

Recuperación intramensual del I-CIP a pesar de inquietud por Super El Niño y las lluvias que ralentizan la cosecha brasileña

- **El Precio Indicativo Compuesto de la OIC (I-CIP) promedió 248,90 centavos de dólar/libra en junio de 2026, lo que representa una disminución del 2,8 % con respecto a mayo de 2026.** Los precios continuaron la tendencia descendente observada el mes anterior durante las primeras sesiones de negociación de junio, hasta situarse en 231,96 centavos de dólar/libra el 9 de junio, su nivel más bajo en casi dos años. Sin embargo, posteriormente se recuperaron con fuerza, aumentando un 17,4% y alcanzando un máximo de dos meses de 272,39 centavos de dólar/libra al cierre del mes.
- Los precios promedio de los Suaves Colombianos y los Robusta aumentaron un 0,4 % y un 1,7 %, respectivamente, en junio de 2026 en comparación con mayo de 2026, con promedios de 324,60 y 169,39 centavos de dólar/libra. En contraste, los precios de los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales disminuyeron un 2,4 % y un 7,4 %, respectivamente, hasta 307,83 y 272,01 centavos de dólar/libra.
- Las existencias certificadas de café Robusta en Londres aumentaron un 4,8 % entre mayo y junio de 2026, cerrando el mes en 0,68 millones de sacos. Mientras tanto, las existencias certificadas de café Arábica en Estados Unidos disminuyeron un 13,3 %, hasta 0,41 millones de sacos, el nivel más bajo desde febrero de 2024.

Las condiciones meteorológicas volvieron a consolidarse como el principal factor determinante de la evolución de los precios del café. Si bien el I-CIP había mantenido una tendencia descendente gradual en los últimos meses, reflejando unas perspectivas de oferta cada vez más favorables, el sentimiento del mercado cambió abruptamente en junio. Además, la creciente confianza en que el fenómeno de El Niño evolucionaría hacia un Super El Niño a finales de 2026 detuvo la caída de los precios el 9 de junio. Posteriormente, las precipitaciones muy por encima del promedio registradas en las principales regiones cafetaleras de Brasil ralentizaron la cosecha, afectaron la calidad de los granos y provocaron pérdidas localizadas en los cultivos, lo que reforzó aún más la recuperación de los precios.

En mayo de 2026, las exportaciones mundiales de café verde fueron de un total de 10,8 millones de sacos, un 4,1 % menos que los 11,26 millones de sacos registrados en mayo de 2025. Todos los grupos de café registraron caídas, con la excepción de los Robusta. La evolución fue la siguiente:

- *Las exportaciones de los Robusta aumentaron un 4,8 %, hasta 4,34 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 4,14 millones de sacos en mayo de 2025.*
- *Las exportaciones de los Suaves Colombianos disminuyeron un 1,7 %, hasta 0,98 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 0,99 millones de sacos en mayo de 2025.*
- *Los envíos de los Otros Suaves disminuyeron un 2,8 %, hasta 2,75 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 2,82 millones de sacos en el mismo período de 2025.*
- *Las exportaciones de los Brasil y Otros Naturales disminuyeron un 17,2 %, hasta 2,73 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 3,3 millones de sacos en mayo de 2025.*

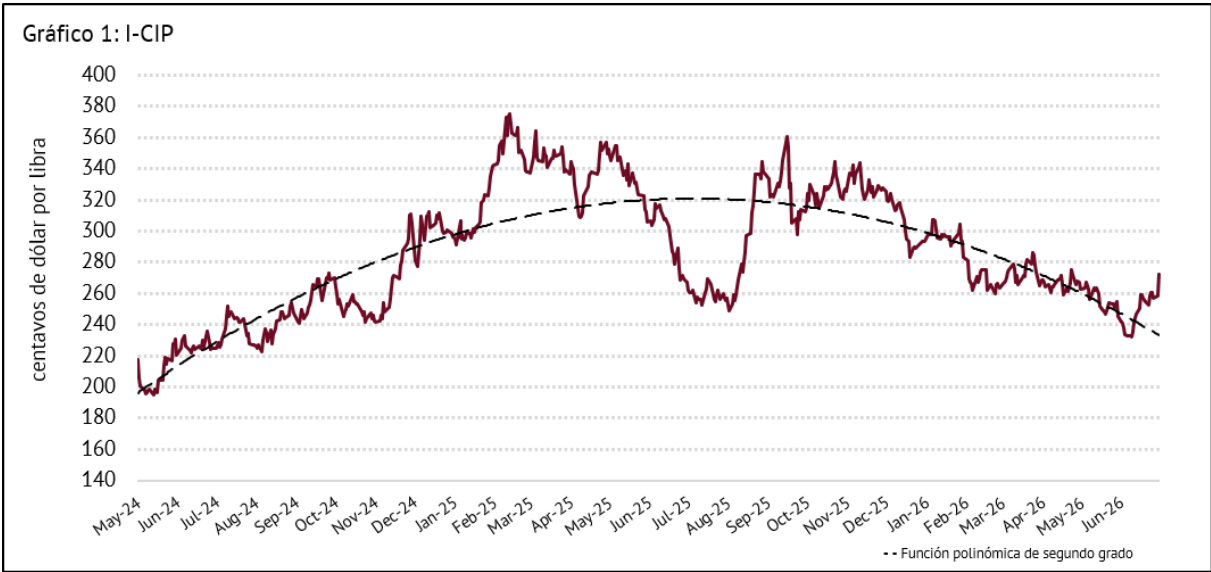
Como resultado, la participación de los Arábica en el total de las exportaciones de café verde durante los primeros ocho meses del año cafetero 2025/26 disminuyó al 60,2 %, frente al 64,0 % registrado en el mismo período del año anterior.

Las exportaciones mundiales de café en todas sus formas disminuyeron un 3,2 %, hasta 12,38 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 12,78 millones de sacos de mayo de 2025. La evolución por regiones fue desigual:

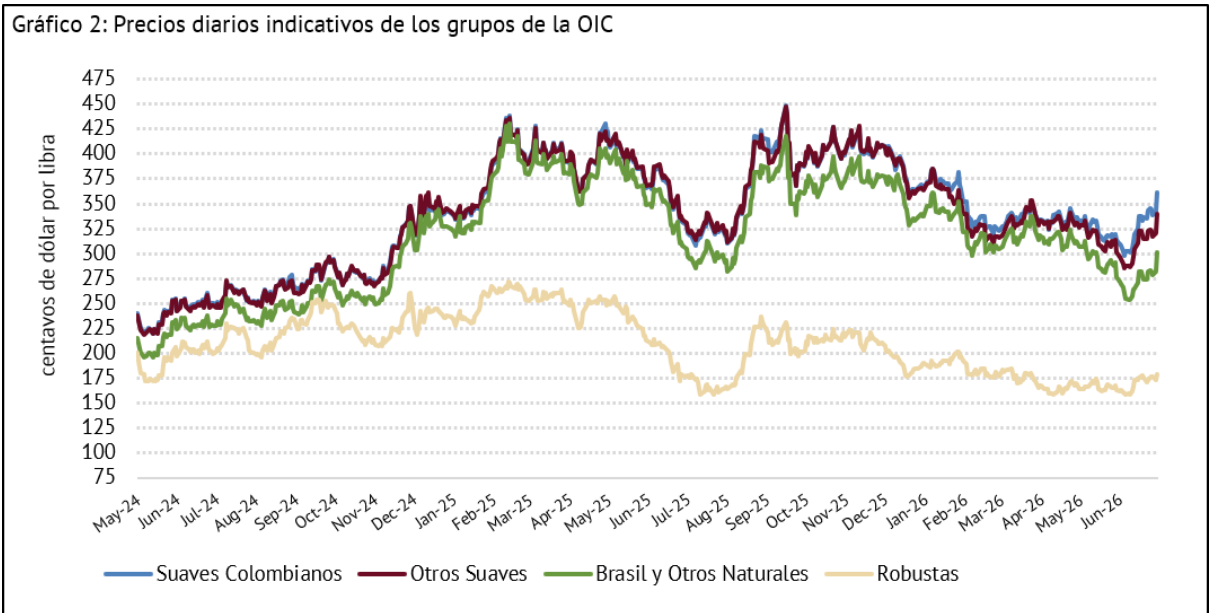
- *Las exportaciones de Asia y Oceanía aumentaron un 0,4 %, hasta 4,32 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 4,3 millones de sacos en mayo de 2025.*
- *Las exportaciones de África disminuyeron un 24,1 %, hasta 1,63 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 2,15 millones de sacos de mayo de 2025.*
- *Las exportaciones de América del Sur aumentaron un 4,3 %, hasta 4,29 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 4,11 millones de sacos en mayo de 2025.*
- *Las exportaciones del Caribe, México y Centroamérica disminuyeron un 3,8 %, hasta 2,14 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 2,22 millones de sacos en mayo de 2025.*

La disminución de las exportaciones en mayo, combinada con la escasez de existencias y una nueva caída de las existencias certificadas de café Arábica en Estados Unidos, ya había incrementado la preocupación del mercado. En este contexto, las condiciones meteorológicas adversas en Brasil y la preocupación por la posible aparición de un Super El Niño pusieron de manifiesto la sensibilidad del mercado a los riesgos del lado de la oferta, especialmente en un momento de disponibilidad limitada y confianza aún frágil.

El Precio Indicativo Compuesto de la OIC (I-CIP) promedió 248,90 centavos de dólar/libra en junio de 2026, lo que representa una disminución del 2,8 % con respecto a mayo de 2026.



Los precios de los Suaves Colombianos aumentaron un 0,4 %, mientras que los de los Otros Suaves disminuyeron un 2,4 % en junio de 2026 con respecto a mayo de 2026, con promedios de 324,60 y 307,83 centavos de dólar/libra, respectivamente. Los precios de los Brasil y Otros Naturales cayeron un 7,4 %, hasta 272,01 centavos de dólar/libra en junio de 2026. En el mismo mes, los Robusta aumentaron un 1,7 %, hasta 169,39 centavos de dólar/libra. Los precios del mercado de Robusta en la Bolsa Intercontinental de Materias Primas (ICE) de Londres aumentaron un 2,7 %, hasta 155,90 centavos de dólar/libra en junio de 2026, mientras que los del mercado de Arábica en la ICE de Nueva York disminuyeron un 4,3 %, hasta 256,75 centavos de dólar/libra.



El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentó de 8,03 a 16,77 centavos de dólar/libra entre mayo y junio de 2026. El diferencial entre los Suaves Colombianos y los Brasil y Otros Naturales se amplió un 76,9 % hasta 52,59 centavos de dólar/libra, mientras que el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Robusta disminuyó un 1,1 % entre mayo y junio de 2026, hasta 155,21 centavos de dólar/libra. Por su parte, los diferenciales entre los Otros Suaves y los Brasil y Otros Naturales, y entre los Otros Suaves y los Robusta, variaron un 65,1 % y un -7,0%, respectivamente, hasta 35,82 y 138,44 centavos de dólar/libra. El diferencial entre los Brasil y Otros Naturales y los Robusta se redujo un 19,3%, hasta 102,62 centavos de dólar/libra en junio de 2026.

Análisis de los precios

Los precios siguieron un patrón en forma de V durante junio. Ambos mercados alcanzaron sus mínimos mensuales el 9 de junio: los Arábica cayeron a su nivel más bajo desde el 5 de septiembre de 2024 (mínimo de 21 meses) y los Robusta al nivel más bajo desde el 21 de julio de 2025. Posteriormente, una serie de anuncios relacionados con el clima y las condiciones meteorológicas revirtió la tendencia descendente. Desde el aumento de las expectativas de un Super El Niño hasta los informes que señalaban que las intensas lluvias habían ralentizado la cosecha y provocado pérdidas, estos acontecimientos impulsaron al alza el I-CIP a partir del 9 de junio.

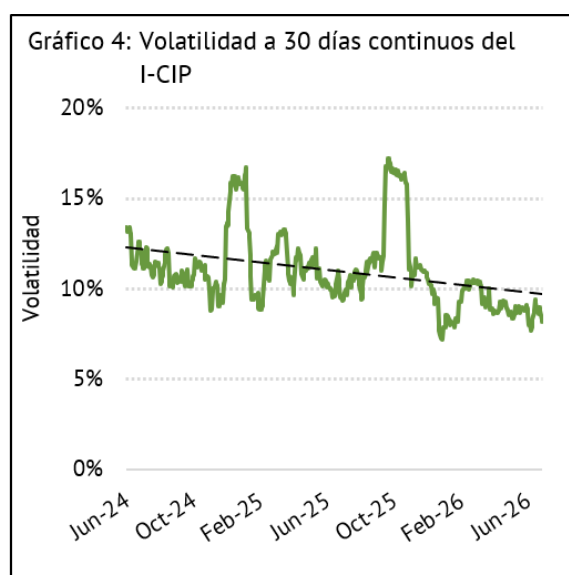
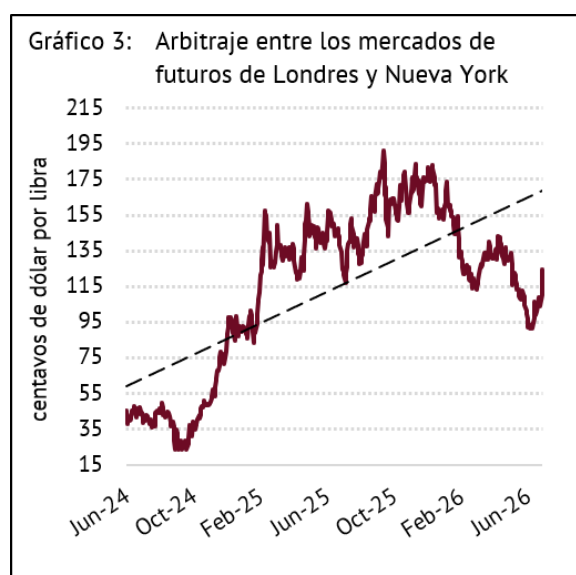
Factores alcistas (que respaldan los precios):

- La Agencia Meteorológica de Japón (10 de junio) y la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica de los Estados Unidos (NOAA) (11 de junio) publicaron informes que indicaban un alto grado de confianza (67 %) en la ocurrencia de un "Super El Niño", el más elevado registrado hasta la fecha. Estas previsiones suscitaron preocupación por el posible impacto sobre la cosecha cafetera de 2026/27. Aunque sus efectos varían según la región y la estación, estos fenómenos suelen estar asociados con:
 - Reducción de las precipitaciones en el Caribe, Centroamérica y México;
 - Aumento de las temperaturas y disminución de las precipitaciones en el norte de América del Sur, incluido el norte de Brasil y las zonas situadas fuera del occidente de Colombia;
 - Incremento de las precipitaciones en el sur de Brasil y Bolivia;
 - Precipitaciones más irregulares e inundaciones en África Oriental; y
 - Condiciones de sequía en el Sudeste Asiático, incluidos Indonesia y Vietnam.
- Los días 17 y 24 de junio, Safras & Mercado informó que la cosecha cafetera de Brasil correspondiente a 2026/27 avanzaba con mayor lentitud de lo habitual, alcanzando un 39 % y un 44 % de ejecución, respectivamente. El retraso se concentró en las zonas productoras de Arábica, donde el exceso de lluvias interrumpió las labores de recolección y secado, especialmente en importantes estados productores como Minas Gerais. El avance del 44 % registrado el 24 de junio se situó por debajo del 51 % observado un año antes y del promedio de los últimos cinco años (47 %).
- El Estrecho de Ormuz permaneció prácticamente cerrado desde el 28 de febrero, obligando a desviar las rutas marítimas entre Asia y Europa por el Cabo de Buena Esperanza, lo que añadió entre 10 y 14 días a los tiempos de tránsito e incrementó los costos de transporte marítimo, seguros, combustible y fertilizantes. Desde mediados hasta finales de febrero, los precios del combustible para búnker aumentaron un 68 %, las tarifas al contado para contenedores prácticamente se duplicaron y los precios de los fertilizantes subieron un 25 %. Aunque la reapertura gradual del estrecho los días 22 y 23 de junio, tras el acuerdo entre Estados Unidos e Irán del 17 de junio de 2026, llevó los precios del Robusta a su nivel más bajo en una semana, los ataques contra los buques *Ever Lovely* y al *Kiku*, los días 25 y 27 de junio, reavivaron las tensiones geopolíticas y las primas de riesgo asociadas apenas unos días después.
- Las existencias certificadas combinadas de la ICE (Arábica y Robusta) descendieron a 1,09 millones de sacos al 30 de junio, su nivel más bajo desde febrero de 2024. Esta disminución reflejó una menor disponibilidad de existencias aptas para entrega, dejando al mercado con un margen limitado para absorber interrupciones imprevistas del suministro y amplificando la reacción de los precios ante los retrasos de la cosecha en Brasil.
- El 29 de junio, Somar Meteorologia, una empresa privada brasileña de pronósticos meteorológicos, registró 31,3 mm de precipitaciones en Minas Gerais durante la semana que finalizó el 28 de junio, lo que equivale al 1.956 % del promedio histórico para ese período. Los niveles excepcionalmente elevados de lluvia, registrados durante una época que normalmente corresponde a la estación seca, retrasaron las labores de cosecha y secado y suscitaron preocupación por la calidad de los granos.

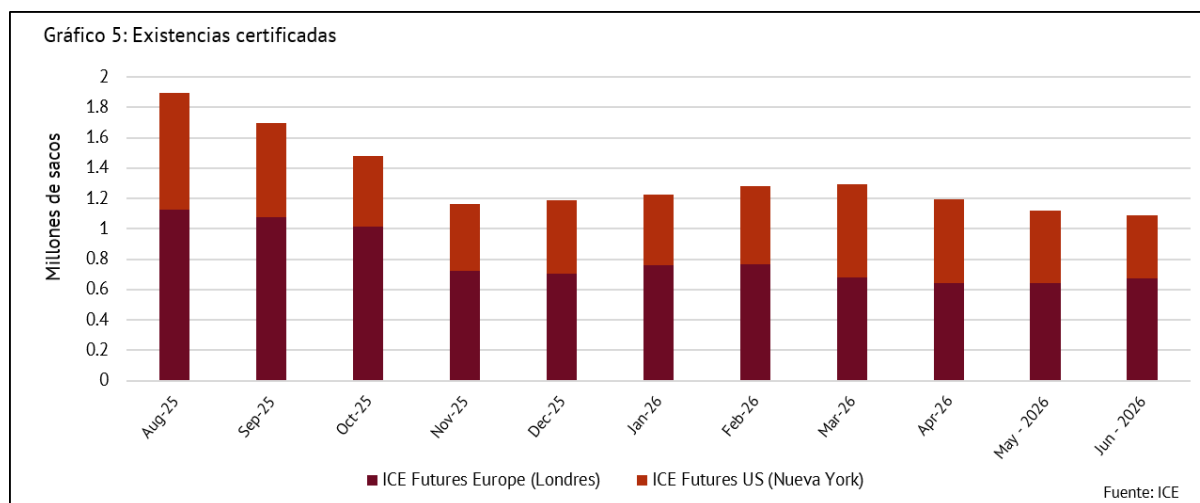
Factores bajistas (que ejercieron presión sobre los precios):

- El 1 de junio, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) proyectó que la cosecha de Brasil correspondiente a 2026/27 alcanzaría un nivel récord, un 14 % superior al de la campaña anterior, mientras que Rabobank elevó en un 35,7 % su estimación del superávit mundial de Arábica para 2026/27. Esto reforzó las previsiones favorables publicadas anteriormente, como el segundo levantamiento oficial de la Compañía Nacional de Abastecimiento de Brasil (CONAB), que proyectó una cosecha total de 66,7 millones de sacos, incluidos 45,8 millones de sacos de Arábica (+28 % interanual), mientras que Safras & Mercado estimó un aumento de 13,4 % de la producción total.
- A finales de mayo, el USDA revisó al alza su estimación de la producción de Viet Nam para 2025/26, hasta 31,7 millones de sacos, y proyectó una producción de 32,5 millones de sacos para el año cafetero 2026/27.
- El índice del dólar se situó en 101,6 durante la semana del 22 de junio, cerca de su nivel más alto en 15 meses, lo que ejerció presión sobre los precios del café. Esta presión solo comenzó a moderarse durante el repunte registrado al final del mes.

El arbitraje entre los mercados de futuros de Londres y Nueva York se redujo un 13,3 %, hasta 100,86 centavos de dólar/libra en junio de 2026.



La volatilidad intradía del I-CIP disminuyó 0,2 puntos porcentuales con respecto a mayo de 2026, situándose en un promedio de 8,6 % en junio de 2026. La volatilidad de los Suaves Colombianos y los Otros Suaves siguió tendencias opuestas, disminuyendo hasta 8,3 % y aumentando hasta 9,4 %, respectivamente. Por su parte, la volatilidad de los Brasil y Otros Naturales aumentó 0,6 puntos porcentuales con respecto al mes anterior, hasta 10,2 % en junio de 2026. La volatilidad de los Robusta disminuyó, situándose en 9,0 %. En los mercados de futuros de Nueva York y Londres, las volatilidades fueron de 9,6 % y 9,9 %, respectivamente, lo que representa una disminución de 0,6 y 0,2 puntos porcentuales en junio de 2026 con respecto a mayo de 2026.



Las existencias certificadas de café Robusta en Londres aumentaron un 4,8 % entre mayo y junio de 2026, cerrando el mes en 0,68 millones de sacos. Por su parte, las existencias certificadas de café Arábica en Estados Unidos disminuyeron hasta 0,41 millones de sacos, lo que representa una caída del 13,3 % con respecto a mayo de 2026 y el nivel más bajo desde febrero de 2024.

Exportaciones por grupo de café – café verde

En mayo de 2026, las exportaciones mundiales de café verde fueron de un total de 10,8 millones de sacos, un 4,1 % menos que los 11,26 millones de sacos registrados en mayo de 2025. Este resultado representa la quinta tasa de crecimiento negativa durante los primeros ocho meses del año cafetero 2025/26, lo que redujo el volumen acumulado de exportaciones en el año en curso un 1,1 %, hasta los 82,03 millones de sacos. La contracción más reciente estuvo impulsada por los Arábicas, cuyas exportaciones han mantenido una tendencia descendente durante 13 meses consecutivos desde abril de 2025, incluido un descenso del 9,3 % en mayo de 2026. Como resultado, en los primeros ocho meses del año cafetero en curso, las exportaciones de Arábica disminuyeron un 6,9 %.

Gráfico I: Exportaciones mensuales de café verde - Total

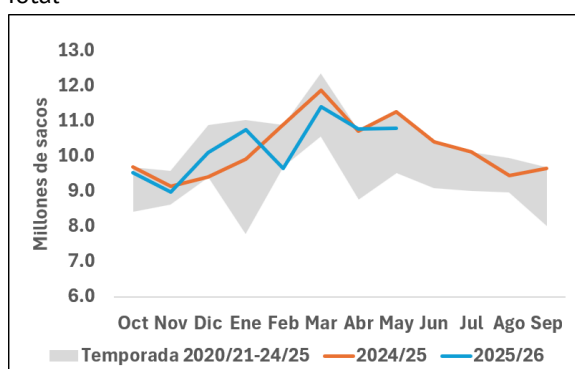


Gráfico II: Exportaciones mensuales de Arábica - Total

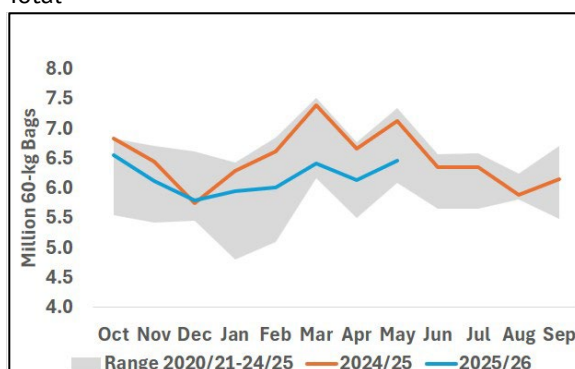
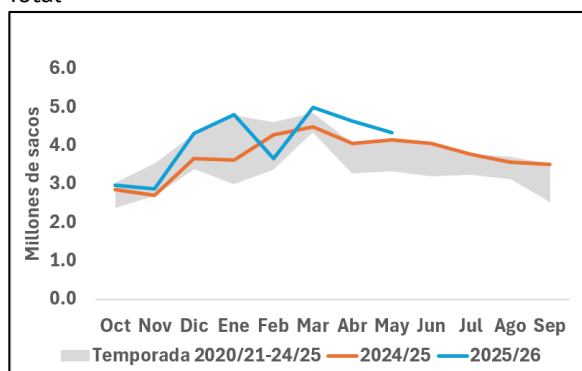


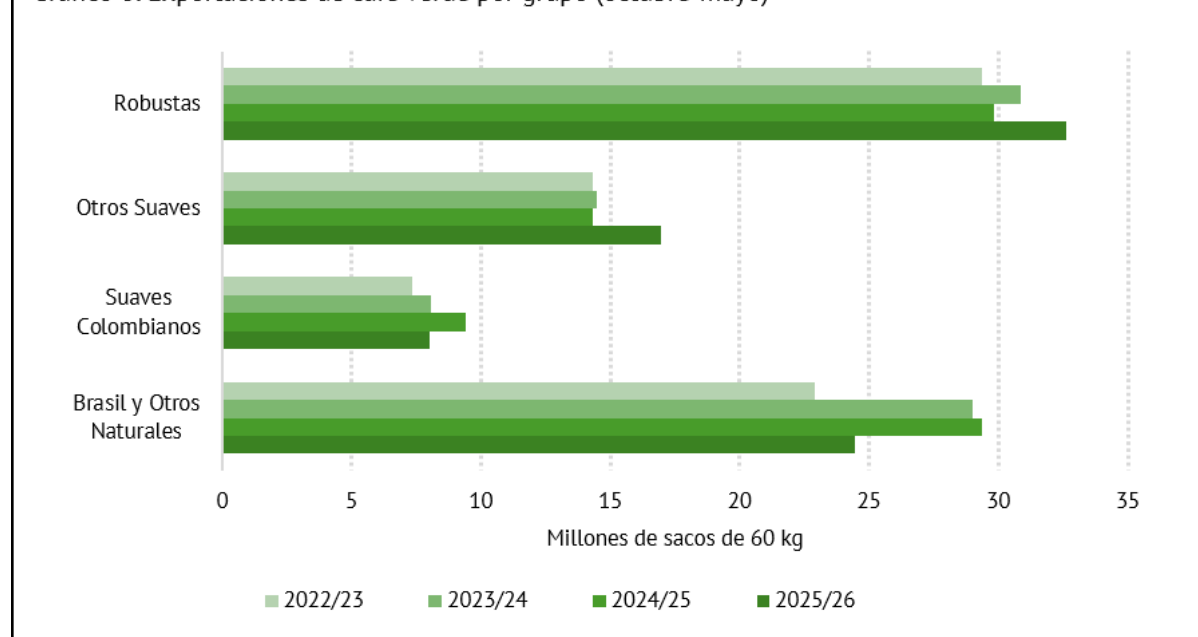
Gráfico III: Exportaciones mensuales de Robusta - Total



La participación de los Arábica en las exportaciones mundiales de café verde, medida mediante un promedio móvil de 12 meses, disminuyó al 60,95 % en mayo de 2026, frente al 64,70 % registrado en mayo de 2025. Se trata de la participación más baja desde el 60,93 % registrado en abril de 2015.

La disminución observada en mayo de 2026 estuvo impulsada principalmente por los Brasil y Otros Naturales, aunque todos los grupos de Arábica registraron menores exportaciones. Los Brasil y Otros Naturales también han sido el principal factor detrás de la prolongada caída de las exportaciones de Arábica, tendencia que se vio reforzada por los Suaves Colombianos, especialmente entre diciembre de 2025 y abril de 2026.

Gráfico 6: Exportaciones de café verde por grupo (octubre-mayo)



Las exportaciones de café verde de los Robustas aumentaron un 4,8 %, hasta 4,34 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 4,14 millones de sacos en mayo de 2025. El incremento estuvo impulsado principalmente por Brasil, donde las exportaciones se dispararon un 195,6 %, hasta 0,61 millones de sacos, frente a 0,21 millones de sacos en mayo de 2025. Este fuerte aumento refleja las diferencias en el calendario de las cosechas de Robusta de la campaña actual y de la anterior: la cosecha de 2026 comenzó a finales de marzo, mientras que la de 2025 se inició a finales de mayo. La cosecha brasileña de Robusta suele comenzar en abril y sus exportaciones siguen normalmente un patrón cóncavo, alcanzando un mínimo en enero o febrero antes de aumentar con la nueva cosecha y volver a disminuir gradualmente a partir de septiembre (consulte la **Figura IV**). Sin embargo, en el año cafetero 2024/25, las exportaciones no alcanzaron su punto más bajo hasta abril de 2025 debido al retraso de la cosecha, mientras que en el año cafetero 2025/26 ello ocurrió en enero de 2026. La distinta cronología de estos dos puntos de inflexión dio lugar al fuerte crecimiento interanual registrado en mayo de 2026 y en los dos meses anteriores.

Gráfico IV: Participación promedio mensual de las exportaciones de Robusta - Brasil

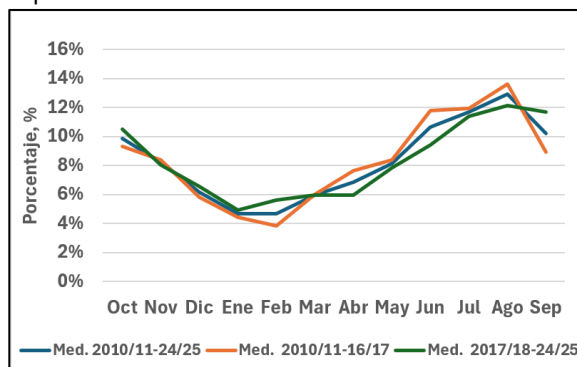
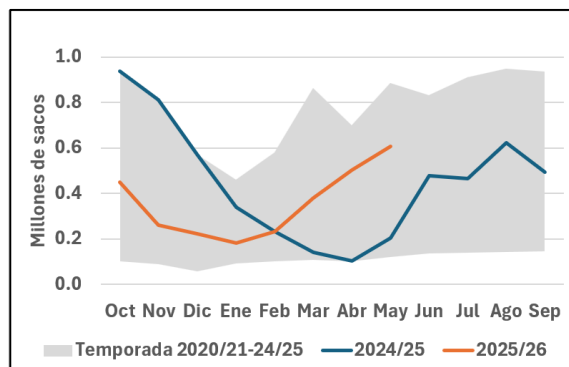


Gráfico V: Exportaciones mensuales de Robusta de Brasil



Las exportaciones de los Suaves Colombianos disminuyeron un 1,7 %, hasta 0,98 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 0,99 millones de sacos en mayo de 2025. Este fue el séptimo mes consecutivo de crecimiento negativo, tras 23 meses de expansión durante un período de 25 meses, entre noviembre de 2023 y noviembre de 2025. Colombia, que representa la mayor parte de las exportaciones de este grupo, incrementó sus envíos un 2,8 %, hasta 0,85 millones de sacos, frente a 0,82 millones de sacos en mayo de 2025. Mayo marcó el primer crecimiento interanual positivo de las exportaciones colombianas de Suaves en seis meses. Entre diciembre de 2025 y abril de 2026, las exportaciones fueron, en promedio, un 24,5 % más bajas cada mes en comparación con el año anterior, reflejando las restricciones de la oferta interna. Durante el mismo período, la Federación Nacional de Cafeteros (FNC) de Colombia informó que la producción mensual había disminuido, en promedio, un 26,3 %, hasta 4,45 millones de sacos, frente a 6,28 millones de sacos un año antes, debido principalmente al exceso de precipitaciones registrado desde el cuarto trimestre de 2025. En febrero de 2026, la FNC proyectó la producción cafetera de Colombia en 12,8 millones de sacos para el año cafetero 2025/26, frente a 14,87 millones de sacos en 2024/25.

Kenya fue el principal responsable de la disminución general del grupo en mayo, con una caída de las exportaciones del 32,2 %, hasta 0,08 millones de sacos, frente a 0,12 millones de sacos en mayo de 2025. Este fue el duodécimo mes consecutivo de crecimiento negativo para este origen, reflejo de los cambios en la dinámica de la oferta interna. Se estima que el año cafetero 2024/25 de Kenya registró la mayor cosecha del país en más de 20 años, con alrededor de 950.000 sacos, seguida de una campaña de menor producción en 2025/26. Cabe destacar que la cosecha récord de 2024/25 contrastó con las previsiones iniciales, que apuntaban a una disminución de entre 10 % y 15 %. Para 2025/26 se espera una reducción del 10 % de la producción con respecto a 2024/25.

Las exportaciones de café verde de los Brasil y Otros Naturales disminuyeron un 17,2 %, hasta 2,73 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 3,3 millones de sacos en mayo de 2025. Los Brasil y Otros Naturales registraron así su decimoquinto mes consecutivo de crecimiento negativo en mayo de 2026. Las disminuciones estuvieron impulsadas principalmente por Brasil y Etiopía, cuyas exportaciones combinadas descendieron de 3,08 millones de sacos hace un año a 2,57 millones de sacos en mayo de 2026. Durante los últimos 25 años, Brasil ha representado, en promedio, el 87,0 % de las exportaciones de los Brasil y Otros Naturales, lo que pone de relieve la estrecha relación entre el desempeño exportador del país y el del grupo de café en su conjunto.

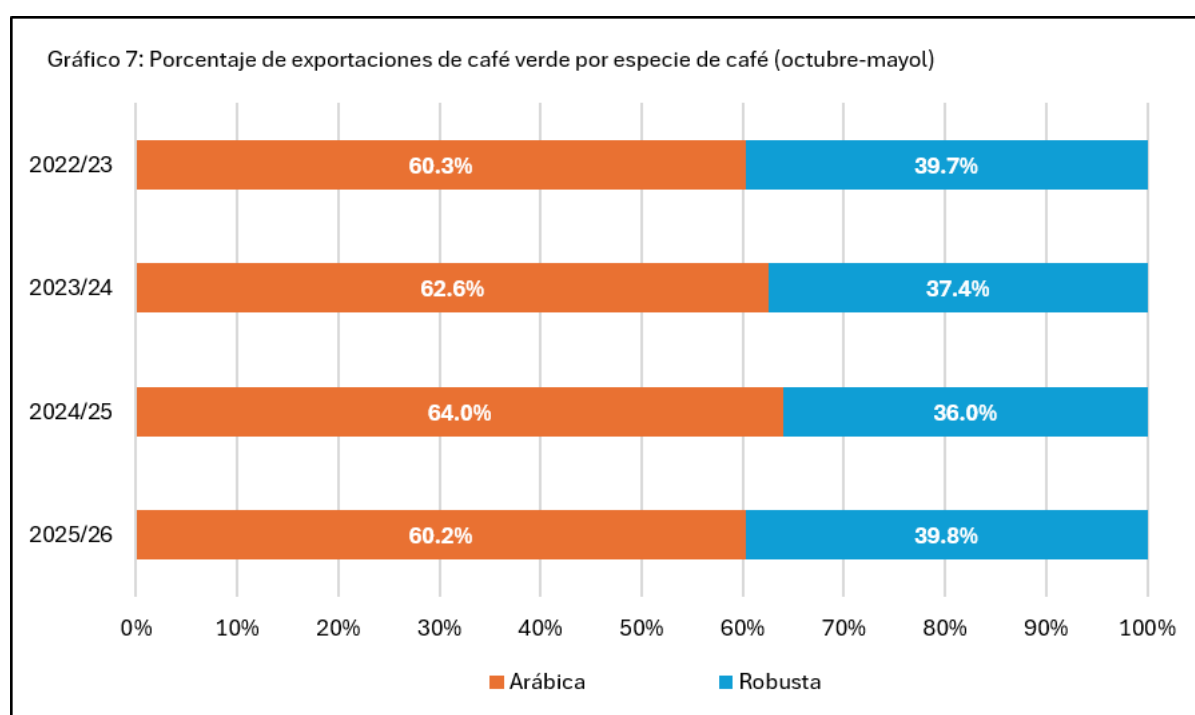
Las exportaciones de Etiopía siguieron una trayectoria descendente entre febrero y mayo de 2026, disminuyendo en promedio un 21,7 % mensual en comparación con el mismo período del año anterior. Esto contrasta marcadamente con los 26 meses precedentes, durante los cuales las exportaciones mensuales aumentaron, en promedio, un 56,6 %. Esta prolongada fase de crecimiento estuvo impulsada por una combinación de mayor producción y liberación de existencias, incentivadas por los elevados y crecientes precios del café entre enero de 2024 y diciembre de 2025. La actual tendencia descendente parece reflejar la ausencia de esas liberaciones de existencias inducidas por los altos precios del café dentro de la oferta disponible para la exportación. Entre febrero y mayo de 2025, el I-CIP promedió 343,08 centavos de dólar/libra, el nivel nominal más alto jamás registrado y un 29,0 % superior al promedio de 265,89 centavos de dólar/libra observado durante el mismo período de 2026.

Los envíos de los Otros Suaves disminuyeron un 2,8 %, hasta 2,75 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 2,82 millones de sacos en el mismo período de 2025. Este fue el primer crecimiento negativo registrado en el año cafetero 2025/26. Durante los primeros siete meses del año cafetero en curso, los envíos de los Otros Suaves aumentaron, en promedio, un 29,0 %, alcanzando en uno de esos meses 14,2 millones de sacos, el mayor volumen registrado para ese período de siete meses. La disminución de mayo estuvo impulsada principalmente por Nicaragua, cuyas exportaciones cayeron un 35,5 %, hasta 0,26 millones de sacos, frente a 0,4 millones de sacos en mayo de 2025.

Una contribución adicional a esta disminución provino de Etiopía, donde los envíos de Otros Suaves descendieron un 16,1 %, hasta 0,26 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 0,31 millones de sacos un año antes. Al igual que ocurrió con los Brasil y Otros Naturales, las exportaciones de Otros Suaves de Etiopía acumulan ya cinco meses consecutivos de descenso, con una disminución interanual promedio del 24,7 % durante ese período. Esta evolución siguió a una fase de expansión de 26 meses, durante la cual las exportaciones crecieron, en promedio, un 63,7 %. Este cambio de tendencia parece responder a los mismos factores subyacentes observados en los Brasil y Otros Naturales: una mayor producción y los elevados precios del café incentivaron la liberación de existencias, mientras que la posterior desaparición de ese incentivo redujo los estímulos para exportar.

Compensando parcialmente esta disminución, Guatemala, México y Perú incrementaron conjuntamente sus exportaciones un 11,3 %, hasta 0,94 millones de sacos, frente a 0,85 millones de sacos en mayo de 2025.

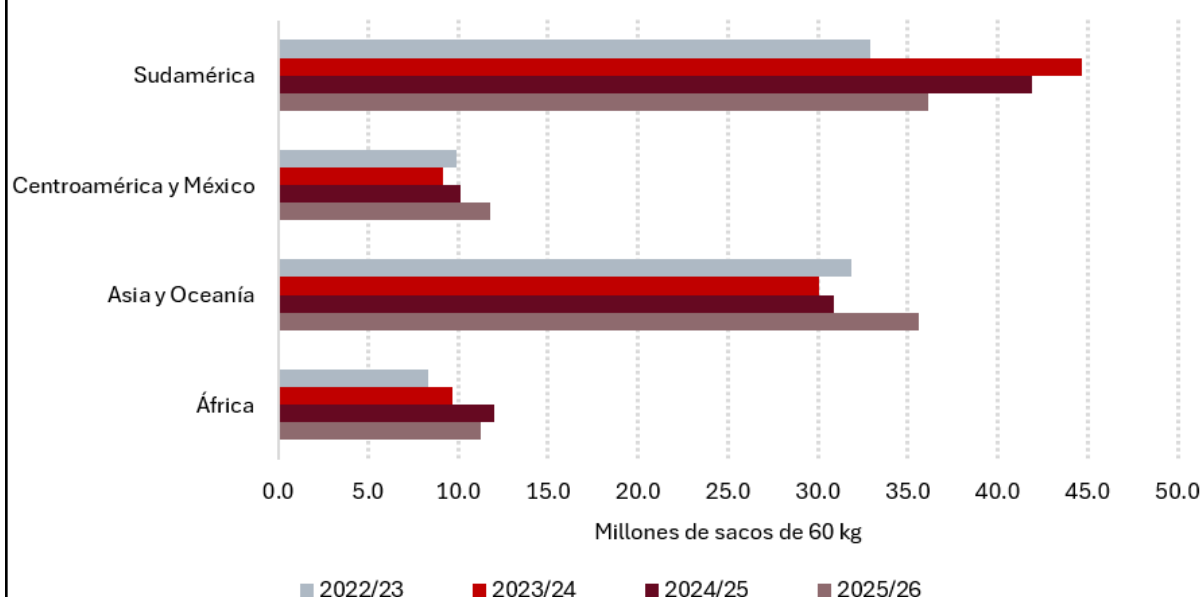
Las exportaciones totales de Arábica disminuyeron hasta 6,46 millones de sacos en mayo de 2026, un 9,3 % menos que los 7,12 millones de sacos registrados en mayo de 2025. Como resultado, la participación de los Arábica en el total de las exportaciones de café verde durante los primeros ocho meses del año cafetero 2025/26 disminuyó al 60,2 %, frente al 64,0 % registrado en el mismo período del año anterior.



Exportaciones por región – todas las formas de café

Las exportaciones mundiales de café en todas sus formas disminuyeron un 3,2 %, hasta 12,38 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 12,78 millones de sacos de mayo de 2025. La evolución durante los primeros ocho meses del año cafetero 2025/26 ha sido desigual, aunque más acorde con los patrones estacionales históricos (consulte la **Figura VI**) que con el comportamiento atípico observado en el año cafetero 2024/25 (consulte la **Figura VII**). En mayo de 2026, el comportamiento de las cuatro regiones fue dispar: las exportaciones de África y del Caribe, Centroamérica y México disminuyeron, mientras que los envíos de Asia y Oceanía y América del Sur aumentaron.

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



Durante los primeros ocho meses del año cafetero 2025/26 (octubre de 2025 a mayo de 2026), únicamente África y América del Sur registraron disminuciones acumuladas de las exportaciones en comparación con el mismo período del año anterior, mientras que las regiones del Caribe, México y Centroamérica y de Asia y Oceanía mantuvieron un crecimiento positivo. En conjunto, la contracción mundial registrada en mayo redujo el volumen acumulado de exportaciones del año cafetero a 94,82 millones de sacos, un 0,1 % menos que en el mismo período del año anterior.

Gráfico VI: Participación promedio mensual de las exportaciones de todas las formas de café

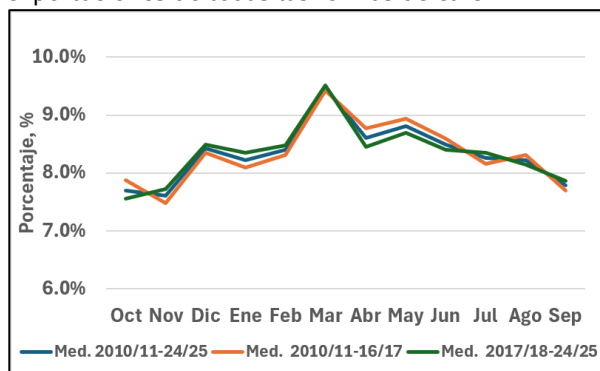


Gráfico VII: Exportaciones mensuales de todas las formas de café

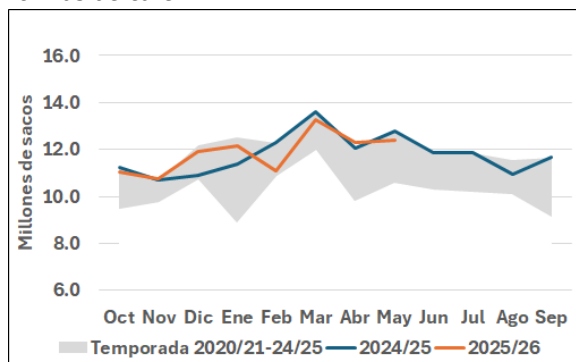
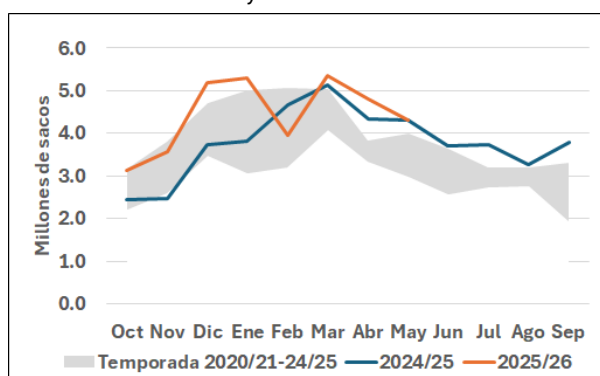


Gráfico VIII: Exportaciones mensuales de todas las formas de café - Asia y Oceanía



África fue el principal contribuyente a la contracción registrada en mayo, pese a ser el segundo menor exportador entre las cuatro regiones. Entre los años cafeteros 2020/21 y 2024/25, el continente representó, en promedio, el 11,7 % de las exportaciones mundiales, frente al 11,6 % correspondiente al Caribe, Centroamérica y México. En lo que va del año cafetero 2025/26, la evolución de las exportaciones ha estado determinada en gran medida por Asia y Oceanía (consulte la **Figura VIII**), la segunda región exportadora más importante, que representó, en promedio, el 31,9 % de las exportaciones mundiales durante ese mismo

período de cinco años. América del Sur se mantuvo como la principal región exportadora, con una participación del 44,7 %.

Las exportaciones de todas las formas de café procedentes de Asia y Oceanía aumentaron un 0,4 %, hasta 4,32 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 4,3 millones de sacos en mayo de 2025. El crecimiento de la región estuvo impulsado por India, cuyas exportaciones aumentaron un 33,7 %, hasta 0,74 millones de sacos, frente a 0,56 millones de sacos un año antes. Sin embargo, este incremento se vio compensado en gran medida por las disminuciones registradas en Indonesia y Viet Nam, cuyas exportaciones cayeron un 15,9 % y un 3,6 %, respectivamente. Las exportaciones de India han aumentado durante ocho meses consecutivos, situando el volumen acumulado en el año cafetero en 5,11 millones de sacos. Esta cifra supera en un 4,1 % el volumen exportado durante el año cafetero 2021/22, que hasta ahora constituía el récord anual de exportaciones. El sólido desempeño observado este año (consulte la **Figura IX**) era en gran medida previsible, dado que las exportaciones del año cafetero 2024/25 representaron el nivel más bajo del período comprendido entre 2021/22 y 2024/25 (consulte la **Figura X**). Además, la Junta del Café de la India, organismo bajo el control administrativo del Ministerio de Comercio e Industria y representante de los distintos intereses de la industria cafetera del país, proyectó en su estimación posterior a la floración, publicada a principios de febrero, que la cosecha cafetera de India correspondiente a 2025/26 aumentaría un 10,0 %.

Gráfico IX: Exportaciones mensuales de todas las formas de café - India

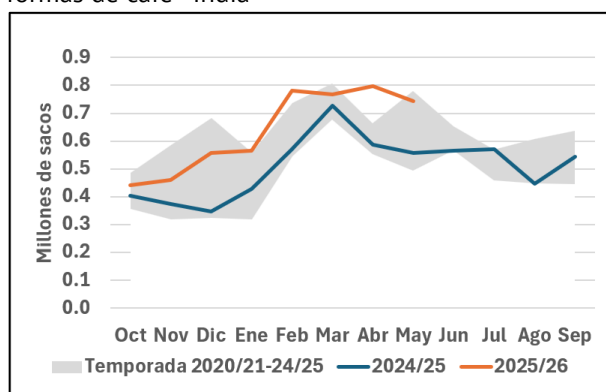
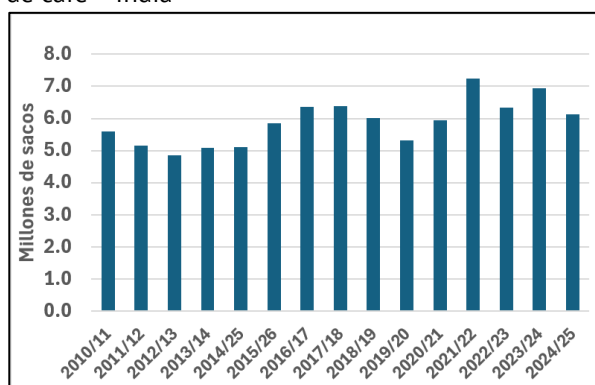


Gráfico X: Exportaciones anuales de todas las formas de café - India



Las exportaciones de todas las formas de café procedentes de África disminuyeron un 24,1 %, hasta 1,63 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 2,15 millones de sacos de mayo de 2025. La contracción estuvo impulsada principalmente por Etiopía y Uganda, cuyas exportaciones combinadas descendieron hasta un volumen estimado de 1,31 millones de sacos, frente a 1,77 millones de sacos en mayo de 2025, lo que representa una disminución del 26,0 %. Esta fuerte reducción obedeció en gran medida a un efecto de base, ya que los datos de mayo de 2025 correspondieron a los niveles más altos registrados para ese mes en ambos orígenes. Para Etiopía y Uganda, el año cafetero 2024/25 constituyó un año récord en materia de exportaciones. Estos volúmenes excepcionales fueron el resultado de la combinación de una buena cosecha en el año cafetero 2024/25 y de la liberación de existencias incentivada por los elevados precios del café, lo que amplió la oferta disponible para la exportación. En Uganda, la Autoridad para el Desarrollo del Café de Uganda atribuyó las exportaciones récord de mayo de 2025 al buen desempeño de la cosecha principal en las regiones de Masaka y el Suroeste. En contraste, durante el año cafetero 2025/26 el incentivo derivado de los precios para liberar existencias adicionales se redujo, ya que el I-CIP se situó en mayo de 2026 un 23,4 % por debajo del nivel registrado un año antes.

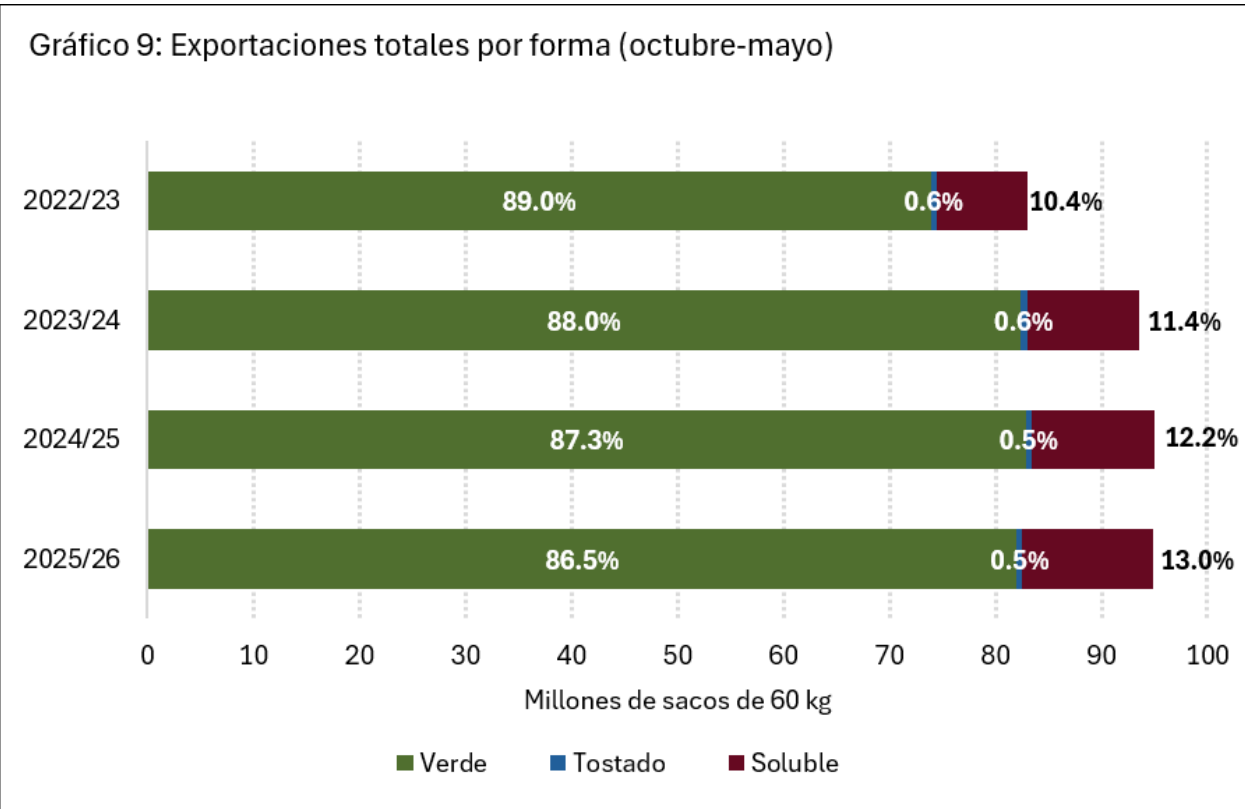
Las exportaciones de todas las formas de café procedentes de América del Sur aumentaron un 4,3 %, hasta 4,29 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 4,11 millones de sacos en mayo de 2025. Este fue el primer incremento mensual en 18 meses, poniendo fin a 17 meses consecutivos de contracción entre diciembre de 2024 y abril de 2026. La recuperación estuvo impulsada principalmente por Brasil, cuyas exportaciones aumentaron un 4,3 %, hasta 3,13 millones de sacos, frente a 3,0 millones de sacos un año antes. Este fue el segundo mes consecutivo de crecimiento, tras 16 meses de descensos, como reflejo de la llegada al mercado de la nueva oferta procedente de la cosecha 2026/27. A mediados de mayo, la CONAB publicó su segundo informe sobre la cosecha, en el que revisó al alza su previsión de producción total para la campaña 2026/27 en aproximadamente 0,5 millones de sacos, hasta un récord de 66,7 millones de sacos. En particular, la

previsión para la producción de Arábica se revisó al alza en 1,67 millones de sacos, hasta 45,8 millones, lo que representa un incremento interanual del 28 %. Asimismo, el Consejo de Exportadores de Café de Brasil (Cecafé) informó que la nueva oferta procedente de la cosecha 2026/27 ya había comenzado a ingresar al mercado en abril de 2026.

Las exportaciones de todas las formas de café procedentes del Caribe, México y Centroamérica disminuyeron un 3,8 %, hasta 2,14 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 2,22 millones de sacos en mayo de 2025. Este fue el primer crecimiento negativo del año cafetero 2025/26, tras cinco meses consecutivos de crecimiento positivo. La reciente contracción de la región estuvo impulsada principalmente por Nicaragua, cuyas exportaciones cayeron un 33,9 %, hasta 0,26 millones de sacos, frente a 0,4 millones de sacos en mayo de 2025. La marcada variación relativa al volumen exportado se debió principalmente a un efecto de base, ya que las exportaciones de mayo de 2025 constituyeron un valor atípico, con 0,42 millones de sacos, el mayor volumen registrado para un mes de mayo.

Exportaciones de café por forma

El café verde fue la principal forma de café exportada, al representar el 86,5 % del total de las exportaciones durante los primeros ocho meses del año cafetero 2025/26. Por su parte, el café soluble y el café tostado representaron el 13,0 % y el 0,5 % de las exportaciones totales, respectivamente.



Las exportaciones totales de café soluble aumentaron un 3,6 %, hasta 1,51 millones de sacos en mayo de 2026, frente a 1,46 millones de sacos en mayo de 2025. Vietnam, Brasil e India fueron los principales exportadores de café soluble en mayo de 2026, con envíos de 0,36 millones, 0,36 millones y 0,30 millones de sacos, respectivamente.

Las exportaciones de café tostado aumentaron un 10,8 % en mayo de 2026, alcanzando 0,07 millones de sacos, frente a 0,06 millones de sacos en mayo de 2025.

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*
Promedios mensuales							
Jul-25	259.31	322.37	325.50	297.04	167.19	289.17	153.43
Ago-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
Dic-25	304.68	382.32	381.14	355.38	190.53	347.71	178.87
Ene-26	296.89	371.59	363.94	343.77	192.52	334.99	180.23
Feb-26	267.57	330.89	321.35	308.62	179.73	288.76	166.06
Mar-26	273.70	337.45	334.34	320.51	176.77	290.18	161.91
Abr-26	266.24	334.56	331.22	313.76	164.64	284.63	150.65
May-26	256.05	323.45	315.42	293.73	166.51	268.18	151.79
Jun-26	248.90	324.60	307.83	272.01	169.39	256.75	155.90
% de variación entre May-26 y Jun-26							
	-2.8%	0.4%	-2.4%	-7.4%	1.7%	-4.3%	2.7%
Volatilidad (%)							
May-26	8.8%	8.9%	8.7%	9.6%	10.1%	10.2%	10.1%
Jun-26	8.6%	8.3%	9.4%	10.2%	9.0%	9.6%	9.9%
Variación entre May-26 y Jun-26							
	-0.2	-0.6	0.7	0.6	-1.1	-0.6	-0.2

* 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.)

	Suaves Colombianos	Suaves Colombianos	Suaves Colombianos	Otros Suaves	Otros Suaves	Brasil y Otros Naturales	Nueva York*
	Otros Suaves	Brasil y Otros Naturales	Robustas	Brasil y Otros Naturales	Robustas	Robustas	Londres*
Jul-25	-3.13	25.32	155.17	28.45	158.31	129.85	135.74
Ago-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
Dic-25	1.18	26.95	191.80	25.76	190.61	164.85	168.85
Ene-26	7.65	27.83	179.08	20.18	171.43	151.25	154.75
Feb-26	9.54	22.27	151.16	12.73	141.62	128.89	122.70
Mar-26	3.12	16.95	160.69	13.83	157.57	143.74	128.27
Abr-26	3.34	20.80	169.92	17.46	166.58	149.12	133.99
May-26	8.03	29.72	156.94	21.69	148.91	127.21	116.39
Jun-26	16.77	52.59	155.21	35.82	138.44	102.62	100.86
% de variación entre May-26 y Jun-26							
	108.9%	76.9%	-1.1%	65.1%	-7.0%	-19.3%	-13.3%

* 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 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%
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%
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%
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%
BALANCE	-887	-5,407	-11,070	-3,871	2,443	

* cálculo preliminar

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

	May-25	May-26	% variación	Año cafetero a la fecha		Variación anual	
				2024/25	2025/26	% variación	
TOTAL	12,785	12,377	-3.2%	94,937	94,815	-0.1%	-3.3%
Arábica	7,756	7,112	-8.3%	58,252	54,522	-6.4%	-9.1%
<i>Suaves Colombianos</i>	1,102	1,073	-2.6%	10,139	8,788	-13.3%	-2.7%
<i>Otros Suaves</i>	3,082	3,051	-1.0%	16,502	19,152	16.1%	-1.0%
<i>Brasil y Otros Naturales</i>	3,572	2,987	-16.4%	31,611	26,582	-15.9%	-19.6%
Robusta	5,029	5,266	4.7%	36,685	40,293	9.8%	4.5%

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

	Jul-25	Ago-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Dic-25	Ene-26	Feb-26	Mar-26	Abr-26	May-26	Jun-26
Nueva York	0.83	0.77	0.62	0.47	0.44	0.48	0.46	0.52	0.61	0.55	0.48	0.41
Londres	1.18	1.13	1.08	1.01	0.73	0.71	0.76	0.76	0.68	0.65	0.64	0.68

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.

* * * * *