



INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL NOVIEMBRE 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 noviembre, el precio interno promedio fue de \$2.889.633 por carga, esto representa una disminución de 2,21% respecto al mes de octubre, y un aumento del 17,6% cuando se compara con el mismo mes del año pasado.
- Durante el mes, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 407,8 ¢/lb, siendo este un 46,1% superior al presentado en noviembre 2024 y también 4,0% mayor al registrado en el mes inmediatamente anterior.
- Según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto aumentó en un 1,2% respecto al mes anterior, ubicándose en 330,44 ¢/lb. En cuanto a los precios de los grupos de indicadores de Arábica, los precios de los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentaron un 1,4% y 1,6% respectivamente, frente al mes pasado.
- El diferencial del café colombiano alcanzó un promedio de 22,00 ¢/lb en el mes, presentando un aumento del 117,0% frente a noviembre 2024.
- La tasa de cambio (TRM) cerró noviembre en un promedio de \$ 3.780,34 COP/USD, lo que representa una variación anual negativa de 14,3%.
- En noviembre y octubre, por el cierre del gobierno, los datos del IPC de EE. UU. no se han publicado, sin embargo, se esperan para el 18 de diciembre.
- En Colombia, el IPC de noviembre presentó una variación anual de 5,3% y una variación mensual del 0,07%, explicada principalmente por la variación mensual de la división de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles.
- El IPP del sector agro para noviembre presentó una variación anual de 2,9%. Del mismo modo, el IPP del subsector de elaboración de productos de café presentó una variación anual positiva de 8,9%.
- En noviembre, el valor de la cosecha se ubicó en 2,39 billones de pesos, una disminución del 2,8% respecto a noviembre 2024 cuando alcanzó 2,46 billones de pesos. En su acumulado 12 meses, el valor de la cosecha se ubicó en 24,98 billones de pesos, con una variación del 75,7%.
- Durante el mes, la producción registrada fue 1,27 millones de sacos, una caída del 28,1% respecto a noviembre 2024.
- En el mes, los inventarios de café en Colombia disminuyeron en un 2,6% respecto a octubre y se ubicaron en aprox. 1,11 millones de sacos. Este volumen de inventarios es 23,5% menor al observado en noviembre 2024.
- En noviembre, el consumo interno preliminar se estimó en 193 mil sacos, un nivel 2,9% mayor al dato definitivo del mismo mes del año pasado. A su vez, el consumo definitivo de octubre aumentó 3,3%.
- Las exportaciones definitivas de octubre se ubicaron en 1,06 millones de sacos de 60kg, siendo un 1,7% mayores a las observadas en el mismo mes del año pasado, en su acumulado 12 meses su variación fue de 11,4%.

Informe Mensual

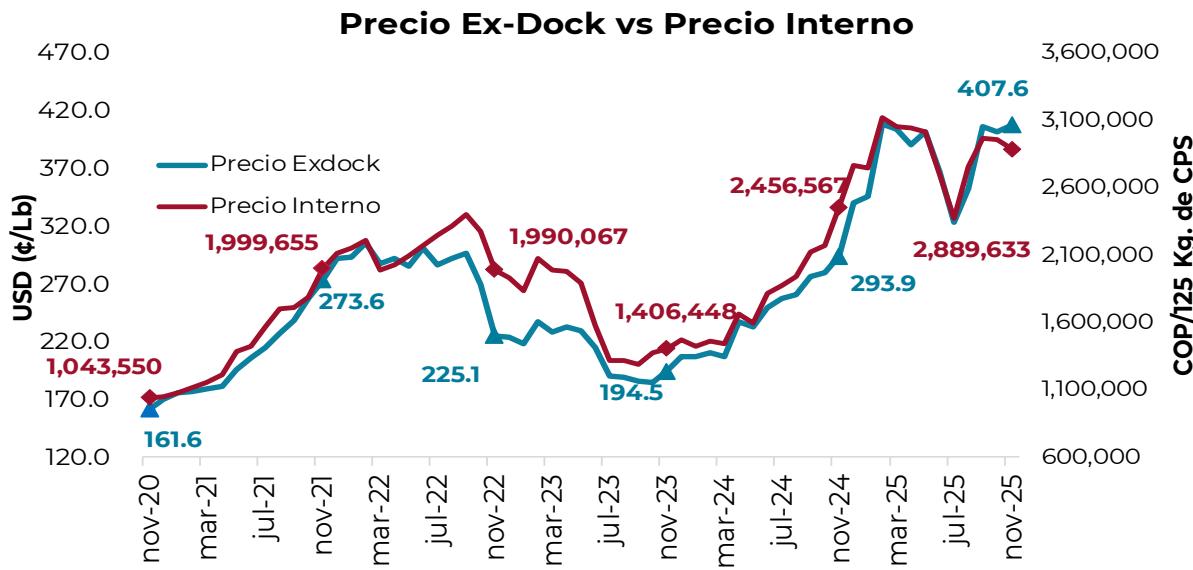
Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

1. PRECIOS

Precios	nov-25	oct-25	nov-24	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2,889,633	\$ 2,954,935	\$ 2,456,567	-2.2%	17.6%
Precio Exdock	407.6	401.7	293.9	1.5%	38.7%
Tasa de Cambio	3,780.3	3,881.4	4,411.1	-2.6%	-14.3%
Contrato C	407.8	392.3	279.1	4.0%	46.1%
Suave Colombiano OIC	408.8	403.2	306.2	1.4%	33.5%
Diferencial	22.00	21.39	10.1	2.8%	117.0%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

En noviembre, el precio interno alcanzó en promedio \$2.889.633 por carga, su promedio nominal mensual histórico más alto para el mes de noviembre. Este valor representa una disminución de 2,21% respecto al mes de octubre. Este comportamiento a la baja se explica principalmente debido a la baja en la tasa de cambio, la cual disminuyó 2,6% frente al mes pasado. Del mismo modo, el precio Ex-Dock se ubicó en un promedio mensual de 407,6 ¢/lb, lo que significa un aumento de 1,5% respecto al mes anterior y un aumento de 38,7% frente a noviembre 2024. Esto debido a que el Diferencial y el Contrato C tuvieron una variación positiva.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

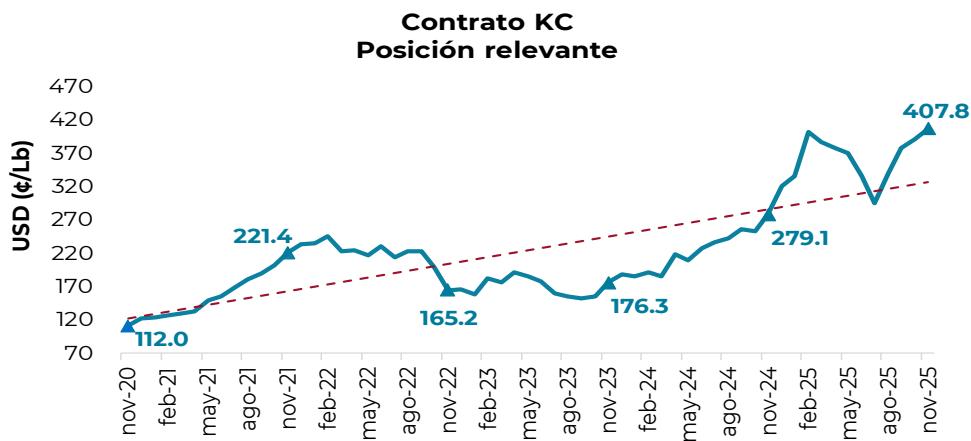
Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

1.3 Contrato KC

En noviembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 407,8 ¢/lb, un valor 46,1% superior al presentado en noviembre 2024 y 4,0% mayor que el registrado en el mes inmediatamente anterior. Este es el promedio histórico más alto para el mes de referencia.

Este comportamiento intermensual refleja la volatilidad reciente del mercado, impulsada por la preocupación frente al retraso del reglamento EUDR un año. Adicionalmente, la exención de los aranceles hacia EE. UU. fue un factor relevante en los mercados globales. A esto se añade la incertidumbre macroeconómica en EE. UU. y la expectativa de un recorte de las tasas de interés estadounidenses en diciembre. Igualmente, persisten las continuas preocupaciones sobre la disponibilidad de café, ya que la escasez de existencias certificadas y la incertidumbre en el suministro a largo plazo actuaron como factores alcistas en el comportamiento del precio.



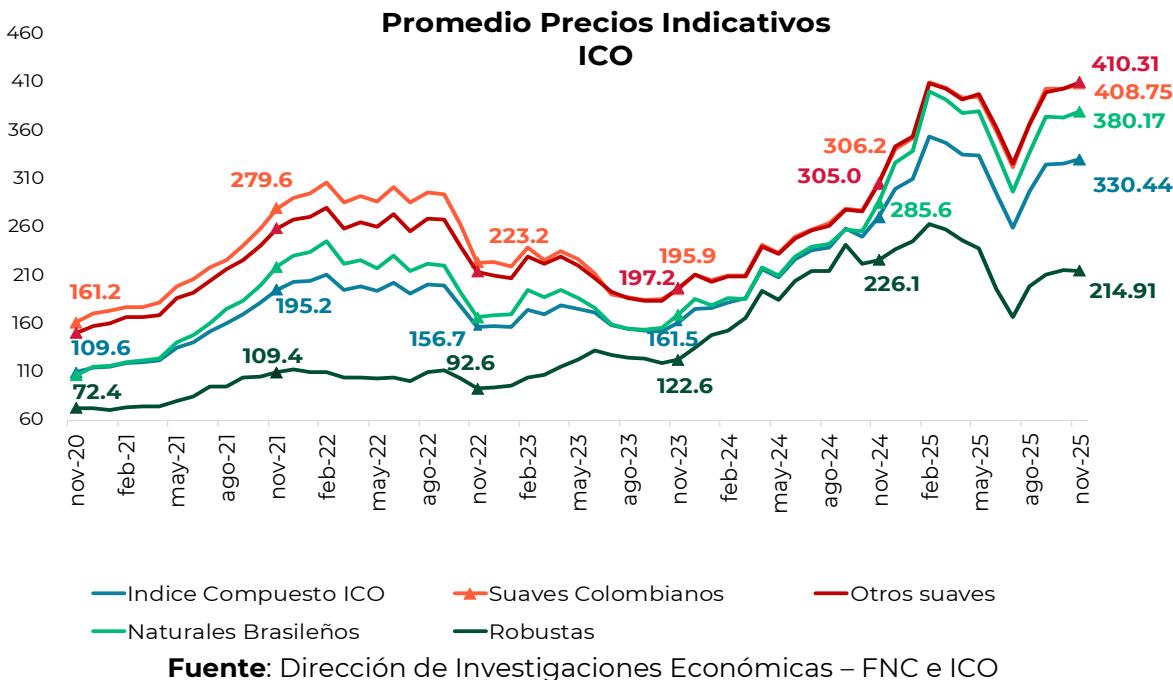
Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

Según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto (I-CIP) aumentó en un 1,2% respecto al mes anterior, ubicándose en 330,4¢/lb. En cuanto a los grupos de indicadores de Arábica, los precios de los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentaron un 1,4% y 1,6% respectivamente, en comparación con octubre 2025. En consecuencia, los Suaves Colombianos cerraron en un promedio de 408,75 ¢/lb y los Otros Suaves de 410,31 ¢/lb. Adicionalmente, los Naturales Brasileños presentaron un crecimiento de 1,8%, situándose en 380,17 ¢/lb. Por otro lado, los Robusta disminuyeron un 0,1% hasta un nivel de 214,19 ¢/lb.

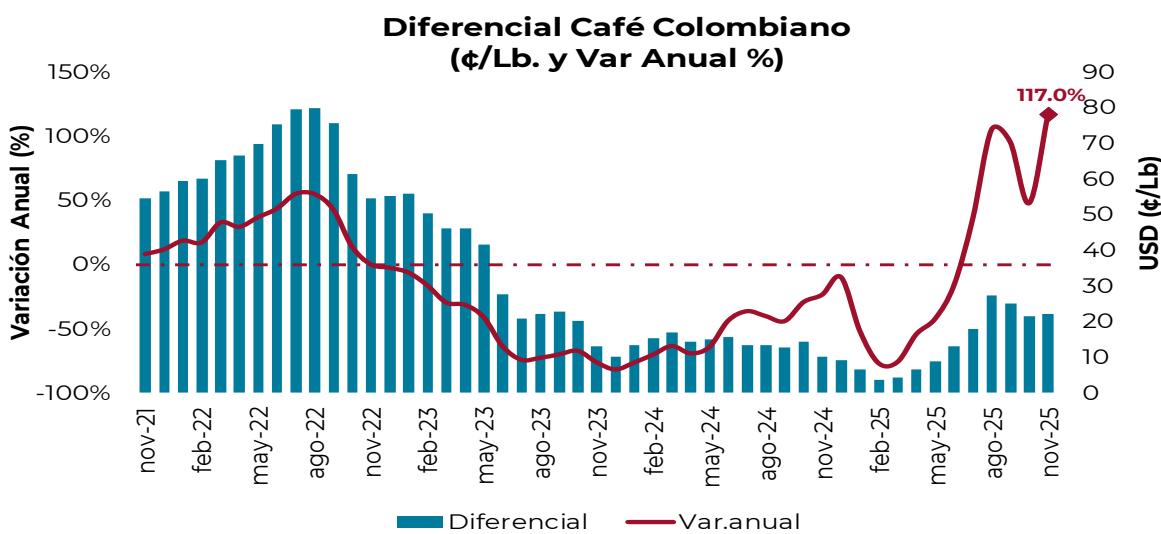
Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas



1.5 Diferencial

El diferencial del café colombiano alcanzó un promedio de 22,0 ¢/lb en noviembre, es decir, un aumento del 2,85% con respecto al mes anterior cuando cerró en un nivel de 21,39 ¢/lb. A su vez, esto representa un aumento del 117,0% frente al diferencial de noviembre 2024 cuando cerró en un promedio de 10,14 ¢/lb. Este es el cuarto mes en el año, que el diferencial cierra en un promedio mayor a 20 ¢/lb, lo que no ocurría desde octubre 2023.



Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

2. VARIABLES MACRO

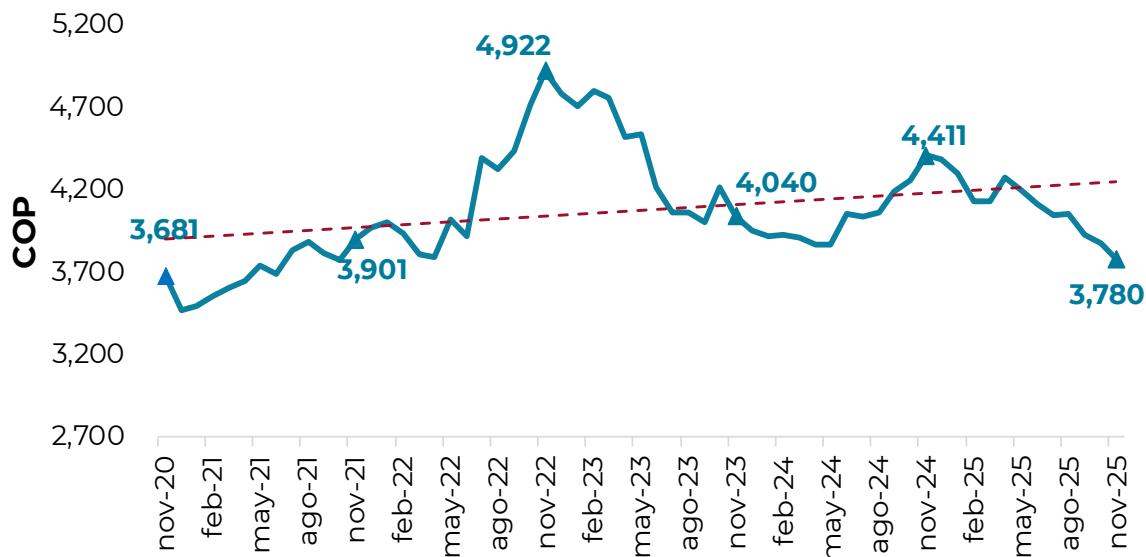
2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de noviembre en un promedio de \$3.780,34 COP/USD, lo que representa una variación anual negativa de 14,3%. Respecto al mes anterior, la tasa de cambio tuvo una variación negativa de 2,60% cuando su cierre fue de \$3.881,44 COP/USD.

En noviembre, el contexto internacional y los datos macroeconómicos de Estados Unidos (EE. UU.) han influido en el comportamiento de la tasa de cambio, la cual se debilitó frente al mes anterior. De esta manera, en el mes, el dólar retomó la tendencia a la baja y se mantuvo por debajo de los \$3.800 COP/USD, incluso negociándose por debajo de los \$3,700 COP/USD durante el mes. Esta dinámica se vio inicialmente marcada por la falta de información económica por el cierre del gobierno en octubre, que llevó a los operadores a anticipar una política monetaria de la Fed más flexible. Por ende, los flujos de dólares hacia Colombia y la percepción de un dólar débil, soportaron el peso colombiano. Si bien, la divisa se recuperó por el levantamiento del cierre de gobierno, los indicadores económicos recientes de EE. UU. han reforzado las expectativas de un recorte de las tasas por parte de la Fed en su reunión del 9 de diciembre, impulsando el dólar a la baja.

Fuente: Portafolio (28 de noviembre 2025).

Tasa Representativa del Mercado



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

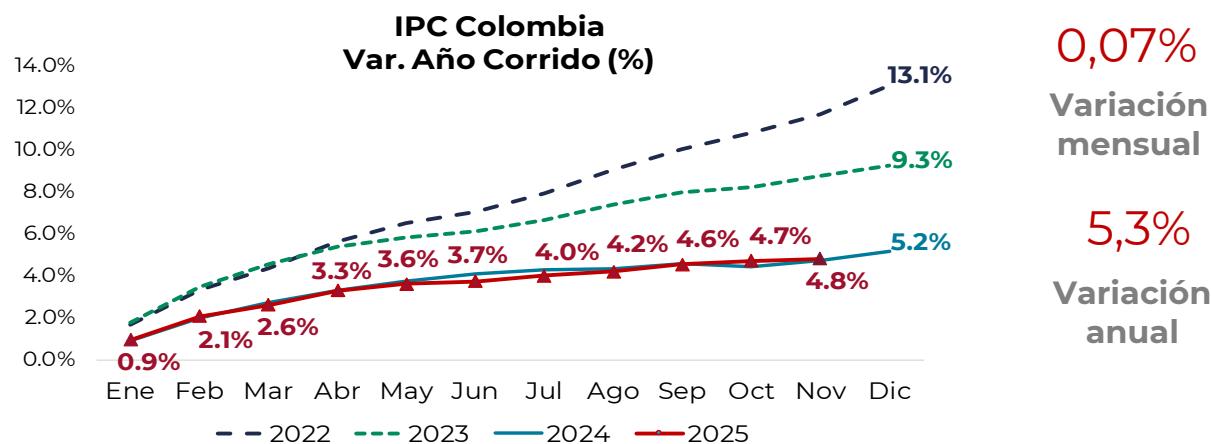
2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

Por el cierre del gobierno, la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) de EE. UU. dijo que había cancelado la publicación del informe de precios al consumidor de octubre, así como el informe de empleo. Esto debido a que, el recién finalizado cierre del Gobierno había impedido la recopilación de datos. Si bien, según La República, la BLS menciona que tratarán de publicar los valores de octubre de 2025 con la publicación de los datos de noviembre de 2025, estos últimos se han retrasado. De esta manera, Bloomberg indica que el informe del IPC de noviembre se publicará el 18 de diciembre, después de la última reunión del año de la Reserva Federal.

Fuentes: La República (noviembre 21 de 2025) y Bloomberg (noviembre 21 de 2025).

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC de noviembre en Colombia presentó una variación anual de 5,3% y mostró una variación positiva del 0,1% con respecto al mes anterior. Según el DANE, los mayores aportes a la variación mensual del IPC (0,07%), se ubicaron en la división de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, la cual aportó 0,09 puntos porcentuales a la variación total.



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

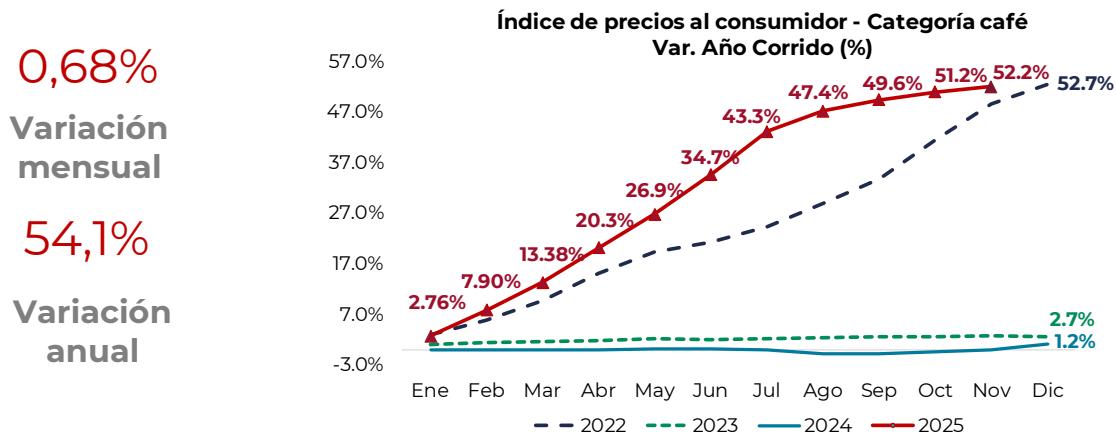
La variación mensual del IPC de café para noviembre fue de 0,68%. En cuanto a la variación anual, los precios del IPC de café aumentaron un 54,1% respecto a lo observado en el mismo mes de 2024. Se destaca que la tendencia en el año

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

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

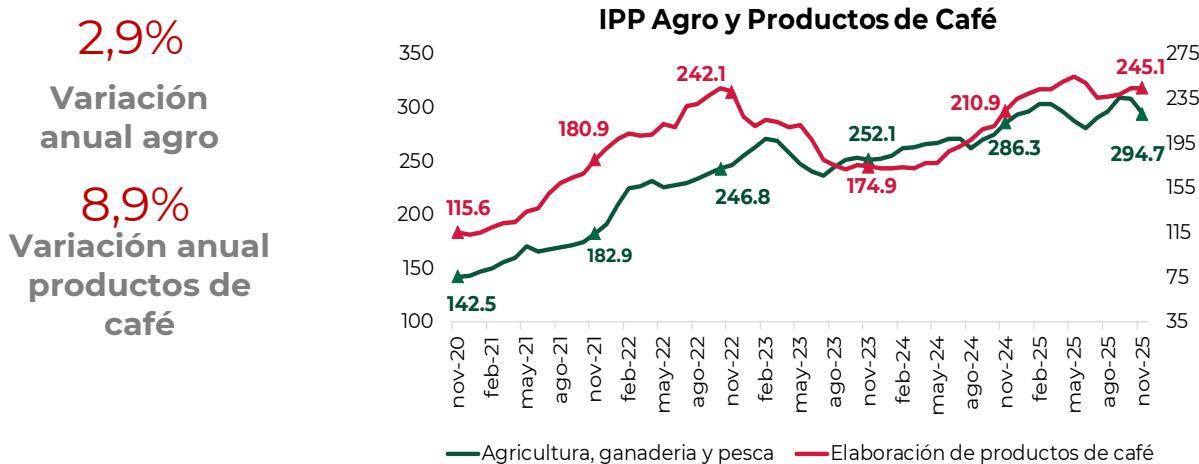
corrido está muy cerca de las variaciones del 2022 cuando el año cerró con una variación del 52,7%, aunque se ha estabilizado en los últimos meses.



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

El IPP del sector agro en noviembre presentó una variación anual de 2,9%, con una variación mensual negativa de -4,49% respecto a octubre, luego de cuatro meses con una variación positiva. Por otro lado, el IPP de elaboración de productos de café presentó una variación anual positiva de 8,9%, y un aumento del 0,2% en comparación con el mes pasado. En general, el IPP de elaboración de productos de café ha vuelto a ubicarse en valores cercanos a los vistos al final de 2022.



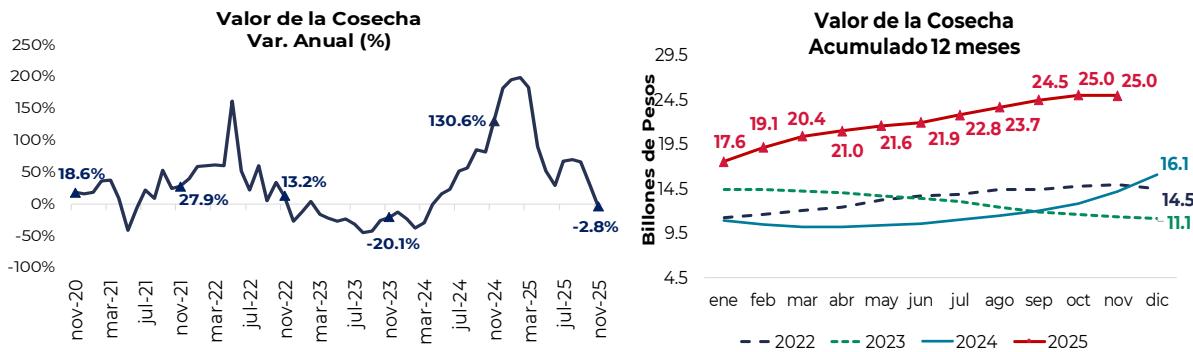
Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

3. VALOR DE LA COSECHA

En noviembre, el valor de la cosecha se ubicó en 2,39 billones de pesos, una disminución del 2,8% respecto a noviembre 2024 cuando alcanzó 2,46 billones de pesos. En su acumulado 12 meses, el valor de la cosecha se ubicó en 24,98 billones de pesos, siendo este el valor nominal más alto de la historia, superando en casi 9 billones los niveles vistos al cierre de 2024.

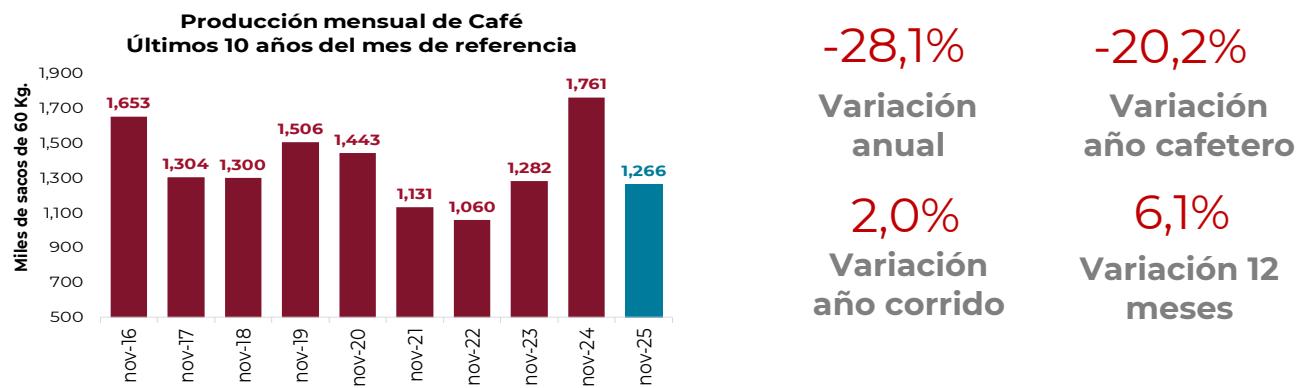


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

3 PRODUCCIÓN

4.1 Producción Colombia y Mundial

En noviembre la producción de café fue de 1,27 millones de sacos, una caída del 28,1% respecto a noviembre 2024. En los 11 meses transcurridos del 2025, la producción ha alcanzado los 12,44 millones de sacos, un aumento de 2,0% cuando se compara con el mismo periodo del año pasado. En lo corrido del año cafetero, la producción es de 2,47 millones de sacos de 60kg, una caída del 20,2% frente a los primeros dos meses del año cafetero pasado. Además, en el acumulado 12 meses, la producción fue de 14,2 millones de sacos de 60 kg, manteniendo un crecimiento de 6,1% respecto al mismo periodo el año pasado.



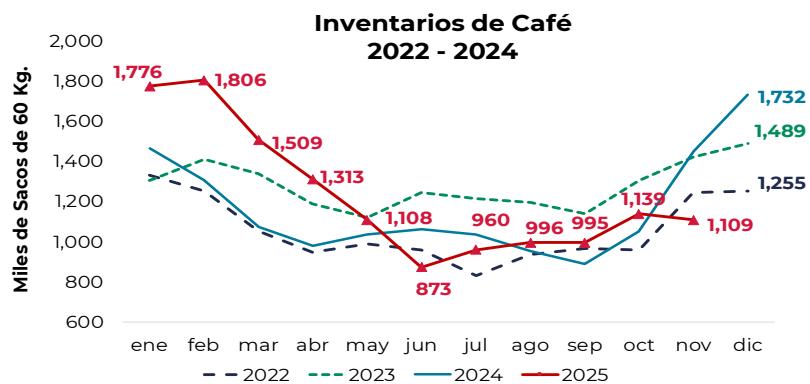
Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

4.2 Inventarios

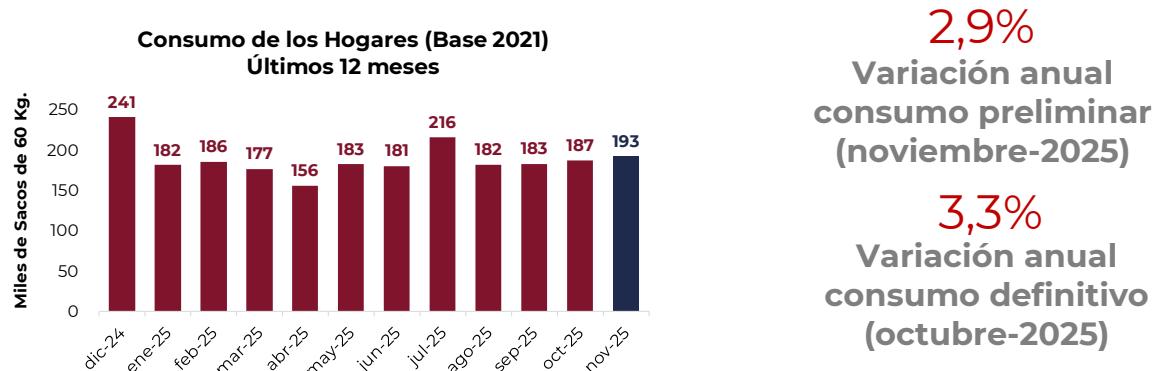
En noviembre, los inventarios de café en Colombia disminuyeron en 2,6% respecto a octubre y se ubicaron en 1,11 millones de sacos. Este volumen es 23,5% menor al observado en noviembre 2024. Aunque en los primeros meses del 2025 se vio un nivel promedio alto de inventarios, estos tuvieron una caída marcada desde el mes de marzo hasta junio, donde empezaron a subir. En noviembre los inventarios disminuyeron nuevamente, con la posibilidad de cerrar el año con inventarios en niveles inferiores a los tres años pasados.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

4.3 Consumo²

En noviembre, el consumo interno preliminar se estimó en 192,6 mil sacos, un nivel 2,9% mayor al dato definitivo del mismo mes del año pasado, continuando con la buena tendencia observada en los últimos meses. A su vez, el consumo definitivo de octubre 2025 aumentó 3,3% respecto a octubre 2024. Igualmente, en lo corrido del año, el consumo ha aumentado 2,7% respecto al mismo periodo de 2024.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

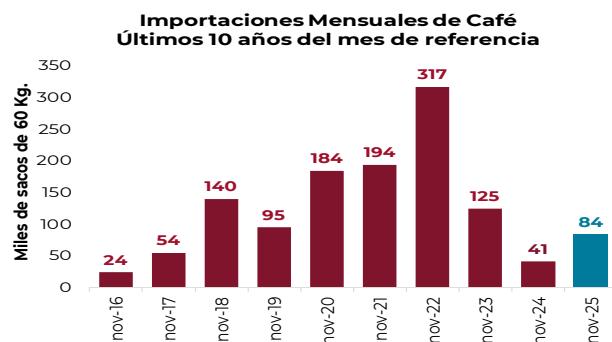
² Dato y variación del último mes de referencia corresponde al valor preliminar estimado por FNC, por lo cual está sujeto a cambios. El valor definitivo se calcula con un mes de atraso.

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

4.4 Importaciones

El volumen de las importaciones preliminares de noviembre se ubicó en 84 mil sacos, con un aumento de un poco más del doble frente al mismo mes del 2024 y una variación de 37,2% en su acumulado 12 meses. Si bien este nivel es muy superior al observado en 2024, está por debajo de las cantidades importadas en 2023. Las importaciones definitivas de sep-25 también tuvieron un crecimiento, alcanzando un volumen de 135 mil sacos de 60kg, 210,6% por encima a lo visto en septiembre 2024. Igualmente, en lo corrido del año hasta septiembre, el volumen de las importaciones es 28,7% mayor frente a 2024.



106,4%

Variación anual de las importaciones preliminares (nov-25)

210,6%

Variación anual de las importaciones definitivas (sep-25)

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 en octubre se ubicaron en 1.056.716 sacos de 60kg, siendo un 1,7% superiores a las observadas en octubre 2024. A pesar de la desaceleración en el crecimiento anual, en lo corrido del año las exportaciones se mantienen un 10,6% superiores a lo visto en el periodo enero-octubre 2024 y su acumulado 12 meses también presenta una variación positiva de 11,4%, alcanzando un nivel de 13,4 millones de sacos.



1,7%

Variación Anual

1,7%

Variación Año Cafetero

10,6%

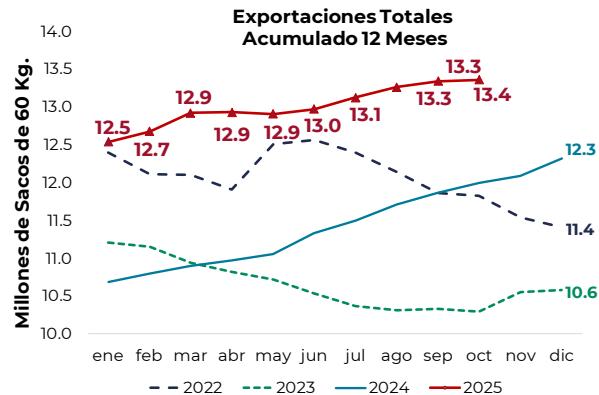
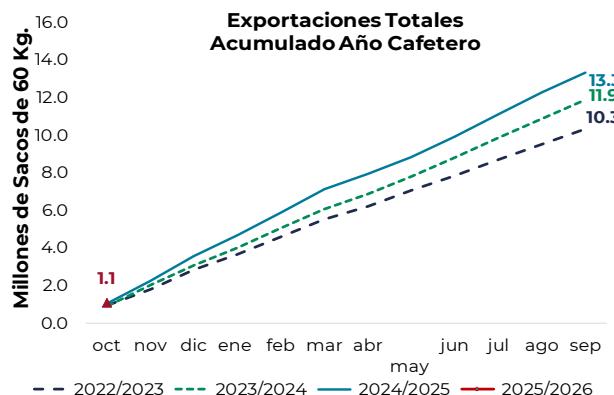
Variación Año Corrido

11,4%

Variación 12 meses

Informe Mensual

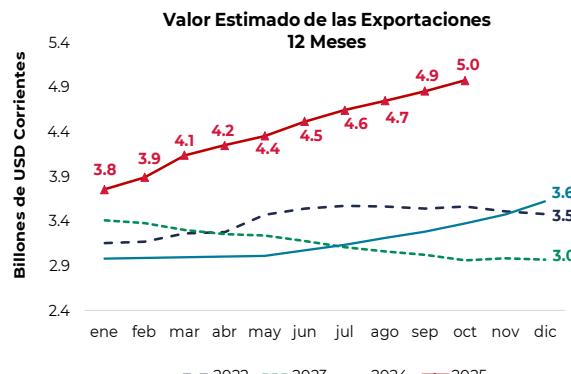
Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

En octubre, el valor estimado de las exportaciones fue de aproximadamente 442 millones de dólares, lo cual representa un aumento del 35,8% a comparación de octubre 2024. El comportamiento en el valor en las exportaciones es resultado del buen nivel del precio interno producto de la subida de los precios internacionales a lo largo de todo el año (Contrato KC).

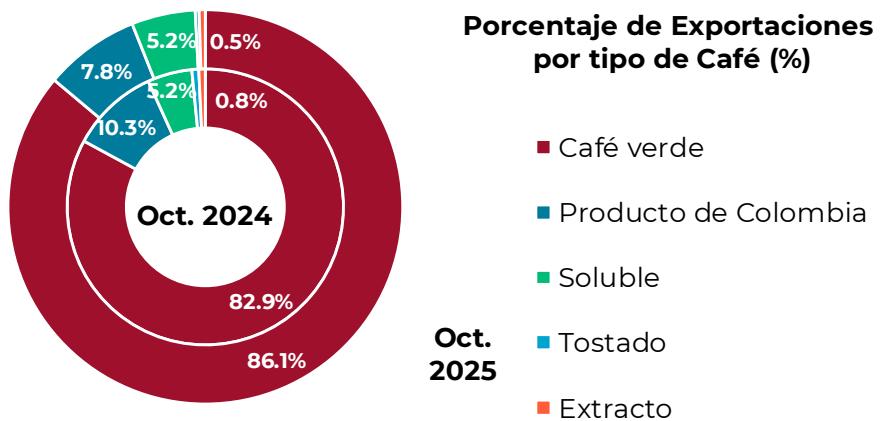


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.3 Exportaciones por tipo

En cuanto a las exportaciones por tipo, el café verde excelso permanece como el principal producto de exportación al representar el 86,1% del volumen total exportado. Adicionalmente, existe un aumento en su participación de 3,21pp respecto al mismo mes del año anterior. Cabe resaltar que el Producto de Colombia disminuyó su participación en 2,48pp frente al año anterior. Por último, los cafés industrializados fueron 6,0% del total de volumen exportado.

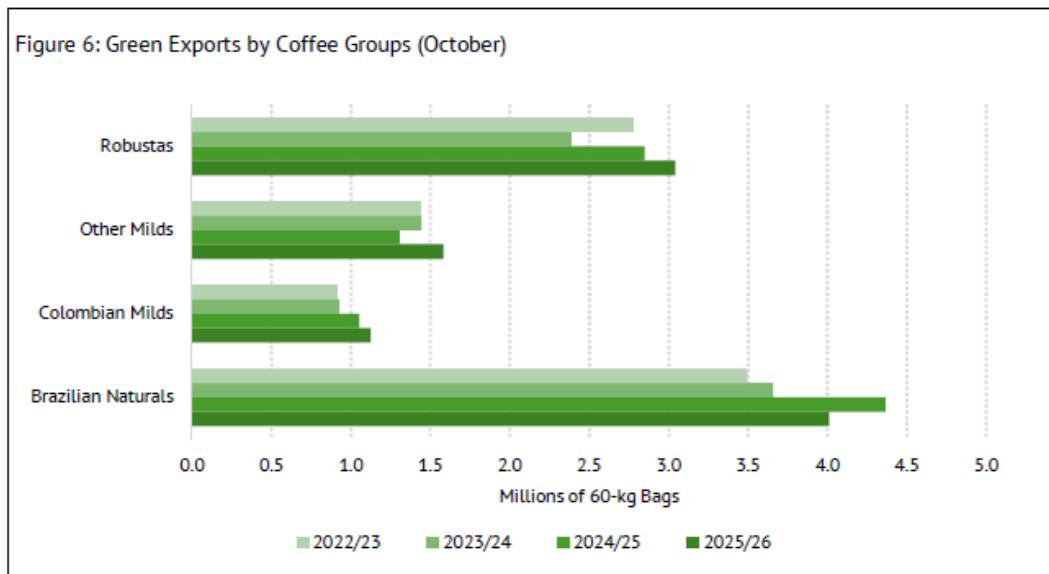
³ Cifras preliminares que corresponden al valor declarado provisional en la declaración de exportación. La FNC publica estas cifras con fines ilustrativos y no son una fuente oficial para el valor de las exportaciones de café. La fuente oficial son las cifras que publica regularmente la DIAN.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.4 Exportaciones mundiales de café verde - ICO.

Las exportaciones mundiales de café verde en octubre 2025 fueron de 9,76 millones de sacos, en comparación con 9,57 millones de sacos en octubre de 2024, lo que representa un aumento del 1,9%. Este es el segundo año consecutivo en que la temporada de café comenzó con envíos récord, alcanzando el mayor volumen de exportación registrado en octubre, aunque con una tasa de expansión limitada.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

6. PRINCIPALES NOTICIAS

Durante el mes de noviembre, los mercados de *commodities* se vieron influenciados por la orden ejecutiva emitida por el presidente Trump, la cual eliminó los aranceles a las importaciones de varios países, incluido Brasil. Igualmente, continuaron las expectativas de un recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) en diciembre. Esto generó un sentimiento positivo que brindó un respiro a los mercados financieros, a la espera de las decisiones de política monetaria estadounidense que afectan la dirección del dólar.

Estos factores en el mercado global influyeron específicamente en el precio del café, pues, después del anuncio de la reducción de aranceles, se experimentó una fuerte caída en los precios de los futuros a nivel global. Esto debido a que la medida fue interpretada como un potencial aumento en la oferta para el consumidor estadounidense, permitiendo a los tostadores, que habían buscado orígenes alternativos, retomar las compras de grano brasileño en mayor volumen. Sin embargo, los precios lograron recuperarse en las siguientes jornadas de negociación. Por otro lado, los inventarios permanecen en niveles más bajos que en los últimos años. Además, en el mes se confirmó el retraso de un año del reglamento EUDR, fijando la nueva fecha para el 30 de diciembre de 2026.

En cuanto al Robusta, el precio se mostró fuerte hasta el anuncio de los aranceles, debido a que también registró una caída tras la noticia, aunque no tardó en recuperarse al igual que el Arábica. En este sentido, el retraso de la cosecha en Vietnam ha ayudado a que el mercado se mantenga. Este retraso se debe a las condiciones climáticas adversas por la tormenta tropical en Vietnam, lo cual ha limitado la venta por parte de los productores. Aún así, el Robusta mostró una debilidad relativa frente al Arábica, a pesar de su reciente desempeño superior, por lo cual, el arbitraje persiste.

Fuentes: Volcafé Coffee Market Overview.
I. & M. Smith (Pty) Ltd. Coffee Market Report.

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas