

Sol solecito, caliéntame un poquito, por hoy, por mañana, ¿por toda la semana? Aparentemente entonamos mucho esta canción y el sol nos hizo caso. De hecho, se nos fue la mano y el astro nos va a calentar mucho más de lo normal. Según el IDEAM, entre octubre y febrero viviremos el Fenómeno de El Niño más intenso desde 1950. Las altas temperaturas y las largas sequías afectarían los cultivos e impactarían los precios de los alimentos y de la energía. En esta nueva edición de nuestros *Occipresenta* le ponemos la lupa al Fenómeno de El Niño y sus efectos, y aprovechamos para pedirle al sol que no se tome tan en serio nuestra ronda infantil. ¡Acompáñanos!

Sol solecito, caliéntame un poquito… pero no tanto. El 2026 será recordado como uno de los años más calurosos en la historia del país. En agosto, 48 municipios alcanzaron máximos mensuales de temperatura y en departamentos como el Cesar, el termómetro ya alcanzó los 42,9 °C. **Por otro lado, este sol no es de lluvia.** Atravesamos una de las temporadas más secas en la historia reciente de Colombia, con 28 de los 32 departamentos registrando menos lluvias de lo normal. Arauca, San Andrés y Quindío, por ejemplo, han tenido menos de la mitad de las lluvias que habitualmente tienen en el año. Una sequia de esta magnitud solo se ha presentado 3 veces en los últimos 30 años. El sol solecito nos oyó y está calentándonos mucho más que un poquito.

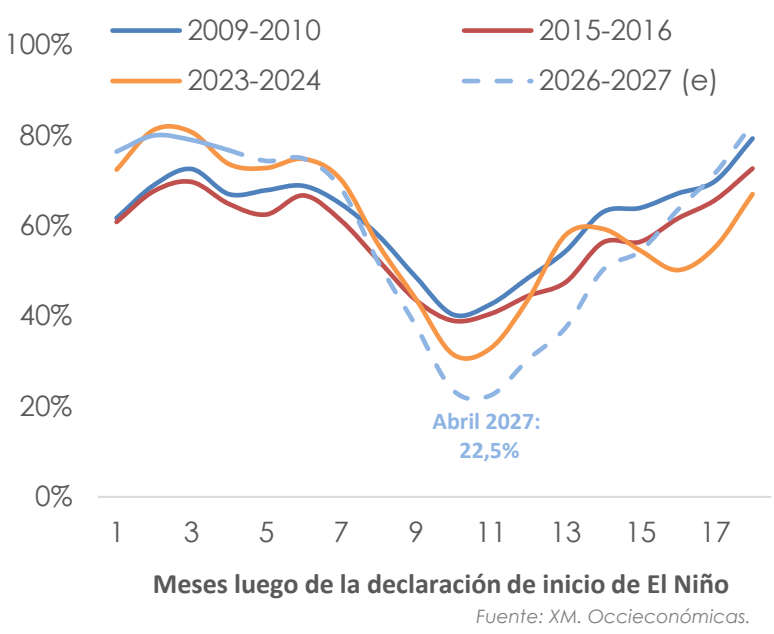
Por hoy, por mañana, ¿por toda la semana? El problema no es lo que ha pasado hasta ahora sino lo que viene: el sol solo ha estado calentando motores para brillar en su máximo esplendor los próximos meses. La probabilidad de que esta temporada de sequia nos acompañe y se intensifique por 6 meses más es del 97%. Así, las hidroeléctricas que generan cerca del 80% del total de nuestra energía, tendrán un gran reto para garantizar nuestra demanda si el sol sigue calentando tanto. Y por supuesto, un primer impacto económico de este Niño travieso, es la eventual subida de los precios de la energía, que estimamos se eleve entre 8 y 12 puntos porcentuales la inflación de este rubro si se materializa un Fenómeno muy intenso.

Luna lunera, cascabelera, cinco pollitos y una ternera. No solo los pollitos y las terneras sufrirían los embates de un Nino muy fuerte. Sin sombra y sin agua, el sector agrícola es el más afectado, concentrando, según la FAO, hasta el 82% del total de los daños y pérdidas económicas. En Colombia esta vulnerabilidad se agrava porque cerca del 70% de la actividad agrícola no tiene sistemas de riego para amortiguar el calor. En Occieconómicas estimamos que un fenómeno de El Niño fuerte podría reducir entre 0,5 y 1,0 puntos porcentuales el crecimiento del sector agropecuario entre el último trimestre de este año y el primero del siguiente. Así, podríamos ver a una contracción del agro cercana al 2,5% este año (una caída que no se veía desde 2009), con mayores afectaciones en la pesca, el maíz y el café. Para el crecimiento económico total, estimamos un impacto negativo de entre 0,1 p y 0,2 puntos, dejando nuestra expectativa de avance de la economía en 2027 entre 2,4% y 2,5%

Caracol, caracol, a la una sale el sol, sale Pinocho tocando el tambor con una cuchara y un tenedor. Utilizar los cubiertos para hacer música y no exclusivamente para comer, no suena tan descabellado, considerando la eventual subida de los precios de los alimentos. Ante un Niño fuerte, este componente podría acelerarse entre 5 y 7 puntos porcentuales desde el 6,1% actual a niveles cercanos al 12% (cifra no vista desde hace 3 años). En general, El Niño podría tener un impacto sobre la inflación total entre 60 y 100 pbs, llevándola cerca del 7% para el 1T27. Ante un escenario de mayores precios, consideramos que el BanRep tendría que postergar sus recortes de tasas hasta la segunda parte de 2027.

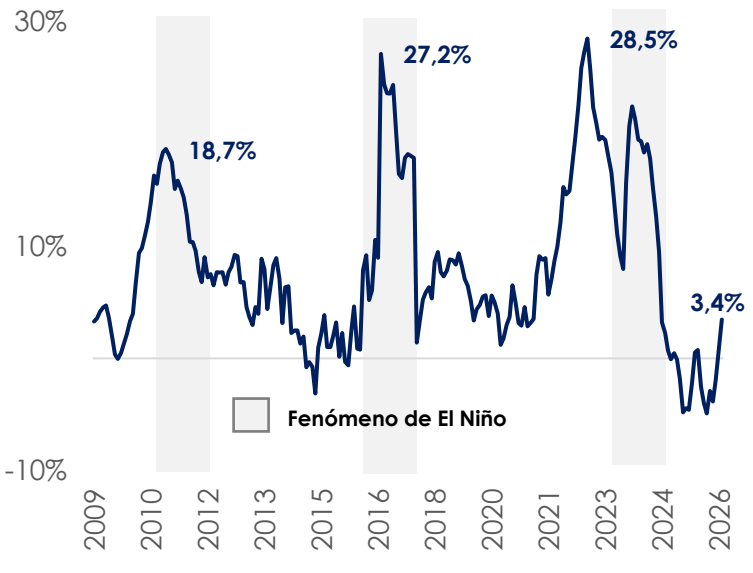
“Que llueva, que llueva, la vieja está en la cueva” será nuestra nueva ronda favorita. Deseamos que vuelvan las lluvias a las regiones más afectadas por la sequia y que el sol solecito deje de calentar tanto los cultivos, los precios y las tasas. Mientras tanto, los invitamos ahorrar agua y energía en esta temporada.

Gráfica 1: Nivel de embalses en Colombia
(%)



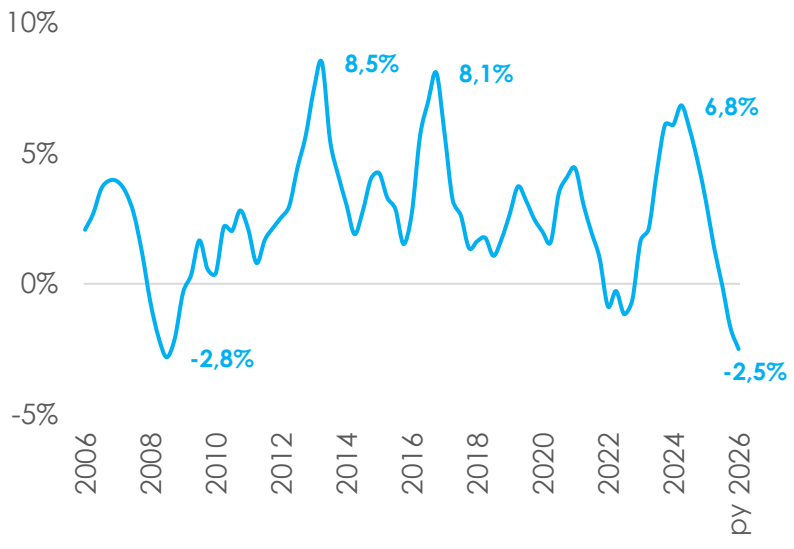
Fuente: XM. Occieconómicas.

Gráfica 2: Inflación de energía en Colombia



Fuente: DANE. Occieconómicas.

Crecimiento del agro
(Variación anual, promedio móvil 12 meses)



Fuente: DANE,. Occieconómicas.

Juan Pablo Barney
Gerente de Tesorería

David Cubides
Economista Jefe

Camilo Arboleda
Especialista

Jenny Moreno
Analista Senior

David León
Analista Senior

Juan Arboleda
Practicante

Banco de Occidente | Del lado de los que hacen.

Esta publicación fue realizada por la Tesorería del Banco de Occidente. La información no deberá interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia de parte nuestra para la toma de decisiones, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario.