

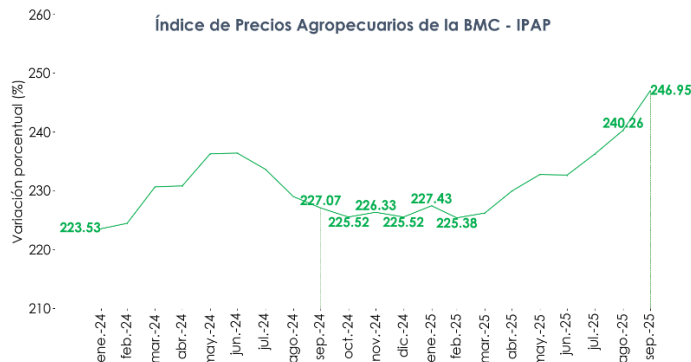
IPAP-BMC SUBE 8,8% ANUAL EN SEPTIEMBRE IMPULSADO POR EL ALZA EN GANADO, LECHE Y HORTALIZAS, PESE A CAÍDAS EN PAPA, ARROZ Y POLLO

En septiembre de 2025 el IPAP-BMC creció un 2,8% mensual y 8,8% anual, frente a las caídas de 2024, consolidando un repunte de 9,5% en lo corrido del año.

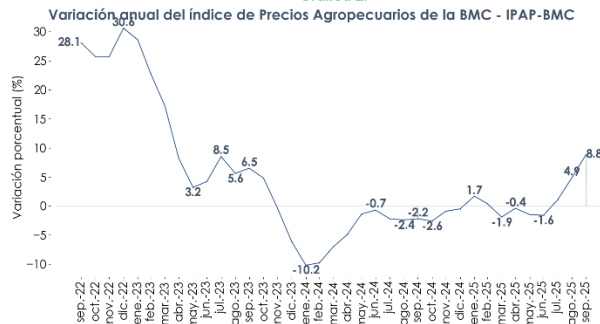
Resultados generales

En septiembre de 2025, el Índice de Precios Agropecuarios (IPAP) de la Bolsa Mercantil de Colombia alcanzó 246.95 puntos, evidenciando una tendencia creciente a partir del segundo trimestre del año. El IPAP aumentó un 8,8% con respecto al valor registrado en septiembre de 2024. Con este resultado, en lo corrido del año el índice presenta un incremento del 9.5%, con un repunte significativo a partir del mes de marzo, que consolida una clara tendencia creciente en el IPAP.

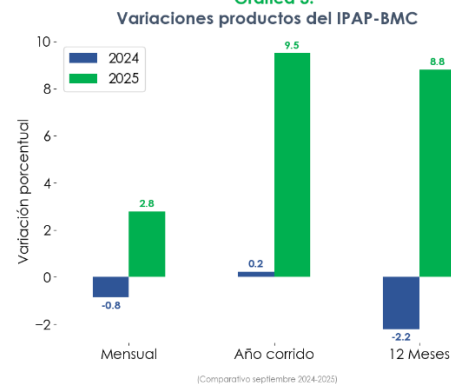
Gráfica 1:



Gráfica 2:

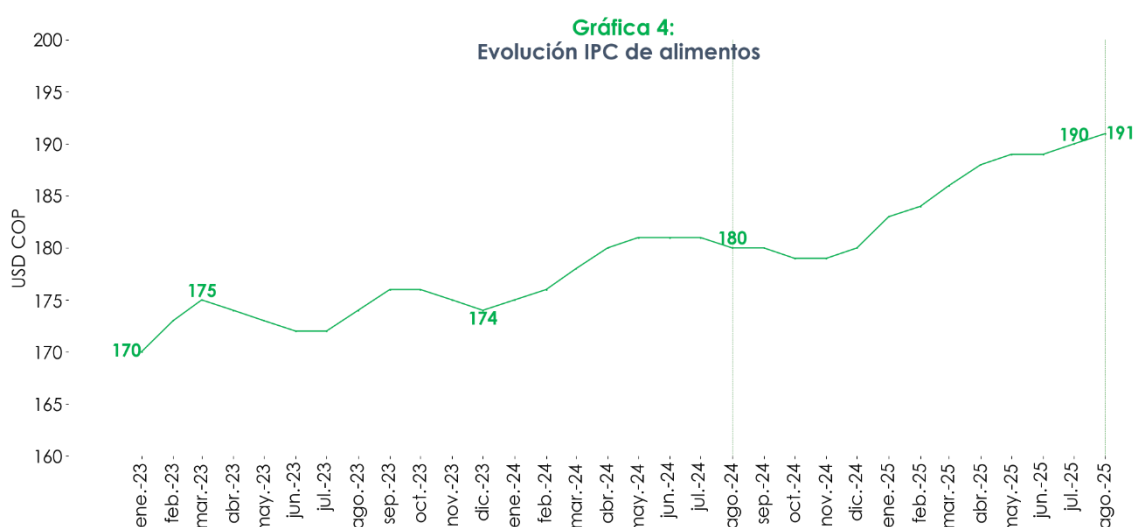


Gráfica 3:



Fuente: Bolsa Mercantil de Colombia, Dirección de Inteligencia de Negocios. *El dato de jul-25 es provisional.

El crecimiento del IPAP en los últimos tres meses responde a una confluencia de factores: por un lado, choques internacionales (precios globales de carnes y aceites en alza, granos a la baja) que influyen en los ingresos y costos del agro colombiano; por otro lado, dinámicas internas (cosechas abundantes de unos productos vs. oferta limitada de otros, costos locales elevados, demanda interna y externa) [MPRH1] que han redistribuido los precios relativos en el campo. A estos elementos se han sumado los efectos de los derrumbes en la vía al Llano, que han interrumpido el flujo normal de mercancías entre los Llanos Orientales y el centro del país, encareciendo los costos logísticos y reduciendo la oferta de ciertos productos perecederos en Bogotá y otras ciudades, lo que ha amplificado las presiones sobre los precios en mercados puntuales. El IPC de alimentos, por su parte, refleja muchas de estas tendencias, aunque suavizadas – con alimentos baratos (papa, arroz) conteniendo la inflación y alimentos caros (carnes, algunas frutas) presionándola ligeramente al alza, resultando en una inflación alimentaria alrededor del 6% anual.



Fuente: DANE

En los últimos meses, los precios internacionales de productos agropecuarios han mostrado un comportamiento mixto que impactó al IPAP en Colombia. A nivel global, el índice de alimentos de la FAO subió en julio y se mantuvo estable en agosto, con fuertes alzas en carnes y aceites vegetales, mientras cereales y azúcar bajaron. Las carnes rojas alcanzaron máximos históricos, incentivando la exportación colombiana y elevando el precio interno del ganado, mientras la carne de pollo se mantuvo más barata gracias a menores costos de granos. Los cereales (maíz, sorgo, arroz) retrocedieron por abundantes cosechas mundiales, lo que redujo costos de insumos y abarató el pollo, el cerdo y el arroz en el mercado interno. En contraste, los lácteos registraron estabilidad global con oferta restringida, lo que presionó al alza la leche cruda en Colombia. Los aceites vegetales subieron con fuerza, transmitiéndose al alza en frutos oleaginosos locales, mientras el azúcar bajó sin gran incidencia en el índice. Finalmente, el café se mantuvo estable en el mercado internacional, con más efecto en exportaciones que en el precio interno, por la revaluación del peso. En resumen, las alzas globales en carnes y aceites impulsaron el IPAP, mientras los descensos en granos y arroz aportaron a moderarlo.

Resultados por subclase

De las 33 subclases que componen el IPAP-BMC, 63.6% presentaron aumentos entre septiembre de 2024 y septiembre de 2025. Las subclases que presentaron mayor contribución mensual a la dinámica de los precios fueron ganado bovino (4.29 p.p.), leche cruda de vaca (1.6 p.p.), yuca (1.44 p.p.), tomates (1.12 p.p.) y plátano (0.77 p.p.). En el extremo contrario, las subclases que presentaron las

contribuciones negativas más destacadas en septiembre fueron papas (-1.01 p.p), trigo (-0.73 p.p), arroz (-0.41 p.p), granos de cacao (-0.35 p.p) y huevos de gallina frescos (-0.32 p.p).

Papas

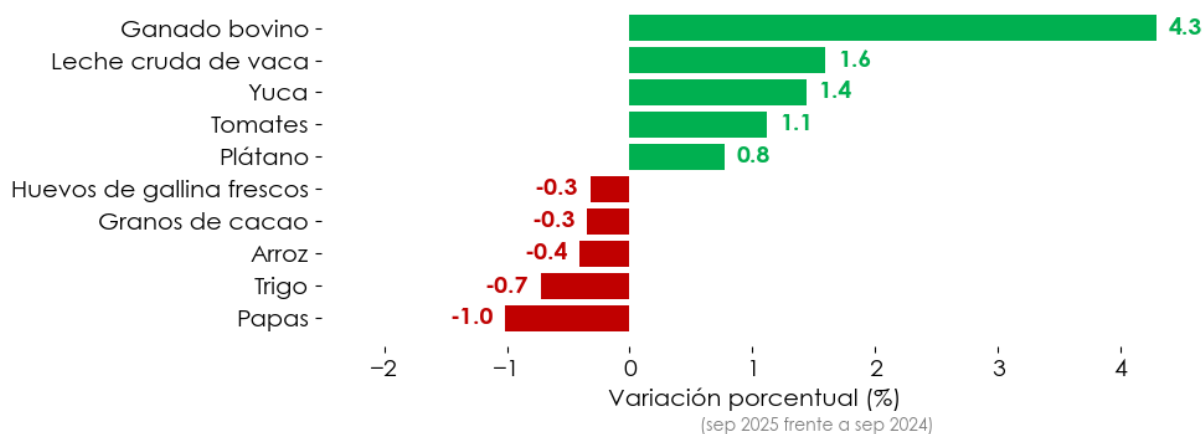
La papa registró una caída significativa de precios por una sobreoferta histórica. Los altos precios de inicios de 2024 incentivaron mayores siembras, y el retorno de lluvias generó una cosecha abundante y adelantada en la sabana cundiboyacense, principal zona productora. La entrada masiva de producto coincidió con un consumo interno estable y sin salidas de exportación relevantes, lo que provocó un exceso de oferta que derrumbó las cotizaciones. A pesar de medidas de apoyo del Gobierno, como compras públicas e incentivos al consumo, la papa terminó siendo la subclase de mayor contribución negativa al IPAP-BMC.

Ganado bovino

Entre septiembre 2024 y septiembre 2025, el precio del ganado bovino **subió con fuerza** debido a una combinación de oferta restringida y demanda creciente [MPRH2]. Las lluvias prolongadas retrasaron la salida de animales al mercado y muchos ganaderos prefirieron retenerlos para engorde, reduciendo la disponibilidad. Además, los derrumbes en la vía al Llano han añadido un factor adicional de distorsión: al bloquear o ralentizar el transporte desde las zonas de producción hacia los mercados del centro del país, han encarecido los fletes para el traslado de bovinos vivos. Al mismo tiempo, el consumo interno de carne de res se recuperó tras la inflación de 2023 y las exportaciones crecieron fuertemente, impulsadas por precios internacionales altos y la apertura de nuevos mercados como China. Esta mezcla de menor oferta y mayor demanda llevó a que el ganado fuera la subclase de mayor contribución positiva al IPAP-BMC.

Gráfica 5:

Contribuciones anuales a la variación de los precios

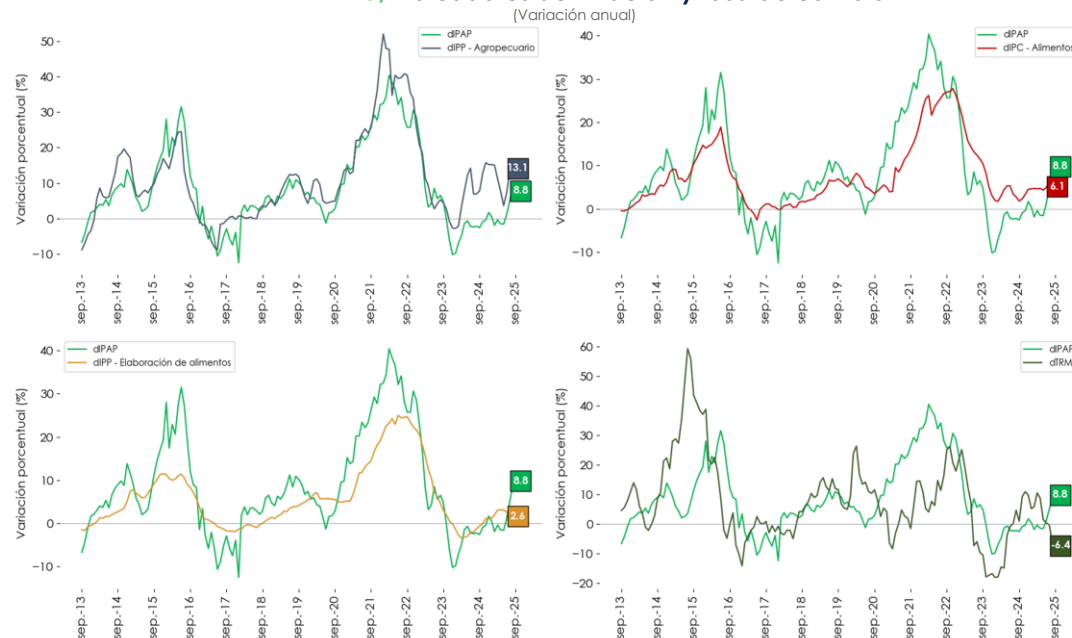


Fuente: Bolsa Mercantil de Colombia, dirección de inteligencia de negocios

Correlación con otros indicadores de precio

Durante los últimos seis años, la variación anual del IPAP-BMC ha mostrado una correlación del **92%** con la del Índice de Precios al Productor (IPP) del sector agropecuario. Respecto a la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de alimentos del DANE, se registró una correlación del **84.7%** para el mismo lapso, mientras que con la tasa de cambio representativa del mercado se obtuvo un valor más bajo del **48.9%**. A pesar de que los índices de precios al consumidor muestran menor volatilidad que el IPAP-BMC, éste último logra capturar de manera general su tendencia; mientras tanto, el IPP del sector agropecuario y el IPAP-BMC evidencian un mejor ajuste en su dinámica.

Gráfica 6
IPAP-BMC, indicadores de inflación y tasa de cambio
(Variación anual)



Fuente: Bolsa Mercantil de Colombia, Banco de la República y DANE.

Sobre el IPAP-BMC

El Índice de Precios Agropecuarios de la Bolsa Mercantil de Colombia (IPAP-BMC) se construye sobre precios de bienes del sector agropecuario en estado primario. Este índice coyuntural de tipo Laspeyres (ponderaciones fijas en un período base) contiene un seguimiento a 33 clases agropecuarias de acuerdo con la Clasificación Central de Productos (CPC), a partir de información derivada de transacciones efectivamente realizadas en el mercado, completamente actualizada, con una publicación oportuna y la posibilidad de realizar seguimiento semanal y quincenal sobre el comportamiento de los precios del sector.

El IPAP-BMC está construido con base en una fuente única de datos en Colombia y exclusiva de la BMC: el registro de facturas (RF) del sector agropecuario, complementado con las ponderaciones provenientes de la Encuesta Nacional Agropecuaria del DANE. En 2024, el RF de la BMC acumuló cerca de 13.5 millones de transacciones que sumaron un valor total de \$64.4 billones, es decir, un flujo de aproximadamente 37,000 transacciones registradas por día. Los precios extraídos del RF evidencian valores efectivamente pactados en las transacciones del mercado que mayoritariamente, corresponden a la primera etapa de la cadena de comercialización, es decir, la transacción entre el productor agropecuario y el primer comercializador.

Documento elaborado por la Dirección de Inteligencia de Negocios Vicepresidencia Financiera

Director de inteligencia de negocios

Jairo Andrés Olarte Castillo

jairo.olarte@bolsamercantil.com.co

Inteligencia de negocios

María Paula Rojas

maria.rojas@bolsamercantil.com.co

Juan David Barragán

juan.barragan@bolsamercantil.com.co

Juan Felipe Pérez

juan.perez@bolsamercantil.com.co

John Jairo Erazo

john.erazo@bolsamercantil.com.co

Teléfono: (57) 601 6292529
Dirección: Calle 113 No. 7-21 Piso 15

Si tiene dudas o comentarios acerca de este informe, por favor escríbanos a
sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co

La BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., procura que la información publicada mantenga altos estándares de calidad. Sin embargo, no asume responsabilidad alguna desde el punto de vista legal o de cualquier otra índole, por la integridad, veracidad, exactitud, oportunidad, actualización, conveniencia, contenido y/o uso que se le dé a la información aquí presentada. La Bolsa Mercantil no proporciona ningún tipo de asesoría, por lo tanto, la información publicada no puede considerarse como una recomendación o sugerencia para la realización de operaciones de comercio, ahorro, inversión, ni para ningún otro efecto. Lo anterior cobra relevancia, si se tiene en cuenta que gran parte de la información publicada proviene de terceros, motivo por el cual la responsabilidad legal por cualquier deficiencia en la misma recae sobre quienes la proporcionan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto. La Bolsa Mercantil, tampoco asume responsabilidad alguna por omisiones de información o por errores en la misma, en particular por las discrepancias que pudieran encontrarse entre la versión electrónica de la información publicada y su fuente oficial.

www.bolsamercantil.com.co



@BOLSAMERCANTIL



@BOLSAMERCANTIL



@BOLSAMERCANTIL



BOLSA MERCANTIL DE
COLOMBIA OFICIAL