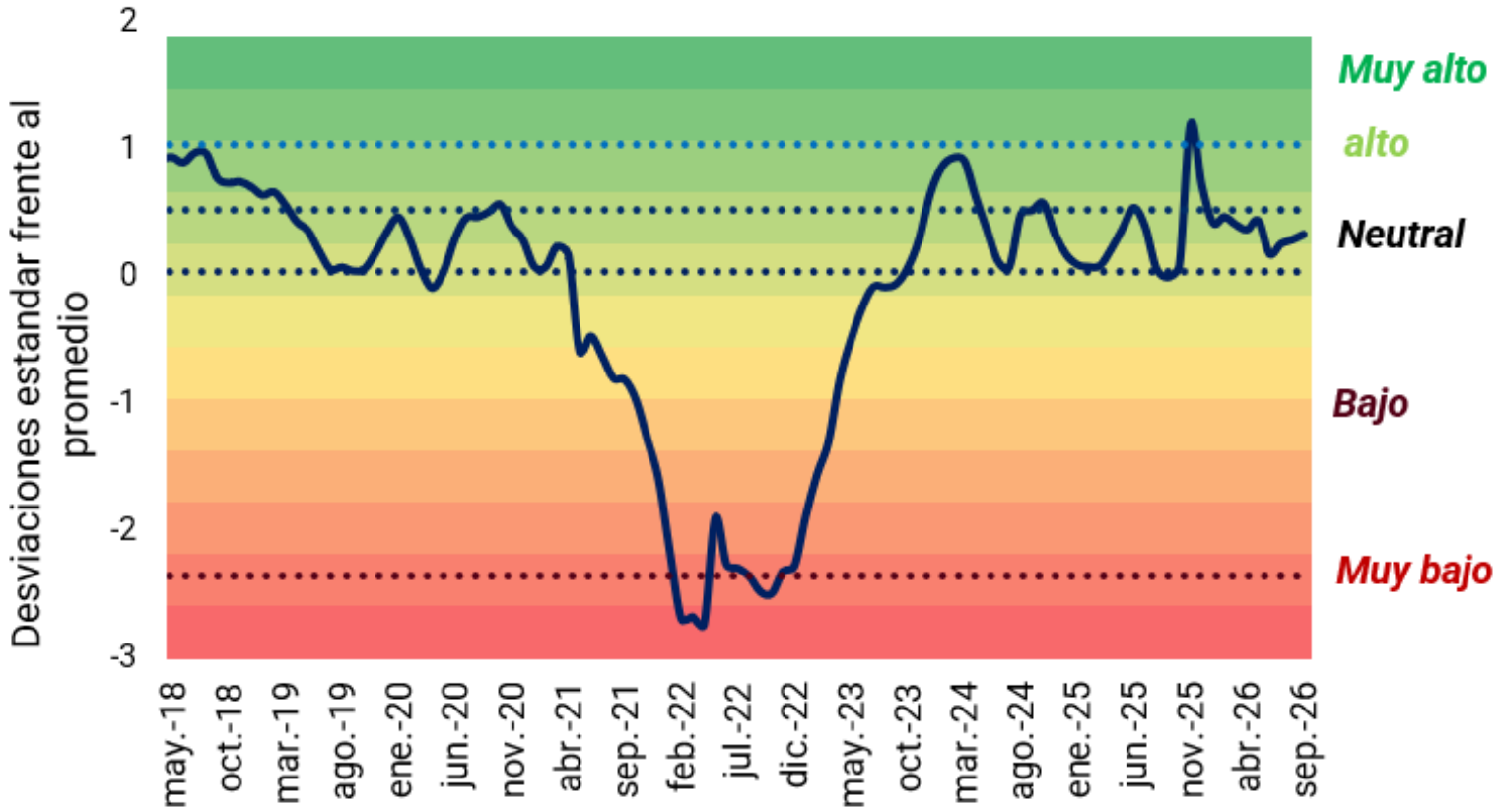
Fuente: DANE. Elaboración: Corficolombiana

III. Termómetro Sectorial Corfi

corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Nuestro indicador de dinamismo del sector se encuentra en terreno neutral, balanceando una moderación en el crecimiento de los niveles de abastecimiento con unos costos creciendo aún por encima de la inflación

Termómetro Sectorial Corfi - Sector Agropecuario

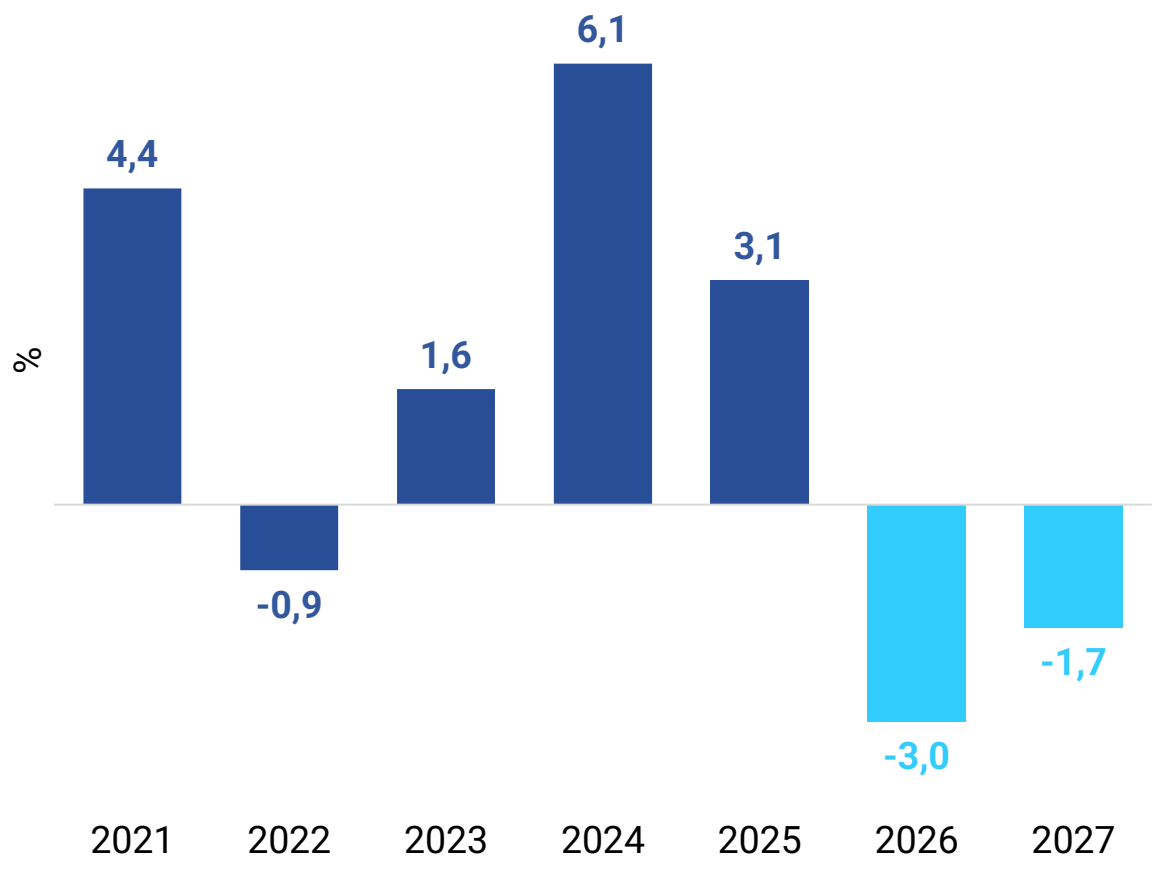


Cálculos Corficolombiana.
Variables incluidas: Costos del sector, el abastecimiento, sacrificio de cabezas de ganado y la inflación de alimentos

IV. Perspectivas del sector

El sector agropecuario caería 3% y 1,7% en 2026 y 2027

Proyección del PIB del sector agropecuario



Para 2026, se prevé una caída de 3,0% en la producción agropecuaria, la mayor registrada en las últimas décadas

- El débil desempeño de los cultivos agrícolas y la acuicultura explica buena parte de la contracción del sector.
- A ello se suma un doble choque de costos: el encarecimiento de los insumos agropecuarios, impulsado por el conflicto en Medio Oriente, y el aumento de los costos laborales derivados del incremento del salario mínimo.
- Adicionalmente, el fenómeno de El Niño, ya activo y con probabilidad de alcanzar una intensidad severa durante varios meses, representa un riesgo adicional para la producción agropecuaria hacia finales de 2026 y comienzos de 2027.
- **Para 2027, la actividad agropecuaria caería 1,7%, afectada por los efectos rezagados de los choques climáticos y de costos, aunque con una contracción menor a la prevista para 2026.**

corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. (“Corficolombiana”). 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 no es proveedor oficial de precios y no extiende ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana 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 de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana 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 RECOPILADA, 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 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 TALES EMISORES.

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.
ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana es una empresa controlada directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA