

Solidez institucional

frente a la volatilidad global

INFORME ANUAL
2025-2026



Tabla de contenido

Prólogo	6	Asuntos internacionales	45
Mercado de materias primas agrícolas:		Comunidad Andina de Naciones (CAN).....	46
ajustes en medio de las tensiones	9	Bolivia.....	46
Cacao, café y azúcar.....	10	Ecuador	46
Aceites y soya	11	Estados Unidos	47
Cereales	11	Aprovechamiento comercial.....	47
Fertilizantes	12	Unión Europea.....	48
Mercado internacional del azúcar:		Aprovechamiento comercial.....	48
se profundiza la fase bajista del ciclo de precios	14	Acuerdo comercial Mercosur – Unión Europea.....	49
Perspectivas	18	Recuadro 3. Análisis: efecto económico de los aranceles	
Colombia en el contexto internacional	20	de Trump	53
Desempeño sectorial	29	Informe de Sostenibilidad 2024-2025	56
Recuadro 1. Los ingenios en Colombia, un lugar		Referencias	57
destacado en la industria manufacturera.....	34	Anexo	59
Bioetanol y energía	36		
Bioetanol	37		
Energía	39		
Recuadro 2. 20 años del Programa de			
Oxigenación de Gasolina en Colombia.....	43		

Índice de gráficas

Gráfica 1. Índice de precios del cacao, café y azúcar. Enero de 2020 - marzo de 2026 (Índice, enero de 2020 =100)11

Gráfica 2. Índice de precios de algunos aceites y de la soya. Enero de 2020 - marzo de 2026 (Índice, enero de 2020=100).....11

Gráfica 3. Índice de precios de los cereales. Enero de 2020 - marzo de 2026 (Índice, enero de 2020=100)12

Gráfica 4. Índice de precios de los fertilizantes. Enero de 2020 - marzo de 2026 (Índice, enero de 2020=100).....12

Gráfica 5. Precio internacional diario del azúcar crudo. Bolsa de NY. Contrato No 11. (centUSD/libra). Enero de 2025 - marzo de 202616

Gráfica 6. Cambio en las estimaciones de la OIA sobre balance azucarero mundial para las temporadas 2024/25 y 2025/26.....17

Gráfica 7. Relación mundial entre existencias y consumo de azúcar.18

Gráfica 8. Principales países productores de azúcar, promedio 2020-2024 (Millones de toneladas; participación (%))21

Gráfica 9. Principales países exportadores de azúcar, promedio 2020-2024 (Millones de toneladas; participación (%))21

Gráfica 10. Principales países exportadores de azúcar, promedio 2000-2004 (Millones de toneladas; participación (%))22

Gráfica 11. Arancel quincenal (%) y precio internacional del azúcar blanco.....23

Gráfica 12. Arancel *ad valorem* azúcar blanco, promedio (2023-2025)*24

Gráfica 13. Indicador de productividad mundial de azúcar – principales productores (toneladas de azúcar/hectárea) como porcentaje del rendimiento de Colombia* Promedio 2021-2025.....25

Gráfica 14. Indicadores de productividad TCH y TAH (2016-2025)30

Índice de infografías

Infografía 1. Caracterización y resumen de la actividad agroindustrial de la caña de azúcar en el valle geográfico del río Cauca, Colombia 202526

Infografía 2. La agroindustria de la caña de azúcar de Colombia, aporte a la economía nacional y regional en 202427

Infografía 3. Actividad agroindustrial de la caña de azúcar en Colombia, 2025.....28

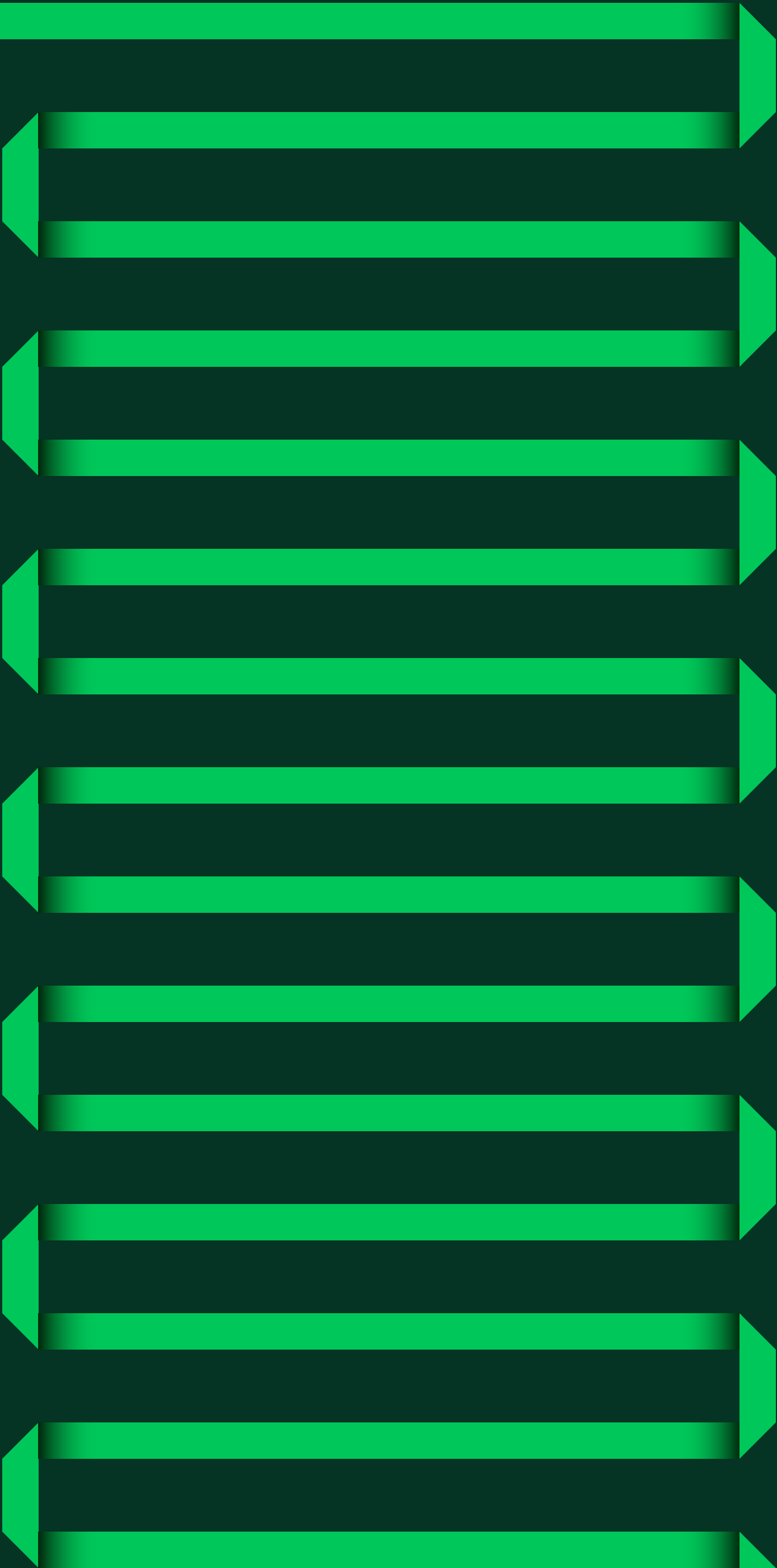
Infografía 4. Balance Sectorial 2025.....33

Infografía 5. Balance Bioetanol 202541

Infografía 6. Balance de Energía 202542

Infografía 7. Exportaciones 202551

Infografía 8. Destino de las exportaciones de azúcar en 2025 (USD millones)52





Prólogo

Los choques de oferta y/o demanda dejaron de ser un episodio esporádico para convertirse en la condición permanente del entorno global. Los mercados de materias primas siguen procesando los choques acumulados de una pandemia, la guerra entre Rusia y Ucrania, una disputa comercial y ahora un conflicto en el Medio Oriente, que amenaza con reconfigurar los precios de la energía y de los combustibles por un tiempo prolongado. Frente a ese panorama, la agroindustria de la caña de azúcar de Colombia respondió con solidez, sin triunfalismos, pero con razones concretas para mirar hacia adelante.

Colombia sigue siendo el referente mundial en productividad azucarera por hectárea, un dato verificable frente a todos los grandes productores del mundo y el resultado de décadas de inversión en investigación bajo el liderazgo científico sostenido de Cenicaña. Es una apuesta permanente por hacer las cosas bien.

Dentro de la industria manufacturera colombiana, los ingenios azucareros ocupan el segundo lugar en salarios promedio y el primero entre los subsectores agroindustriales. El 93 % de sus trabajadores tiene contrato a término indefinido, una proporción que duplica el promedio nacional de la industria. En el Valle del Cauca, el subsector de azúcar y panela es el principal generador de valor agregado manufacturero con una participación del 21,9 %. Estos indicadores demuestran lo que significa para una región tener una agroindustria estructurada, estable y comprometida con su entorno.

El programa de oxigenación de gasolinas con bioetanol cumplió veinte años dejando una huella que va mucho más allá de los volúmenes producidos. En dos décadas, el etanol de producción nacional evitó la emisión de más de 18,5 millones de toneladas de CO₂ equivalente, con una reducción de emisiones del 74 %

frente a la gasolina que reemplaza. A eso se suman reducciones del 9 % en material particulado, del 11 % en monóxido de carbono y del 26 % en dióxido de azufre en las zonas urbanas donde opera el programa. Desde 2005, se logró la sustitución de 2.500 millones de galones de gasolina y la generación de 28.000 empleos directos y permanentes por parte de la industria nacional. En energía eléctrica, el sector cogeneró 1.929 GWh en 2025, consolidándose como el primer generador renovable de la industria manufacturera del país, con una producción que abastece a más de 569.000 habitantes.

Pero la solidez del sector no es ajena a los desafíos. El mercado internacional del azúcar consolidó una fase bajista que llevó los precios a niveles no vistos desde 2020, y el balance mundial apunta a un escenario superavitario para 2026.

Las importaciones de azúcar originarias de Bolivia, en condiciones distorsionadas y sin precedentes, se incrementaron de manera desproporcionada (358 %) en 2025, convirtiéndose, de lejos, en el principal factor de daño al mercado azucarero colombiano. A esto se suman los aranceles impuestos por Ecuador sobre productos colombianos, que afectaron uno de nuestros principales mercados de exportación.

En el frente del bioetanol, el sector enfrentó una propuesta publicada a comentarios por el Ministerio de Minas y Energía relacionada con una nueva metodología de remuneración al productor, que habría trasladado señales de precios distorsionadas y ajenas a nuestra realidad productiva nacional. Asocaña respondió con argumentos técnicos sólidos, fundamentados en información pública verificable, y presentó una propuesta alternativa basada en los costos de la materia prima y los procesos productivos. El sector seguirá defendiendo sus posiciones con datos, rigor y claridad sobre lo que está en juego.

La dimensión social y ambiental de esta agroindustria no es un capítulo aparte sino parte constitutiva de su modelo de negocio. El 75 % de la tierra sembrada en caña en el valle geográfico del río Cauca pertenece a cerca de 12.000 familias cultivadoras, lo que convierte a este sector en un sistema agroindustrial con una fuerte base social. Esta agroindustria aspira a seguir siendo referente mundial, no solo en productividad sino también en la forma en que cuida el territorio y las personas que lo habitan. Nuestra apuesta por prácticas ambiental y socialmente sostenibles puede apreciarse con mayor detalle en el Informe de Sostenibilidad, que invitamos a consultar en la página web de Asocaña.

Este informe anual es el registro de un sector que produce con excelencia, defiende sus intereses con evidencia y fundamentos, y construye futuro con propósito. La volatilidad global no va a ceder pronto. Pero tampoco cederemos nosotros.

Claudia Calero

PRESIDENTA DE ASOCAÑA

Junta Directiva Asocaña 2024-2026

Principales**Roberto Klinger Yanovich****Vicente Borrero Calero****Juan Miguel Jaramillo Londoño****Mauricio Iragorri Rizo****Pedro Enrique Cardona López****Gustavo Andrés Gómez Hurtado****Luis Fernando Londoño Capurro****Luis Felipe Gaviria Giraldo****Juan Carlos Henao Ramos****Mario Andrés Restrepo Renjifo****Luis Felipe Carvajal Albán****Álvaro José Correa Borrero****Jorge Alberto Vallejo Bernal****Suplentes****Johnny Enrique Gálvez Albarracín****Juan Carlos Mira Pontón****Harold Eder Garcés****Luis Felipe Ramírez****César Augusto Lozano Gutiérrez****Guillermo Eduardo Carvajal Ramírez****Ricardo Villaveces Pardo****Norman Maurice Armitage Cadavid****Tania Marcela Guapacha Lozano****Julio Alberto Bernal Ramírez****Jorge Alberto Abondano Saa****Harold Garrido Pontón****Mauricio Barney Villegas**



Mercado de materias primas agrícolas: ajustes en medio de las tensiones

1

Durante los dos últimos años, los mercados de materias primas han enfrentado una compleja fase de transición, marcada por un proceso de ajuste, luego de los choques extraordinarios de la pandemia, la guerra Rusia-Ucrania, las tensiones comerciales y la transición energética. Y aunque en el 2025 se observó una reducción anual (-7,20 %, en términos reales) del índice de materias primas del Banco Mundial, sigue por encima de los niveles prepandemia (6,28 %), evidenciando la persistencia de factores que se explican más allá de los ciclos. De acuerdo con el Banco Mundial (2026), durante la última década la volatilidad de los precios ha sido mayor que en las cinco décadas anteriores, lo que ha renovado el interés por esquemas de estabilización, como los otros acuerdos internacionales sobre materias primas, o las intervenciones en mercados como el del arroz y el azúcar en India, y los fertilizantes en China.

Los precios de las materias primas agrícolas, aunque presentaron una leve disminución real anual del 0,21 %, siguen por encima de los niveles prepandemia (19,28 %) y están apenas un 4,34 % por debajo del nivel observado en el 2022. Para un grupo de productos agrícolas relevantes para Colombia, el comportamiento es mixto. Algunos de ellos como el café, los aceites, el maíz y el cacao, presentaron variaciones positivas anuales reales en sus precios, mientras que el arroz, el azúcar y la soya experimentaron variaciones negativas, también en términos reales. Estos movimientos son reflejo de la interacción de factores de oferta (café y cacao), cambios en las políticas comerciales (soya y arroz) y la geopolítica (soya). También fueron determinantes factores macroeconómicos como las perspectivas sobre el crecimiento mundial, la evolución del dólar y los cambios en los mercados energéticos, que influyen en los costos de producción agrícola.

Cacao, café y azúcar

El del cacao continuó siendo uno de los mercados con mayor volatilidad en los últimos años. Tras el fuerte incremento observado en el 2024, los precios permanecieron en niveles históricamente altos durante buena parte de 2025, alcanzando máximos sin precedentes en el período reciente (Gráfica 1). Este comportamiento estuvo asociado principalmente a los persistentes problemas de producción en África Occidental, región que concentra la mayor parte de la oferta mundial. No obstante, hacia finales del 2025 comenzó a observarse una corrección importante en los precios desde los niveles máximos alcanzados en enero de ese año, reflejando señales de ajuste de la demanda y expectativas de una recuperación gradual de la producción. En efecto, de acuerdo con la OIC (2026), para la temporada 2024/25 se prevé un aumento de la producción del 8,4 %, por lo que el mundo pasaría de una situación de déficit a una superavitaria. A marzo de 2026 los precios tuvieron una caída anual del 59,90 %.

El café fue otro de los productos que se ubicó en niveles históricamente altos en el 2025 (Gráfica 1). Este comportamiento estuvo asociado principalmente a condiciones climáticas adversas en algunos de los principales países productores, especialmente Brasil y Vietnam, que generaron incertidumbre sobre las perspectivas de suministro global. Sin embargo, hacia finales del 2025 y comienzos del 2026 se observó una moderación en los precios, en la medida en que mejoraron las expectativas de producción y se normalizaron gradualmente los flujos comerciales. De acuerdo con la ICCO (2026), el gran impulsor del descenso en los precios fue la mejora en las perspectivas de suministro, con sólidas previsiones de producción para Brasil y la expectativa

de un superávit para la campaña 2025/26. A marzo del 2026, los precios del café, producto vital para la economía rural del país, ya presentaban una caída anual del 17,36 %.

En contraste, el mercado internacional del azúcar registró una tendencia claramente descendente a lo largo del 2025. Durante diez de los doce meses del año, los precios experimentaron caídas mensuales, reflejando las expectativas de una amplia oferta mundial. En Brasil se registraron niveles de producción superiores a los previstos, y a esto se sumaron mejores perspectivas productivas en India y Tailandia, impulsadas por lluvias monzónicas favorables y aumentos en el área sembrada. Como resultado, el mercado comenzó a transitar hacia una situación de mayor disponibilidad global, lo que presionó los precios a la baja durante el año y configuró un escenario de superávit para 2026 (ver capítulo 2).

Los precios del cacao y el café muestran una corrección tras registrar máximos históricos, en tanto que el azúcar enfrenta caídas asociadas a una mayor oferta.

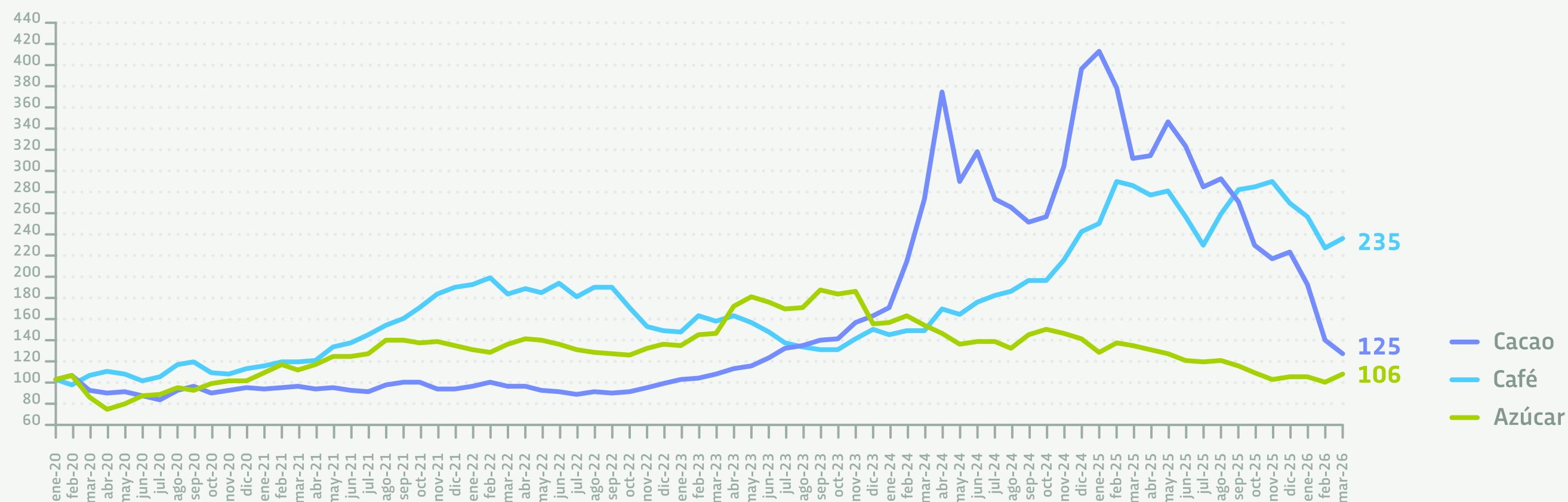
Aceites y soya

El mercado mundial de aceites mostró durante el 2025 un comportamiento relativamente estable, aunque con ligeras variaciones entre productos a lo largo del año (Gráfica 2). Los precios del aceite de palma registraron una leve caída durante el primer semestre, asociada al aumento estacional de la producción en los principales países del sudeste asiático, especialmente Indonesia y Malasia. En contraste, el aceite de soya mantuvo una tendencia gradual al alza durante buena parte del año, respaldado por la firme demanda internacional, por preocupaciones sobre las condiciones climáticas en algunos países productores de América del Sur y por las disputas comerciales entre China y Estados Unidos, que terminaron favoreciendo la soya de América del Sur a costa de la de origen estadounidense. Hacia la segunda mitad del año, los precios de los aceites mostraron una moderada recuperación, impulsada por la sólida demanda mundial de importaciones y por las expectativas de mayor uso de aceites vegetales en la producción de biocombustibles, particularmente en países como Brasil, Estados Unidos e Indonesia. En noviembre del 2025, Estados Unidos y China lograron acuerdos comerciales que incluyeron el compromiso de Beijing de compras de soya, según informó el USTR (2025), lo que dio un impulso a los precios.

Cereales

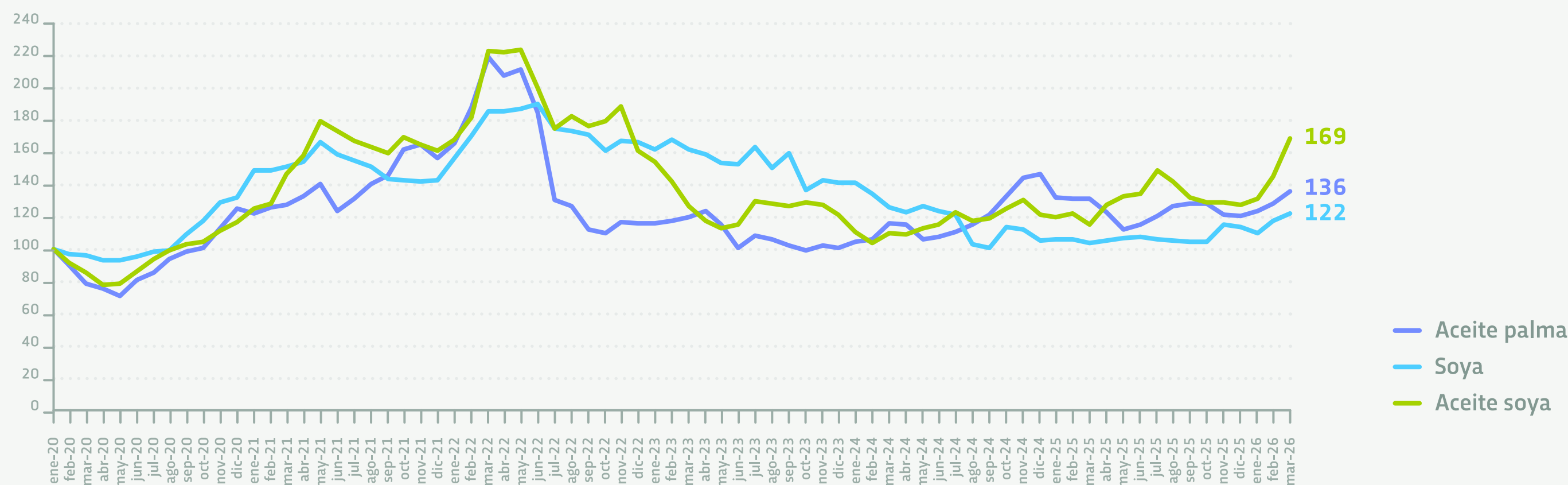
El mercado internacional de cereales mostró durante el 2025 un comportamiento relativamente estable, aunque con una leve tendencia a la baja en algunos productos (Gráfica 3). Los precios del maíz y del trigo registraron fluctuaciones moderadas a lo largo del año, mientras que el arroz evidenció una caída más marcada durante el primer semestre. Este comportamiento estuvo asociado principalmente a la amplia disponibilidad de

Gráfica 1. Índice de precios del cacao, café y azúcar. Enero de 2020 - marzo de 2026 (Índice, enero de 2020 =100)



Fuente: Elaboración Asocaña con base en Banco Mundial.

Gráfica 2. Índice de precios de algunos aceites y de la soya. Enero de 2020 - marzo de 2026 (Índice, enero de 2020=100)



Fuente: Elaboración Asocaña con base en Banco Mundial.

suministros en el mercado internacional, derivada de buenas cosechas en varios de los principales países productores y a una demanda global de importaciones más moderada.

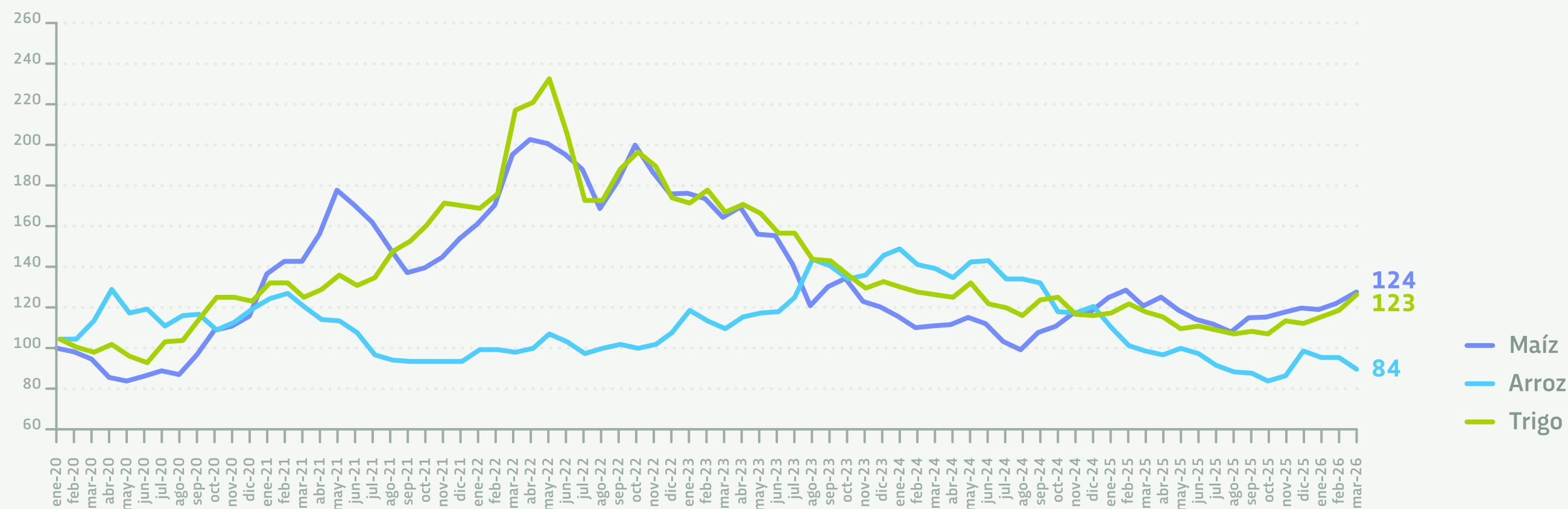
En particular, la mayor oferta procedente de Argentina y Brasil presionó a la baja las cotizaciones del maíz durante varios meses del año, en un contexto de cosechas en curso y mayores disponibilidades exportables. De manera similar, las abundantes cosechas de trigo en Rusia, Europa y otros productores del hemisferio norte ejercieron presiones bajistas sobre sus precios, en medio de una demanda internacional moderada. No obstante, episodios puntuales asociados a condiciones climáticas adversas en algunas regiones productoras, junto con riesgos sobre los flujos comerciales del Mar Negro brindaron cierto soporte a las cotizaciones en determinados momentos del año.

En el caso del arroz, la abundancia de suministros exportables y la eliminación de las restricciones a las exportaciones por parte de India, incrementaron la disponibilidad mundial, intensificando la competencia entre exportadores y presionando las cotizaciones a la baja, durante buena parte del año. Aunque factores climáticos en algunas regiones productoras y preocupaciones sobre los flujos comerciales del Mar Negro, brindaron cierto soporte a los precios, el mercado en conjunto se caracterizó por una situación de oferta relativamente holgada.

Fertilizantes

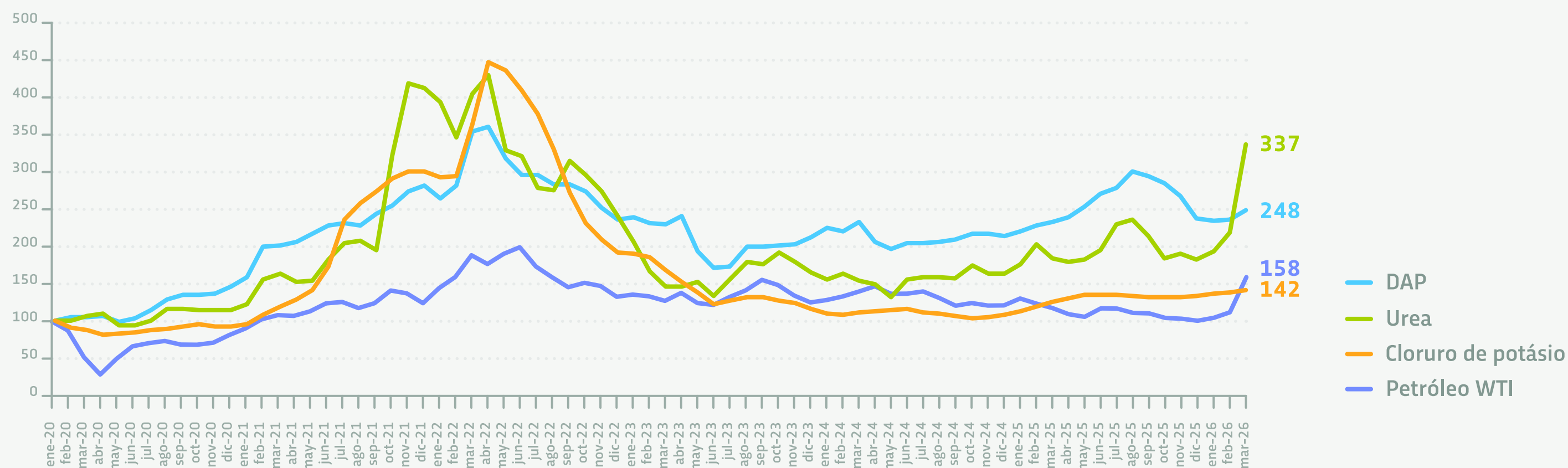
A pesar de la caída de los precios del petróleo, registrada durante el 2025, los precios de los fertilizantes presentaron un nuevo incremento durante ese año (Gráfica 4). En términos reales, productos como la urea y el fosfato diamónico (DAP) mostraron aumentos significativos frente al año anterior (24 % y 21 % respectivamente) y se mantuvieron por encima de los

Gráfica 3. Índice de precios de los cereales. Enero de 2020 - marzo de 2026 (Índice, enero de 2020=100)



Fuente: Elaboración Asocaña con base en Banco Mundial.

Gráfica 4. Índice de precios de los fertilizantes. Enero de 2020 - marzo de 2026 (Índice, enero de 2020=100)



Fuente: Elaboración Asocaña con base en Banco Mundial.

promedios observados durante la última década (18 % y 38 % respectivamente). Este comportamiento responde a una combinación de factores, como el aumento de la demanda desde la actividad agrícola, la menor oferta en algunos países productores y, principalmente las restricciones comerciales impuestas por China, así como las sanciones a Bielorrusia y Rusia, por parte de Estados Unidos. En consecuencia, mientras que los precios del petróleo se redujeron un 15 % anual, los precios de la urea aumentaron 24 % en términos reales (Tabla 1).

Para marzo de 2026, fecha de elaboración de este informe, un nuevo choque golpeó los mercados de materias primas: el conflicto en el Medio Oriente, que representa una amenaza importante para la infraestructura de producción de gas y petróleo y con el potencial de desatar una guerra energética con consecuencias indeseadas para el mundo. Si se afecta dicha infraestructura veremos precios del petróleo por encima de los USD 100 por un buen tiempo.

Los precios de los fertilizantes aumentaron pese a la caída de los precios del petróleo, impulsados por restricciones en la oferta y tensiones geopolíticas, en un contexto donde persisten riesgos que podrían volver a presionar los precios.

Tabla 1. Variación en los precios reales (expresados en dólares de 2010) de algunos alimentos y fertilizantes en 2025, comparados con 2024 y con el promedio de los últimos diez años. 2015-2024. (porcentaje)

Alimento/Fertilizante	2025/24	2025/prom10
Cacao	5 %	133 %
Café	49 %	93 %
Aceite palma	4 %	9 %
Arroz	-31 %	-19 %
Aceite soya	11 %	4 %
Azúcar	-18 %	-8 %
Soya	-11 %	-20 %
Maíz	6 %	-8 %
DAP	21 %	38 %
Urea	24 %	18 %
Cloruro de potasio	17 %	-10 %
Petróleo WTI	-15 %	-5 %

Fuente: Elaboración Asocaña con base en Banco Mundial.



Mercado internacional del azúcar: se profundiza la fase bajista del ciclo de precios

2



Durante el 2025, el mercado internacional del azúcar mantuvo la tendencia bajista que se inició en diciembre de 2023 y que persiste a la fecha de elaboración de este informe. El año anterior inició con precios en niveles de 19 y terminó en 14 centavos de dólar la libra, fluctuando entre niveles cercanos a 21,46 el 25 de febrero y mínimos de 14,10 el 7 de noviembre, para un promedio anual de 16,94 centavos de dólar la libra, lo que representó una reducción del 18,3 % frente al promedio diario del año 2024 (Gráfica 5). Durante diez de los doce meses del año los precios registraron caídas sucesivas, consolidando una clara tendencia a la baja, como resultado de las expectativas de una amplia oferta mundial procedente de los principales países productores.

El 2026, que inició con una relativa calma, con precios oscilando en un estrecho margen de los 14-15 centavos de dólar la libra, pronto mostraría una nueva presión bajista para los precios. En efecto, en la segunda semana de febrero, las noticias que daban cuenta de unas condiciones climáticas favorables a la cosecha

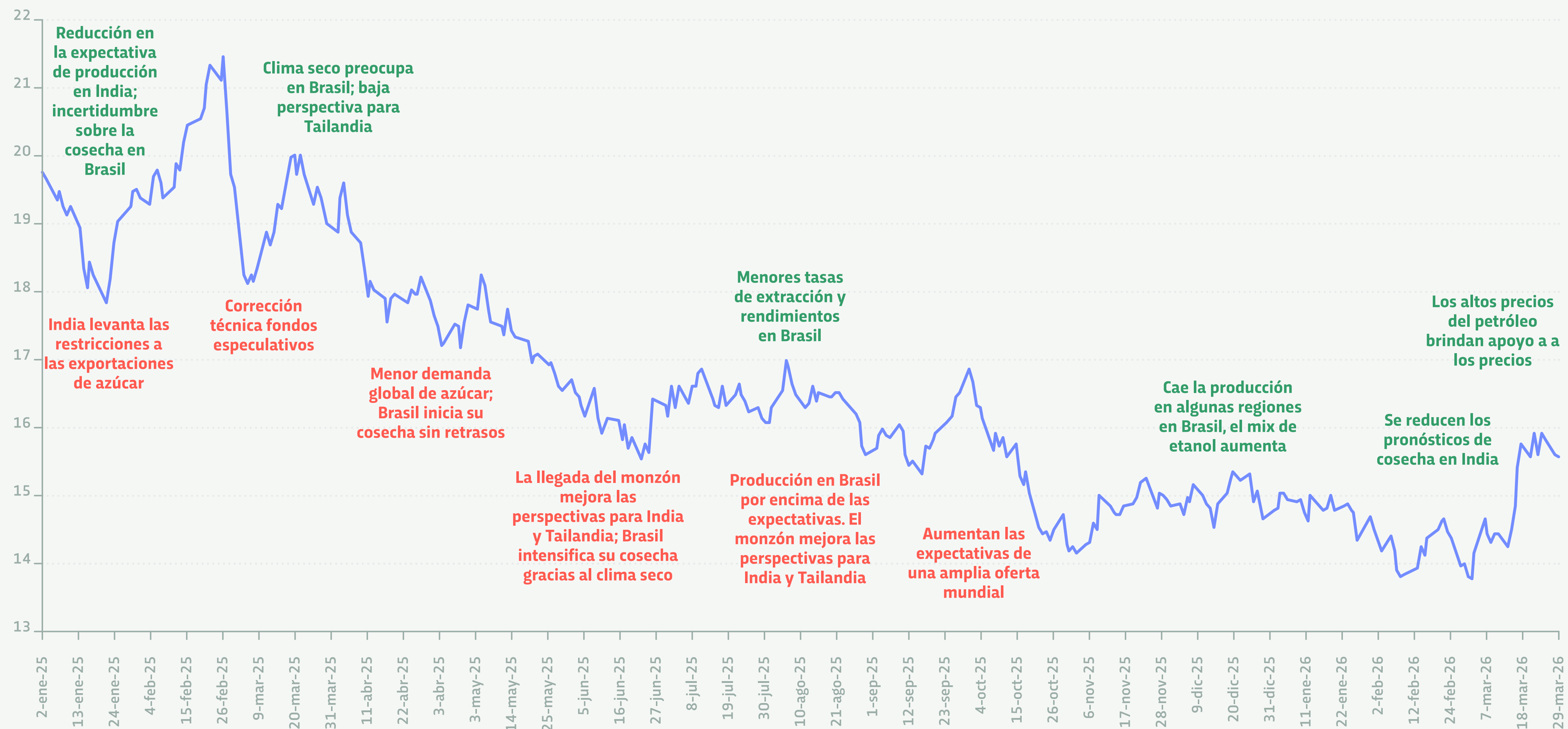
en Brasil, que inicia oficialmente en abril, rompieron el piso de este rango y llevaron los precios a 13,75 centavos de dólar la libra, un nivel no visto desde octubre de 2020.

Esta tendencia bajista y la volatilidad de los precios han estado determinadas por las constantes revisiones del balance azucarero mundial, que fue moviéndose paulatinamente de una situación de déficit en la temporada 2024/25 a una superavitaria en 2025/26, según la Organización Internacional de Azúcar (OIA). Así, mientras que en agosto de 2025 la entidad proyectaba un déficit de 4,9 millones de toneladas de azúcar, para la temporada 2024/25 y de apenas 231 mil toneladas en la temporada 2025/26, en su revisión de febrero de 2026, redujo la estimación de déficit a 3,5 millones de toneladas en el primer caso y proyectó que la oferta superaría a la demanda en cerca de 1,2 millones de toneladas para la siguiente temporada, por lo que el mundo entraría en una nueva fase excedentaria (Gráfica 6).

El mercado internacional del azúcar consolida una fase bajista, presionado por una mayor oferta mundial que llevó los precios a mínimos no observados desde 2020.

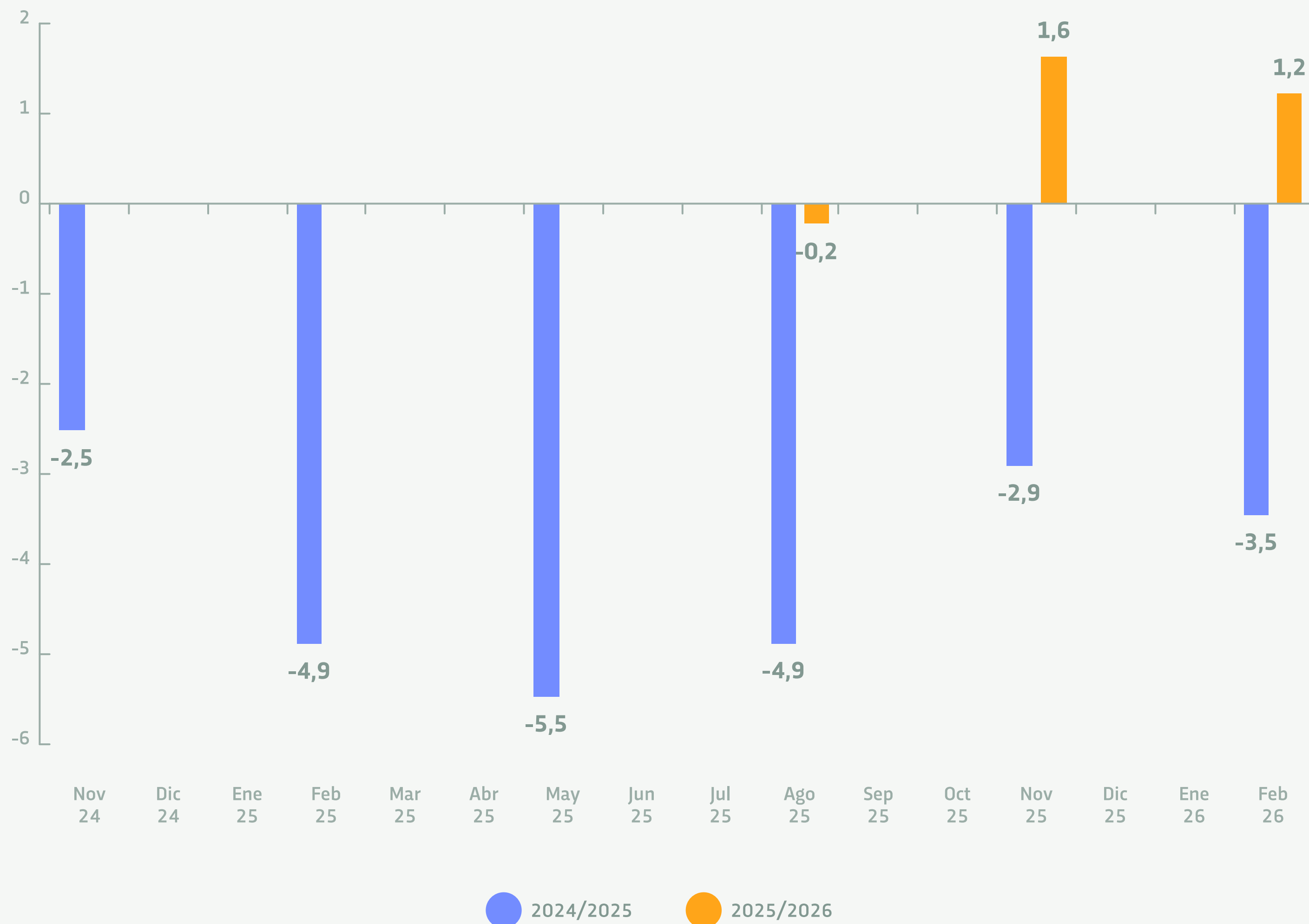


Gráfica 5. Precio internacional diario del azúcar crudo. Bolsa de NY. Contrato No 11. (centUSD/libra). Enero de 2025 - marzo de 2026



Fuente: Asocaña con base en Sugaronline.

Gráfica 6. Cambio en las estimaciones de la OIA sobre balance azucarero mundial para las temporadas 2024/25 y 2025/26.



Los resultados de Brasil en esta temporada fueron sorprendentes. Si bien en marzo de 2025 persistían las dudas sobre el desempeño de la cosecha, los resultados dan cuenta de una producción de 40 millones de toneladas, por encima de las expectativas del mercado, luego de un clima errático que indicaba posibles afectaciones vía menores rendimientos, tanto en campo como en el contenido de sacarosa, que efectivamente se presentaron (-2,2 % en rendimientos agrícolas y -4,3 % ATR). Los resultados en Brasil fueron posibles por el aumento en la capacidad de cristalización observada en los últimos años, lo cual se reflejó en el mayor uso de caña para la producción de azúcar. En particular, al corte de la primera quincena de marzo de la temporada 2025/26, cuando restaba una quincena para su cierre, el mix de azúcar acumulado fue de 50,61 %, superando en 2,53 puntos porcentuales el nivel observado en el mismo periodo de la temporada 2024/25. En India, por su parte, el segundo productor mundial de azúcar, la producción debería pasar de 25,7 millones de toneladas en la temporada 2024/25 a 31,6 millones de toneladas en 2025/26, un aumento del 23 %, según estimaciones de la firma Czarnikow.

Más allá de los fundamentales, la geopolítica sigue jugando un papel fundamental en los mercados de materias primas, imprimiendo gran volatilidad a sus precios

La guerra comercial emprendida por el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, en abril de 2025 generó dudas sobre el crecimiento económico mundial; las sanciones de la nación norteamericana a Rusia (y Bielorrusia), así como las restricciones impuestas por China a las exportaciones de fertilizantes, fueron eventos que durante todo el 2025, moldearon las expectativas sobre el comportamiento de la economía mundial, con impactos negativos sobre las perspectivas del consumo mundial de azúcar. A esto se suman las recientes tensiones en el Medio Oriente que han puesto en riesgo el suministro de petróleo y de fertilizantes.



¿Hay razones para pensar que 14 centavos de dólar la libra es un piso para esta fase bajista del ciclo de precios? Sí:

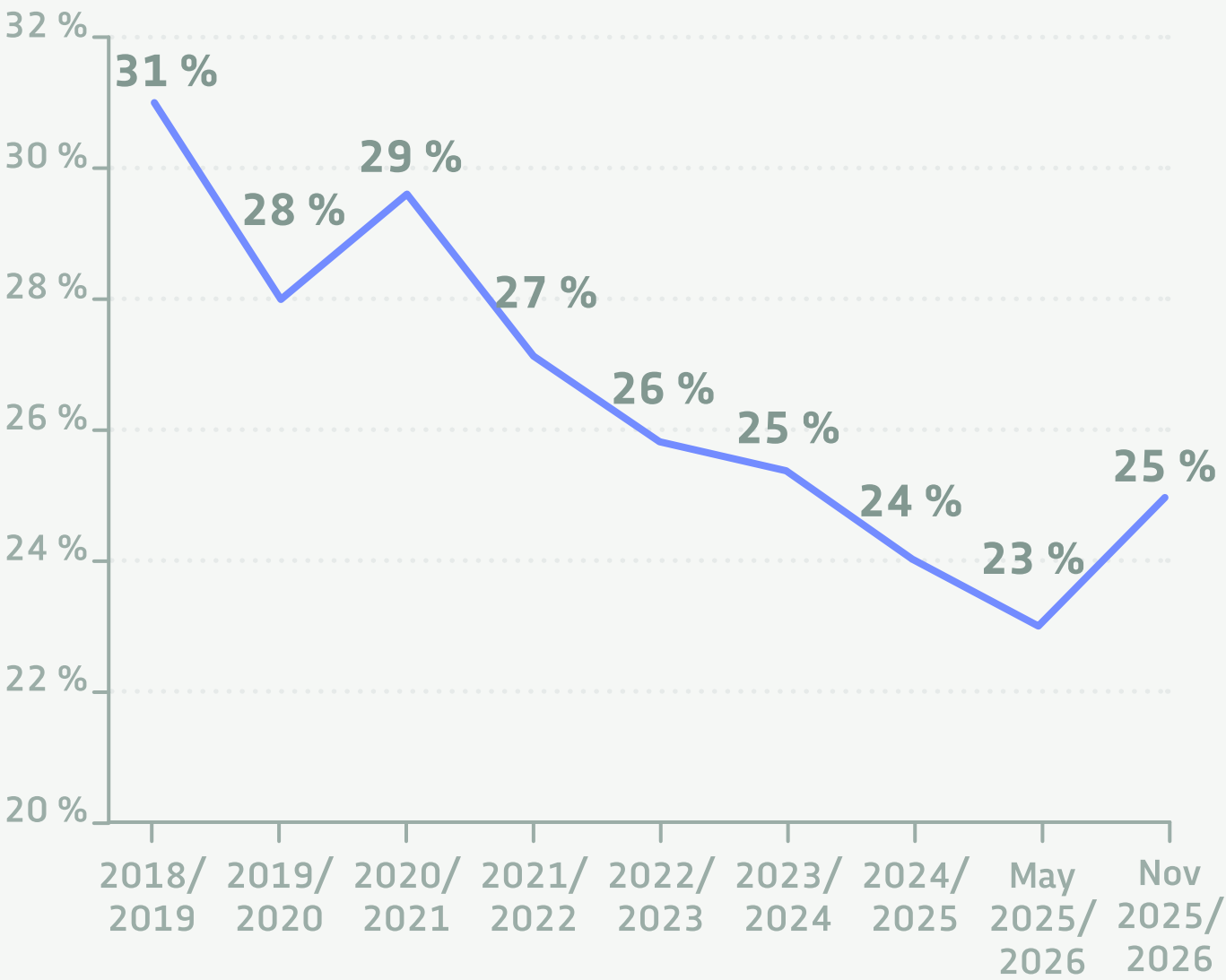
En primer lugar, si bien es cierto que se inicia una nueva fase superavitaria, esta no parece ser de la magnitud registrada en otros episodios. En 2018 y 2019, por ejemplo, se alcanzó un superávit de 9,5 millones de toneladas de azúcar, según la OIA, por cuenta del aumento de la producción en Tailandia e India, y el consecuente aumento de las exportaciones desde este último país (cerca de 21,4 millones de toneladas de azúcar exportadas entre 2018 y 2019). En esta ocasión, esta historia no tiene mayores probabilidades de ocurrencia. India ha anunciado una cuota de exportaciones de 2,0 millones de toneladas y, aunque no es una cifra despreciable, los analistas estiman que es poco probable que logre esa proyección. En el caso de que la producción final de esta temporada supere las expectativas del mercado, es más probable que se aumente la cuota de azúcar desviada a la producción de etanol, en lugar de sacar los excedentes al mercado mundial, dados los precios actuales.

Segundo, la relación inventarios/consumo se encuentra muy por debajo del 31 % que se registró en la temporada 2018/19 y, aunque se va a dar un incremento de esta relación en esta temporada, aún se mantendría en niveles bajos, con un 25 % estimado, según el USDA (Gráfica 7).

Tercero, y en línea con lo anterior, debido a la caída observada de los precios internacionales del azúcar, grandes países consumidores como China están reactivando sus importaciones de este alimento, con el fin de restablecer los inventarios que desacumularon en la fase alcista de precios. De hecho, China incrementó sus importaciones de azúcar un 14 % en el 2025, frente al 2024.

En cuarto lugar, con los precios internacionales actuales gravitando alrededor de los 14 centavos de dólar la libra, ningún país,

Gráfica 7. Relación mundial entre existencias y consumo de azúcar.



Fuente: Elaboró Asocaña con base en United States Department of Agriculture (USDA), Foreign Agricultural Service (FAS).

ni siquiera Brasil, logra cubrir sus costos de producción. Y es que la industria azucarera mundial se ha visto enfrentada a una compleja situación de presión de costos, al tiempo que los ingresos y los precios de sus productos caen. Por ejemplo, Raízen, el mayor productor mundial de azúcar acumula una deuda de USD 10 mil millones, según el portal Novacana (2026).

Perspectivas

Para la fecha de elaboración de este informe, un nuevo choque sacude los mercados de materias primas, incluido el azúcar,

moviendo nuevamente el panorama para lo que resta de esta temporada y la próxima. La operación realizada por Estados Unidos contra el régimen de los ayatolás en Irán exacerbó la volatilidad de los mercados mundiales y elevó los precios del petróleo por encima de los USD 100 el barril durante la jornada del 9 de marzo, un nivel no observado desde la invasión de Rusia a Ucrania.

Todavía es pronto para tener un panorama claro de los efectos que este nuevo choque tendrá sobre el mercado del azúcar. Si el conflicto se prolonga, con efectos sobre la producción o el transporte de petróleo, los precios se mantendrán en niveles

altos, lo que reconfigurará los planes de producción de los ingenios en Brasil. Si las previsiones de la U.S. Energy Information Administration (EIA, 2026) del 10 de marzo, que ubican el precio del Brent en USD 80 el barril para el tercer trimestre de 2026 se materializa y Petrobras traslada al mercado interno el alza del precio de los combustibles, habrá un desvío significativo de caña para la producción de etanol en Brasil CS, con la consecuente reducción de la producción de azúcar, lo que llevaría nuevamente a un balance azucarero mundial ajustado.

Aunque no se materialicen estas previsiones, el mercado espera que los ingenios en Brasil se enfoquen en la producción de

etanol en esta temporada, dado que, a los precios actuales, el etanol es más rentable que el azúcar. También se espera que, con los precios actuales, para la temporada 2026/27 se den ajustes en otras regiones como Tailandia, la Unión Europea y la propia India. En estas perspectivas no hay que perder de vista el factor climático como determinante que, podría intervenir nuevamente, generando una presión alcista sobre los precios.





Colombia en el contexto internacional

3

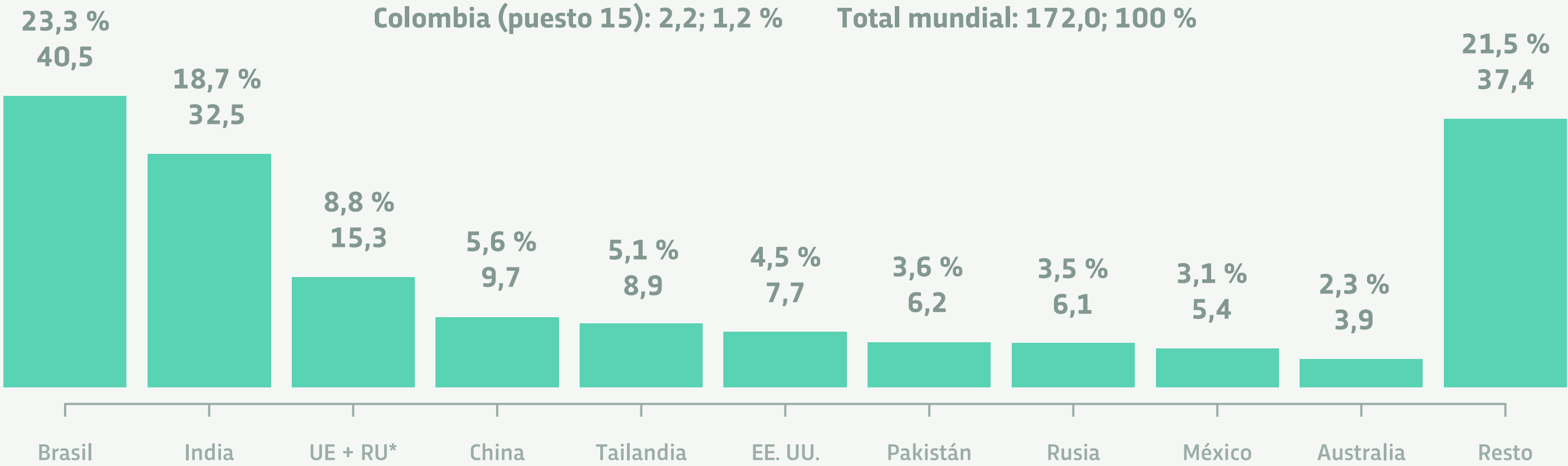


El mercado internacional de azúcar está altamente concentrado en pocos países, a pesar de que existen 91 que son productores y 112 que son exportadores. Según cifras de la OIA, durante el periodo 2020-2024, los cinco principales países productores concentraron el 61,6 % de la producción mundial (Gráfica 8). En el caso del comercio exterior, la concentración es aún mayor, pues tan solo tres países representaron el 65,3 % de las exportaciones (Gráfica 9). En este contexto, Colombia tiene una participación muy limitada en el mercado mundial: aunque ocupó la posición número 15 entre los productores y fue el décimo primer exportador, su participación fue de apenas 1,2 % de la producción mundial y 0,9 % de las exportaciones.

La alta concentración de las exportaciones en pocos países es un rasgo histórico del mercado internacional del azúcar. Esta característica ha persistido en el tiempo, incluso cuando la cantidad exportada ha crecido de manera importante. En promedio, las exportaciones pasaron de 41 a 68 millones de toneladas entre los periodos 2000-2004 y 2020-2024. A comienzos de la década de 2000, cuatro países concentraban el 60,7 % de las exportaciones mundiales: Brasil (28,8 %), UE (11,9 %), Tailandia (10,4 %) y Australia (9,5 %), tal como lo muestra la Gráfica 10. Con el paso de los años, esta estructura de mercado se ha reconfigurado: países como India, México y Guatemala han ganado protagonismo y actualmente ocupan el segundo, quinto y sexto lugar entre los principales exportadores. En contraste, la Unión Europea (incluido el Reino Unido) pasó del segundo lugar hace dos décadas al octavo puesto. A pesar de estos cambios, el mercado del azúcar continúa estando altamente concentrado, pues su abastecimiento depende fundamentalmente de lo que ocurra en los tres principales países exportadores: Brasil, India y Tailandia.

Las políticas aplicadas por los principales países —tanto importadores netos como la Unión Europea y Estados Unidos, como

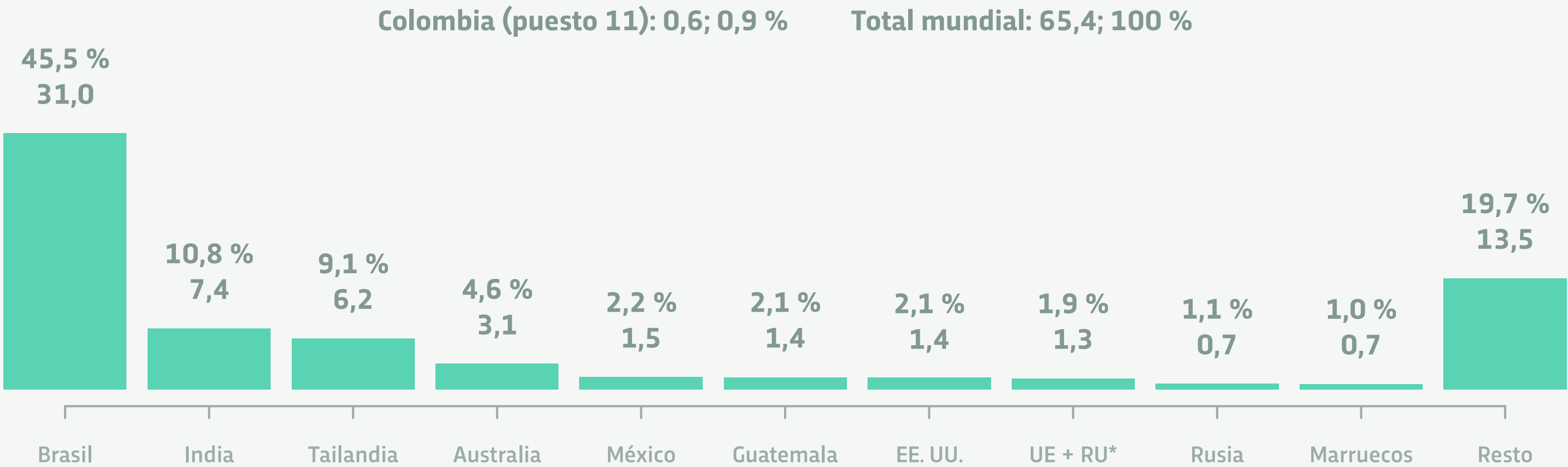
Gráfica 8. Principales países productores de azúcar, promedio 2020-2024 (Millones de toneladas; participación (%))



*Unión Europea + Reino Unido.

Fuente: Organización Internacional del azúcar (OIA).

Gráfica 9. Principales países exportadores de azúcar, promedio 2020-2024 (Millones de toneladas; participación (%))

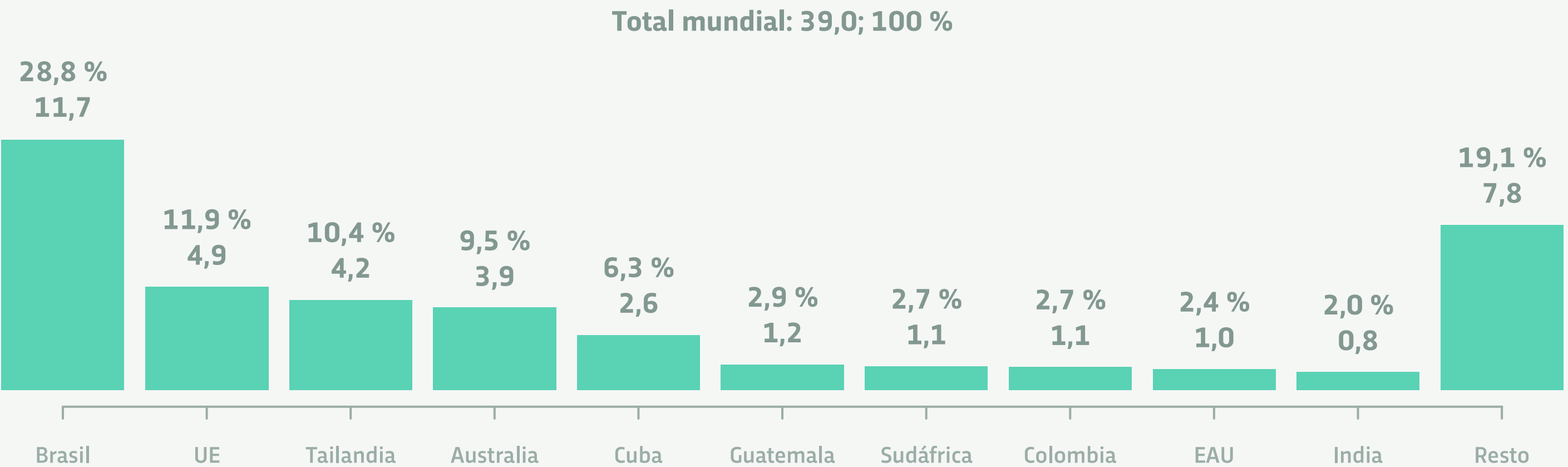


*Unión Europea + Reino Unido.

Fuente: Organización Internacional del azúcar (OIA).

El mercado internacional del azúcar continúa estando altamente concentrado, pues su abastecimiento depende fundamentalmente de lo que ocurra en los tres principales países exportadores: Brasil, India y Tailandia.

Gráfica 10. Principales países exportadores de azúcar, promedio 2000-2004 (Millones de toneladas; participación (%))

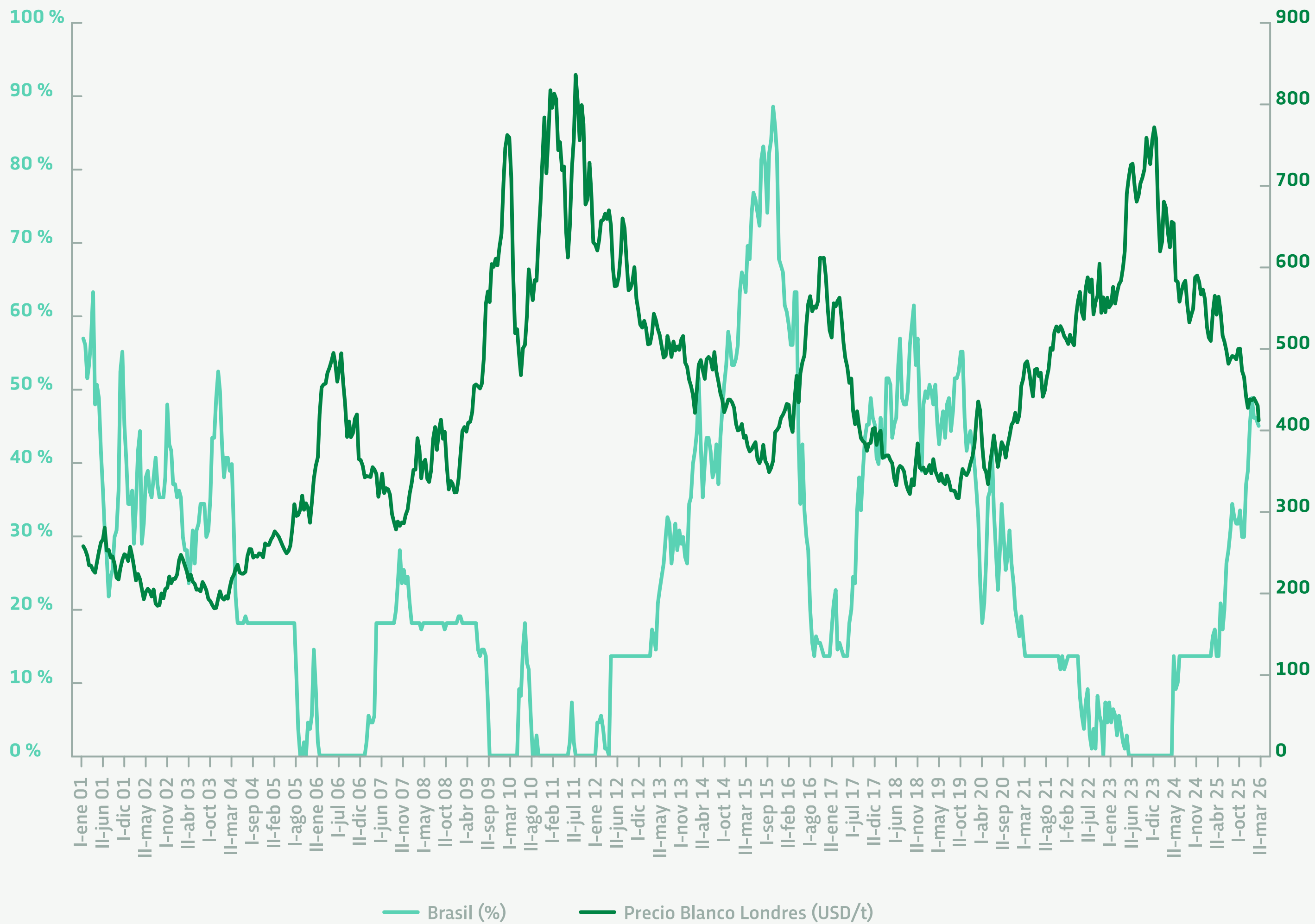


Fuente: Organización Internacional del azúcar (OIA).





Gráfica 11. Arancel quincenal (%) y precio internacional del azúcar blanco.

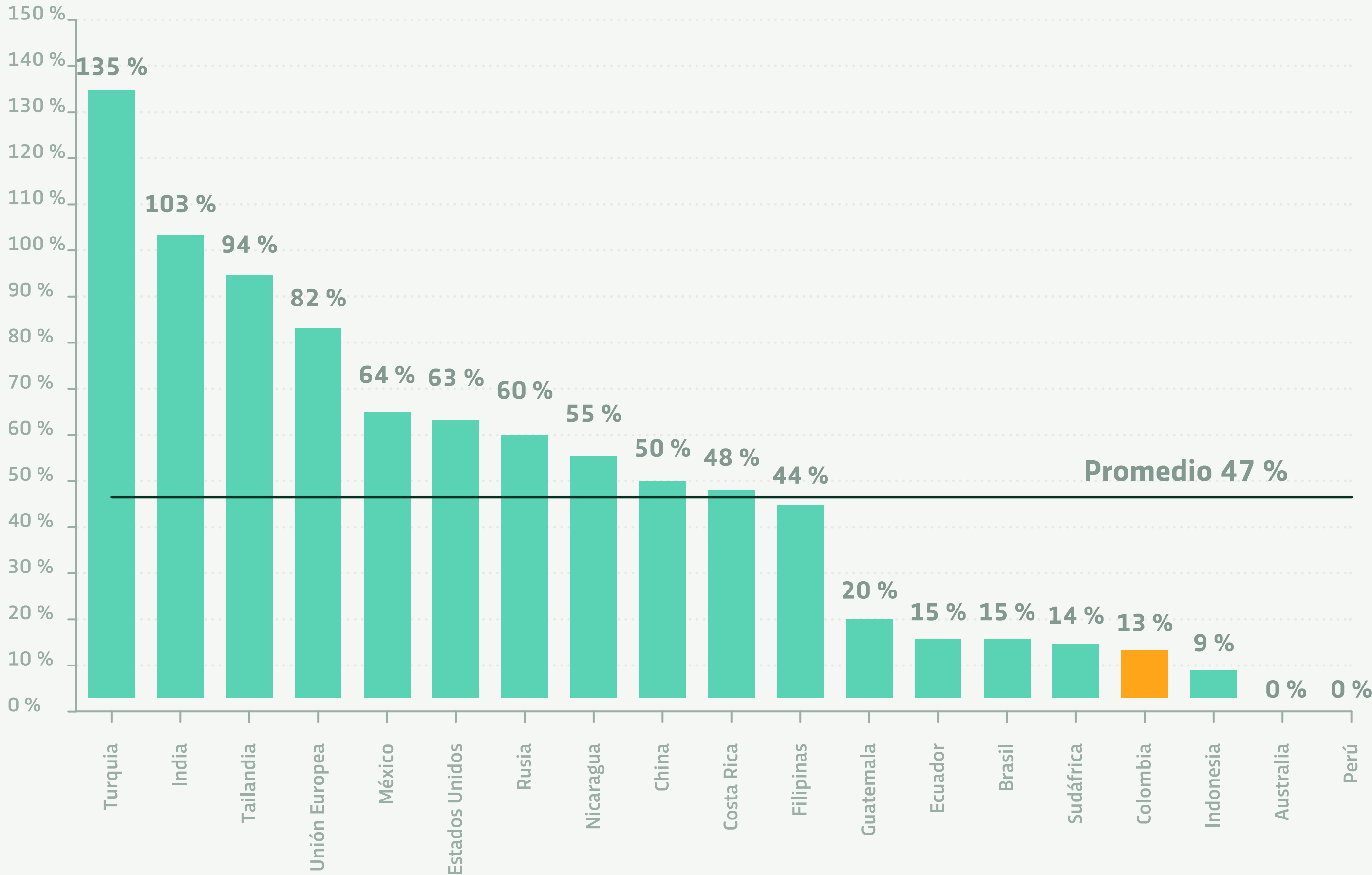


exportadores netos, entre ellos India y Tailandia—, influyen de manera significativa en el comercio mundial de azúcar. Estas políticas incluyen subsidios a la producción agrícola y a las exportaciones, así como aranceles y cuotas de importación. Este tipo de medidas contribuye a generar alta volatilidad en los precios internacionales, con consecuencias indeseables para países tomadores de precios como Colombia. Para mitigar esta volatilidad, Colombia utiliza instrumentos de política pública agrícola como el Sistema Andino de Franjas de Precios (SAFP), mecanismo que opera de manera contracíclica frente al precio internacional, con el objetivo de estabilizar el costo de las importaciones para proteger tanto a productores como a consumidores. Así, cuando los precios internacionales suben, el sistema reduce el arancel a las importaciones, y viceversa (Gráfica 11). Gracias a la operación del SAF, Colombia figura entre los países con los aranceles más bajos aplicados a las importaciones de azúcar dentro de los grandes países productores y exportadores. (Gráfica 12).

La agroindustria de la caña en Colombia, referente mundial en productividad

La agroindustria de la caña de azúcar de Colombia se destaca como el referente mundial en materia de productividad, gracias a los grandes avances logrados por los esfuerzos conjuntos entre ingenios y cultivadores, bajo el liderazgo científico del Centro de Investigación de la Caña de Azúcar de Colombia (Cenicaña). De acuerdo con Global Data (antes LMC International) -una de las firmas de análisis y seguimiento del mercado de commodities más importante a nivel internacional-, la agroindustria de la caña de Colombia sigue liderando el ranking de productividad (toneladas de azúcar por hectárea, o TAH), entre los principales países productores de azúcar del mundo (Gráfica 13).

Gráfica 12. Arancel *ad valorem* azúcar blanco, promedio (2023-2025)*



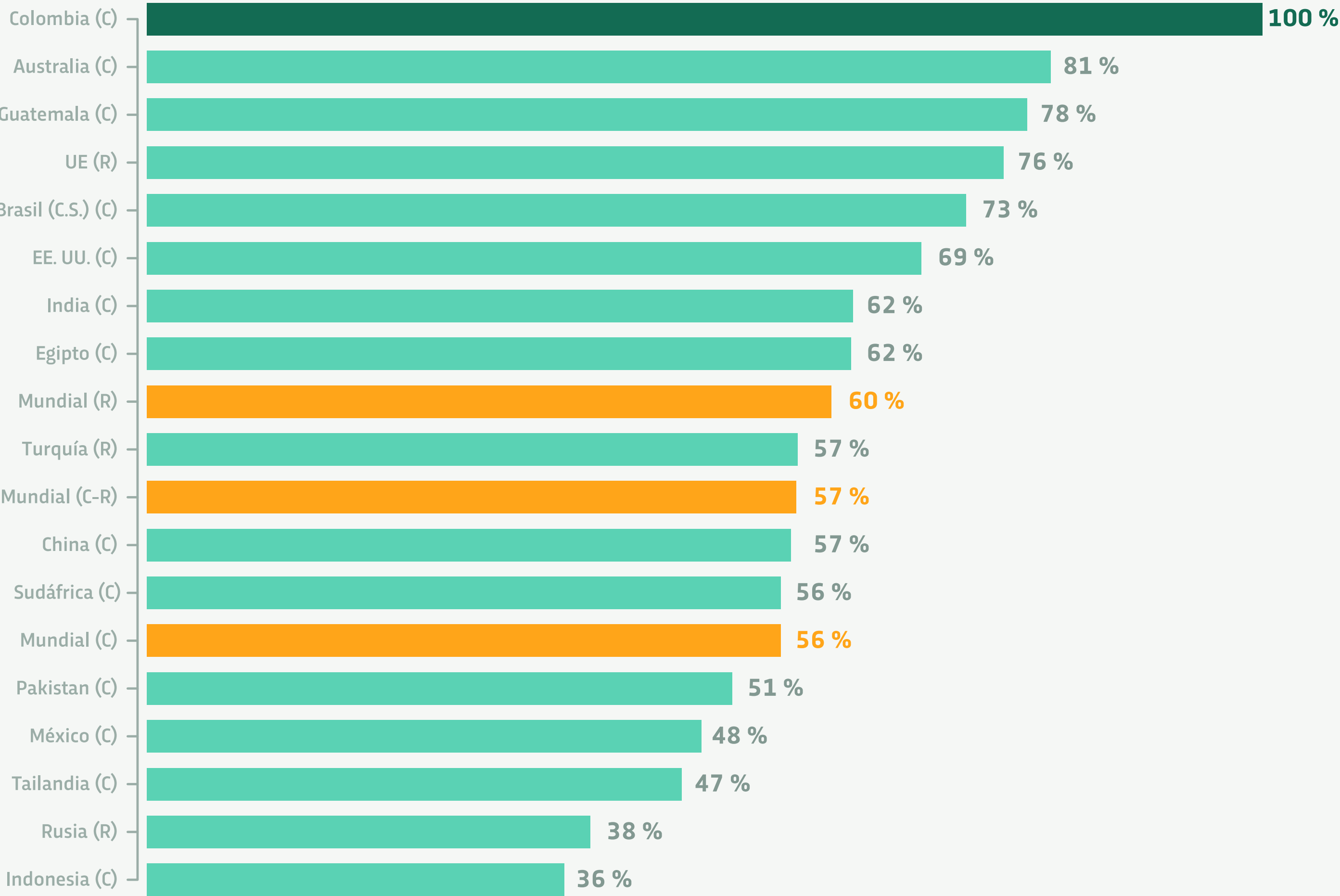
*Muestra de países responsables del 85 % de la producción mundial y el 80 % de las exportaciones. El arancel efectivo es el promedio cobrado a las importaciones, de acuerdo con su origen (CAN, Brasil, NMF). Los aranceles específicos de algunos países se llevan a su equivalente ad-valorem con el precio internacional.

Fuentes: OMC, aduanas en el caso de algunos países y DIAN en el caso de Colombia, para importaciones originarias de Brasil.





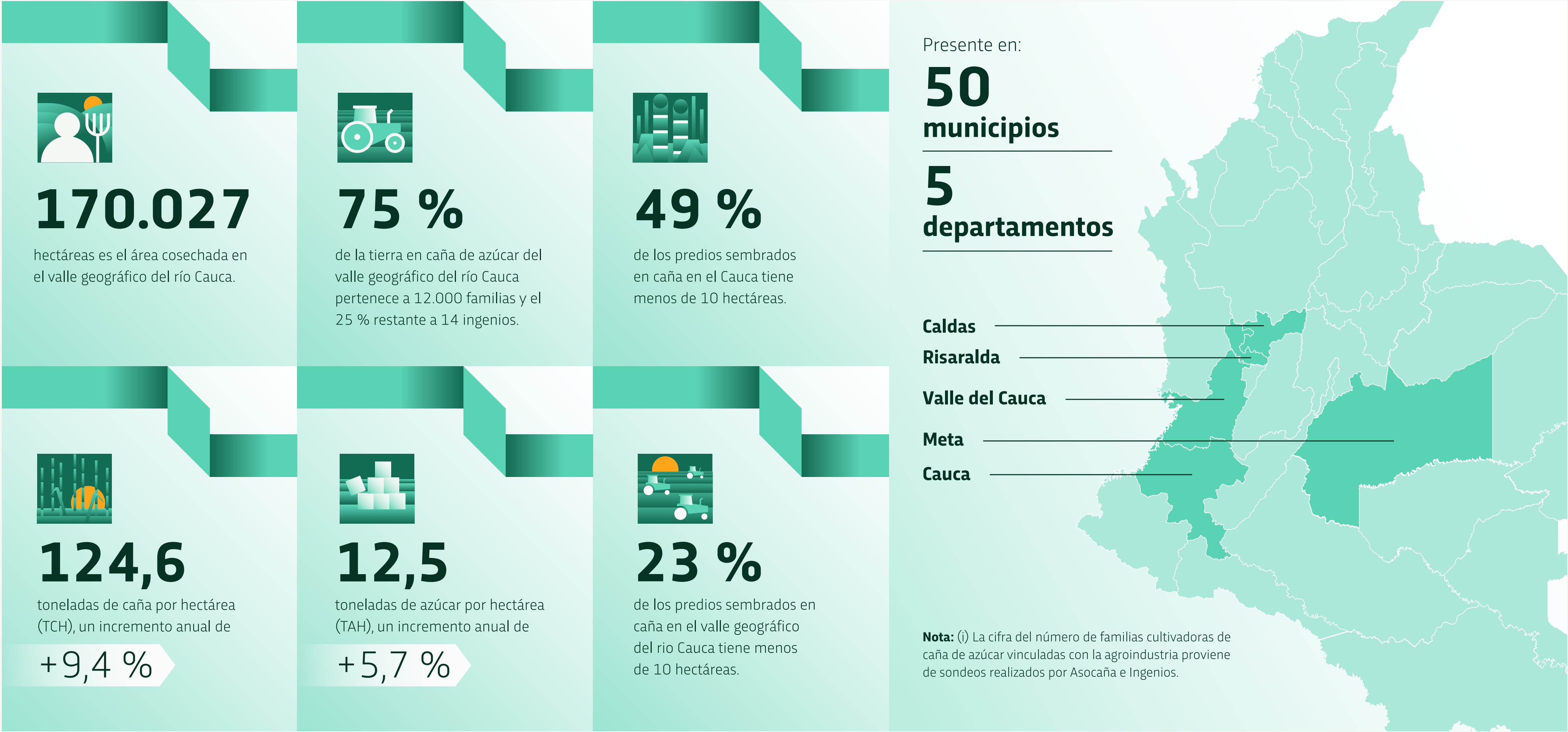
Gráfica 13. Indicador de productividad mundial de azúcar – principales productores (toneladas de azúcar/hectárea) como porcentaje del rendimiento de Colombia* Promedio 2021-2025.



*Se refiere a la cantidad de azúcares totales ajustado por edad de corte. (C): Caña; (R): Remolacha.

Fuente: Elaboración Asocaña con base en GlobalData, <https://www.globaldata.com/>

Infografía 1. Caracterización y resumen de la actividad agroindustrial de la caña de azúcar en el valle geográfico del río Cauca, Colombia 2025.



Infografía 2. La agroindustria de la caña de azúcar de Colombia, aporte a la economía nacional y regional en 2024.

En 2024 la agroindustria de la caña representó:

En Colombia

1,9 %
del PIB agrícola

2,1 %
del PIB industrial

0,5 %
del PIB total

Risaralda

Valle del Cauca

Cauca

En Risaralda

1,5 %
del PIB agrícola

7,3 %
del PIB industrial

En Valle del Cauca

15,6 %
del PIB agrícola

11,5 %
del PIB industrial

En Cauca

8,4 %
del PIB agrícola

16,6 %
del PIB industrial

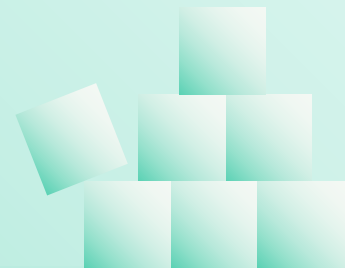
Nota: (i) Aunque la agroindustria tiene actividad productiva en los departamentos de Caldas, Quindío y Meta no se dispone de información para realizar estos cálculos.
Fuente: DANE (valor agregado, PIB nacional y departamental) Supersociedades, Superfinanciera (ingreso operacional ingenios), FEPA y Cenicaña.

Infografía 3. Actividad agroindustrial de la caña de azúcar en Colombia, 2025.

15 plantas
procesadoras de caña.



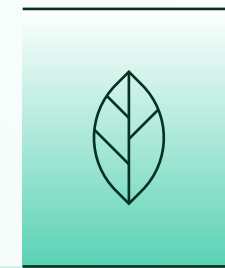
8 producen
solo azúcar



Cogeneradores de energía
6 fabrican azúcar
y etanol



1 produce
solo etanol



6,6 millones

de toneladas de bagazo destinado a la producción de papel y energía eléctrica, térmica y mecánica (fuente no convencional de energía renovable).

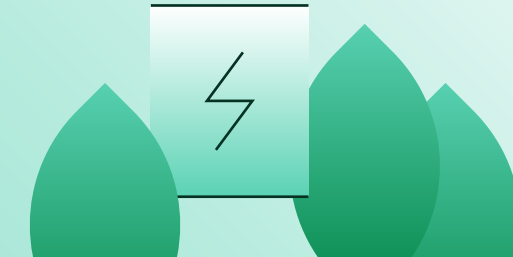
286mil

trabajadores vinculados a las actividades del sector de manera directa e indirecta.



1.929 GWh

de energía eléctrica cogenerada.



Producción

de fertilizantes orgánico-minerales.



444 millones

de litros de bioetanol producido para el programa gubernamental de oxigenación de la gasolina en Colombia.

2 millones

de toneladas de azúcar producidas.



181 mil

toneladas de miel final producidas.





Desempeño sectorial

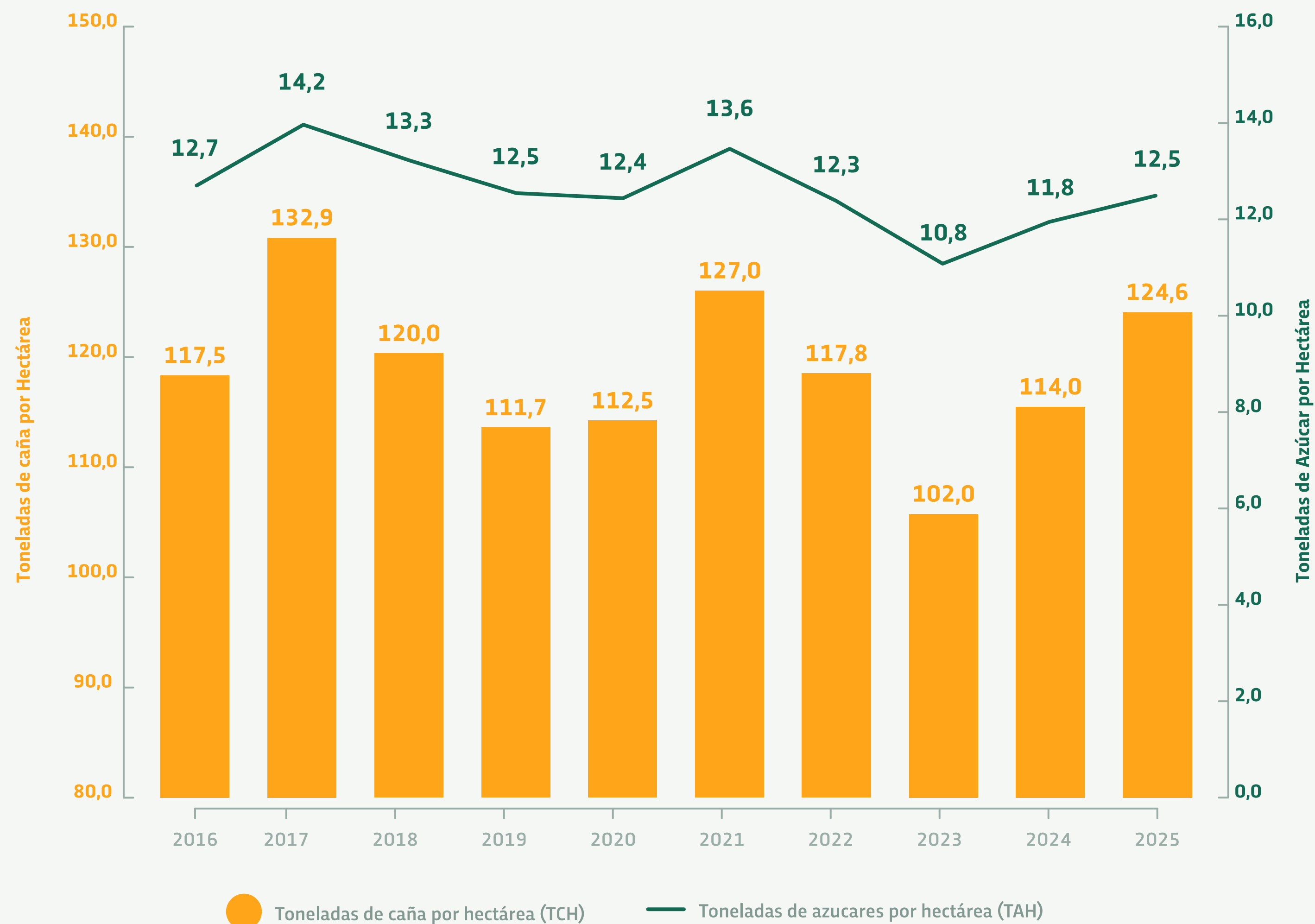
4

Tras la normalización de las lluvias en el 2024 en el valle geográfico del río Cauca —cuando las precipitaciones retornaron a niveles cercanos a sus promedios históricos—, el año 2025 estuvo marcado nuevamente por elevados niveles de precipitaciones (25,0 % por encima del promedio histórico del periodo 2006-2024 y un 35,4 % por encima del nivel registrado en 2024).

A pesar de estas condiciones, el sector viene registrando mejoras en productividad agrícola, especialmente desde el segundo semestre del 2024, favorecidas por la normalización de las lluvias del año anterior y por la adopción de mejores variedades, condiciones productivas en campo que se consolidaron durante el 2025: las toneladas de caña por hectárea (TCH) cosechadas pasaron de 113,88 en el 2024 a 124,56 en el 2025 (Gráfica 14), lo que representó un incremento anual del 9,4 %. Por su parte, las toneladas de azúcar por hectárea (TAH) aumentaron un 5,7 % anual, al pasar de 11,78 en el 2024 a 12,45 en el 2025. Como resultado de estas mejoras en campo, la molienda de caña de azúcar de los ingenios colombianos alcanzó un total de 23,3 millones de toneladas, cifra 5,4 % superior a la registrada en 2024 (22,1 millones de toneladas) (Gráfica 15). Por su parte, el rendimiento comercial se redujo un 3,4 % anual, al pasar de 104,8 kg de azúcar por tonelada de caña en 2024 a 101,2 kg por tonelada en 2025.

Las mejoras en la productividad agrícola registradas desde el año anterior, en un entorno de condiciones climáticas adversas, condujeron al sector a un mayor aprovechamiento del área. Así, las 235.244 hectáreas sembradas en 2025 en el valle geográfico del río Cauca representaron una reducción de 1,8 % frente a las 239.472 hectáreas sembradas en 2024. De igual forma, el área cosechada se redujo 7,1 % anual, al pasar de 183.122 hectáreas en 2024 a 170.027 en 2025, lo que implicó una disminución en la relación entre área cosechada y área sembrada, que pasó de 76 % en 2024 a 72 % en 2025.

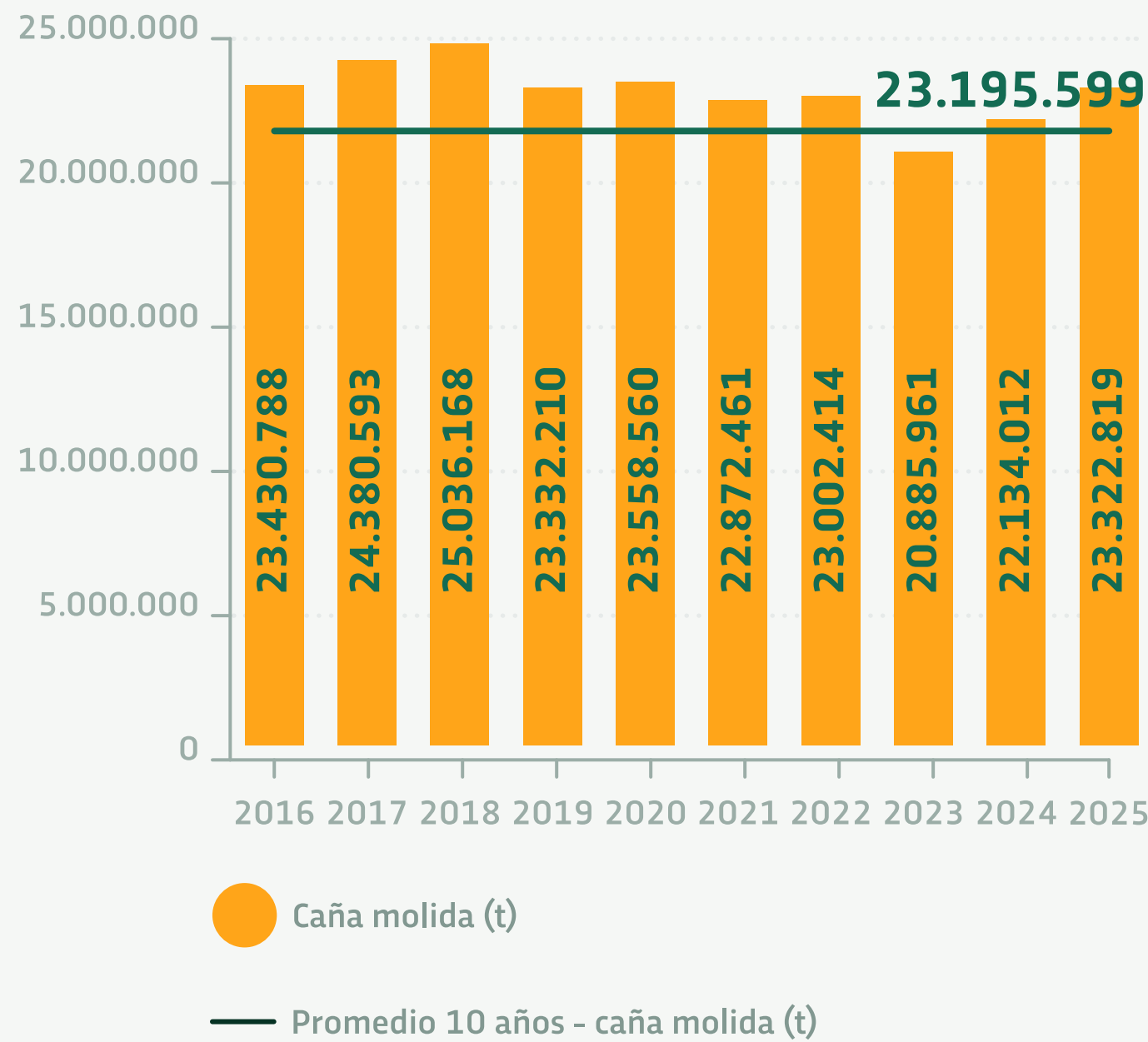
Gráfica 14. Indicadores de productividad TCH y TAH (2016-2025)



Fuente: Cenicaña – Elaboración Asocaña.



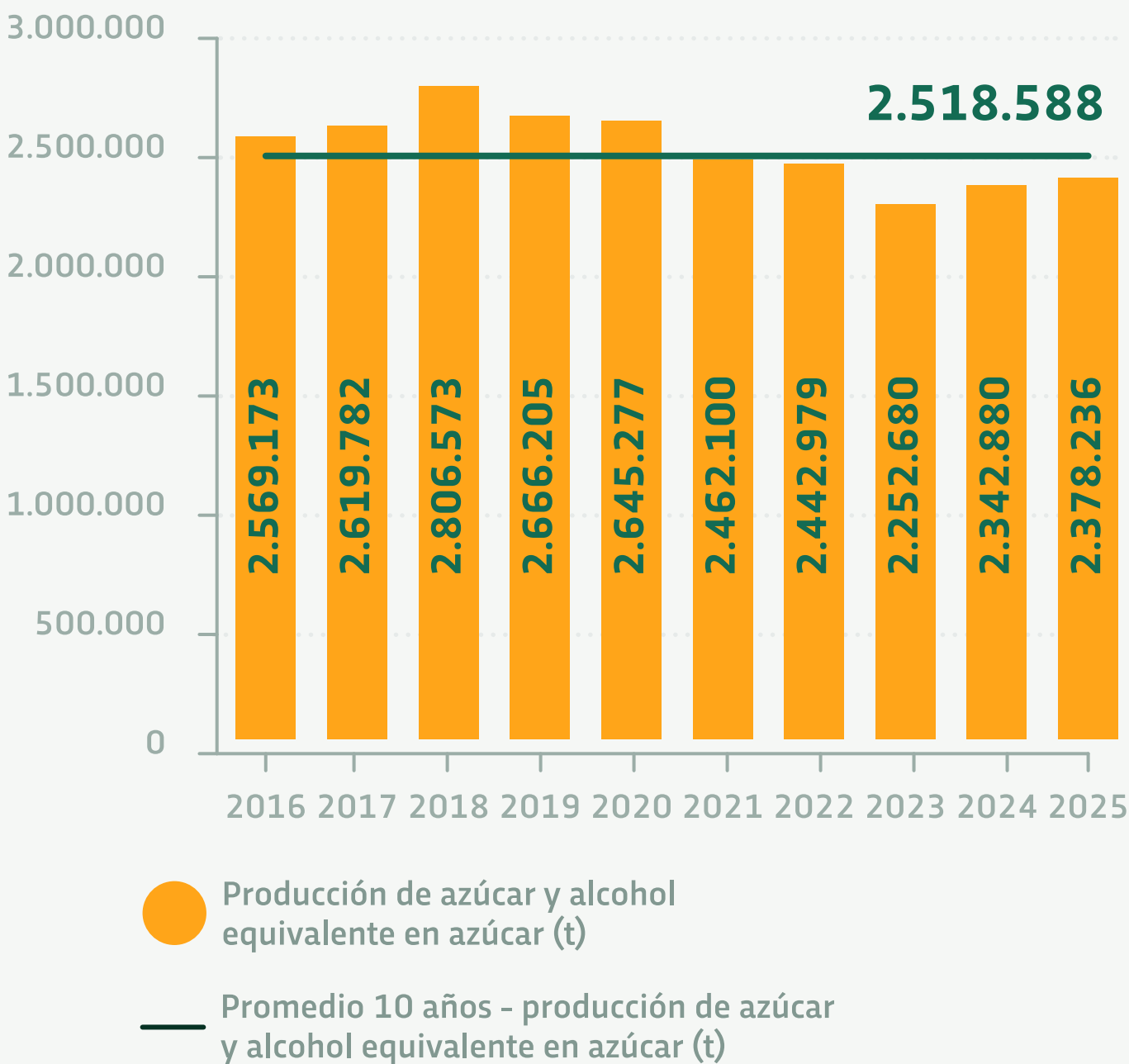
Gráfica 15. Colombia. Caña molida 2016-2025 (toneladas)



Fuente: FEPA – Elaboración Asocaña.

En este contexto, durante el 2025 se sembraron y cosecharon 235.244 y 170.027 hectáreas, respectivamente, lo que condujo a un nivel de producción de 1,99 millones de toneladas de azúcar, frente a las 2,00 millones de toneladas registradas en el 2024 (una variación de -0,2 %). Por su parte, la producción conjunta de azúcar y alcohol equivalente en azúcar alcanzó las 2,38 millones de toneladas en el 2025, un 1,5 % más que en el 2024 (Gráfica 16). Además, de las 23,3 millones de toneladas de

Gráfica 16. Colombia. Producción de azúcar y alcohol equivalente en azúcar 2016-2025 (toneladas)



Fuente: FEPA – Elaboración Asocaña.

caña molidas se obtuvieron cerca de 6,6 millones de toneladas de bagazo, una fuente no convencional de energía renovable utilizada para la producción de papel y energía.

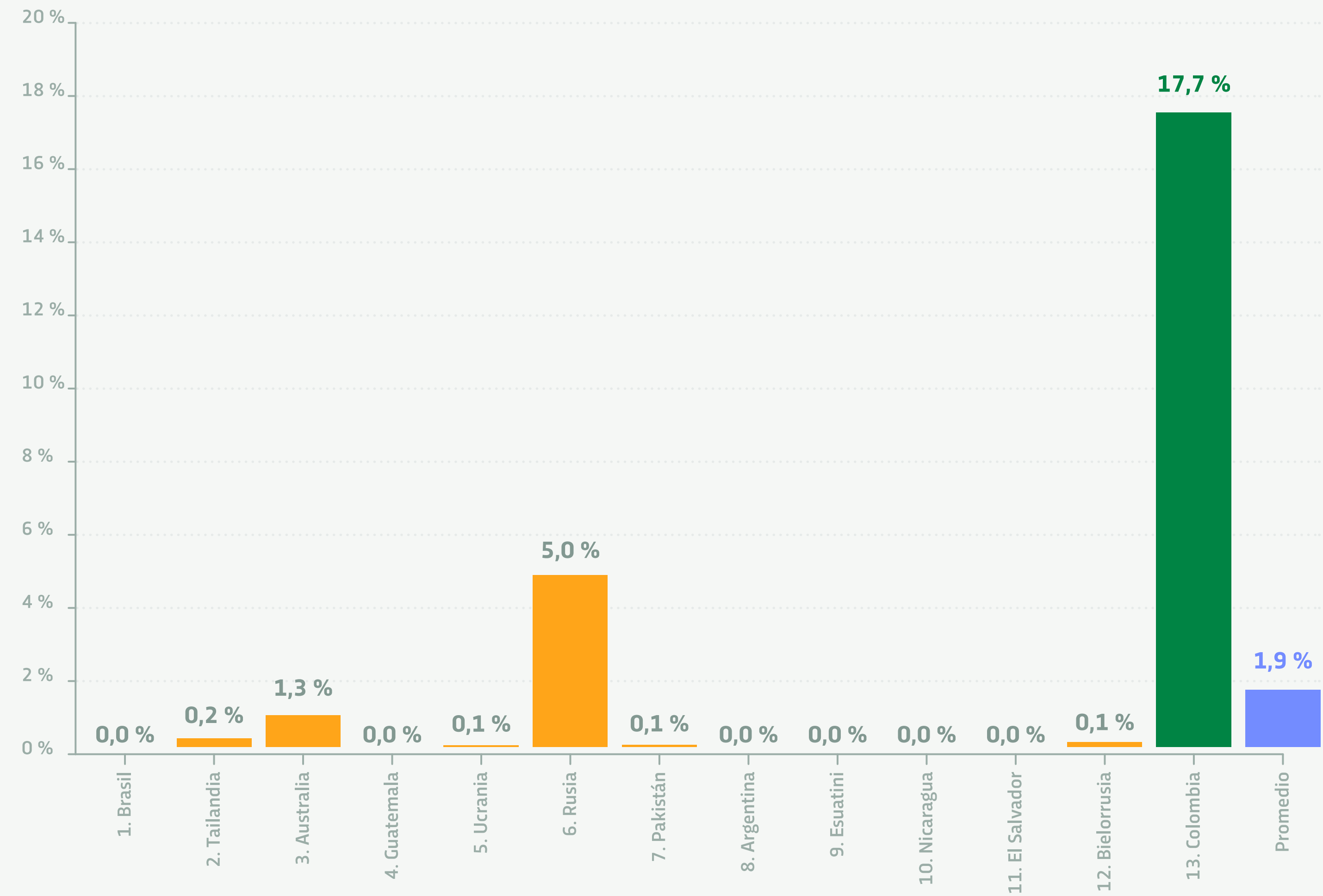
En cuanto a la demanda, el consumo nacional aparente de azúcar —definido como la suma de las ventas nacionales y las cantidades importadas— se ubicó en 1,58 millones de toneladas, lo que significó una disminución del 0,8 % frente al 2024.

Las importaciones se redujeron un 37,6 % anual en el 2025, con un registro de 176 mil toneladas, según cifras de la DIAN. Pese a esta reducción, cabe señalar que el 47,2 % de estas importaciones provino de Bolivia, siendo actualmente este país el causante principal del daño al mercado azucarero colombiano. Como se verá en el capítulo de asuntos internacionales, este país no solo ingresa azúcar con 0 % de arancel, sino que históricamente ha obstaculizado el acceso del azúcar colombiano a su mercado doméstico.

Los altos flujos de importaciones de azúcar hacia Colombia lo ubican como uno de los países superavitarios con mayor tasa de penetración de importaciones (Gráfica 17), por lo que enfrenta una elevada exposición a la competencia internacional, que en muchos casos no se da en condiciones equitativas, como se detalla en el capítulo 6 sobre los asuntos internacionales.

En cuanto a las ventas externas, las exportaciones de azúcar crecieron un 19,0 % anual y ascendieron hasta las 624 mil toneladas en el 2025, mientras que en valor alcanzaron los USD 403 millones, esto es, un 3,1 % más que en el 2024, pese al proceso de apreciación del peso colombiano frente al dólar estadounidense. Este resultado posiciona al 2025 como el año con el segundo registro más alto de ingresos por exportaciones en los últimos 10 años, siendo superado únicamente por el registro de 2023 (USD 431 millones). Nuevamente, esta capacidad de generación de divisas para el país ubicó al azúcar en el quinto lugar en exportaciones del sector agropecuario colombiano, después del café, las flores, el banano y el aceite de palma. En 2025, por lugares de destino, las exportaciones de azúcar se dirigieron a 74 países, tres más en comparación con 2024, siendo los principales Estados Unidos (22 %), Perú (15 %) y Chile (13 %).

Gráfica 17. Importaciones de azúcar como proporción del consumo doméstico en los 13 mayores exportadores netos del mundo 2024*



*Países ordenados por volumen de exportación neta (de mayor a menor).

Fuente: Organización Internacional del Azúcar. Se excluyen países exportadores que no son superavitarios. Elaboración Asocaña.



Infografía 4. Balance Sectorial 2025



Recuadro 1. Los ingenios en Colombia, un lugar destacado en la industria manufacturera

La agroindustria de la caña constituye un pilar relevante para el empleo formal y estable en el país, que genera impactos significativos sobre la actividad económica del Valle del Cauca y de Colombia en su conjunto. Su solidez productiva se refleja en el fortalecimiento de las cadenas de proveedores, en una mayor autonomía fiscal de los municipios ubicados en su área de influencia y en una dinámica de crecimiento sostenida, cuyos beneficios se extienden a los trabajadores, las comunidades locales y la economía nacional.

Empleo formal y estable

En los ingenios azucareros, 93 de cada 100 trabajadores cuentan con contrato a término indefinido, una proporción que ubica a este sector en el segundo lugar entre las industrias manufactureras del país. En el promedio nacional de la industria este indicador es 72 trabajadores permanentes por cada 100 empleados. Estos resultados evidencian un alto nivel de formalización laboral en los ingenios, asociado a condiciones de estabilidad en el empleo y acceso a los sistemas de protección social, lo que refuerza el carácter estructural del sector como generador de empleo formal y de calidad dentro de la industria manufacturera.

Los mejores salarios dentro del sector agroindustrial en Colombia

En materia de remuneración, los ingenios se destacan como líderes entre la industria manufacturera. El salario promedio mensual total alcanzó los COP 4.752.298 (a precios de 2025),

casi el doble del promedio general de la industria nacional (COP 2.552.900). Este desempeño ubicó a los ingenios en el segundo lugar dentro de toda la industria manufacturera y en el primer puesto dentro del subsector agroindustrial.

Este liderazgo también se evidencia en la remuneración de los colaboradores de nivel operativo, donde los ingenios ocupan el primer lugar en el ranking de salarios promedio mensuales dentro de la industria manufacturera. En 2025, el salario promedio de estos colaboradores se situó en COP 2.747.491, más del doble del promedio nacional de la industria (COP 1.326.461). Este resultado resalta el papel de los ingenios no solo en términos de ingresos agregados, sino también en la generación de mejores condiciones salariales para los trabajadores y sus familias.

Alta generación de valor en el Valle del Cauca

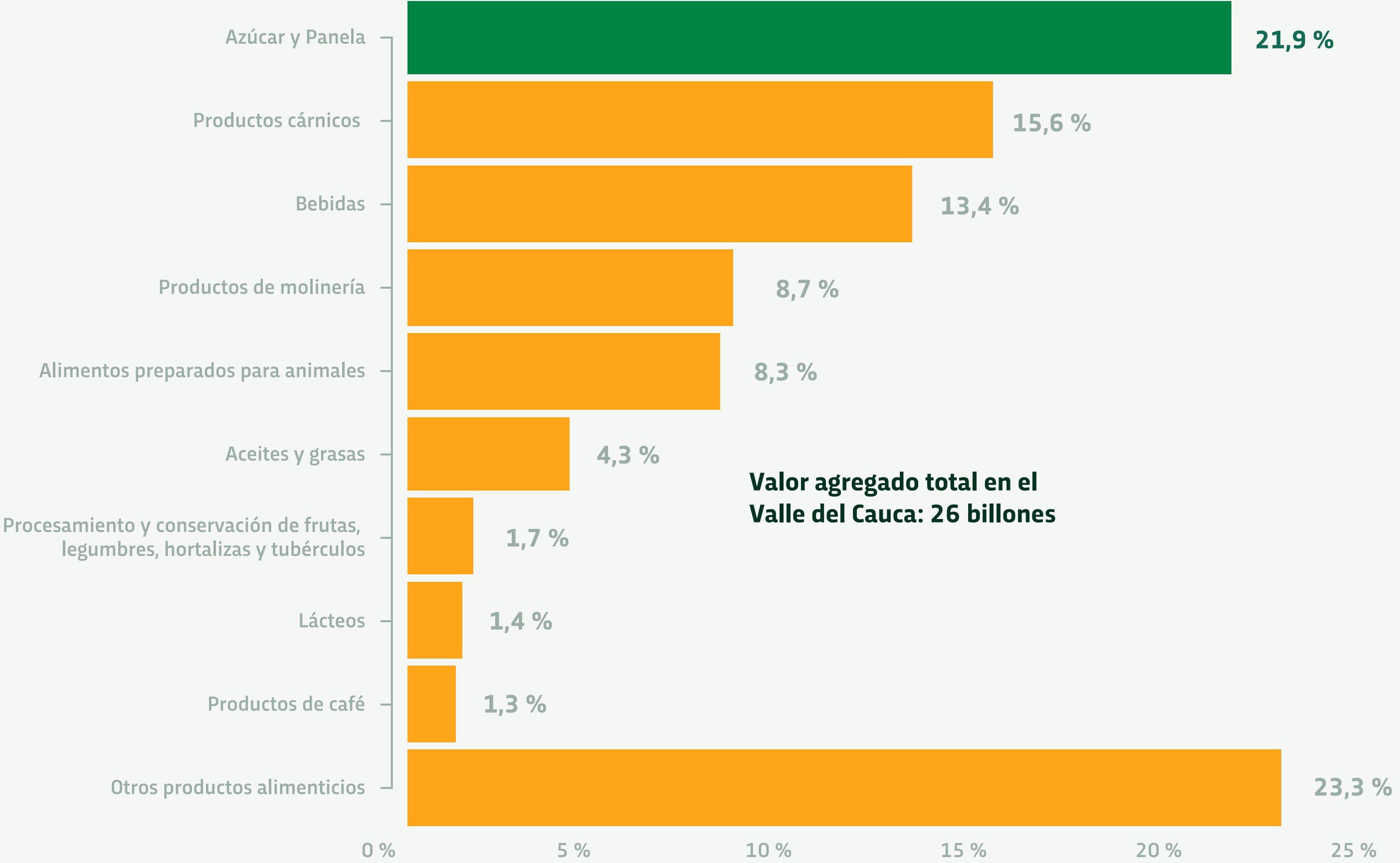
En el Valle del Cauca, el sector de alimentos fue el principal generador de valor agregado, y dentro de esta industria de alimentos, el subsector de azúcar y panela ocupa el primer lugar con una participación del 21,9 % (Gráfica 18). Este desempeño consolida al sector como uno de los motores económicos más relevantes del departamento.

Una agroindustria dinamizadora de las economías locales

Mientras que en promedio la industria nacional importa la cuarta parte de sus materias primas, en los ingenios, el 99,8 % de sus insumos son de origen local.



Gráfica 18. Participación de los principales subsectores en la generación de valor agregado en el Valle del Cauca (% , 2024)



Fuente: Elaborado por Asocaña, a partir de los datos de la Encuesta Anual Manufacturera (EAM) 2024 del DANE.

Dentro de la industria manufacturera, los ingenios ocupan el tercer grupo industrial que menos depende de insumos importados. De cada 100 pesos invertidos en materia prima, 99,8 se producen de manera local. Según cifras del DANE, la agroindustria demanda anualmente insumos por valor de COP 7 billones, cifra equivalente al 51 % de las remesas que recibió el Valle del Cauca en 2025, lo que refleja su peso en la dinamización de la economía local.

La agroindustria, comprometida con la transición energética del país

Los ingenios azucareros son líderes dentro de la industria manufacturera en el proceso de transición energética del país. En promedio, generaron 1,8 millones de MWh de energía, ocupando el primer lugar de industrias y representando casi el 50 % de toda la energía cogenerada y autogenerada en la industria manufacturera. Esta energía proviene de un recurso renovable como el bagazo, lo que contribuye a diversificar la matriz energética y a reducir la dependencia de combustibles fósiles en el país.

La agroindustria de la caña impulsa la economía regional, con empleo formal y de calidad, sólidos encadenamientos productivos y liderazgo en energía renovable.



Bioetanol y energía

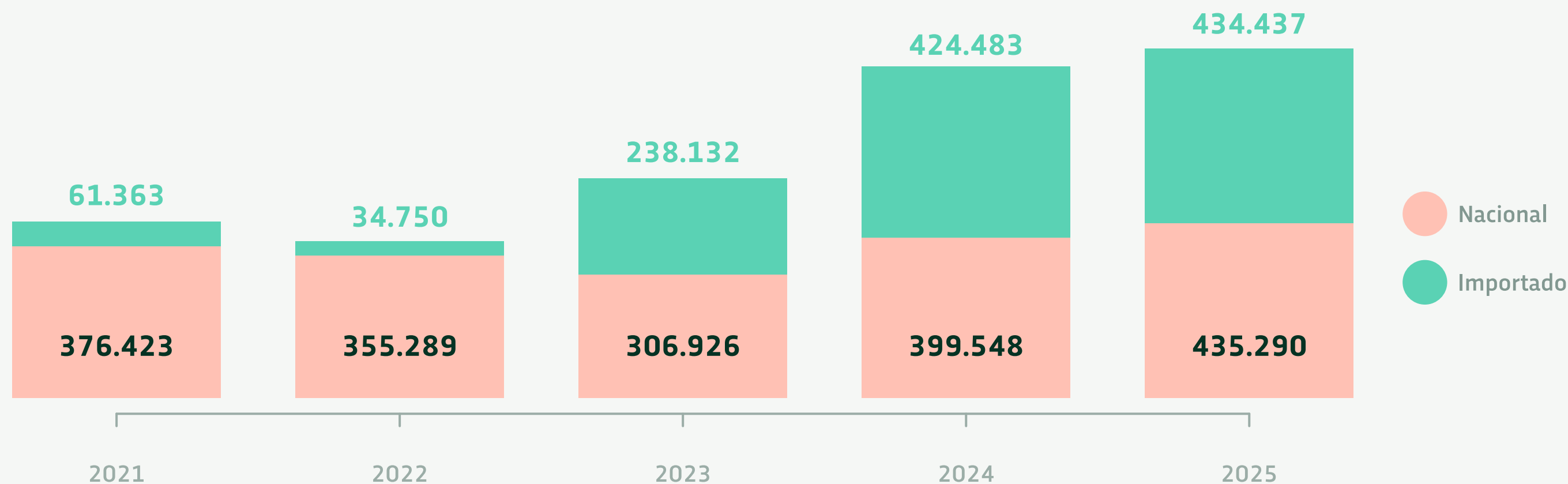
Bioetanol

En el 2025 la producción de alcohol carburante alcanzó un total de 444 millones de litros, lo que representó un crecimiento del 9,4 % frente a 2024 (406 millones de litros). Por su parte, las ventas también registraron un incremento anual del 8,9 %, al pasar de 400 millones de litros en el 2024 a 435 millones de litros en el 2025 (Gráfica 19). En cuanto a las importaciones, las cifras de la DIAN revelan que el 2025 marcó el año récord, pues ingresaron al país un total de 434 millones de litros, lo que significó un aumento del 2,34 % frente a 2024 (424 millones de litros), el segundo año con mayor ingreso de importaciones. En consecuencia, el consumo aparente de alcohol carburante (ventas nacionales + importaciones) para oxigenar las gasolinas colombianas en 2025 fue de 870 millones de litros, cifra superior en un 5,5 % a la registrada un año antes.

La demanda de gasolina oxigenada en Colombia en las estaciones de servicio registró un aumento del 2,72 % durante el 2025. En la Gráfica 20 se observa que solo en los meses de enero y febrero del 2025 el consumo fue inferior al del 2024. Este comportamiento estuvo determinado por la leve mejoría en la dinámica de la economía vinculada a la movilidad y el transporte de carga. En relación con este tema, el precio de venta al público de gasolina oxigenada incrementó de COP 16.085 por galón en enero de 2025 a COP 16.393 por galón, en diciembre del mismo año. Esto significó un aumento del 1,9 % durante el año, lo que muestra que las variaciones de precio respondieron a los ajustes en los componentes regulados de la estructura de formación del precio del combustible, a las variaciones del precio internacional de la gasolina y a la variación de la tasa de cambio.

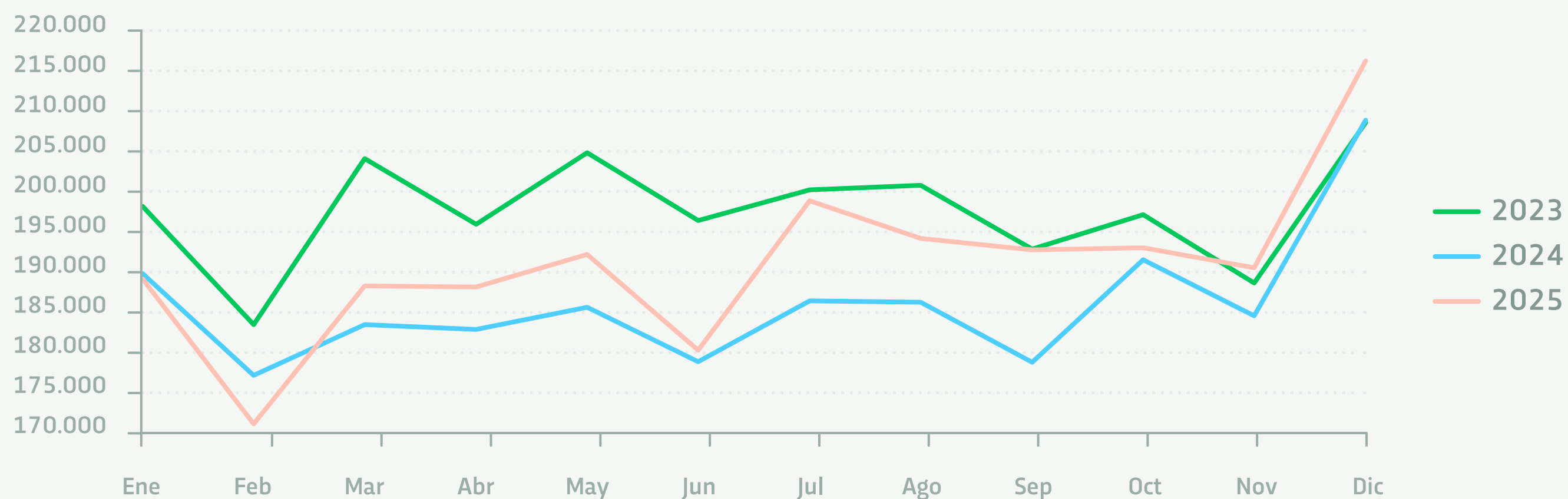
En contraste, el ingreso al productor de etanol disminuyó de COP 15.994 por galón en enero de 2025 a COP 12.753 por galón

Gráfica 19. Ventas nacionales e importaciones de etanol para uso carburante/oxigenante (miles de litros)



Fuente: FEPA, SICOM y DIAN

Gráfica 20. Consumo de gasolina oxigenada en Colombia 2023-2025* (miles de galones)



*Incluye las zonas de frontera.

Fuente: SICOM

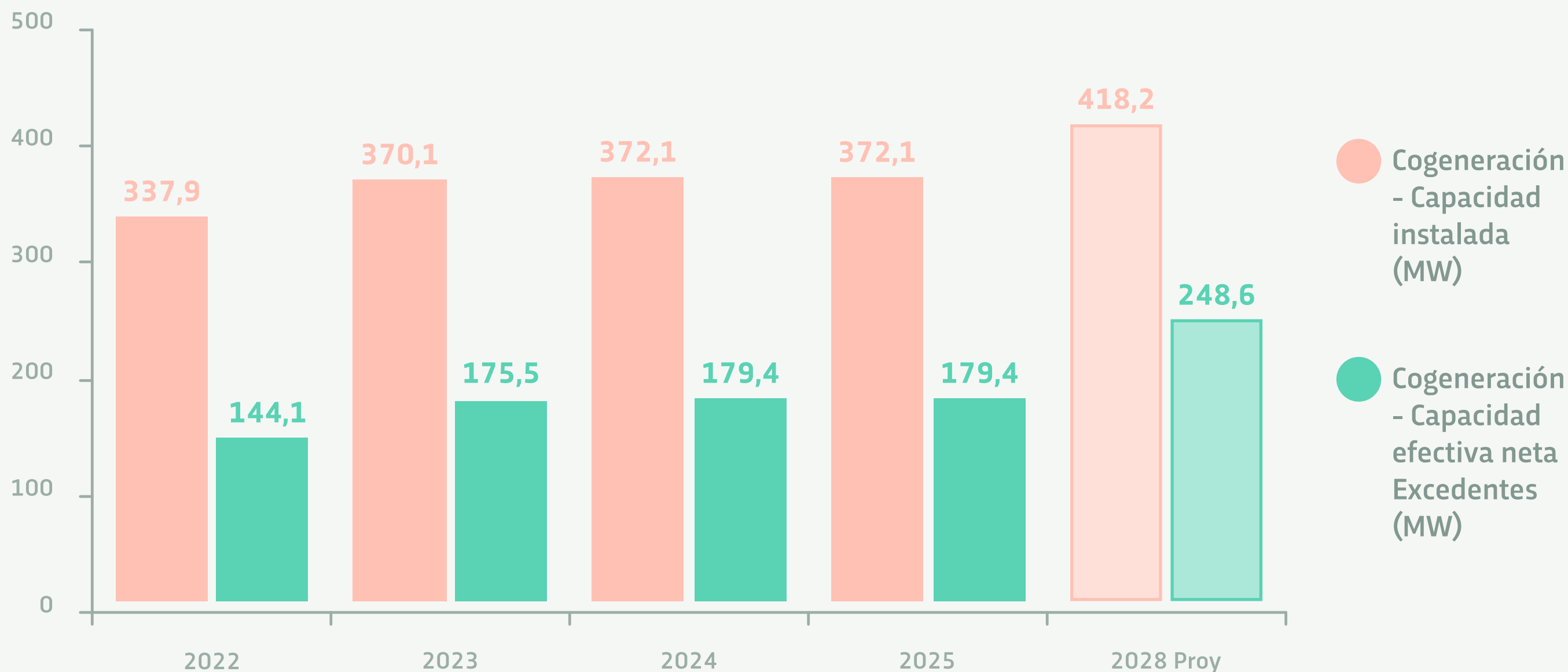
en diciembre del mismo año, lo que significó una reducción del 20,26% durante el año. Esta variación se explica por la aplicación de las fórmulas establecidas en la normatividad que para tal fin ha determinado el Ministerio de Minas y Energía.

El Ministerio de Minas y Energía logró aumentar la mezcla promedio del 9,7 % en 2024 a una estable del 10 % en 2025. Las importaciones de etanol originario de Estados Unidos¹ cubrieron cerca del 50 % de la demanda nacional en 2025, pese a que este producto no contribuye plenamente al cumplimiento de los objetivos establecidos en la Ley 693 de 2001 para el programa de oxigenación de gasolinas, orientados al saneamiento ambiental, la autosuficiencia energética del país y la dinamización de la producción y el empleo productivo, tanto agrícola como industrial.

En 2025, además de los impactos generados por las elevadas importaciones de etanol de Estados Unidos, el sector enfrentó uno de los mayores desafíos regulatorios para la sostenibilidad de la industria de los biocombustibles en Colombia. El Gobierno Nacional anunció la actualización de la metodología de remuneración del ingreso al productor, proponiendo como referencia el precio de paridad de importación de Estados Unidos, con riesgos de desalineación frente a la estructura de costos local. La iniciativa se sustentó en un estudio de Fedesarrollo, contratado por el Ministerio de Hacienda, cuyo enfoque trasladaba señales de precios internacionales a un mercado con condiciones productivas distintas. Dichas señales, además, se encuentran distorsionadas, profundizando asimetrías con la realidad productiva nacional. Ante esta iniciativa, Asocaña, a partir de argumentos

¹ Etanol que cuenta con subsidios como lo demostró investigación realizada por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo en 2020. Esta derivó en la aplicación de un derecho compensatorio. Resolución 069 de 2020.

Gráfica 21. Capacidad instalada de generación y capacidad instalada para excedentes (MW)



Fuente: Ingenios y Bioenergy.



técnicos sólidos y de información pública verificable, presentó una propuesta basada en costos de la materia prima y procesos productivos, sustentada en datos, rigor y claridad.

Energía

Capacidad instalada

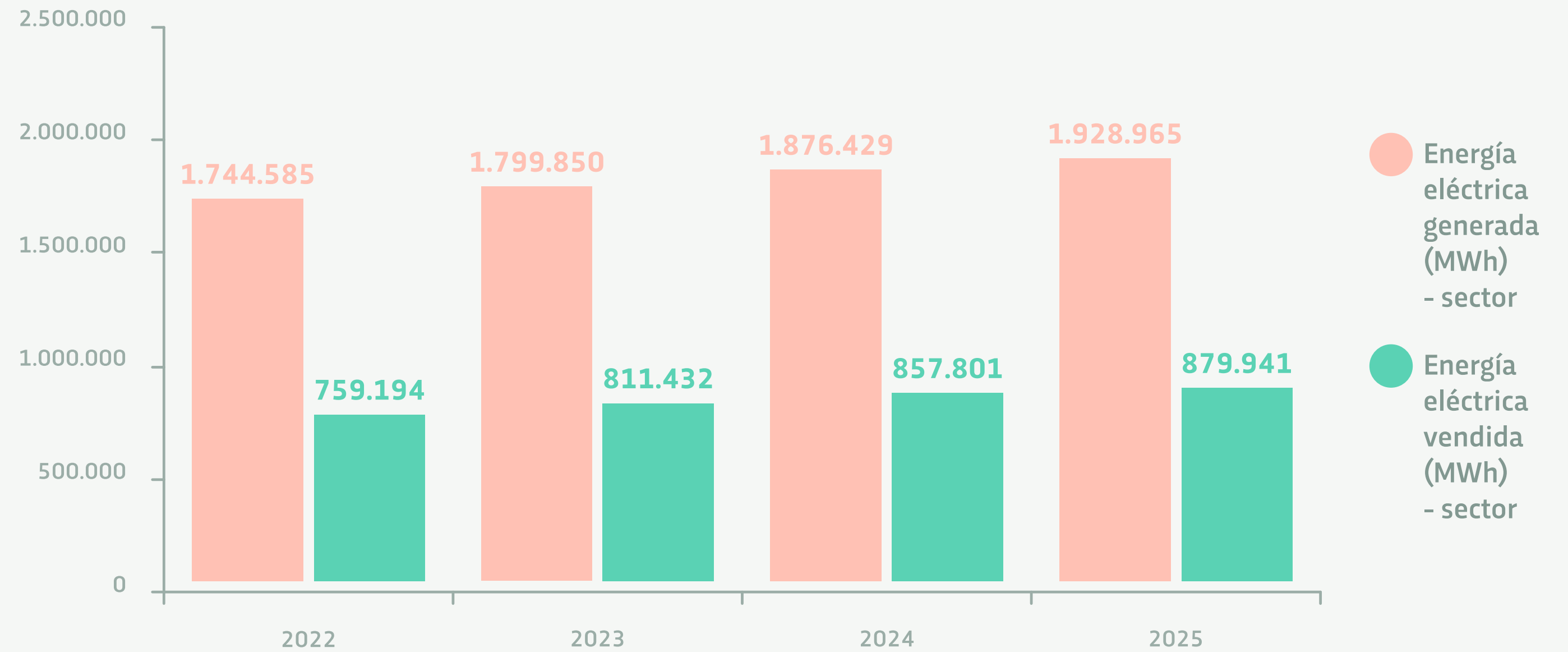
En el 2025, la capacidad instalada de cogeneración fue de 372,1 MW, de los cuales 179,4 MW se destinaron a la colocación de excedentes de energía en el mercado (Gráfica 21). Según las previsiones del sector sobre nuevos proyectos de ampliación, se espera que en el 2028 la capacidad de cogeneración se amplíe hasta alcanzar los 418,2 MW, lo que significaría una expansión de un 12,4 % frente a la capacidad instalada en 2025. Con esta ampliación, la capacidad de generación de excedentes ascendería a 248,6 MW.

Cogeneración y venta excedentes

En 2025, el sector cogeneró 1.928 GWh de energía eléctrica, lo que significó un crecimiento de un 2,8 % con respecto al 2024. Esta energía eléctrica fue suficiente para atender los requerimientos de los procesos productivos en los ingenios y para entregar 880 GWh de excedentes al Sistema Interconectado Nacional (SIN) (Gráfica 22).

El año 2025 estuvo marcado por un clima de creciente tensión entre la necesidad de expandir la oferta de generación eléctrica y las limitaciones regulatorias y de infraestructura que enfrenta el sistema. A pesar del interés de distintos agentes por desarrollar nuevos proyectos de generación renovable y de cogeneración, el sector ha experimentado un entorno de incertidumbre asociado principalmente a la falta de señales claras para la asignación de capacidad de conexión al Sistema Interconectado Nacional (SIN).

Gráfica 22. Generación total y venta de excedentes al SIN (GWh), 2022-2025



Fuente: XM S.A. E.S.P.

Uno de los aspectos que más ha afectado el desarrollo de nuevas inversiones ha sido la prolongación del proceso de asignación de puntos de conexión liderado por la Unidad de Planeación Minero-Energética (UPME). Este proceso, que fue abierto en el 2023 con el objetivo de ordenar la solicitud de acceso a la red de transmisión, aún no ha sido cerrado, lo que ha generado una situación de espera para múltiples proyectos de generación que cuentan con distintos niveles de madurez técnica y ambiental. La ausencia de decisiones definitivas sobre la asignación de capacidad limita la posibilidad de estructurar financieramente

nuevos proyectos y retrasa inversiones que podrían contribuir a fortalecer la confiabilidad del sistema.

En este contexto, un desarrollo regulatorio positivo durante el año fue la expedición de la Resolución CREG 101-094, la cual introdujo un mecanismo de transición orientado a agilizar la asignación de puntos de conexión mientras se implementan los ajustes estructurales al régimen de acceso y asignación de capacidad de transporte establecido en la Resolución CREG 075 de 2001 y sus modificaciones. Entre los aspectos más relevantes de esta

resolución se destaca la ampliación de las competencias de los operadores de red para asignar puntos de conexión a proyectos de generación de hasta 10 MW de capacidad instalada, lo que podría facilitar el desarrollo de iniciativas de menor escala, incluidos proyectos asociados a generación distribuida y cogeneración.

No obstante, a pesar de representar un avance en términos regulatorios, este mecanismo aún no ha entrado plenamente en vigor. La aplicación efectiva de la resolución depende del cierre del proceso de asignación de capacidad que permanece abierto desde el 2023, lo que ha limitado hasta el momento la posibilidad de utilizar esta herramienta para viabilizar nuevos proyectos. En consecuencia, persiste una situación de incertidumbre para los inversionistas que buscan desarrollar nuevas plantas de generación o ampliar la capacidad existente.

A estas dificultades regulatorias se suman las restricciones estructurales que enfrenta la red de transmisión eléctrica en varias regiones del país. Estas limitaciones son particularmente evidentes en el suroccidente colombiano, donde la expansión de la generación ha superado la capacidad disponible en algunas infraestructuras de transporte. La falta de nuevas obras de transmisión y los retrasos en proyectos estratégicos han reducido los márgenes de operación del sistema en esta región, han dificultado la incorporación de nueva generación y han restringido la posibilidad de evacuar energía adicional hacia otros centros de consumo.

En este contexto, la cogeneración del sector agroindustrial de la caña de azúcar continúa representando una fuente estratégica de energía firme y renovable para el sistema eléctrico colombiano. Su ubicación en el suroccidente del país y su capacidad para generar energía de manera estable durante gran parte del año la convierten en un complemento natural para tecnologías in-



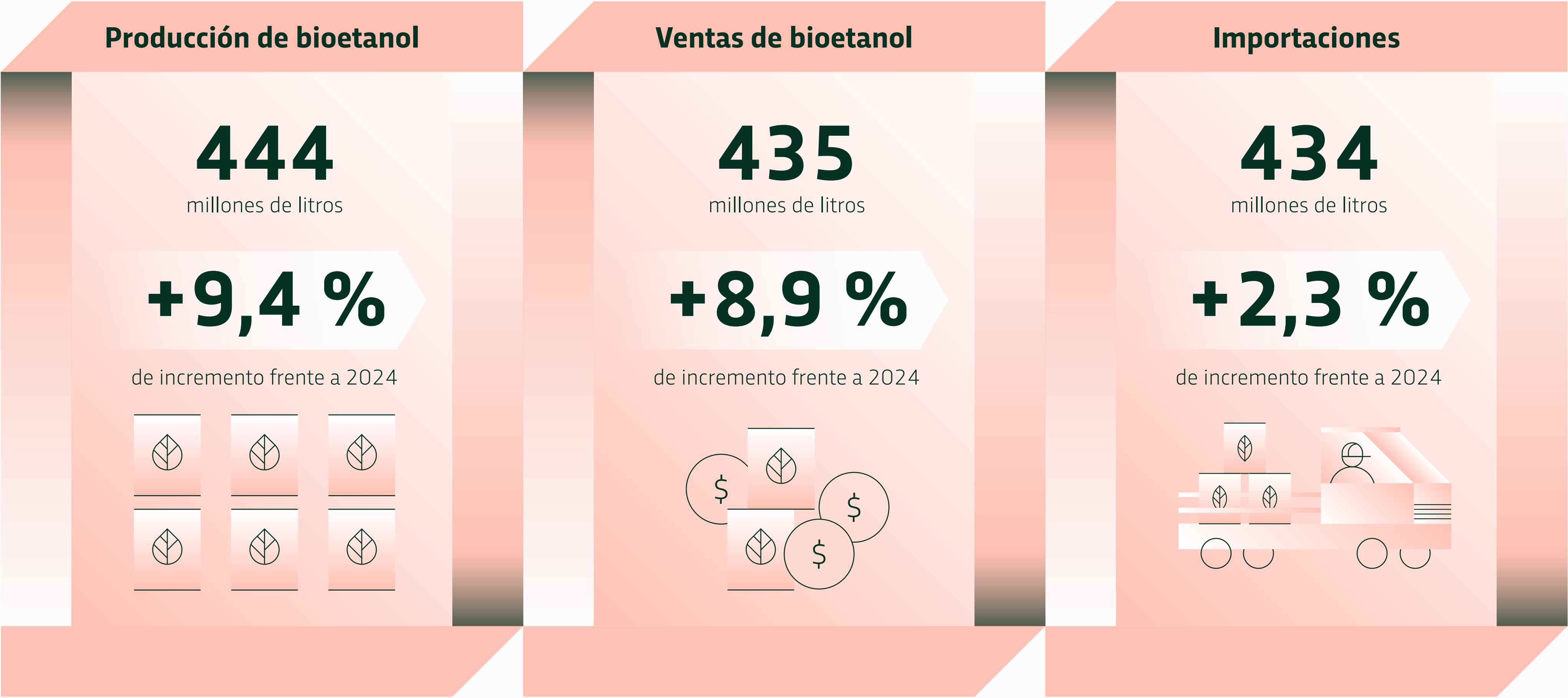
termitentes como la solar y la eólica. Sin embargo, el desarrollo de nuevos proyectos o la ampliación de la capacidad existente dependen en gran medida de la disponibilidad de infraestructura de transmisión y de reglas claras para el acceso a la red.

Paralelamente, durante el 2025 comenzaron a consolidarse nuevas oportunidades asociadas al desarrollo de comunidades energéticas, una figura promovida por el Gobierno Nacional para fomentar esquemas de generación distribuida y participación activa de los usuarios en el sistema eléctrico. Para los ingenios azucareros, esta figura abre la posibilidad de articular distintos puntos de consumo asociados a su operación —como pozos de riego, infraestructura agrícola y otras cargas industriales— siempre que se encuentren dentro del área de un mismo operador de red. Este esquema permitiría optimizar el aprovechamiento

de la energía generada, reducir los costos de abastecimiento eléctrico en consumos propios y mejorar la eficiencia económica de la operación energética del sector.

En síntesis, el año 2025 evidenció los retos que enfrenta el sistema eléctrico colombiano para acompañar el crecimiento de la generación con una expansión oportuna de la red de transmisión y con mecanismos claros para la asignación de capacidad de conexión. Para el sector agroindustrial de la caña de azúcar, estas condiciones han limitado el desarrollo de nuevos proyectos de cogeneración, pero al mismo tiempo han abierto espacios para explorar modelos innovadores de aprovechamiento de la energía, como las comunidades energéticas, que podrían contribuir a diversificar las fuentes de ingresos y a fortalecer la transición hacia un sistema energético más sostenible.

Infografía 5. Balance Bioetanol 2025

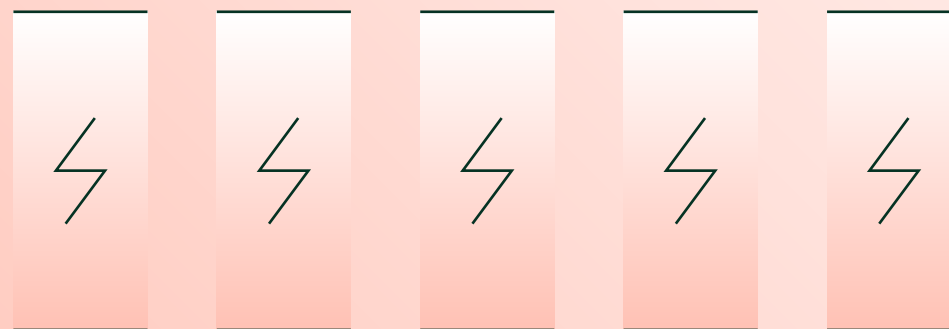


Infografía 6. Balance de Energía 2025**Energía eléctrica cogenerada****1.929 GWh**

millones de litros

+2,8 %

de incremento frente a 2024

**Energía eléctrica vendida****880 GWh**

vendida al Sistema Interconectado Nacional

569 mil

habitantes abastecidos

2,6 %

de incremento frente a 2024

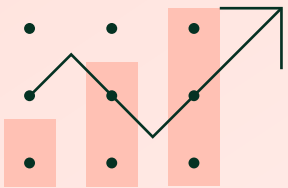
Fuente: XM S.A. E.S.P.

Recuadro 2. 20 años del Programa de Oxigenación de Gasolina en Colombia

1 Motor de crecimiento y soberanía energética

En 20 años, la industria multiplicó su capacidad casi

4 veces



Desde el 2005 al 2025 la capacidad instalada creció de:

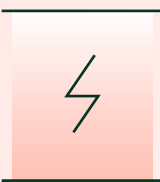
550 mil a 2,15 M



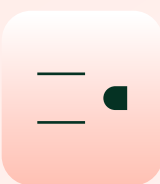
Sustitución de

2.500 M

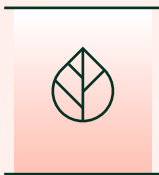
de galones de gasolina importada.



Reducción de la dependencia energética externa.

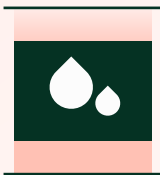


Complemento clave en la transición energética.



7.650 = 45.900

barriles/día de etanol

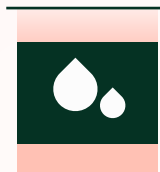


barriles de crudo evitados

El etanol sustituye gasolina y reduce de forma significativa la necesidad de extracción petrolera, fortaleciendo la seguridad energética de Colombia.



Equivalente al 4.º mayor campo petrolero del país.



1 barril ~ 6 barriles de gasolina de crudo

Producción de etanol equivalente en crudo (barriles por día)

94.334

55.447

50.721

45.901

38.135

36.824

Rubiales (Puerto Gaitán)

Cubarral (Castilla Nueva)

Caño Sur (Puerto Gaitán)

Etanol Carburante*

Cubarral (Acacias)

Cubarral (Puerto Gaitán)

*En 2025 el sector produjo en promedio 7.650 barriles diarios de etanol carburante que reemplazó el mismo volumen de gasolina. Producir un barril de gasolina requiere en promedio 6 barriles de crudo. Por lo tanto 7.650 barriles de etanol equivalen a producir 45.900 barriles de crudo en campos petroleros.

Recuadro 2. 20 años del Programa de Oxigenación de Gasolina en Colombia (Continuación)

2 Beneficios ambientales del programa de oxigenación

El etanol de producción nacional reduce emisiones en **~74 %** frente a la gasolina:

+18,5 M

de toneladas de CO₂eq** evitadas en 20 años.



Producción bajo rigurosos estándares de **calidad ISO 14064 y 14065**

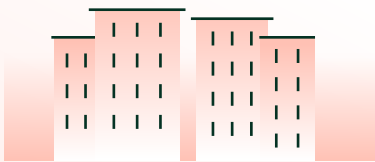
(Resolución 1962 y resolución 789).

**Calculo basado en factores de emisión (10 vs 2,6 kg CO₂eq/galón) y consumo acumulado de etanol.

3 Impacto en la salud pública

9 %

de reducción en material particulado (PM10)



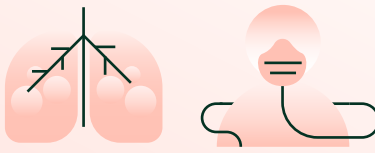
Mejora en la calidad del aire en zonas urbanas.

11 %

de disminución en monóxido de carbono (CO)

26 %

de reducción en dióxido de azufre (SO₂)



Reducción de riesgos en salud respiratoria.

Fuente: MinMinas – EMPA, CNMPL, Consorcio CUR (2022); Giraldo et al. (2009).

4 Innovación y modernización industrial



80 M

Potencial de m³ de biometano

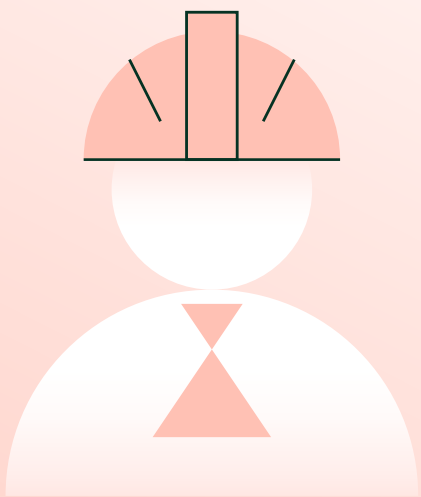
Capacidad de suplir hasta el **40 %** del gas residencial del Valle del Cauca.

50M - 70M

de litros de SAF a partir de etanol:

de litros de SAF a partir de etanol: Cobertura potencial de **10 %–15 %** de la demanda de SAF en 2035 según la hoja de ruta de la aerocivil.

5 Empleo generado



28.000 empleos

generados directamente.

Integración con un sector que aporta

+286.000 empleos



Asuntos internacionales

6





Comunidad Andina de Naciones (CAN)

En 2025 se observa un fuerte deterioro en la dinámica comercial con los países de la Comunidad Andina (CAN), generado por las elevadas importaciones de azúcar de origen boliviano, a precios distorsionados.

Bolivia

En los últimos años Bolivia se ha consolidado como el principal origen de las importaciones de azúcar de Colombia, al concentrar una proporción significativa del total.

A pesar de que, en el marco de la CAN, Colombia importa azúcar con arancel cero, Bolivia no solo está aprovechando esta preferencia regional, sino que tampoco aplica el principio de reciprocidad, por cuanto ha obstaculizado históricamente el ingreso de azúcar colombiano a su territorio, lo que genera condiciones desiguales y ventajas competitivas artificiales en beneficio de los exportadores de ese país.

Esta dinámica se ha intensificado recientemente, de forma que en el 2025 las importaciones de azúcar originarias de Bolivia alcanzaron 82.918 toneladas, lo que representa un incremento del 358 % frente al 2024 (Gráfica 23), en un contexto en el que, además, estos flujos se han caracterizado por precios distorsionados frente a las condiciones del mercado regional. Esta situación ha afectado significativamente a la rama de producción nacional y constituye hoy el principal problema de la agroindustria azucarera colombiana.

Ecuador

En 2026 Ecuador ha afectado las exportaciones de azúcar de Colombia, con la imposición de la llamada “tasa de seguridad” sobre los productos provenientes de Colombia. Esta medida

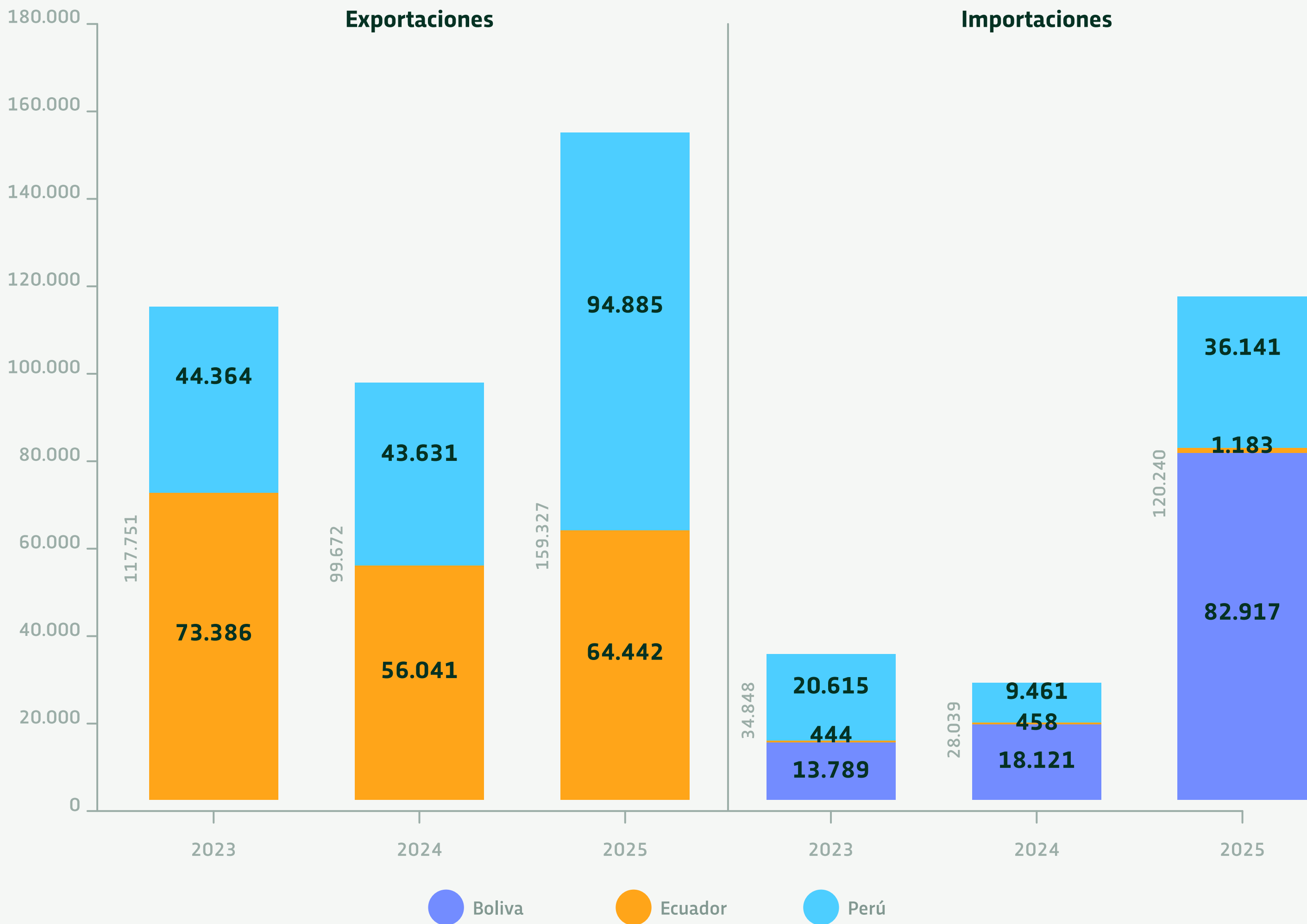
inició en 30 % el 1 de febrero de 2026, luego aumentó al 50 % desde el 1 de marzo y al 100 % a partir del 1 de mayo, para un anuncio posterior de bajarla al 75 %, que según el Gobierno de Ecuador entraría en vigor el 1 de junio. Aunque la referida tasa fue presentada como una medida asociada a razones de seguridad fronteriza, en la práctica constituye un gravamen arancelario que resulta incompatible con el Programa de Liberación del Acuerdo de Cartagena, el cual establece el libre comercio, sin arancel, entre los Países Miembros de la Comunidad Andina.

De acuerdo con cifras de la DIAN, entre el 2023 y el 2025 Ecuador se ubicó como el cuarto mercado de exportación, después de Estados Unidos, la Unión Europea y Chile, con un promedio de 64.623 toneladas anuales, equivalentes al 11 % del total exportado, por un valor cercano a los USD 40,4 millones.

Bolivia es actualmente el principal y más grave problema en azúcar para Colombia, debido al incremento desproporcionado de sus exportaciones bajo precios distorsionados, lo que está generando un impacto negativo sobre la producción nacional.



Gráfica 23. Comercio de Colombia con la Comunidad Andina (toneladas)



Las exportaciones de azúcar hacia ese país habían mostrado una recuperación reciente, al registrar un crecimiento del 110 % en el periodo 2023-2025 en comparación con 2020-2022. En este contexto, la medida elimina por completo la competitividad del azúcar colombiano en un mercado que había vuelto a ganar dinamismo.

El gravamen deja a Colombia en clara desventaja frente a Perú y Bolivia, que mantienen el arancel cero en el comercio intra-comunitario andino, e incluso frente a terceros países que enfrentarían en Ecuador, como máximo, un arancel de 45 %, que es el NMF consolidado ante la OMC.

Lo paradójico de la situación es que dicho gravamen también resulta perjudicial para los consumidores y usuarios industriales de azúcar en Ecuador: de acuerdo con la OIA, entre el 2022 y el 2024 la producción promedio anual ecuatoriana fue de 472 mil toneladas, frente a una demanda interna cercana a 560 mil toneladas, lo que implica un déficit de alrededor de 82 mil toneladas que ha sido suplido, en buena medida, por importaciones provenientes, principalmente, de Colombia.

Estados Unidos

Aprovechamiento comercial

El mercado de Estados Unidos, al representar el 21 % del total de exportaciones en volumen y el 25 % en valor, es de significativa importancia para el azúcar colombiano; en consecuencia, la agroindustria azucarera colombiana ha buscado maximizar el aprovechamiento de las cuotas otorgadas por este país, tanto en el marco del Acuerdo de Promoción Comercial con EE. UU. (Tratado de Libre Comercio, TLC) como en el de la Organización Mundial del Comercio (OMC).



En el marco del TLC, Colombia recibió una cuota anual que inició en 50 mil toneladas en el 2012 y que se incrementa en 750 toneladas anualmente. Esta cuota incluye azúcar, panela y preparaciones con azúcar no listas para el consumo final. En el 2025, la cuota llegó a 59.750 toneladas y en el 2026 alcanzará las 60.500 toneladas.

En el marco de la OMC, Estados Unidos otorga una cuota libre de arancel a más de veinte países, entre los cuales se encuentra Colombia, al que le corresponde un volumen fijo de 25.819 toneladas anuales, con incrementos ocasionales, a discreción de EE. UU. Para el periodo comprendido entre octubre del 2024 y septiembre del 2025, la cuota —que no presentó adiciones— fue de 25.819 toneladas.

Como se observa en la Gráfica 24, históricamente Colombia ha utilizado plenamente estas cuotas e, incluso, ha exportado cantidades por encima de las cuotas, para lo cual ha pagado el arancel respectivo que cobra EE. UU. a terceros países, el cual asciende a 338,7 USD/t (azúcar crudo) y 357,4 USD/t (azúcar blanco) más el 10 % adicional al establecido por el Gobierno del presidente Trump, primero bajo la ley IEEPA (del 05 de abril de 2025 al 20 de febrero de 2026) y luego bajo la Sección 122 de la Ley de Comercio de 1974 (a partir del 24 de febrero de 2026).

A pesar de la incertidumbre generada por los aranceles impuestos por el Gobierno de Estados Unidos, en el 2025 se observó un aumento del 17 % en las exportaciones, en comparación con el año inmediatamente anterior. Además de los referidos aranceles, Colombia tuvo que enfrentar una serie de discrepancias en la información sobre el cumplimiento de las cuotas de azúcar y en la emisión de los Certificados de Elegibilidad (CQEs) por parte de las autoridades estadounidenses.

En efecto, en la cuota recibida en el marco de la OMC, en septiembre de 2025 las autoridades aduaneras de EE. UU. informaron erróneamente que la cuota se había completado faltando pocos días para el fin de su vigencia, lo que generó sobrecostos en algunos volúmenes como el pago de aranceles y gastos de almacenamiento. A lo anterior se sumó la coyuntura derivada del cierre del Gobierno Federal en ese país (shutdown) entre el 1 de octubre y el 12 de noviembre de 2025, que ocasionó la suspensión temporal de la emisión de los Certificados de Elegibilidad (CQEs) por parte de Estados Unidos, lo cual afectó el desarrollo normal de ambas cuotas (TLC y OMC).

Unión Europea

Aprovechamiento comercial

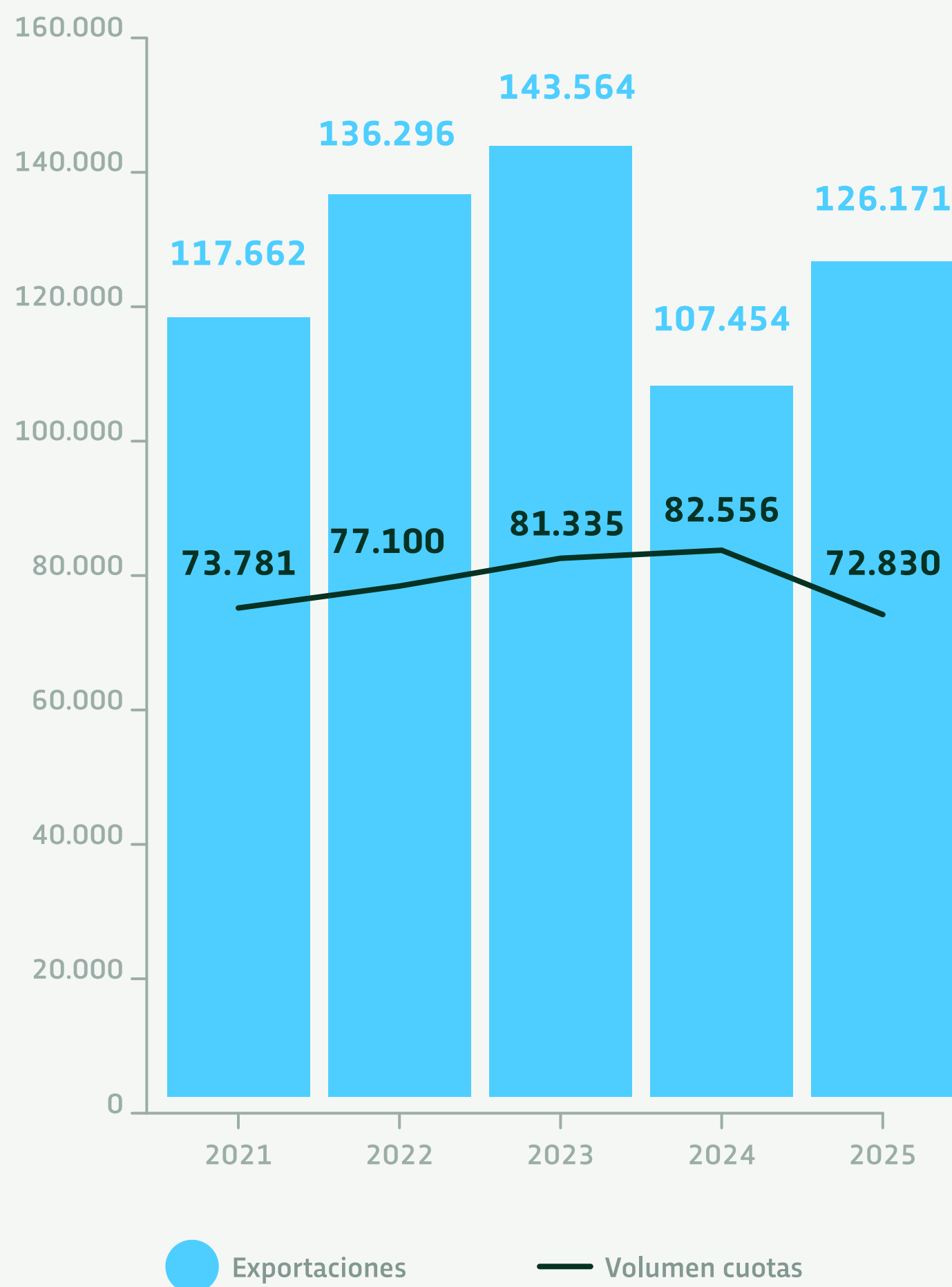
Desde la entrada en vigor del Acuerdo en 2013, Colombia ha procurado aprovechar de manera plena las preferencias otorgadas, las cuales consisten en una cuota de azúcar y panela libre de arancel, que inició en 62 mil toneladas en 2013 y aumenta

1.860 toneladas anuales de forma tal que, en 2025, la cuota alcanzó 84.320 toneladas y en 2026 es de 86.180 t. En particular, la agroindustria de la caña de azúcar colombiana ha registrado un aprovechamiento significativo de la cuota asignada (Gráfica 27), pese a las dificultades administrativas derivadas del sistema de administración vigente, basado en el criterio de “primer llegado, primer servido”, que ha limitado una utilización sostenida y plenamente predecible año tras año.

La Unión Europea es uno de los mercados principales para el azúcar colombiano: en los últimos 3 años (2023-2025) representó en promedio el 16 % de las exportaciones de azúcar del país. Además, de acuerdo con el boletín Novedades para exportadores a la Unión Europea, edición N°24, expedido en octubre de 2025 por la Oficina Comercial de Colombia en Bruselas, adscrita al Ministerio de Comercio, en 2024 Colombia se mantuvo como el primer proveedor mundial de azúcar orgánica de la UE, con 46.400 toneladas, con un crecimiento del 16,9 % respecto a 2023, y con una participación del 34,4 % del total importado por la UE.



Gráfica 24. Exportaciones de azúcar de Colombia a Estados Unidos (toneladas) vs volumen asignado a azúcar en las cuotas OMC y TLC



Fuente: DIAN y MinCIT

Acuerdo comercial Mercosur – Unión Europea

El 9 de enero de 2026, los países de la UE refrendaron formalmente el acuerdo comercial, y el 27 de febrero de 2026 la Comisión Europea anunció que procedería a la aplicación provisional del acuerdo, tal como había autorizado previamente el Consejo Europeo, mientras continúan los procedimientos jurídicos necesarios para su ratificación definitiva por parte de los Estados miembros. En el caso de Mercosur, los gobiernos de Argentina, Brasil y Uruguay ya ratificaron el acuerdo, mientras que Paraguay continúa adelantando sus procedimientos internos de aprobación.

En términos generales, el acuerdo contempla compromisos de liberalización comercial para la mayoría del comercio bilateral de bienes, con tratamientos diferenciados para los productos considerados sensibles en cada bloque. En el caso de los productos agroalimentarios, las partes acordaron esquemas de acceso preferencial parcial, que incluyen exclusiones, contingentes y reducciones arancelarias limitadas, con el fin de equilibrar los intereses ofensivos y defensivos de ambos bloques.

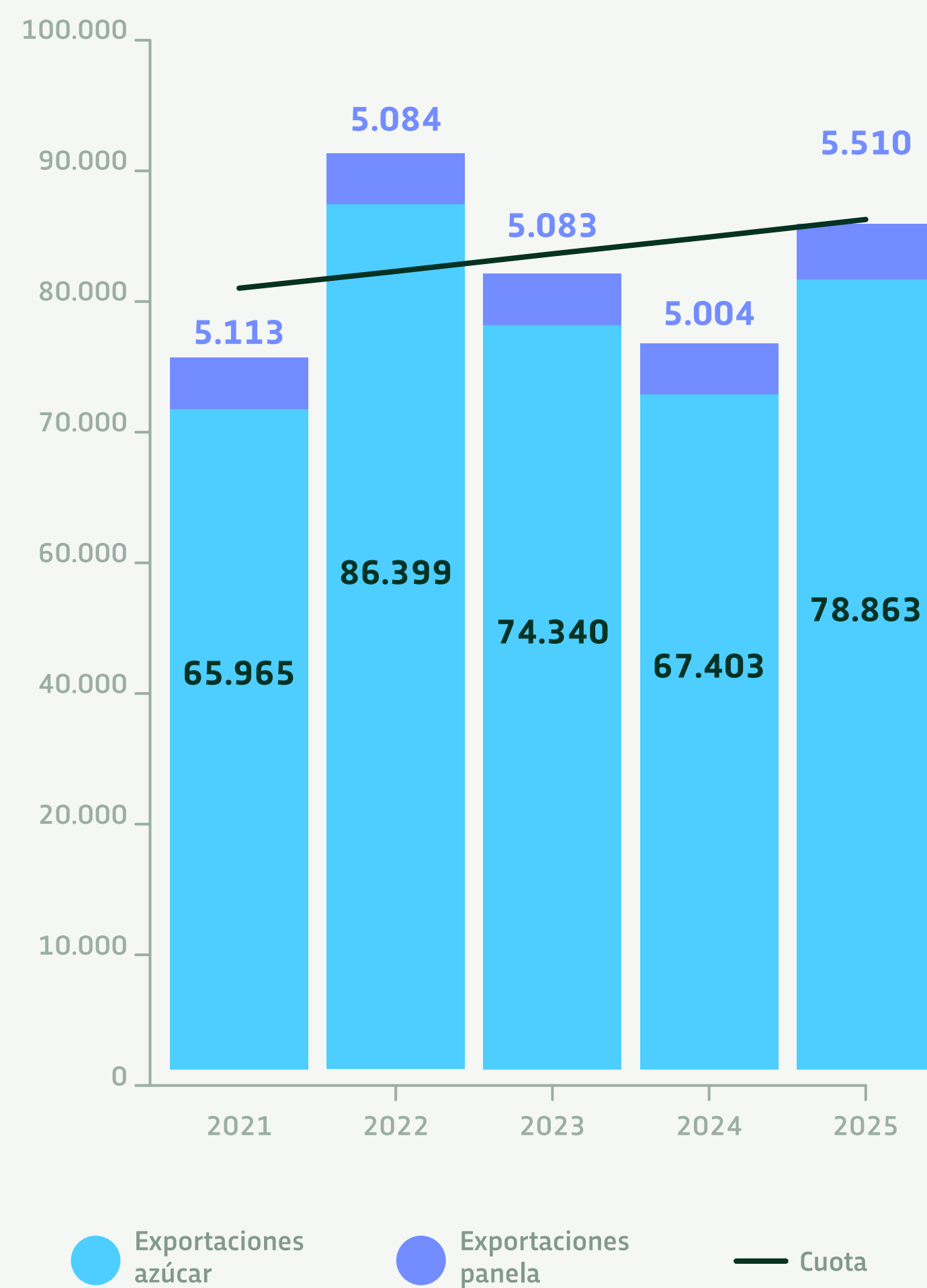
En cuanto al azúcar, este fue tratado como un producto altamente sensible, por lo que no se incluyó dentro de los compromisos de liberalización plena del comercio bilateral. En particular, los países de Mercosur decidieron excluir completamente del acuerdo al azúcar originario de la Unión Europea, de modo que este continuará sujeto a los aranceles NMF aplicables en Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay. Por su parte, la UE también mantuvo un enfoque restrictivo para el azúcar originario de Mercosur. Tanto el azúcar blanco para cualquier uso como el azúcar crudo destinado al consumo humano directo quedaron excluidos del acuerdo para todos los países, lo que significa que seguirán enfrentando las condiciones arancelarias vigentes para terceros países. La única apertura parcial corresponde al

azúcar crudo destinado exclusivamente a la refinación, para el cual se establecieron preferencias limitadas: Paraguay obtuvo un contingente anual de 10.000 toneladas libre de arancel, mientras que Brasil recibirá una mejora arancelaria dentro de su contingente existente en el marco de la OMC, con 180.000 toneladas que pasarán a pagar arancel cero, manteniéndose el arancel preferencial de 98 EUR por tonelada para el volumen restante dentro de la cuota cuya cantidad total es de 334.054 toneladas anuales.

En contraste, el etanol sí obtuvo un acceso preferencial más amplio al mercado europeo, aunque también a través de contingentes arancelarios y con diferenciación según el uso del producto. Para el etanol destinado a la industria química, la UE otorgó a Mercosur un contingente, sin arancel, que inicia en 75.000 toneladas en el primer año y aumenta gradualmente hasta 450.000 toneladas en el quinto año, volumen que posteriormente se mantiene constante. Para otros usos del etanol, se estableció un segundo contingente que comienza en 33.333 toneladas y aumenta progresivamente hasta 200.000 toneladas en el quinto año, con aranceles preferenciales inferiores a los niveles NMF: el etanol sin desnaturalizar pagará 6,4 EUR por cada 100 litros, mientras que el etanol carburante pagará 3,4 EUR por cada 100 litros, lo que representa reducciones significativas frente a los aranceles actualmente aplicados por la Unión Europea a las importaciones originarias de terceros países.

Para las importaciones de etanol originarias de la UE, el arancel a cobrar por Mercosur inicia en 20 % y luego de una desgravación gradual, termina en 0 % en el octavo año de entrada en vigor del acuerdo.

Gráfica 25. Exportaciones de azúcar y panela de Colombia a la Unión Europea (toneladas) vs volumen total de la cuota



Fuentes: DIAN y Comisión Europea



Infografía 7. Exportaciones 2025

Colombia continúa siendo
un país superavitario con

624 mil

toneladas exportadas en 2025

Las exportaciones de azúcar alcanzaron los

404 millones de dólares

que representan:

3,7 %

de las exportaciones del ámbito agrícola
(capítulos del arancel de aduanas 1 al 24,
excluyendo pesca (capítulo 3)).

3,7 %

de las exportaciones de la industria
manufacturera (todos los capítulos del
arancel de aduanas excluyendo agricultura y
pesca (capítulos 1 al 24), minerales y piedras
preciosas (capítulos 25 al 27 y 71) y
fundición, hierro y acero (capítulo 72).

22 %

Estados Unidos

15 %

Perú

13 %

Chile

10 %

Ecuador

6 %

Haití

3 %

Alemania

32 %

Otros

(incluye 67 destinos adicionales)

Infografía 8. Destino de las exportaciones de azúcar en 2025 (USD millones)



Recuadro 3. Análisis: efecto económico de los aranceles de Trump

— Oficina de Asocaña Bogotá

La estrategia arancelaria impulsada por el presidente Donald Trump en 2025 representó uno de los cambios más profundos de la política comercial de Estados Unidos en décadas, al privilegiar el uso de aranceles generalizados como herramienta de política económica, fiscal y geopolítica. A partir de abril de 2025, el Gobierno estadounidense elevó sustancialmente los gravámenes a las importaciones e incluyó tarifas base del 10 % sobre gran parte del comercio y niveles hasta del 145 % para ciertos países y productos. La mayoría de las tarifas, incluyendo la general del 10 %, fueron impuestas con base en la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA), y otras tantas a través de la Sección 232 de la Ley de Comercio de 1974.

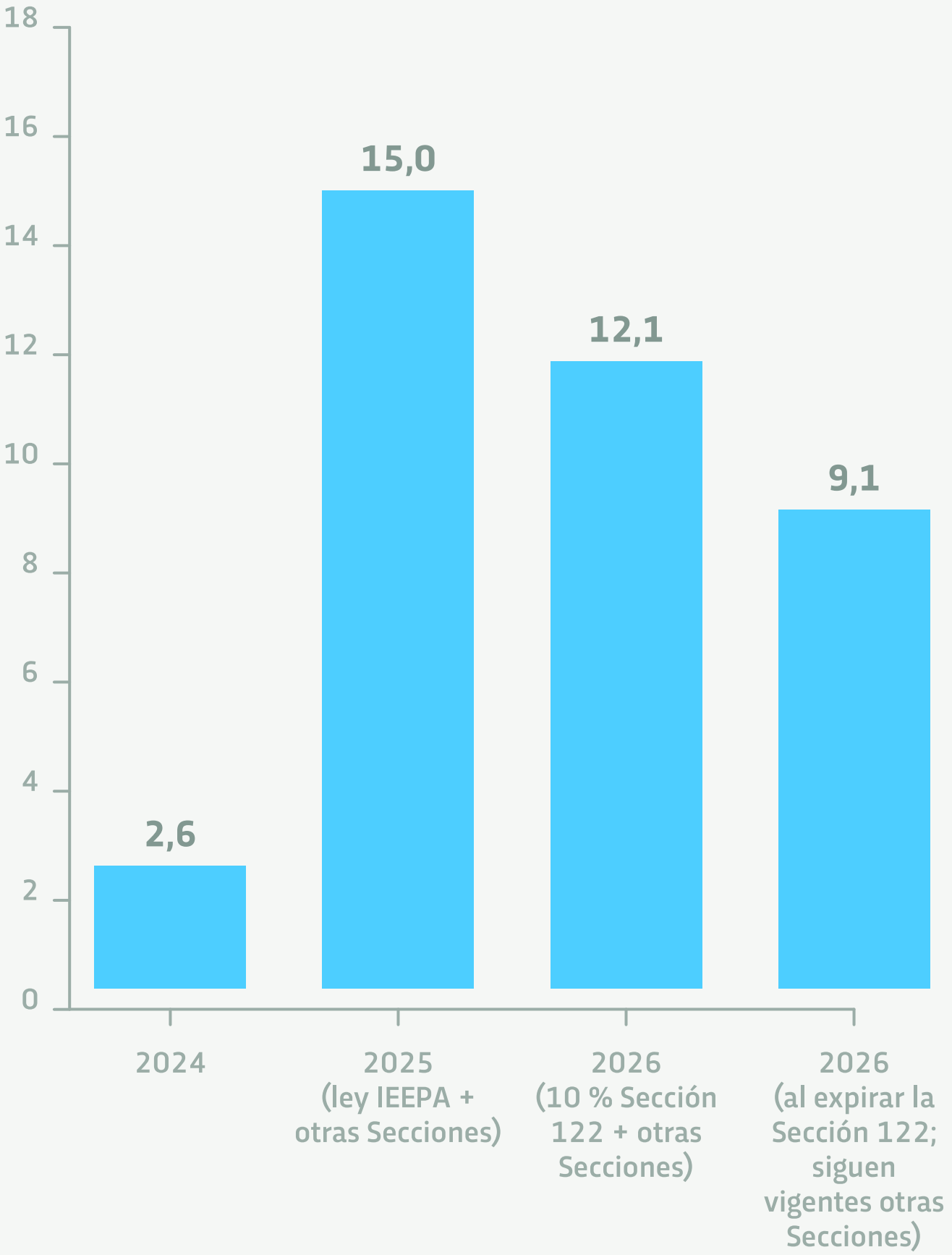
Sin embargo, el 20 de febrero de 2026, la Corte Suprema de los Estados Unidos concluyó que la administración Trump había excedido su autoridad al imponer aranceles generales con base en la ley IEEPA, puesto que la referida norma no otorga al presidente la facultad de establecer este tipo de tarifas; los aranceles impuestos a través de la Sección 232 de la Ley de Comercio no fueron cuestionados. Tras el fallo, el Gobierno recurrió a otra sección de la Ley de Comercio de 1974, la 122, que lo faculta para imponer aranceles de hasta el 15 % por máximo 150 días, prorrogables con autorización del Congreso. Con base en esta norma, impuso, en reemplazo de los aranceles que ha-

bía impuesto por medio de la ley IEEPA, un arancel general del 10 % a las importaciones, vigente hasta el 23 de julio de 2026.

Como se observa en la Gráfica 26, estos cambios se reflejan en la evolución del arancel promedio estadounidense. Mientras que en 2024 la tasa se situaba en el 2,6 %, la imposición de los aranceles a través de la ley IEEPA sumada a los aplicados a algunos productos mediante varias secciones de la Ley de Comercio, la elevó al 15 % en el 2025, su nivel más alto desde 1935. Tras el fallo judicial y la aplicación temporal del arancel del 10 % bajo la Sección 122, la tasa promedio se redujo a 12,1 % en el 2026 y podría descender a cerca de 9,1 % una vez expire dicha medida temporal, aunque aún por encima de los niveles previos a la escalada arancelaria, debido a que seguirían en vigor los aranceles bajo la Sección 232.

Antes de la adopción de estas medidas, organismos internacionales proyectaban un crecimiento económico global cercano al 3,3 % para el 2025, acompañado de una gradual moderación de la inflación tras los picos observados en años anteriores. Sin embargo, después del aumento de las tensiones comerciales, instituciones como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) revisaron ligeramente a la baja sus previsiones, señalando

Gráfica 26. Tasa arancelaria promedio aplicada en EE. UU. (%)



Fuente: TPC Tariff Rules.

que el incremento de las barreras comerciales y la mayor incertidumbre en el sistema comercial internacional podrían afectar negativamente la inversión, el comercio y la productividad.

En la práctica, la economía mundial registró en el 2025 un crecimiento cercano al 2,8 %, inferior a las proyecciones iniciales (3,3 %). Aunque este resultado no puede atribuirse exclusivamente a la política comercial estadounidense, diversos análisis coinciden en que el aumento de los aranceles y el riesgo de represalias comerciales entre países contribuyeron a debilitar el comercio global, incrementar los costos de producción y generar presiones económicas.

En el ámbito del comercio internacional, la política arancelaria estadounidense también tuvo efectos visibles sobre los flujos comerciales y la organización de las cadenas globales de suministro. De acuerdo con estimaciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC), el crecimiento del comercio mundial de bienes se desaceleró en el 2025 hasta situarse en torno al 2,5 %, por debajo de las proyecciones iniciales cercanas al 3,5 % y hasta 4 %.

Para la economía estadounidense, los efectos han sido mixtos. Por un lado, los ingresos fiscales provenientes de los aranceles aumentaron de manera considerable, de modo que en el

2025 el gobierno estadounidense recaudó más de USD 260.000 millones en derechos arancelarios, de los cuales 130.000 correspondieron a lo recaudado bajo la ley IEEPA. Por otro lado, numerosos economistas han señalado que estos gravámenes funcionan en la práctica como impuestos sobre las importaciones que elevan los costos de los insumos para las empresas y pueden trasladarse a precios más altos para consumidores y productores, además de afectar el empleo en algunos sectores.

En el caso del sector manufacturero, los resultados también han sido mixtos. Aunque uno de los objetivos de la política arancelaria de Donald Trump era fortalecer el empleo industrial

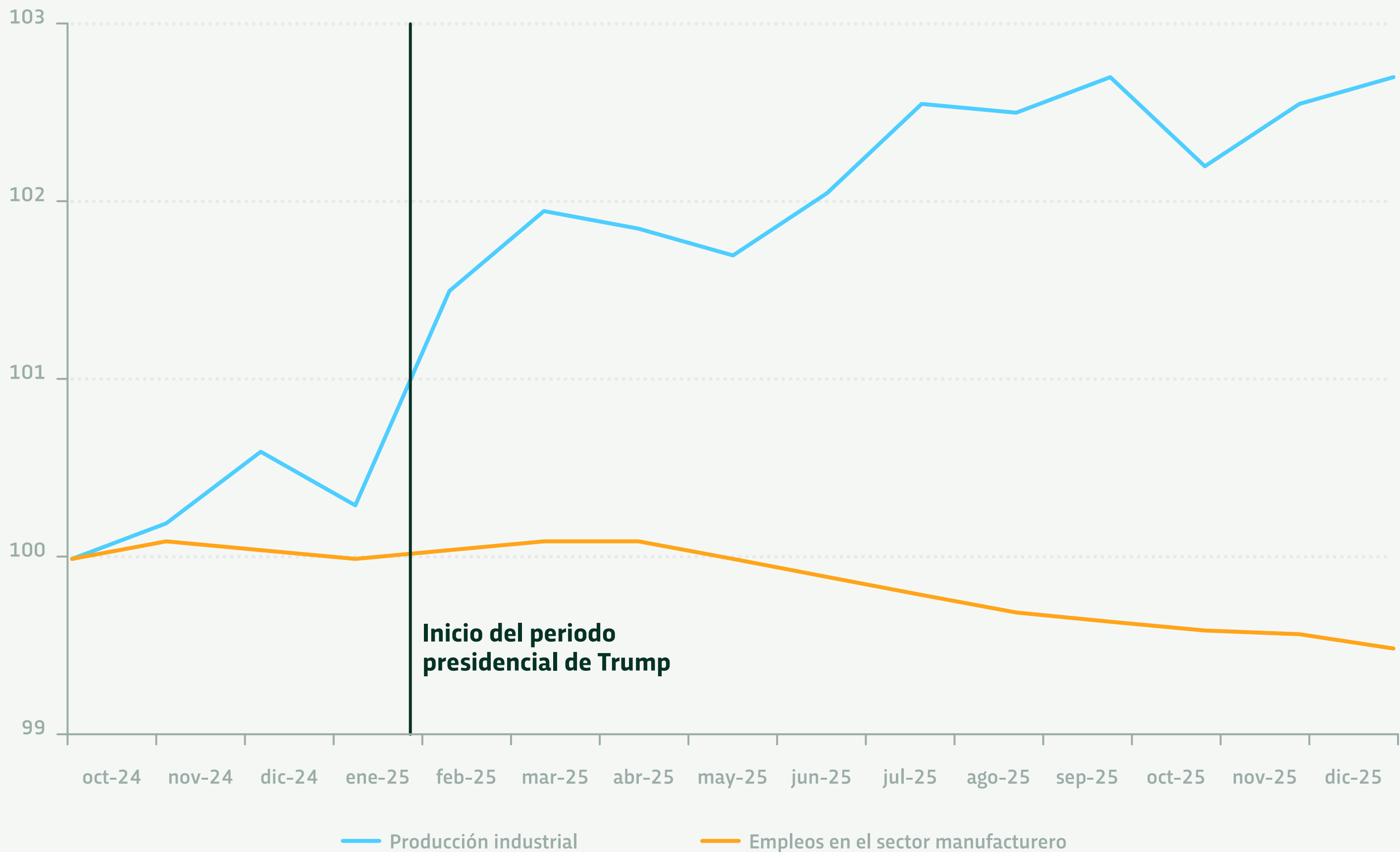


en Estados Unidos, durante el 2025 el sector fabril continuó perdiendo puestos de trabajo. Como se observa en la Gráfica 27, mientras la producción industrial registró un leve aumento desde finales del 2024, el empleo manufacturero disminuyó. Algunos analistas atribuyen el aumento de la producción a sectores como el aeroespacial y el electrónico, menos afectados por los aranceles, mientras que industrias más expuestas, como la automotriz, han enfrentado caídas en la producción y un aumento en los costos de insumos como metales y maquinaria.

En este contexto, diversos organismos internacionales proyectaron que la economía estadounidense experimentaría una desaceleración moderada como resultado de la mayor incertidumbre comercial y del encarecimiento de las importaciones. Los datos efectivamente observados confirman esa tendencia: según el Bureau of Economic Analysis, el PIB real de Estados Unidos creció un 2,2 % en el 2025, por debajo del 2,8 % registrado en el 2024. En conjunto, aunque la economía estadounidense mantuvo un crecimiento positivo, la estrategia comercial basada en aranceles generalizados contribuyó a moderar el ritmo de expansión económica y a introducir mayores tensiones e incertidumbre en el sistema de comercio internacional.

Para 2026, se espera que el efecto de la política arancelaria estadounidense sea menor, debido a los menores aranceles promedio con respecto a 2025, luego del fallo de la Corte Suprema. Sin embargo, sus alcances serán mucho más difíciles de determinar en medio de los graves efectos que se esperan sobre la economía mundial como consecuencia de la escalada del conflicto en el Medio Oriente.

Gráfica 27. Índices de manufactura, cambios desde octubre de 2024



Fuente: Standard Chartered Bank and Federal Reserve Bank of St. Louis. The New York Times

Informe de Sostenibilidad 2024-2025

Descarga el Informe de Sostenibilidad

Escanea el siguiente código QR
o haz clic en la portada para ir
al informe





Referencias

Banco Mundial. (2026). *Commodity Markets*. Obtenido de <https://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>

DIAN. (2024). *Panorama del contrabando en Colombia. Estadísticas y acciones en marcha*. Obtenido de <https://www.dian.gov.co/dian/cifras/Informes especiales/04-Panorama-del-Contrabando-en-Colombia.pdf>

Novacana. (04 de Marzo de 2026). *hell poderá assumir controle da Raízen após fracasso das negociações, dizem fontes*. Obtenido de <https://www.novacana.com/noticias/shell-podera-assumir-controle-raizen-fracasso-negociacoes-fontes-040326>

The International Cocoa Organization (ICCO). (27 de Febrero de 2026). *February 2026 quarterly bulletin of cocoa statistics*. Obtenido de <https://www.icco.org/february-2026-quarterly-bulletin-of-cocoa-statistics/>

U.S. Energy Information Administration (EIA). (10 de Marzo de 2026). *EIA releases latest short-term energy outlook amid Middle East conflict*. Obtenido de <https://www.eia.gov/pressroom/releases/press584.php>

United States Trade Representative (USTR). (5 de Noviembre de 2025). *U.S.-China trade and economic deal draws praise*. Obtenido de <https://ustr.gov/about/policy-offices/press-office/press-releases/2025/november/us-china-trade-and-economic-deal-draws-praise>





Anexo

Cuadro 1. Balance azucarero colombiano 2024 - 2025 (toneladas)

	2024	2025
Producción	1.996.162	1.992.052
Ventas internas	1.309.195	1.401.684
Importaciones	281.193	175.578
Consumo nacional aparente	1.590.388	1.577.261
Exportaciones	524.681	624.258

Fuente: FEPA. Importaciones y exportaciones: DIAN.

Cuadro 2. Balance azucarero colombiano 2016 - 2025 (toneladas)

Año	Producción (1)	Ventas mercado nacional	Importaciones	Consumo aparente (2)	Exportaciones		Existencias
					Total	Valor total (millones de USD)	
2016	2.110.598	1.586.928	232.362	1.819.289	507.648	267,2	58.629
2017	2.233.831	1.480.859	196.607	1.677.467	705.965	369,1	98.405
2018	2.335.419	1.566.712	105.783	1.672.495	747.718	321,5	115.400
2019	2.203.982	1.519.878	250.055	1.769.933	700.033	306,6	100.782
2020	2.217.105	1.466.917	272.600	1.739.517	748.364	347,5	99.712
2021	2.099.941	1.481.669	213.907	1.695.577	582.345	302,0	112.330
2022	2.094.742	1.476.615	220.295	1.696.910	626.717	370,0	86.631
2023	1.957.103	1.372.014	251.584	1.623.598	608.115	430,6	69.952
2024	1.996.162	1.309.195	281.193	1.590.388	524.681	391,3	173.557
2025	1.992.052	1.401.684	175.578	1.577.261	624.258	403,5	114.698

Notas: (1) Incluye azúcar blanco, blanco especial, orgánico, crudo y refinado.
(2) Corresponde a las ventas de los ingenios al mercado interno más las importaciones.

Fuente: FEPA. Importaciones y exportaciones: DIAN.

Cuadro 3. Principales destinos de las exportaciones de azúcar de Colombia 2016 - 2025 (1) (toneladas)

Países	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Estados Unidos	67.267	84.619	137.170	121.935	168.636	126.177	141.494	154.385	115.276	134.367
Perú	37.612	88.101	107.564	122.181	157.176	111.420	130.177	120.685	95.208	94.885
Chile	51.953	61.279	68.736	58.197	72.809	74.264	56.104	61.422	60.358	81.741
Ecuador	49.455	97.812	40.882	28.261	19.329	24.848	48.051	73.386	56.041	64.442
Haití	184.155	233.424	212.222	178.391	190.166	96.780	52.211	44.364	43.631	36.129
Alemania	8.955	13.988	20.113	12.322	10.374	16.870	16.566	18.431	19.336	19.464
Senegal	4.690	7.319	8.974	13.982	0	9.498	16.468	16.826	13.834	18.835
Jamaica	2.901	9.830	6.805	6.398	6.898	5.321	8.130	7.615	13.098	15.858
Canadá	10.165	10.017	10.189	17.280	26.181	25.038	18.791	15.350	13.096	15.450
Trinidad y Tobago	20.001	20.683	5.005	15.348	7.998	5.635	14.646	15.263	11.356	15.259
Bélgica	17.039	15.232	17.118	10.871	12.320	23.565	16.937	8.458	11.101	14.313
España	2.447	2.120	3.429	9.194	8.990	9.893	8.920	7.911	9.144	12.073
Cuba	0	0	0	0	0	0	179	4.723	8.698	10.452
Otros	51.008	61.542	109.509	105.675	67.488	53.036	98.045	59.293	54.503	90.989
Total	507.648	705.965	747.718	700.033	748.364	582.345	626.717	608.115	524.681	624.258

Nota: (1) La información está ordenada de acuerdo con los principales destinos de 2025.

Fuente: DIAN.

Cuadro 4. Capacidad instalada y balance de etanol de Colombia 2016 - 2025 (1)

Año	Capacidad instalada (litros/día) (2)	"Producción (miles de litros) (3)"	Ventas nacionales (miles de litros) (4)	Cubrimiento del programa y mezcla (5)	Importaciones (miles de litros)
2016	1.650.000	434.431	439.301	Mezcla promedio de 7 %	18.555
2017	2.150.000	402.753	386.533	Mezcla promedio de 7 %	67.974
2018	2.150.000	466.613	481.705	Mezcla de 8% entre enero y febrero. A partir de marzo, mezcla del 10 % en todo el país	196.420
2019	2.150.000	443.570	449.084	Mezcla del 10 % en todo el país	269.492
2020	2.150.000	394.172	354.528	Mezcla del 10 % en todo el país	252.205
2021	2.150.000	396.795	376.423	Mezcla promedio de 6 %	61.363
2022	2.150.000	347.249	355.289	Mezcla promedio de 5 %	34.750
2023	2.150.000	328.402	306.926	Mezcla promedio de 6 %	238.132
2024	2.150.000	405.702	399.548	Mezcla promedio de 10 %	424.483
2025	2.150.000	443.896	435.290	Mezcla promedio de 10 %	434.437

Notas: (1) La información corresponde exclusivamente a alcohol carburante/oxigenante (para mezcla con gasolina), que representa más del 99 % de la producción total de Bioetanol del país. El porcentaje restante, no incluido en este informe, corresponde a alcohol para uso industrial.

Incluye información de 7 destilerías en Colombia a partir de 2017.

(2) La información corresponde a la capacidad instalada al 31 de diciembre de cada año.

(3) La producción de alcohol anhidro para el programa de oxigenación de las gasolinas en Colombia inició en dos destilerías en el último trimestre de 2005. Entre marzo y abril de 2006 iniciaron la producción tres destilerías más, a partir de agosto de 2015 inició operación una adicional. En 2017 inició operación una séptima destilería.

(4) Las ventas de alcohol carburante incluyen una adición de aproximadamente 2 % de desnaturalizante (gasolina).

(5) El área cubierta por el programa es de referencia, pues la mezcla se hace en las plantas de los mayoristas de combustible con destino a esos departamentos y/o regiones aledañas.

Fuente: FEPA, Bioenergy y Ministerio de Minas y Energía. Para importaciones, DIAN.

Cuadro 5. Cogeneración y excedentes 2016 - 2025 (1)

Año	Capacidad instalada cogeneración (MW) (2) (3)	Capacidad instalada excedentes (MW) (3) (4)	Energía eléctrica cogenerada (MWh) (5)	Venta de Excedentes al SIN (MWh) (6)
2016	253,0	93,6	1.417.633	591.717
2017	306,2	119,6	1.555.960	622.218
2018	316,2	127,6	1.706.066	726.153
2019	316,2	133,6	1.656.783	699.391
2020	319,2	134,1	1.712.034	722.929
2021	336,2	144,1	1.825.489	786.399
2022	337,9	144,1	1.744.585	759.194
2023	370,1	175,5	1.799.850	811.432
2024	372,1	179,4	1.876.429	857.801
2025	372,1	179,4	1.928.965	879.941

Notas: (1) La cogeneración es un proceso de producción combinada de energía eléctrica y energía térmica, que hace parte integrante de la actividad productiva de quien produce dichas energías, destinadas ambas al consumo propio o de terceros. En el sector agroindustrial de la caña esta producción de energía se realiza principalmente a partir de Bagazo (fuente no convencional de energía renovable).

Los excedentes hacen referencia a la energía eléctrica disponible una vez cubiertas las necesidades de consumo propio. Estos excedentes son vendidos al Sistema Interconectado Nacional (SIN).

En este caso, solo se presenta la información referente a energía eléctrica.

(2) La capacidad instalada es el potencial de producción, para consumo propio y de excedentes, teniendo en cuenta todos los recursos que se tienen disponibles (equipos, instalaciones, entre otros).

(3) La información corresponde a la capacidad instalada al 31 de diciembre de cada año.

(4) Corresponde exclusivamente a la capacidad instalada para excedentes.

(5) Corresponde a la generación efectiva de energía eléctrica, incluyendo la energía utilizada para consumo propio y para excedentes.

(6) Corresponde a la energía eléctrica efectivamente entregada al SIN.

nd: no disponible.

Fuente: Ingenios y Bioenergy para capacidad instalada y XM S.A. E.S.P. para cogeneración y venta de excedentes.

Cuadro 6. Balance de melazas de los ingenios de Colombia 2016 - 2025 (toneladas)

Año	Producción	Ventas	Exportaciones
2016	212.633	193.598	11.119
2017	207.947	180.147	40.160
2018	195.916	184.721	11.907
2019	173.934	164.468	4.205
2020	175.875	161.360	47.390
2021	170.991	146.172	20.124
2022	180.409	172.861	9.094
2023	173.680	168.791	3.375
2024	183.843	180.624	5.669
2025	180.512	185.407	11.715

Fuente: FEPA. Exportaciones: DIAN.

Cuadro 7. Caña molida, área bajo cultivo y área cosechada con destino a la producción de azúcar y Bioetanol en el valle geográfico del río Cauca 2016 - 2025

Año	Caña molida (toneladas) (1)	Área neta sembrada (hectáreas) (2) (3)	Área cosechada (hectáreas) (3)
2016	23.430.788	238.204	191.293
2017	24.380.593	243.232	173.282
2018	25.036.168	238.134	208.174
2019	23.332.210	241.205	201.500
2020	23.558.560	247.414	196.907
2021	22.872.461	244.644	170.687
2022	23.002.414	238.350	182.682
2023	20.885.961	240.534	193.003
2024	22.134.012	239.472	183.122
2025	23.322.819	235.244	170.027

Notas: (1) La información de caña molida corresponde a todos los ingenios del país.

(2) No incluye callejones ni vías internas.

(3) La información corresponde a 12 ingenios (13 plantas) localizados en el valle geográfico del río Cauca.

Fuentes: FEPA para caña molida. El Centro de Investigación de la Caña de Azúcar de Colombia (Cenicaña) para área sembrada y cosechada.

Cuadro 8. Indicadores agrícolas de cosecha de caña de azúcar en el valle geográfico del río Cauca 2016 - 2025

Año	Toneladas de caña por hectárea (TCH)	Toneladas de azúcares por hectárea (TAH)	Rendimiento comercial (ton. azúcares por ton. caña) %	Rendimiento real base 99,7% Pol (ton. azúcares por ton. caña) %	Edad de corte (meses)	Precipitación anual (mm)
2016	117,50	12,70	10,96	10,92	12,70	1.250
2017	132,90	14,20	10,75	10,75	14,10	1.585
2018	119,96	13,31	11,21	11,23	13,90	1.341
2019	111,68	12,51	11,43	11,34	12,80	1.353
2020	112,48	12,38	11,23	10,97	12,40	1.138
2021	127,00	13,60	10,76	10,60	13,50	1.618
2022	117,76	12,32	10,62	10,47	13,89	1.667
2023	102,05	10,78	10,79	10,57	12,62	1.268
2024	113,88	11,78	10,58	10,48	12,37	1.215
2025	124,56	12,45	10,20	10,12	13,19	1.645

Nota: El azúcar incorporado en estos cálculos incluye también el destinado a la producción de alcohol. La precipitación incluye datos de 37 estaciones meteorológicas ubicadas en el valle geográfico del río Cauca, el rendimiento comercial incluye datos de 13 ingenios (14 plantas), los demás datos contienen información de 12 ingenios (13 plantas).

Fuentes: Asocaña para rendimiento comercial, con base en información del FEPA y para los datos restantes Cenicaña.

Cuadro 9. Indicadores ambientales y de inversión en investigación 2016 - 2025

	2016	2017	2018 (6)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Consumo de Energía por tonelada de azúcar (Gj) (1) (3)	20,6	20,0	20,5	19,7	21,4	24,0	23,3	25,9	22,4	23,3
Carga de DBO5 en Efluente por tonelada de azúcar (kg) (1) (2) (4)	1,3	2,8	1,9	1,3	0,8	0,5	0,6	0,5	0,8	1,1
Sólidos Suspendidos Totales en Efluente por tonelada de azúcar (kg) (1) (2) (5)	0,6	1,0	0,8	0,6	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4
Carga de DQO en Efluente por tonelada de azúcar (kg) (1) (2) (5)	3,8	7,2	4,8	2,8	1,9	0,8	1,1	1,1	1,4	2,2
Caudal Efluente (litros/segundo) (1) (5)	446	482	366	448	234	187	333	241	193	238
Presupuesto del centro de investigación CENICAÑA (millones de COP de 2025)	45.242	34.999	33.136	33.563	36.140	37.205	38.230	36.810	nd	nd

Notas: Se actualiza el valor del consumo de energía por tonelada de azúcar de 2024.

(1) La información corresponde a 12 de 13 ingenios.

(2) Para el cálculo a partir de 2010 de DBO5, SST y DQO, la producción de azúcar incluye la de Bioetanol en su equivalente a azúcar.

(3) Corresponde al consumo primario de energía (bagazo, carbón, ACPM y otros) necesario para el proceso productivo de azúcar y Bioetanol en términos de poder calórico. Es un indicador de eficiencia.

(4) La demanda bioquímica de oxígeno transcurridos cinco días de reacción (DBO5), los sólidos suspendidos (SST) y la demanda química de oxígeno (DQO) miden la calidad del vertimiento arrojado a las corrientes de agua.

(5) Cantidad de vertimientos arrojados a las corrientes de agua.

(6) El mejoramiento en los indicadores de vertimientos respecto al 2017 se explica principalmente por los ajustes a los sistemas de tratamiento de un ingenio específico.

Fuente: Ingenios y Cenicaña.

Cuadro 10. Precio internacional del azúcar crudo 2016 - 2025 (centUSD/libra) (1)

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
2016	14,29	13,31	15,43	15,00	16,68	19,34	19,69	20,01	21,35	22,92	20,87	18,83	18,14
2017	20,54	20,41	18,06	16,32	15,69	13,53	14,12	13,80	13,93	14,23	14,97	14,43	15,83
2018	13,98	13,57	12,83	11,82	11,83	12,06	11,16	10,46	10,78	13,18	12,79	12,55	12,25
2019	12,68	12,93	12,47	12,54	11,83	12,44	12,13	11,56	11,16	12,46	12,69	13,34	12,35
2020	14,17	15,07	11,81	10,05	10,64	11,83	11,90	12,81	12,44	14,29	14,93	14,67	12,88
2021	15,92	17,00	15,81	16,24	17,20	17,21	17,71	19,38	19,26	19,62	19,75	19,17	17,86
2022	18,46	18,20	19,11	19,68	19,27	18,80	18,35	18,06	18,19	18,30	19,40	20,02	18,82
2023	19,95	21,40	20,96	24,63	25,75	24,68	24,04	24,19	26,60	26,90	27,31	22,22	24,05
2024	22,61	23,36	21,73	20,65	18,82	19,18	19,30	18,42	20,69	22,36	21,65	20,35	20,76
2025	18,95	20,17	19,06	18,18	17,44	16,24	16,36	16,39	15,76	15,56	14,60	14,92	16,97

Nota: (1) Precio promedio mensual de los cierres diarios de la posición más cercana del contrato No. 11 de la Bolsa de Nueva York.

Fuente: Sugaronline.

Cuadro 11. Precio internacional del azúcar blanco 2016 - 2025 (USD/tonelada) (1)

Año	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio
2016	420,02	391,29	438,88	439,03	475,04	528,26	541,00	536,53	569,55	594,99	551,60	504,88	499,26
2017	538,91	545,47	508,08	470,13	448,53	404,20	401,89	377,76	369,30	373,57	391,03	376,81	433,81
2018	370,77	358,09	356,22	339,78	333,39	345,52	331,65	315,30	326,80	361,97	343,20	341,23	343,66
2019	344,45	345,14	337,36	332,36	325,74	331,48	316,89	312,61	319,81	340,14	337,56	353,38	333,08
2020	388,45	417,85	356,05	331,15	356,83	374,03	352,84	371,99	363,26	388,73	405,02	402,53	375,73
2021	446,30	469,94	451,44	447,03	458,06	443,65	443,63	475,52	496,03	510,33	511,46	499,89	471,11
2022	498,28	493,40	534,86	542,88	543,87	561,74	549,50	546,23	560,43	538,78	542,05	549,20	538,43
2023	549,15	565,57	593,81	683,09	707,27	672,14	677,66	696,33	731,08	723,47	745,15	633,05	664,81
2024	640,64	641,16	621,83	600,89	553,88	560,08	552,92	522,58	554,19	570,18	554,38	529,16	575,16
2025	497,79	539,60	538,70	517,87	489,95	471,79	477,61	479,40	473,55	440,38	421,02	425,87	481,13

Nota: (1) Precio promedio mensual de los cierres diarios de la posición más cercana del contrato No. 5 de la Bolsa de Londres.

Fuente: Sugaronline.

Cuadro 12. Balance azucarero Comunidad Andina de Naciones 2024 (toneladas)

País	Producción	Consumo	Importación	Exportación	Existencias Fin de Año	Período de Zafra
Bolivia	630.200	444.000	87	80.344	449.062	Mayo - noviembre
Ecuador	513.595	580.851	92.047	24.643	238.434	Julio - diciembre
Perú	1.281.000	1.393.000	320.641	119.592	899.014	Permanente
Colombia	1.996.162	1.590.388	281.193	524.681	173.557	Permanente

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA). Para datos en Colombia, FEPA y DIAN.

Cuadro 13. Balance azucarero mundial 2015 - 2024 (miles de toneladas)

Año	Producción	Consumo	Exportaciones	Existencias fin de año	Cambio de existencias (1)	Existencias/ Consumo	Consumo per cápita Kg.
2015	167.375	168.021	60.150	108.878	-751	64,8 %	22,8
2016	168.653	171.476	64.872	106.054	-2.824	61,8 %	23,0
2017	170.903	171.094	65.548	110.001	3.947	64,3 %	22,7
2018	178.765	170.394	62.204	118.371	8.371	69,5 %	22,3
2019	171.116	169.501	57.917	119.986	1.614	70,8 %	22,0
2020	169.403	168.332	67.705	121.132	1.146	72,0 %	21,6
2021	165.754	169.548	63.799	117.335	-3.796	69,2 %	21,6
2022	175.695	176.809	69.672	116.221	-1.114	65,7 %	22,2
2023	177.762	177.705	67.831	116.279	58	65,4 %	22,1
2024	180.405	180.742	71.549	115.941	-337	64,1 %	22,3

Nota: (1) Refleja la variación absoluta de las existencias de un año frente al año anterior.
Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Cuadro 14. Distribución de las exportaciones de azúcar 2015 - 2024 (miles de toneladas)

Año	Azúcar blanco	Azúcar crudo	Total	Participación blanco
2015	24.842	35.309	60.150	41,3 %
2016	26.576	38.296	64.872	41,0 %
2017	27.669	37.879	65.548	42,2 %
2018	27.510	34.694	62.204	44,2 %
2019	24.141	33.776	57.917	41,7 %
2020	25.977	41.728	67.705	38,4 %
2021	24.944	38.855	63.799	39,1 %
2022	27.459	42.214	69.672	39,4 %
2023	27.291	40.540	67.831	40,2 %
2024	27.228	44.321	71.549	38,1 %

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Cuadro 15. Principales productores mundiales de azúcar 2015 - 2024 (miles de toneladas)*

Año	Brasil	India	UE (1)	Tailandia	China	Estados Unidos	Pakistán	Rusia	México	Australia	Colombia (2)	Otros	Total
2015	34.245	28.871	15.536	10.262	10.998	7.200	5.099	5.021	5.878	4.816	1.629	37.821	167.375
2016	38.987	24.794	15.983	9.992	9.258	7.752	5.774	5.612	6.087	4.619	1.582	38.214	168.653
2017	38.098	22.450	17.873	9.315	10.782	7.521	6.592	6.554	6.052	4.480	1.694	39.493	170.903
2018	29.289	33.295	18.526	10.711	15.435	7.827	6.181	6.275	5.917	4.639	2.197	38.474	178.765
2019	29.169	29.657	16.646	12.157	14.045	7.223	7.204	5.325	6.177	4.255	2.224	37.036	171.116
2020	41.211	30.722	14.337	10.152	6.906	7.181	5.701	4.881	5.632	4.350	2.049	36.282	169.403
2021	35.098	31.561	12.819	9.915	8.191	7.817	5.902	5.696	5.724	3.803	1.893	37.334	165.754
2022	36.301	36.211	14.497	8.977	10.135	7.853	5.885	7.923	6.015	3.587	1.957	36.356	175.695
2023	45.753	31.996	13.414	8.900	10.269	7.772	6.554	6.709	4.989	4.040	2.016	35.350	177.762
2024	44.244	31.959	16.495	10.797	9.042	8.111	6.565	5.862	4.674	3.919	1.884	36.853	180.405

Notas: *La información está ordenada de acuerdo con los principales productores de 2024.

(1) UE: Unión Europea. De 2013 a 2020, UE-28. A partir de febrero 2020, UE-27.

(2) En 2024 Colombia ocupó el puesto 15.

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Cuadro 16. Principales exportadores mundiales de azúcar 2015 - 2024 (miles de toneladas)*

Año	Brasil	Tailandia	India	Australia	EAU (Emiratos Árabes Unidos)	México	Guatemala	Rusia	UE (1)	Esuatini	Colombia (2)	Otros	Total
2015	24.012	7.967	2.985	4.275	1.322	1.409	2.160	8	186	1.672	725	13.431	60.150
2016	28.933	6.494	3.329	4.079	1.366	1.652	2.036	98	206	1.567	518	14.595	64.872
2017	28.701	6.940	1.955	3.865	2.180	2.337	1.839	557	323	1.115	703	15.032	65.548
2018	21.260	11.036	2.701	3.110	3.242	1.444	1.633	375	331	1.673	753	14.645	62.204
2019	17.889	10.410	5.034	2.724	1.495	652	2.061	666	480	2.369	693	13.444	57.917
2020	30.636	6.134	7.050	3.397	1.093	945	1.743	1.208	321	1.521	746	12.913	67.705
2021	27.255	3.972	8.133	3.565	1.182	1.351	1.361	454	490	1.762	25	14.247	63.799
2022	27.291	7.193	12.161	3.072	1.009	1.571	1.639	170	679	2.079	181	12.629	69.672
2023	31.377	7.641	6.272	2.785	730	1.400	1.247	763	581	1.346	508	13.181	67.831
2024	38.240	5.912	3.266	2.716	2.102	1.858	1.255	1.038	996	758	746	12.663	71.549

Notas: *La información está ordenada de acuerdo con los principales exportadores de 2024.

(1) UE: Unión Europea. De 2013 a 2020, UE-28. A partir de febrero 2020, UE-27.

(2) En 2024 Colombia ocupó el puesto 14.

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Cuadro 17. Principales consumidores mundiales de azúcar 2015 - 2024 (miles de toneladas)*

Año	India	China	UE (1)	Brasil	Estados Unidos	Indonesia	Pakistán	Rusia	México	Egipto	Turquía	Otros	Total
2015	26.001	15.450	17.939	11.010	10.123	6.175	4.860	5.500	4.371	3.325	2.806	60.461	168.021
2016	24.761	15.775	18.899	10.475	10.329	6.575	4.900	5.700	4.491	3.455	2.917	80.521	188.798
2017	24.515	16.090	18.086	10.315	10.211	6.750	5.070	5.800	4.437	3.595	2.928	63.296	171.094
2018	25.386	15.100	18.030	9.775	10.187	6.890	5.250	5.820	4.273	3.300	2.885	63.498	170.394
2019	25.510	15.200	18.109	9.947	10.245	6.949	5.350	5.950	4.088	3.193	2.894	62.068	169.501
2020	25.343	15.300	16.454	9.979	10.474	6.950	5.280	5.818	4.051	3.100	2.801	62.784	168.332
2021	25.950	15.500	13.783	9.828	10.625	7.300	5.400	5.750	4.026	3.200	2.818	65.368	169.548
2022	27.010	15.600	15.706	9.788	10.533	7.600	6.000	5.800	4.018	3.400	2.685	68.669	176.809
2023	28.460	15.700	14.718	10.890	10.485	7.800	6.400	5.890	4.223	3.550	2.895	66.694	177.705
2024	29.648	15.900	15.809	11.762	10.388	7.920	6.109	5.990	4.180	3.570	2.692	66.775	180.742

Notas: *La información está ordenada de acuerdo con los principales consumidores de 2024.

(1) UE: Unión Europea. De 2013 a 2020, UE-28. A partir de febrero 2020, UE-27.

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Cuadro 18. Principales importadores mundiales de azúcar 2015 - 2024 (miles de toneladas)*

Año	China	Indonesia	Estados Unidos	Bangladesh	UE (1)	Malasia	India	Argelia	Arabia Saudita	Corea del Sur	Marruecos	Otros	Total
2015	5.825	3.619	3.198	1.728	1.651	1.934	2.555	1.307	1.905	921	1.818	33.690	60.150
2016	5.185	5.347	3.114	2.266	1.905	1.905	1.948	1.385	1.999	1.027	1.876	36.915	64.872
2017	3.601	4.638	2.841	2.546	2.593	2.001	2.906	1.332	2.243	1.163	1.829	37.855	65.546
2018	5.475	5.232	2.830	1.826	1.800	2.064	1.899	1.644	2.397	1.051	1.908	34.079	62.204
2019	4.437	4.119	2.858	1.012	850	1.881	2.263	1.735	2.210	1.200	1.947	33.404	57.916
2020	6.085	5.833	3.557	2.013	1.407	2.188	2.540	1.718	2.449	1.289	1.938	36.763	67.779
2021	6.256	5.455	2.935	428	1.482	2.118	2.481	1.576	2.460	1.492	1.956	35.158	63.797
2022	6.144	6.024	3.165	499	1.885	1.885	2.402	1.935	2.070	1.561	1.947	40.156	69.672
2023	5.541	5.069	3.103	2.210	1.357	2.257	2.475	1.706	1.872	1.665	1.691	38.884	67.831
2024	6.300	5.164	3.467	3.328	2.411	2.410	2.391	2.215	2.215	1.800	1.655	38.194	71.549

Notas: *La información está ordenada de acuerdo con los principales importadores de 2024.

(1) UE: Unión Europea. De 2013 a 2020, UE-28. A partir de febrero 2020, UE-27.

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Cuadro 19. Estados Unidos. Cuotas de importación de azúcar crudo 2016/17 - 2025/26 (tmvc) (1)

Países	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26 (1)
Argentina	65.612	45.281	51.943	68.472	55.534	61.148	58.942	61.852	46.260	46.260
Australia	126.645	87.402	100.261	142.885	107.194	118.028	133.128	134.946	89.293	89.293
Belice	16.785	11.584	13.288	17.517	14.208	15.643	17.643	17.884	11.834	11.834
Bolivia	0	8.424	9.663	12.738	10.331	11.375	12.598	13.006	8.606	8.606
Brasil	182.691	152.691	175.155	310.894	187.268	206.193	232.573	235.748	155.993	155.993
Colombia	36.621	25.273	28.991	38.217	30.995	34.128	38.494	39.020	25.819	25.819
Costa Rica	22.888	15.796	18.120	23.885	19.371	21.330	24.059	24.387	16.137	16.137
Ecuador	16.785	11.584	11.584	17.517	14.208	15.643	17.643	17.884	11.834	11.834
El Salvador	39.672	27.379	31.407	41.401	33.579	36.972	41.702	42.272	27.971	27.971
Fiji	13.732	9.477	10.871	14.330	11.623	12.798	14.435	14.586	9.682	9.682
Filipinas	205.990	142.160	120.160	142.160	115.236	18.680	0	25.300	145.235	145.235
Guatemala	73.241	50.546	57.983	76.435	61.992	68.257	76.990	78.041	51.639	51.639
Guyana	18.310	12.636	14.495	19.108	15.498	17.064	16.449	19.511	12.910	12.910
Honduras	15.258	10.530	12.079	15.924	12.914	14.220	16.039	16.258	10.758	10.758
Jamaica	16.785	11.584	13.288	12.609	13.791	11.584	11.834	17.884	11.834	11.834

Cuadro 19. Estados Unidos. Cuotas de importación de azúcar crudo 2016/17 - 2025/26 (tmvc) (1) (Continuación)

Países	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26 (1)
Malawi	15.258	10.530	12.079	15.924	12.914	14.220	13.707	14.384	10.758	10.758
Mauricio	18.310	12.636	14.495	19.108	15.498	17.064	19.248	17.262	12.910	12.910
México	7.258	7.258	7.258	7.258	7.258	7.258	7.258	7.258	7.258	7.258
Mozambique	19.837	13.690	15.704	20.701	16.792	18.487	20.852	21.136	13.986	13.986
Nicaragua	32.043	22.114	25.368	33.439	27.122	22.114	0	0	0	0
Panamá	44.250	30.538	35.031	43.240	36.354	41.239	42.784	41.715	31.199	31.199
Perú	62.561	43.175	49.527	65.288	52.951	58.304	65.762	66.660	44.108	44.108
Rep. Dominicana	185.335	185.335	185.335	231.732	227.303	245.144	229.343	189.343	189.343	189.343
Sudáfrica	35.095	24.220	27.783	36.625	29.704	32.707	36.891	37.394	24.744	24.744
Esuatini	24.414	16.849	19.328	25.478	20.664	22.753	25.663	26.013	17.213	17.213
Tailandia	21.362	14.743	16.912	22.293	16.035	19.909	22.455	22.762	15.061	15.061
Taiwán	0	12.636	0	0	0	0	0	0	12.910	12.910
Zimbabue	18.310	12.636	14.495	19.108	15.498	17.064	19.248	19.511	12.910	12.910
Otros	26.836	88.488	24.592	56.620	25.460	28.587	26.455	20.178	88.990	88.990
Cuota total	1.361.885	1.117.195	1.117.195	1.525.428	1.207.295	1.207.913	1.242.195	1.242.195	1.117.195	1.117.195

Notas: tmvc: toneladas métricas valor crudo.
(1) Corresponde a la asignación original para los años 2024/25, el dato definitivo depende de decisiones unilaterales de Estados Unidos, por lo que no se conoce sino hasta que Estados Unidos publique los datos de finalización de la vigencia.
Fuente: USTR (United State Trade Representative).

Cuadro 20. Consumo per cápita mundial de azúcar 2015 - 2024 (kilogramos promedio por persona al año)

Países (1)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Guatemala	45,8	47,4	49,9	48,9	50,2	53,3	58,4	56,3	58,3	58,6
Israel	55,7	56,9	57,7	58,2	57,4	55,6	55,1	56,0	55,9	56,2
Barbados	65,2	64,7	64,3	63,8	63,4	61,8	60,7	60,3	57,7	55,8
Malasia	53,8	50,8	49,6	46,7	47,1	46,9	46,1	45,5	51,1	55,6
Brasil	49,1	49,0	52,4	53,0	53,7	53,6	53,3	54,7	56,7	53,2
Esuatini	48,9	49,4	49,8	49,3	48,8	44,8	44,5	46,4	45,5	46,9
Trinidad y Tobago	48,2	48,6	48,4	48,9	48,7	46,4	42,6	43,1	45,3	45,8
Singapur	49,2	47,8	47,3	46,9	45,7	41,9	42,1	41,8	44,2	44,9
El Salvador	51,5	51,3	42,7	43,9	43,5	40,7	44,0	43,4	44,2	44,2
Uruguay	39,6	40,3	40,7	40,9	41,0	39,7	40,9	42,4	43,7	44,0
Cuba	47,7	47,2	46,8	46,4	47,0	44,6	41,9	41,5	41,7	42,4
Costa Rica	48,2	46,6	42,7	42,8	43,1	37,9	46,6	40,0	42,1	42,0
Nueva Zelanda	36,5	37,6	38,7	39,7	40,6	39,9	40,7	41,0	41,7	41,8
Argelia	48,6	47,8	46,2	46,7	44,1	43,3	42,6	42,8	43,0	41,5
Macedonia (F.Y.R.)	39,2	36,4	39,2	37,3	36,6	34,0	36,0	38,4	39,5	41,3

Cuadro 20. Consumo per cápita mundial de azúcar 2015 - 2024 (kilogramos promedio por persona al año) (Continuación)

Países (1)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Belice	37,9	39,2	39,9	39,9	40,8	39,9	39,6	39,3	40,2	41,0
Australia	39,9	40,4	42,3	42,2	42,4	40,9	40,8	38,8	38,6	40,9
Nicaragua	43,6	43,6	41,6	40,3	40,8	40,8	41,6	40,8	40,8	40,8
Bosnia	39,4	38,4	38,8	39,1	39,4	38,1	38,2	40,2	40,7	40,6
Serbia	34,6	33,9	41,2	41,7	41,7	39,4	42,7	42,9	38,3	40,0
Tailandia	34,9	35,0	35,1	35,2	31,9	30,9	38,6	37,4	40,5	40,0
Rusia	40,0	34,9	33,0	34,9	36,0	34,4	33,9	35,8	41,4	39,2
Bielorrusia	37,8	37,8	39,0	33,3	38,3	37,3	37,5	38,8	38,9	39,1
Jamaica	36,4	36,4	36,6	36,9	36,5	35,3	33,4	34,5	38,8	38,4
Arabia Saudita	33,3	32,9	33,0	33,1	33,2	33,3	31,9	32,0	36,8	38,2
Perú	33,5	33,6	33,9	34,0	34,3	33,8	36,2	37,4	37,3	38,1
Mauritania	42,9	42,6	40,6	40,0	39,6	38,7	38,2	38,0	38,3	38,0
Chile	37,8	37,2	37,4	37,5	37,6	37,6	39,0	39,1	38,4	37,9
Namibia	40,8	42,3	42,3	41,6	41,6	40,1	39,4	37,4	40,4	37,5
Túnez	32,4	33,0	33,5	34,6	35,4	36,2	34,9	35,5	36,3	36,6

Cuadro 20. Consumo per cápita mundial de azúcar 2015 - 2024 (kilogramos promedio por persona al año) (Continuación)

Países (1)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Colombia	34,8	36,2	33,1	33,6	34,7	33,4	33,2	32,7	31,1	30,2
Regiones										
Europa	35,0	35,9	35,1	34,8	35,1	32,9	31,9	34,5	33,7	33,8
Norteamérica	32,5	33,0	32,4	31,9	31,5	31,7	32,0	31,5	31,7	30,8
Centroamérica	39,5	39,4	39,1	39,1	39,0	38,7	40,3	39,2	39,8	39,6
Sudamérica	45,2	43,2	41,9	39,7	39,9	39,5	39,1	38,7	41,6	43,6
Asia	17,9	17,8	17,9	17,8	17,8	17,6	17,8	18,3	18,5	18,7
África	15,5	15,6	15,8	15,2	15,0	14,5	14,6	14,7	14,5	14,4
Oceania	41,7	30,2	32,1	31,8	32,0	34,2	32,8	33,2	32,4	28,1
Promedio mundial	22,8	22,9	22,7	22,3	22,0	21,6	21,6	22,2	22,1	22,3

Nota: (1) La información está ordenada de acuerdo con los principales 30 consumidores per cápita de azúcar de 2024. En el caso de Colombia, el país no se encuentra entre los principales 30 consumidores per cápita mundiales pero se incorpora en los datos para referencia.

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Cuadro 21. Producción mundial de etanol carburante/oxigenante 2015 - 2024 (millones de litros)*

Países	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Estados Unidos	56.051	58.202	59.973	60.790	59.720	52.717	56.840	58.147	58.978	61.419
Brasil	26.713	24.668	24.725	29.944	32.079	28.445	26.928	27.826	32.492	33.820
India	783	1.000	877	1.627	1.850	1.730	2.961	4.081	4.940	7.175
UE (1)	4.706	4.640	4.910	5.224	5.281	4.991	5.327	5.467	5.311	5.646
China	3.000	2.650	3.300	3.000	3.200	2.800	3.150	3.300	3.828	3.947
Canadá	1.720	1.740	1.730	1.750	1.890	1.623	1.642	1.692	1.717	1.756
Tailandia	1.174	1.216	1.461	1.473	1.659	1.473	1.326	1.425	1.306	1.292
Argentina	815	890	1.105	1.114	1.073	809	1.008	1.159	1.157	1.208
Paraguay	205	243	272	400	450	515	525	540	605	685
Filipinas	265	270	275	326	376	330	355	360	422	417
Colombia	456	434	403	467	444	394	397	347	328	406
Australia	210	195	210	220	220	186	190	205	196	191
Perú	152	122	115	120	130	100	100	140	150	160
Otros	977	978	934	1.151	874	972	1.095	937	1.159	1.109
Total	97.227	97.249	100.289	107.606	109.247	97.084	101.845	105.625	112.589	119.230

Notas: *La información está ordenada de acuerdo con los principales productores de 2024.

(1) UE: Unión Europea. De 2013 a 2020, UE-28. A partir de febrero 2020, UE-27.

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Cuadro 22. Exportación mundial de etanol carburante/oxigenante 2015 - 2024 (millones de litros)*

Países	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Estados Unidos	3.150	4.395	5.252	6.340	5.476	4.972	4.665	4.932	5.312	7.332
Brasil	1.378	1.076	1.062	1.054	1.366	1.436	1.170	1.712	1.699	1.109
UE (1)	861	778	847	934	921	720	652	474	415	336
Otros	1.374	1.421	1.472	1.826	1.696	1.717	1.757	1.778	1.707	1.653
Total	6.763	7.670	8.632	10.155	9.460	8.845	8.244	8.896	9.133	10.431

Notas: *La información está ordenada de acuerdo con los principales exportadores de 2024.

(1) UE: Unión Europea. De 2013 a 2020, UE-28. A partir de febrero 2020, UE-27.

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Cuadro 23. Consumo mundial de etanol carburante/oxigenante 2015 - 2024 (millones de litros)*

Países	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Estados Unidos	52.790	54.338	54.442	54.436	55.024	47.807	52.785	53.085	53.937	53.924
Brasil	28.796	26.201	25.562	29.740	32.849	28.929	27.320	27.095	28.661	33.728
India	953	1.275	1.200	2.057	1.880	1.705	3.023	4.336	5.088	7.343
UE (1)	4.665	4.507	4.722	5.059	5.177	4.976	5.733	6.292	6.577	6.838
Canadá	3.089	3.096	3.132	3.140	2.985	2.665	2.876	3.444	3.950	4.169
China	3.200	3.500	3.100	3.700	3.400	2.800	3.900	3.800	3.900	3.945
Tailandia	1.302	1.431	1.471	1.528	1.604	1.500	1.353	1.404	1.290	1.256
Argentina	804	911	1.077	1.064	1.063	764	999	1.126	1.137	1.124
Filipinas	625	661	682	752	774	730	790	860	985	1.035
Japón	649	811	924	885	882	940	905	861	894	908
Colombia	470	458	455	678	719	607	438	395	544	823
Paraguay	160	250	330	367	374	319	381	347	350	423
Perú	161	181	186	193	199	153	197	205	206	217
Australia	205	185	190	205	220	185	190	200	195	191
Otros	630	591	860	1.073	1.078	888	1.164	1.650	1.834	1.875
Total	98.490	98.360	98.324	104.864	108.220	94.984	102.053	105.098	109.548	117.798

Notas: *La información está ordenada de acuerdo con los principales consumidores de 2024.

(1) UE: Unión Europea. De 2013 a 2020, UE-28. A partir de febrero 2020, UE-27.

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Cuadro 24. Importación mundial de etanol carburante/oxigenante 2015 - 2024 (millones de litros)*

Países	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
UE + RU (1)	968	1.111	1.132	1.108	1.338	2.081	2.061	3.371	3.437	3.543
Canadá	1.409	1.401	1.450	1.399	1.280	1.292	1.386	1.903	2.672	2.692
Otros	555	1.023	1.490	1.659	857	953	1.403	515	700	808
Filipinas	363	440	467	451	446	420	501	517	594	622
Estados Unidos	1.067	813	1.026	1.030	1.286	1.222	510	612	463	481
Brasil	513	835	1.826	1.775	1.458	1.010	432	316	60	195
China	687	890	25	1.034	104	69	834	1	0	6
Japón	649	811	924	885	882	940	905	861	894	908
Total	6.211	7.323	8.339	9.342	7.651	7.986	8.032	8.096	8.821	9.253

Notas: *La información está ordenada de acuerdo con los principales importadores de 2024.

(1) UE: Unión Europea. De 2013 a 2020, UE-28. A partir de febrero 2020, UE-27. RU: Reino Unido.

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).



asocaña

**SECTOR
AGROINDUSTRIAL
DE LA CAÑA**

 @ASOCANA

   @ASOCANAOFICIAL

ASOCANA.ORG