



**PERSPECTIVA  
SECTORIAL  
AGROINDUSTRIA**

**Perspectivas de  
crecimiento y precios del  
sector agropecuario para  
2024**

23 de febrero de 2024

# Informe Perspectiva Sectorial - Agropecuario

## Perspectivas de crecimiento y precios del sector agropecuario para 2024

**Juan Camilo Pardo**

*Analista de Investigaciones Económicas*  
(+57-601) 3538787 Ext. 6120  
[juan.pardo@corfi.com](mailto:juan.pardo@corfi.com)

**Maria Camila Orbezo**

*Directora de Sectores y Sostenibilidad*  
(+57-601) 3538787 Ext. 70497  
[maria.orbezo@corfi.com](mailto:maria.orbezo@corfi.com)

- El sector agropecuario será uno de los grandes impulsores del crecimiento económico de Colombia en 2024.
- El PIB del sector agropecuario en 2023 marcó un cambio de tendencia y creció 1,8%, tras contraerse 0,8% en 2022. Para 2024, proyectamos una aceleración hacia un crecimiento de 2,5% y anticipamos que la producción agrícola (2,0% a/a), cafetera (8,1% a/a) y ganadera (1,4% a/a) registren expansiones positivas.
- Pese que el fenómeno de El Niño ha sido más fuerte y duradero de lo previsto, el sector ha tenido una tendencia de recuperación y fortalecimiento significativa. En efecto, en el último trimestre el sector evidenció un crecimiento de 6,0%, el mayor registro entre las 12 grandes ramas de actividad económica.
- La inflación de alimentos se ha desacelerado significativamente, cerrando 2023 en 5,0% después del 27,8% alcanzado en diciembre de 2022. Para 2024, estimamos que se mantenga entre el rango 1,2% - 4,8% y cierre en 4,1%.
- Proyectamos que los costos del sector cierren con una caída anual de 7,5% en 2024, en línea con una contracción prevista en el precio internacional de la urea, la soya, el maíz y el trigo.
- El 2023 marcó el fin del boom de las exportaciones agropecuarias, que venía desde el 2015. Dado que las perspectivas para 2024 de crecimiento económico de nuestros principales socios comerciales no revelan un panorama alentador, no prevemos un impulso de demanda externa para el sector este año.
- Principales riesgos para nuestras proyecciones: 1) un Fenómeno de El Niño más intenso y/o duradero de lo esperado, 2) un incremento inesperado de los costos de producción a nivel internacional por temas geopolíticos y/o climáticos, y 3) la posibilidad de un fenómeno de La Niña en el segundo semestre que pueda anticiparse y ser más intenso.

## Informe Perspectiva Sectorial Agropecuario

### Perspectivas de crecimiento y precios del sector agropecuario para 2024

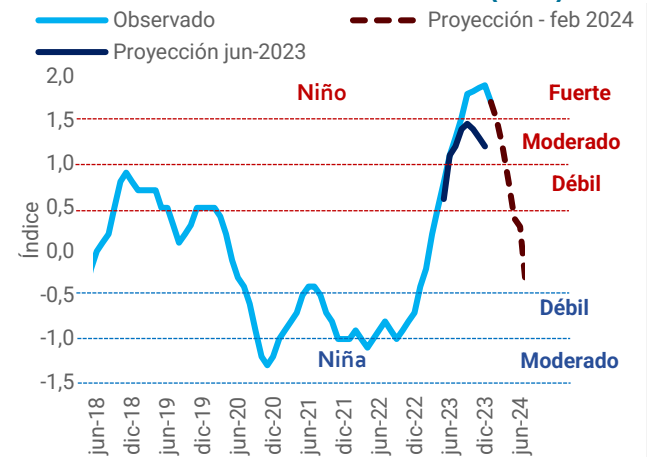
Después de que la actividad económica del sector agropecuario experimentara su mayor declive anual de los últimos quince años en 2022, con una caída anual de su PIB de 0,8%, el año 2023 marcó un cambio de tendencia y el sector experimentó una expansión del 1,8%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento de la producción agrícola (2,4% a/a) y cafetera (4,7% a/a), beneficiadas por los menores costos de los insumos y las condiciones climáticas más favorables, aún con la presencia del Fenómeno de El Niño desde el segundo semestre del año. Es importante destacar que el último trimestre del 2023, el sector evidenció un crecimiento de 6,0%, el mayor registro entre las 12 grandes ramas de actividad económica.

Con estos resultados, tres de los cinco subsectores (agricultura, ganadería, pesca y silvicultura) se encuentran por encima de los niveles de 2019 y su comportamiento durante el último trimestre de 2023 exhibió expansiones secuenciales. Por su parte, la producción de café se mantiene rezagada y se encuentra 23% por debajo de niveles pre-pandemia. Sin embargo, ya evidenció su cambio de tendencia y en el último trimestre de 2023 reportó una expansión anual de 28,6%, su mayor registro desde el primer trimestre de 2011.

Es relevante destacar que, aunque el PIB del sector se ha mantenido por encima de los niveles que registraba antes de la pandemia, el empleo no ha logrado alcanzarlos. Mientras su actividad económica se encuentra 9,0% por encima de niveles pre-pandemia, el empleo no ha logrado retomar los mismos registros del año 2019 (promedio 2019: 3,4 millones de ocupados, promedio 2023: 3,3 millones).

Pese al ritmo de aceleración observado, el panorama climático de 2024 es retador. Como ya lo demostramos, el Fenómeno de El Niño entró en la escena global y local en el segundo semestre de 2023 y lo que va de 2024 ([Informe Semanal. El Fenómeno de El Niño sorprende en intensidad y duración](#)). En comparación con lo estimado en junio de 2023 por la Oficina Nacional de Administración Oceánica y Atmosférica (NOAA, por sus siglas en inglés), El Niño ha sido más intenso y durará más tiempo. Ciertamente, desde noviembre ya se encuentra en intensidad fuerte, algo que no se anticipaba inicialmente (Gráfico 1).

Gráfico 1. Índice Niño Oceánico (ONI)



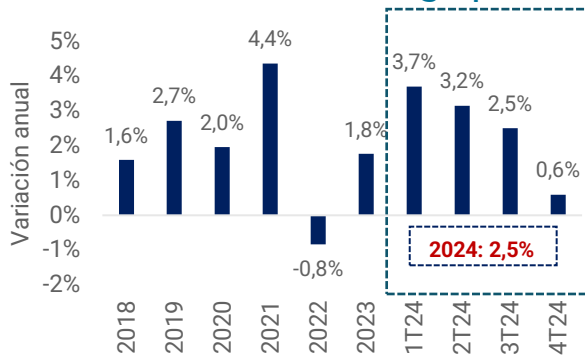
Fuente: NOAA. Cálculos Corficolombiana.

No obstante, pese al choque climático que se está experimentando en los primeros cuatro meses de 2024<sup>1</sup>, el sector ha tenido una tendencia de recuperación y fortalecimiento reciente, que observamos en el crecimiento de los datos de abastecimiento en centrales de abasto y cifras de producción de café hacia el cierre del año pasado e inicios de 2024. Es por esto que, nuestras estimaciones apuntan a que en 2024 el sector se acelere y registre un crecimiento de su actividad productiva de 2,5%, convirtiéndose en unos de los grandes impulsores del crecimiento económico de del país este año (Gráfico 2).

<sup>1</sup> De acuerdo con la NOAA, las condiciones climáticas serían neutrales desde mayo de 2024.

Nuestra proyección incorpora nuestra perspectiva de una caída anual en los costos de los principales insumos de producción, tal como lo pronostica el Banco Mundial ([Informe Perspectiva Sectorial. Impacto sectorial del choque de costos y perspectivas 2024](#)), y la última proyección referente al Fenómeno de El Niño que realiza la NOAA<sup>2</sup>. En particular, **prevedemos que la producción agrícola (2,0% a/a), cafetera (8,1% a/a) y ganadera (1,4% a/a) registren crecimientos positivos en 2024.**

### Gráfico 2. Pronóstico del PIB agropecuario



Fuente: DANE, NOAA, Banco Mundial. Cálculos Corficolombiana.

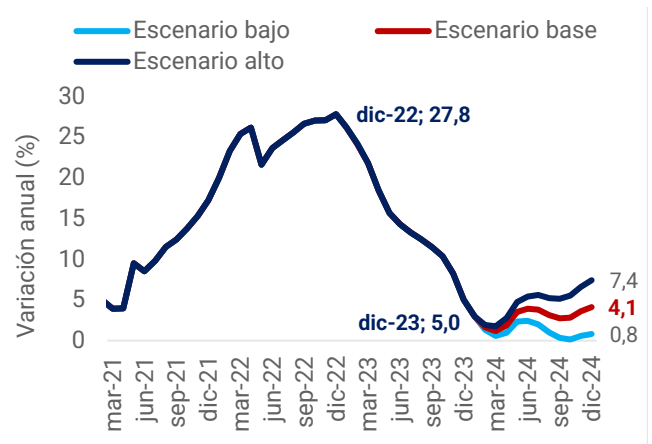
Sin embargo, la incertidumbre climática presenta desafíos. Existe la posibilidad de un Fenómeno de El Niño más intenso y/o duradero de lo esperado, así como un incremento inesperado de los costos de producción. Específicamente, identificamos dos grandes riesgos para el precio de los insumos: la situación en el canal Panamá y los ataques terroristas sobre las embarcaciones en el Mar Rojo. Además, es posible que el Fenómeno de La Niña que estima la NOAA para el último semestre de 2024 pueda anticiparse y ser más intenso, lo que podría afectar la actividad económica del sector, tal como ocurrió en 2021-2022.

En materia de precios locales, los datos observados evidencian una destacada desaceleración en la inflación de alimentos desde el primer trimestre de 2023, a tal punto que cerró

en 5,0% a/a en 2023 y reportó un crecimiento anual de 3,0% en el primer mes de 2024, después de haber registrado un aumento de cerca de 28% en diciembre de 2022. El precio de los alimentos fue el principal factor en el aumento de la inflación total para 2022, representando el mayor resultado desde julio de 1998 y contribuyendo con 4,9 pps de la inflación total. No obstante, la corrección de los altos costos de los insumos para los productores (urea, maíz, trigo y soya) y la apreciación de la tasa de cambio explicaron gran parte de la caída en 2023.

Para el presente año, nuestros cálculos apuntan a que el Fenómeno de El Niño *fuerte* tenga un impacto transitorio sobre los precios. Prevedemos que la inflación de alimentos se mantenga entre el rango 1,2% - 4,8% en nuestro escenario base, como resultado de factores asociados al comportamiento de los costos de los principales insumos de producción. De este modo, **proyectamos que la inflación de alimentos cierre 2024 en 4,1% después del 5,0% de 2023** (Gráfico 3). Esto en línea con nuestra proyección para fin de año de una caída anual de los costos del sector agropecuario de 7,5% a/a.

### Gráfico 3. Pronóstico de inflación de alimentos



Fuente: DANE, NOAA, Banco Mundial. Cálculos: Corficolombiana. El escenario base incluye el actual pronóstico de la NOAA. El escenario alto incluye un Niño más intenso y duradero y el escenario bajo incluye un Niño menos intenso y duradero.

<sup>2</sup> Proyección de febrero de 2024



Por su parte, como lo anticipamos previamente ([Informe Anual. Perspectivas Económicas 2024: El último kilómetro es el más largo](#)), tras alcanzar su máximo histórico en 2022, **el año pasado finalizó el boom de las exportaciones del sector agropecuario y las ventas al exterior registraron una caída anual de 3,6%**. En particular, las menores ventas de café, carne y legumbres frescas explicaron buena parte del resultado.

A lo largo de este Perspectiva Sectorial analizamos el comportamiento reciente y esperado en 2024 de la actividad agropecuaria nacional, los desafíos y oportunidades respecto a las condiciones climáticas y de costos, la dinámica exportadora y el impacto previsto en los precios del sector.

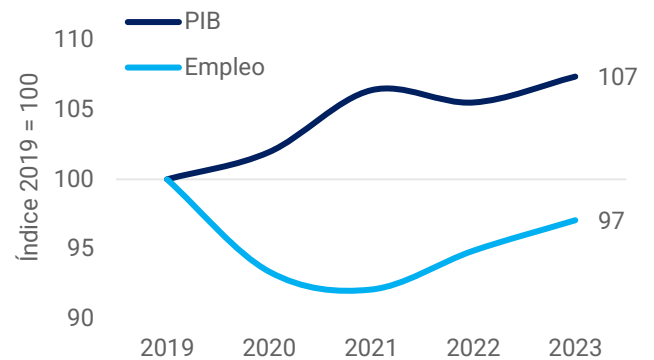
## 1. Actividad económica agropecuaria: Cambio de tendencia

**El sector agropecuario registró un crecimiento anual de 1,8% en 2023, después de haber caído 0,8% en 2022, su peor contracción en más de una década.** El cuarto trimestre de 2023 fue especialmente positivo; el agro registró un crecimiento anual de 6,0%, por encima de todos los demás sectores de la economía. No obstante, aún el sector se mantiene 3,0 pps por debajo del contrafactual referente a su tendencia pre-pandemia.

**No obstante, esta recuperación no se ha visto acompañada por una tendencia similar del empleo.** Como se puede observar en el Gráfico 4, a pesar de que el PIB del agro se ha logrado mantener por encima de los niveles de 2019, el empleo no ha logrado alcanzarlos. Mientras el promedio de ocupados en 2019 fue de 3,4 millones de puestos de trabajo, en 2023 esta cifra alcanzó 3,3 millones. Esto sin contar que el sector tiene la tasa de informalidad más alta de todas las grandes ramas de actividad económica en el país ([Monitor Sectorial de Empleo. Resultados de diciembre 2023](#)).

Como lo hemos analizado ([Informe Trimestral de Dinámica Sectorial: Agroindustria](#)), **la moderación de los costos de los insumos y unas mejores condiciones climáticas favorecieron la recuperación del sector agropecuario**, pese a la entrada del Fenómeno de El Niño en el segundo semestre de 2023.

### Gráfico 4. PIB y empleo en el sector agropecuario colombiano



Fuente: DANE. Elaboración: Corficolombiana.

Nuestras perspectivas del sector para 2024 son positivas. Específicamente, **prevedemos un crecimiento de 2,5% en el PIB del sector, convirtiéndose en unos de los grandes impulsores del crecimiento económico de Colombia en 2024.**

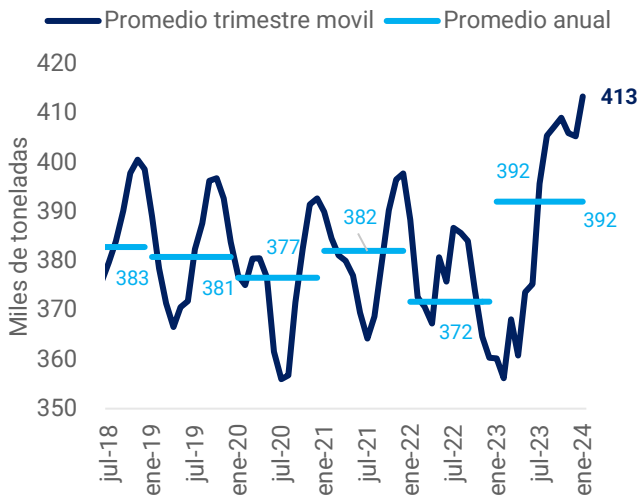
### Producción agrícola

**El subsector de cultivos agrícolas, que representa cerca del 60% del PIB del sector, marcó una aceleración importante en 2023 y se expandió 2,4%, tras haber crecido 1,1% en 2022.** Aunque durante el primer semestre haya registrado una contracción (-0,6% a/a), su crecimiento en el segundo semestre fue de 5,4% (4T2023: 6,9% a/a).

En particular, **el abastecimiento en las principales centrales de abasto del país, variable que se recuperó en 2023 significativamente, refleja esta tendencia positiva** (Gráfico 5). Los factores que explican este crecimiento fueron: 1) unas condiciones climáticas más favorables para los

cultivos y 2) una corrección del costo de los insumos de producción.

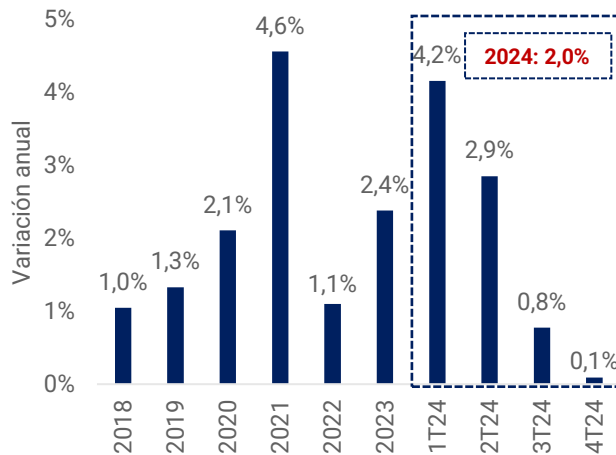
**Gráfico 5. Abastecimiento en los principales centros de abasto**



Fuente: DANE. Elaboración: Corficolombiana.

Los niveles de abastecimiento de productos agropecuarios y la continuidad en la corrección de los costos de los insumos del sector permiten prever crecimiento en el producto de cultivos agrícolas en 2024, pese al impacto del fenómeno de El Niño. **Estimamos que la subrama crecerá 2,0% en 2024** (Gráfico 6).

**Gráfico 6. Pronóstico del PIB cultivos agrícolas**



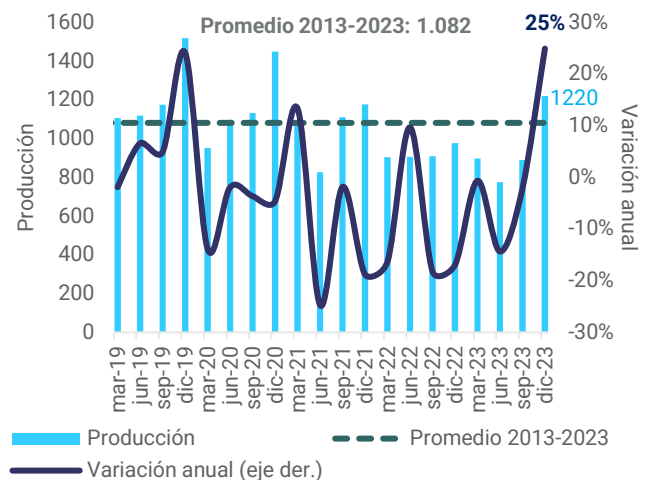
Fuente: DANE. Elaboración: Corficolombiana.

## Café

El 2022 fue el año de peor caída en la última década en la producción cafetera del país (-17,7% a/a), con una producción promedio de 924 mil sacos de 60kg de café verde, que no se observaba desde 2013.

No obstante, el último semestre representó un año positivo y un punto de quiebre para la producción de café, puesto que se produjeron, en promedio, 946 mil sacos (Gráfico 7). En efecto, los datos del PIB del sector evidenciaron un crecimiento de 4,7% el año pasado. Sin embargo, es importante destacar que, aún con el cambio de tendencia y las últimas cifras positivas que registra el subsector, la producción de café permanece 23% por debajo de niveles pre-pandemia.

**Gráfico 7. Producción de miles de sacos de 60kg de café verde por trimestre**



Fuente: Federación Nacional de cafeteros. Elaboración: Corficolombiana.

El crecimiento de la producción de café en 2023 se dio en un contexto de caída del precio internacional, el cual se contrajo 24% en el año. El 2023 abrió con un precio de 1.838.032 pesos por carga de 125kg de café pergamino seco y cerró diciembre en 1.468.258 pesos por carga. Así, los menores costos de producción y unas condiciones climáticas más favorables

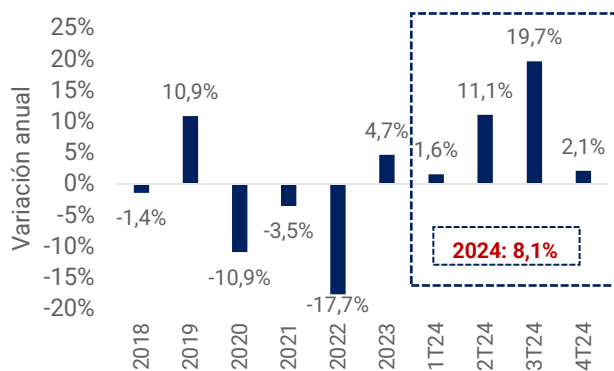
impulsaron la recuperación de los volúmenes. El Banco Mundial espera que para 2024 el precio del café siga cayendo, aunque en menor medida, y registre una contracción anual para final de año de 1,1%.

Además, es importante recordar que el café es el principal producto de exportación agropecuario de nuestro país, representando cerca del 30% de las ventas del sector al exterior.

En particular, **en 2023 las exportaciones en cantidades de café verde en miles de sacos de 60 kg retrocedieron anualmente 7,3%**. Las contracciones más pronunciadas se registraron durante el primer semestre del año, mientras noviembre y diciembre evidenciaron una expansión anual de 9,5% y 3,1%, respectivamente.

Dado que, como ya lo demostramos, el fenómeno de El Niño no ha tenido una afectación significativa sobre la producción cafetera en episodios anteriores, **nuestra proyección de crecimiento en 2024 es de 8,1%** (Gráfico 8).

### Gráfico 8. Pronóstico del PIB cafetero



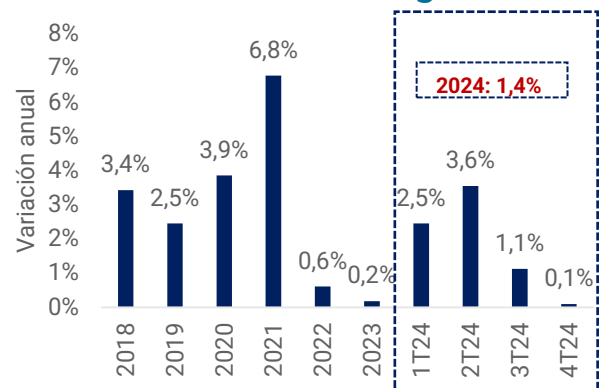
Fuente: DANE. Elaboración: Corficolombiana.

## Ganadería

**A diferencia de lo sucedido en cultivos agrícolas, el subsector de ganadería registró un crecimiento anual de 0,2% en 2023, su crecimiento más bajo desde el año 2010.** Con estas cifras, la rama ganadera se encuentra un 10% por encima de los niveles previos a la pandemia.

Los eventos climáticos han tenido un impacto importante sobre su actividad. De acuerdo con la Federación Colombiana de Ganaderos (FEDEGAN), a finales de enero de 2024 el sector registró una pérdida de 122 mil millones entre mediados de diciembre y enero. En particular, el subsector reportó una reducción diaria del 8% en la producción de leche durante ese período y la muerte de 9 mil bovinos debido a la falta de agua y pasto.

### Gráfico 9. Pronóstico del PIB ganadero



Fuente: DANE. Elaboración: Corficolombiana.

Sin embargo, teniendo en cuenta la recuperación esperada del sacrificio de ganado bovino y la producción de leche desde el segundo semestre de este año, **prevedemos una aceleración en su crecimiento económico a 1,4% en 2024** (Gráfico 9).

## 2. Fenómeno de El Niño más intenso y duradero

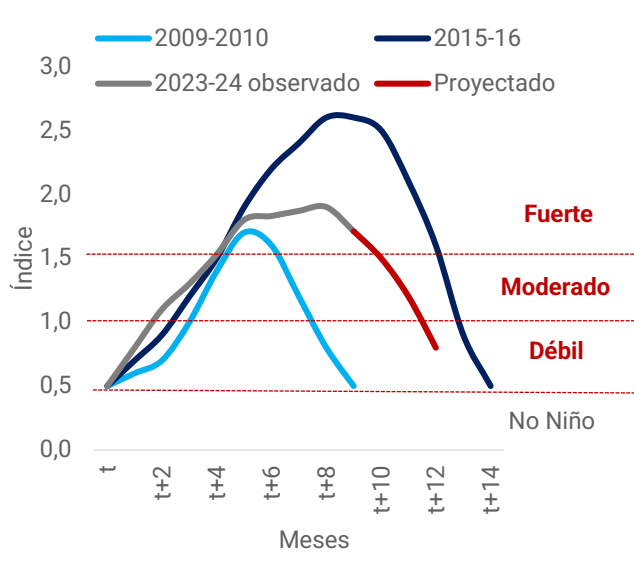
**Desde el segundo semestre de 2023 el Fenómeno de El Niño volvió a la escena global y local.** En particular, este fenómeno se caracteriza por condiciones más secas, con déficit de precipitaciones y un aumento de la temperatura.

**Al comparar las predicciones de la NOAA de junio de 2023 con los datos observados hasta enero de 2023, se evidencia que las condiciones climáticas experimentadas han sido más fuertes de lo previsto.** En efecto, mientras que en junio de

2023 se esperaba que El Niño fuese de categoría *moderado*, en su actualización de febrero se observa que en realidad nos estamos enfrentando a uno *fuerte*, de una intensidad mayor, que finalizaría en mayo de 2024.

Al momento de comparar los últimos fenómenos de El Niño experimentados en el país, encontramos que, los dos últimos eventos de El Niño *fuerte* ocurrieron en los años 2009-10 y 2015-16 y se ubicaron en esa intensidad durante tres y ocho meses, respectivamente. **El Niño que experimentamos hoy comparativamente se ubica en un nivel intermedio, siendo más intenso y prolongado que el de 2009-2010, pero menos que el de 2015-2016** (Gráfico 10).

**Gráfico 10. Períodos del Fenómeno El Niño en Colombia**



Fuente: NOAA. Elaboración: Corficolombiana.

En su último *Boletín de predicción climática y recomendación sectorial* de febrero, el IDEAM confirma la presencia de El Niño *fuerte* en el país y anticipa lluvias por debajo de los valores normales en febrero, marzo y abril, principalmente en la región Caribe, Andina y Pacífica.

En particular, en estos territorios se concentra una parte importante de los cultivos agrícolas, grandes extensiones de ganado, casi la totalidad de la producción de café y una participación importante de la actividad pesquera.

En este sentido, como ya lo demostramos ([Informe Semanal. El Fenómeno de El Niño sorprende en intensidad y duración](#)), el Fenómeno de El Niño tiene un impacto importante sobre el sector. **Estimamos que el sector agropecuario crecerá aproximadamente 0,3 pps menos que en un escenario climático neutro en 2024.** Específicamente, la subrama de cultivos agrícolas crecería 0,4 pps menos y ganadería 0,2 pps menos, mientras el efecto esperado para los cultivos de café es cercano a cero.

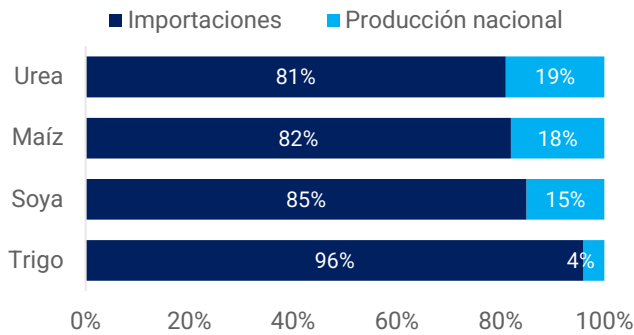
### 3. Desvanecimiento del choque de costos de insumos agropecuarios

El sector agropecuario enfrentó un choque de costos de los insumos de producción entre el segundo semestre de 2021 y 2022. Como ya lo hemos analizado ([Informe Perspectiva Sectorial. Alivio en inflación de alimentos 2023: Diagnóstico y perspectivas](#)) entre la multiplicidad de factores que crearon dicha turbulencia y volatilidad en el mercado, se encuentran: 1) el desequilibrio entre la oferta y la demanda generado por la pandemia, 2) la disrupción en las cadenas de abastecimiento global, y 3) el conflicto entre Rusia y Ucrania. No obstante, desde 2023 el choque se corrigió significativamente.

Como se puede evidenciar en el Gráfico 11, **existe una alta dependencia a la importación de insumos agropecuarios**, lo que implica que los choques internacionales en su precio tienen una afectación importante sobre la producción y los precios de los alimentos para consumo final en el país.



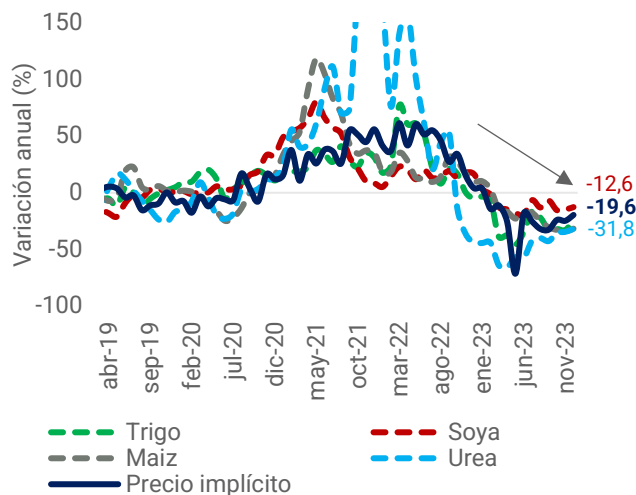
**Gráfico 11. Composición de la oferta nacional de principales insumos para la producción agrícola (2019-2022)**



Fuente: DANE. Elaboración: Corficolombiana.

En efecto, el comportamiento del precio implícito de las importaciones de bienes intermedios se explica en buena medida por las variaciones en los precios internacionales de las materias primas que importa Colombia para la producción local (Gráfico 12). De manera que, **la reciente caída del precio internacional de la urea, el trigo, la soya y el maíz de los últimos meses (caídas anuales de dos dígitos) ha explicado la contracción de los costos locales.**

**Gráfico 12. Variación del precio implícito de las importaciones de bienes intermedios para el agro y materias primas a nivel global**



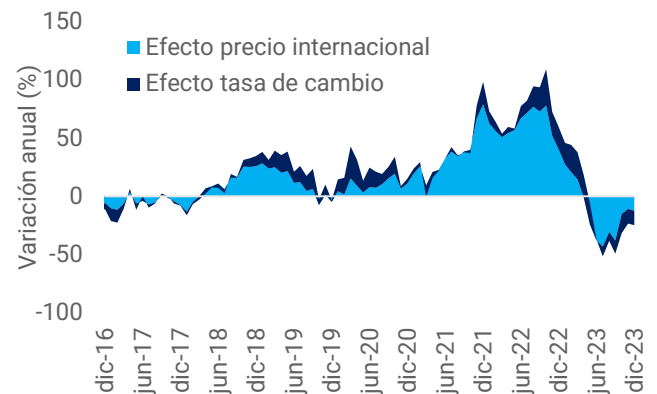
Fuente: DANE, Elkon. Elaboración: Corficolombiana.

De igual modo, dado que el sector importa una alta proporción de sus insumos, ciertamente posee una exposición importante a la volatilidad cambiaria, al ser un determinante del precio final en pesos de sus costos. **Según nuestras estimaciones, los mayores costos que asumieron los productores locales en el sector agro entre 2021-2023 se explicaron por los movimientos de la tasa de cambio en un 18%, mientras que el choque restante correspondió al cambio del precio internacional en dólares de las materias primas (Gráfico 13).**

Con el fin de anticipar el comportamiento de los costos locales, en nuestro informe de diciembre de 2023 ([Informe Perspectiva Sectorial. Impacto sectorial del choque de costos y perspectivas 2024](#)) encontramos que el rezago entre el índice de precio internacional de los insumos agropecuarios y el precio implícito de importación en Colombia es de 3 meses.

Así, **nuestros cálculos apuntan a un escenario favorable para los costos del sector y pre vemos que continúen 2024 en terreno contractivo.** En efecto, el Banco Mundial (2023) proyecta unos menores precios de la urea, el maíz, el trigo, y la soya, los cuales estima que cerrarán este año contrayéndose a tasas de un dígito.

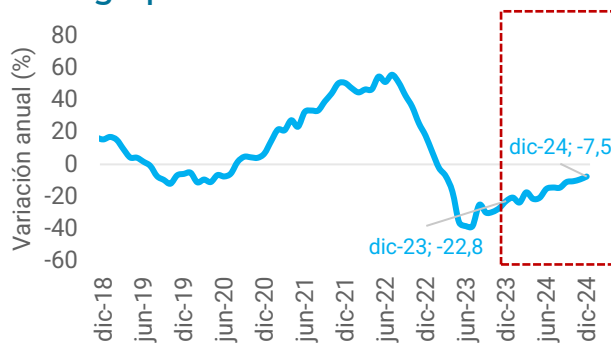
**Gráfico 13. Descomposición del choque de costos entre tasa de cambio y precio internacional en dólares**



Fuente: DANE, Elkon. Elaboración: Corficolombiana.

Ante esta perspectiva, **calculamos que los costos del sector agro cierran con una caída en 2024 de 7,5%** (Gráfico 14). No obstante, es importante resaltar que un fenómeno de El Niño global más fuerte y/o duradero de lo anticipado, la prolongación de la sequía en el canal Panamá y la continuación y/o agravamiento de los ataques de terroristas sobre las embarcaciones en el Mar Rojo son riesgos a monitorear para nuestra proyección de costos del sector.

**Gráfico 14. Proyección de los costos del sector agropecuario**



Fuente: DANE, Elkon, Banco Mundial. Elaboración: Corficolombiana.

#### 4. Inflación de alimentos en 2024: Por debajo de su promedio histórico de la última década

La inflación de alimentos en Colombia alcanzó en diciembre de 2022 niveles récord desde que se adoptó el esquema de inflación objetivo en el país (diciembre 2022: 27,8%). No obstante, **en lo corrido de 2023 exhibió un cambio de tendencia y una marcada desaceleración, cerrando el año en 5,0% y sorprendiendo a los analistas y a las autoridades económicas** (Gráfico 15).

Ciertamente, estas son buenas noticias en la medida en que, la canasta de alimentos tiene un mayor peso en la canasta de consumo de los hogares de ingresos bajos.

En términos prospectivos, en nuestro informe de Perspectiva Sectorial de mediados del año pasado, construimos un modelo de costos y clima

para proyectar la inflación de alimentos en el país ([Informe Perspectiva Sectorial. Alivio en inflación de alimentos 2023: Diagnóstico y perspectivas](#)). En particular, es un modelo que recoge las perspectivas del precio de los insumos de producción en pesos colombianos y las proyecciones de la NOAA en un ejercicio cuantitativo.

**Gráfico 15. Inflación de alimentos**



Fuente: DANE. Elaboración: Corficolombiana.

Además, como lo estimamos previamente ([Informe Semanal. El Fenómeno de El Niño sorprende en intensidad y duración](#)), históricamente El Niño fuerte ha elevado la inflación de alimentos en promedio en +3,9 pps., afectando principalmente los cultivos de arroz, plátano, caña de azúcar, yuca y papa.

En particular, para 2024 calculamos que su impacto será de 0,9 puntos porcentuales adicionales de inflación. Ahora bien, vale la pena mencionar que este efecto es transitorio y esperamos que se corrija durante el segundo y tercer trimestre de 2024.

**Aun con la afectación alcista en precios por el impacto de El Niño fuerte, prevemos que la inflación de alimentos en 2024 se mantenga entre el rango 1,2% - 4,8%** en nuestro escenario base, como resultado de factores asociados al comportamiento de los costos de los principales insumos de producción (urea, maíz, trigo y soya). De esta forma, **para 2024 proyectamos que la**

**inflación de alimentos cierre en 4,1% después del 5,0% de 2023.**

## 5. El fin del boom exportador colombiano

Las exportaciones del sector agropecuario colombiano en 2022 alcanzaron máximos históricos desde que se tiene registro (1995), a diferencia de las demás grandes ramas de actividad económica ([Informe Semanal. El boom exportador del agro colombiano: Retos y oportunidades](#)). En efecto, las ventas al exterior en millones de dólares FOB crecieron permanentemente desde 2015, y acumularon en lo corrido de 2022 un crecimiento del 60% frente a ese periodo.

Como lo demostramos, los niveles máximos exportados del sector agropecuario se alcanzaron tanto en dólares como en cantidades. En particular, desde 2015, las cantidades exportadas, medidas en toneladas métricas, crecieron anualmente y se ubicaron en 5,9 millones de toneladas al finalizar el 2022.

No obstante, el 2023 marcó el fin de esta tendencia. Las exportaciones en cantidades cayeron un 4,3% y en millones de dólares FOB experimentaron una caída de 3,6% (Gráfico 16).

Esta situación se produjo a raíz de las fuertes contracciones anuales que evidenciaron las ventas al exterior de carne y preparados de carne (-27,2%), café (-7,3%), y legumbres y frutas (-19,6%), las cuales representan cerca del 40% del total de exportaciones que realiza el sector.

Excluyendo el café, las exportaciones habrían registrado una caída del 3,0%, y si se omiten las tres categorías de productos que más se contrajeron, las ventas al exterior del sector habrían aumentado en torno al 1,0% anualmente.

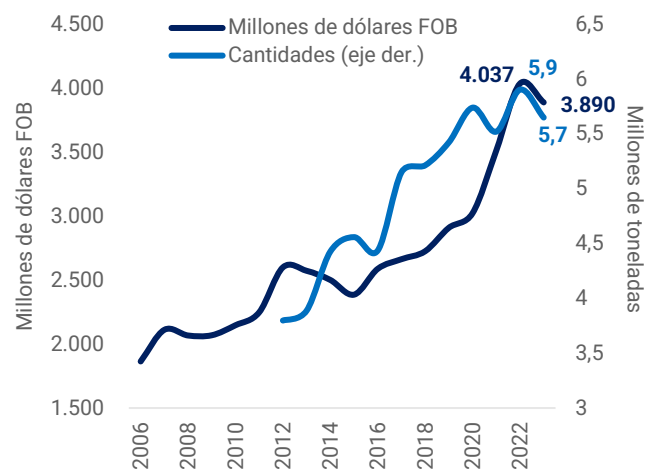
Es relevante destacar que las ventas externas de cereales y sus preparados (3,7% a/a), los productos lácteos y los huevos (14,3% a/a), y los

aceites y grasas de origen vegetal (7,7%), fueron los que más crecieron en el sector. Sin embargo, estos productos representan solo el 12% del total de exportaciones agropecuarias al exterior.

En particular, los destinos hacia donde más cayeron las exportaciones colombianas fueron Estados Unidos (-2,4% a/a), Bélgica (-5,5% a/a), Países Bajos (-5,2% a/a) y Alemania (-6,8% a/a), socios comerciales que representan un 53% del total de las exportaciones del sector. Lo anterior se presentó en un contexto en el que dichos países evidenciaron una desaceleración económica.

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su última actualización de perspectivas, **nuestros principales socios comerciales del sector, Estados Unidos y la Zona euro, exhibirán en 2024 un menor crecimiento que en 2023, con lo cual no se prevé un impulso de demanda externa para el agro este año.**

**Gráfico 16. Exportaciones del sector agropecuario (Millones de dólares FOB y toneladas métricas)**



Fuente: DANE. Cálculos: Corficolombiana.

## 6. Conclusiones

El sector agropecuario tuvo un comportamiento destacado en 2023 y estimamos que esta tendencia continuará en 2024, pese a la presencia

de El Niño *fuerte* en el primer trimestre del año. Los mayores volúmenes de abastecimiento se trasladarán a los precios de los alimentos en el país, contribuyendo de forma directa a la senda de reducción de la inflación nacional. Aun cuando persisten riesgos en los precios de los principales insumos agropecuarios en los mercados internacionales, preveemos que la desaceleración continúe, favoreciendo los márgenes de los campesinos y empresarios del sector.

No obstante, **el panorama exportador obliga nuevamente a dar una discusión estructural respecto a la competitividad del sector y las oportunidades de crecimiento de nuestros productos en los mercados internacionales.**

Los buenos resultados del sector agropecuario, en una coyuntura de desaceleración económica generalizada en el país, deben enmarcar una discusión más profunda de las necesidades de inversión en el campo colombiano, mejorando su conectividad, con vías y medios de transporte óptimos para llevar los productos a los centros de abasto, y el acceso a instrumentos financieros, que permitan administrar la volatilidad y apalancar la expansión de los cultivos, así como a tecnologías que incrementen la productividad del sector.



## Equipo de investigaciones económicas

### César Pabón Camacho

Director Ejecutivo de Investigaciones Económicas  
(+57-601) 3538787 Ext. 70009  
[Cesar.pabon@corfi.com](mailto:Cesar.pabon@corfi.com)

### Macroeconomía y Mercados

---

#### Julio César Romero

Economista Jefe  
(+57-601) 3538787 Ext. 70231  
[julio.romero@corficolombiana.com](mailto:julio.romero@corficolombiana.com)

#### Diego Alejandro Gómez

Analista de Investigaciones  
(+57-601) 3538787 Ext. 69628  
[diego.gomez@corfi.com](mailto:diego.gomez@corfi.com)

#### Felipe Espitia

Especialista de Investigaciones  
(+57-601) 3538787 Ext. 70495  
[felipe.espitia@corfi.com](mailto:felipe.espitia@corfi.com)

#### Laura Gabriela Bautista

Analista de Investigaciones  
(+57-601) 3538787 Ext. 70496  
[gabriela.bautista@corfi.com](mailto:gabriela.bautista@corfi.com)

#### Jose Luis Mojica

Analista de Investigaciones  
(+57-601) 3538787 Ext. 69964  
[Jose.mojica@corfi.com](mailto:Jose.mojica@corfi.com)

#### Daniela Valentina Hernández

Practicante de Investigaciones  
(+57-601) 3538787 Ext. 70906  
[daniela.hernandez@corfi.com](mailto:daniela.hernandez@corfi.com)

### Renta Variable

---

#### Andrés Duarte Pérez

Director de Renta Variable  
(+57-601) 3538787 Ext. 70007  
[andres.duarte@corficolombiana.com](mailto:andres.duarte@corficolombiana.com)

### Finanzas Corporativas

---

#### Jaime Andres Cardenas

Analista de Inteligencia Empresarial  
(+57-601) 3538787 Ext. 69798  
[Jaime.cardenas@corfi.com](mailto:Jaime.cardenas@corfi.com)

### Análisis Sectorial y Sostenibilidad

---

#### Maria Camila Orbezo

Directora de Sectores y  
Sostenibilidad  
(+57-601) 3538787 Ext. 70497  
[maria.orbezo@corfi.com](mailto:maria.orbezo@corfi.com)

#### Juan Camilo Pardo

Analista de Investigaciones  
(+57-601) 3538787 Ext. 69973  
[juan.pardo@corfi.com](mailto:juan.pardo@corfi.com)

#### Andres Felipe Gallego

Analista de Investigaciones  
(+57-601) 3538787 Ext. 69973  
[andres.gallego@corfi.com](mailto:andres.gallego@corfi.com)

**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 PROFESIONAL PARA REALIZAR INVERSIONES EN LOS TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 2.40.1.1.2 DEL DECRETO 2555 DE 2010 O LAS NORMAS QUE LO MODIFIQUEN, SUSTITUYAN O COMPLEMENTEN, 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 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, 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.