



Investigaciones
Económicas

Informe Trimestral de Dinámica Sectorial

Agropecuario

Dirección de Sectores y
Sostenibilidad

Enero de 2026



Contenido

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

I. Resumen ejecutivo



El sector agropecuario registró un crecimiento de 2,3% durante el tercer trimestre de 2025, desacelerando su ritmo de crecimiento

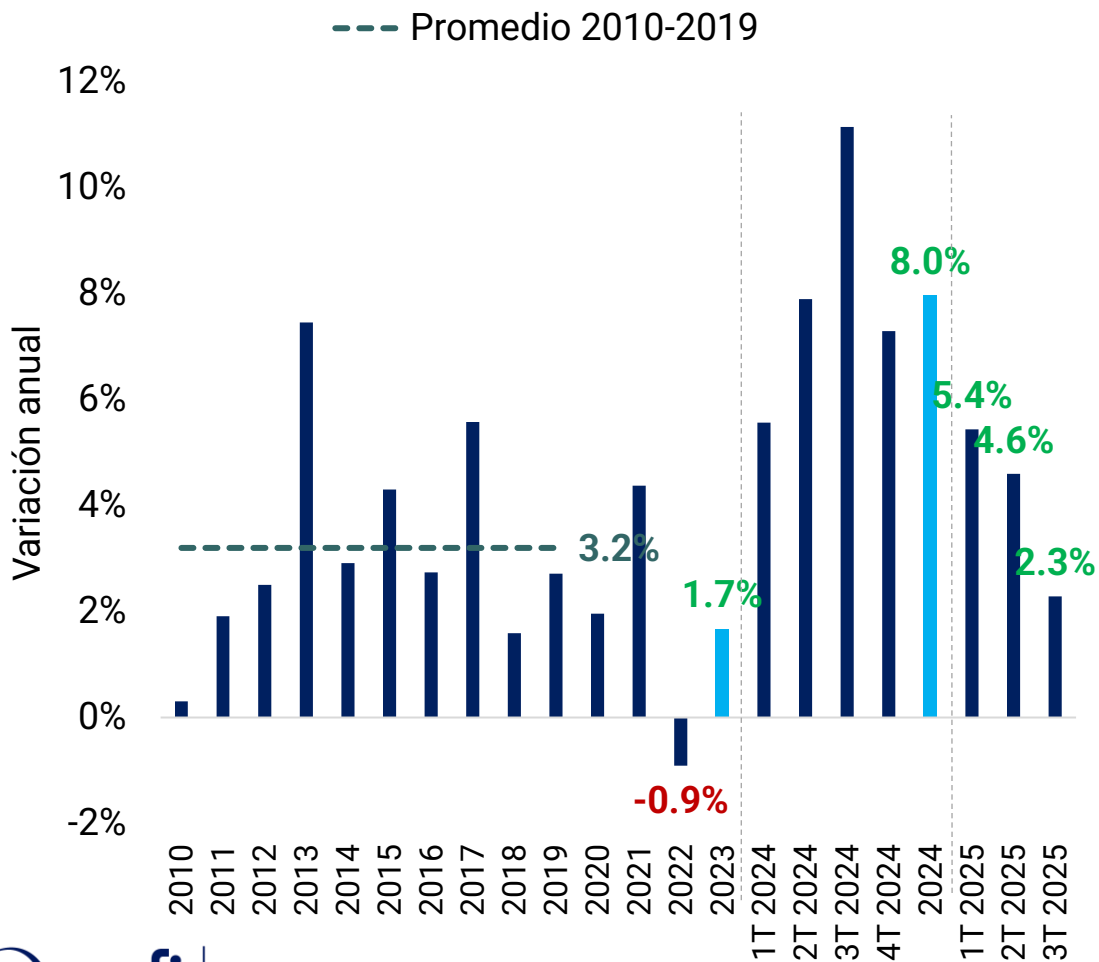
1. **El sector agropecuario se expandió 2,3% en 3T-2025.** El crecimiento estuvo impulsado por la ganadería (8,0% var. a/a, 2,1 pps) y el cultivo de café (10,1% var. a/a, 0,9 pps), contrarrestado parcialmente por la caída del valor agregado de los cultivos agrícolas (-1,3%).
2. La disminución en el valor agregado de los cultivos agrícolas estuvo liderada por la caída de 21,7% en la producción de arroz durante el 3T en línea con el paro arrocero.
3. Después de una caída de 13,9% en el 2T-2025 de los cultivos de café, estos se recuperaron en 3T con un crecimiento anual del 10,1%, en un contexto de precios internacionales altos.
4. Las exportaciones agropecuarias han crecido 20,2% en lo corrido del año a noviembre impulsadas principalmente por las mayores ventas de legumbres y frutas.
5. Aunque es predominantemente informal, el sector agropecuario es vulnerable al aumento del salario mínimo, **en la medida en que el 62,0% de los ocupados formales ganan un salario mínimo.**
6. Proyectamos que el sector agropecuario crezca 3,4% en 2025 y 1,7% en 2026. Este escenario como resultado de: **la menor producción de café el próximo año y condiciones climáticas neutrales.**

II. Comportamiento del sector

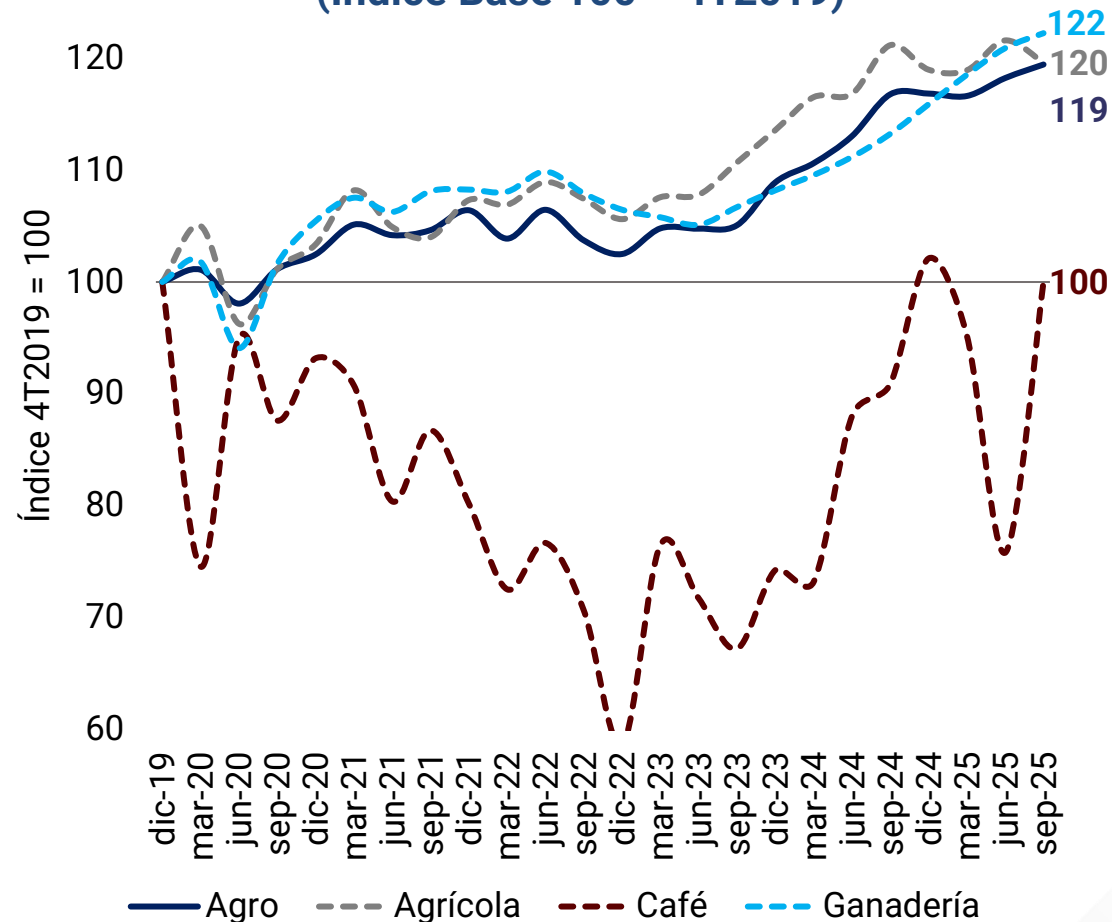


Tras crecer 5% en la primera mitad del año, el sector agropecuario se desaceleró a 2,3% en 3T-2025

Valor agregado del sector agropecuario

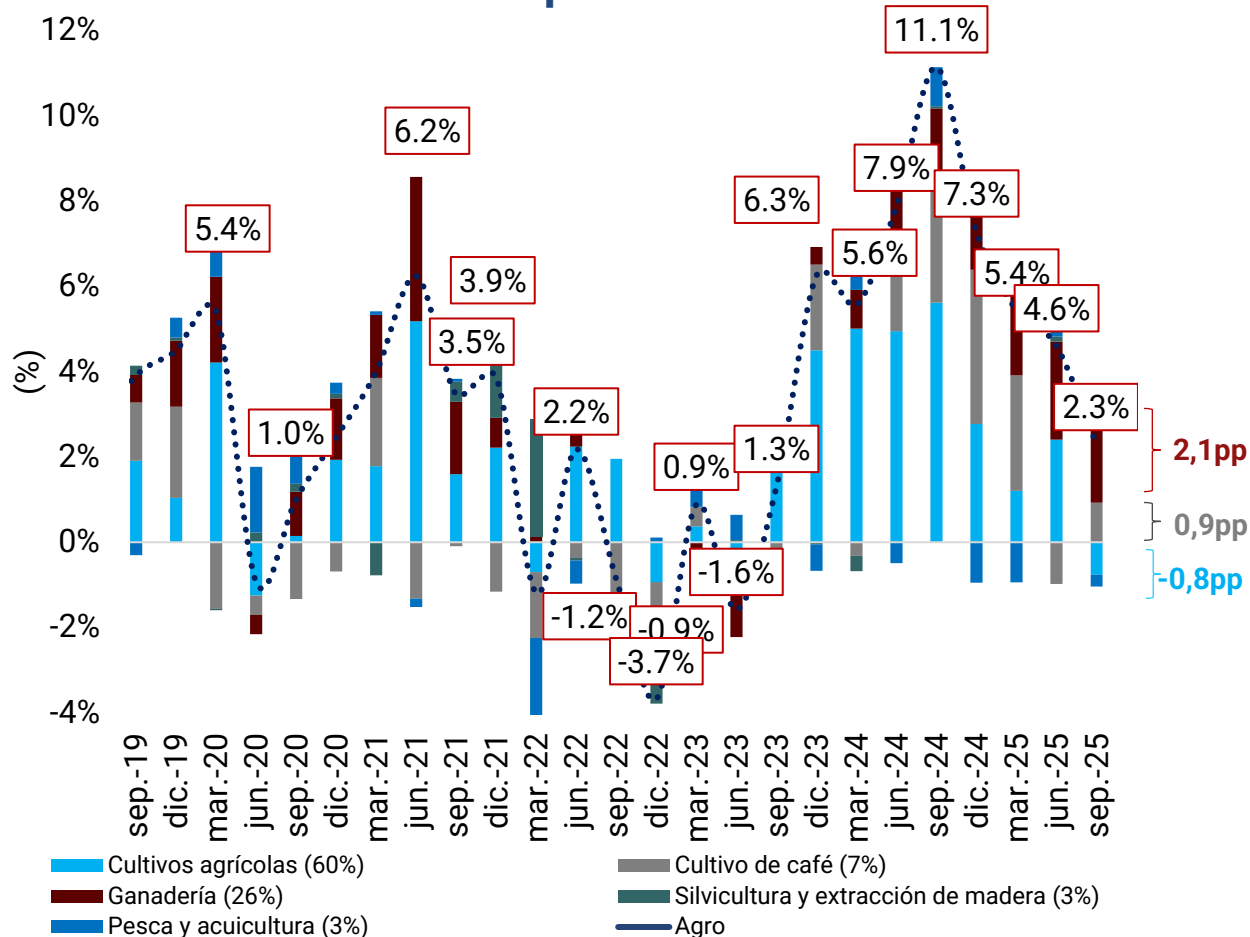


Niveles de Actividad del Sector Agropecuario (Índice Base 100 = 4T2019)

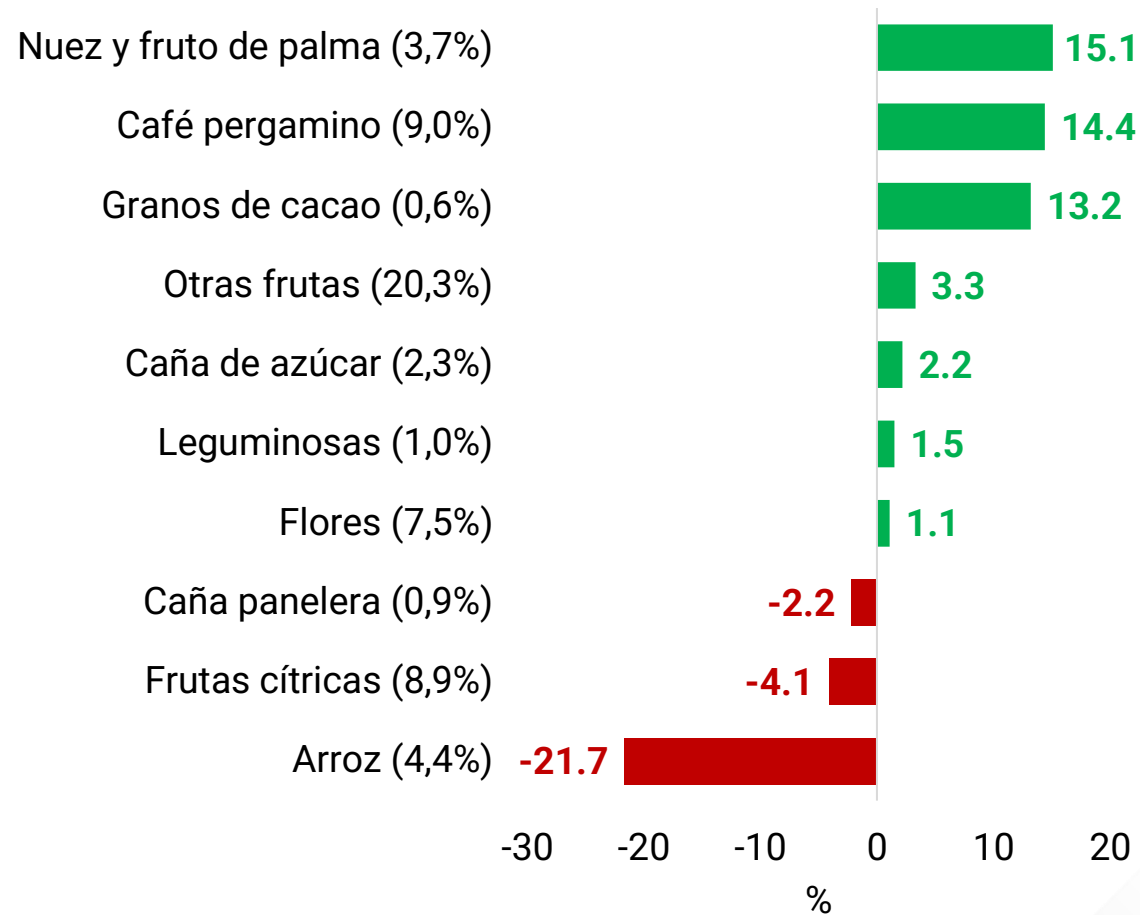


La desaceleración del sector estuvo explicada por la caída de 1,3% en los cultivos agrícolas, en línea con la menor producción de caña de arroz –en línea con el paro arrocero-, frutas cítricas y caña panelera

Valor agregado del sector agropecuario y la contribución por subsectores



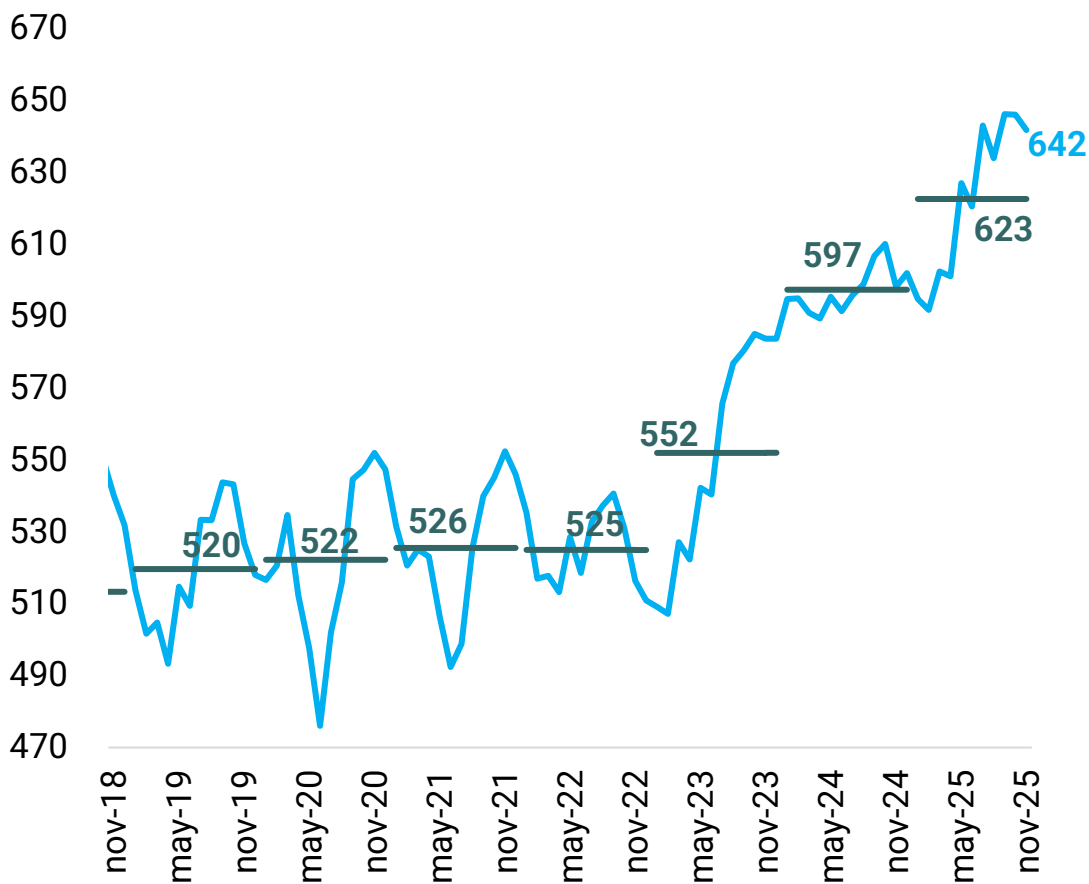
Crecimiento anual de la producción de los principales productos de la actividad agrícola 3T-2025



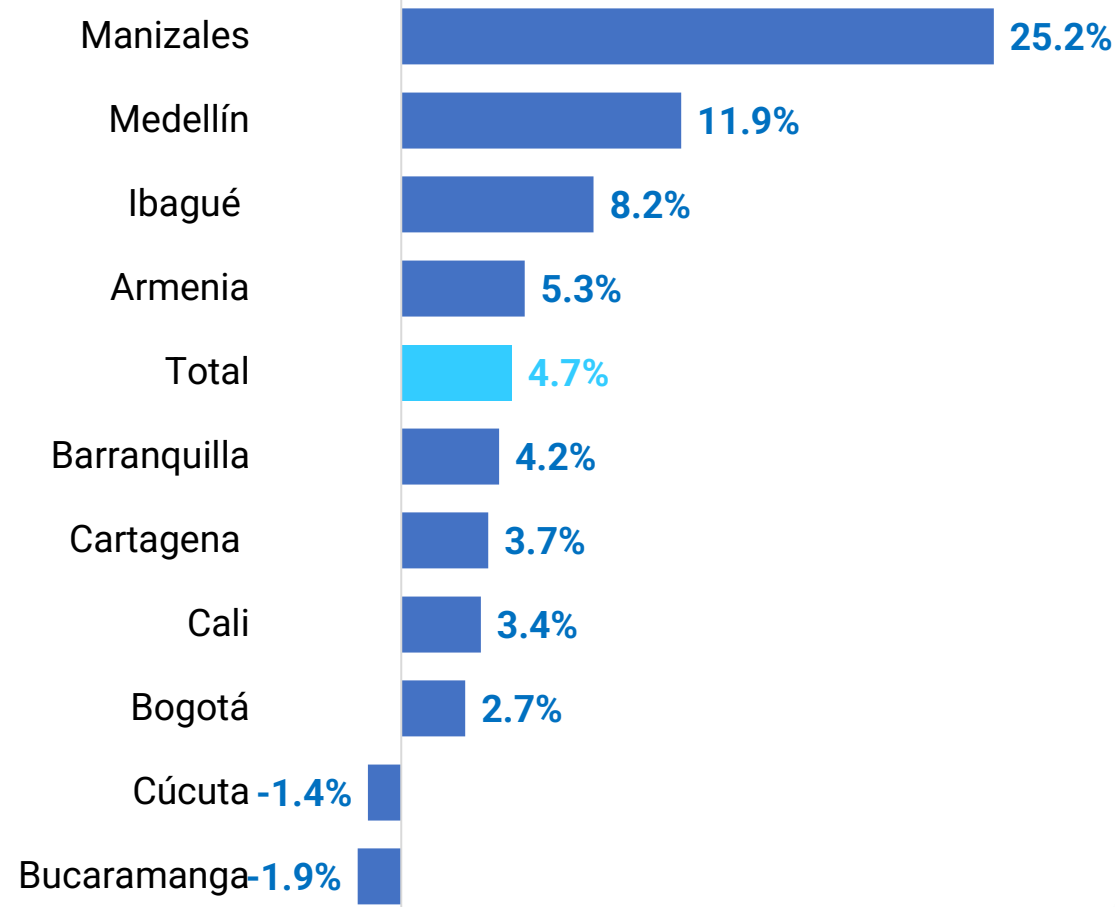
El abastecimiento continuó su buena dinámica, alcanzando en septiembre y octubre máximos desde 2013

Abastecimiento SIPSA

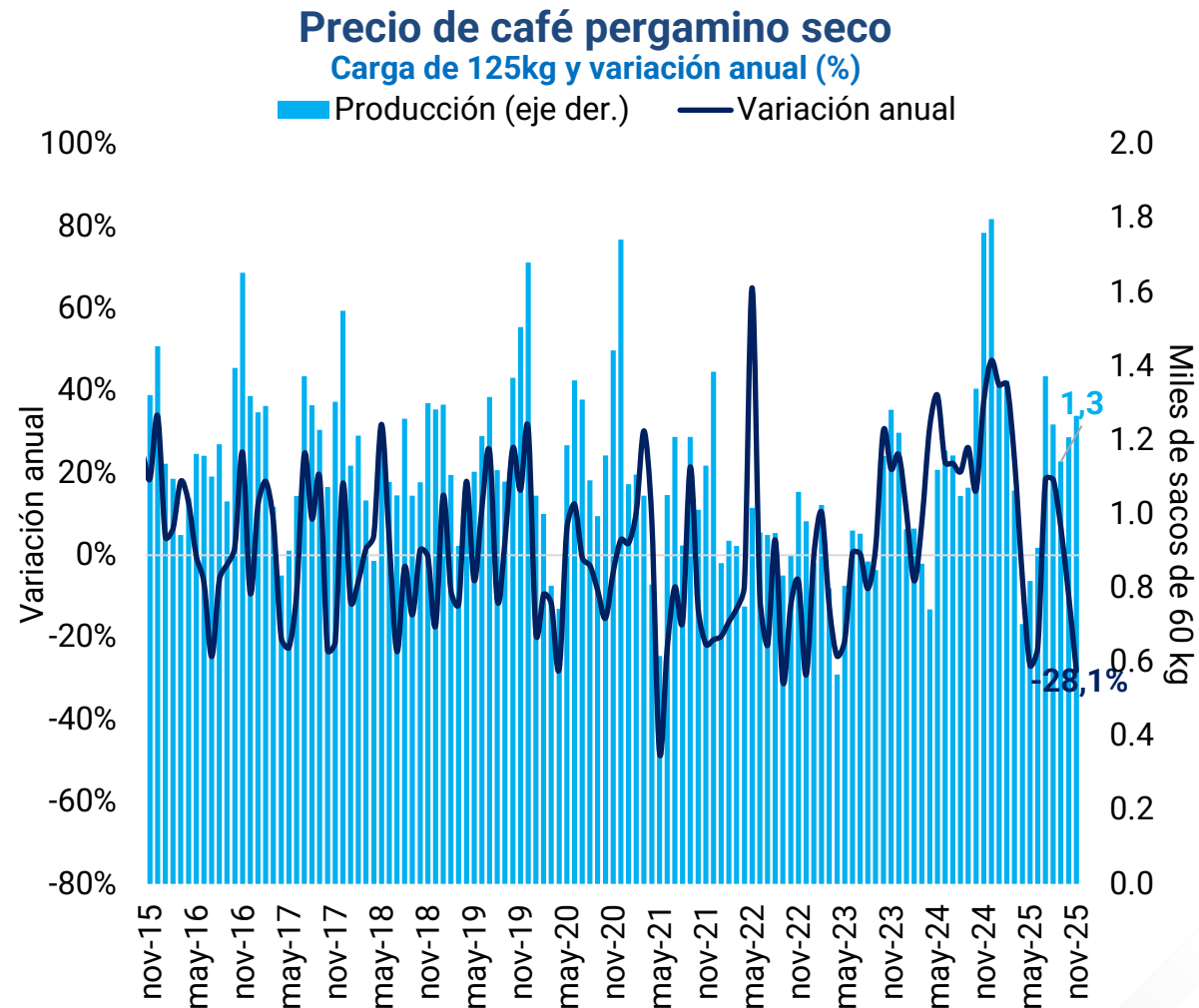
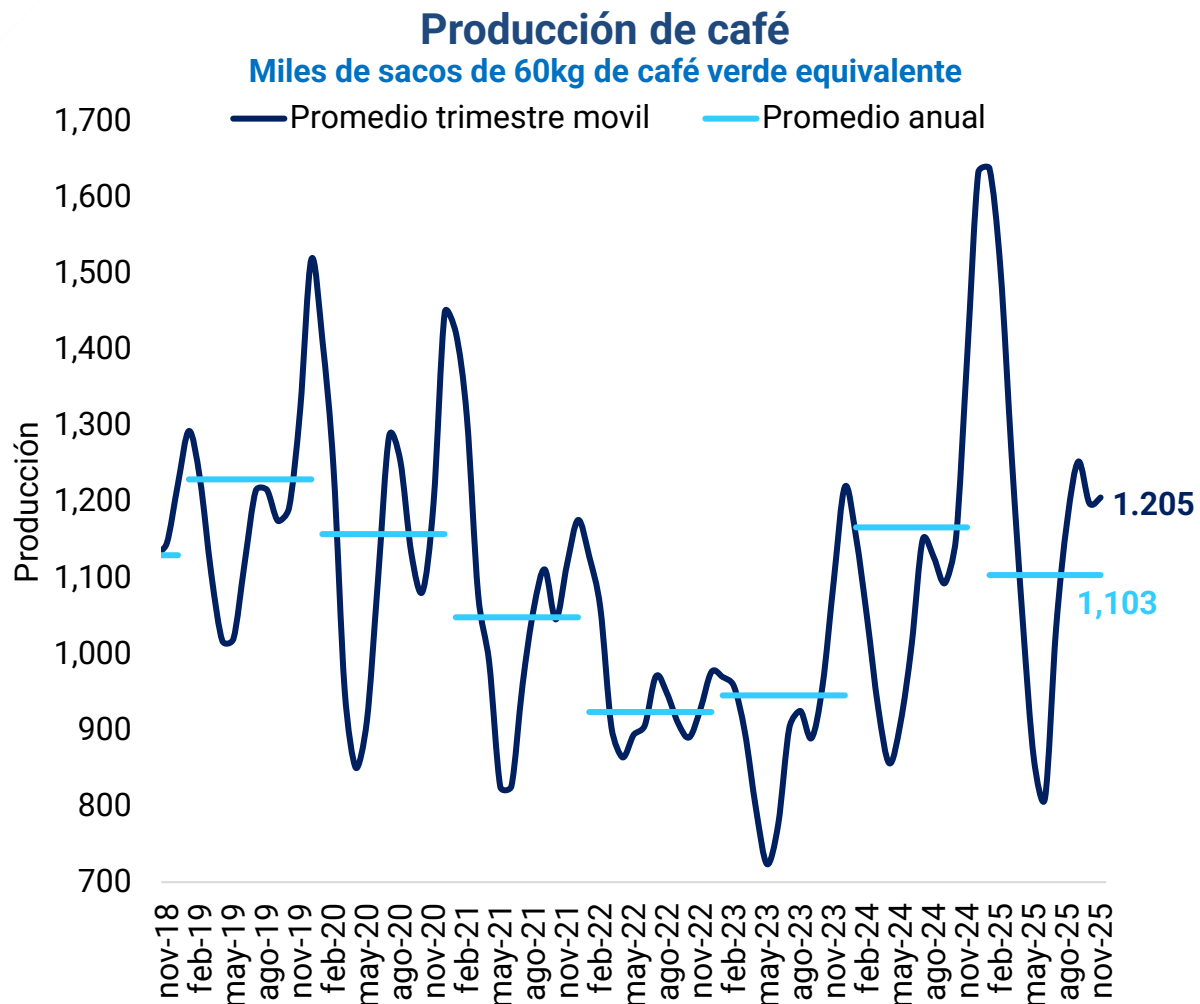
— Promedio trimestre móvil — Promedio anual



Crecimiento anual del abastecimiento (Var a/a enero – noviembre 2025)

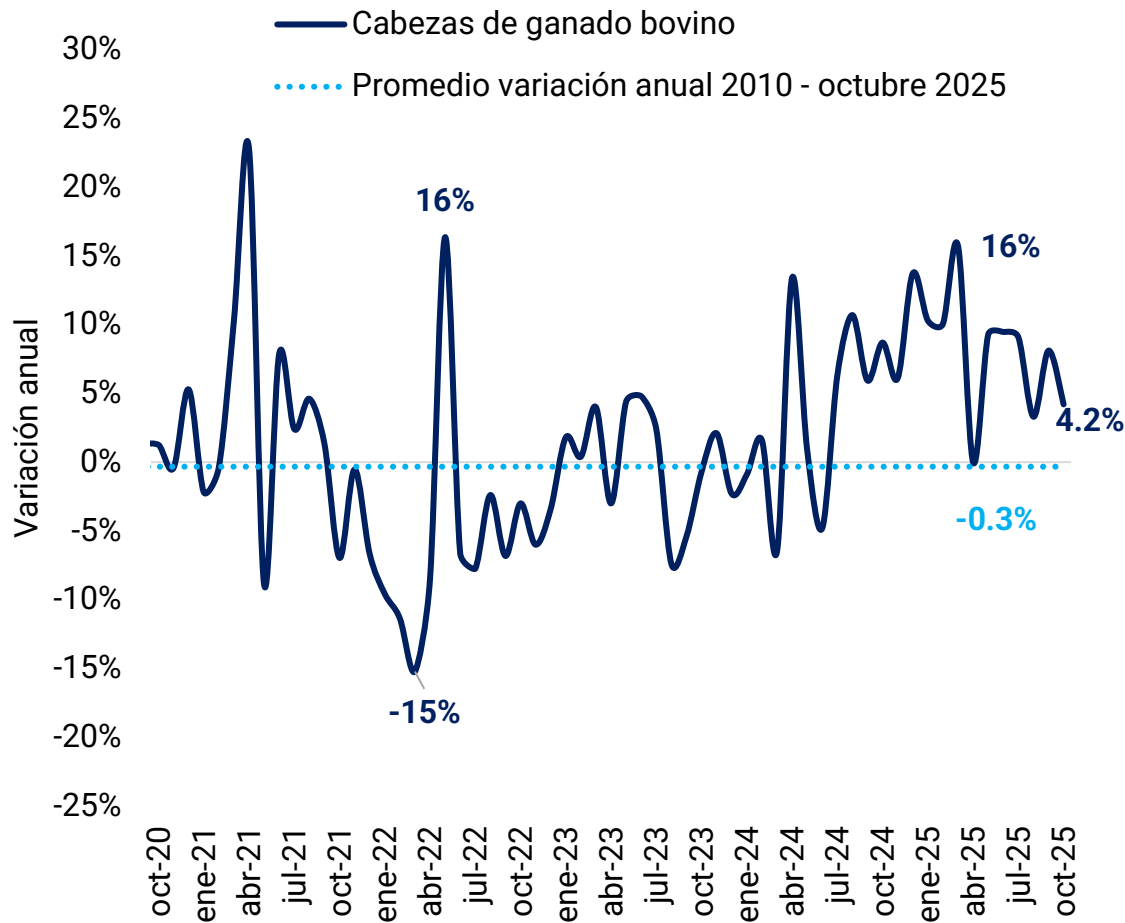


La producción de café ha crecido 2,0% en lo corrido del año a noviembre, en un contexto de precios internacionales favorables

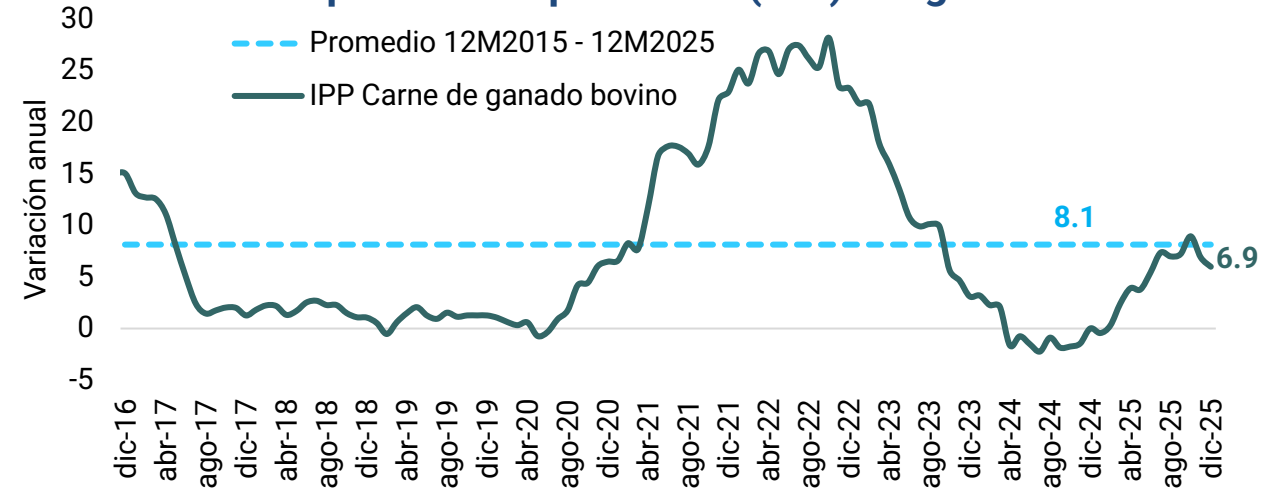


El sacrificio formal de bovinos registró un crecimiento del 7,8% en lo corrido a octubre de 2025, a pesar de la aceleración en sus costos de producción y precios al consumidor

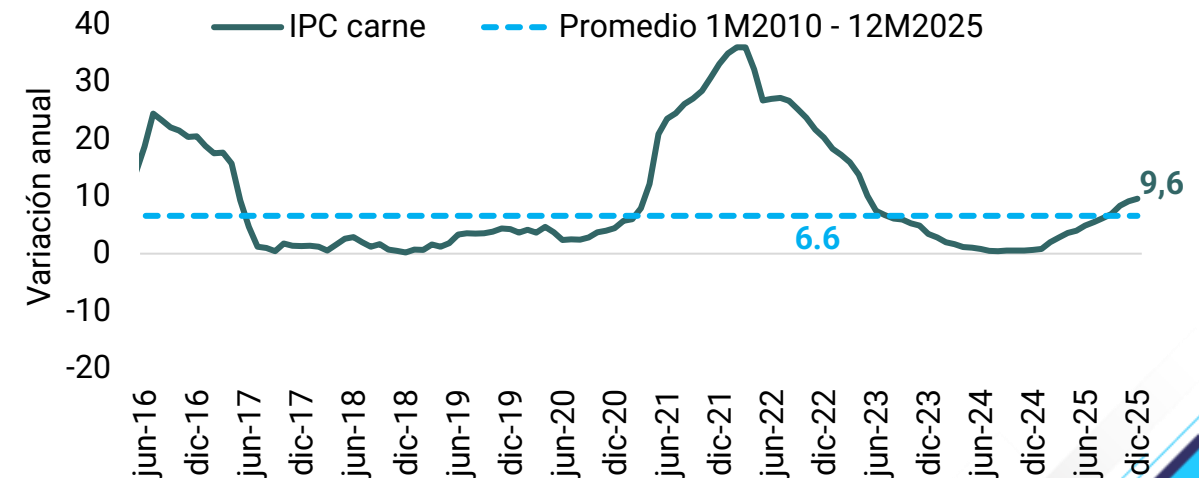
Sacrificio formal de bovinos - cabezas



Índice de precios del productor (IPP) del ganado bovino

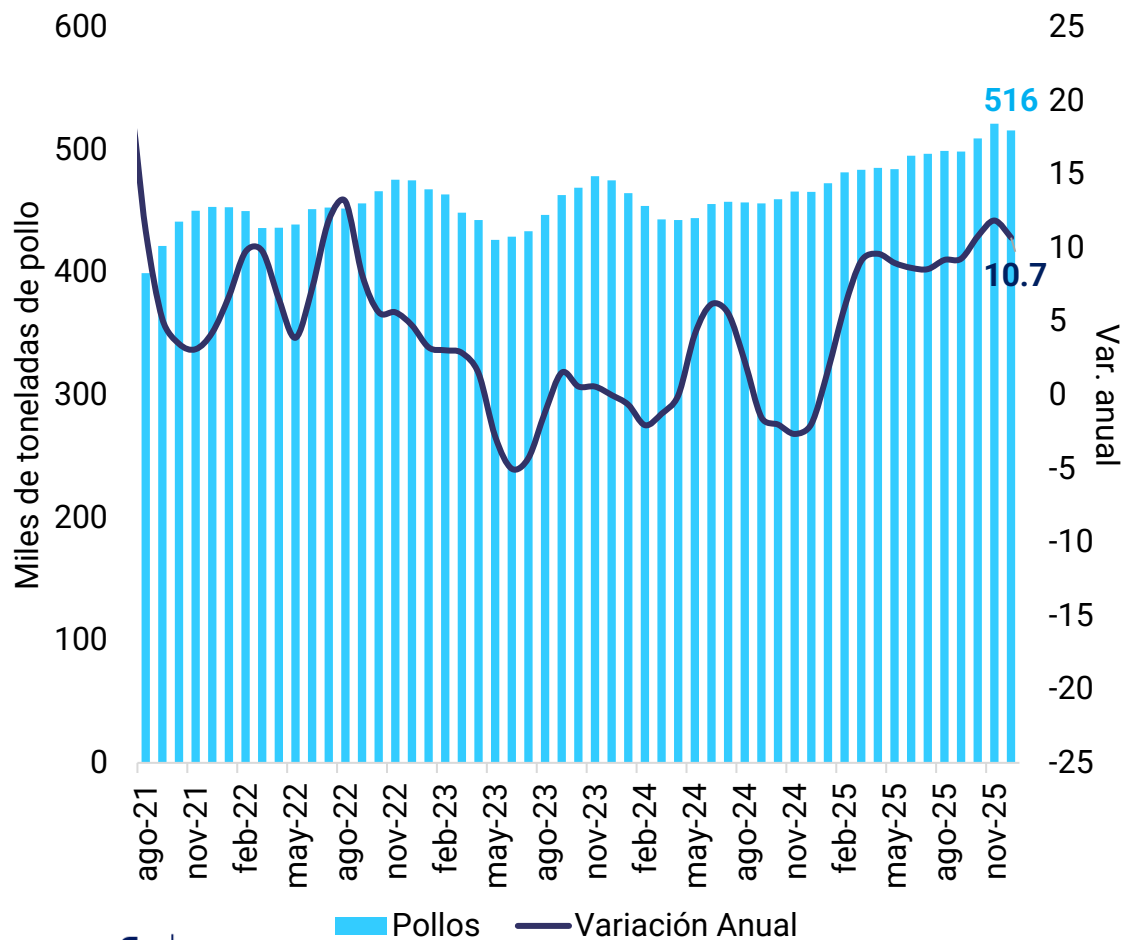


Inflación IPC de carne

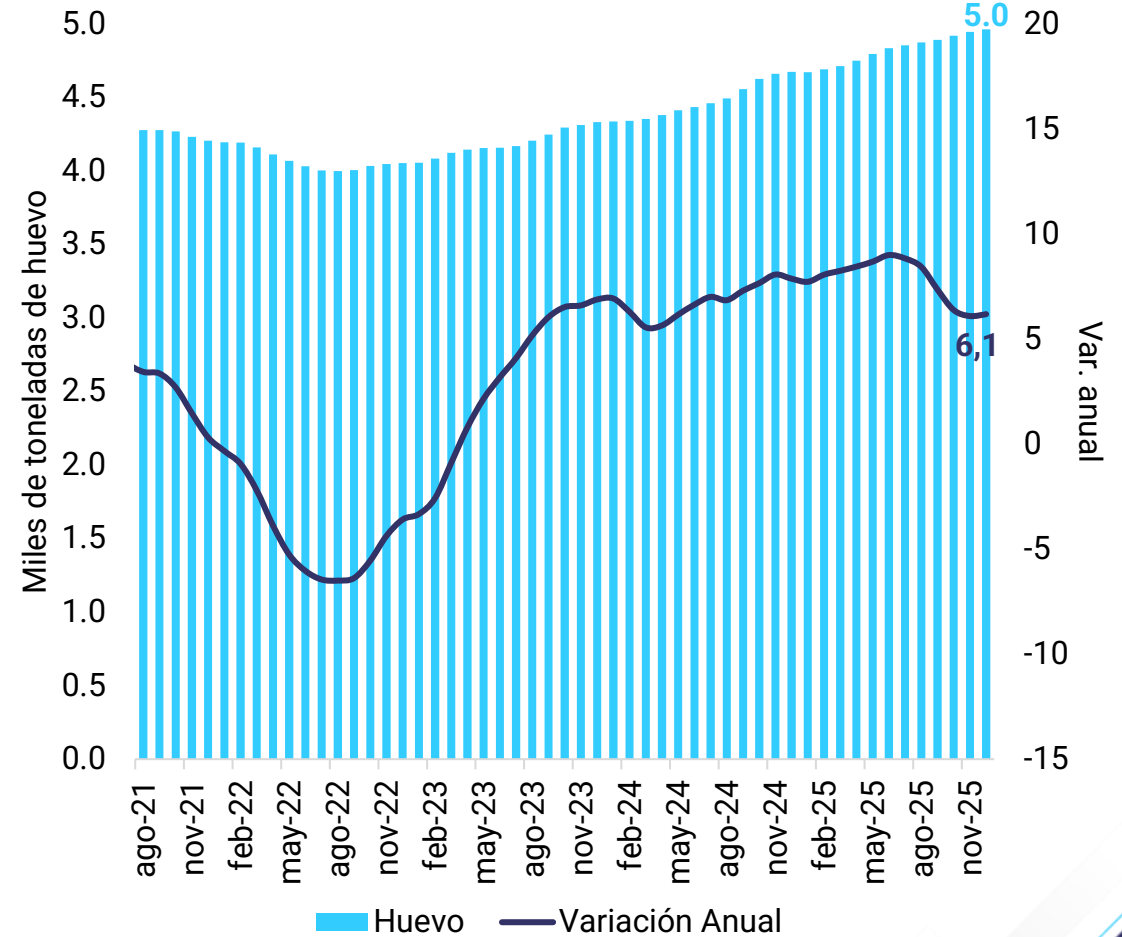


La actividad avícola ha mostrado un buen desempeño en lo corrido del año a noviembre de 2025: la producción de pollo creció 8,7% y la de huevos creció 7,7%

Producción de pollo en Colombia – Trimestre móvil

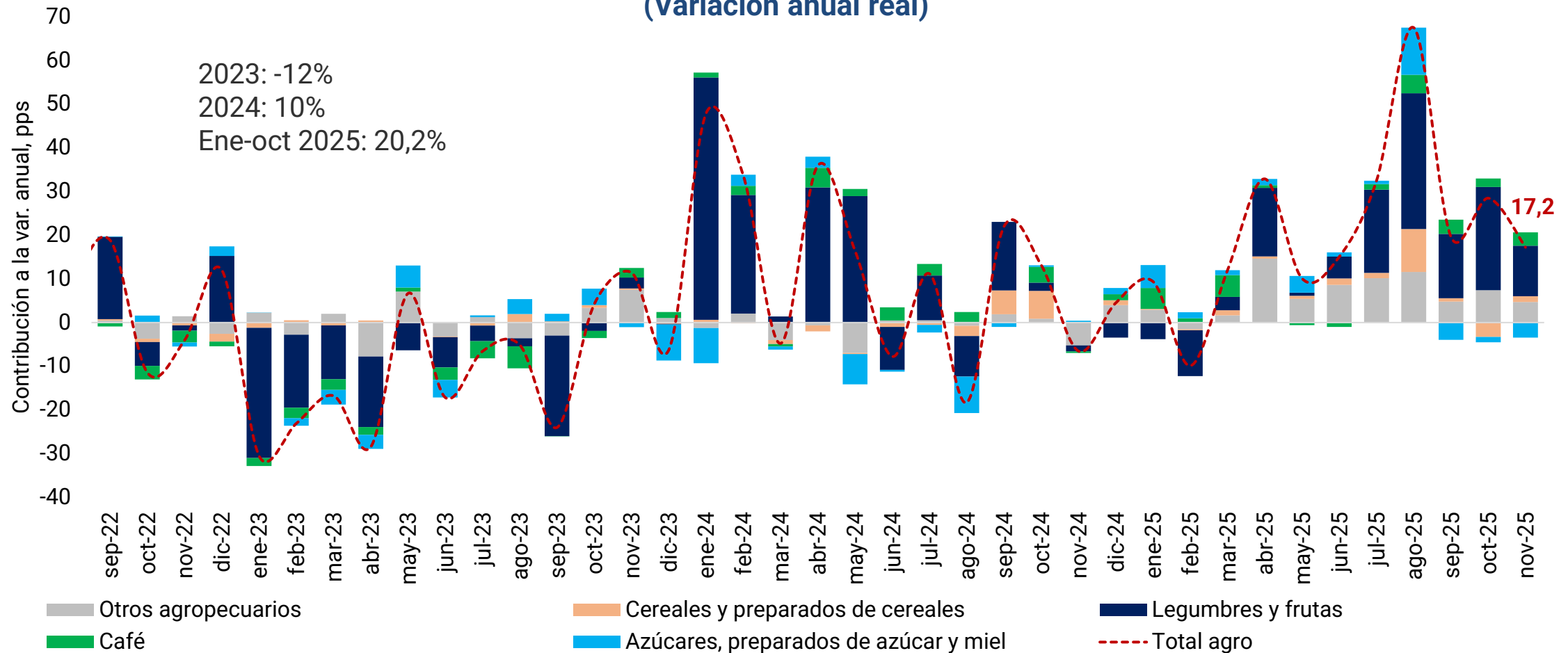


Producción de huevo en Colombia – Trimestre móvil



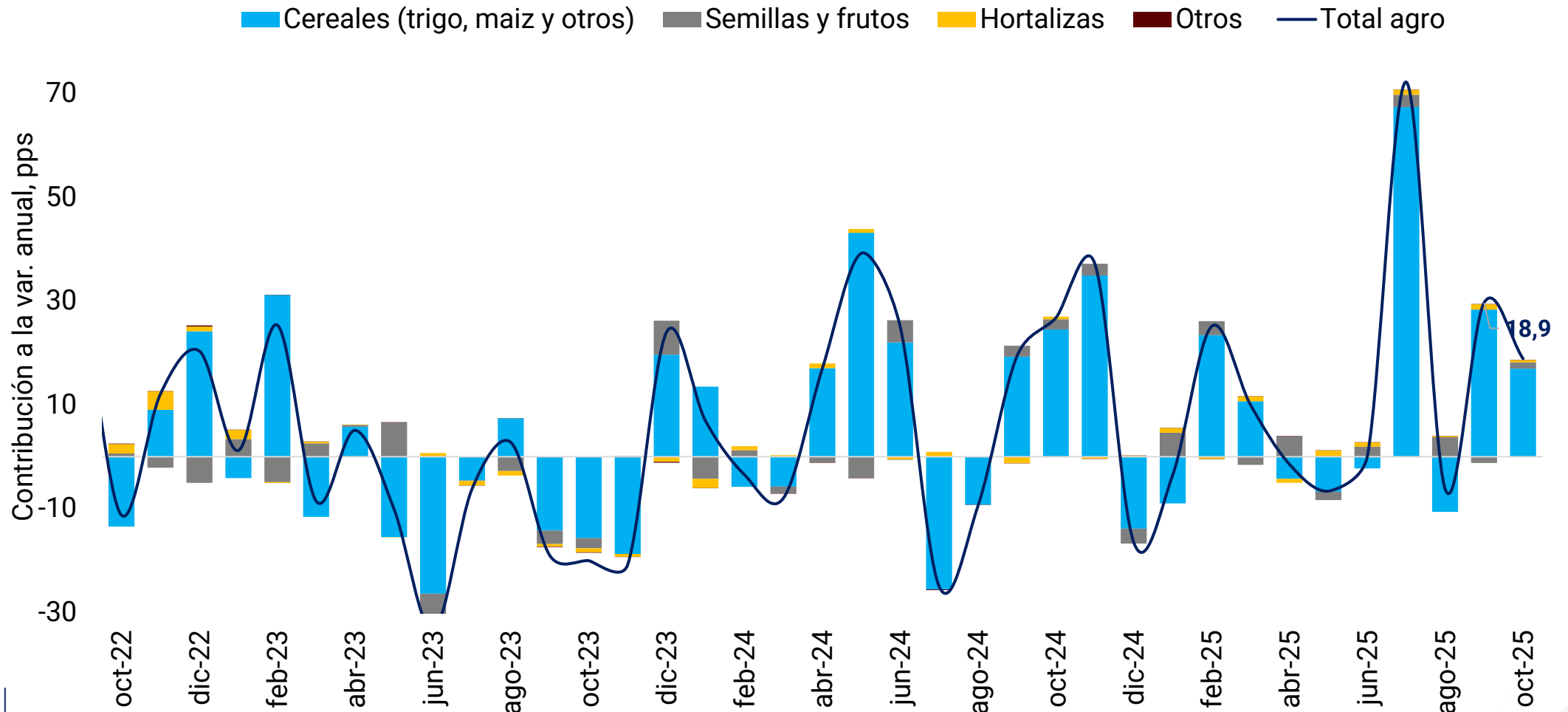
Las exportaciones del sector agropecuario se han acelerado, principalmente por cuenta del buen comportamiento de legumbres y frutas

Exportaciones del sector agropecuario (Variación anual real)

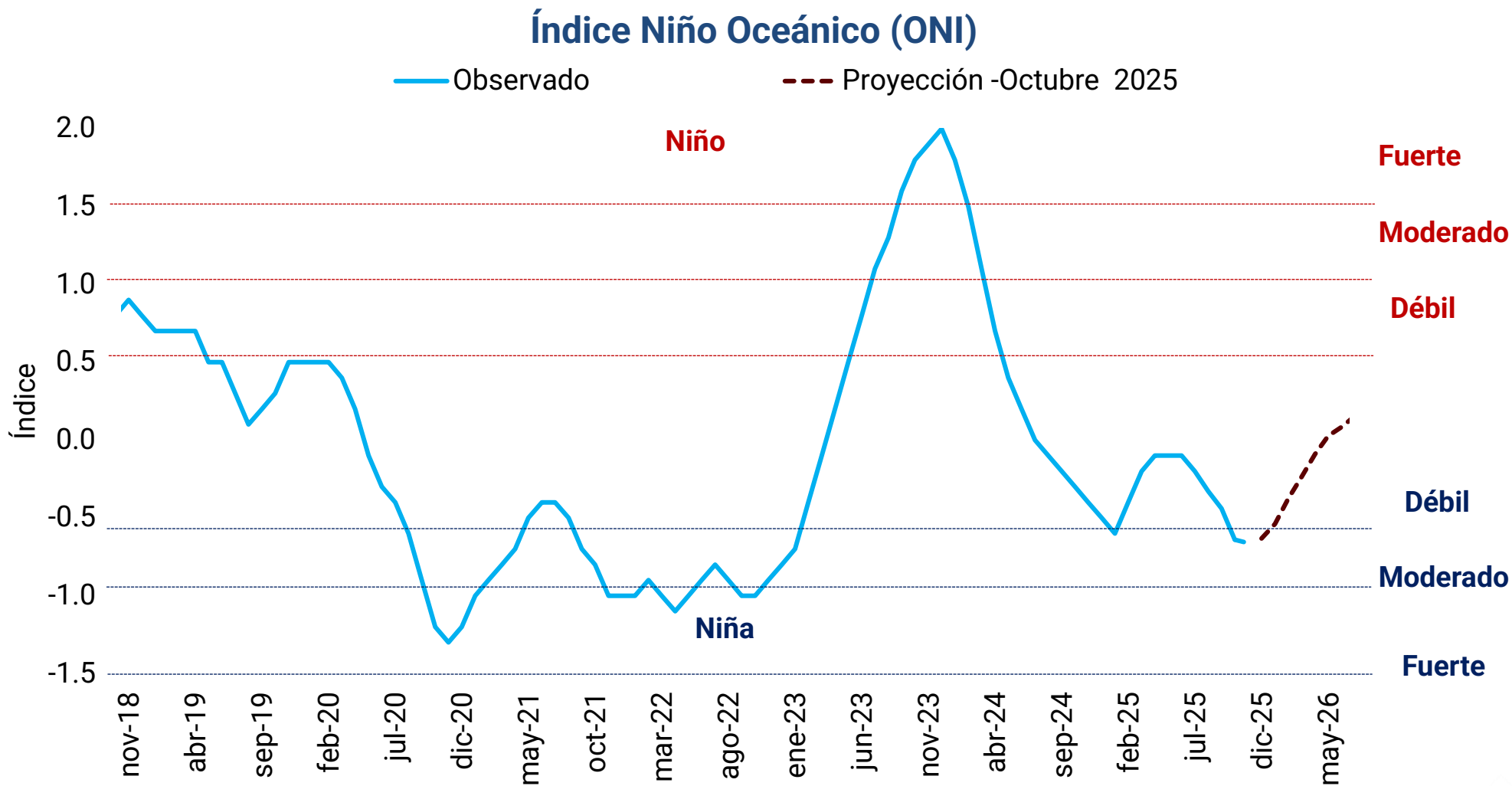


Las importaciones agropecuarias crecieron 18,9% de enero a octubre, jalonadas principalmente por los componentes de semillas y frutas (33,2%) y hortalizas (20,5%)

Importaciones de alimentos y bebidas no alcohólicas

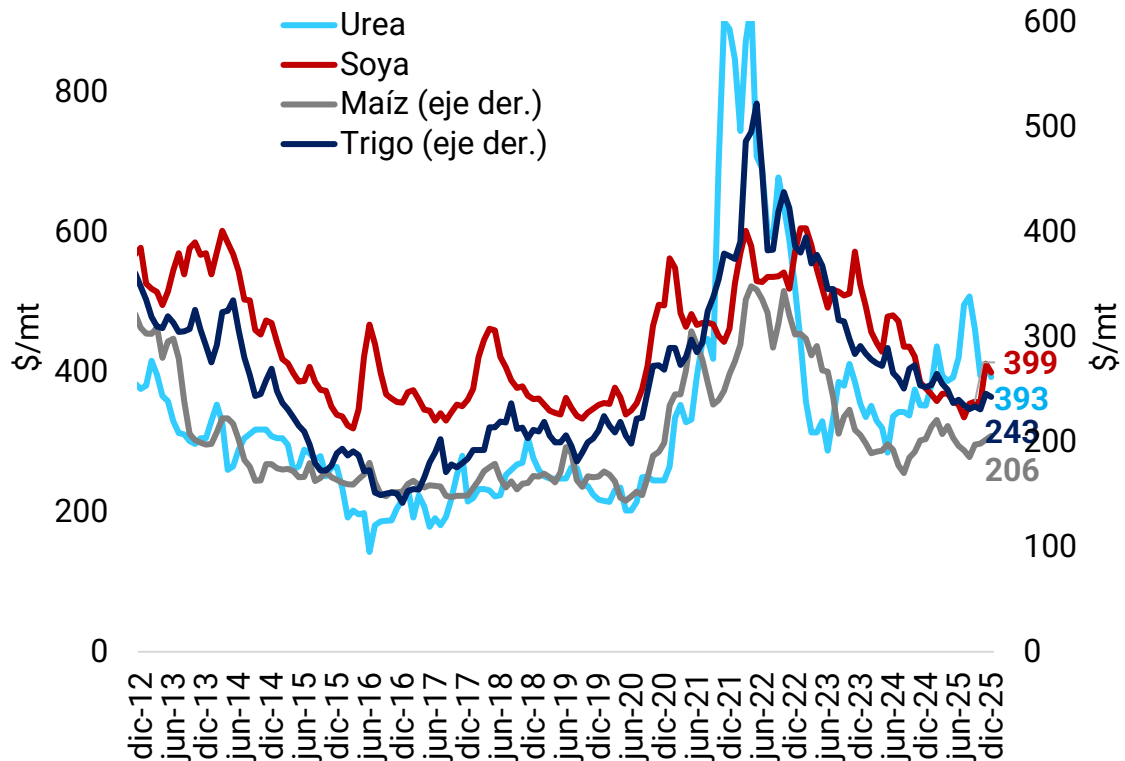


Las condiciones climáticas recientes sugieren que, aunque la mayor parte del año se mantuvo en terreno neutral, 2025 habría cerrado con un episodio débil de La Niña, el cual se extendería solo hasta enero



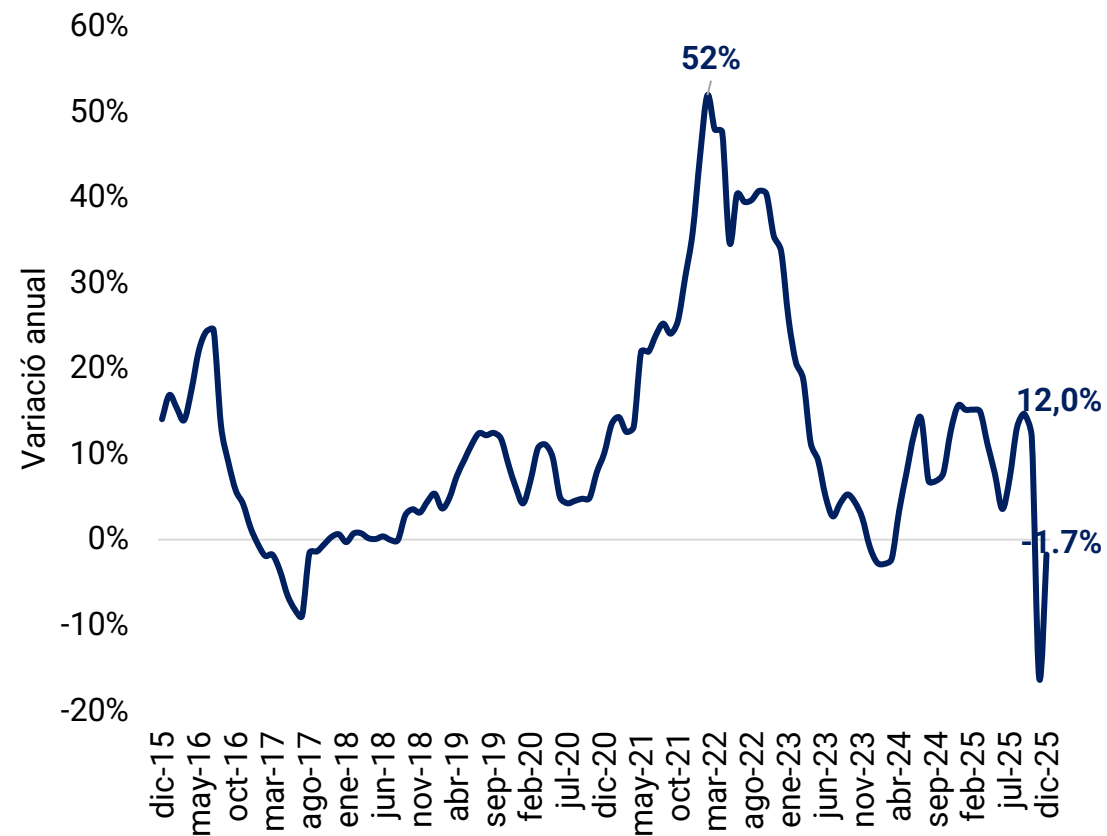
Los costos al productor agropecuario cayeron en los últimos dos meses del año

Precio internacional de principales insumos agropecuarios



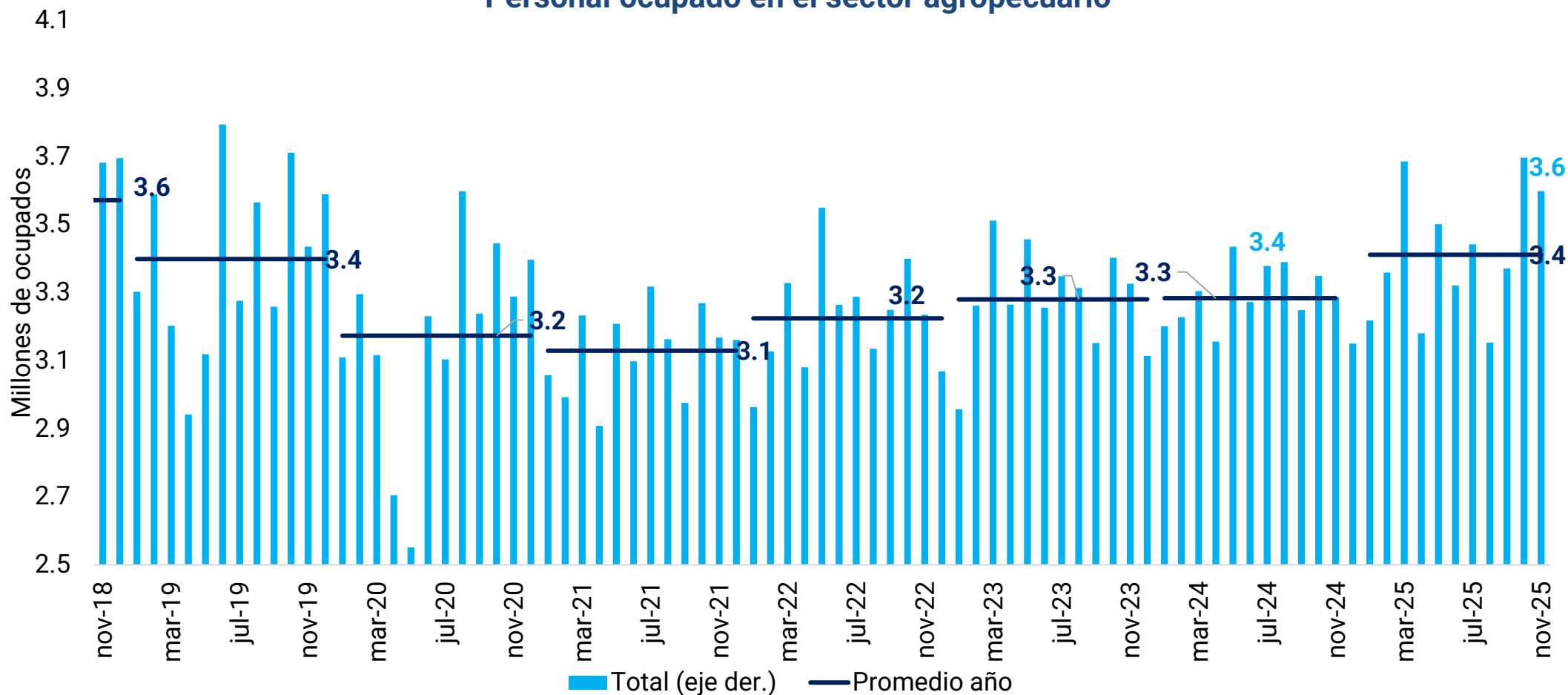
\$/mt	Urea	Soya	Maíz	Trigo
2024	338	442	191	269
2025	423	366	203	243
Var %	24,9%	-17,3%	6,6%	-9,4%

Índice de Precios al Productor Agropecuario



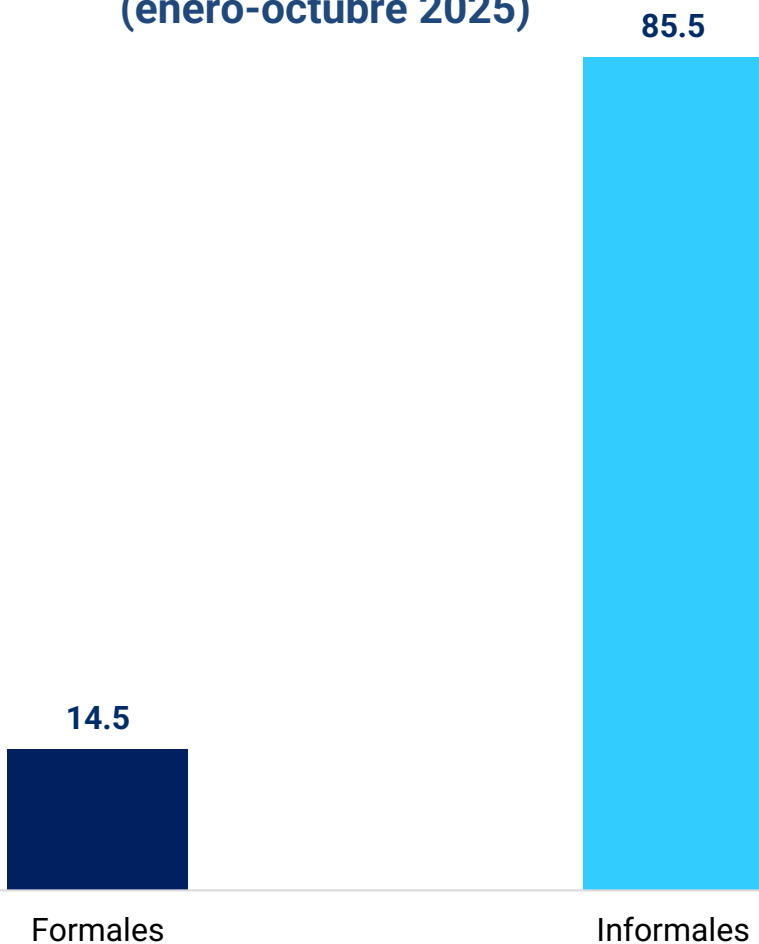
En lo corrido de 2025 a noviembre el personal ocupado en el sector agropecuario se ubicó, en promedio, en 3,4 millones de empleados, superior al registro de años previos y alcanzando los niveles prepandemia

Personal ocupado en el sector agropecuario

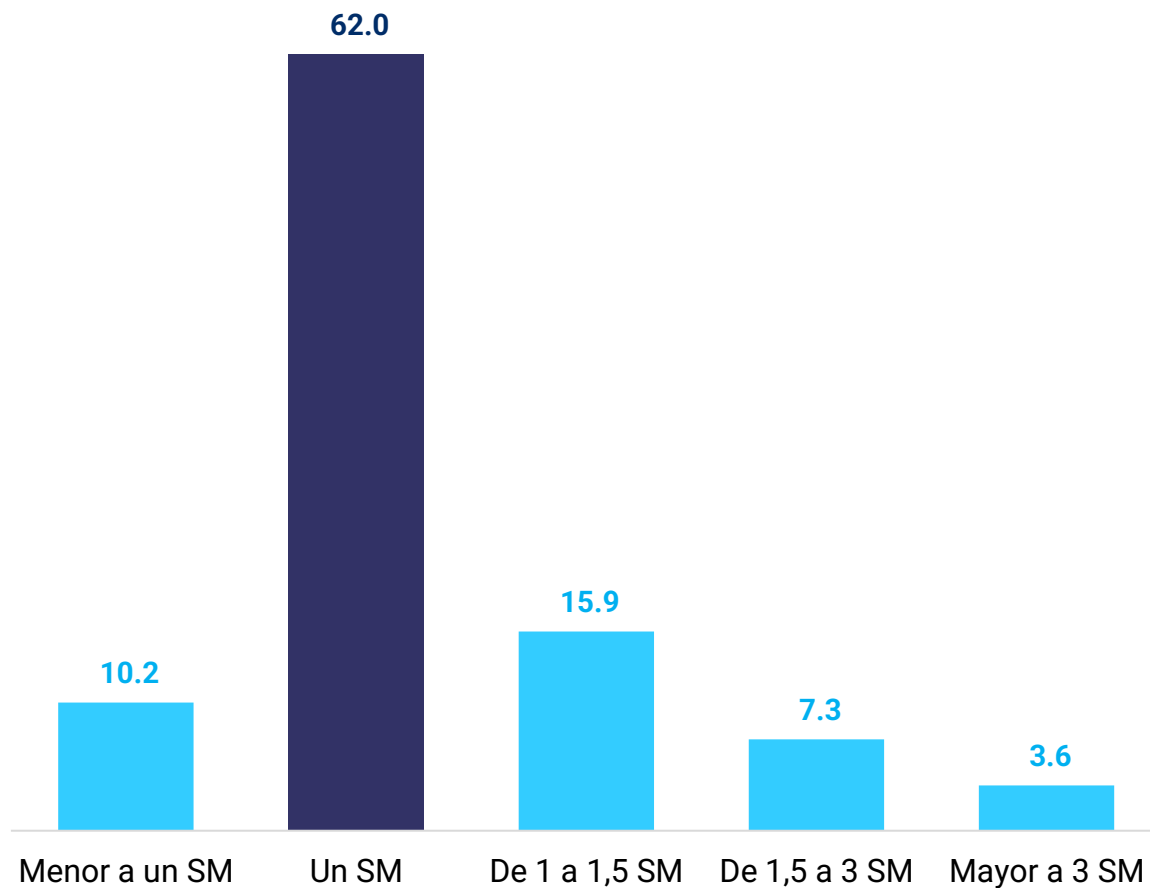


Aunque es predominantemente informal, el sector agropecuario es vulnerable al aumento del salario mínimo, toda vez que el 62,0% de los ocupados formales ganan un salario mínimo

Tasa de formalidad
(enero-octubre 2025)



% de ocupados formales según ingreso
(enero-octubre 2025)

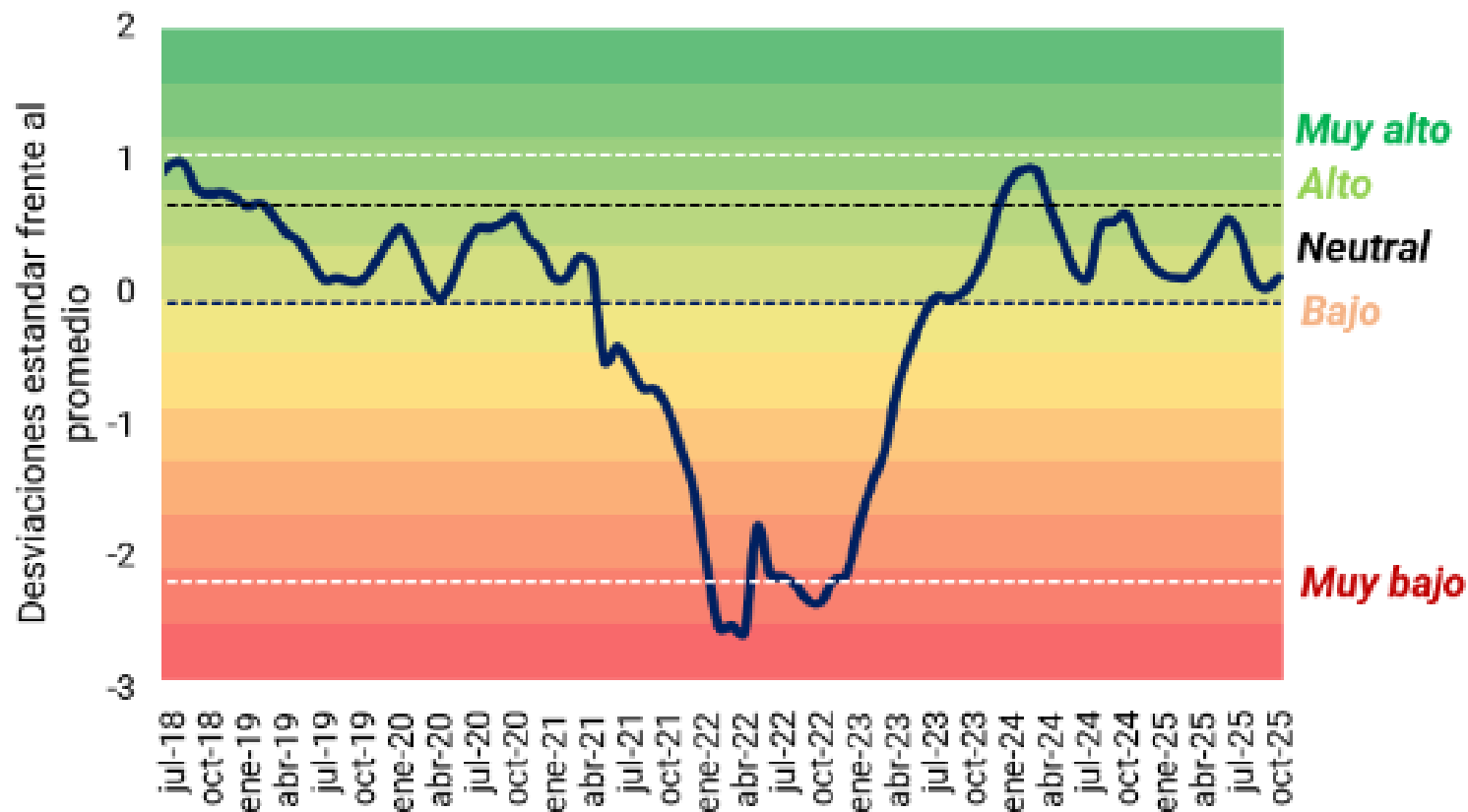


III. Termómetro Sectorial Corfi



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

Termómetro Sectorial Corfi - Sector Agropecuario

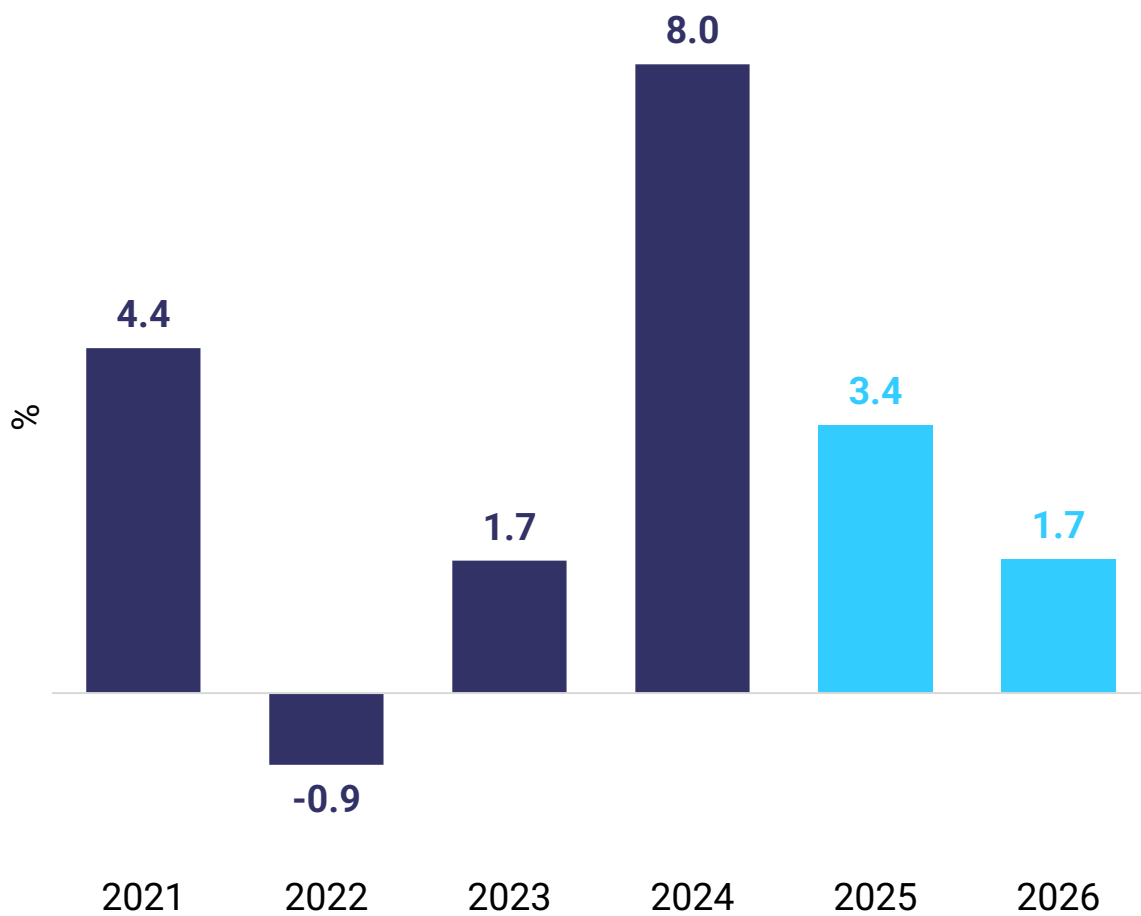


IV. Perspectivas del sector



Esperamos que el sector mantenga un importante dinamismo y crezca 3,4%, cifra superior a su promedio histórico

Proyección del PIB del sector agropecuario



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

- Este desempeño ha estado influenciado por condiciones climáticas relativamente estables en lo corrido del año
- A su vez, las condiciones favorables de la estabilidad en los costos de los insumos agrícolas durante el primer semestre benefició la producción.
- Es importante destacar que este escenario de desaceleración ocurriría tras el mejor desempeño productivo registrado en 2024 en las últimas dos décadas.

Para 2026 se prevé que el sector crezca 1,7%

- La desaceleración del sector agrícola se explicará, en parte, por una reducción en la producción cafetera, tras alcanzar en el año cafetero 2024-2025 la mayor producción en más de tres décadas.

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 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 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.