

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL ENERO 2025

1. PRECIOS



- 1.1 Precio Interno
- 1.2 Precio Ex-Dock
- 1.3 Precio ICO
- 1.4 Contrato KC
- 1.5 Diferencial

4. PRODUCCIÓN



- 4.1 Producción Mensual
- 4.2 Inventarios Mensuales
- 4.3 Consumo Mensual
- 4.4 Importaciones Mensuales

2. VARIABLES MACRO



- 2.1 Tasa de cambio
- 2.2 IPC Estados Unidos
- 2.3 IPC Colombia
- 2.4 IPP Colombia

5. EXPORTACIONES



- 5.1 Exportaciones Definitivas
- 5.2 Valor de las exportaciones
- 5.3 Exportaciones por tipo
- 5.4 Exportaciones mundiales

3. VALOR DE LA COSECHA



6. PRINCIPALES NOTICIAS



www.federaciondecafeteros.org

Resumen ejecutivo

- En enero, el precio interno alcanzó en promedio \$ 2.751.258 por carga, el segundo promedio mensual más alto en la historia tras el promedio visto en diciembre del año pasado (\$ 2.764.871). Se destaca que el 31 de enero, el precio de la carga superó por primera vez en la historia los 3 millones de pesos.
- En enero, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 336,3 ¢/lb, esto, representa un valor 80,3% superior al presentado en enero 2024 y 4,8% mayor que el valor registrado en el mes inmediatamente anterior.
- Durante enero, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto creció en un 3,5% respecto al mes anterior, ubicándose en 310,12 ¢/lb. Adicionalmente, el precio de referencia para los Suaves Colombianos cerró en 351,93 ¢/lb.
- El diferencial del café colombiano disminuyó respecto al mes anterior, alcanzando un promedio de 6,5 ¢/lb, con una variación mensual negativa del 29,9%.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de enero en un promedio de \$4.300,31 COP/USD, lo que representa una variación anual positiva de 9,7%. Respecto al mes anterior la tasa de cambio se redujo en un 2,0%.
- En enero, el IPC de Estados Unidos registró un aumento del 0,5% respecto al mes anterior en su serie desestacionalizada aumentando ligeramente respecto a lo visto en el mes anterior (0,4%).
- El IPC de Colombia registró una variación mensual de 0,94% en enero, con cuatro divisiones que explicaron este crecimiento: Restaurantes y hoteles, Transporte, Alimentos y bebidas no alcohólicas y Salud.
- La variación mensual del IPC de café para enero fue de 2,76%. Mientras que, la variación anual, fue del 4,0%.
- En enero, el IPP del sector agro presentó una variación anual de 16,0% y una variación mensual de 0,7%. Así mismo, el IPP de elaboración de productos de café presentó una variación anual positiva de 39,4%.
- En enero, la producción de café fue de 1,36 millones de sacos, la más alta desde el 2008 para el mes de referencia.
- El valor de la cosecha se ubicó en 2,28 billones de pesos, un aumento del 196,2% respecto a enero 2024. Es el tercer mes consecutivo donde este valor supera los 2 billones de pesos.
- El consumo interno preliminar se estimó en 189 mil sacos para enero, lo que representa un nivel 2,5% mayor al dato definitivo del mismo mes del año pasado.
- Las exportaciones definitivas de diciembre se ubicaron en 1,3 millones de sacos de 60kg, un 22,2% más altas a las observadas en el mismo mes del 2023.

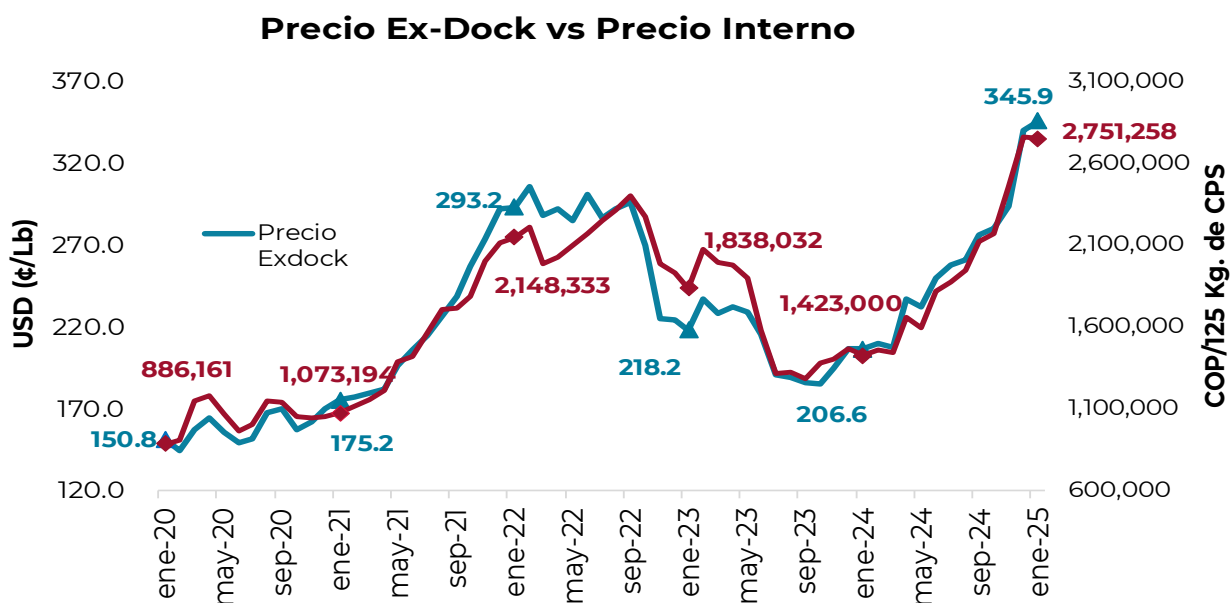
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	ene-25	dic-24	ene-24	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2,751,258	\$ 2,764,871	\$ 1,423,000	-0.5%	93.3%
Precio Exdock	345.9	340.5	206.6	1.6%	67.5%
Tasa de Cambio	4,300.3	4,386.2	3,920.2	-2.0%	9.7%
Contrato C	336.3	321.0	186.6	4.8%	80.3%
Suave Colombiano OIC	351.9	341.0	205.6	3.2%	71.2%
Diferencial	6.50	9.27	13.4	-29.9%	-51.5%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

En enero, el precio interno alcanzó en promedio \$2.751.258 por carga, el segundo promedio mensual más alto en la historia tras lo visto en diciembre 2024 (\$ 2.764.871). Esto representa una disminución de 0,49% con respecto al mes anterior pero una variación anual de 93,3%. Este comportamiento mensual en el precio interno se debe principalmente a que la TRM disminuyó este mes, pasando de \$4.386,20 COP/USD en diciembre a \$4.300,31 COP/USD. Adicionalmente, el precio Ex-Dock cerró el mes con un promedio de 345,95 ¢/lb, registrando un aumento del 1,6% respecto al mes anterior y un aumento de 67,5% comparado con enero 2024. Se destaca que este es su promedio mensual más alto de la historia.

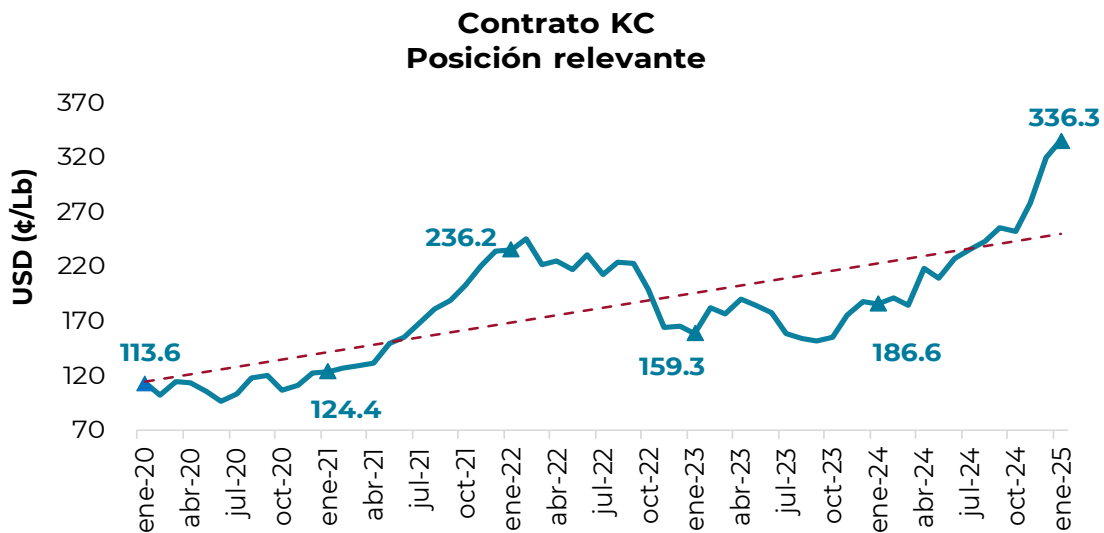


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

En enero, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 336,3 ¢/lb, esto, representa un valor 80,3% superior al presentado en enero 2024 y 4,8% mayor que el valor registrado en el mes inmediatamente anterior. Además, este es el promedio más alto de la historia superando los niveles alcanzados en 1977. La subida en el Contrato C se explica por la preocupación del mercado ante los pronósticos negativos de la cosecha en Brasil, los cuales surgen debido a la situación climática en este país. Específicamente, durante el mes, Conab redujo la estimación de la oferta de Brasil en 600.000 sacos para el periodo 2024/25.



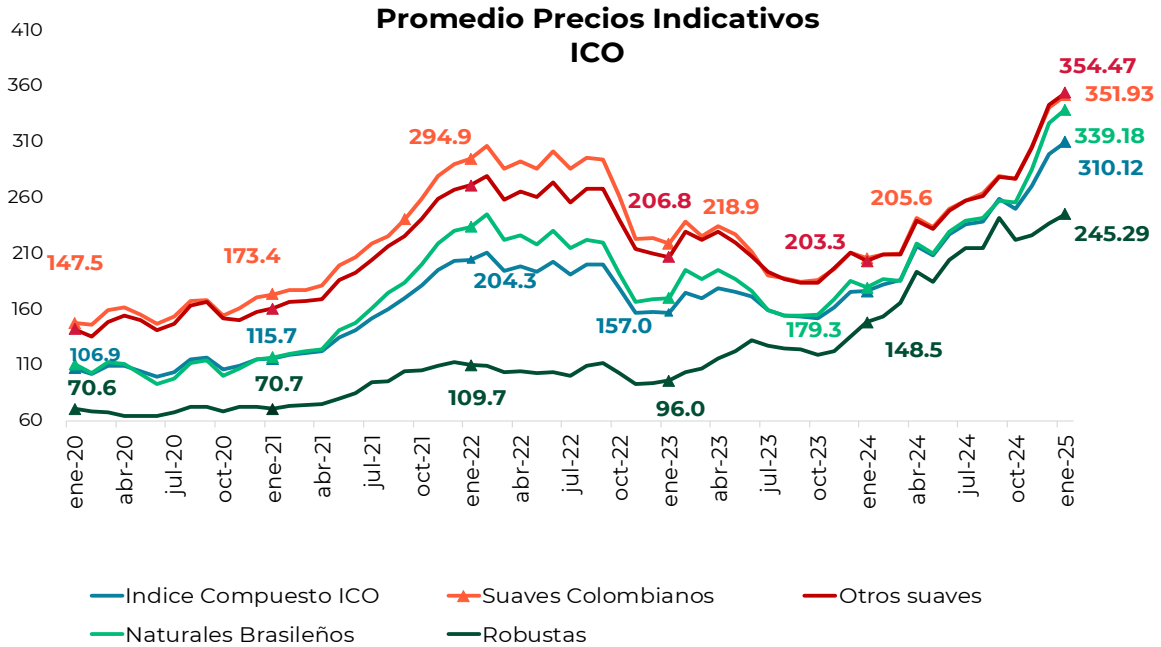
Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

Durante enero, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto creció en un 3,5% respecto al mes anterior, ubicándose en 310,12 ¢/lb. Esto implica que, el I-CIP, alcanzó nuevos máximos este mes y logró el promedio mensual más alto desde abril de 1977 cuando alcanzó un precio de 314,96 ¢/lb (precios nominales). Hubo varias fuentes de presión alcista durante el mes, dentro de ellas se encuentran: los pronósticos de Conab sobre la disminución de la cosecha en Brasil y la incertidumbre en la economía global como respuesta a la nueva administración de EE. UU. Respecto a los precios de los grupos indicativos de Arábica, tanto los precios de los Suaves Colombianos como de los Otros Suaves aumentaron un 3,2%, alcanzando 351,93¢/lb y 354,47¢/lb, respectivamente. En cuanto a los Naturales Brasileños, también se apreciaron, aumentando un 3,7% llegando a 339,18¢/lb en enero.

Fuente: ICO Coffee Market (enero 2025)

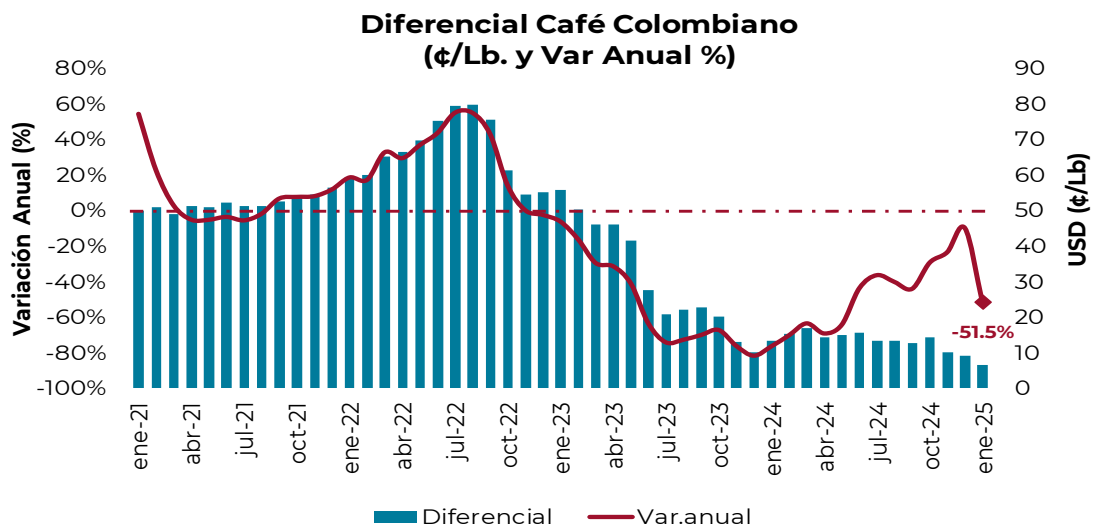
Informe Mensual



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC e ICO

1.5 Diferencial

El diferencial del café colombiano disminuyó respecto al mes anterior, con una variación negativa del 29,9%, alcanzando un promedio de 6,5 ¢/lb. Este valor es un 51,5% inferior al de enero 2024, siendo este el nivel más bajo registrado desde enero del 2015 cuando se ubicaba en 5,37 ¢/lb. A pesar de los altos precios internacionales, el diferencial se encuentra en sus niveles más bajos de los últimos 10 años



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

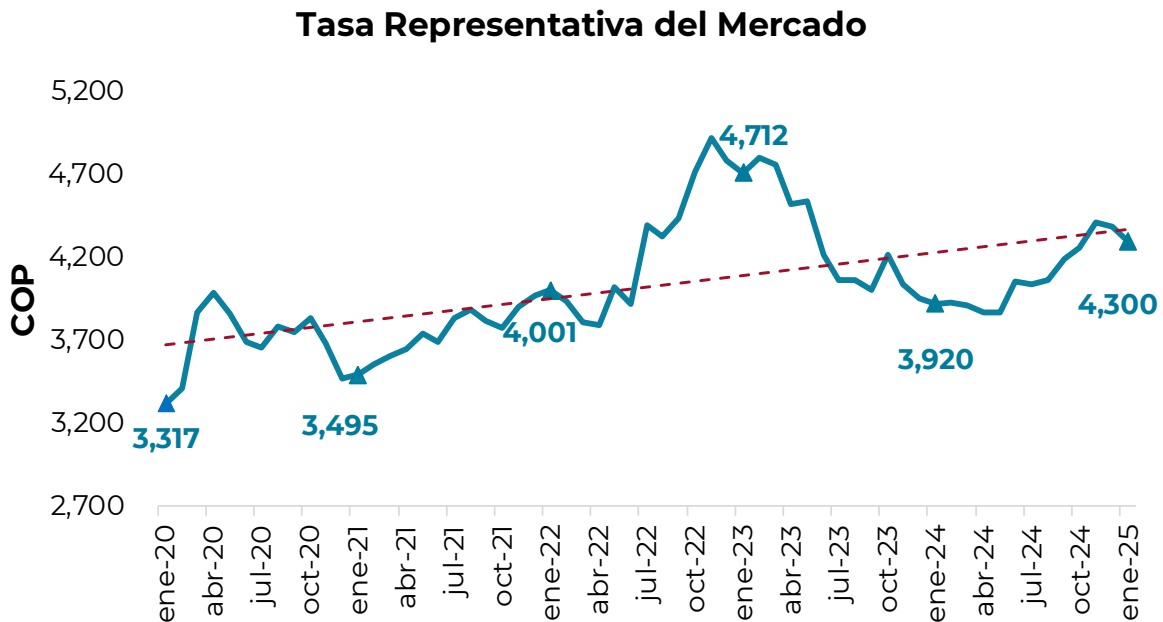
Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de enero en un promedio de \$4.300,31 COP/USD, lo que representa una variación anual positiva de 9,7%. Respecto al mes anterior la tasa de cambio se redujo en un 2,0%. Al comienzo del mes, la moneda estadounidense se encontraba cerca de los \$4.400 COP/USD. No obstante, a lo largo de las semanas, el tipo de cambio experimentó una caída, llegando a los 4.170 COP/USD el último día del mes. Analistas destacaron que el comportamiento del dólar en Colombia se debe principalmente a la llegada de Donald Trump a la Casa Blanca, que trajo incertidumbre a los mercados y redujo las presiones alcistas que experimenta el dólar. Del mismo modo, otro de los factores que han aportado a esta reducción es la colocación de bonos externos de hasta 3.779 millones de dólares, los cuales buscan la financiación del presupuesto del 2025. Se destaca que a pesar de esta tendencia reciente a la baja, en los últimos 5 años el comportamiento de la moneda ha sido negativo, con una depreciación acumulada de casi \$1.000 COP/USD, dado que para enero 2020, la TRM se ubicaba en \$3,317 COP/USD.

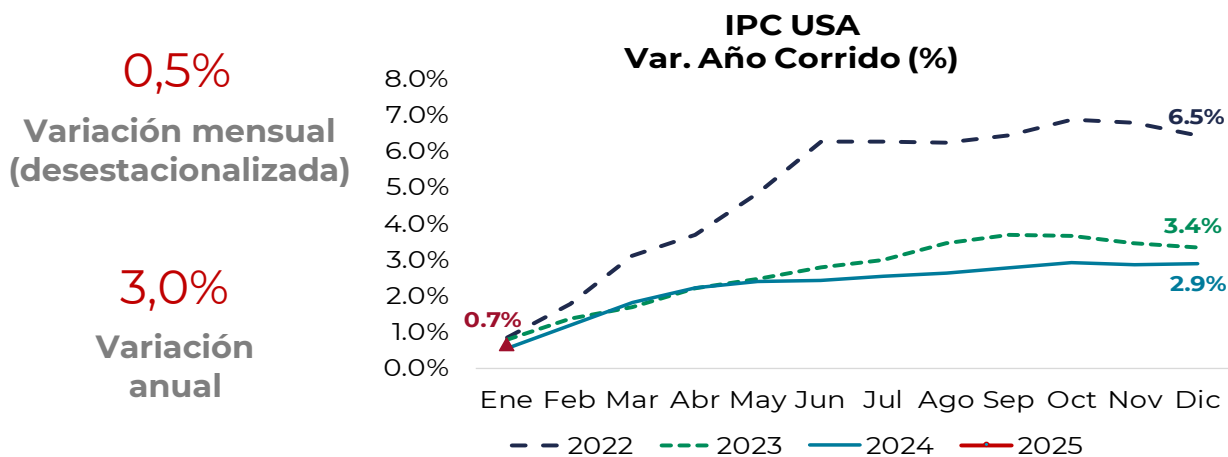
Fuente: Portafolio (Febrero 1 2025)



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

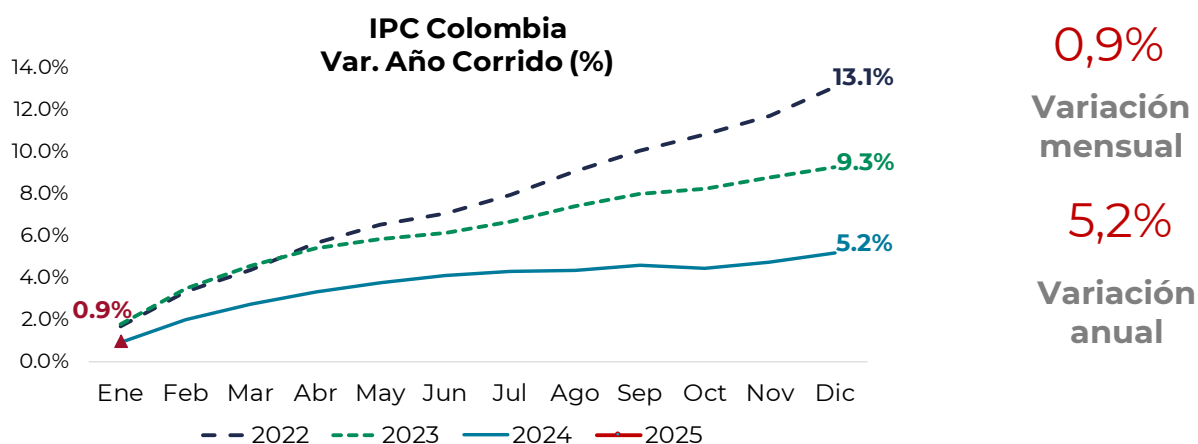
2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En enero, el IPC de Estados Unidos registró un aumento del 0,5% respecto al mes anterior en su serie desestacionalizada, mientras que, su variación anual fue del 3,0%. Este repunte se atribuye principalmente a la subida en los costos de la vivienda, de la gasolina, de la energía y de los alimentos, entre otros.



2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC de enero en Colombia presentó una variación anual de 5,2%, en cuanto al mes anterior se presentó una variación positiva del 0,9%. Según el DANE, los mayores aportes a la variación mensual se ubicaron en las divisiones de Alimentos y bebidas no alcohólicas, Transporte, Restaurantes y hoteles y Alojamiento, agua, electricidad y salud.

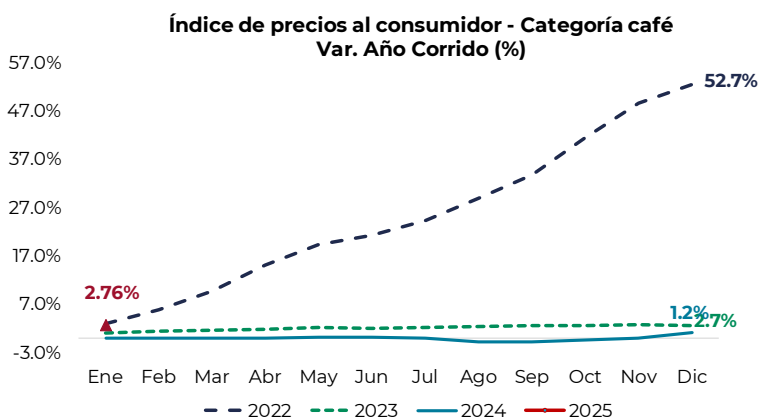


2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia (Categoría Café¹)

La variación mensual del IPC de café para enero fue de 2,76%. En cuanto a la variación anual, los precios del IPC de café aumentaron un 4,0% respecto a lo observado en el mismo mes de 2024. Por ahora, la subida de los precios internacionales del café no ha afectado este rubro de precios al consumidor, no obstante, con 2022 como ejemplo, este efecto se podría ver más adelante.

2,76%
Variación mensual

4,0%
Variación anual



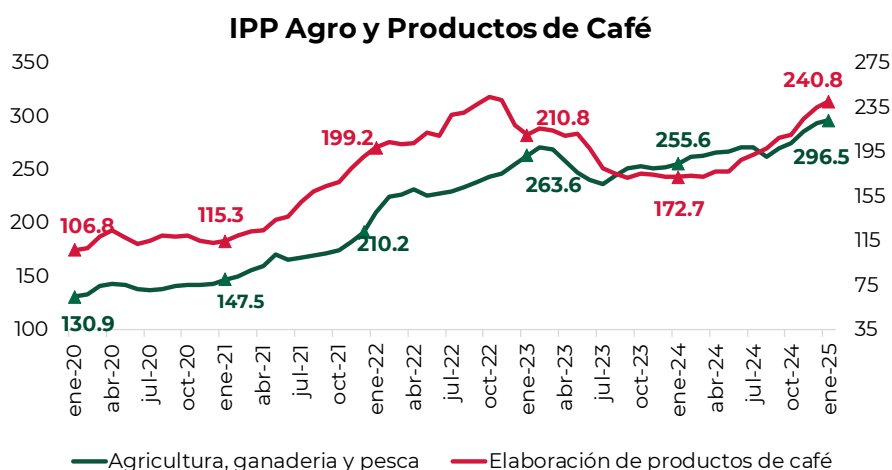
Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

El IPP del sector agro para enero presentó una variación anual de 16,0% y una variación mensual de 0,7%. Así mismo, el IPP de elaboración de productos de café presentó una variación anual positiva de 39,4% respecto al año anterior, y un aumento del 2,5% en comparación con el mes pasado.

16,0%
Variación anual agro

39,4%
Variación anual productos de café

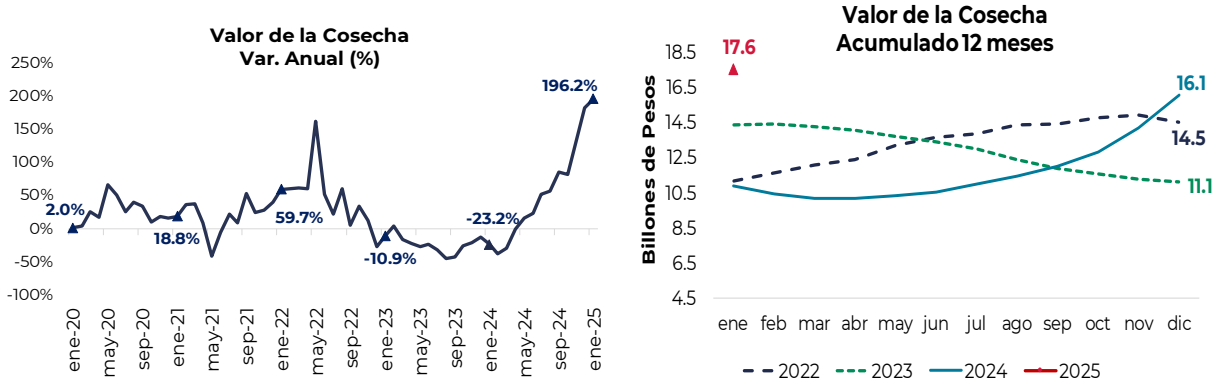


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

¹ Corresponde a la categoría Café y Productos a Base de Café, que incluye café molido e instantáneo

3. VALOR DE LA COSECHA

En enero, el valor de la cosecha se ubicó en 2,28 billones de pesos, un aumento del 196,2% respecto a enero 2024 cuando alcanzó 769.446 billones de pesos. En su acumulado 12 meses, el valor de la cosecha se ubicó en 17,57 billones de pesos, un nivel 61% superior al visto en su acumulado 12 meses del mismo mes del año anterior. Este es el tercer mes consecutivo donde este valor supera los 2 billones de pesos.

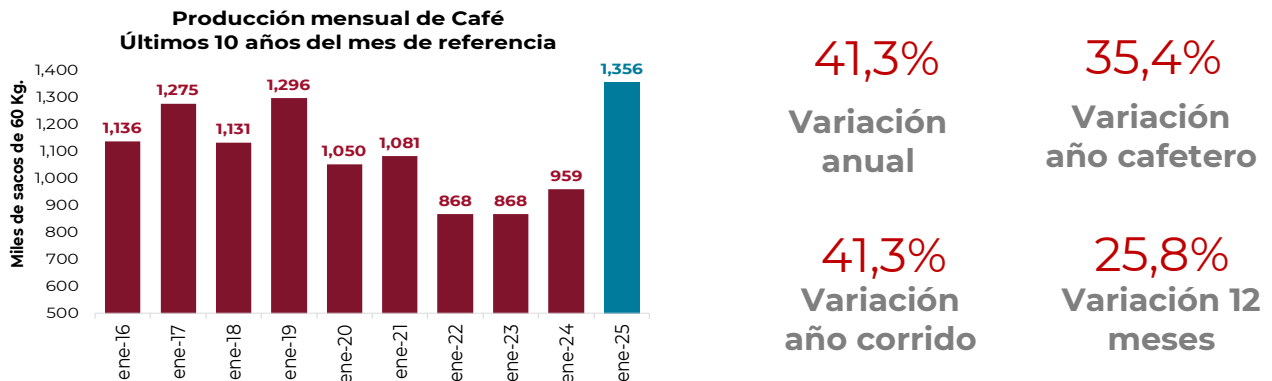


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

4.1 Producción Colombia y Mundial

En enero, la producción de café fue de 1,36 millones de sacos, la más alta de desde el 2008 para el mes de referencia y un 41,3% mayor a la registrada en el mismo mes del año anterior. Este es el décimo mes consecutivo con crecimientos superiores a los dos dígitos en la producción. Del mismo modo, en el acumulado de 12 meses, se produjeron 14,4 millones de sacos de 60 kg, lo que implica una variación de 25,8%.

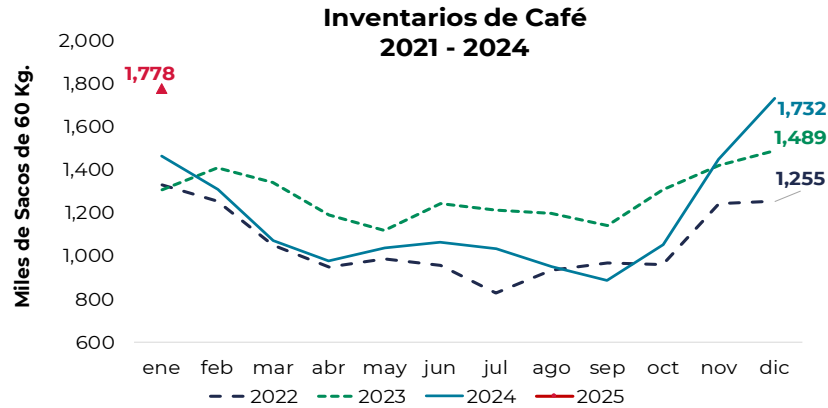


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

Informe Mensual

4.2 Inventarios

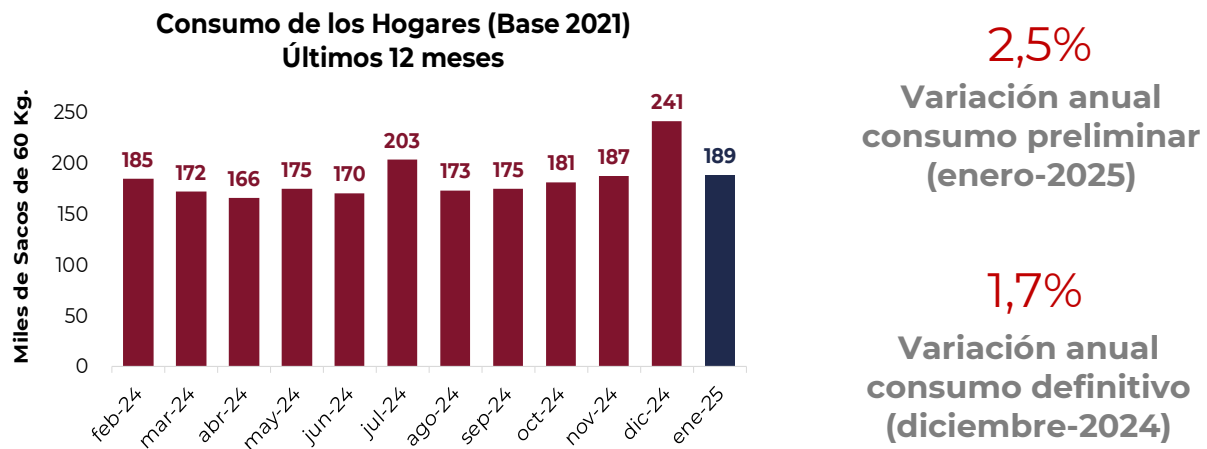
Durante enero, los inventarios de café en Colombia aumentaron en 2,6% respecto al mes anterior y se ubicaron en 1.778 mil sacos. Este volumen de inventarios es 21,4% mayor al observado en enero 2024. Del mismo modo, es importante notar este es el nivel de inventarios más alto visto en la última década, no obstante, se espera que en línea con años anteriores, comience a caer en los próximos meses.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

4.3 Consumo²

En enero, el consumo interno preliminar se estimó en 189 mil sacos, lo que representa un nivel 2,5% mayor al dato definitivo del mismo mes del año pasado. A su vez, el consumo definitivo de diciembre 2024 aumentó 1,7% respecto a diciembre 2023.

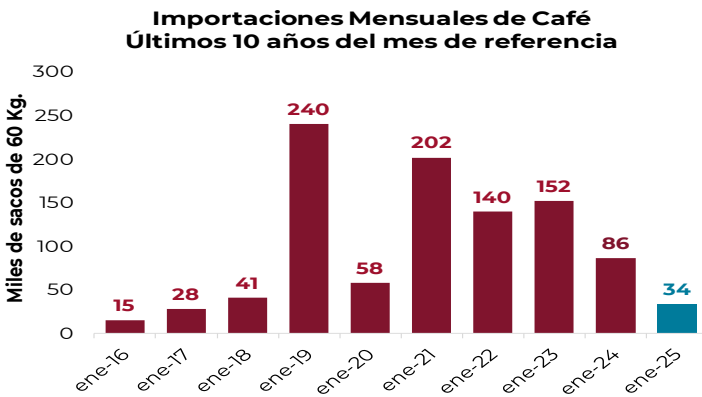


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

² Dato y variación del último mes de referencia corresponde al valor preliminar estimado por FNC, por lo cual está sujeto a cambios. El valor definitivo se calcula con un mes de atraso.

4.5 Importaciones

Se estima que las importaciones preliminares de enero disminuyan 61,2% respecto al dato definitivo de enero 2024. Por otro lado, las importaciones definitivas de noviembre 2024 se ubicaron en 40,581 sacos de 60kg; un nivel 67,4% inferior a lo registrado en nov-23. Dada la tendencia, se espera que las importaciones cierren el año en su nivel más bajo desde 2017.



61,2%

Variación anual de las impos
preliminares (ene-25)

67,4%

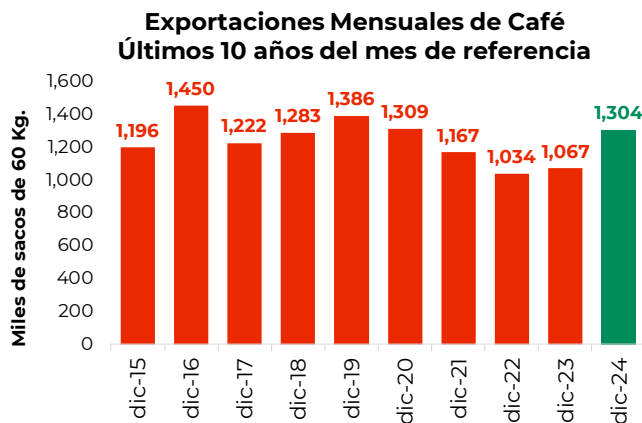
Variación anual de las impos
(definitivas nov-24)

Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

5 EXPORTACIONES DEFINITIVAS

5.1 Exportaciones definitivas de café

Las exportaciones definitivas de diciembre se ubicaron en 1,3 millones de sacos de 60kg, un 22,2% superiores a las observadas en el mismo mes del 2023. En cuanto al acumulado 12 meses, se presenta un aumento del 16,5% respecto a lo observado en ene-23/dic-23 alcanzando un nivel de 12,3 millones de sacos. Este comportamiento va en línea con la recuperación en la producción de café.



22,2%

Variación
Anual

14,8%

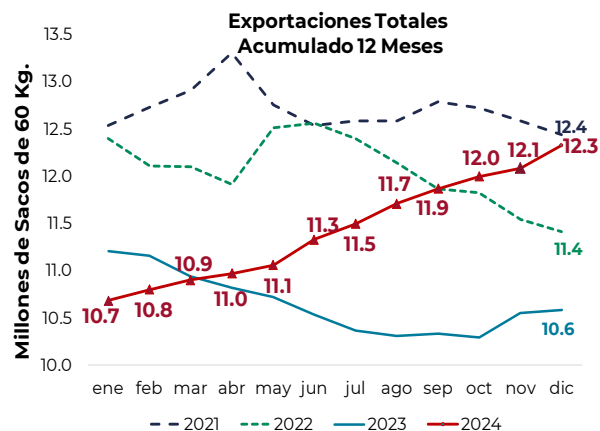
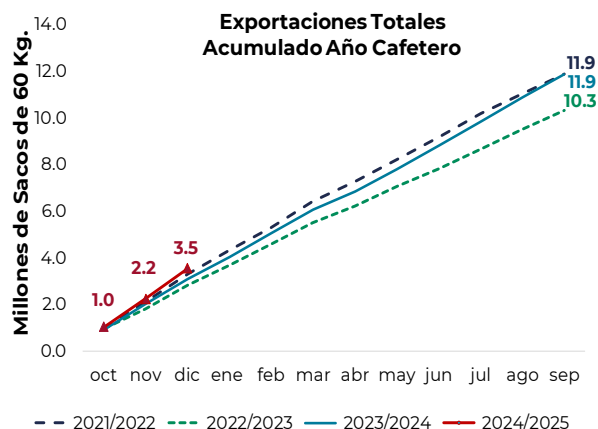
Variación
Año Cafetero

16,5%

Variación
Año Corrido

16,5%

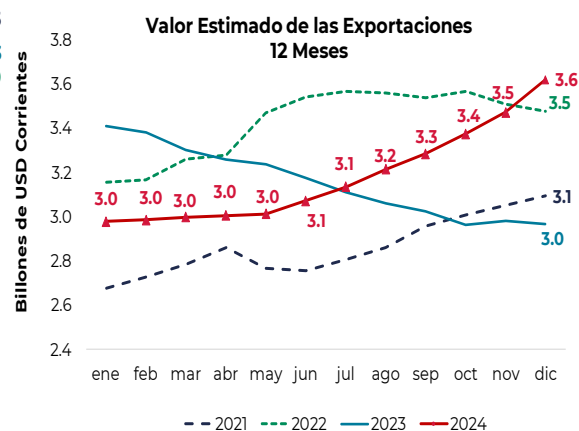
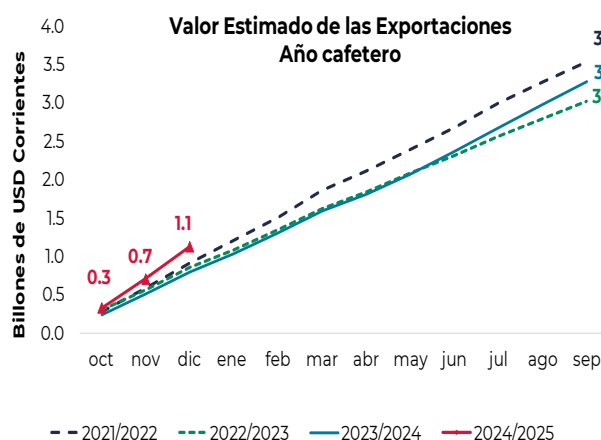
Variación 12
meses



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

En diciembre, el valor estimado de las exportaciones fue de 426 millones de dólares, lo cual representa un aumento del 53% a comparación de dic-23. Estos aumentos se explican por el comportamiento positivo en los precios internacionales durante los últimos meses, el aumento en la producción, y los récords históricos del contrato C que se alcanzaron este mes. Acorde a la tendencia actual, se espera que este valor siga aumentando en los próximos meses.

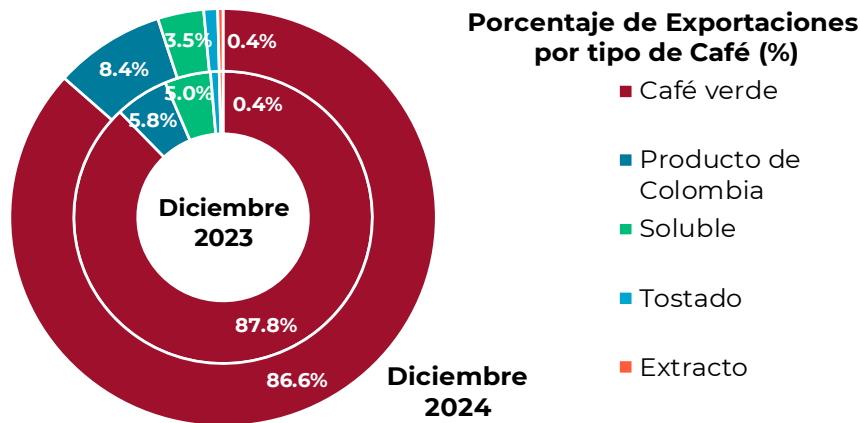


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

³ Cifras preliminares que corresponden al valor declarado provisional en la declaración de exportación. La FNC publica estas cifras con fines ilustrativos y no son una fuente oficial para el valor de las exportaciones de café. La fuente oficial son las cifras que publica regularmente la DIAN.

5.3 Exportaciones por tipo

En cuanto a las exportaciones por tipo, se observa que el café verde excelso permanece como el principal producto de exportación en diciembre 2024, al representar el 86,6% del volumen total exportado. Sin embargo, existe una caída en su participación de 1,22pp respecto al año anterior. Cabe resaltar que el Producto de Colombia aumentó su participación en 2,6 pp respecto al mismo mes del año anterior. Por último, los cafés industrializados representaron un 5% del total de volumen exportado.

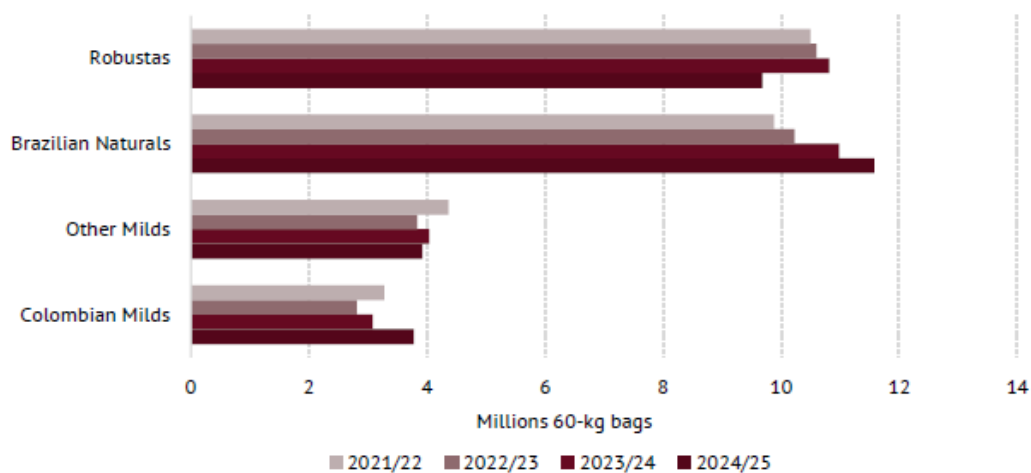


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.4 Exportaciones mundiales de café verde - ICO.

Las exportaciones globales de café verde en diciembre de 2024 totalizaron 9,73 millones de sacos lo que representa una caída del 10,5% frente a dic-23 cuando superaban los 10,87 millones de sacos. Esta fue la segunda caída en los últimos 14 meses. Del mismo modo, tres de los cuatro grupos de café vieron una disminución en sus exportaciones en diciembre, siendo los Robustas los que registraron la mayor caída en términos de volumen absoluto. Solo los suaves colombianos experimentaron un crecimiento positivo en diciembre de 2024, explicado principalmente por el buen comportamiento en los 3 países productores de este grupo (Colombia, Kenia y Tanzania) con crecimientos de 3 dígitos en dos de los 3 países. En línea con esto, se vio como las exportaciones de todas las formas de café en Suramérica se redujeron 2,1%, esta, es la primera variación negativa de los últimos 16 meses (desde septiembre 2023). Este decrecimiento se debió principalmente a la caída en las exportaciones de Brasil, que fue de 7,4%.

Figure 6: Green Exports by Coffee Variety (October-December)



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6 PRINCIPALES NOTICIAS

El mes de enero estuvo marcado por volatilidad económica debido a diversos factores externos que afectaron la economía global. En primer lugar, la posesión de Donald Trump como el nuevo presidente de EE. UU, lo que causó que los mercados se llenen de incertidumbre. Esto se debe principalmente a los anuncios que ha generado el nuevo presidente a lo largo del último año, lo cual está produciendo tanto oportunidades como riesgos macroeconómicos. Por ejemplo, recientemente, Estados Unidos reaccionó con un anuncio de imposición de aranceles del 25% sobre todas las importaciones colombianas, luego de la decisión del gobierno colombiano de evitar dos aterrizajes de aviones militares de EE. UU en el país, sin embargo, no se hicieron efectivas las medidas. También, a final del mes, el Banco Central de Brasil aumentó las tasas de interés al 13,25%, llevando al real brasileño a fortalecerse frente al dólar.

Por otro lado, y en cuanto al mercado de café, se vio como tanto los futuros de Arábica como los de Robusta alcanzaron máximos históricos la última semana de enero. Con los precios de Arábica alcanzando estos máximos, se observó debilidad en los diferenciales de los orígenes de café lavado, incluidos los de Centroamérica, Suramérica y el este de África, lo que generó más liquidez de venta en este segmento.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual