



DESEMPEÑO DEL SECTOR PALMERO EN 2025 Y PERSPECTIVAS 2026

Informe ejecutivo

INFORME PRELIMINAR

Este documento presenta un análisis detallado de las principales variables económicas y comerciales del sector palmero durante 2025, así como una descripción del entorno macroeconómico en el que se desarrolló la actividad de la industria.

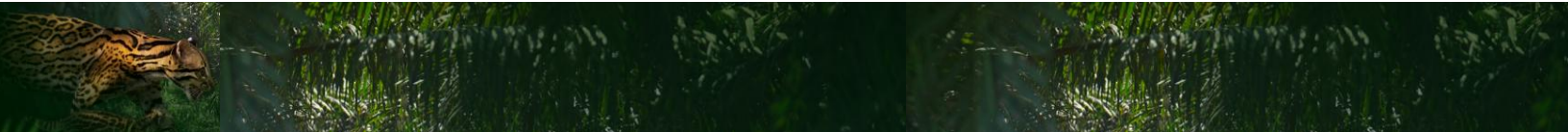
**Federación Nacional de
Cultivadores de Palma de Aceite -
FEDEPALMA**

Febrero 2026



Contenido

Introducción	3
I. Desempeño del sector palmero en 2025	3
1. Área sembrada en palma de aceite	3
2. Producción de aceite crudo y almendra de palma	4
2.1. Aceite crudo de palma	4
2.2. Fruto de palma de aceite	6
2.3. Almendra de palma (Palmiste)	6
3. Rendimientos en el sector palmero	7
4. Precios nacionales de los aceites de palma y palmiste	8
II. Mercado nacional de aceites y grasas	9
1. Oferta y demanda	9
2. Ventas de aceite de palma y palmiste	9
3. Importaciones de aceites y grasas	10
4. Exportaciones de aceite de palma y palmiste	11
5. Consumo.....	12
III. Mercado mundial de aceites y grasas	12
1. Precios internacionales del aceite de palma.....	12
2. Oferta.....	13
3. Demanda.....	14
IV. Indicadores económicos sectoriales	15
1. Costos de producción.....	15
2. Valor de la producción	16
3. Crédito al sector palmero	17
V. Entorno macroeconómico nacional 2025	19
1. Desempeño del PIB	19
2. Índice de precios al consumidor IPC	20
3. Tasa de cambio	21
4. Tasa de interés	22
5. Empleo	23
6. Perspectivas del mercado internacional de aceites y grasas.....	24



Lista de Ilustraciones

Ilustración 1: Área sembrada	4
Ilustración 2: Evolución de la producción anual de aceite de palma crudo	5
Ilustración 3: Evolución de la producción anual de aceite de palma crudo por zonas	5
Ilustración 4: Producción fruto de palma de aceite 2025.....	6
Ilustración 5: Rendimiento de aceite crudo de palma 2025.....	7
Ilustración 6: Evolución precio medio aceite de palma crudo 2019 – 2025.....	8
Ilustración 7: Evolución del precio BMD-3.....	13
Ilustración 8: Evolución del costo total de producción de una tonelada de aceite de palma	15
Ilustración 9: Valor de la producción de la palmicultura	16
Ilustración 10: Monto y número de créditos otorgados al sector palmero	17
Ilustración 11: Producto Interno Bruto (PIB) Sección Agricultura	19
Ilustración 12: Inflación nacional	20
Ilustración 13: Inflación de aceites comestibles y margarinas y grasas	21
Ilustración 14: Tasa de cambio	22
Ilustración 15: Evolución del Indicador Bancario de Referencia	23
Ilustración 18: Tasa Global de Participación, Tasa de Ocupación y Tasa de Desocupación...	24

Lista de Tablas

Tabla 1: Distribución de la producción de almendra de palma por zona 2024 - 2025.....	7
Tabla 2: Colombia. Oferta y demanda de aceites y grasas 2024-2025pr.....	9
Tabla 3: Colombia. Ventas locales de aceite de palma crudo 2024 - 2025pr	10
Tabla 4: Colombia. Importaciones de aceites y grasas 2024-2025pr	11
Tabla 5: Colombia. Exportaciones de aceites de palma y palmiste 2024-2025pr	11
Tabla 6: Colombia. Consumo 2024-2025pr.....	12
Tabla 7: Indicadores estadísticos de los 17 principales aceites y grasas a nivel mundial	14



DESEMPEÑO DEL SECTOR PALMERO EN 2025 Y PERSPECTIVAS 2026

Introducción

El año 2025 representó un periodo de avances importantes para la agroindustria de la palma de aceite en Colombia. En un contexto de nuevas exigencias regulatorias internacionales, mayores requerimientos en sostenibilidad, retos crecientes de competitividad y cambios tecnológicos acelerados, el sector consolidó su rol como motor de crecimiento y generador de empleo en las zonas rurales del país.

Durante este año, la actividad palmera alcanzó niveles récord de producción tanto de fruto de palma como de aceite, en un entorno de precios favorables, aceites de soya y de girasol muy competitivos, abundancia de aceite de palma en los mercados internacionales, cambios en los flujos de comercio de las semillas oleaginosas y aceites vegetales por políticas comerciales de Estados Unidos y condiciones macroeconómicas desafiantes. Estos resultados reflejan la capacidad del sector para ajustar sus estrategias y responder a las condiciones del entorno productivo y comercial.

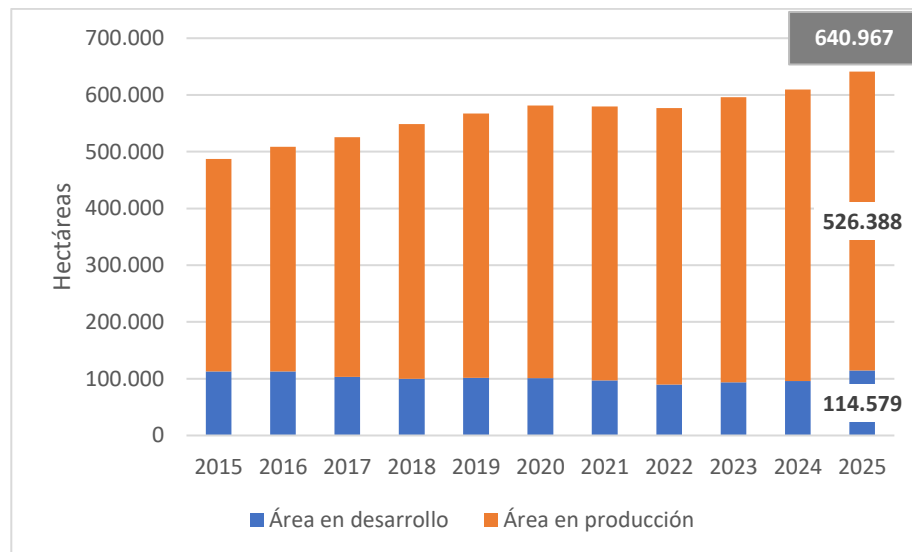
Este informe presenta de manera sintética los avances de los principales indicadores sectoriales. La primera sección describe el desempeño del sector en términos de área, producción y rendimientos en 2025; la segunda expone un panorama general del mercado nacional de aceites y grasas; la tercera analiza la situación del mercado mundial; la cuarta presenta los principales indicadores económicos del sector; y, finalmente, la quinta sección ofrece un resumen de la situación macroeconómica nacional.

I. Desempeño del sector palmero en 2025

1. Área sembrada en palma de aceite

De acuerdo con las estimaciones de Fedepalma, en 2025 el área sembrada en palma de aceite alcanzó 640.967 hectáreas, con presencia en 172 municipios y 21 departamentos. Esto representa un incremento de 31.327 hectáreas frente a las 609.640 hectáreas registradas en 2024, equivalente a un crecimiento del 5,1%. Del total del área sembrada, el 44,3% corresponde a la Zona Oriental, el 34,3% a la Zona Central, el 17,7% a la Zona Norte y el 3,7% a la Zona Suroccidental.

Ilustración 1: Área sembrada
(hectáreas)



Fuente: SISPA

Del total del área sembrada, 114.579 hectáreas se encontraban en fase de desarrollo y 526.388 hectáreas estaban en producción, lo que refleja una composición de 16% en edad improductiva y 84% en etapa productiva. En términos de variación anual, el área en desarrollo aumentó 20%, mientras que el área en producción registró un crecimiento del 2% respecto a lo observado en 2024.

En 2025 el crecimiento en área fue impulsado en parte, por los buenos precios observados durante los últimos años, especialmente esta dinámica se observó en los municipios de Maní, Tibú, Montería, Tumaco y Barranca de Upía, expandiéndose la actividad de la palma de aceite a 172 municipios del territorio nacional.

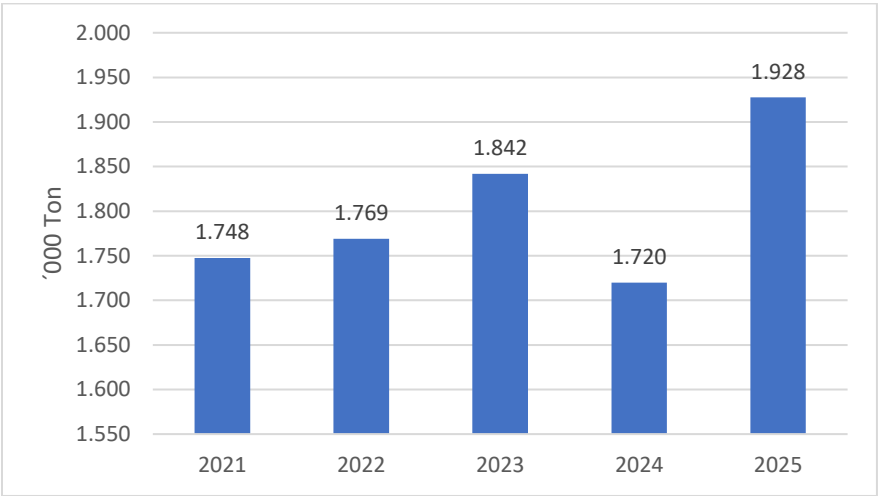
2. Producción de aceite crudo y almendra de palma

2.1. Aceite crudo de palma

Al cierre de 2025, la producción de aceite crudo de palma alcanzó 1.928 mil toneladas, lo que representa un crecimiento del 12% frente a las 1.720 mil toneladas registradas en 2024 y consolidó un año récord para el sector. Este resultado se explicó principalmente por el mayor volumen de fruto, favorecido por un adecuado régimen de lluvias, y en algunas zonas del país también responde a mejora en la adopción de buenas prácticas agrícolas en materia de nutrición y polinización, así como en un mejor cumplimiento de planes de fertilización por parte de los productores, y un buen desempeño de los materiales híbridos, entre otros. Adicionalmente, aportaron al

crecimiento la entrada en producción de nuevas áreas —que aumentaron cerca de 2%— y el ajuste al alza en la tasa de extracción, que pasó de 21,98% a 22,09% (+0,5%), contribuyendo a mejorar la eficiencia del proceso extractivo.

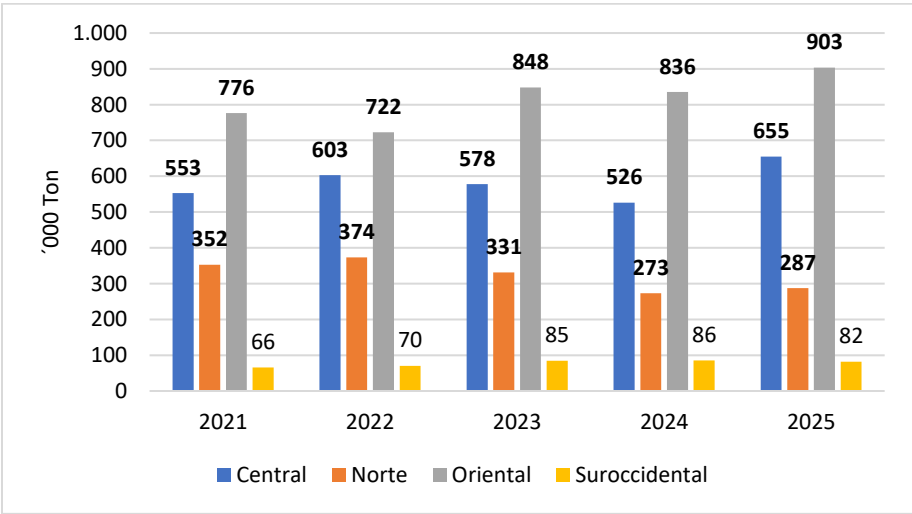
Ilustración 2: Evolución de la producción anual de aceite de palma crudo (Miles de toneladas)



Fuente: FFP

En el ámbito regional, la producción de aceite crudo de palma registró aumentos en la Zona Central (24,7%), la Zona Oriental (8,1%) y la Zona Norte (5,2%) entre 2024 y 2025. En contraste, la Zona Suroccidental presentó una disminución del 4,4% frente al año anterior, resultado asociado a menores volúmenes de fruto disponibles en algunos núcleos productivos.

Ilustración 3: Evolución de la producción anual de aceite de palma crudo por zonas (Miles de toneladas)



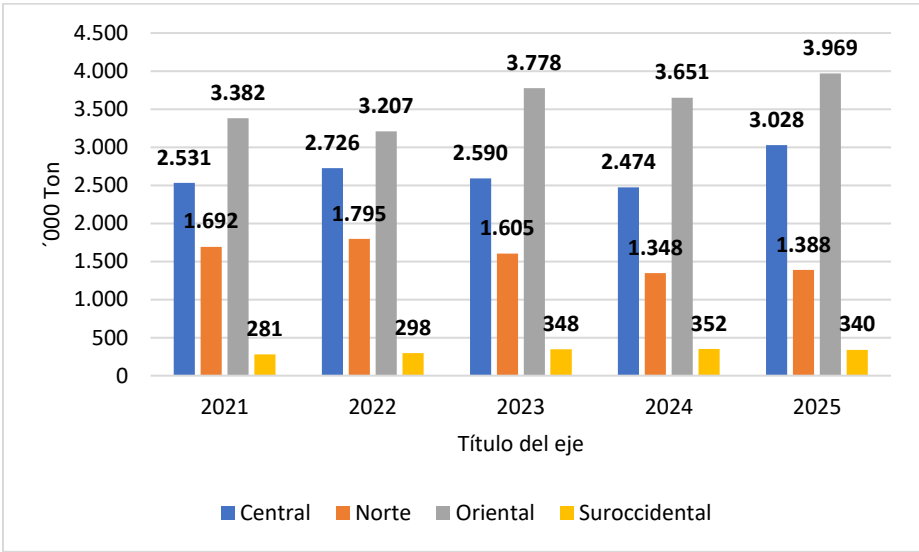
Fuente: FFP

Entre 2024 y 2025, la producción de aceite de palma aumentó en las zonas Oriental y Central, pasando de 836 mil a 903 mil toneladas, y de 526 mil a 655 mil toneladas respectivamente, impulsando el desempeño de la industria a nivel nacional. La Zona Norte registró un incremento de 273 mil a 287 mil toneladas, evidenciando un buen manejo del panorama sanitario que afectó la producción en 2024. Por su parte, la Zona Suroccidental disminuyó ligeramente, al pasar de 86 mil a 82 mil toneladas, pero manteniendo un buen panorama de producción.

2.2. Fruto de palma de aceite

La producción de fruto de palma de aceite en 2025 alcanzó 8.725 mil toneladas, un incremento del 11,5% frente a las 7.824 mil toneladas registradas en 2024, equivalente a 901.251 toneladas adicionales. Este aumento se explicó principalmente por un mejor régimen de lluvias, así como por prácticas adecuadas de fertilización y manejo agronómico que contribuyeron a mejorar la productividad del cultivo. Por zonas, las variaciones fueron: Zona Central (22,4%), Zona Oriental (8,7%), Zona Norte (3,0%) y Zona Suroccidental (-3,5%).

Ilustración 4: Producción fruto de palma de aceite 2025 (Miles de toneladas)



Fuente: FFP

2.3. Almendra de palma (Palmiste)

En 2025, la producción de almendra de palma (palmiste) alcanzó 313.179 toneladas, lo que representó un crecimiento del 9,6% frente a las 285.696 toneladas registradas en 2024. En cuanto al comportamiento por zonas productoras, la variación fue positiva

en todas las regiones, con incrementos del 19,4% en la Zona Central, 6,2% en la Zona Oriental y 0,01% en la Zona Norte.

Tabla 1: Distribución de la producción de almendra de palma por zona 2024 - 2025 (Toneladas)

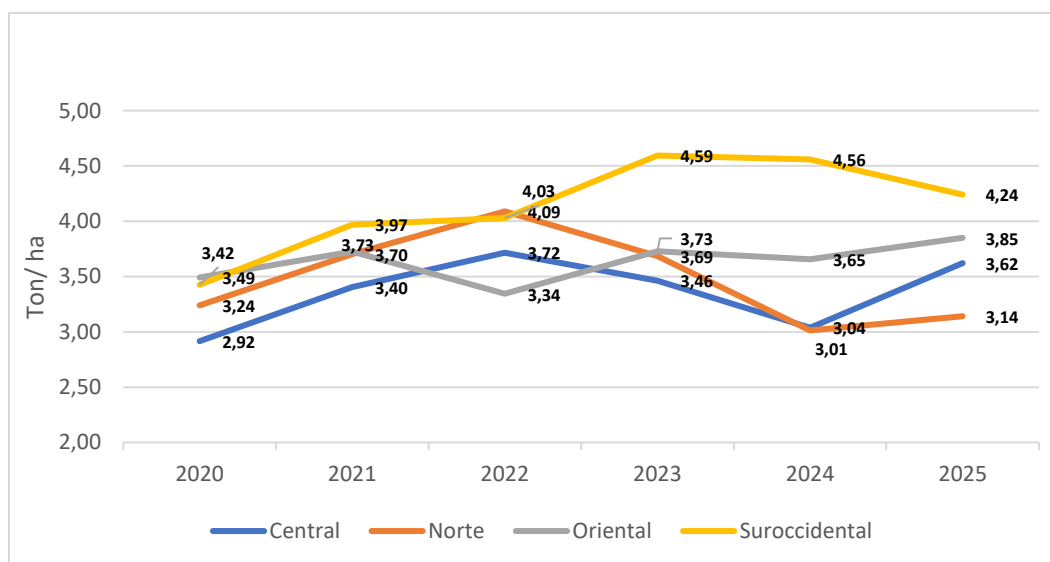
Zona	2024	2025	Variación		Participación en la producción
			Absoluta	%	
Oriental	120.186	127.666	7.480	6,2%	40,8%
Norte	62.518	62.525	7	0,0%	20,0%
Central	102.992	122.988	19.996	19,4%	39,3%
Suroccidental	-	-	-	-	-
Total	285.696	313.179	27.483	9,6%	100%

Fuente: SISPA

3. Rendimientos en el sector palmero

En 2025, el rendimiento nacional de aceite de palma crudo se ubicó en 3,66 ton/ha, lo que significó un aumento del 8,8% frente a las 3,37 ton/ha obtenidas en 2024. Esta mejora respondió a una combinación de factores: un mayor volumen de fruto disponible, que fue el principal impulsor del incremento; la ampliación del área en producción; y un ajuste positivo en la tasa de extracción, que fortaleció la eficiencia industrial. A nivel regional, la productividad presentó variaciones de 19,1% en la Zona Central, 5,5% en la Zona Oriental, 4,3% en la Zona Norte y un -7,0% en la Zona Suroccidental, en comparación con el año anterior.

Ilustración 5: Rendimiento de aceite crudo de palma 2025 (Toneladas / hectárea)



Fuente: SISPA

4. Precios nacionales de los aceites de palma y palmiste

En 2025, el precio medio de venta del aceite de palma en Colombia registró un comportamiento positivo y alcanzó un promedio de \$4.376.249 pesos, frente a los \$4.091.736 pesos observados en 2024, lo que representa un crecimiento anual del 6,95%. Este incremento estuvo estrechamente relacionado con la evolución del precio internacional de referencia Bursa Malasia posición 3 (BMD-3), que en el balance del año mantuvo una tendencia al alza. El precio promedio del BMD-3 aumentó 9,4% en 2025, al pasar de USD 904,48 por tonelada en 2024 a USD 989,85 por tonelada en 2025. En conjunto, estos resultados muestran la relación positiva entre la dinámica del precio internacional del aceite de palma y la formación del precio en el mercado nacional, al ser Colombia un país tomador de precios.

Ilustración 6: Evolución precio medio aceite de palma crudo 2019 – 2025 (\$/tonelada)



Fuente: FEP

A pesar del aumento en el precio internacional del aceite de palma BMD-3, el precio en el mercado nacional estuvo moderado por el fortalecimiento del peso colombiano frente al dólar¹. Así mismo, es importante señalar que la composición de las ventas a los mercados local y de exportación cambio entre 2025 y 2024, aumentando la participación de las ventas en el mercado internacional al 31% en 2025 frente al 22% en 2024.

¹ La Tasa Representativa de Mercado (TRM) promedió COP 4.054 en 2025, lo que indica una contracción de 0,5 % frente al promedio de COP 4.073 en 2024.

II. Mercado nacional de aceites y grasas

1. Oferta y demanda

En 2025, la oferta de aceites y grasas del país mantuvo un crecimiento moderado, impulsada principalmente por un mayor volumen de producción de aceites de palma y palmiste y un repunte de las importaciones de aceites de soya y girasol principalmente. La producción de aceites y grasas creció 11,3%, al pasar de 1,9 millones de toneladas en 2024 a 2,1 millones de toneladas, reflejando una mejor dinámica productiva del sector. Por su parte, las importaciones aumentaron 22,8%, mientras que las exportaciones crecieron 46,5%. Como resultado, la oferta disponible alcanzó 1,9 millones de toneladas en 2025, un incremento del 3,2% frente al año anterior. Considerando una población estimada de 53,2 millones de habitantes, la oferta per cápita de aceites y grasas se ubicaría en 36,9 kg/hab, lo que representa un aumento del 2,2% anual.

Tabla 2: Colombia. Oferta y demanda de aceites y grasas 2024-2025pr
(Miles de toneladas)

Concepto	2024	2025pr	Var. %
Producción nacional	1.913	2.129	11,3
Importaciones	637	783	22,8
Exportaciones	648	949	46,5
Oferta disponible	1.902	1.962	3,2
Población (En millones)	52,7	53,2	1,0
Oferta per cápita de aceites y grasas (kg/hab)	36,1	36,9	2,2

2. Ventas de aceite de palma y palmiste

En 2025, las ventas locales de aceite de palma crudo se mantuvieron prácticamente estables frente al año anterior, con un total estimado de 1,3 mil toneladas, apenas 0,1% por debajo del nivel de 2024. Por segmentos de mercado, se observó una leve contracción en el segmento de aceites y grasas comestibles, cuyas compras disminuyeron 5,9% anual hasta 600 mil toneladas, en línea con la alta competitividad de los aceites de soya y girasol y la mayor favorabilidad de este último en frituras para snacks frente a la oleína de palma como efecto de aplicación de impuestos saludables a ciertos productos, todo ello generando la sustitución de materias primas locales por importadas. De igual forma, la industria de alimentos concentrados redujo sus compras en 6,5%.

En contraste, el uso del aceite de palma en biodiésel mostró un comportamiento expansivo, con un incremento del 7% y ventas que alcanzaron 642 mil toneladas, consolidándose como el principal destino del producto.

Tabla 3: Colombia. Ventas locales de aceite de palma crudo 2024 - 2025pr

(Miles de toneladas)

Segmento	2024	2025pr	Variación	
			Abs.	%
Industria de aceites y grasas comestibles	638	600	-37,6	-5,9
Industria de alimentos concentrados	87	82	-5,6	-6,5
Otras industrias	3	4	0,8	25,9
Subtotal	728	686	-42,5	-0,1
Biodiésel	600	642	41,7	7
Total General	1.328	1.327	-0,8	-0,1

En cuanto a las ventas totales de aceite de palmiste estuvieron alrededor de 119 mil toneladas, de las cuales el mercado local absorbió 33 mil toneladas (27,5%), mientras que las exportaciones sumaron 86 mil toneladas (72,5%). Las ventas al mercado de exportación estuvieron altamente concentradas en México con el 39,1% y Europa con 32,4%. Por origen, la Zona Central fue la principal exportadora con 32 mil toneladas, seguida por la Zona Oriental con 29 mil toneladas y la Zona Norte con 25 mil toneladas, lo que evidencia una oferta exportable geográficamente diversificada, pero con clara concentración de la demanda en dos destinos.

3. Importaciones de aceites y grasas

Las importaciones de aceites y grasas aumentaron 22,8% en 2025, pasando de 638 mil toneladas en 2024 a 783 mil toneladas, impulsadas principalmente por la mayor demanda de aceites vegetales suaves. El aceite de soya, que es el principal aceite importado, creció 17,4%, alcanzando 396 mil toneladas. Los incrementos más significativos se observarían en los aceites de canola (60,8%) y de girasol (68,6%), reflejando una mayor sustitución por parte de la industria hacia materias primas alternativas en un contexto de precios favorables y disponibilidad internacional estable. En contraste, las importaciones de margarinas y aceites vegetales hidrogenados disminuyeron 14,2%, manteniendo su tendencia descendente de los últimos años. Por su parte, el aceite de palma importado registraría un aumento moderado de 3,9%, alcanzando 118 mil toneladas. En conjunto, la estructura de las compras externas evidencia un mercado interno dinámico y diversificado, con un mayor peso de aceites distintos al de palma dentro de los aceites y grasas importados.

Tabla 4: Colombia. Importaciones de aceites y grasas 2024-2025pr

Productos	2024	2025pr	%
Aceite de palma	113	118	3,9
Aceite de soya	337	396	17,4
Aceite de canola	11	17	60,8
Aceite de girasol	51	85	68,6
Margarina y aceites y grasas vegetales hidrogenados	6	5	-14,2
Otros	119	161	34,9
Total	638	783	22,8

4. Exportaciones de aceite de palma y palmiste²

Las exportaciones totales de aceites de palma y sus derivados registraron un crecimiento significativo, impulsado principalmente por el dinamismo del aceite de palma crudo. Este rubro aumentó el 72%, pasando de 356 mil toneladas en 2024 a 614 mil toneladas en 2025, reflejando una mayor excedente exportable, como consecuencia del incremento de la producción y la estabilidad de las ventas locales. El aceite de palma refinado e incorporado en productos procesados mostró también un avance de 11%, alcanzando 137 mil toneladas. En conjunto, las exportaciones de aceite de palma ascendieron a 752 mil toneladas, un incremento del 57% frente al año previo. Por su parte, las exportaciones de aceite de palmiste presentaron un crecimiento más moderado: el aceite crudo aumentó el 7% hasta 82,4 mil toneladas, mientras que el refinado y contenido en productos procesados un 9% hasta 22,5 mil toneladas. Con ello, las exportaciones totales de palmiste llegaron a 104,9 mil toneladas, 7% más que en 2024, consolidando un desempeño positivo, aunque de menor magnitud respecto al aceite de palma.

Tabla 5: Colombia. Exportaciones de aceites de palma y palmiste 2024-2025pr

Producto	2024	2025pr	%
Aceite de palma crudo	356,1	614,2	72
Aceite de palma refinado e incorporado en productos procesados	123,7	137,7	11
TOTAL	479,8	752,0	57
Aceite de palmiste crudo	77,0	82,4	7
Aceite de palmiste refinado e incorporado en productos procesados	20,6	22,5	9
TOTAL	97,6	104,9	7

² Los datos de aceites crudos de palma y palmiste para 2025 no incluyen las exportaciones desde Zona Franca

5. Consumo

En 2025, el consumo aparente de aceite de palma en Colombia mantuvo una trayectoria estable, alcanzando 1,4 mil toneladas, apenas 0,3% por encima del nivel observado en 2024. Este comportamiento se explica por una combinación de mayores niveles de producción nacional —que crecieron el 12,1% anual— y un incremento moderado de las importaciones, que pasaron de 113 a 118 mil toneladas. No obstante, el aumento de las ventas de exportación, que aumentaron de 382 a 585 mil toneladas, limitó el crecimiento de la oferta disponible interna, la cual se mantuvo prácticamente sin variación. Con un aumento en inventarios de 15 mil toneladas, el consumo por habitante se ubicó en 27,4 kg/hab, ligeramente superior al registrado en 2024, lo que refleja un mercado interno relativamente estable.

Tabla 6: Colombia. Consumo 2024-2025pr

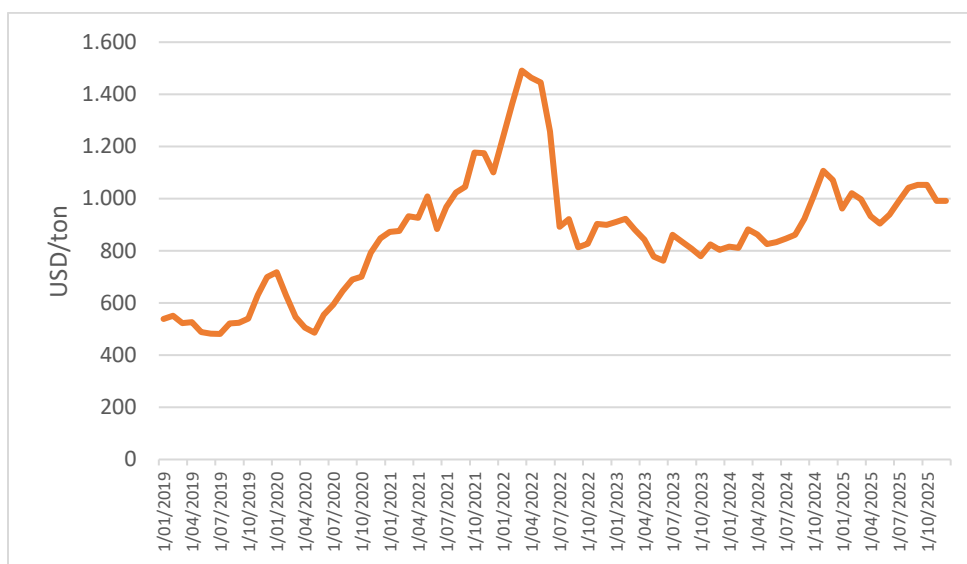
Concepto	2024	2025pr
I. Producción Nacional	1.720	1.928
II. Importaciones	113	118
III. Ventas de Exportaciones	382	585
IV. Oferta disponible (I + II - III)	1.451	1.460
V. Cambio en inventarios	10	15
VI. Consumo aparente (IV - V)	1.441	1.445
Población (millones)	52,7	52,7
Consumo per cápita de aceite de palma (kg/hab)	27,3	27,4

III. Mercado mundial de aceites y grasas

1. Precios internacionales del aceite de palma

En 2025, el precio del aceite de palma Bursa Malasia posición 3 (BMD-3) promedió USD 989,85 por tonelada, lo que representa un crecimiento anual de 9,44% frente al promedio de USD 904,48 por tonelada registrado en 2024. Con este resultado, el precio del BMD-3 completó dos años consecutivos de incrementos. Sin embargo, hacia el cierre del año se observaron presiones a la baja, asociadas principalmente al aumento de los inventarios de aceite de palma en Malasia —que alcanzaron su nivel más alto desde 2019, superando los 3 millones de toneladas— y a la decisión del gobierno de Indonesia de descartar la implementación de la mezcla B50 en 2026, reduciendo las expectativas de una mayor demanda interna.

Ilustración 7: Evolución del precio BMD-3
(USD/toneladas)



Fuente: Refinitiv

2. Oferta

La producción mundial de los 17 principales aceites y grasas alcanzó 269 millones de toneladas en 2025, por encima de los 263 millones de toneladas previstos por el consenso de analistas en 2024. Este resultado representa un crecimiento anual de 3,17% frente a 2024, evidenciando una moderación en la tasa de expansión, en línea con las expectativas planteadas por los analistas desde el año anterior.

En este contexto, la producción global de aceite de palma aumentó a 84,93 millones de toneladas en 2025 (vs. 79,27 millones en 2024), lo que corresponde a un crecimiento anual de 7,14%. Indonesia aportó 49,40 millones de toneladas (vs. 45,83 en 2024) y Malasia 20,16 millones (vs. 19,33 en 2024), consolidándose nuevamente como los principales productores y referentes internacionales. No obstante, para 2026 los analistas proyectan una moderación en la oferta mundial de aceite de palma, que descendería ligeramente a 84,43 millones de toneladas, debido a menores niveles de producción en Indonesia (49 millones de toneladas) y Malasia (19,60 millones de toneladas).

Por su parte, la producción mundial de aceite de soya registró un crecimiento anual de 5,78% en 2025, alcanzando 68,70 millones de toneladas (vs. 64,98 millones en 2024). China, Estados Unidos y Brasil fueron los mayores aportantes, con producciones de 19,08, 13,51 y 11,73 millones de toneladas, respectivamente. Este desempeño estuvo respaldado por el incremento en la producción mundial de frijol soya, que ascendió a

424,72 millones de toneladas en 2025 (vs. 395,69 millones en 2024). Brasil y Argentina mantuvieron su papel protagónico en la región, con producciones de 172 y 50,5 millones de toneladas, respectivamente (vs. 154,6 y 49 millones en 2024). Bajo este escenario, los analistas anticipan que la producción global de frijol soya permanecerá relativamente estable en 2026, con 424,55 millones de toneladas, lo que respalda una proyección de producción mundial de aceite de soya de 69,37 millones de toneladas, ligeramente superior a las 68,70 millones obtenidas en 2025.

3. Demanda

En 2025, el consumo de los 17 principales aceites y grasas alcanzó 266,64 millones de toneladas, frente a 262,50 millones en 2024, lo que refleja un crecimiento anual de 1,58%. La producción en 2025 de los principales aceites y grasas sumó 269 millones de toneladas y superó al consumo, a diferencia de 2024, cuando el consumo excedió la producción. La caída de la demanda reflejada a través de un menor consumo y el exceso de oferta provocaron un ligero aumento de inventarios, que pasaron de 34,67 millones de toneladas en 2024 a 35,99 millones en 2025 para los 17 principales aceites y grasas.

Tabla 7: Indicadores estadísticos de los 17 principales aceites y grasas a nivel mundial (Millones de toneladas)

	2024	2025
Producción	261,0	269,3
Importaciones	97,8	98,9
Exportaciones	98,7	100,2
Consumo	262,5	266,6
Inventarios	34,7	35,0

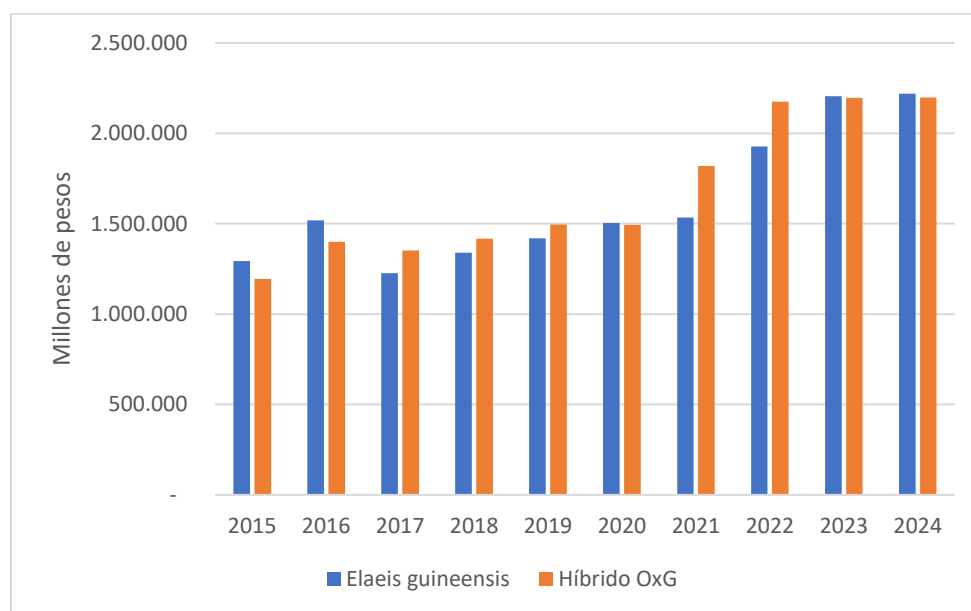
Fuente: OilWorld

IV. Indicadores económicos sectoriales

1. Costos de producción

De acuerdo con el estudio 2025, los costos de producción para *Elaeis guineensis* y para el híbrido OxG en 2024 registraron un incremento leve. En el caso de *Elaeis guineensis*, el costo promedio de producir una tonelada de aceite de palma alcanzó \$2.220.142 pesos, lo que representa un crecimiento anual de 0,65% frente al promedio de \$2.205.884 pesos por tonelada registrado en 2023. Para el híbrido OxG, el aumento fue aún más moderado: el costo promedio de producción se ubicó en \$2.197.264 pesos en 2024, equivalente a una variación anual de 0,02% frente a los \$2.196.850 pesos reportados en 2023.

Ilustración 8: Evolución del costo total de producción de una tonelada de aceite de palma (\$ millones)



Fuente: ICPA

El aumento en los costos de producción por tonelada de aceite de palma estuvo explicado, principalmente, por el incremento en los costos de mano de obra. En 2024, este rubro presentó una variación anual de 12,1% (vs. 16% en 2023), lo que llevó a que, en los cultivares de *Elaeis guineensis*, la mano de obra representara el 39,4% del total de los costos (vs. 32% en 2023). El impacto fue aún mayor en los cultivares híbrido OxG, donde la participación de la mano de obra dentro de los costos totales aumentó a 48,7% (vs. 41,3% en 2023). En ambos casos, se evidencia un incremento en el peso relativo de este rubro dentro de la estructura de costos, destacándose que, para el

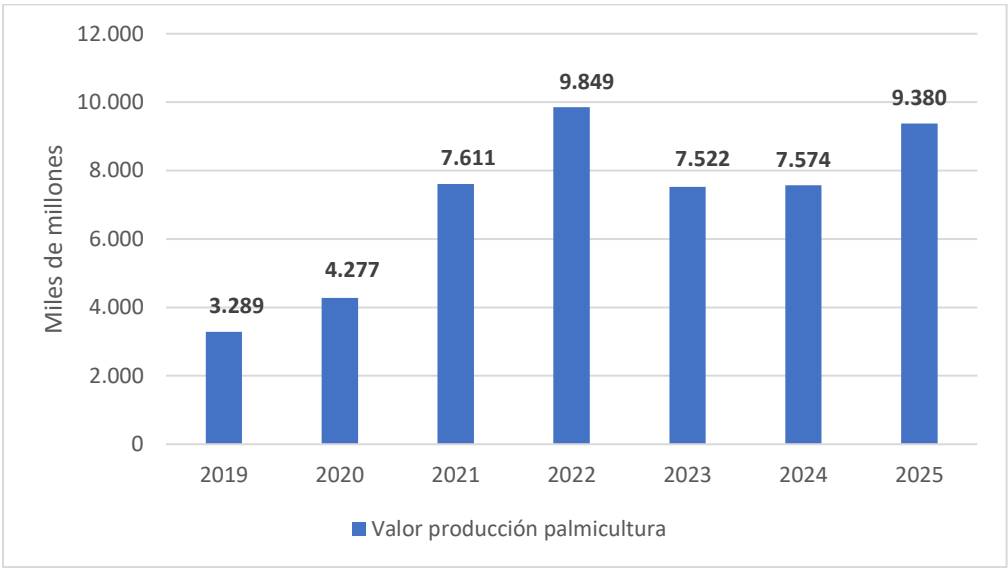
híbrido OxG, cerca de la mitad de cada peso invertido en costos corresponde a mano de obra.

El incremento en los costos de producción por tonelada de aceite de palma fue parcialmente compensado por la caída en los precios de los fertilizantes. En 2024, los fertilizantes incluidos en el Índice de Costos para el Cultivo de la Palma de Aceite (ICPA) registraron una contracción anual del 28%. Como resultado, la participación de este rubro dentro de los costos totales disminuyó de 38,2% en 2023 a 27% en 2024 para *E. guineensis*, y de 32,6% a 24,4% para el híbrido OxG.

2. Valor de la producción

El valor de la producción de la agroindustria de la palma de aceite³ alcanzó \$9,37 billones en 2025 (vs. \$7,57 billones en 2024), lo que representa un incremento nominal anual de 24%). Este resultado constituye el segundo valor de producción más alto registrado por el sector, superado únicamente por el observado en 2022 (\$9,84 billones).

Ilustración 9: Valor de la producción de la palmicultura (COP miles de millones)



Fuente: cálculos Fedepalma

En 2025, el valor de la producción de aceite de palma crudo ascendió a \$8,52 billones (vs. \$6,98 billones en 2024), lo que equivale a una variación anual de 22,2% (vs. -2,33% en 2024). Este es el segundo valor de producción más alto registrado para el aceite de

³ Correspondiente a la suma del valor de la producción del aceite de palma crudo y palmiste.

palma crudo, impulsado por la producción récord de 1,93 millones de toneladas alcanzada durante el año y un buen panorama de precio.

El valor de la producción de palmiste aumentó 46,1% anual en 2025 (frente a 26,2% en 2024), al alcanzar \$857,45 mil millones, comparados con \$586,93 mil millones del año anterior. Este resultado, uno de los más altos registrados por el sector, respondió tanto a una mayor disponibilidad de almendra como a un mejor desempeño del precio.

3. Crédito al sector palmero

En 2025, a través de sus líneas de crédito, Finagro movilizó \$48,1 billones para financiar el sector agropecuario, lo que representa un incremento nominal del 22% frente a los \$39,4 billones colocados en 2024. En el caso del cultivo de palma de aceite, los recursos desembolsados ascendieron a \$3,2 billones (7% del total dirigido al agro), mostrando un crecimiento de 39% frente a los \$2,3 billones otorgados en 2024. Con este resultado, la palmicultura se posicionó como el quinto sector con mayor valor de colocaciones durante el año.

En cuanto a la composición del crédito otorgado al sector palmero, la línea de Capital de Trabajo concentró el 69% del total, seguida por la línea de Inversión con el 24% y la línea de Normalización de Cartera con el 7%. Desde una perspectiva regional, la Dirección Territorial de Bogotá registró el mayor valor de colocaciones con el 42%, seguida por la Zona Norte (22%), la Zona Central (16%), la Zona Oriental (12%) y la Zona Suroccidental (8%). Es importante precisar que, aunque Bogotá no cuenta con cultivos ni plantas extractoras, allí se concentra una proporción significativa de las áreas administrativas de empresas del sector, lo que explica su destacada participación en las operaciones de crédito.

En conjunto, estos resultados reflejan una dinámica favorable de financiamiento para el sector palmero en 2025, impulsada principalmente por la reducción de las tasas de interés y por un entorno propicio para la inversión y la operación productiva.

Ilustración 10: Monto y número de créditos otorgados al sector palmero (COP millones)

LÍNEA DE PRODUCCIÓN	No. Colocaciones		Valor Colocación (Millones de pesos)			Variación	Tipo de cartera
	2024	2025	2024	2025	Par % 2025		
SERVICIOS DE APOYO	-	1	0	40	0,0%		
COMERCIALIZACIÓN	225	220	329.792	331.879	10,1%	0,6%	CAPITAL DE TRABAJO
PRODUCCIÓN	1.802	2.106	375.309	411.241	12,5%	9,6%	
TRASFORMACIÓN	330	479	949.113	1.627.766	49,4%	71,5%	

SERVICIOS DE APOYO	98	192	76.059	99.643	3,0%	31,0%	INVERSIÓN
COMERCIALIZACIÓN	10	2	3.556	441	0,0%	-87,6%	
PRODUCCIÓN	551	718	255.651	306.489	9,3%	19,9%	
TRASFORMACIÓN	62	90	83.263	84.987	2,6%	2,1%	
SERVICIOS DE APOYO	4	3	55.066	81.186	2,5%	47,4%	NORMALIZACION DE CARTERA
COMERCIALIZACIÓN	11	8	31.694	22.197	0,7%	-30,0%	
PRODUCCIÓN	173	234	51.484	92.918	2,8%	80,5%	
TRASFORMACIÓN	16	25	159.226	233.116	7,1%	46,4%	
TOTAL	3.282	4.078	2.370.213	3.291.903	100%	38,9%	

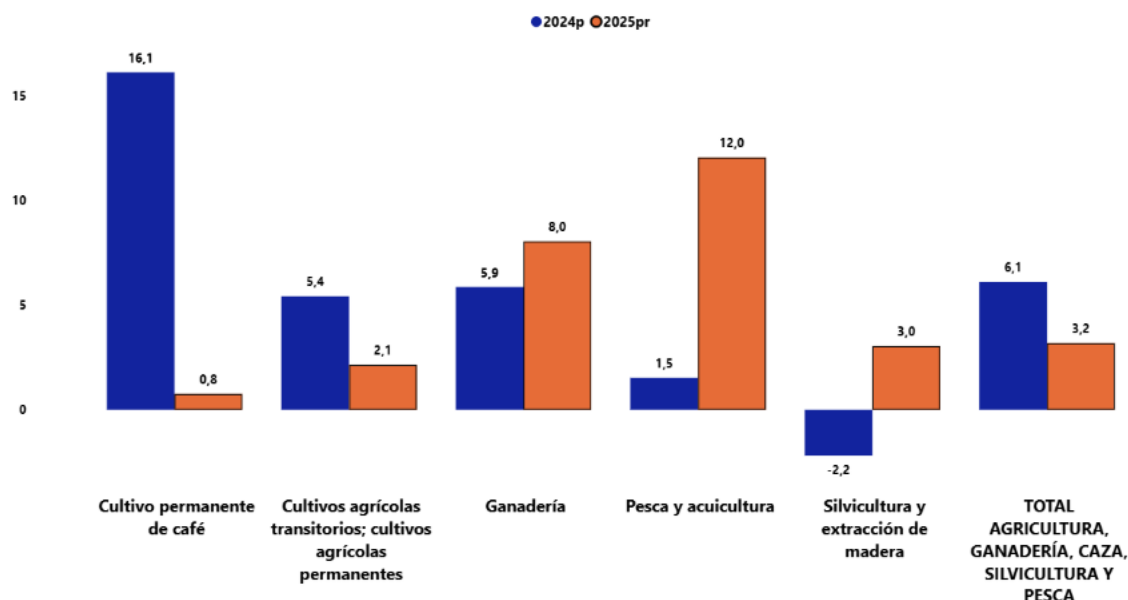
Fuente: Finagro

V. Entorno macroeconómico nacional 2025

1. Desempeño del PIB

El Producto Interno Bruto (PIB) creció 2,6% anual en 2025 (vs. 1,7% en 2024), un resultado ligeramente inferior al 2,8% previsto por el consenso de analistas en enero de 2026, según la Encuesta Mensual de Expectativas del Banco de la República. El crecimiento estuvo impulsado por un desempeño favorable en actividades artísticas (9,9% anual), comercio (4,6%) y administración pública (4,5%). En contraste, los sectores de explotación de minas y canteras (-6,2%) y construcción (-2,8%) registraron caídas frente a 2024.

Ilustración 11: Producto Interno Bruto (PIB) Sección Agricultura (Tasa de variación anual)



Fuente: DANE

El rubro de agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca mantuvo un comportamiento positivo en 2025, aunque a un ritmo más moderado. El sector agro creció 3,18% anual, lo que refleja una desaceleración frente al 6,09% registrado en 2024. Esta tendencia se evidencia en la progresiva caída de las tasas de crecimiento trimestrales: mientras en el primer trimestre de 2025 el sector crecía 6,3% anual, para el cuarto trimestre la variación descendió a -0,4%. Además, la tasa de crecimiento anual del cuarto trimestre de 2025 fue la más baja desde el segundo trimestre de 2023 (-1,5%), lo que señala una menor contribución del sector agro al crecimiento del PIB nacional hacia el cierre del año.

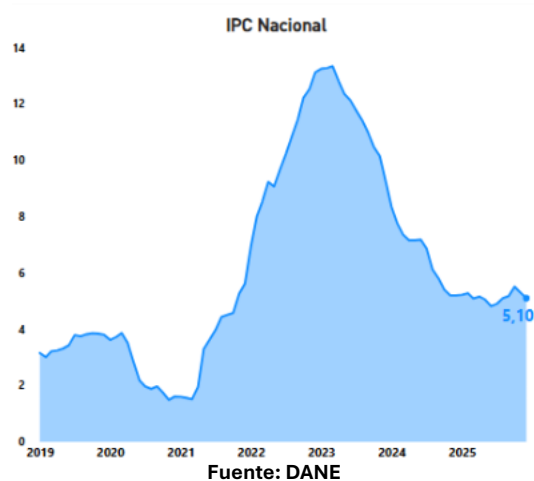
En el detalle por actividades, el sector de cultivos agrícolas creció 2,1% anual en 2025 (vs. 5,4% en 2024), su nivel más bajo desde 2022. En contraste, la actividad ganadera registró un crecimiento de 8% anual, una cifra significativamente alta. Históricamente, los cultivos agrícolas aportan más del 50% del valor agregado del sector agro, por lo que su desempeño es determinante en la expansión o desaceleración del rubro. Este año, la moderación en la tasa de crecimiento de los cultivos fue compensada por el dinamismo de la ganadería, que sostuvo el crecimiento agregado del sector en 2025.

2. Índice de precios al consumidor IPC

Para diciembre de 2025, la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Colombia se ubicó en 5,10%, lo que representa una disminución de 10 puntos básicos frente al 5,20% registrado en diciembre de 2024. Las divisiones que se situaron por encima del promedio nacional fueron Restaurantes y hoteles (7,91%), Educación (7,36%), Salud (7,20%), Bebidas alcohólicas y tabaco (6,37%) y Transporte (5,35%). En contraste, las divisiones Alimentos y bebidas no alcohólicas (5,07%), Bienes y servicios diversos (4,97%) y Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (4,76%) registraron variaciones inferiores al promedio nacional.

En la división de alimentos, la contribución anual fue de 0,72 puntos porcentuales. Los mayores incrementos se presentaron en productos como la yuca para consumo en el hogar (54,19%) y el café y derivados (52,07%), mientras que la papa mostró una caída significativa de -24,61%. En cuanto al comportamiento por ciudades, Bucaramanga registró la mayor inflación anual con 5,78%, seguida por Pereira (5,77%), mientras que Valledupar presentó la variación más baja con 3,49%.

Ilustración 12: Inflación nacional (Tasa de variación anual)

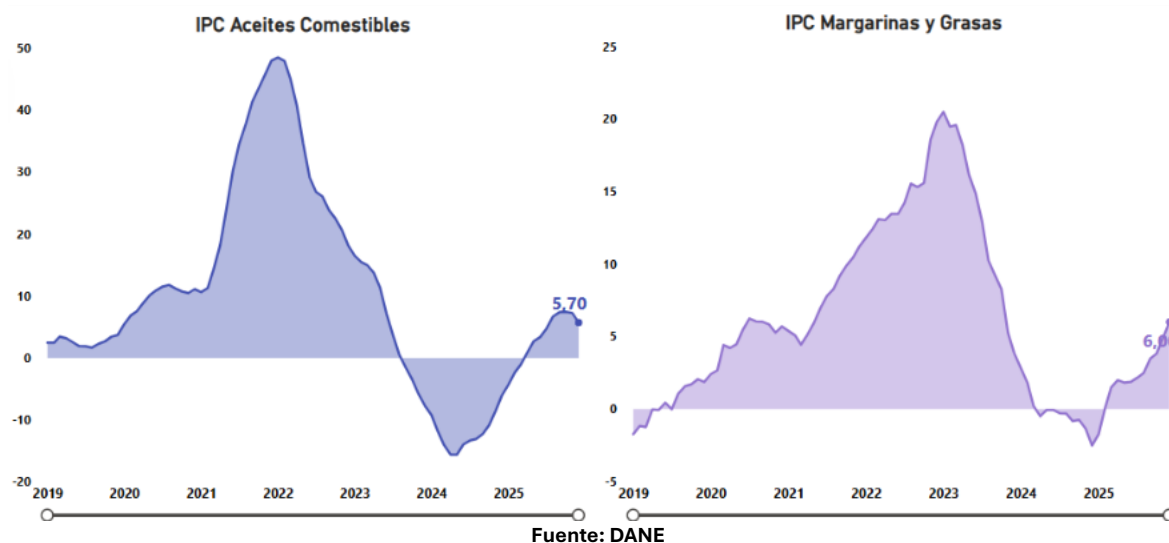


La subclase de aceites comestibles registró en 2025 una variación anual de 5,70%, lo que representa un aumento de 11,78 puntos porcentuales frente a la caída de -6,08%

observada en 2024. Este repunte estuvo influenciado por la dinámica de los mercados internacionales, que presionaron al alza los precios de los aceites, así como por mayores costos logísticos y operativos asociados al incremento en los precios de los combustibles y de la energía.

Por su parte, la subclase de margarinas y grasas presentó un aumento de 8,53 puntos porcentuales al pasar de una variación anual de $-2,53\%$ en 2024 a $6,00\%$ en 2025.

Ilustración 13: Inflación de aceites comestibles y margarinas y grasas (Tasa de variación anual)

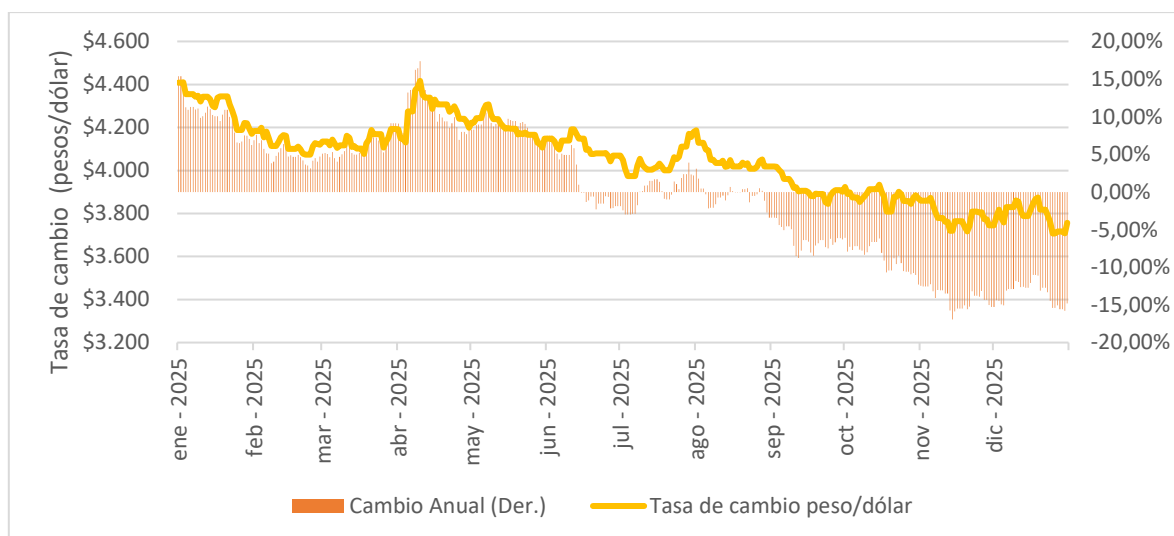


3. Tasa de cambio

Según lo reportado por el Banco de la República, en 2025 la tasa de cambio nominal promedio se ubicó en COP 4.053 por dólar, evidenciando una apreciación del 0,4% frente al promedio de 2024 (COP 4.071 por dólar). No obstante, hacia el último trimestre del año el peso colombiano se fortaleció de manera más marcada, con una cotización promedio inferior a COP 3.800 por dólar.

La revaluación del peso colombiano durante 2025 respondió a una combinación de factores externos e internos. En el frente internacional, el dólar experimentó un debilitamiento generalizado tras la decisión de la Reserva Federal (Fed) de reducir sus tasas de interés, lo que disminuyó su atractivo como activo refugio y favoreció la apreciación de varias monedas emergentes. En el ámbito local, este comportamiento fue reforzado por los precios del petróleo y del café, que sostuvieron un flujo estable de divisas gracias al buen desempeño de las exportaciones, un crecimiento importante en las remesas de colombianos en el exterior y un mayor endeudamiento del Gobierno Nacional.

Ilustración 14: Tasa de cambio
(COP/USD y tasa de variación anual)



Fuente: Banco de la Republica

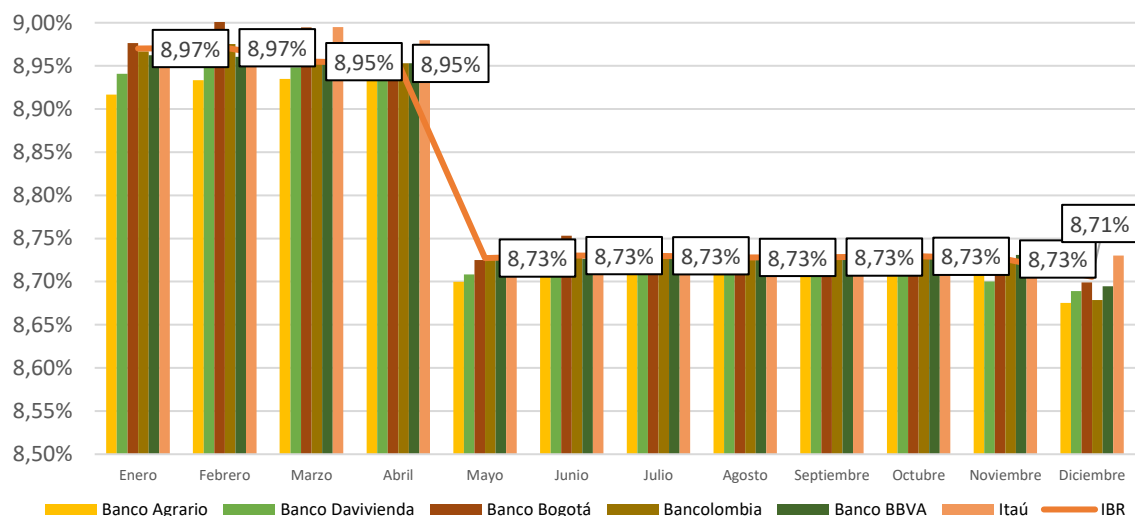
4. Tasa de interés

Durante 2025, el comportamiento de las tasas de interés continuó siendo un elemento central en la dinámica del mercado financiero. Tras el ciclo de ajustes drásticos aplicado en 2024, el Banco de la República mantuvo su senda de flexibilización monetaria con una reducción acumulada de 25 puntos básicos a lo largo del año, ubicando la tasa de política monetaria en 9,25%, frente al nivel inicial de 9,50%.

En cuanto al Indicador Bancario de Referencia (IBR) del Banco de la República — utilizado por Finagro como referencia para definir las tasas de interés de los créditos de fomento—, este cerró diciembre en 8,71%, lo que representa una disminución de 26 puntos básicos respecto a enero (8,97%).

Esta reducción del IBR se tradujo en menores costos financieros para los productores y empresas del sector, facilitando el acceso al crédito y ampliando la capacidad de inversión y operación productiva. En conjunto, la tendencia descendente de las tasas de interés contribuyó a mejorar las condiciones de financiación y a dinamizar la demanda por recursos de crédito durante 2025.

Ilustración 15: Evolución del Indicador Bancario de Referencia (Porcentaje)



Fuente: Banco de la Republica

5. Empleo

En diciembre de 2025, la tasa de desocupación en Colombia se ubicó en 8%, lo que refleja una mejora de 1,1 puntos porcentuales frente al 9,10% registrado en diciembre de 2024. La tasa global de participación alcanzó 64,3%, mientras que la tasa de ocupación aumentó de manera significativa al pasar de 58,5% a 59,2% en el mismo periodo.

Las actividades que más contribuyeron a la generación de empleo fueron Alojamiento y servicios de comida (0,6 p.p.), Industrias manufactureras (0,6 p.p.) y Administración pública, defensa, educación y atención de la salud humana (0,5 p.p.). Por su parte, el sector de Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca aportó 3.386 mil empleos, ubicándose como el quinto rubro con mayor contribución al empleo nacional (0,4 p.p.).

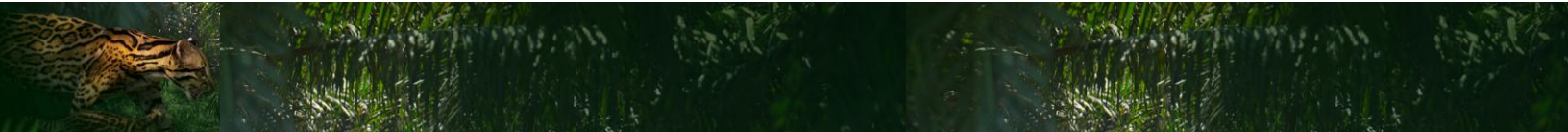
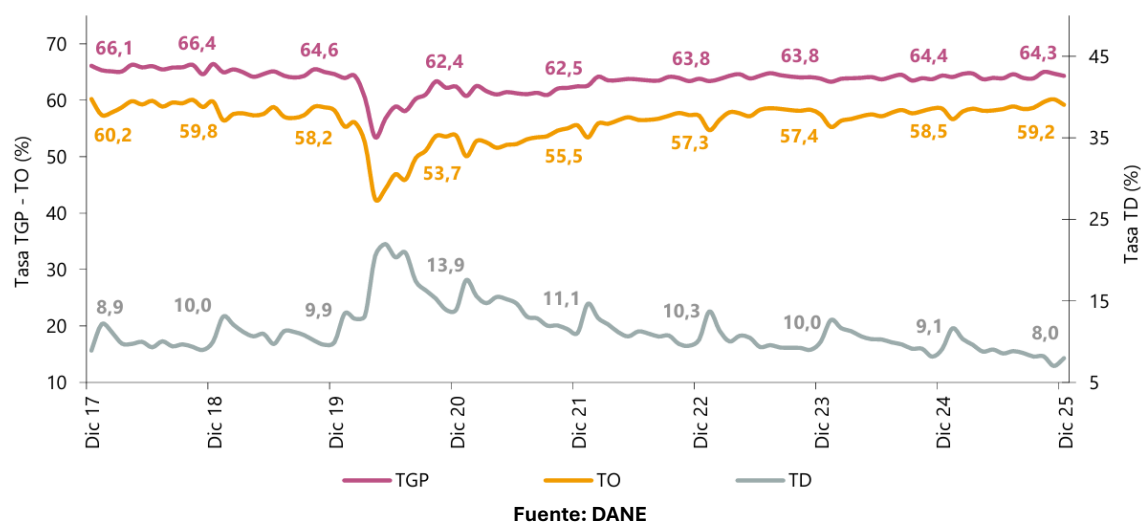


Ilustración 16: Tasa Global de Participación, Tasa de Ocupación y Tasa de Desocupación (Porcentaje)

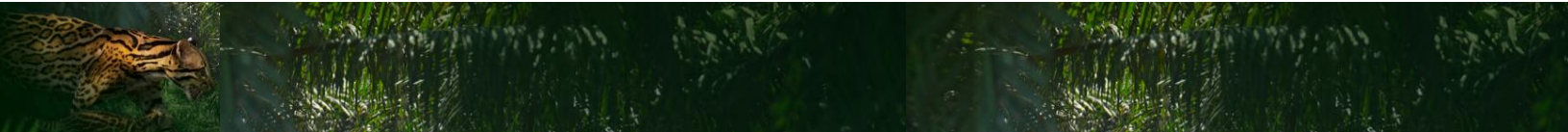


6. Perspectivas del mercado internacional de aceites y grasas

Según el consenso de analistas presentado en la *Price Outlook Conference 2026 (POC)*, realizada el 11 de febrero de 2026 en Kuala Lumpur, el precio del aceite de palma BMD-3 oscilaría entre 3.800 y 4.300 ringgit por tonelada durante 2026. Estas proyecciones están sujetas a una serie de factores alcistas y bajistas que podrían influir en la trayectoria del precio internacional del aceite de palma. Entre los elementos destacados por los analistas se encuentran los siguientes:

Factores al alza

- **Moderación en la producción mundial de aceite de palma en 2026.** En Malasia, la producción récord de 20,3 millones de toneladas registrada en 2025 estuvo asociada a condiciones climáticas y laborales excepcionalmente favorables. Sin embargo, los analistas consideran poco probable que estas



condiciones se repitan en 2026, motivo por el cual han revisado a la baja sus proyecciones de producción a un nivel inferior a 20 millones de toneladas.

- **Incertidumbre en Indonesia y riesgos de deterioro productivo.** En el caso de Indonesia, persiste incertidumbre relacionada con la política gubernamental de confiscación de tierras, lo que ha incrementado los riesgos de una caída en las tasas de productividad y ha llevado a una revisión a la baja de los pronósticos de producción de aceite de palma. Por tanto, los precios del aceite de palma presentan presiones al alza ante una moderación en la producción por parte de Indonesia y Malasia.

Factores la baja

- **Analistas prevén para Suramérica una sólida producción de frijol soya y una alta demanda en el mercado internacional.** Pronostican que la producción regional aumente a 247,27 millones de toneladas entre septiembre de 2025 y agosto de 2026, frente a 243,41 millones en el mismo periodo anterior. Brasil liderará con 179 millones de toneladas, frente a 172 millones en 2024-25, mientras que Argentina (46,50 millones) y Paraguay (11 millones) también aportarán a la producción regional. En cuanto a la demanda, los analistas esperan que Brasil, Argentina, Paraguay y Uruguay exporten un récord de 134,1 millones de toneladas en el periodo septiembre 2025–agosto 2026. Estas expectativas optimistas de producción y demanda consolidan un mercado competitivo para el aceite de palma y podrían ejercer presión a la baja sobre sus precios, principalmente por el fuerte crecimiento previsto en la producción de frijol soya.
- **El gobierno de Indonesia descartó la implementación del B50 para 2026 y se mantendría en B40.** En esencia, esta decisión resulta bajista para el precio del aceite de palma debido a que el mercado esperaba una mayor demanda para la mezcla adicional. Analistas habían proyectado un incremento de 2,2 millones de toneladas en el consumo de biodiésel frente a las 13,6 millones utilizadas en 2025, bajo un escenario de B50 en la segunda mitad de 2026. Sin embargo, el anuncio del gobierno eliminó esas proyecciones.