

## El I-CIP mantiene una tendencia constante a la baja, con una caída del 2,6%, y cierra el mes con una baja pronunciada

### Resumen ejecutivo – Mercado mundial del café (enero de 2026)

El Precio Indicativo Compuesto de la OIC (I-CIP) promedió 296,89 centavos de dólar por libra en enero de 2026, lo que representa una disminución del 2,6 % con respecto a diciembre de 2025. Durante enero, los precios del café se mantuvieron en gran medida dentro de un rango acotado, reflejando un mercado sin un catalizador direccional claro. Los precios parecían ligeramente bajos para incentivar ventas agresivas por parte de los productores, aunque lo suficientemente elevados para mantener a los caficultores en una posición cómoda y activos en el mercado. Este entorno de precios dio lugar a operaciones ordenadas y a una volatilidad relativamente baja a lo largo del mes. No obstante, el mes cerró con una caída pronunciada, ya que el mercado reaccionó favorablemente a noticias sobre lluvias más intensas en la principal región productora de café de Brasil, Minas Gerais, lo que alivió parte de las preocupaciones en torno a la oferta futura.

- *Los precios de los Suaves Colombianos y Otros Suaves retrocedieron un 2,8 % y un 4,5 %, respectivamente, en enero de 2026 frente a diciembre de 2025, con promedios de 371,59 y 363,94 centavos de dólar por libra.*
- *Los Brasil y Otros Naturales disminuyeron un 3,3 % hasta 343,77 centavos de dólar por libra en enero de 2026. En el mismo mes, los Robustas aumentaron un 1,0 % hasta 192,52 centavos de dólar por libra.*

**Las exportaciones de café verde continuaron incrementándose en diciembre de 2025**, como resultado de la oferta procedente de la cosecha del año cafetero 2024/25. Las exportaciones mundiales de café verde alcanzaron los 10,15 millones de sacos en diciembre de 2025, lo que representa un aumento del 9,2 %. Las tasas de crecimiento de los cuatro grupos fueron mixtas, con dos al alza y dos a la baja:

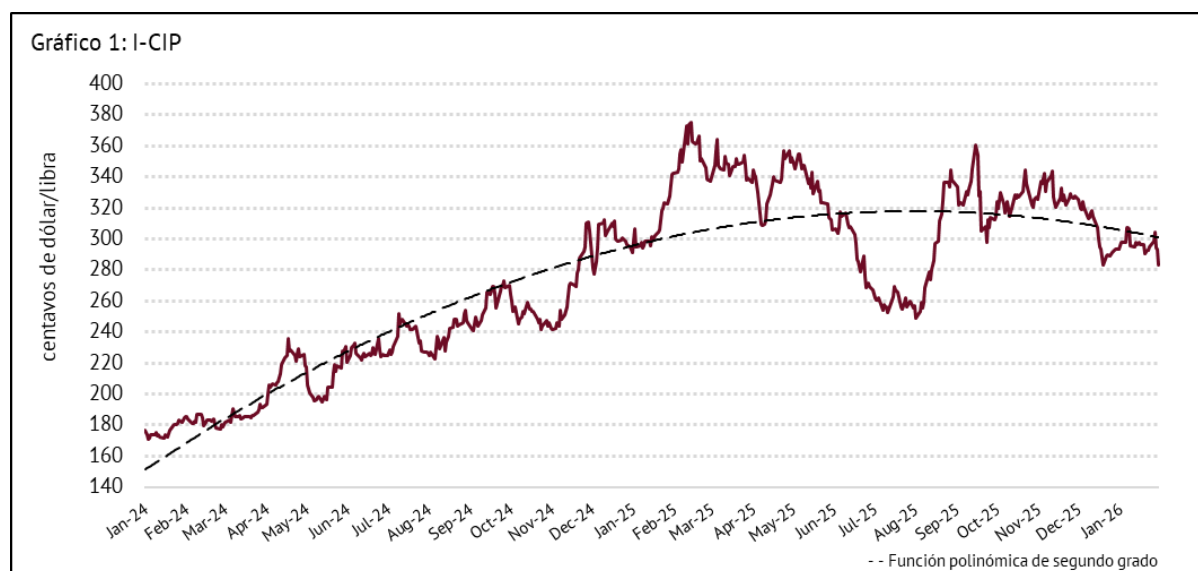
- *Las exportaciones de Robustas aumentaron un 26,5 %, hasta 4,5 millones de sacos en diciembre de 2025, frente a 3,56 millones de sacos en diciembre de 2024.*
- *Las exportaciones de Suaves Colombianos disminuyeron un 19,4 % en diciembre de 2025 hasta 1,11 millones de sacos, desde 1,38 millones de sacos en diciembre de 2024.*
- *Las exportaciones de Otros Suaves crecieron un 61,7 % en diciembre de 2025 hasta 1,53 millones de sacos, frente a 0,95 millones de sacos en diciembre de 2024.*
- *Las exportaciones de Brasil y Otros Naturales disminuyeron un 11,9 % en diciembre de 2025 hasta 3,01 millones de sacos, desde 3,42 millones de sacos en diciembre de 2024.*
- *La participación de los Arábicas en el total de exportaciones de café verde descendió de 67,4 % a 64,1 % entre los primeros tres meses de los años cafeteros 2025/26 y 2024/25.*

**Tres de las cuatro regiones registraron expansiones en sus exportaciones**, siendo América del Sur la única región que presentó una contracción:

- *Las exportaciones de América del Sur disminuyeron un 15,0 %, hasta 4,65 millones de sacos en diciembre de 2025, frente a 5,47 millones de sacos en diciembre de 2024.*
- *Las exportaciones de Asia y Oceanía aumentaron un 38,4 %, hasta 5,15 millones de sacos en diciembre de 2025, desde 3,72 millones de sacos en diciembre de 2024.*
- *Las exportaciones de África crecieron un 13,3 % en diciembre de 2025, hasta 1,32 millones de sacos, frente a 1,16 millones de sacos en diciembre de 2024.*
- *Las exportaciones de México y América Central aumentaron un 81,3 %, hasta 0,82 millones de sacos en diciembre de 2025, desde 0,45 millones de sacos en diciembre de 2024.*

## Precio del café verde

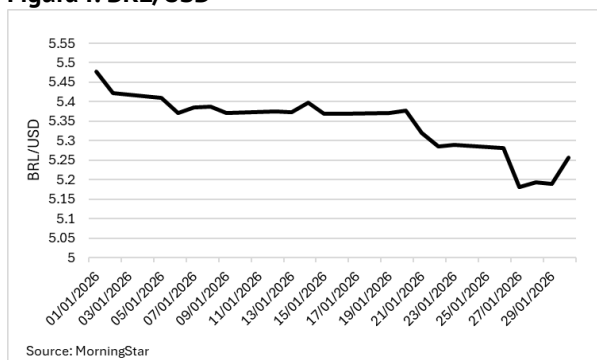
**El Precio Indicativo Compuesto de la OIC (I-CIP) promedió 296,89 centavos de dólar por libra en enero de 2026, lo que representa una disminución del 2,6 % con respecto a diciembre de 2025.** Durante enero, los precios del café se mantuvieron en gran medida dentro de un rango acotado, reflejando un mercado sin un catalizador direccional claro. Los precios parecían ligeramente bajos para incentivar ventas agresivas por parte de los productores, aunque lo suficientemente elevados para mantener a los caficultores en una posición cómoda y activos en el mercado. Este entorno dio lugar a operaciones ordenadas y a una volatilidad relativamente baja a lo largo del mes. No obstante, el mes cerró con una caída.



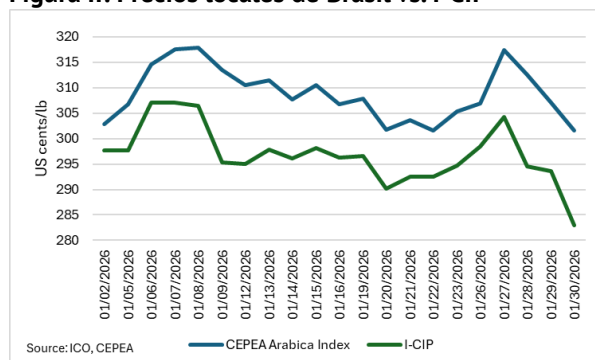
### El repunte

El repunte de precios de aproximadamente 3,2 %, observado alrededor del 6 de enero, fue seguido por un período de niveles elevados sostenidos. Esto puede atribuirse en parte a factores técnicos y macroeconómicos, incluida la apreciación del real brasileño (BRL) frente al dólar estadounidense (Gráfico I). Existe una relación negativa entre el dólar estadounidense y las monedas de los países proveedores, ya que los contratos y las transacciones internacionales de café se realizan en la primera, mientras que los pagos a exportadores y productores se efectúan en monedas locales. En consecuencia, cuando una moneda local se aprecia frente al dólar estadounidense, se reduce el pago efectuado en dicha moneda, lo que genera una posible presión al alza sobre los precios internacionales del café, dado que los exportadores y productores procuran evitar menos rendimientos. Al mismo tiempo, los precios internos en Brasil, reflejados por los índices del *Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada* (CEPEA), que se situaron por encima de los referentes internacionales (Gráfico II), incentivaron a los productores a priorizar las ventas en el mercado interno en lugar de los canales de exportación. A pesar de los niveles nominales históricamente altos, los caficultores brasileños se mantuvieron reacios a vender, lo que reforzó la percepción de una oferta ajustada en el corto plazo y propició cierto comportamiento estratégico por parte de los productores.

**Figura I: BRL/USD**



**Figura II: Precios locales de Brasil vs. I-CIP**



## La caída

El I-CIP se mantuvo dentro de un rango durante la mayor parte de enero antes de descender al final del mes, pasando de 304,17 centavos de dólar por libra el 27 de enero a 283,02 centavos de dólar por libra el 30 de enero. La disminución parece haber sido provocada por noticias provenientes de Brasil sobre lluvias más intensas en la principal región cafetera, Minas Gerais, lo que mejoró las perspectivas para la próxima cosecha.

## Factores determinantes

Durante la mayor parte de enero, el mercado careció de catalizadores direccionales claros, sin embargo, no estuvo exento de factores impulsores. Los elementos positivos y negativos se compensan entre sí, lo que dio lugar a un comportamiento general neutral del I-CIP.

### Factores positivos:

- **Existencias:** las existencias certificadas en bolsa se mantienen en niveles históricamente bajos, aproximadamente la mitad del promedio de los últimos cinco años (Gráfico 5), lo que continúa alimentando las preocupaciones sobre la escasez de la oferta y respalda los niveles elevados del I-CIP.
- **Comportamiento de la demanda:** la cobertura por parte de los tostadores sigue siendo predominantemente de corto plazo, ya que muchos continúan comprando únicamente cuando es necesario. Los elevados precios al contado desincentivan la cobertura a largo plazo, puesto que los compradores anticipan que podrán adquirir café posteriormente si fuese necesario. Esto se refleja claramente en la backwardation (estructura de fondos invertida) del mercado de futuros, que pone de manifiesto la continua escasez de disponibilidad inmediata y refuerza la prima asociada al suministro oportuno. La backwardation es una condición de mercado en la que el precio al contado de un producto básico o activo es superior al precio para entrega futura, lo que genera una curva de futuros invertida. Suele indicar una demanda inmediata elevada, escasez de oferta o riesgos geopolíticos, incentivando a los operadores a pagar una prima por la entrega inmediata. Esta estructura continúa desincentivando el almacenamiento y respalda los precios en el corto plazo.

### Factores negativos:

- **Logística y transporte marítimo:** en el frente logístico, las condiciones han mejorado gradualmente, en particular en relación con la situación en el Medio Oriente. Desde el acuerdo de alto el fuego con los rebeldes hutíes en Yemen el 10 de octubre, no se han reportado nuevos ataques. El 12 de enero, una importante naviera confirmó que los buques habían reanudado el tránsito por el estrecho de Bab el-Mandeb y el Mar Rojo, lo que señala un posible retorno a las rutas habituales a través del Canal de Suez. Si bien este proceso sigue siendo gradual, la menor necesidad de desviar las rutas alrededor del Cuerno de África podría reducir los tiempos de tránsito de los envíos de café procedentes de África Oriental, Asia y partes de América Central con destino al este. Con el tiempo, esto podría ejercer presión

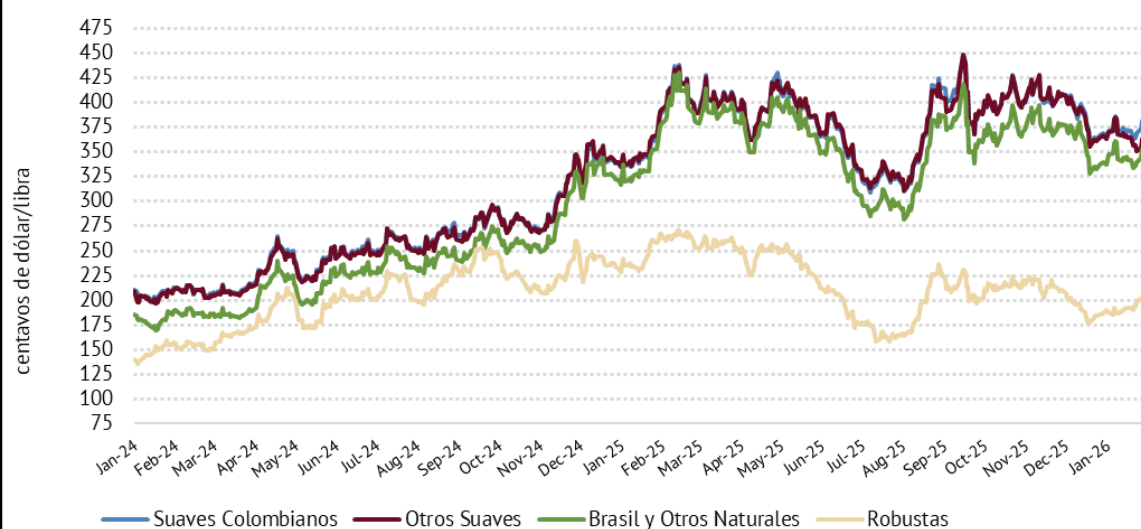
a la baja sobre los costos de transporte y reducir el volumen de café en tránsito, mejorando la disponibilidad a corto plazo en destino y elevando los niveles de existencias certificadas en los países consumidores.

- **Factores estacionales:** por último, las dinámicas estacionales típicas de enero, incluidos flujos comerciales físicos más lentos y un comportamiento de compra más cauteloso, también contribuyeron a sostener los precios, dado que la liquidez se mantuvo limitada y la oferta vendedora fue escasa.

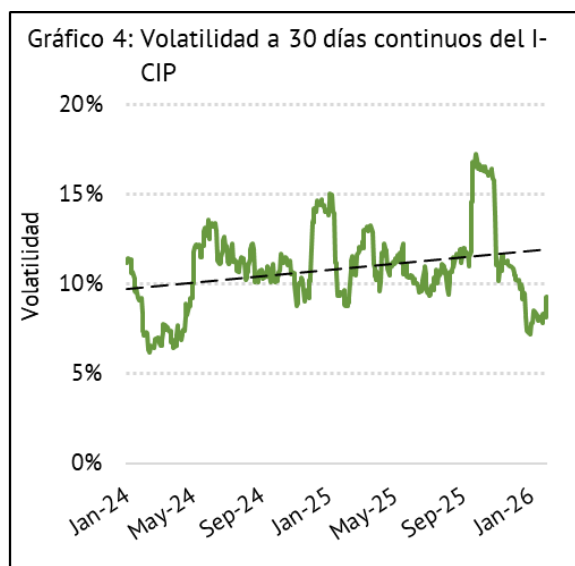
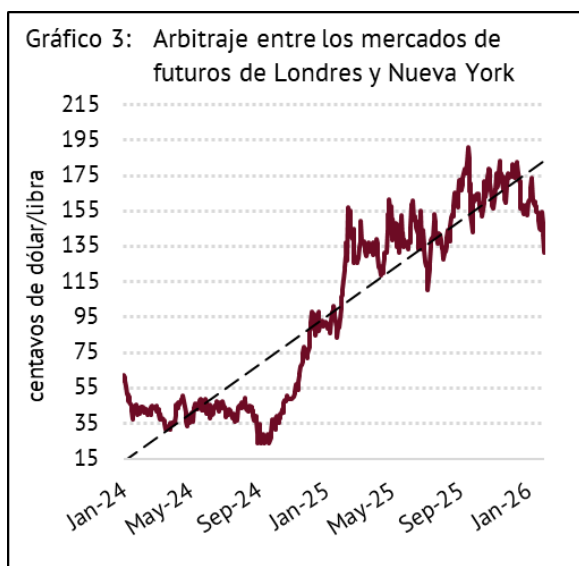
**Los precios de los Suaves Colombianos y Otros Suaves retrocedieron un 2,8 % y un 4,5 %, respectivamente, en enero de 2026 frente a diciembre de 2025, con promedios de 371,59 y 363,94 centavos de dólar por libra. Los Brasil y Otros Naturales disminuyeron un 3,3 % hasta 343,77 centavos de dólar por libra en enero de 2026. En el mismo mes, los Robustas aumentaron un 1,0 % hasta 192,52 centavos de dólar por libra.** Los precios en el mercado Intercontinental Commodity Exchange (ICE) de Londres aumentaron un 0,8 % hasta 180,23 centavos de dólar por libra, mientras que el mercado ICE de Nueva York registró una disminución del 3,7 % hasta 334,99 centavos de dólar por libra en enero de 2026.

**El diferencial entre Suaves Colombianos y Otros Suaves aumentó de 1,18 a 7,65 centavos de dólar por libra entre diciembre de 2025 y enero de 2026.** El diferencial entre Suaves Colombianos y Brasil y Otros Naturales creció un 3,3 % hasta 27,83 centavos de dólar por libra, mientras que el diferencial entre Suaves Colombianos y Robustas se movió en sentido contrario, con una disminución del 6,6 % de diciembre de 2025 a enero de 2026, hasta 179,08 centavos de dólar por libra. Por su parte, los diferenciales entre Otros Suaves-Brasil y Otros Naturales y Otros Suaves-Robustas disminuyeron un 21,7 % y un 10,1 %, respectivamente, hasta 20,18 y 171,43 centavos de dólar por libra. El diferencial Brasil y Otros Naturales y Robustas se contrajo un 8,3 % hasta 151,25 centavos de dólar por libra en enero de 2026.

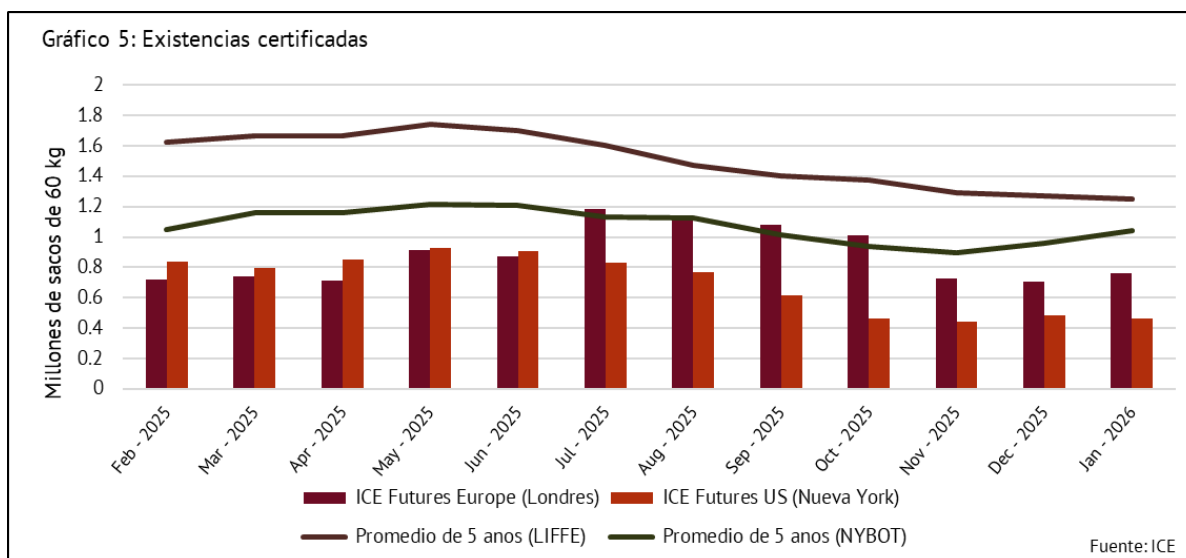
Gráfico 2: Precios diarios indicativos de los grupos de la OIC



**El arbitraje entre los mercados de futuros de Londres y Nueva York se redujo un 8,4 % hasta 154,75 centavos de dólar por libra en enero de 2026.**



**La volatilidad intradía del I-CIP disminuyó en 1,5 puntos porcentuales en comparación con diciembre de 2025, con un promedio del 8,1 % en enero de 2026.** La volatilidad de los Suaves Colombianos y Otros Suaves siguió una tendencia similar, reduciéndose a 8,5 % y 8,7 %, respectivamente. Mientras tanto, la volatilidad de los Brasil y Otros Naturales disminuyó en 0,6 puntos intermensuales, hasta el 10,4 % en enero de 2026. La volatilidad de los Robustas descendió a 7,8 %. En los mercados de futuros de Nueva York y Londres, las volatilidades se situaron en el 9,3 % y el 7,8 %, respectivamente, lo que representa descensos de 1,8 y 3,9 puntos porcentuales en enero de 2026, en comparación con diciembre de 2025.

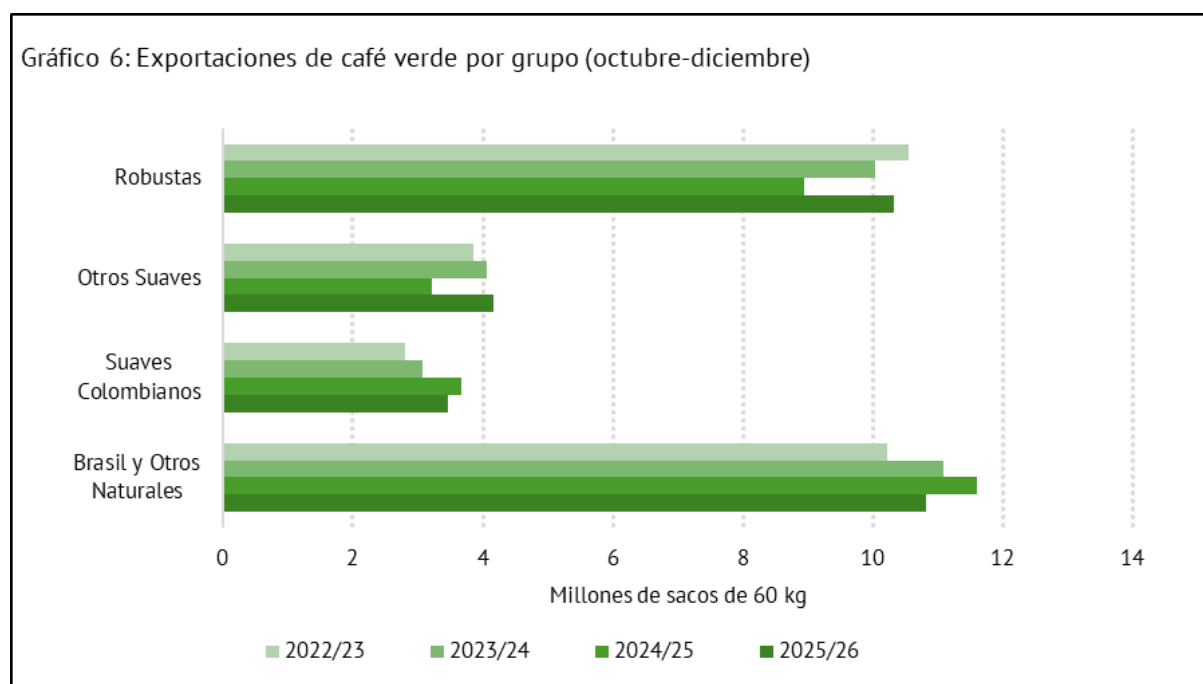


**Las existencias certificadas de café Robusta en Londres disminuyeron un 2,7 % entre diciembre de 2025 y enero de 2026, cerrando el mes en 0,71 millones de sacos. Por el contrario, las existencias certificadas de café Arábica en Estados Unidos aumentaron hasta 0,48 millones de sacos, lo que equivale a un incremento del 9,7 % con respecto a diciembre de 2025 (consulte [Factores positivos](#) para más información).**

## Exportaciones por grupos de café – Café verde

**En diciembre de 2025, las exportaciones mundiales de café verde totalizaron 10,15 millones de sacos, un aumento del 9,2 % en comparación con los 9,3 millones de sacos de diciembre de 2024. El desempeño de**

los cuatro grupos fue mixto: las exportaciones de Otros Suaves y Robustas aumentaron, mientras que los envíos de Brasil y Otros Suaves y Suaves Colombianos disminuyeron.



**Las exportaciones de café verde Robusta aumentaron un 26,5 % en diciembre de 2025, hasta 4,5 millones de sacos, frente a 3,56 millones de sacos en diciembre de 2024,** impulsadas principalmente por Vietnam, cuyos envíos crecieron un 31,1 % hasta 2,72 millones de sacos. Indonesia y Uganda también contribuyeron positivamente, con incrementos de 58,4 % y 50,6 %, respectivamente. Estos avances se vieron parcialmente contrarrestados por Brasil, donde las exportaciones de Robusta cayeron un 51,8 % hasta 0,22 millones de sacos. En general, el patrón es coherente con las tendencias del Robusta observadas 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. El crecimiento de Uganda parece tener un carácter estructural, con exportaciones en 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 el aumento de la producción, los elevados precios internacionales y una mayor liberación de existencias. Uganda ha fijado un objetivo oficial de producción de 20 millones de sacos para 2030. En los casos de Vietnam y Brasil, los marcados cambios interanuales reflejan principalmente una normalización más que una modificación estructural (consulte [Exportaciones por regiones – Todas las formas de café](#) para más información)

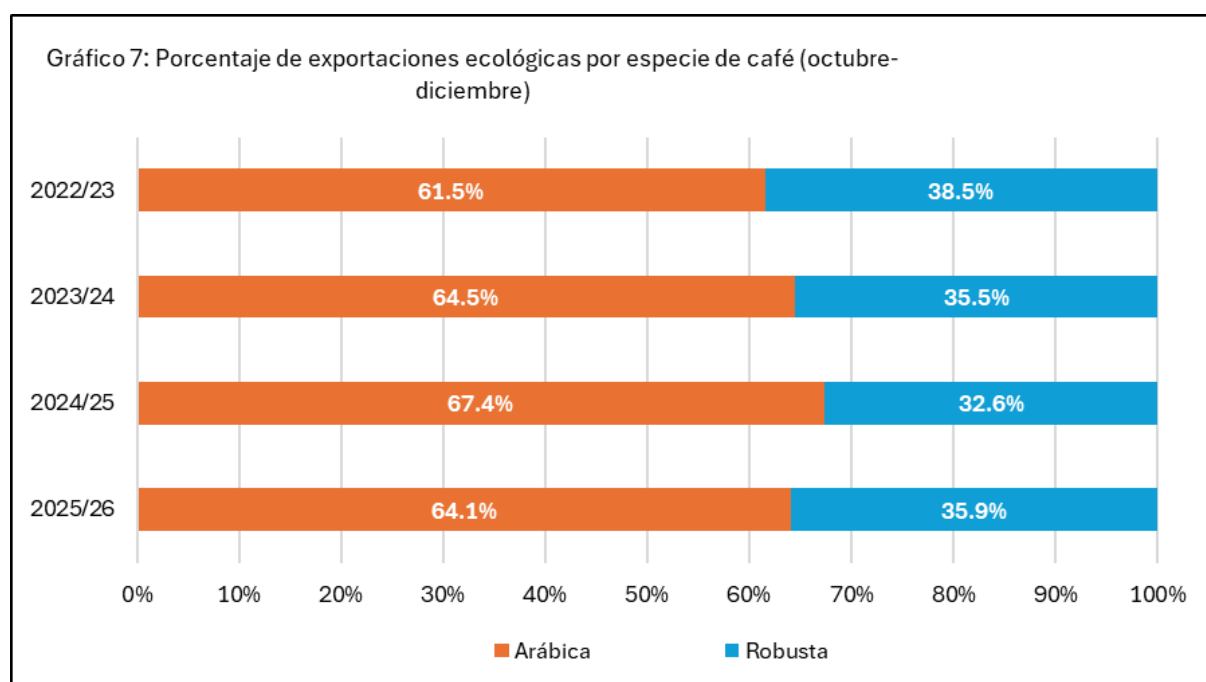
**Las exportaciones de Suaves Colombianos disminuyeron un 19,4 % en diciembre de 2025 hasta 1,11 millones de sacos, desde 1,38 millones de sacos en diciembre de 2024.** Este resultado marcó el segundo mes consecutivo de crecimiento negativo tras 25 meses de expansión continua, con descensos en las exportaciones de los tres orígenes en diciembre de 2025. Las exportaciones de Colombia se redujeron un 19,3 % hasta 1,0 millones de sacos, frente a 1,23 millones de sacos en diciembre de 2024, que había representado el nivel más alto de exportaciones para ese mes en los últimos ocho años. Además, en el año cafetero 2024/25, este origen sudamericano exportó 12,39 millones de sacos, el sexto mayor volumen registrado, lo que sugiere que podrían haberse alcanzado aproximado los límites de capacidad actuales, aunque estos podrían evolucionar en función de futuras inversiones. En este contexto, la caída de dos dígitos en las exportaciones de Suaves Colombianos no resulta inesperada.

En diciembre de 2025, las exportaciones de Tanzania de Suaves Colombianos disminuyeron un 25,9 %, tras una caída del 31,5 % en noviembre. Este origen presenta un marcado efecto bienal, habiendo sido el año cafetero 2024/25 un "año de cosecha alta", cuando se enviaron 0,51 millones de sacos, lo que representó un aumento del 14,2 % frente a los 0,45 millones de sacos exportados el año anterior. Por consiguiente, las

contracciones registradas en noviembre y diciembre de 2025 reflejan principalmente un efecto base.

**Los envíos de Otros Suaves aumentaron un 61,7 % en diciembre de 2025, hasta 1,53 millones de sacos, frente a 0,95 millones de sacos en el mismo período de 2024.** Honduras, Nicaragua y Perú fueron los principales impulsores del crecimiento de dos dígitos del grupo, con incrementos del 215,0 %, 133,3 % y 62,1 %, respectivamente, en diciembre de 2025. El crecimiento de tres dígitos observado en los dos orígenes centroamericanos refleja un efecto base vinculado al inicio de las cosechas de los años cafeteros 2024/25 y 2025/26 (consulte [Exportaciones por regiones – Todas las formas de café](#) para más información). El aumento de dos dígitos de Perú responde al marcado ciclo bienal de producción del país, siendo el año cafetero actual un "año de cosecha alta". En diciembre de 2024, Perú exportó 0,24 millones de sacos, el nivel más bajo para ese mes desde 2014, cuando se registraron 0,13 millones de sacos, mientras que en diciembre de 2025 las exportaciones de Otros Suaves alcanzaron 0,39 millones de sacos.

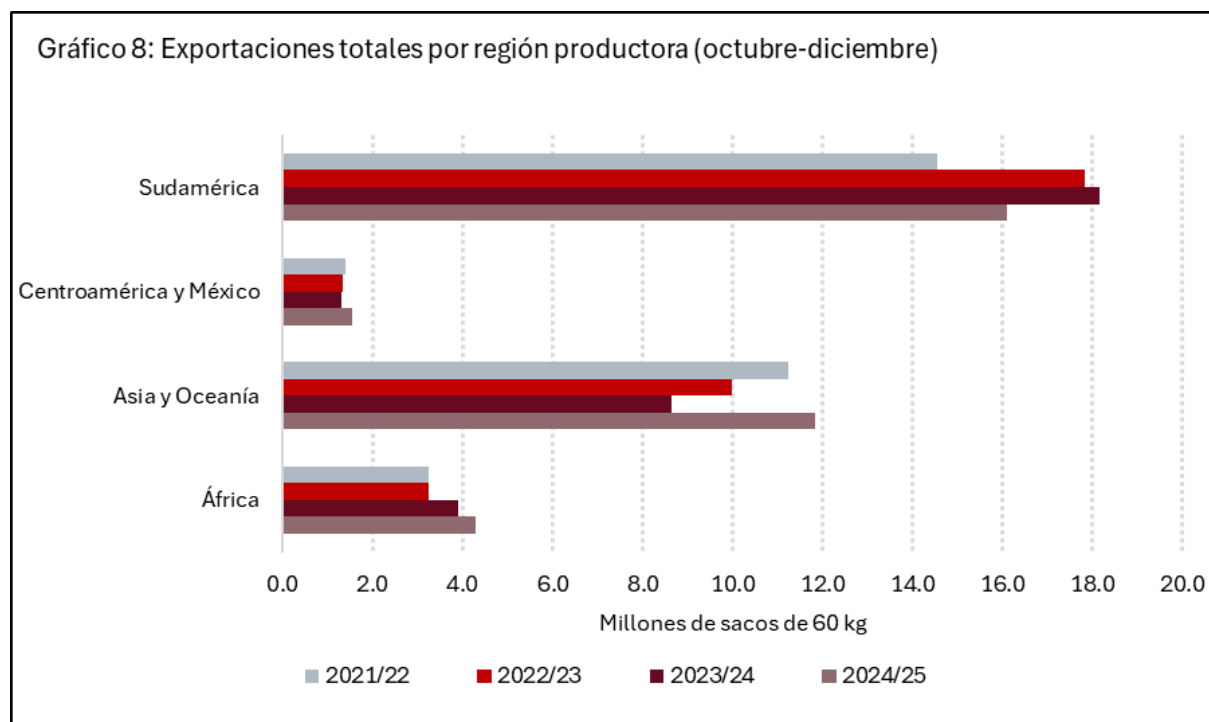
**Las exportaciones de café verde Brasil y Otros Naturales disminuyeron un 11,9 % en diciembre de 2025 hasta 3,01 millones de sacos, desde 3,42 millones de sacos en diciembre de 2024.** Este grupo registró su décimo mes consecutivo de contracción en diciembre de 2025, impulsado principalmente por Brasil, cuyas exportaciones cayeron un 11,1 % hasta 2,61 millones de sacos, desde los 2,94 millones de sacos del año anterior. Entre los años cafeteros 2020/21 y 2024/25, Brasil representó en promedio un 85,3 % de las exportaciones del grupo, por lo que su desempeño constituye el principal determinante de las tendencias generales. La reciente desaceleración refleja la naturaleza cíclica de la producción de Arábica en Brasil, un efecto base tras las exportaciones excepcionalmente elevadas del "año de cosecha alta" 2023/24 (21,7 %), y probablemente el impacto del aumento de aranceles estadounidenses en 2025. Esta ciclicidad también redujo la participación de Brasil en las exportaciones de Brasil y Otros Naturales al 81,6 % en el año cafetero 2024/25, lo que supone una pérdida de 4,1 puntos porcentuales respecto al año anterior. La mayor parte de esta participación fue absorbida por Etiopía e Indonesia, cuyos orígenes incrementaron su cuota en un 3,2 % y un 0,5 %, respectivamente.



**Las exportaciones totales de Arábica disminuyeron a 5,65 millones de sacos en diciembre de 2025, lo que representa una caída del 1,5 %, en comparación con los 5,74 millones de sacos registrados en diciembre de 2024.** Como resultado, la participación de los Arábicas en el total de las exportaciones de café verde durante los primeros tres meses del año cafetero 2025/26 descendió a 64,1 %, frente al 67,4 % en el mismo período del año anterior.

## Exportaciones por regiones – Todas las formas de café

Las exportaciones mundiales de todas las formas de café aumentaron un 10,5% hasta 11,94 millones de sacos en diciembre de 2025, en comparación con los 10,81 millones de sacos en diciembre de 2024. Los volúmenes de exportación crecieron en tres de las cuatro regiones, siendo América del Sur la única que registró una contracción.



Las exportaciones de todas las formas de café desde Asia y Oceanía aumentaron un 38,4 % hasta 5,15 millones de sacos en diciembre de 2025, frente a 3,72 millones de sacos en diciembre de 2024. El crecimiento de dos dígitos de la región estuvo liderado por Vietnam, cuyas exportaciones se incrementaron un 29,7 % hasta 3,43 millones de sacos, desde 2,64 millones de sacos del año anterior. El aumento de dos dígitos de diciembre de 2025 en Vietnam se debió principalmente a un efecto base. El inicio de la cosecha se retrasó, especialmente en el caso de los Robustas, y según los informes comenzó en la segunda semana de octubre de 2024. Además, los productores tardaron más en llevar el café verde al mercado de exportación. Estos factores retrasaron la disponibilidad plena de la oferta durante los primeros meses del año cafetero 2024/25. Como consecuencia, las exportaciones de diciembre de 2024 fueron relativamente bajas (2,64 millones de sacos), frente a un promedio de 3,24 millones de sacos entre diciembre de 2021 y diciembre de 2023.

India e Indonesia también respaldaron el crecimiento de dos dígitos de la región, con exportaciones conjuntas que aumentaron un 61,1 % hasta 1,57 millones de sacos en diciembre de 2025, frente a los 0,97 millones de sacos del año anterior. Durante los primeros tres meses del año cafetero 2025/26, las exportaciones totales de ambos orígenes crecieron un 32,6 %, ampliando el crecimiento anual del 23,2 % registrado en 2024/25, cuando los envíos alcanzaron los 16,8 millones de sacos frente a los 13,63 millones de sacos del año anterior.

Las exportaciones de todas las formas de café desde África aumentaron un 13,3 % en diciembre de 2025 hasta 1,32 millones de sacos, frente a 1,16 millones de sacos en diciembre de 2024. La expansión de diciembre estuvo impulsada en gran medida por Uganda, cuyas exportaciones crecieron un 52,5 % hasta aproximadamente 0,63 millones de sacos, frente a 0,41 millones de sacos del año anterior. Las exportaciones de Uganda mantienen una trayectoria de fuerte crecimiento desde mediados de 2023/24,

superando por primera vez el rango de 7,0-8,0 millones de sacos en el año cafetero 2024/25, cuando alcanzaron los 8,26 millones de sacos. Este crecimiento ha sido respaldado por una mayor producción, precios internacionales elevados y una mayor liberación de existencias.

**En diciembre de 2025, las exportaciones de todas las formas de café desde América del Sur disminuyeron un 15,0 % hasta 4,65 millones de sacos, frente a 5,47 millones de sacos en diciembre de 2024.** La región registró su decimocuarto mes consecutivo de contracción en diciembre de 2025, tras una racha previa de 16 meses de expansión. La disminución se debió principalmente a Brasil, cuyas exportaciones totales cayeron un 18,5 % hasta 3,14 millones de sacos, desde 3,85 millones de sacos. Brasil se ha visto afectado por un efecto base y por la normalización de la oferta de Indonesia y Vietnam, especialmente tras la escasez internacional de Robusta observada en el año cafetero 2023/24, cuando los envíos brasileños de Robusta verde alcanzaron un nivel inusualmente alto de 9,37 millones de sacos, muy por encima del promedio quinquenal de 3,52 millones de sacos (años cafeteros 2018/19-2022/23). Las exportaciones totales de todas las formas de café aumentaron un 35,1 % hasta 50,1 millones de sacos en el año cafetero 2024/25, en comparación con el promedio quinquenal de 40,92 millones de sacos (años cafeteros 2018/19-2022/23). Con el retorno de la oferta de Indonesia y Vietnam a niveles normales en 2024/25 y 2025/26, una disminución de las exportaciones de Brasil y, por ende, de América del Sur, resultaba previsible.

Las exportaciones de Colombia disminuyeron un 18,9 % en diciembre de 2025 hasta 1,06 millones de sacos, frente a 1,31 millones de sacos en diciembre de 2024. Entre diciembre de 2023 y septiembre de 2025, las exportaciones de Colombia crecieron a una tasa promedio del 14,3 %, con solo cinco meses de expansión de un solo dígito y un único mes de contracción. Los envíos totales en el año cafetero 2024/25 alcanzaron los 13,46 millones de sacos, el tercer mayor volumen registrado. Los dos meses consecutivos de bajo crecimiento al inicio del año cafetero 2025/26 (promedio de 1,5 %), combinados con volúmenes cercanos a máximos históricos en 2024/25, sugieren que Colombia podría estar acercándose a sus límites actuales de capacidad, aunque estos podrían ampliarse mediante futuras inversiones. No obstante, la magnitud de la caída observada en diciembre de 2025 responde principalmente a un efecto base, dado que las exportaciones de diciembre de 2024 (1,31 millones de sacos) fueron un 19,4 % superiores al promedio de los tres años de 1,1 millones de sacos (años cafeteros 2021/22 a 2023/24).

**Por último, las exportaciones de todas las formas de café desde México y América Central aumentaron un 81,3 % hasta 0,82 millones de sacos, frente a 0,45 millones de sacos en diciembre de 2024.** El crecimiento de la región estuvo impulsado principalmente por Honduras, cuyas exportaciones aumentaron un 215,0 % hasta 0,27 millones de sacos en comparación con 0,09 millones de sacos en diciembre de 2024, y respaldado por Nicaragua y México, cuyas exportaciones combinadas crecieron un 70,3 % hasta 0,36 millones, frente a 0,21 millones de sacos, respectivamente.

Para la región, y para Honduras y México en particular, los volúmenes exportados en diciembre de 2024 fueron los envíos de diciembre más bajos de los últimos 10 años, con Nicaragua como única excepción a esta observación (Gráficos III-VI). En el caso de México y América Central, los 0,45 millones de sacos exportados en diciembre de 2024 representaron el segundo volumen de diciembre más bajo registrado. La sequía generalizada en la mayor parte de la región entre enero y mediados de junio de 2024, acompañada de intensas olas de calor en mayo de 2024, habría afectado negativamente la floración. Posteriormente, a partir de julio de 2024 se registraron precipitaciones excesivas, incluidas las de noviembre de 2024, asociadas a la tormenta tropical Sara, que retrasaron el proceso de maduración y provocaron que la cosecha del año cafetero 2024/25 comenzara en diciembre de 2024, dos meses más tarde que el inicio habitual en octubre. Debido al desfase habitual de dos a tres meses entre el inicio de la cosecha y los primeros envíos, las exportaciones de diciembre de 2024 reflejaron en gran medida la menor disponibilidad de oferta del año cafetero 2023/24. En contraste, según los informes, la cosecha de la región en el año cafetero 2025/26 comenzó en el calendario previsto, en octubre, y las exportaciones de diciembre de 2025 reflejaron esta mejora en la disponibilidad de suministro.

Gráfico III: Exportaciones de diciembre - México y América Central

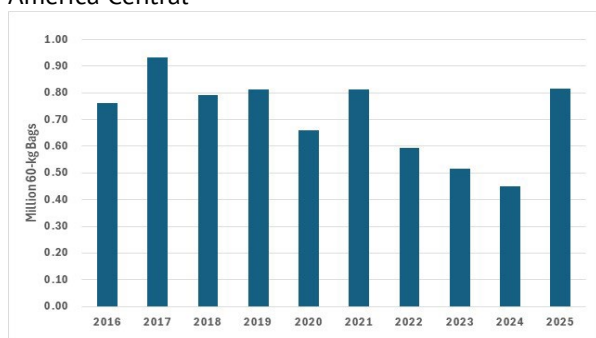


Gráfico IV: Exportaciones de diciembre - Honduras

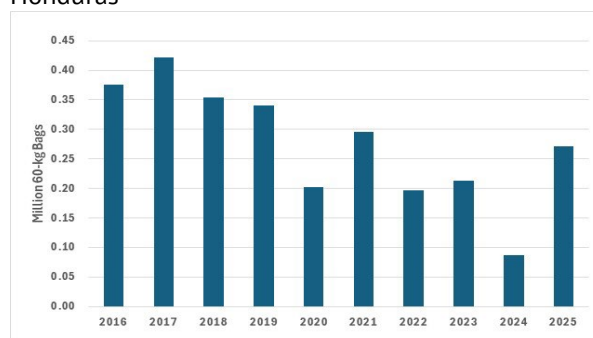


Gráfico V: Exportaciones de diciembre - México

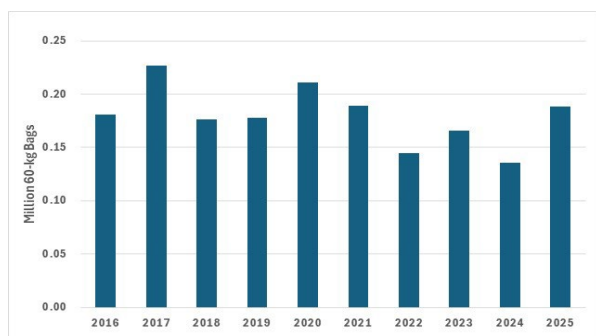
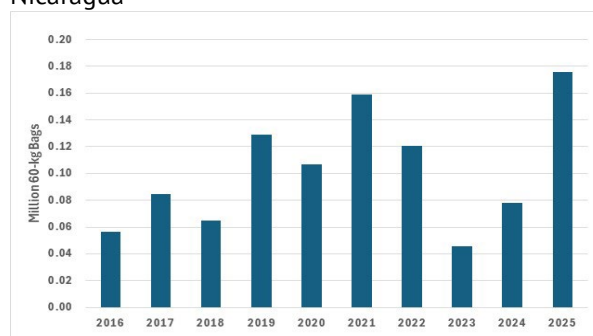


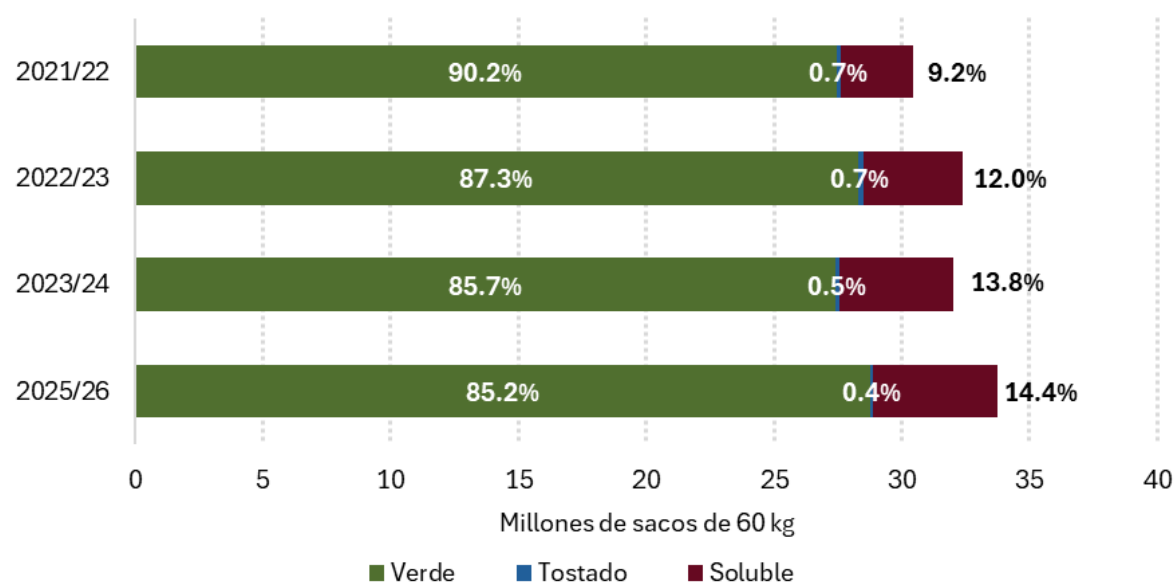
Gráfico VI: Exportaciones de diciembre - Nicaragua



## Exportaciones de café por formas

El café verde siguió siendo, con diferencia, la principal forma de café exportada, representando el 85,2 % del total de las exportaciones durante los primeros tres meses del año cafetero 2025/26, mientras que el café soluble y el café tostado representaron el 14,4 % y el 0,4 %, respectivamente.

Gráfico 9: Exportaciones totales por forma (octubre-diciembre)



**Las exportaciones totales de café soluble aumentaron un 19,5 % en diciembre de 2025, hasta 1,74 millones de sacos, frente a 1,46 millones de sacos en diciembre de 2024.** Vietnam, Brasil e Indonesia fueron los principales exportadores de café soluble en diciembre de 2025, con envíos de 0,66 millones, 0,28 millones y 0,27 millones de sacos, respectivamente.

**Las exportaciones de café tostado disminuyeron un 14,0 % en diciembre de 2025, situándose en 0,047 millones de sacos, en comparación con los 0,044 millones de sacos en diciembre 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 | Brasil y Otros Naturales | Robustas | Nueva York* | Londres* |
|----------------------------------------|--------|--------------------|--------------|--------------------------|----------|-------------|----------|
| <b>Promedios mensuales</b>             |        |                    |              |                          |          |             |          |
| 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   |
| Jan-26                                 | 296.89 | 371.59             | 363.94       | 343.77                   | 192.52   | 334.99      | 180.23   |
| <b>% cambio entre Dec-25 y Jan-26</b>  | -2.6%  | -2.8%              | -4.5%        | -3.3%                    | 1.0%     | -3.7%       | 0.8%     |
| <b>Volatilidad (%)</b>                 |        |                    |              |                          |          |             |          |
| Dec-25                                 | 9.6%   | 10.2%              | 9.8%         | 11.0%                    | 10.9%    | 11.1%       | 11.6%    |
| Jan-26                                 | 8.1%   | 8.5%               | 8.7%         | 10.4%                    | 7.8%     | 9.3%        | 7.8%     |
| <b>Variación entre Dec-25 y Jan-26</b> | -1.5   | -1.7               | -1.1         | -0.6                     | -3.1     | -1.8        | -3.8     |

\* Precio promedio de la 2a y 3a posición

\* La variación de la volatilidad se ha redondeado

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

|                                       | Suaves Colombianos<br>Otros Suaves | Suaves Colombianos<br>Brasil y Otros Naturales | Suaves Colombianos<br>Robustas | Otros Suaves<br>Brasil y Otros Naturales | Otros Suaves<br>Robustas | Brasil y Otros Naturales<br>Robustas | Nueva York*<br>Londres* |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| 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                  |
| Jan-26                                | 7.65                               | 27.83                                          | 179.08                         | 20.18                                    | 171.43                   | 151.25                               | 154.75                  |
| <b>% cambio entre Dec-25 y Jan-26</b> | 546.0%                             | 3.3%                                           | -6.6%                          | -21.7%                                   | -10.1%                   | -8.2%                                | -8.3%                   |

\* 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<br>2023/24 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| <b>PRODUCCIÓN</b>                    | <b>168,023</b> | <b>165,092</b> | <b>165,785</b> | <b>168,707</b> | <b>177,513</b> | <b>5.2%</b>            |
| 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%                   |
| Asia 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%                   |
| <b>CONSUMO</b>                       | <b>168,909</b> | <b>170,500</b> | <b>176,855</b> | <b>172,578</b> | <b>175,071</b> | <b>1.4%</b>            |
| 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%                   |
| Asia 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         | 31,324         | 28,694         | 27,745         | -3.3%                  |
| Sudamérica                           | 26,621         | 27,071         | 27,570         | 28,020         | 28,010         | 0.0%                   |
| <b>BALANCE</b>                       | <b>-887</b>    | <b>-5,407</b>  | <b>-11,070</b> | <b>-3,871</b>  | <b>2,443</b>   |                        |

\* cálculo preliminar

**Tabla 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores**

|                                 | Dec-24        | Dec-25        | % variación   | Año cafetero a la fecha |               |              |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|--------------|
|                                 |               |               |               | 2024/25                 | 2025/26       | % variación  |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>10,808</b> | <b>11,940</b> | <b>10.5%</b>  | <b>31,991</b>           | <b>33,758</b> | <b>5.5%</b>  |
| Arábica                         | 6,309         | 6,296         | -0.2%         | 20,460                  | 20,407        | -0.3%        |
| <i>Suaves Colombianos</i>       | <i>1,454</i>  | <i>1,180</i>  | <i>-18.8%</i> | <i>3,945</i>            | <i>3,690</i>  | <i>-6.5%</i> |
| <i>Otros Suaves</i>             | <i>1,176</i>  | <i>1,829</i>  | <i>55.5%</i>  | <i>4,016</i>            | <i>5,008</i>  | <i>24.7%</i> |
| <i>Brasil y Otros Naturales</i> | <i>3,678</i>  | <i>3,287</i>  | <i>-10.6%</i> | <i>12,499</i>           | <i>11,709</i> | <i>-6.3%</i> |
| Robusta                         | 4,499         | 5,644         | 25.4%         | 11,532                  | 13,351        | 15.8%        |

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**

|            | Feb-25 | Mar-25 | Apr-25 | May-25 | Jun-25 | Jul-25 | Aug-25 | Sep-25 | Oct-25 | Nov-25 | Dec-25 | Jan-26 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nueva York | 0.84   | 0.80   | 0.85   | 0.93   | 0.91   | 0.83   | 0.77   | 0.62   | 0.47   | 0.44   | 0.48   | 0.46   |
| Londres    | 0.72   | 0.74   | 0.71   | 0.92   | 0.87   | 1.18   | 1.13   | 1.08   | 1.01   | 0.73   | 0.71   | 0.76   |

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.

\* \* \* \* \*