

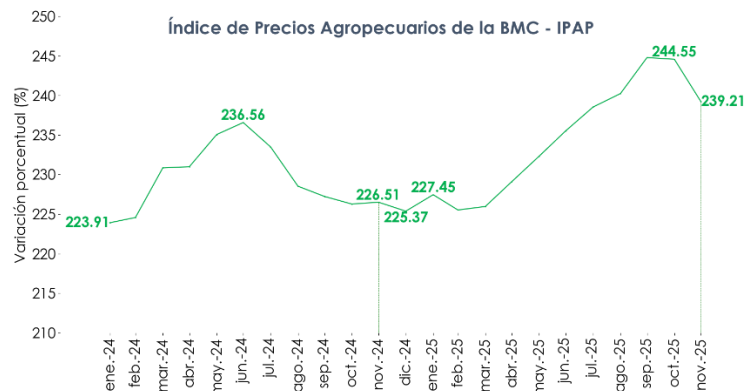
EL IPAP PRESENTÓ UN AJUSTE MENSUAL DE -2.2%, CON LO CUAL LA VARIACIÓN ANUAL SE UBICA ENL 5.6%

La caída mensual del IPAP responde principalmente a una corrección en los precios de la papa el ganado bovino.

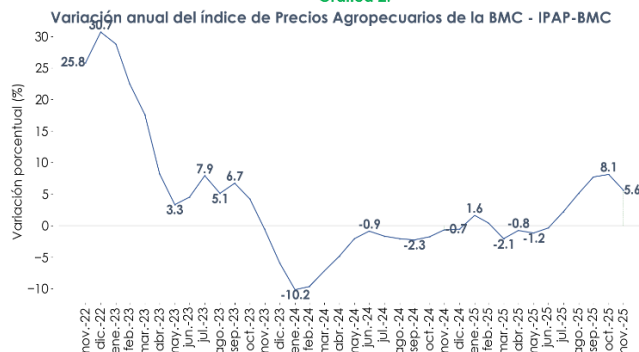
Resultados generales

Durante el mes de noviembre de 2025, el Índice de Precios Agropecuarios (IPAP) de la Bolsa Mercantil de Colombia presentó una caída de 5.34 puntos alcanzando los 239.21 puntos; no obstante, en los últimos 12 meses sigue manteniendo una tendencia alcista, una variación del 5.6% con respecto al valor registrado en noviembre de 2024. Así mismo, en lo corrido del año el índice presenta un incremento del 6.1%, con un repunte significativo a partir del mes de marzo.

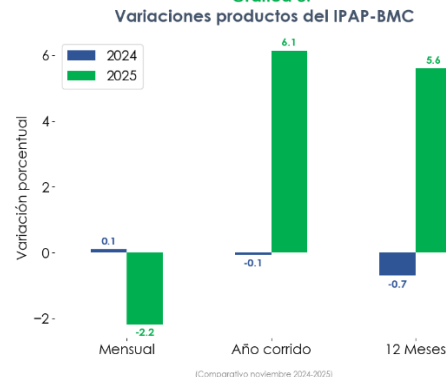
Gráfica 1:



Gráfica 2:



Gráfica 3:



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

A lo largo de 2025, los precios agrícolas en Colombia han estado influidos por fuerzas contrapuestas. Los precios internacionales registraron, en su mayoría, una trayectoria descendente en alimentos básicos (como cereales, lácteos, azúcar, carnes blancas) debido a una oferta global robusta, lo que ayudó a moderar costos internos. No obstante, algunos productos como la carne bovina conservaron elevados precios externos que presionaron al alza los valores locales. La tasa de cambio actuó como un factor inflacionario durante gran parte del año. Por último, la demanda interna se recuperó y creció de manera saludable, dando soporte a la actividad del agro.

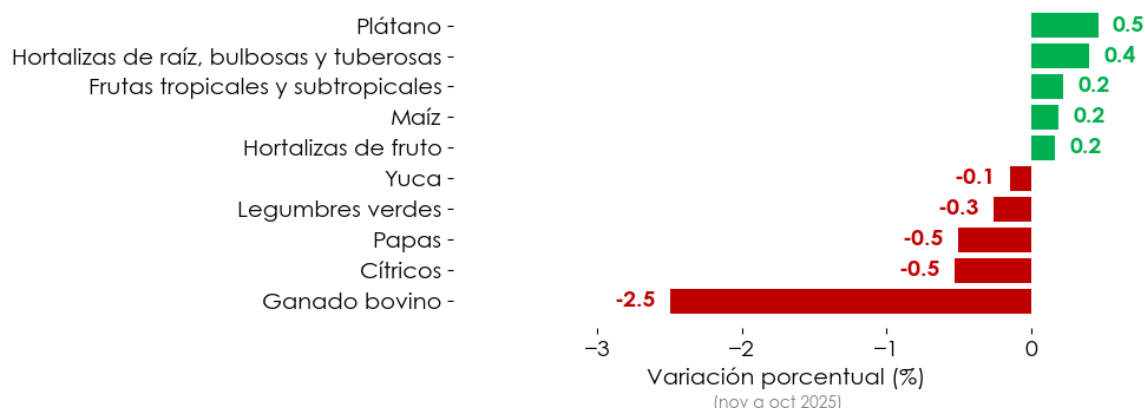
En noviembre de 2025, la combinación de una oferta agrícola abundante, costos internacionales favorables y una demanda estacional bajo control, permitieron que muchos precios de alimentos bajaran o se mantuvieran estables, contribuyendo a una inflación más baja. De cara a diciembre, tradicionalmente un mes de alta demanda, y en un contexto actual de desaceleración de los costos de producción de la industria alimentaria y la apreciación del tipo de cambio, permiten prever un mes con un crecimiento más moderado en comparación con el mismo periodo en años anteriores.

Resultados por subclase

De las 33 subclases que componen el IPAP-BMC, 51.5% presentaron aumentos entre noviembre y octubre de 2025. Las subclases que presentaron mayor contribución mensual a la dinámica de los precios fueron plátano (0.46 p.p.), hortalizas de raíz, bulbosas y tuberosas (0.4 p.p.), frutas tropicales y subtropicales (0.22 p.p.), maíz (0.19 p.p.) y hortalizas de fruto (0.16 p.p.). En el extremo contrario, las subclases que presentaron las contribuciones negativas más destacadas en noviembre fueron ganado bovino (-2.49 p.p.), cítricos (-0.53 p.p.), papas (-0.5 p.p.), legumbres verdes (-0.26 p.p) y yuca (-0.15 p.p.).

Gráfica 4:

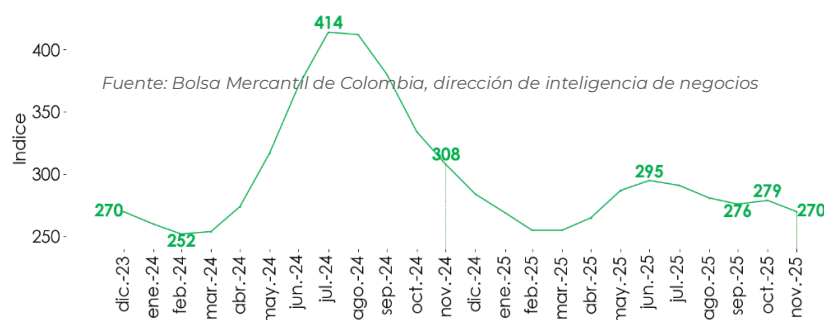
Contribuciones mensuales a la variación de los precios



Papa

La papa registró un pico fuerte en el primer semestre de 2024 debido a un choque de oferta asociado al fenómeno de El Niño: se retrasaron siembras y hubo un desfase de cosechas regionales que redujo el volumen disponible en los mercados, y presionó los precios al alza. A partir del segundo semestre de 2024, la tendencia se revirtió con la entrada tardía de la cosecha grande y la normalización de las lluvias, aumentando drásticamente la oferta. En 2025, la caída se profundizó por una sobreoferta estructural: el clima favorable elevó los rendimientos y muchos productores ampliaron las áreas de cultivo tras los buenos precios previos, generando excedentes que la demanda interna no alcanzó a absorber. Como resultado, el índice se mantuvo bajo, con leves repuntes estacionales. Aunque el Gobierno compró excedentes para amortiguar las pérdidas, no fue suficiente para revertir la tendencia bajista hacia noviembre.

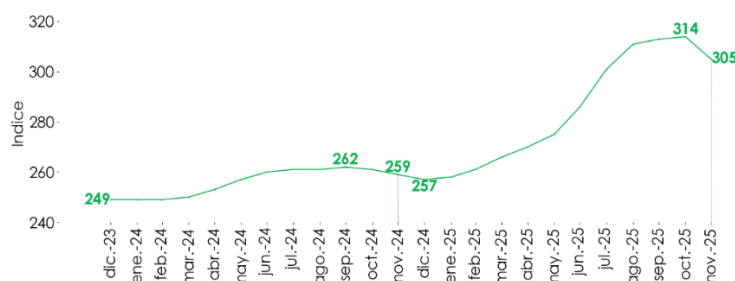
Gráfica 5
Índice de precios de la papa



Ganado bovino

Durante la mayor parte del 2025, el precio del ganado bovino en Colombia se elevó de forma sostenida debido a que la demanda creció más rápido que la oferta. El dinamismo exportador de carne y ganado, sumado a una recuperación del consumo interno, presionó los precios al alza mientras la disponibilidad de animales gordos seguía relativamente ajustada por el ciclo ganadero. El incremento se intensificó en el tercer trimestre por problemas logísticos en la Vía al Llano (cierres y pasos restringidos), que redujeron el flujo de ganado desde Meta y Casanare hacia Bogotá y el interior, elevando costos de transporte y disminuyendo la oferta efectiva en plazas centrales. Para los meses de octubre y noviembre se observa una corrección moderada asociada a la revaluación del peso, lo que conlleva a una disminución del precio internacional equivalente en pesos, así como, una mejora en el tránsito; esto permitió el ingreso de mayor oferta al interior del país (ventas aprovechando precios récord) y un freno o sustitución por parte de la demanda hacia otras proteínas, lo que redujo la presión sobre el mercado y estabilizó los precios.

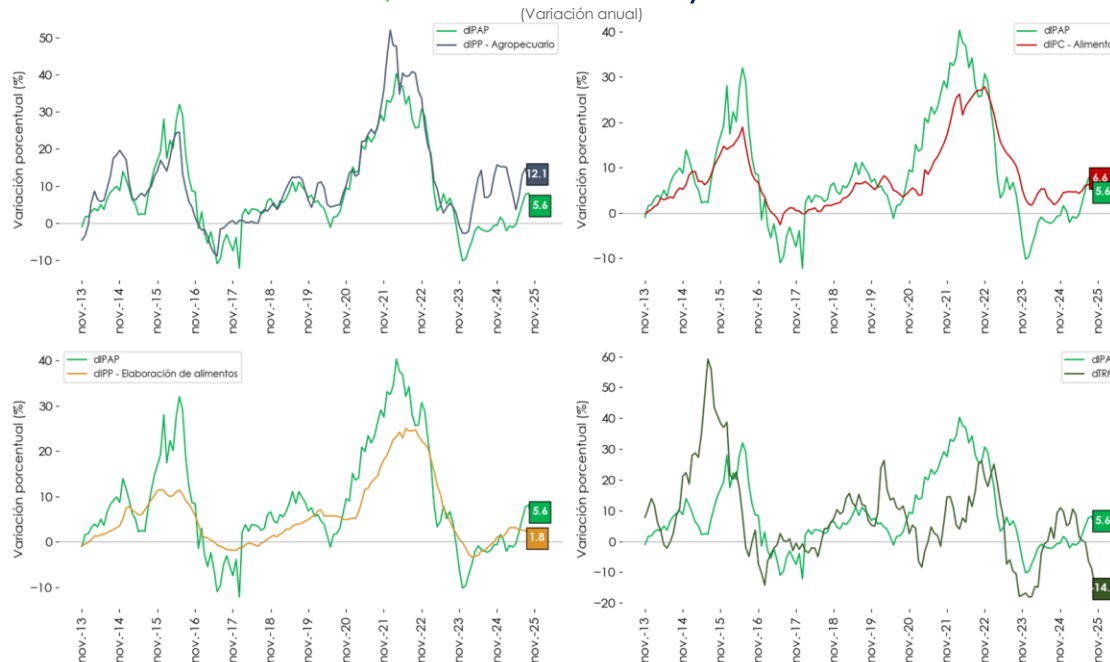
Gráfica 6
Índice de precios del ganado bovino



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 **84.4%** para el mismo lapso, mientras que con la tasa de cambio representativa del mercado se obtuvo un valor más bajo del **55.3%**. A pesar de que los índices de precios al consumidor registran 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 7
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.



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

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 escribanos 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