



El I-CIP cae ante la disminución de preocupaciones sobre la oferta

Resumen ejecutivo – Mercado mundial del café (diciembre de 2025)

El Precio Indicativo Compuesto de la OIC (I-CIP) alcanzó una media de 304,68 centavos de dólar/libra en diciembre de 2025, lo que representa una caída del 7,8 % respecto de noviembre. El I-CIP descendió con fuerza entre mediados de noviembre y mediados de diciembre de 2025, pasando de 343,92 centavos de dólar/libra a un mínimo de 283,21 centavos de dólar/libra, antes de recuperarse parcialmente hasta 293,09 centavos de dólar/libra al 31 de diciembre de 2025. La caída reflejó una mejora de las perspectivas de la oferta mundial, una menor incertidumbre en materia de políticas y una depreciación del real brasileño, que incentivó las ventas por parte de los productores. La caída general del I-CIP en diciembre se observó en todos los grupos de café:

- *Los precios de los Suaves Colombianos y de los Otros Suaves disminuyeron un 6,5 % y un 7,1 %, respectivamente, en diciembre de 2025 en comparación con noviembre, con un promedio de 382,32 y 381,14 centavos de dólar/libra.*
- *Los Brasil y Otros Naturales cayeron un 6,5 % hasta 355,38 centavos de dólar/libra en diciembre de 2025.*
- *Los Robusta se contrajeron un 11,3 % hasta 190,53 centavos de dólar/libra, manteniéndose su desempeño relativamente más débil frente a los precios del Arábica, una característica recurrente del mercado durante el último año.*

Las exportaciones de café continuaron aumentando en noviembre de 2025, impulsadas por una oferta equilibrada. Las exportaciones mundiales de café verde alcanzaron 8,95 millones de sacos en noviembre de 2025, lo que supone un aumento del 4,8 %. Todos los grupos de café registraron un crecimiento interanual de las exportaciones, excepto los Brasil y Otros Naturales y los Suaves Colombianos:

- *Los Robusta aumentaron un 28,0 %, alcanzando los 3,24 millones de sacos en noviembre de 2025, frente a 2,53 millones de sacos en noviembre de 2024.*
- *Los Suaves Colombianos disminuyeron un 0,9 % en noviembre de 2025, alcanzando 1,24 millones de sacos, frente a 1,25 millones de sacos en noviembre de 2024.*
- *Los Brasil y Otros Naturales descendieron un 14,7 % en noviembre de 2025, hasta 3,25 millones de sacos, desde 3,81 millones de sacos en noviembre de 2024. Esta disminución se puede atribuir en parte a las exportaciones excepcionalmente elevadas de Brasil en noviembre de 2024.*
- *Los Otros Suaves aumentaron un 28,8 % en noviembre de 2025, hasta 1,22 millones de sacos, frente a 0,95 millones de sacos en noviembre de 2024.*
- *La participación de los Arábica en el total de exportaciones de café verde cayó al 63,8 %, desde 70,4 %, entre noviembre de 2025 y noviembre de 2024.*

Tres de las cuatro regiones iniciaron el nuevo año cafetero con un aumento en sus exportaciones, siendo América del Sur la única excepción, registrando un inicio negativo. Las exportaciones de América del Sur continúan afectadas por un efecto de base, dado que la región embarcó un récord de 67,22 millones de sacos en el año cafetero 2023/24, frente a un promedio de 57,46 millones de sacos entre los años cafeteros 2018/19 y 2022/23. Por lo tanto, se esperaba un descenso en 2024/25, tendencia que se ha mantenido en los dos primeros meses del año cafetero 2025/26.

- *Las exportaciones de Asia y Oceanía aumentaron un 47,0 %, hasta 3,63 millones de sacos en noviembre de 2025, frente a 2,47 millones de sacos en noviembre de 2024.*
- *Las exportaciones de África aumentaron un 7,7 % en noviembre de 2025, hasta 1,41 millones de sacos, frente a 1,31 millones de sacos en noviembre de 2024.*
- *Las exportaciones de América del Sur disminuyeron un 14,9 %, hasta 5,04 millones de sacos en noviembre de 2025, frente a 5,93 millones de sacos en noviembre de 2024.*
- *Las exportaciones de México y Centroamérica aumentaron un 1,2 %, hasta 0,391 millones de sacos en noviembre de 2025, frente a 0,386 millones de sacos en noviembre de 2024.*

Precio del café verde

El Precio Indicativo Compuesto de la OIC (I-CIP) alcanzó una media de 304,68 centavos de dólar/libra en diciembre de 2025, lo que representa una caída del 7,8 % respecto de noviembre de 2025. Desde mediados de noviembre de 2025, el I-CIP ha seguido una tendencia a la baja, depreciándose desde un máximo reciente de 343,92 centavos de dólar/libra el 11 de noviembre hasta 318,13 centavos de dólar/libra el 11 de diciembre, una caída del 7,5 % en 22 días hábiles. Posteriormente, el I-CIP descendió a un ritmo acelerado, con una reducción adicional del 11,0 % en seis días hábiles, hasta 283,21 centavos de dólar/libra el 19 de diciembre. Este fue el primer registro por debajo de 300 centavos de dólar/libra desde mediados de agosto de 2025, con excepción de un solo día en septiembre. Desde entonces, el I-CIP ha iniciado una trayectoria de recuperación, alcanzando 293,09 centavos de dólar/libra el 31 de diciembre de 2025, lo que supone un aumento del 3,5 % en siete días hábiles.

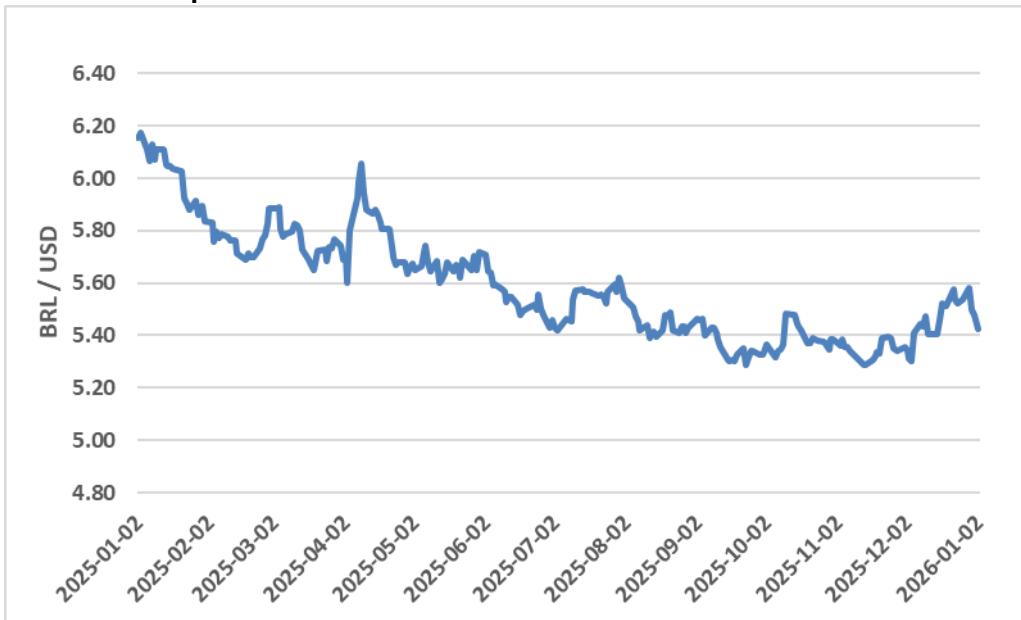


Antes de la depreciación acelerada, el I-CIP ya mostraba una tendencia a la baja, reflejando una mejora de las perspectivas del equilibrio mundial. Esta tendencia se vio reforzada por factores de política complementarios, tales como el aplazamiento y la revisión del EUDR, aprobados por el Parlamento Europeo el 26 de noviembre y publicados en el Diario Oficial de la UE el 23 de diciembre, que pospusieron los plazos de cumplimiento y simplificaron los requisitos de implementación, así como la rescisión de los aranceles recíprocos de EE. UU., incluidos los aplicables al café (anunciada el 14 de noviembre de 2025), y de un arancel específico para Brasil (anunciado el 20 de noviembre de 2025). Estas medidas eliminaron parte de la incertidumbre que había estado pesando sobre el mercado.

La aceleración de la caída parece haber estado impulsada principalmente por una serie de nuevos informes que apuntan a un panorama más favorable de la oferta mundial, junto con cambios en el tipo de cambio:

- El 4 de diciembre, la *Companhia Nacional de Abastecimento* (CONAB) de Brasil incrementó en un 2,4 % su estimación de la producción total de café para 2025 con respecto a la proyección de septiembre de 2025.
- El 18 de diciembre, el Servicio Agrícola Exterior del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (*United States Department of Agriculture* - USDA) publicó su segundo informe semestral de 2025, revisando al alza su perspectiva de producción mundial hasta 178,8 millones de sacos, frente a la estimación de 178,7 millones de sacos de junio de 2025. Si bien la magnitud de la revisión fue marginal, reforzó la narrativa predominante de mejora en las expectativas de oferta.

Gráfico I: Tipo de cambio del real brasileño frente al dólar estadounidense*



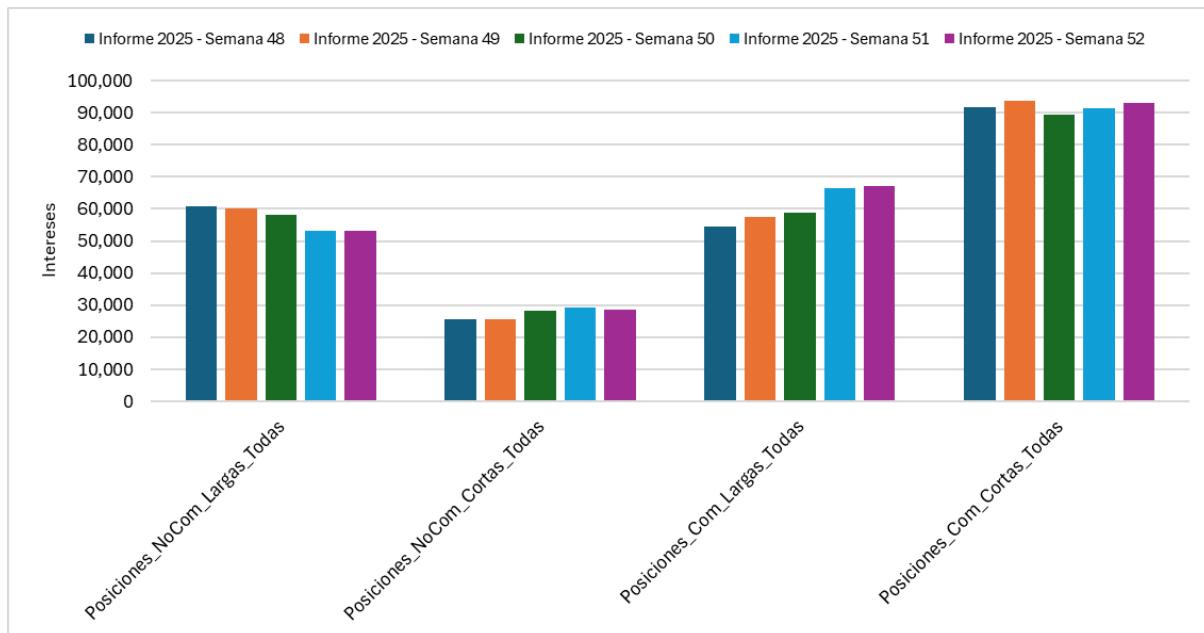
*Banco de la Reserva Federal de St. Louis

Un factor adicional fue la depreciación del real brasileño frente al dólar estadounidense. Dado que los precios internacionales del café se denominan en dólares estadounidenses, las variaciones de los tipos de cambio en los países productores inciden en los incentivos de venta de los agricultores y en los precios expresados en dólares, particularmente en el caso de grandes productores como Brasil. Como los agricultores reciben su pago en moneda local, *ceteris paribus*, una apreciación de la moneda local reduce el ingreso percibido por los agricultores, mientras que una depreciación incrementa los retornos en moneda local. En consecuencia, la depreciación del real brasileño elevó los ingresos en moneda local de los caficultores brasileños, lo que permitió una reducción del precio contractual del café en dólares estadounidenses y añadió presión a la baja sobre los precios internacionales del café.

Estos factores parecen haber llevado a los participantes especulativos a reducir las posiciones largas en el mercado de futuros, reforzando el impulso a la baja de los precios. Los datos de Compromisos de los Operadores (*Commitment of Traders* – COT) de la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos (*Commodity Futures Trading Commission* – CFTC) muestran que la posición neta larga de los operadores no comerciales cayó de 34.747 lotes en la semana que finalizó el 9 de diciembre de 2025 a 29.904 lotes en la semana que finalizó el 16 de diciembre, y posteriormente a 23.673 lotes en la semana que finalizó el 23 de diciembre (un lote equivale a 37.500 libras o 283,5 sacos de 60 kg). Los operadores no comerciales, como los fondos de cobertura y los grandes especuladores, no participan en la compra o venta física de café. La posición neta larga, que representa la diferencia entre el total de posiciones largas y cortas, se mantuvo positiva, pero se deterioró en 10.984 lotes (equivalente a 3,11 millones de sacos de 60 kg) entre el 9 y el 23 de diciembre, lo que indica una postura alcista debilitada.

La recuperación posterior, a finales de diciembre, parece haber sido desencadenada por dos acontecimientos, uno en Brasil y otro en Indonesia. El 22 de diciembre, Somar Meteorología, un proveedor local de servicios meteorológicos, informó que Minas Gerais, la región de cultivo de Arábica más grande de Brasil, recibió 38,3 mm de precipitaciones en la semana que finalizó el 19 de diciembre, lo que equivale a solo el 76 % del promedio histórico. Esto redujo las expectativas previas de una mejora de las perspectivas de cosecha de Brasil para 2026/27. El 24 de diciembre, el presidente de la Asociación de Exportadores e Industria del Café de Indonesia (AEKI) declaró que las inundaciones generalizadas en Indonesia podrían reducir las exportaciones de café del país hasta en un 15 % en el año cafetero 2025/26. Según se informó, las inundaciones afectaron a aproximadamente un tercio de las plantaciones de Arábica de Indonesia en el norte de Sumatra, mientras que los cultivos de Robusta se vieron menos afectados. Estos acontecimientos de carácter alcista provocaron una nueva reacción del mercado, con un aumento de la posición neta no comercial de 870 lotes, hasta 24.543 lotes, en la semana que finalizó el 30 de diciembre, lo que señala un fortalecimiento del sentimiento alcista.

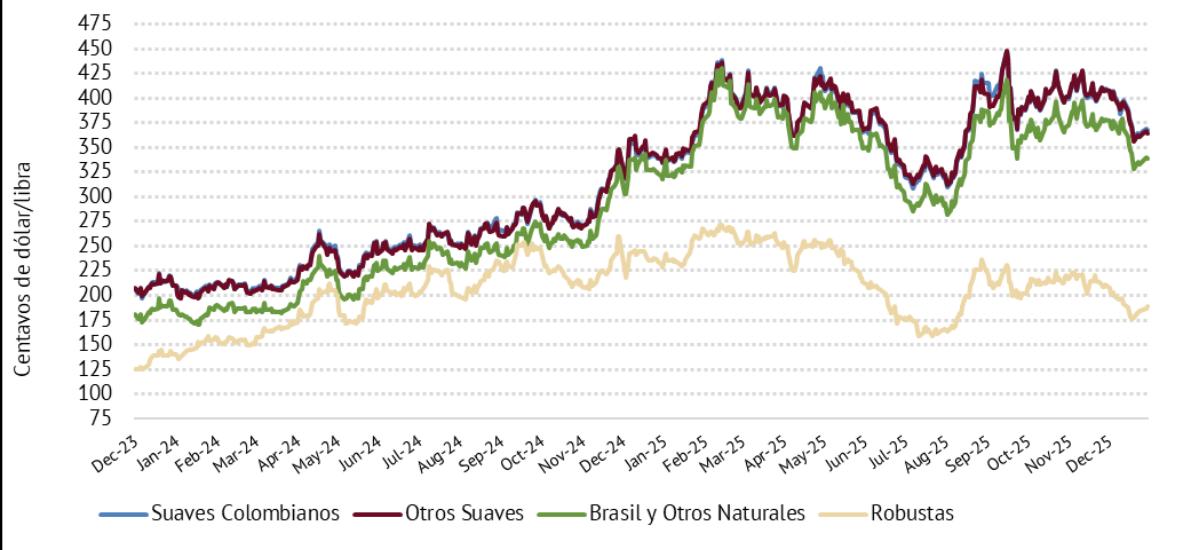
Gráfico II: Compromisos de los Operadores de la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos



El mercado mundial del café registró déficits en tres de los últimos cuatro años cafetaleros (2021/22 a 2024/25), con un déficit acumulado de 17,91 millones de sacos durante ese período. Al mismo tiempo, las existencias de consumo disponibles públicamente en Europa disminuyeron bruscamente hasta 7,86 millones de sacos al 31 de octubre de 2025, frente a 15,04 millones de sacos al inicio del año cafetero 2022/23. De manera similar, las existencias certificadas de Arábica mantenidas en los almacenes de la ICE en los Estados Unidos descendieron a 0,48 millones de sacos en diciembre de 2025, frente a 0,91 millones de sacos en enero de 2025. En este contexto de oferta ajustada y bajos niveles de inventario, los precios de mercado se han vuelto más propensos a reaccionar con fuerza ante nueva información, como se observó en diciembre de 2025.

Los precios de los Suaves Colombianos y de los Otros Suaves disminuyeron un 6,5 % y un 7,1 %, respectivamente, en diciembre de 2025 en comparación con noviembre de 2025, con un promedio de 382,32 y 381,14 centavos de dólar/libra. Los Brasil y Otros Naturales cayeron un 6,5 % hasta 355,38 centavos de dólar/libra en diciembre de 2025. En el mismo mes, los Robusta se contrajeron un 11,3 %, hasta 190,53 centavos de dólar/libra. El desempeño relativamente más débil de los precios del Robusta en comparación con los del Arábica ha sido una característica recurrente del mercado durante el último año. En el año calendario 2025, los precios del Robusta disminuyeron un 16,7 % (31 de diciembre de 2024 frente al 31 de diciembre de 2025), mientras que los precios del Arábica aumentaron entre un 6,2 % y un 9,4 %, según el grupo de café. Los precios en el mercado de la Bolsa Intercontinental de Productos Básicos (ICE) de Londres disminuyeron un 11,6 %, hasta 178,87 centavos de dólar/libra, mientras que en el mercado de la ICE de Nueva York también se registró una caída del 6,9 %, hasta 347,71 centavos de dólar/libra, en diciembre de 2025.

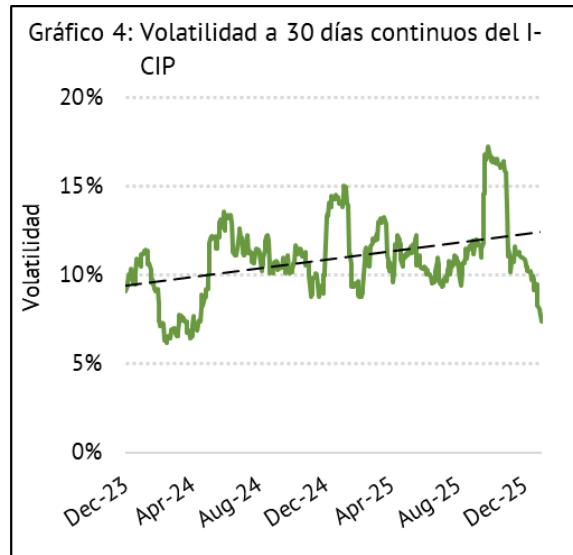
Gráfico 2: Precios diarios indicativos de los grupos de la OIC



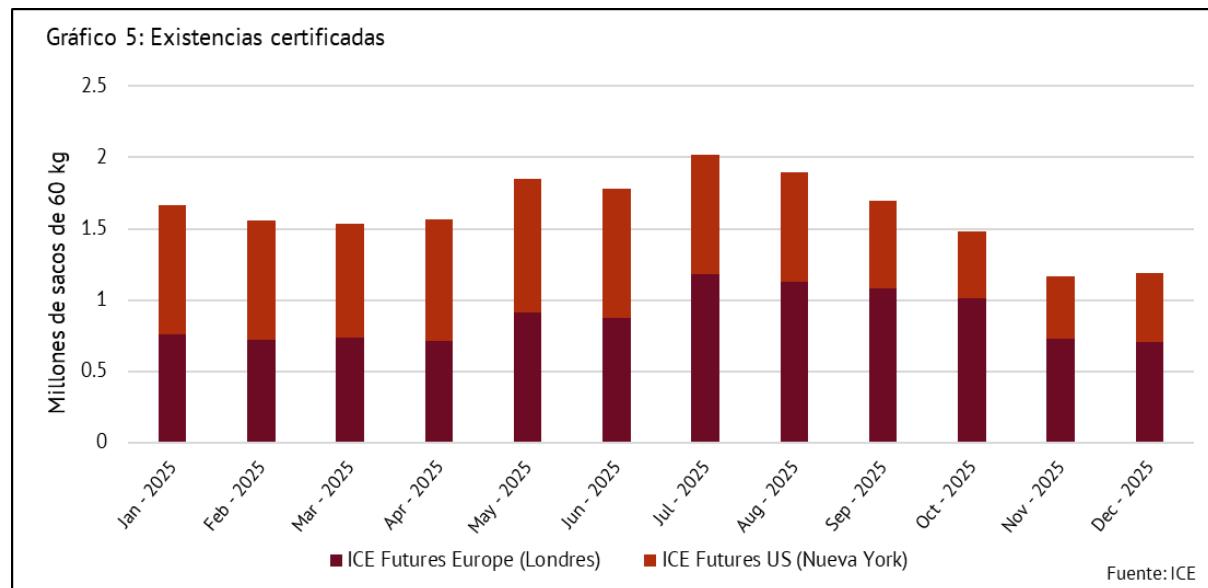
El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó de -1,56 a 1,18 centavos de dólar/libra entre noviembre y diciembre de 2025. El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales se redujo un 5,7 %, hasta los 26,95 centavos de dólar/libra, mientras que el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Robusta se movió en la misma dirección, con una disminución del 1,1 % entre noviembre y diciembre de 2025, hasta los 191,80 centavos de dólar/libra. Por su parte, los diferenciales entre los Otros Suaves-Brasil y Otros Naturales y los Otros Suaves-Robusta variaron un -14,5 % y un -2,4 %, hasta 25,76 y 190,61 centavos de dólar/libra, respectivamente. El diferencial entre los Brasil y Otros Naturales y los Robusta se contrajo un 0,2 %, hasta 164,85 centavos de dólar/libra en diciembre de 2025.

El arbitraje entre los mercados de futuros de Londres y Nueva York se redujo un 1,4 %, alcanzando los 168,85 centavos de dólar/libra en diciembre de 2025.

La volatilidad intradía del I-CIP disminuyó 1,5 puntos porcentuales con respecto a noviembre de 2025, con un promedio del 9,6 % en diciembre de 2025. La volatilidad de los Suaves Colombianos y Otros Suaves siguió una tendencia similar, disminuyendo a 10,2 % y 9,8 %, respectivamente. Por su parte, la volatilidad de los Brasil y Otros Naturales se redujo en 1,3 puntos porcentuales intermensuales, hasta el 11,0 % en diciembre de 2025. La volatilidad de los Robusta disminuyó hasta el 10,9 %. En los mercados de futuros de Nueva York y Londres, las volatilidades se situaron en 11,0 % y el 11,6 %, respectivamente, lo que representa descensos de 1,5 y 1,2 puntos porcentuales en diciembre de 2025 frente a noviembre de 2025.

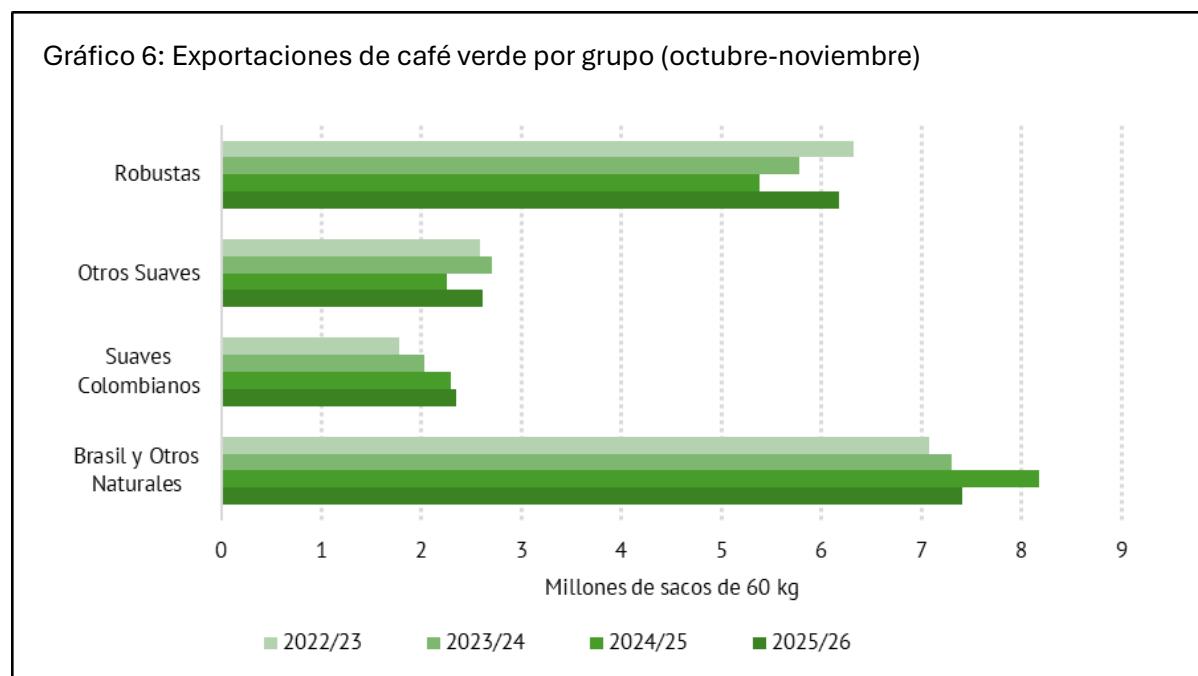


Las existencias certificadas de café Robusta en Londres disminuyeron un 2,7 % de noviembre a diciembre de 2025, cerrando el mes en 0,71 millones de sacos. En contraste, las existencias certificadas de café Arábica en EE. UU. siguieron la tendencia opuesta, aumentando a 0,48 millones de sacos, un 9,7 % más que en noviembre de 2025.



Exportaciones por grupos de café – Grano verde

En noviembre de 2025, las exportaciones mundiales de grano verde ascendieron a un total de 8,95 millones de sacos, un 4,8 % más que los 8,54 millones de noviembre de 2024. Los Otros Suaves y los Robusta iniciaron el nuevo año cafetero de manera positiva, registrando las mayores ganancias absolutas interanuales. Por el contrario, los Brasil y Otros Naturales y los Suaves Colombianos reportaron una disminución interanual.



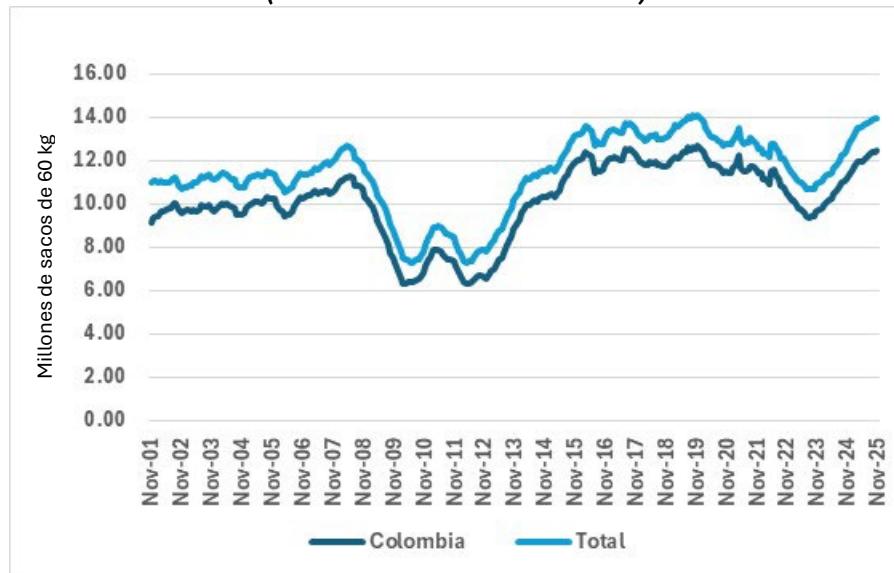
Las exportaciones de grano verde de los Robusta aumentaron un 28,0 %, hasta 3,24 millones de sacos en noviembre de 2025, frente a los 2,53 millones de sacos en noviembre de 2024, impulsadas principalmente por Vietnam, cuyos envíos se dispararon un 93,2 %, hasta 1,47 millones de sacos. Indonesia y Uganda

también contribuyeron de manera positiva, con incrementos del 27,0 % y el 75,5 %, respectivamente. Estas ganancias fueron compensadas en parte por Brasil, donde las exportaciones de Robusta cayeron un 65,3 %, hasta 0,22 millones de sacos. En términos generales, este patrón es coherente con las tendencias observadas para los Robusta en el año cafetero 2024/25, caracterizadas por la disminución de los envíos de Brasil y el fortalecimiento de las exportaciones de Indonesia, Uganda y Vietnam.

En los casos de Vietnam y Brasil, los bruscos cambios interanuales reflejan en gran medida una normalización, más que un cambio estructural: Vietnam se recuperó de una contracción impulsada por la oferta, mientras que Brasil retrocedió desde el nivel de exportaciones inusualmente elevado observado en 2023/24, cuando cubrió un vacío en la oferta mundial de Robusta causado por la reducción de los envíos de Indonesia y Vietnam. Brasil exportó 9,37 millones de sacos en 2023/24, muy por encima de su promedio quinquenal de 3,52 millones de sacos. En contraste, el crecimiento de Uganda parece ser de carácter estructural, con exportaciones que han seguido una trayectoria ascendente sostenida desde mediados de 2023/24. Los envíos alcanzaron un récord de 7,32 millones de sacos en 2024/25, respaldados por un aumento de la producción, precios internacionales elevados y una mayor utilización de existencias. Uganda ha fijado un objetivo oficial de producción de 20 millones de sacos para 2030.

Las exportaciones de los Suaves Colombianos disminuyeron un 0,9 % en noviembre de 2025, alcanzando 1,24 millones de sacos, frente a 1,25 millones de sacos en noviembre de 2024. Esto fue el primer crecimiento negativo registrado en 26 meses, ya que la modesta expansión de Colombia se vio superada por contracciones más pronunciadas en Kenya y Tanzania. Dada la participación dominante de Colombia dentro del grupo de Suaves Colombianos, se espera que la evolución del origen determine la dinámica general del grupo. No obstante, en esta ocasión, las exportaciones de Colombia aumentaron en 0,046 millones de sacos, mientras que Kenya y Tanzania registraron conjuntamente una disminución neta de 0,057 millones de sacos interanual en noviembre de 2025. En el año cafetero 2024/25, las exportaciones de los Suaves Colombianos totalizaron 13,9 millones de sacos, de los cuales Colombia representó 12,39 millones de sacos. Este volumen constituyó el octavo envío más grande registrado para el grupo y el sexto más grande para Colombia, lo que sugiere que las exportaciones de los Suaves Colombianos podrían estar acercándose a los límites de la capacidad actual, aunque estos podrían evolucionar en respuesta a futuras inversiones.

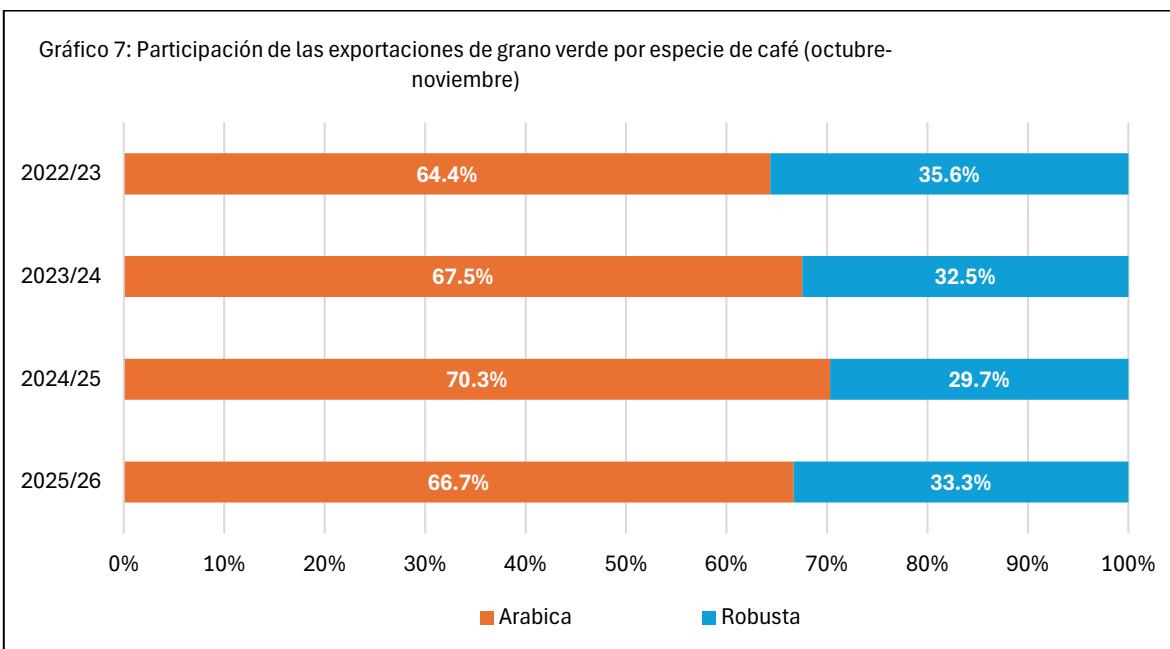
**Gráfico III: Total móvil de 12 meses (MMT) –
Exportaciones de los Suaves Colombianos de Colombia y del Grupo
(noviembre 2001-noviembre 2025)**



Los envíos de Otros Suaves aumentaron un 28,8 % en noviembre de 2025, hasta 1,22 millones de sacos, frente a 0,95 millones de sacos en el mismo período de 2024. Perú fue el principal impulsor del crecimiento de dos dígitos del grupo, con exportaciones que aumentaron un 55,1 % interanual, hasta 0,55 millones de

sacos en noviembre de 2025. El incremento refleja en gran medida el marcado ciclo bienal de producción de Perú, siendo el actual año cafetero un "año de cosecha alta".

Las exportaciones de grano verde de los Brasil y Otros Naturales descendieron un 14,7 % en noviembre de 2025, hasta 3,25 millones de sacos, desde 3,81 millones de sacos en noviembre de 2024. Los Brasil y Otros Naturales registraron su noveno mes consecutivo de crecimiento negativo en noviembre de 2025, impulsado principalmente por Brasil, cuyas exportaciones cayeron un 18,4 %, hasta 2,67 millones de sacos, desde 3,27 millones de sacos un año antes. Entre los años cafeteros 2020/21 y 2024/25, Brasil representó en promedio el 85,3 % de las exportaciones del grupo, lo que convierte su desempeño en el principal determinante de las tendencias generales. La reciente contracción refleja la naturaleza cíclica de la producción de Arábica en Brasil, un efecto de base tras los envíos récord del año de cosecha alta 2023/24 (con un aumento del 21,7 %) y, probablemente, el impacto del incremento de los aranceles estadounidenses en 2025.

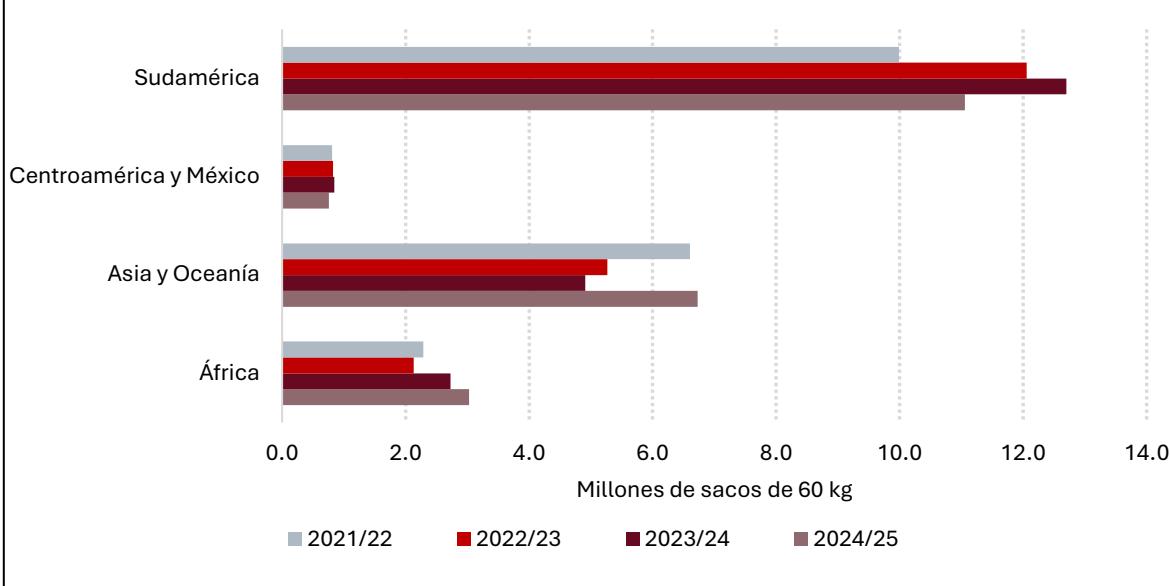


Las exportaciones totales de Arábica disminuyeron hasta 5,71 millones de sacos en noviembre de 2025, lo que representa una caída del 4,9 % frente a los 6,01 millones de sacos de noviembre de 2024. Como resultado, la participación de los Arábica en el total de exportaciones de grano verde durante los dos primeros meses del año cafetero 2025/26 se redujo al 66,7 %, frente al 70,3 % del mismo período del año anterior.

Exportaciones por regiones – Todas las formas de café

Las exportaciones mundiales de todas las formas de café aumentaron un 3,8 %, hasta 10,47 millones de sacos en noviembre de 2025, frente a 10,09 millones de sacos en noviembre de 2024. Tres de las cuatro regiones registraron un aumento en sus exportaciones, siendo Sudamérica la única región con una contracción.

Gráfico 8: Exportaciones totales por región productora (octubre-noviembre)



Las exportaciones de todas las formas de café de Asia y Oceanía aumentaron un 47,0 %, hasta 3,63 millones de sacos en noviembre de 2025, frente a 2,47 millones de sacos en noviembre de 2024. El crecimiento de dos dígitos de la región en noviembre de 2025 estuvo liderado por Vietnam, cuyas exportaciones se incrementaron un 60,1 %, hasta 1,92 millones de sacos, desde 1,2 millones de sacos un año antes. Vietnam continúa afectado por la mala cosecha de 2023/24, que provocó una caída de las exportaciones a 25,09 millones de sacos, una disponibilidad interna en mínimos históricos y existencias locales prácticamente agotadas. El impacto de la mala cosecha no fue plenamente compensado por la nueva oferta de la cosecha del año cafetero 2024/25 sino hasta diciembre de 2025, cuando el café de la nueva cosecha comenzó a llegar a los canales de exportación. En consecuencia, las exportaciones de Vietnam en noviembre de 2025, y las de la región en su conjunto, se benefician de un "efecto base" derivado del bajo volumen de 1,2 millones de sacos registrado en noviembre de 2024, frente a un promedio de 1,85 millones de sacos entre noviembre de 2019 y noviembre de 2023. Indonesia también respaldó el crecimiento de dos dígitos de la región, con exportaciones que aumentaron un 39,0 %, hasta 1,07 millones de sacos en noviembre de 2025, frente a 0,77 millones de sacos un año antes. En los dos primeros meses del año cafetero 2025/26, las exportaciones totales de la región aumentaron un 24,6 %, en consonancia con el crecimiento anual del 22,5 % registrado en el año cafetero 2024/25, cuando los envíos alcanzaron los 10,21 millones de sacos, frente a los 6,69 millones de sacos del año anterior.

Las exportaciones de todas las formas de café de África aumentaron un 7,7 % en noviembre de 2025, hasta 1,41 millones de sacos, frente a 1,31 millones de sacos en noviembre de 2024. Las exportaciones de café de África han continuado expandiéndose, con la excepción de agosto de 2025, y la región registra un crecimiento positivo desde el inicio del año cafetero 2023/24. Esto permitió a África cerrar el año cafetero 2024/25 con envíos totales de 19,72 millones de sacos y elevar el total móvil de 12 meses (MMT) hasta 20,02 millones de sacos en noviembre de 2025, la primera vez que el MMT de la región supera los 19 millones de sacos.

La expansión de noviembre estuvo impulsada principalmente por Uganda, cuyas exportaciones aumentaron un 72,0 %, hasta un estimado de 0,69 millones de sacos, desde 0,4 millones de sacos un año antes. Las exportaciones de Uganda mantienen una trayectoria de fuerte crecimiento desde mediados de 2023/24, superando por primera vez el rango de 7-8 millones de sacos en el año cafetero 2024/25, cuando alcanzaron 8,26 millones de sacos. Este crecimiento se ha visto respaldado por un aumento de la producción, precios internacionales elevados y una mayor utilización de existencias. Uganda ha fijado un objetivo de producción de 20 millones de sacos para 2030.

El crecimiento regional se vio atenuado por el desempeño más débil de otro origen africano relevante, ya que las exportaciones de Etiopía disminuyeron un 14,8 % en noviembre de 2025. Esta contracción contrasta con la tendencia reciente del país. De hecho, durante el año cafetero 2024/25, Etiopía registró un crecimiento significativo, exportando 7,43 millones de sacos, superando por primera vez el umbral de 6–7 millones de sacos. Esta expansión estuvo respaldada por una cosecha estimada en 9,91 millones de sacos y por precios internacionales elevados, lo que pudo haber incentivado una mayor oferta exportable mediante una utilización de existencias superior a la habitual.

En noviembre de 2025, las exportaciones de todas las formas de café de Sudamérica disminuyeron un 14,9 %, hasta los 5,04 millones de sacos, frente a los 5,93 millones de noviembre de 2024. Sudamérica registró su decimotercer mes consecutivo de crecimiento negativo en noviembre de 2025, tras una racha previa de 16 meses de expansión positiva. La contracción estuvo impulsada en gran medida por Brasil, cuyas exportaciones de Robusta cayeron un 25,8 %, hasta 3,19 millones de sacos, desde 4,3 millones de sacos un año antes. Brasil continúa viéndose afectado por un efecto de base y por la normalización de la oferta procedente de Indonesia y Vietnam tras el vacío del mercado internacional de Robusta en 2023/24. En el año cafetero 2023/24, los envíos de Robusta de Brasil fueron inusualmente altos, con 9,37 millones de sacos, muy por encima del promedio quinquenal de 3,52 millones de sacos (2018/19-2022/23). Con la normalización de la oferta de Indonesia y Vietnam en 2024/2025, las exportaciones de Brasil descendieron a 4,9 millones de sacos, contribuyendo a la persistente caída interanual de Sudamérica. Por lo tanto, era inevitable un descenso en 2024/25, tendencia que se ha mantenido en los dos primeros meses del año cafetero 2025/26.

Las exportaciones de Colombia aumentaron un 1,7 % en noviembre de 2025, tras un crecimiento del 1,3 % en octubre. Entre noviembre de 2023 y septiembre de 2025, las exportaciones de Colombia crecieron a una tasa del 14,3 %, con solo cinco meses de expansión de un solo dígito y un único mes de crecimiento negativo. Los envíos totales en el año cafetero 2024/25 alcanzaron los 13,46 millones de sacos, el tercer mayor volumen registrado, solo por detrás de los 13,49 millones de sacos y los 13,5 millones de sacos exportados en los años cafeteros 2016/17 y 2018/19, respectivamente. Los dos meses consecutivos de crecimiento bajo, de un solo dígito, al inicio del año cafetero 2025/26, combinados con envíos cercanos a niveles récord en 2024/25, sugieren que Colombia podría estar aproximándose a los límites de su capacidad actual, aunque estos podrían evolucionar en respuesta a futuras inversiones.

En noviembre de 2025, las exportaciones de todas las formas de café de México y Centroamérica aumentaron un 1,2 %, hasta 0,391 millones de sacos, frente a 0,386 millones en noviembre de 2024. El bajo crecimiento de la región en noviembre de 2025 estuvo impulsado por fuertes aumentos en Honduras y Nicaragua, que fueron en gran medida compensados por una contracción en México. Las exportaciones combinadas de Honduras y Nicaragua aumentaron un 156,6 %, hasta 0,12 millones de sacos, desde 0,05 millones de sacos un año antes, mientras que los envíos de México disminuyeron un 21,6 %, hasta 0,18 millones de sacos. En los dos primeros meses del año cafetero 2025/26, las exportaciones totales de la región cayeron un 10,4 %, lo que podría anticipar la tendencia para el resto del año. Las exportaciones de México y Centroamérica siguen una trayectoria descendente desde el año cafetero 2017/18, cuando alcanzaron un máximo de 17,94 millones de sacos, reduciéndose hasta 14,46 millones de sacos en 2023/24. Honduras y Nicaragua son los principales contribuyentes a esta tendencia a la baja, que refleja una disminución estructural de la producción, desde 21,48 millones de sacos en 2017/18 hasta un estimado de 18,3 millones de sacos en 2024/25.

Gráfico IV: Total móvil de 12 meses (MMT) – Exportaciones totales de todas las formas de café de México y Centroamérica



Gráfico V: Total móvil de 12 meses (MMT) – Exportaciones de todas las formas de café de Honduras



Gráfico VI: Total móvil de 12 meses (MMT) – Exportaciones de todas las formas de café de Guatemala, México y Nicaragua

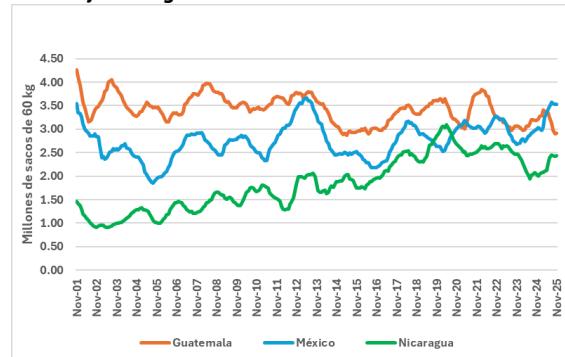


Gráfico VII: Total móvil de 12 meses (MMT) – Exportaciones de todas las formas de café de Costa Rica y otros países*

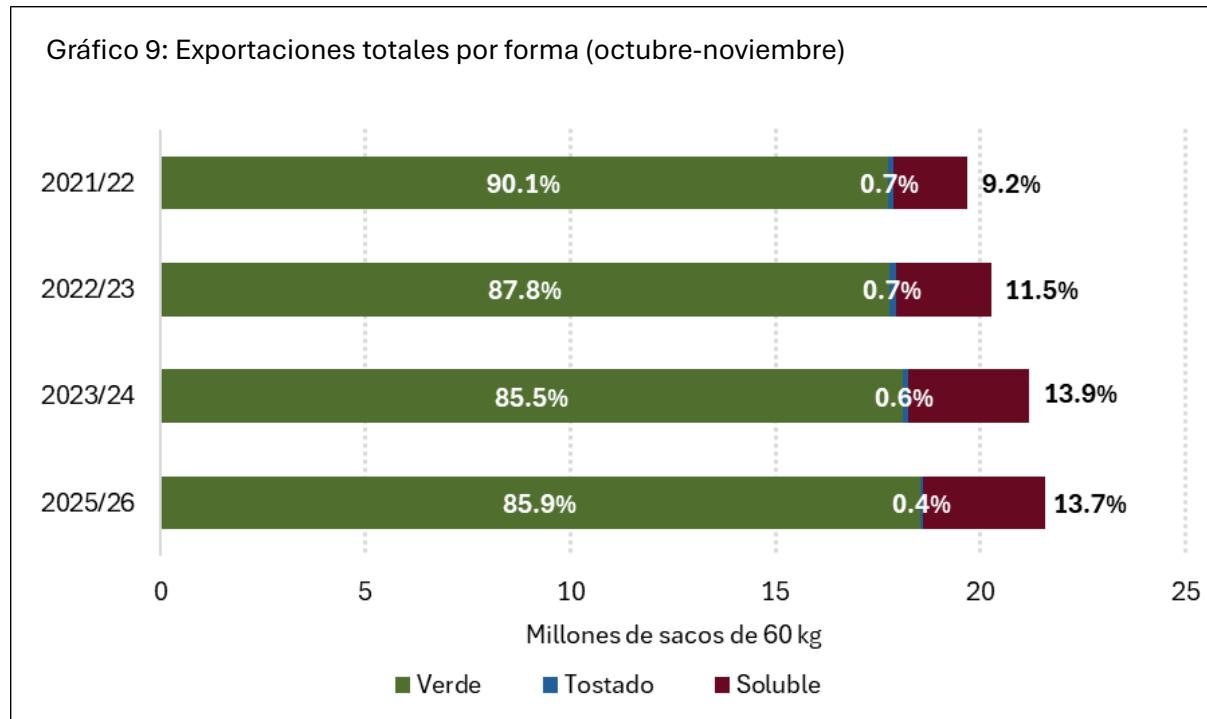


* Otros países: Cuba, República Dominicana, El Salvador, Haití, Jamaica, Panamá y Trinidad y Tobago.

Nota: los gráficos anteriores presentan las exportaciones sobre la base de un total móvil de 12 meses (MMT) para el período comprendido entre noviembre de 2001 y noviembre de 2025.

Exportaciones de café por formas

El café verde siguió siendo, con diferencia, la principal forma exportada, representando el 85,9 % de las exportaciones totales en los dos primeros meses del año cafetero 2025/26, mientras que el café soluble y el café tostado representaron el 13,7 % y el 0,4%, respectivamente.



Las exportaciones totales de café soluble disminuyeron un 0,6 % en noviembre de 2025, hasta 1,48 millones de sacos, frente a 1,49 millones de sacos en noviembre de 2024. Brasil, Indonesia y Vietnam fueron los mayores exportadores de café soluble en noviembre de 2025, enviando 0,27 millones, 0,31 millones y 0,37 millones de sacos, respectivamente.

Las exportaciones de café tostado cayeron un 28,7 % en noviembre de 2025, alcanzando 0,04 millones de sacos, en comparación con 0,06 millones de sacos en noviembre de 2024.

Tabla 1: Precios indicativos de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólar EE.UU. por libra)

	I-CIP	Suaves Colombianos	Otros Suaves	Otros Naturales	Robustas	Nueva York*	Londres*
Promedios mensuales							
Jan-25	310.12	351.93	354.47	339.18	245.29	328.94	234.33
Feb-25	354.32	410.64	409.48	401.10	263.08	388.18	253.48
Mar-25	347.85	404.97	404.02	392.48	257.61	382.75	247.63
Apr-25	335.76	394.14	392.84	378.27	246.39	370.37	235.69
May-25	334.41	395.59	397.84	380.02	237.76	368.21	224.63
Jun-25	295.06	360.08	363.16	338.53	196.21	329.56	183.21
Jul-25	259.31	322.37	325.50	297.04	167.19	289.17	153.43
Aug-25	297.05	366.72	366.32	336.88	199.13	328.57	181.43
Sep-25	324.62	403.77	400.21	374.91	210.85	366.31	197.56
Oct-25	326.38	403.25	403.79	373.47	215.06	366.00	202.16
Nov-25	330.44	408.75	410.31	380.17	214.91	373.57	202.33
Dec-25	304.68	382.32	381.14	355.38	190.53	347.71	178.87
% de cambio entre Nov-25 y Dec-25							
	-7.8%	-6.5%	-7.1%	-6.5%	-11.3%	-6.9%	-11.6%
Volatilidad (%)							
Nov-25	11.1%	11.3%	11.2%	12.1%	12.2%	12.5%	12.8%
Dec-25	9.6%	10.2%	9.8%	11.0%	10.9%	11.0%	11.6%
Variación entre Nov-25 y Dec-25							
	-1.5	-1.1	-1.4	-1.1	-1.3	-1.5	-1.2

* Precio promedio de la 2a y 3a posición

Tabla 2: Diferenciales de precios (centavos de dólar EE.UU. por libra)

	Suaves Colombianos	Suaves Colombianos	Suaves Colombianos	Otros Suaves	Otros Suaves	Brasil y Otros Naturales Robustas	Nueva York*
	Otros Suaves	Brasil y Otros Naturales	Robustas	Brasil y Otros	Robustas	Robustas	Londres*
Jan-25	-2.54	12.75	106.64	15.30	109.18	93.88	94.60
Feb-25	1.16	9.54	147.56	8.37	146.40	138.03	134.70
Mar-25	0.95	12.49	147.37	11.54	146.42	134.87	135.11
Apr-25	1.30	15.87	147.75	14.57	146.44	131.87	134.67
May-25	-2.25	15.57	157.83	17.83	160.09	142.26	143.58
Jun-25	-3.08	21.55	163.86	24.63	166.95	142.32	146.35
Jul-25	-3.13	25.32	155.17	28.45	158.31	129.85	135.74
Aug-25	0.41	29.84	167.60	29.43	167.19	137.76	147.14
Sep-25	3.56	28.86	192.92	25.30	189.36	164.07	168.75
Oct-25	-0.54	29.78	188.19	30.32	188.73	158.41	163.84
Nov-25	-1.56	28.59	193.84	30.14	195.40	165.26	171.24
Dec-25	1.18	26.95	191.80	25.76	190.61	164.85	168.85
% de cambio entre Nov-25 y Dec-25							
	-176.1%	-5.7%	-1.1%	-14.5%	-2.4%	-0.2%	-1.4%

* Precio promedio de la 2a y 3a posición

Tabla 3: Balance oferta/demanda mundial

Año cafetero que comienza en	2020	2021	2022	2023	2024	% variación 2023/24
PRODUCCIÓN	168,023	165,092	165,785	168,707	177,513	5.2%
Arábica	98,591	91,737	93,876	97,674	102,065	4.5%
Robusta	69,431	73,356	71,910	71,033	75,448	6.2%
África	18,197	19,589	18,865	21,173	22,782	7.6%
Ásia y Oceanía	47,903	51,063	49,275	46,035	49,637	7.8%
México y Centroamérica	19,304	18,053	18,214	17,161	18,304	6.7%
Sudamérica	82,619	76,388	79,431	84,338	86,790	2.9%
CONSUMO	168,909	170,500	176,855	172,578	175,071	1.4%
Países exportadores	53,519	54,438	55,664	56,344	57,742	2.5%
Países importadores (años cafeteros)	115,391	116,062	121,191	116,233	117,329	0.9%
África	12,202	12,677	12,446	11,566	12,145	5.0%
Ásia y Oceanía	39,651	42,422	43,534	44,163	47,447	7.4%
México y Centroamérica	5,718	5,702	5,928	5,905	6,113	3.5%
Europa	54,091	52,350	56,001	54,178	53,552	-1.2%
América del Norte	30,581	30,228	31,524	28,694	27,745	-3.3%
Sudamérica	26,621	27,071	27,570	28,020	28,010	0.0%
BALANCE	-887	-5,407	-11,070	-3,871	2,443	

* cálculo preliminar

Tabla 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores

	Nov-24	Nov-25	% variación	Año cafetero a la fecha		
				2023/24	2024/25	% cambio
TOTAL	10,088	10,473	3.8%	21,183	21,568	1.8%
Arábica	6,712	6,363	-5.2%	14,151	13,688	-3.3%
<i>Suaves Colombianos</i>	1,351	1,318	-2.5%	2,491	2,509	0.7%
<i>Otros Suaves</i>	1,256	1,505	19.8%	2,840	3,166	11.5%
<i>Brasil y Otros Naturales</i>	4,105	3,540	-13.8%	8,820	8,012	-9.2%
Robusta	3,376	4,110	21.8%	7,032	7,881	12.1%

En miles de sacos de 60 kg

*Las estadísticas mensuales están disponibles por suscripción***Tabla 5: Existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres**

	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25	Aug-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Dec-25
Nueva York	0.91	0.84	0.80	0.85	0.93	0.91	0.83	0.77	0.62	0.47	0.44	0.48
Londres	0.76	0.72	0.74	0.71	0.92	0.87	1.18	1.13	1.08	1.01	0.73	0.71

En millones de sacos de 60 kg

Nota explicativa de la Tabla 3

Para cada año, la Secretaría usa estadísticas que recibe de los Miembros para proporcionar cálculos y previsiones de la producción, consumo, comercio y existencias anuales. Como se indica en el párrafo 100 del documento ICC-120-16, estas estadísticas podrán ser complementadas con datos procedentes de otras fuentes cuando la información que se recibe de los Miembros es incompleta, atrasada o inconsecuente. La Secretaría también examina múltiples fuentes para producir balances de la oferta y la demanda de países no miembros.

La Secretaría usa el concepto de año de comercialización, esto es, el año cafetero que comienza el 1 de octubre de cada año, cuando analiza el balance mundial de la oferta y la demanda. Los países productores de café están situados en distintas regiones de todo el mundo que tienen distintos años de cosecha, es decir, el período de doce meses que va desde una cosecha hasta la siguiente. Los años de cosecha que usa la Secretaría en la actualidad comienzan el 1 de abril, el 1 de julio y el 1 de octubre. Para mantener la coherencia, la Secretaría convierte datos de producción de años de cosecha en años de comercialización, dependiendo de los meses de cosecha de cada país. Basarse en años cafeteros para la oferta y la demanda mundial de café, así como en los precios, asegura que el análisis de la situación del mercado ocurra en el mismo período de tiempo.

Por ejemplo, el año cafetero 2022/23 empezó el 1 de octubre de 2022 y terminó el 30 de septiembre de 2023. Sin embargo, para los productores cuyo año de cosecha comienza el 1 de abril, la producción del año de cosecha ocurre en dos años cafeteros. El año de cosecha 2022/23 de Brasil empezó el 1 de abril de 2022 y terminó el 31 de marzo de 2023, por lo que abarcó la primera mitad del año cafetero 2022/23. Sin embargo, el año de cosecha 2023/24 de Brasil comenzó el 1 de abril de 2023 y terminó el 31 de marzo de 2024 por lo que abarcó la segunda mitad del año cafetero 2023/24. Para poner la producción del año de cosecha en un solo año cafetero, la Secretaría adjudicaría una parte de la producción del año de cosecha abril-marzo 2022/23 y una parte de la producción abril-marzo 2023/24 a la producción del año cafetero 2022/23.

Cabe señalar que, si bien los cálculos de la producción del año cafetero se crean para cada país por separado, se hacen con el propósito de crear un balance agregado y coherente de la oferta y la demanda con fines analíticos, y no representan la producción que ocurre en la práctica en cada uno de esos países.

Nota:

El material que se facilita podrá ser usado, reproducido o transmitido, todo o en parte, en cualquier forma y por cualquier medio, electrónico o mecánico, y podrá ser fotocopiado, grabado o usando cualquier sistema de almacenamiento y recuperación, siempre y cuando se cite con claridad a la Organización Internacional del Café (OIC) como la fuente de dicho material.

* * * * *