

REPORTE MENSUAL INDICADORES FEPCAFÉ

PERIODO:
ENERO 2026

**SECRETARÍA TÉCNICA
FEBRERO 2026**



CONTENIDO

1.	Introducción	(Pág. 3)
2.	Comportamiento del precio interno	(Pág. 4)
3.	Comportamiento de la producción	(Pág. 5)
4.	Costo medio de producción	(Pág. 6)
5.	Índices de precios	(Pág. 7)
6.	Mecanismos de estabilización	(Pág. 8)
7.	Conclusiones	(Pág. 9)
8.	Nota Metodológica	(Pág. 10)

1. INTRODUCCIÓN

El Fondo de Estabilización de Precios del Café (FEPCafé), es una cuenta especial de recursos de carácter público creada por la Ley 1969 de 2019, que tiene por objeto contribuir a estabilizar el ingreso de los productores de café en Colombia.

El FEPCafé se financia con aportes parafiscales ordinarios provenientes de la contribución cafetera (USD 0,05 por libra de café verde exportado), las reservas, los rendimientos financieros y otros aportes extraordinarios de carácter público o privado.

El FEPCafé opera a través de dos tipos de mecanismos: 1) Reactivos y 2) Preventivos, los cuales tienen como fin promover una adecuada gestión de los riesgos agroclimáticos, financieros o de mercado que afectan el ingreso cafetero.

Este reporte hace un seguimiento periódico a los principales indicadores que determinan la activación y operación de los mecanismos del FEPCafé, analizando los sistemas de alerta a partir del comportamiento de variables clave como el precio interno, el volumen de la cosecha, los indicadores agroclimáticos y el costo medio de producción.

INDICADORES CLAVE

- **Precio interno del café:** determinado por el precio internacional en la Bolsa (ICE) para los cafés arábicas - Contrato C (KC), la tasa de cambio (USD/COP) y el diferencial de precio para el Café de Colombia (UGQ).
- **Volumen de la cosecha cafetera:** producción, productividad, y factores agroclimáticos o fitosanitarios que inciden en la producción.
- **Costo medio de producción:** costo unitario de producir una carga de café CPS, actualizando los coeficientes técnicos y los precios de la estructura de costos en tres componentes: mano de obra, insumos y administración.

MECANISMOS

- **Mecanismo de Compensación del Ingreso Cafetero (MeCIC):** es un mecanismo reactivo que compensa pérdidas económicas temporales cuando el promedio del precio interno es menor al costo medio de producción.
- **Mecanismos Preventivos:** son mecanismos que ayudan proteger el ingreso frente a riesgos agroclimáticos o de mercado a través de instrumentos financieros como seguros, coberturas, ahorros, entre otros.
- **Activadores y sistemas de alerta:** Son instrumentos de monitoreo sobre las variables críticas que determinan la activación de los mecanismos del fondo, a fin de tener una respuesta efectiva y oportuna ante situaciones que afecten la estabilidad del ingreso cafetero.

2. COMPORTAMIENTO DEL PRECIO INTERNO

PRECIO INTERNO DEL CAFÉ

[PRECIO DE REFERENCIA DEL F&C COP/CARGA 125 Kg CPS]

VAR %	PROM.	MÁX.	MÍN.
-4.3%	\$2,627,903	\$2,830,000	\$2,430,000

- En enero, el precio interno del café promedió \$2,627,903 por carga, registrando una reducción del 4.3% con respecto a diciembre de 2025.
- Esto se explica por una disminución del -5,2% en el contrato C, tras caer cerca de 50 centavos desde su máximo mensual, llegando a 355 US¢/lb.
- El diferencial del Café de Colombia subió un 10,64% hasta los 26,3 US¢/lb explicado por factores agroclimáticos y de mercado.
- El peso colombiano registró una apreciación del 2,3% frente al dólar (menos COP por cada USD), impulsada por el recorte de tasas de la FED y el exceso de divisas a nivel local.

CONTRATO C

[PRECIO INTERNACIONAL DE LOS CAFÉS ARÁBICAS, ICE]

VAR %	PROM.	MÁX.	MÍN.
-5.23%	355 US¢/Lb	375 US¢/Lb	332 US¢/Lb

- Con una disminución de 5.23%, el contrato C confirma la tendencia bajista iniciada desde mitad de diciembre de 2025, cuando alcanzó niveles cercanos a 400 US¢/lb.
- Expectativa de una mayor oferta global de café, que alcanzaría una cosecha récord de 178 millones de sacos en 2025/26, esto es un 3% (5 millones de sacos) más que en 2024/25.
- Normalización de las condiciones climáticas genera expectativa de mayor producción en Brasil y Vietnam, así como en otros productores (Indonesia, Etiopía, Uganda, Honduras).
- Aunque el stock certificado en bolsa permanece bajo y se redujo un 3,85% pasando de 453 mil sacos en diciembre/25 a 435 mil en enero/26, este efecto ya lo ha incorporado el mercado.

DIFERENCIAL UGQ

[PRIMA DE CALIDAD PARA EL CAFÉ DE COLOMBIA]

VAR %	PROM.	MÁX.	MÍN.
10.64%	26.3 US¢/Lb	28 US¢/Lb	24 US¢/Lb

- El aumento del diferencial a 26,3 US¢/lb (10.64%) responde a dos factores: uno agroclimático y otro de mercado. La menor producción registrada en el periodo oct25-ene/26, sumado a mayores precipitaciones en 2026, han generado una menor expectativa de producción para este año. Lo que sumado a la caída del Contrato C, ha generado una mayor disposición a pagar un sobreprecio por suaves colombianos.

TASA DE CAMBIO

[PESO COLOBIANO FRENTE AL DÓLAR, USD/COP]

VAR %	PROM.	MÁX.	MÍN.
-2.37%	3,670 COP	3,790 COP	3,630 COP

- En enero, la tasa de cambio se apreció 2.3%, llegando a un promedio de 3,670 pesos por dólar.
- A nivel externo, esto se debe a que al recorte de tasas de la Reserva Federal y la menor inflación en EE. UU. debilitaron al dólar en un entorno de incertidumbre geopolítica regional.
- A nivel local, el exceso de divisas proveniente de la monetización de deuda externa y las nuevas emisiones internacionales han tenido un efecto en el mercado, forzando la apreciación del peso colombiano y consolidando su tendencia a la baja en contraste con otras monedas de la región.

Notas:

- El diferencial UGQ es suministrada por la DIE-FNC, obtenida de Volcafé.
- Informe Semanal, Corficolombiana, enero 2026; Banco de la República, BIE, enero 2026; Volcafé Coffee Market Review , 2026
- El nivel de inventarios, su comportamiento, se obtiene del Intercontinental Exchange, a corte del 31 de enero de 2026

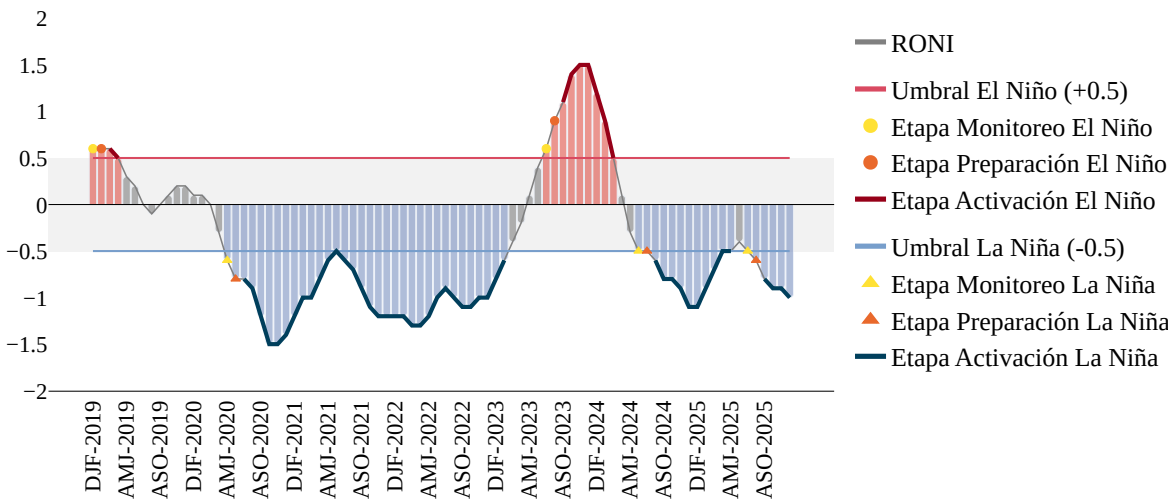
3. COMPORTAMIENTO DE LA PRODUCCIÓN

PRODUCCIÓN	PROD (Ene/2025)	VAR % Mensual	VAR % ANUAL	VAR % 12 meses
[Sacos 60 kg. C.V.]	893,727	-27%	-34%	-8.19%

- En enero de 2026, la producción registró un total de 893 mil de sacos, 27% menos que la registrada en diciembre de 2025 y 34% menos que la registrada en el mismo mes de 2025. La producción acumulada en 12 meses cerró en 13.2 millones de sacos, -8.19% menos que en igual periodo del año anterior.
- Productividad media país:** Con base en la producción registrada y el área en edad productiva en el SICA**, para 2025 se estimó una productividad media país de 21 sacos/ha equivalente a 12,6 cargas de 125Kg CPS/ha.

INDICADORES AGROCLIMÁTICOS Y FITOSANITARIOS

Índice Oceánico Relativo El Niño (RONI) Ene.2019 - Dic.2025



Fuente: Elaboración Secretaría Técnica FEPCafé. Datos: NOAA

- Índice Oceánico El Niño - ONI:** Según el reporte de la NOAA confirma que las condiciones de La Niña persisten, con un índice de -0.5°C. Se prevé una probabilidad del 75% de transición hacia condiciones neutrales durante el trimestre de enero a marzo de 2026, lo que sugiere el inicio de la fase de disipación del fenómeno.
- Incidencia de Roya (%):** El sondeo fitosanitario realizado por Cenicafe en enero/26, indicó una incidencia de roya del orden de 4.5% promedio nacional; inferior a lo registrado en la medición de octubre/25 (3.9%).
- Infestación por Broca (%):** El sondeo fitosanitario realizado por Cenicafe en enero/26, indicó una infestación por broca del orden de 1.6% promedio nacional; inferior al umbral de daño económico (<2%).

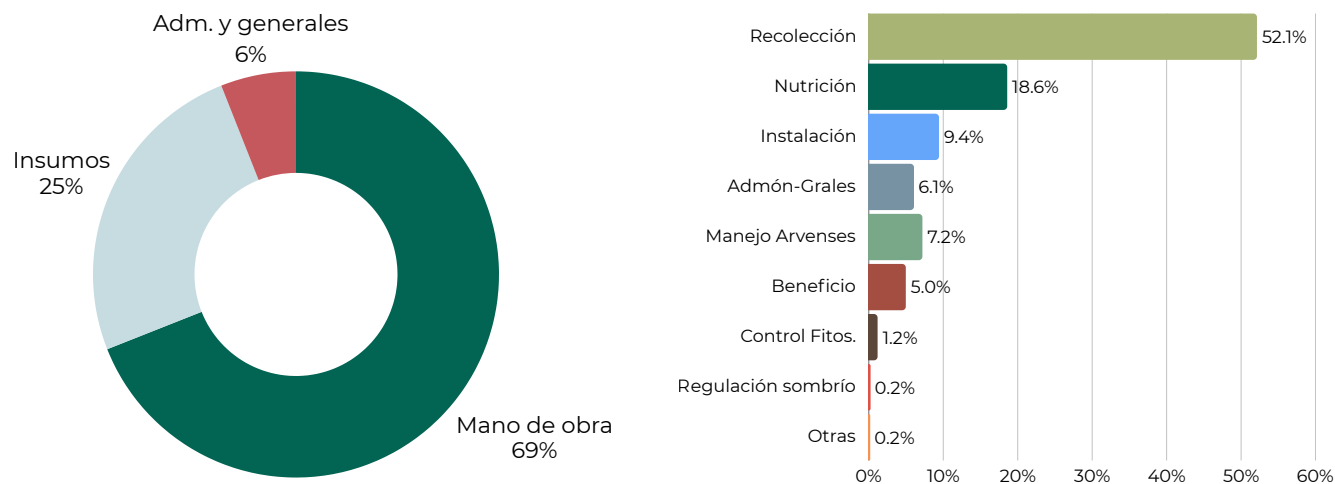
Notas:

- * Informe de Producción Estimada de Café. Dirección de Investigaciones Económicas (FNC). Enero 2026.
- ** Fuente: Gerencia Técnica y Cenicafe - FNC. Enero 2026
- Fuentes IDEAM: Informe_prediccion_climatica_efm_2026; Boletin_agroclimatico_nacional_enero_2026 (www.ideam.gov.co)
- El ONI es una métrica estándar publicada por la NOAA (National Oceanic and Atmospheric Administration) para determinar fases cálidas (El Niño) y frías (La Niña) en la temperatura media del Océano Pacífico Tropical.
- ENOS: Fenómeno El Niño Oscilación Sur
- IRI: International Research Institute for Climate and Society

4. COSTO MEDIO DE PRODUCCIÓN

Con base en la metodología aprobada para el FEPCafé (Resolución 2 de 2023), se cuenta con la siguiente estructura del costo medio de producción de café en Colombia:

Estructura de costos por componentes y actividades (Base 2024)



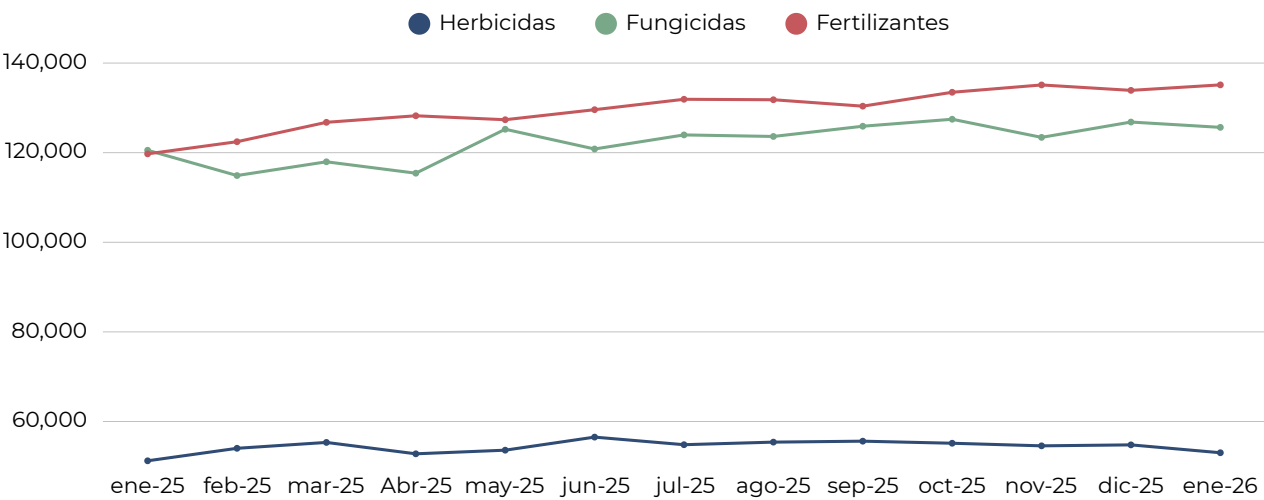
COSTO MEDIO DE PRODUCCIÓN

[COP POR CARGA - 125Kg C.P.S.]

PROM (Ene/2026)	VAR % MES	VAR % ANUAL
\$ 1,523,848	0.023%	6.02%

- La variación del costo medio este mes se explica por una variación del 0,3% en el rubro de administración y gastos generales y 0,01% en la canasta de Insumos.
- El mercado de fertilizantes encara el 2026 con alta incertidumbre debido a los elevados costos del gas natural y las restricciones de exportación en China.
- En Colombia, el encarecimiento local (14%) fue menor al global gracias a la fortaleza del peso y a que China desplazó a Rusia como principal proveedor.
- El desempeño del sector este año dependerá de la transición hacia un posible fenómeno de El Niño y de la estabilidad comercial con socios regionales como Venezuela y Ecuador.

Precio promedio principales insumos utilizados en café (COP/Bulto)



Notas:

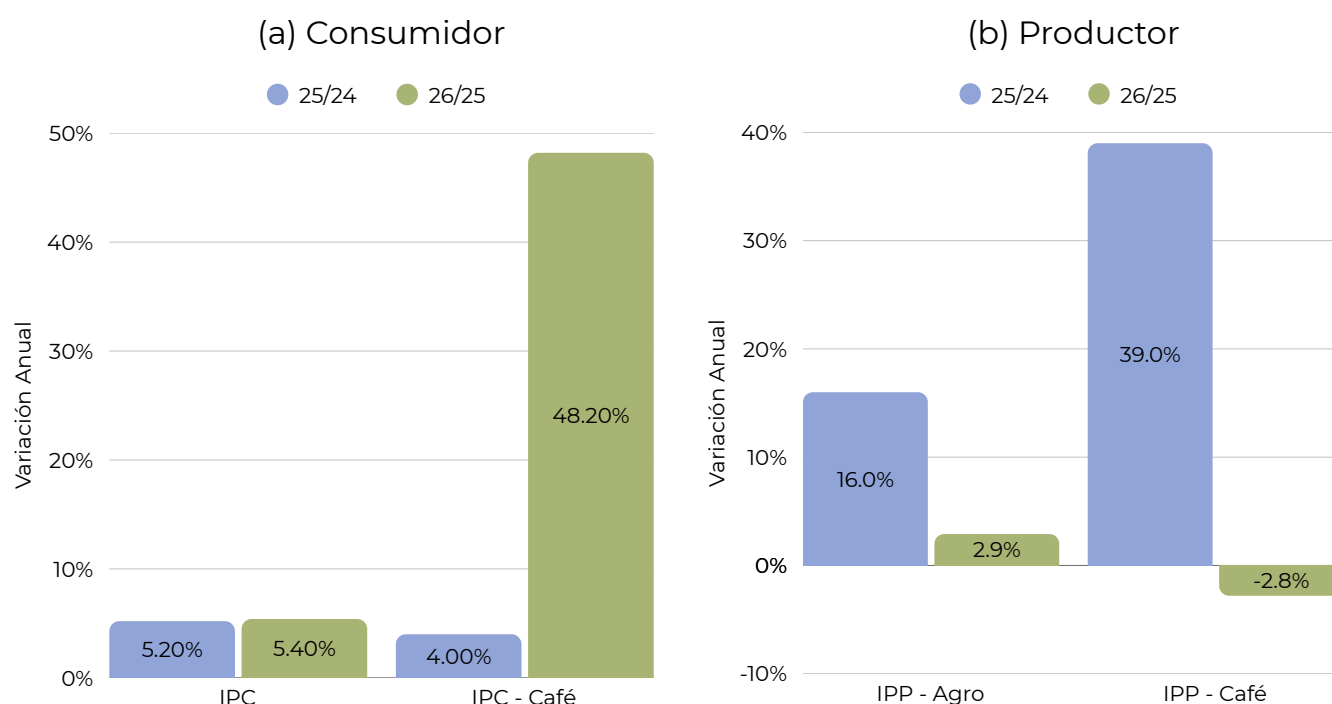
- Análisis del Mercado Internacional de Fertilizantes, ACEPALMA, 2025; Portafolio y Agronegocios 2026
- Fuente: Elaboración Secretaría Técnica FEPCafé, con datos FNC (P2KF), SIPSA (DANE) - enero 2026.
- Fertilizantes, presentación bulto de 50Kg.

5. ÍNDICES DE PRECIOS

Índices de Precios al consumidor (IPC) y al Productor (IPP)

- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en enero un incremento del 5,4% anual y del 1,2% mensual, explicado principalmente por Restaurantes y hoteles (2,94%) y Alimentos y bebidas no alcohólicas (1,66%).
- El IPC de café mostró una variación anual del 48,2% con respecto a enero/25, mientras que la variación mensual registró un incremento del 0,18%.
- El IPP del sector agropecuario presentó una variación anual del 2,9%, registrando una variación mensual positiva del 5,4%.
- El IPP de elaboración de productos de café tuvo una disminución del 2,5% anual y del 2,9% mensual en comparación con diciembre/25.

Variación anual índice de precios a enero 2026: (a) Consumidor y (b) Productor



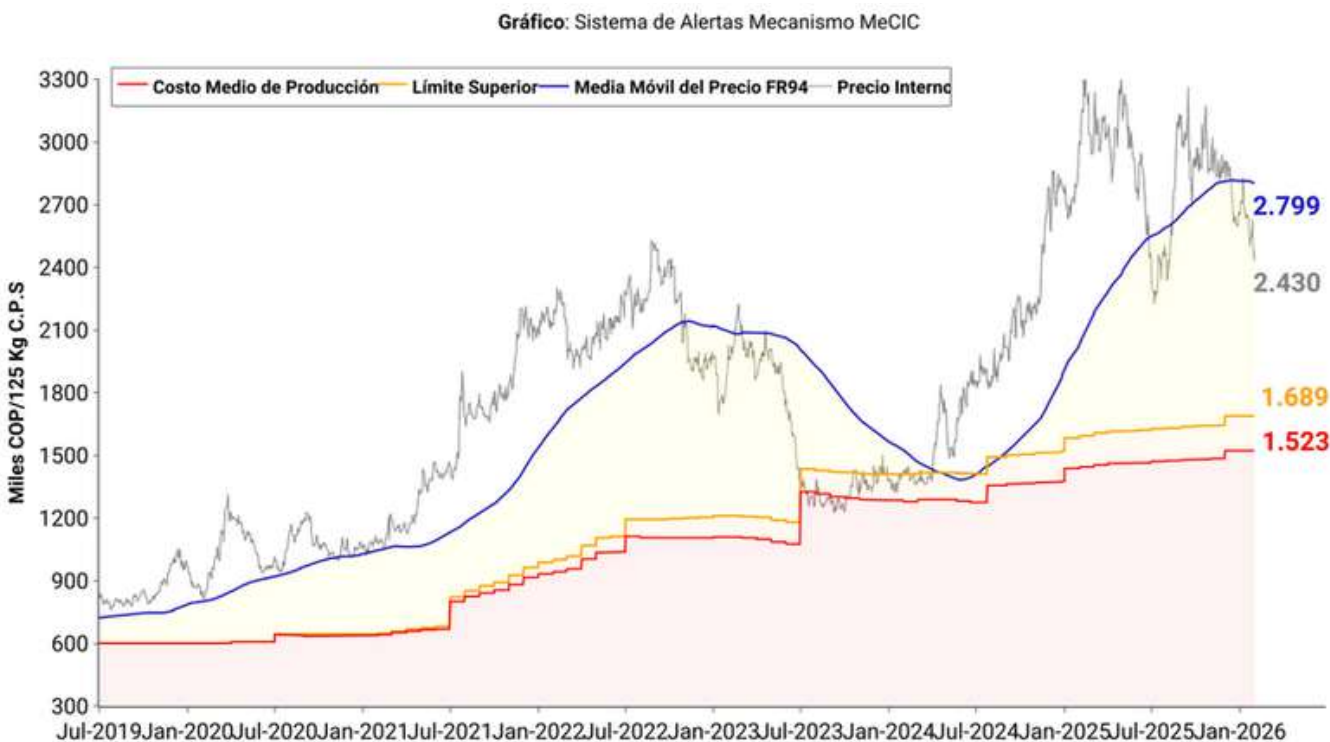
Notas:

- Informe Mensual en Cifras, enero 2026, DIE-FNC
- Índice de Precios del Productor, DANE, Enero 2026

6. MECANISMOS DE ESTABILIZACIÓN

6.1 MECIC: INDICADORES ENERO 2026

	VALOR (COP/125KG C.P.S)	VAR. MENSUAL (%)
PRECIO INTERNO PROMEDIO:	\$ 2,799,027	-0.6%
COSTO MEDIO PRODUCCIÓN:	\$1,523,848	0.02%
MARGEN MEDIO:	\$ 1,275,178	-1.3%
ESTADO:	Precio interno promedio > Limite Superior costo medio Estado: En monitoreo	



Fuente: Elaboración Secretaría Técnica del FEPCafé con base en FNC (P2KF).

Periodo: Datos con corte al 31 de enero de 2025.

Notas.

- Precio Interno: Precio interno diario publicado por la FNC.
- Media Móvil del Precio Interno FR94: es el promedio móvil ponderado por la producción para una ventana de 12 meses, del precio interno de café en Colombia.
- Límite superior Ajustado: es el costo medio de producción más 0.5 desviaciones estándar.
- Costo medio de producción: es el parámetro que resulta de aplicar la metodología de estimación aprobada por el Comité Nacional.

7. CONCLUSIONES Y EXPECTATIVAS 2026

1.

El precio interno del café muestra una tendencia decreciente desde mitad de diciembre/25, impulsado principalmente por la caída del precio internacional (KC), que muestra niveles inferiores a los 2,8 dólares/lb para finales de 2026, después de haber superado los 4 dólares en 2025. Esto indica una estabilización técnica tras al auge de 2025, proyectando un retorno al "contango" en la curva de futuros. La reducción del arbitraje entre arábica y robusta, contribuye a la moderación de las cotizaciones internacionales.

2.

Desde la perspectiva de la oferta, el mercado anticipa un alivio en la escasez global. Se proyecta una mayor oferta mundial de café, alcanzando los 178 millones de sacos en 2026, gracias a una recuperación en la producción de países clave como Brasil y Vietnam, así como en otros orígenes que han retornado a condiciones de normalidad climática. Los inventarios certificados permanecen limitados, pero el aumento en los stocks pendientes por certificar sugiere que la presión alcista por falta de producto disponible se está diluyendo.

3.

A pesar de la presión a la baja sobre el precio interno, existen factores de soporte para el diferencial del suave colombiano (UGQ), que llegó a +26 centavos de dólar sobre el precio de Nueva York en enero/26. Esto responde a un menor flujo de café a comienzos de 2026, a la incertidumbre de las condiciones climática y la caída general del KC.

4.

En el contexto colombiano, se proyecta un escenario de márgenes estrechos y desafíos financieros para el caficultor en 2026. Entre los factores que generan tensión sobre el ingreso: I) El aumento de la tasa de intervención al 10,25% por parte del Banco de la República. II) El aumento de las remesas y el flujo por endeudamiento público, ha impulsado una apreciación del peso hasta los 3.650 COP/USD a inicios de año. III) el aumento esperado en los costos de producción por el alza del salario mínimo (SMMLV) y de los insumos.

No obstante, esta tendencia a la baja del dólar encuentra un contrapeso en la incertidumbre fiscal, los bajos niveles de inversión y el déficit en la cuenta corriente y financiera, factores que, sumados al riesgo país, pueden poner el freno a una revaluación más profunda.

La producción en el año cafetero 2025/26 se proyecta un 14% más baja que en 2024/25, debido a la variabilidad climática que ha generado mayores precipitaciones en temporadas secas afectando las floraciones en algunas zonas.

5.

Con todo en 2026, se hace necesario reforzar las acciones orientadas a fortalecer la capacidad productiva, mediante prácticas de renovación y fertilización oportuna, así como el monitoreo permanente sobre la evolución de las variables climáticas. En cuanto al precio, el uso de instrumentos de cobertura será altamente valorado como instrumento idóneo para asegurar la rentabilidad del productor en un entorno de alta incertidumbre climática, menor producción y menores precios.



8. NOTA METODOLÓGICA

8.1. Índice Oceánico Relativo El Niño (RONI)

- Desde febrero, en la Sección de Indicadores Climáticos y Fitosanitarios, de este reporte se reemplaza el ONI por el RONI (*Relative Oceanic Niño Index*), ambos de la National Oceanic and Atmospheric Administration (NOAA), según la actualización metodológica del *Climate Prediction Center*.
- El RONI ajusta la anomalía de la región Niño 3.4 descontando la anomalía promedio tropical, lo que lo hace menos sensible al período base climatológico.
- Esto permite una mejor comparación histórica de eventos ENSO y una mayor relación con los cambios de precipitación en el Pacífico tropical. Los umbrales operativos se mantienen ($\pm 0,5^{\circ}\text{C}$ para El Niño/La Niña).

8.2. Estimación del Costo Medio de Producción

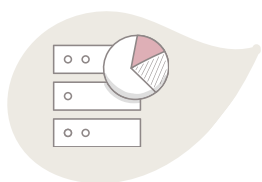
- Desde 2026, el Costo Medio de Producción (carga de 125Kg de C.P.S) publicado por la Secretaría Técnica del FEPCafé cambia su forma de cálculo:
- Esta actualización se vio motivada por:

- ✓ Fortalecer la metodología de estimación del parámetro de costo medio de producción: corrección estadística sobre los datos del Plan 3mil Fincas.
- ✓ Para esto se realizó un Estudio Nacional de Costos de Producción entre 2024 - 2025 con muestras aleatorias.

- La nueva metodología de cálculo se indica a continuación:

(1) Actualizar estructura de costos

Cada año se actualiza la estructura de costos con base en el Plan 3mil Fincas de la FNC.



(2) Corregir sesgo estadístico

- Se aplica la técnica IPW al Plan 3mil Fincas, con base en la Encuesta Nacional de Costos 2024.
- Se estima el costo corregido.



(3) Actualizar los precios periódicamente

- Mensual: costos de administración y precios de insumos
- Semestral: Costo de la mano de obra



PRINCIPALES HERRAMIENTAS

Plan 3Mil Fincas:

3.000: productores que participan voluntariamente en el registro sistemático de sus costos en 442 municipios.

Encuesta Nacional de

Costos: 1.484 fincas seleccionadas en 5 regiones cafeteras, con representatividad nacional.

Fuente: IPC y SIPSA - DANE; Encuesta de Jornales (Gerencia Técnica - FNC)



FONDO DE ESTABILIZACIÓN DE PRECIOS DEL CAFÉ

REPORTE MENSUAL



Secretaría Técnica



Bogotá D.C, Calle 73 No. 8-13 Torre B Piso 5



(601) 313 6600 Ext. 1860



Oscar Mauricio Bernal (Secretario Técnico): oscar.bernal@cafedecolombia.com

Tatiana Caly Amador (Especialista): tatiana.caly@cafedecolombia.com

Kendell A. Piñeros Haiek (Especialista): kendell.pineros@cafedecolombia.com



<https://federaciondecafeteros.org/wp/transparencia-fepec/>