

REPORTE MENSUAL INDICADORES FEPCAFÉ



PERIODO: DICIEMBRE 2025

SECRETARÍA TÉCNICA
ENERO DE 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. Índice de Precios (Pág. 7)
6. Mecanismos de estabilización (Pág. 8)
7. Expectativas 2026 (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) Estabilización de precio y 2) Estabilización de ingreso, 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 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:** actualización de precios y dinámica de la estructura de costos en términos de 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.
- **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 FoNC COP/CARGA 125 Kg CPS]

VAR %	PROM.	MÁX.	MÍN.
-5%	\$2,745,226	\$2,916,000	\$2,598,000

- En diciembre, el precio interno del café promedió \$2,745,226 por carga, registrando una reducción del 5% con respecto a noviembre.
- Esto se explica por la disminución del contrato C en un 11%, impulsado por el repunte del 11,4% en los inventarios certificados globales. Mientras que el diferencial del café colombiano aumentó 8,1% hasta 23,77 USD¢/lb, y el peso colombiano tuvo una leve depreciación del 0,35% frente al dólar.

CONTRATO C

[PRECIO INTERNACIONAL DE LOS CAFÉS ARÁBICAS, ICE]

VAR %	PROM.	MÁX.	MÍN.
-11.7%	360 US¢/Lb	397 US¢/Lb	339 US¢/Lb

- Con una disminución de 11% el contrato C se alejó de los 4 dólares en diciembre, mostrando una diferencia máxima en el mes de 58 centavos.
- Esto se explica porque el stock certificado total aumentó de 406.959 a 453.155 sacos al cierre de diciembre, un repunte del 11.4% que señala una recuperación en la oferta física disponible. Este incremento fue impulsado por la mayor entrada de café desde Brasil (+53.635 sacos) y Perú (+20.097 sacos), flujos que lograron compensar las reducciones significativas en los inventarios de México (-14.120 sacos) y Centroamérica (principalmente Honduras y Nicaragua).

DIFERENCIAL UGQ

[PRIMA DE CALIDAD PARA EL CAFÉ DE COLOMBIA]

VAR %	PROM.	MÁX.	MÍN.
8.1%	23.77 US¢/Lb	25 US¢/Lb	22 US¢/Lb

- El aumento del diferencial a 23,77 US¢/lb (+8.1%) responde a que el precio del café colombiano mostró mayor resistencia que el mercado bursátil. Mientras la Bolsa de Nueva York (ICE) sufrió una caída del 6.9% en diciembre, los Suaves Colombianos retrocedieron a un ritmo menor del 6.5%. Esta disminución más lenta del físico frente al contrato de futuros impulsó la prima, consolidando el valor del origen por encima de competidores directos como los 'Otros Suaves', que cayeron un 7.1%.

TASA DE CAMBIO

[PESO COLOBIANO FRENTE AL DÓLAR, USD/COP]

VAR %	PROM.	MÁX.	MÍN.
0.35%	3,757 COP	3,874 COP	3,706 COP

- La leve depreciación registrada en diciembre, que representó una variación positiva del 0.35%, se explica por la reacción del mercado local frente al aumento del salario mínimo para 2026. La expectativa de que dicho ajuste genere presiones inflacionarias impulsó una corrección al alza de la divisa hacia el cierre del mes, exhibiendo una volatilidad superior al promedio.

Notas:

- El diferencial UGQ es suministrada por la DIE-FNC, obtenida de Volcafé.
- Informe Semanal, Corficolombiana, diciembre 2025; Banco de la República, BIE, diciembre 2025.; Volcafé Coffee Market Review , 2025
- El nivel de inventarios, su comportamiento, se obtiene del Intercontinental Exchange, a corte del 31 de diciembre de 2025

3. COMPORTAMIENTO DE LA PRODUCCIÓN

PRODUCCIÓN

[Sacos 60 kg. C.V.]

PROD (Dic/2025)

1,233,426

VAR % Mensual

-2.5%

VAR % ANUAL

-31.4%

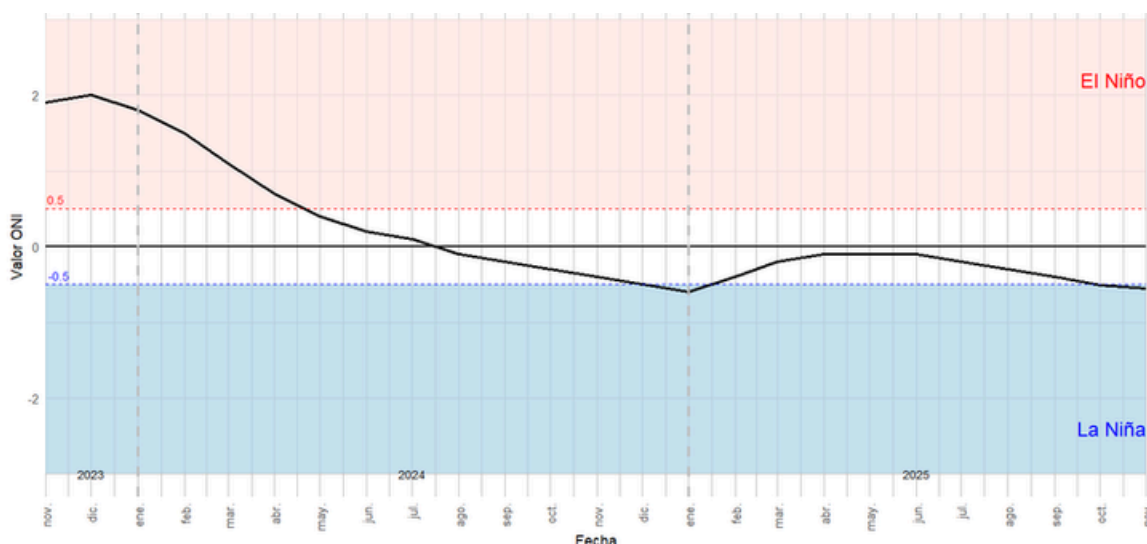
VAR % 12 meses

-2.3%

- En diciembre de 2025, la producción registró un total de 1,23 millones de sacos, 2.5% menos que la registrada en noviembre de 2025 y 31.4% menos que la registrada en el mismo mes de 2024. La producción acumulada en 12 meses cerró en 13.6 millones de sacos, -2.3% menos que en igual periodo del año anterior.
- **Productividad media país:** Con base en la producción registrada a diciembre de 2025 y el área en edad productiva registrada en el SICA**, en 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 El Niño (ONI) Nov.2023 - Nov.2025



Fuente: Elaboración Secretaría Técnica FEPCafé. Datos: NOAA

- **Índice Oceánico El Niño - ONI:** Según el reporte de la NOAA de diciembre de 2025, el índice Oceánico de El Niño se ubicó en -0.5 °C (noviembre), lo que confirma la permanencia de condiciones débiles de La Niña. Se prevé que este fenómeno continúe hasta febrero de 2026 (54% de probabilidad), transitando a condiciones neutrales entre enero y marzo de 2026 (68% de probabilidad), aunque se espera una influencia residual del evento durante dicho periodo.
- **Incidencia de Roya (%):** El sondeo fitosanitario realizado por Cenicafé en octubre/25, indicó una incidencia de roya del orden de 3.9% promedio nacional; inferior a lo registrado en la medición de julio/25 (6.4%) y menor al de abril/25 (5.06%). La disminución de la roya se debe a las mejores condiciones climáticas y una mejor fertilización en 2025.

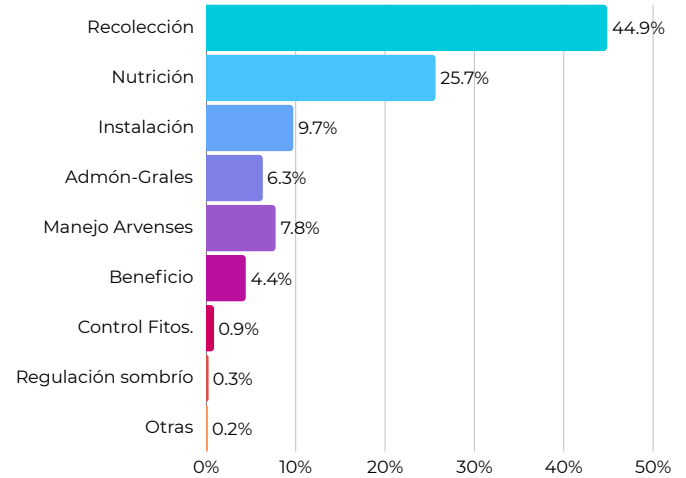
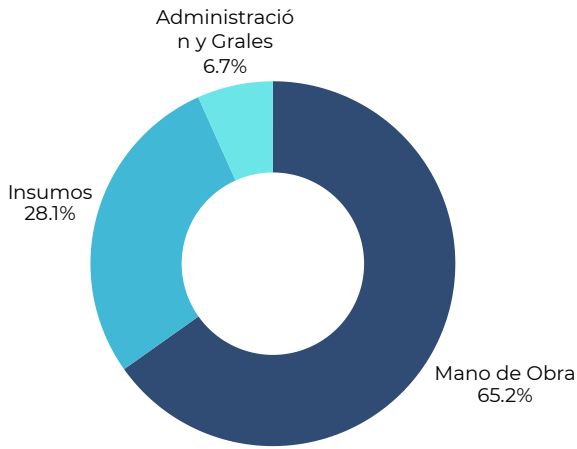
Notas:

- * Informe de Producción Estimada de Café. Dirección de Investigaciones Económicas (FNC). Diciembre 2025.
- ** Fuente: Gerencia Técnica y Cenicafé - FNC. Diciembre 2025
- Fuentes IDEAM: Informe_prediccion_climatica_efm_2025; Boletin_agroclimatico_nacional_diciembre_2025 (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 (Dic/2025)

\$ 1,523,488

VAR % MES

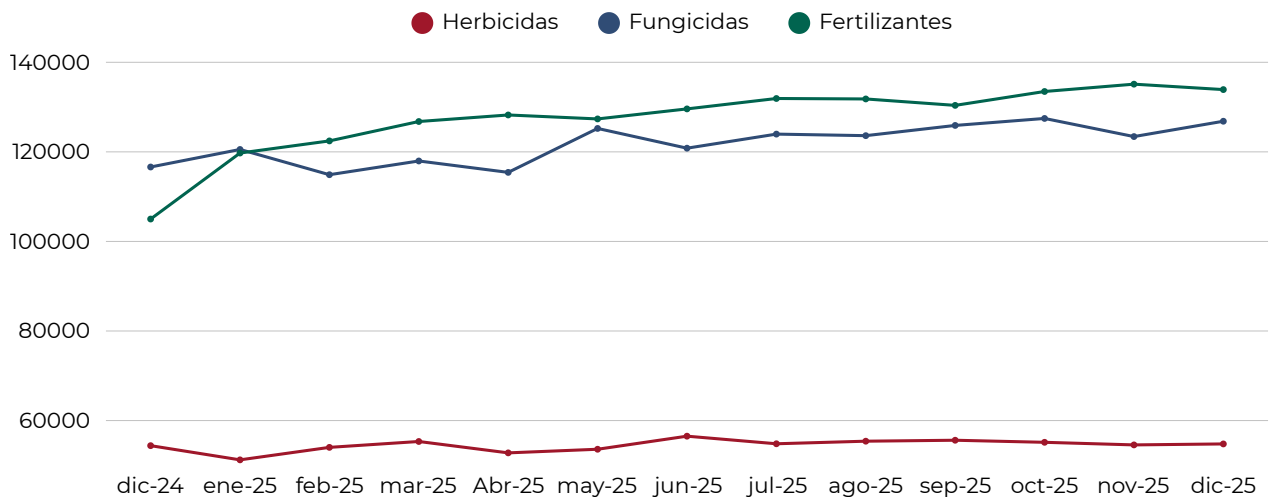
2.56%

VAR % ANUAL

11%

- En diciembre de 2025, el mercado de insumos agrícolas mostró tendencias mixtas: mientras que los fertilizantes y fungicidas mantuvieron una presión al alza con una mayor proporción de incrementos (36,69% y 33,88% respectivamente), los herbicidas consolidaron una tendencia a la baja con un 34,52% de variaciones negativas.
- Este comportamiento se explica en parte por la dinámica de noviembre, donde los precios de la urea y el KCl lograron estabilizarse gracias a que la oferta de exportadores como China y los acuerdos de producción compensaron la demanda global, mientras que el DAP mantuvo una senda bajista debido a la recuperación de inventarios internacionales y una menor intensidad en las compras de mercados clave como Brasil.

Precio promedio principales insumos utilizados en café (COP)



Notas:

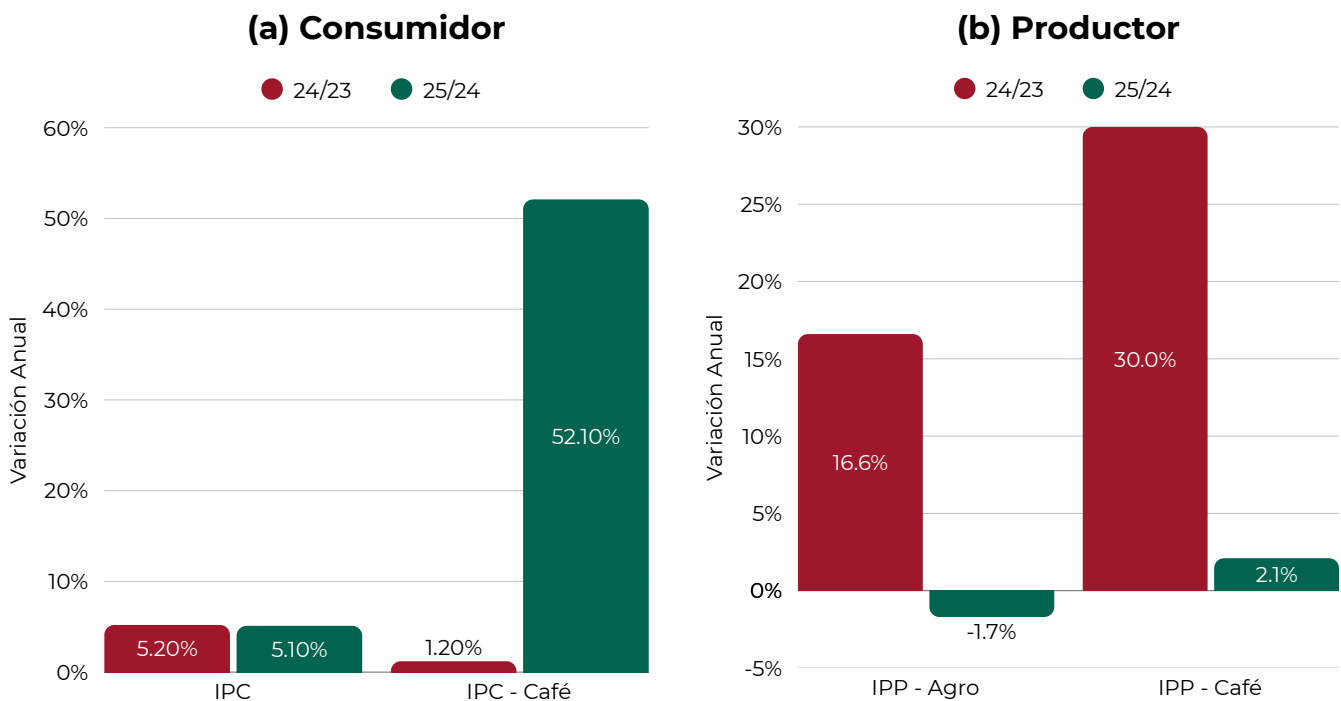
- Análisis del Mercado Internacional de Fertilizantes, ACEPALMA, 2025
- Fuente: Elaboración Secretaría Técnica FEPCafé, con datos FNC (P2KF), SIPSA (DANE) - Octubre 2025.
- Fertilizantes, presentación bulto de 50Kg.

5. ÍNDICES DE PRECIOS

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

- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Colombia registró en diciembre una variación anual del 5,1% y una variación positiva del 0,3% respecto al mes anterior.
- El IPC de café mostró una variación anual del 52,1% con respecto a diciembre del año anterior, mientras que la variación mensual registró una disminución del 0,09%.
- El IPP del sector agropecuario presentó una variación anual negativa del 1,7%, registrando igualmente una variación mensual negativa del 1,8%.
- El IPP de productos de café tuvo una variación anual del 2,1%, mostrando también una disminución mensual del 0,9% en comparación con noviembre.

Variación anual índice de precios a diciembre 2025: (a) Consumidor y (b) Productor



Notas:

- Informe Mensual en Cifras, diciembre 2025, DIE-FNC
- Índice de Precios del Productor, DANE, Octubre 2025

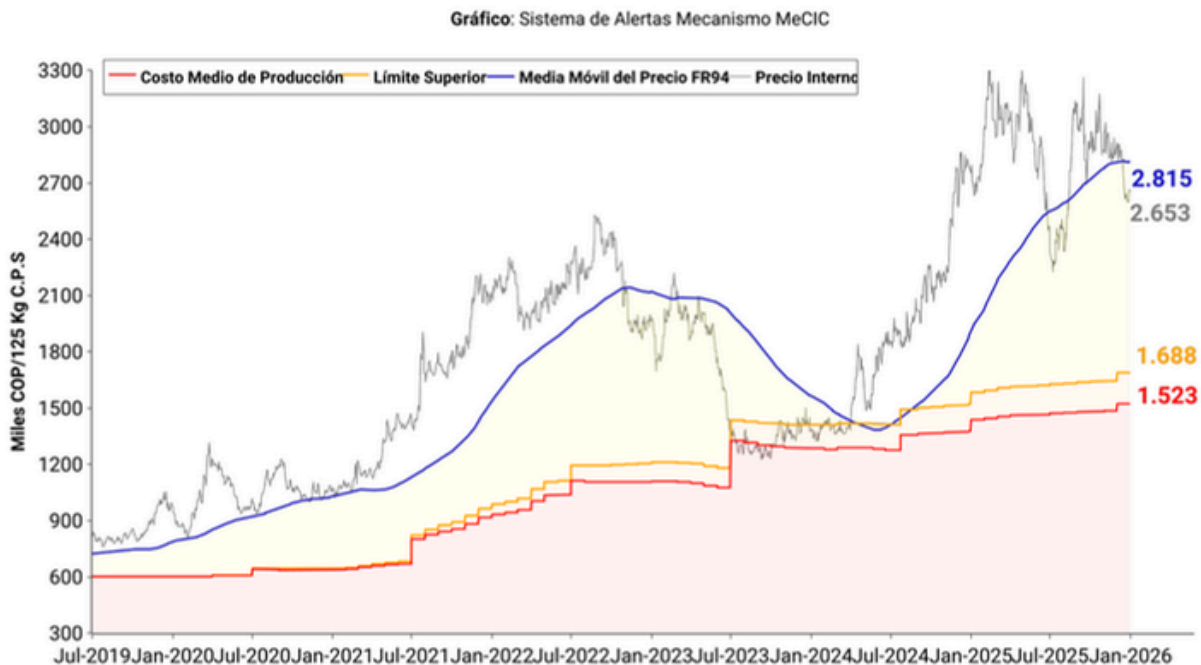
6. MECANISMOS DE ESTABILIZACIÓN

5.1 MECIC: INDICADORES DICIEMBRE DE 2025

	VALOR (COP/125KG C.P.S)	VAR. MENSUAL (%)
PRECIO INTERNO PROMEDIO:	\$ 2,815,000	0.1%
COSTO MEDIO PRODUCCIÓN:	\$1,523,000	2.56%
MARGEN MEDIO:	\$ 1,292,000	-2.64%

ESTADO:

Precio interno promedio > Limite Superior costo medio
Inactivo. En monitoreo



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

Periodo: Datos con corte al 31 de septiembre 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. EXPECTATIVAS 2026

1.

En el MFMP 2025, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público proyectó una TRM de 4.408 COP para el 2026. No obstante, los ajustes fiscales ocasionados ante la no aprobación de la Ley de financiamiento, la declaratoria de emergencia económica, y la emisión de nueva deuda, sumada al aumento reciente de las remesas, han generado una presión bajista sobre la TRM llevándola a niveles de 3.650 a comienzos de 2026.

2.

Asimismo, ante las expectativas inflacionarias generadas por el incremento del SMMLV, el Banco de la República incrementó en 100pb la tasa de intervención, llegando al 10,25%. Esto podría hacer más atractivas las inversiones en activos locales, atrayendo una mayor entrada de dólares. No obstante, el aumento del déficit fiscal y en cuenta corriente mantienen la incertidumbre sobre el comportamiento neto de la TRM en el mediano plazo.

3.

Por lo anterior, para algunos intermediarios financieros, como Corficolombiana y Bancolombia, la TRM se mantendría en 2026 por encima de 3.700 COP/USD sin superar 4.000 COP/USD, lo que evitaría que la caída del precio interno del café fuera mayor.

4.

Por su parte, la expectativa del mercado cafetero, sigue mostrando una curva de futuros invertida (Contrato C - KC), que registra niveles por debajo de los 290 centavos de dólar por libra para los vencimientos de diciembre de 2026. Esto junto con la revaluación del peso, podría generar presiones a la baja sobre el precio interno del café, que dependerán de los puntos de soporte tanto en KC como en TRM a lo largo del año.

5.

En cuanto a los costos de producción, el aumento del SMMLV y las mayores expectativas de inflación, generarán presiones al alza sobre el precio de los insumos y factores de producción. Con base en el incremento del SMMLV, en la meta de inflación y en el índice de precios de los insumos, se prevé que, en 2026 el costo medio de producción tendrá al menos una variación acumulada del orden de 6,2%, con respecto al cierre de 2025.



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:**

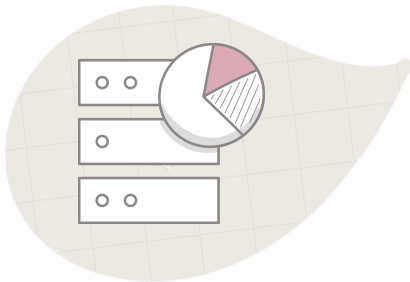
¿QUÉ MOTIVÓ ESTA ACTUALIZACIÓN?

- ✓ 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.

¿CUÁL ES EL NUEVO MÉTODO DE CÁLCULO?

(1) Recibir la base de datos original

Cada año se recibe la base del 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) Actualizaciones periódicas

- Mensual: costos de administración e insumos
- Semestral: Mano de obra

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

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.



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/>