

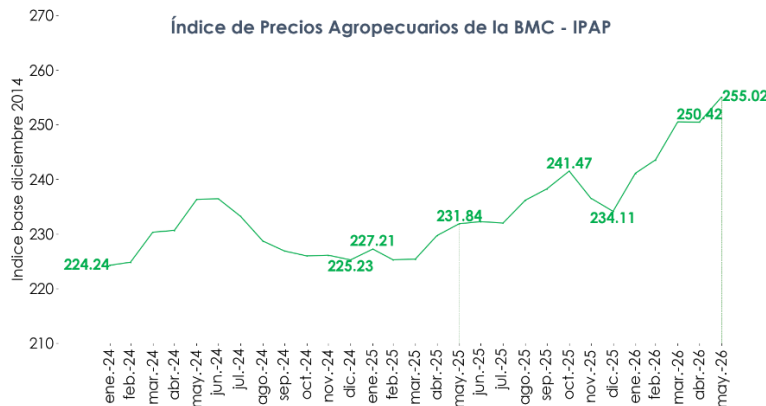
## EN LOS ÚLTIMOS 12 MESES EL IPAP CRECIÓ 10% CONSOLIDANDO LA TENDENCIA CRECIENTE DE 2026

En mayo, el IPAP presentó un aumento mensual del 1.8% impulsado principalmente por las alzas en papas, cítricos, ganado bovino y leche cruda, que compensaron las caídas registradas en legumbres verdes, trigo y tomates.

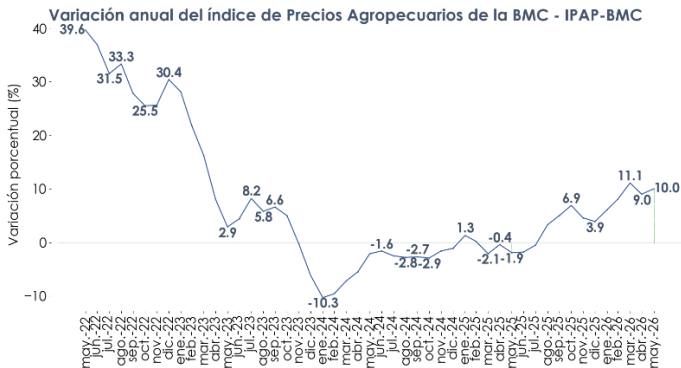
### Resultados generales

En mayo de 2026, el IPAP-BMC se ubicó en 255.0 puntos, manteniéndose cerca de los máximos observados en la serie reciente. Frente a abril, el índice registró un incremento de 1.8% mensual, mientras que la variación anual se situó en 10.0%, consolidando más de un año de crecimiento continuo. El indicador ha mantenido una trayectoria ascendente durante 2025 y 2026, aunque con algunas fluctuaciones mensuales, reflejando una recuperación sostenida de los precios agropecuarios respecto a la caída del periodo 2023-2024.

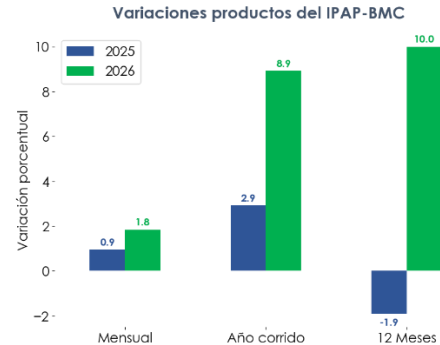
Gráfica 1:



Gráfica 2:



Gráfica 3:



[Comparativo mayo 2024-2025]

Fuente: Bolsa Mercantil de Colombia, Dirección de Inteligencia de Negocios. \*El dato de mayo-26 es provisional.

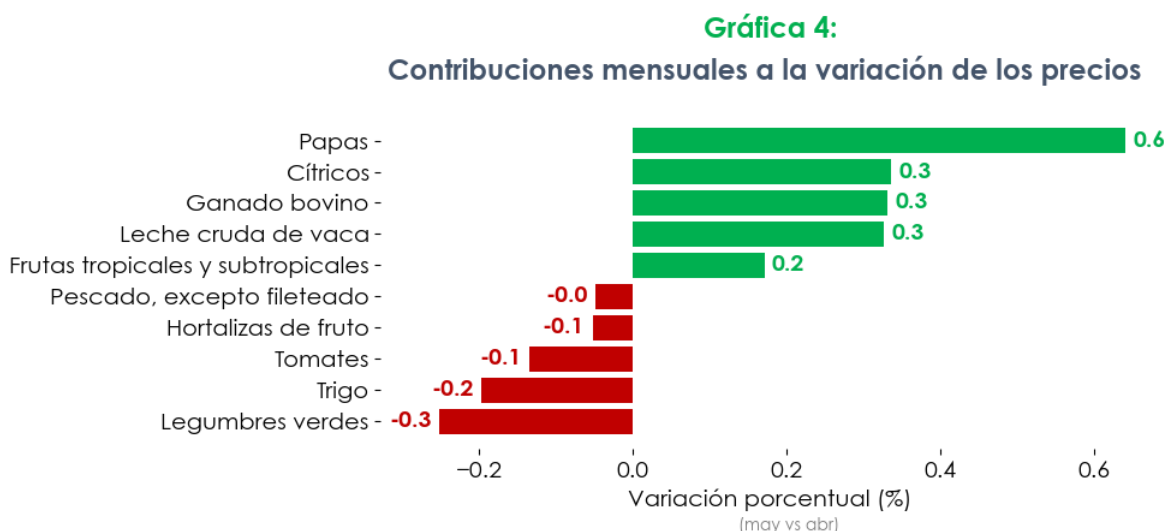
Durante mayo, el comportamiento del IPAP estuvo asociado a una oferta agropecuaria que continuó mostrando ajustes entre regiones y productos, en un contexto climático marcado por la transición hacia condiciones más secas en algunas zonas del país y por la expectativa de un posible fenómeno de El Niño durante el segundo semestre de 2026. Aunque las lluvias siguieron afectando la producción y el transporte en algunas regiones, los productores y comercializadores comenzaron a enfrentar un entorno de mayor incertidumbre climática, especialmente en productos sensibles a cambios en la disponibilidad hídrica. Como resultado, se observaron variaciones en los volúmenes de abastecimiento hacia las principales centrales de mercado, generando comportamientos diferenciados en los precios de los productos que componen el índice.

En el frente económico, los precios internacionales de varios productos agropecuarios continuaron ubicándose en niveles elevados, especialmente en mercados como el café y el cacao. Adicionalmente, a comienzos de mayo de 2026 el Gobierno incrementó en \$200 por galón el precio del ACPM, medida adoptada en respuesta al deterioro de las condiciones internacionales del mercado petrolero y a las necesidades de ajuste del FEPC. Esto contribuyó a mantener presiones sobre los costos de distribución y comercialización de productos agropecuarios en el mercado interno. Los bajos niveles en la TRM comparada con el año pasado ayudó a moderar parte de las presiones sobre los insumos importados, aunque el entorno de costos continuó siendo un factor relevante en la evolución de los precios.

### Resultados por subclase

De las 33 subclases que componen el IPAP-BMC, 57.6% presentaron aumentos entre abril y mayo de 2026. Las subclases que presentaron mayor contribución mensual a la dinámica de los precios fueron papas (0.64 p.p.), cítricos (0.34 p.p.), ganado bovino (0.33 p.p.), leche cruda de vaca (0.33 p.p.) y frutas tropicales y subtropicales (0.17 p.p.). En el extremo contrario, las subclases que presentaron las contribuciones negativas más destacadas en mayo fueron legumbres verdes (-0.25 p.p), trigo (-0.2 p.p), tomates (-0.14 p.p), hortalizas de fruto (-0.05 p.p) y pescado, excepto fileteado (-0.05 p.p).

Esto indica que las cinco subclases que más contribuyeron al crecimiento de los precios agropecuarios aportaron en conjunto 1.8 p.p., mientras que las cinco subclases con menor contribución aportaron -0.69 p.p., cifras que reflejan un sesgo mayormente al alza en el comportamiento de los precios del sector entre abril y mayo, lo que al final se tradujo en una variación mensual positiva.

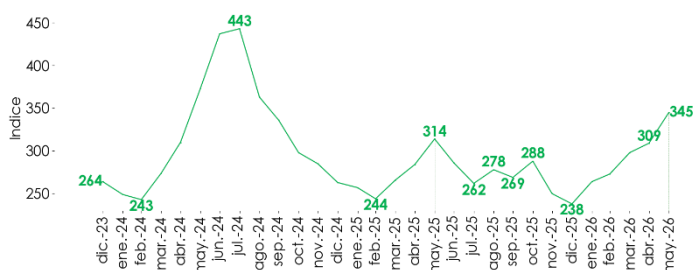


## Productos por destacar

**Papas:** la papa fue uno de los productos con mayor crecimiento dentro del IPAP durante mayo de 2026, alcanzando una variación mensual del 11.33%, y anual del 9.62%. La evolución de sus precios estuvo estrechamente relacionada con fluctuaciones en la oferta disponible, en un contexto de alta sensibilidad a las condiciones climáticas y al ritmo de las cosechas en las principales regiones productoras del país.

La información del Sistema de información de precios - SIPSA evidenció un mercado particularmente volátil a lo largo del mes. Durante la primera semana se registraron incrementos de precios asociados a una menor oferta procedente de departamentos como Nariño, Antioquia y Cundinamarca. Posteriormente, hacia mediados de mayo, el aumento temporal en los volúmenes despachados desde Nariño, Valle del Cauca, Boyacá y Cundinamarca contribuyó a moderar los precios. Sin embargo, al cierre del mes reaparecieron presiones alcistas debido a menores cosechas y restricciones en el abastecimiento desde Nariño, Boyacá, Cundinamarca, Norte de Santander y Santander. Este patrón refleja un mercado ajustado, donde pequeñas variaciones en la producción y el abastecimiento tienen efectos significativos sobre los precios mayoristas.

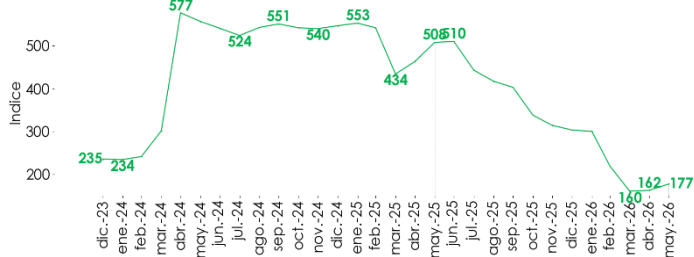
**Gráfica 5**  
Índice de precios de la papa



**Cacao:** la principal explicación del comportamiento observado en este producto proviene del mercado internacional. Tras el fuerte incremento de precios registrado entre 2024 y 2025 por problemas de oferta en África Occidental, los mercados comenzaron a anticipar una mayor disponibilidad global de cacao y una moderación de la demanda, generando una corrección significativa de las cotizaciones. Esta tendencia también se reflejó en el mercado colombiano, donde los precios de referencia descendieron desde comienzos de 2025 hasta abril de 2026.

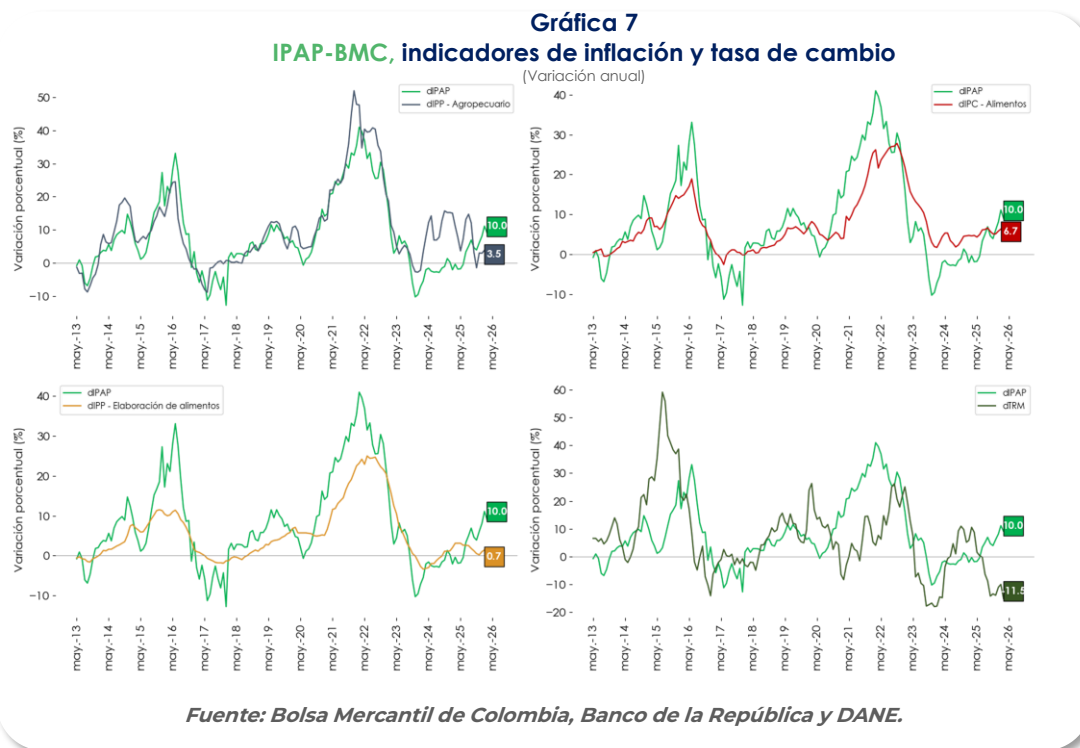
No obstante, en mayo se observa una leve recuperación a nivel mensual favorecida por una recuperación parcial de las cotizaciones internacionales, impulsada por nuevas preocupaciones sobre la oferta futura y por ajustes en las posiciones de mercado tras varios meses de caídas consecutivas. Aun así, el comportamiento del mes parece responder más a un rebote de corto plazo que a un cambio estructural en la tendencia bajista que ha caracterizado al mercado durante el último año.

**Gráfica 6**  
Índice de precios del cacao

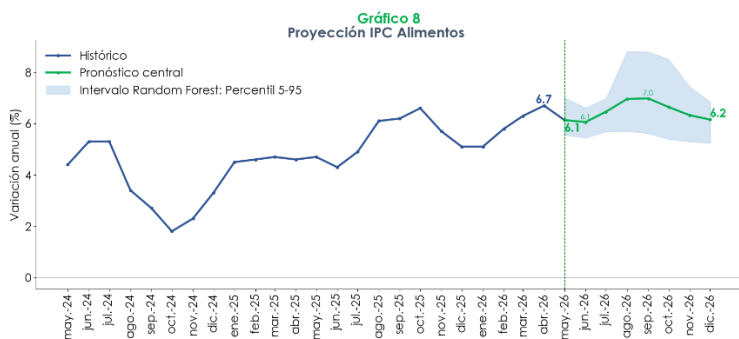


## Correlación con otros indicadores de precio

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 **85%** para el mismo lapso, mientras que con la tasa de cambio representativa del mercado se obtuvo un valor más bajo del **54%**. 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.



## Proyección del IPC de alimentos



Con base en el comportamiento reciente del IPAP y su relación histórica con el IPC de alimentos, se proyecta que los precios finales al consumidor de este componente mantendrán una tendencia alcista durante el resto de 2026. Los análisis de correlación muestran que los movimientos del IPAP suelen trasladarse al IPC de alimentos con un rezago aproximado de dos meses, por lo que los incrementos observados en los precios agropecuarios durante abril y mayo tenderían a reflejarse con mayor intensidad en la inflación de alimentos entre junio y agosto. En este contexto, la Bolsa Mercantil proyecta que la variación anual del IPC de alimentos aumentaría desde 6.1% en junio hasta niveles

cercanos a 7.0% durante el tercer trimestre, antes de iniciar una moderación gradual hacia finales de año.

## 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](mailto: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](http://www.bolsamercantil.com.co)**

