

# INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

## TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL JULIO 2022

### 1. PRECIOS



- 1.1 Precio interno
- 1.2 Precio Ex-Dock
- 1.3 Precio ICO
- 1.4 Contrato KC
- 1.5 Diferencial

### 4. PRODUCCIÓN



- 4.1 Producción Mensual
- 4.2 Inventarios Mensuales
- 4.3 Consumo Mensual
- 4.4 Importaciones Mensuales

### 2. VARIABLES MACRO



- 2.1 Tasa de cambio
- 2.2 IPC Estados Unidos
- 2.3 IPC Colombia
- 2.4 IPP Colombia

### 5. EXPORTACIONES



- 5.1 Exportaciones Definitivas
- 5.2 Valor de las exportaciones
- 5.3 Exportaciones por tipo
- 5.4 Exportaciones mundiales

### 3. VALOR DE LA COSECHA



### 6. PRINCIPALES NOTICIAS



[www.federaciondecafeteros.org](http://www.federaciondecafeteros.org)

## Resumen ejecutivo

- En julio, el precio interno se ubicó en \$2,250,290 por carga siendo así, el máximo mensual histórico, superando el anterior récord de \$2,213,333 registrado en febrero de 2022.
- En julio el precio del Contrato KC (Bolsa de New York) presentó una caída de 7.5% con respecto al mes anterior lo que se explica, principalmente por el fortalecimiento del dólar en la primera mitad del mes, lo cual debilitó a todos los commodities.
- Durante julio, el precio indicativo compuesto ICO cayó un 5.7% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 190.8 ¢/lb. El grupo de los suaves colombianos también presentó una variación negativa de 5.1% y se ubicó en 286.07 ¢/lb.
- Durante julio, el diferencial del café colombiano se ubicó en un promedio de 79.60 ¢/lb, su nivel más alto desde mayo de 2009 cuando el promedio mensual fue 88.25 ¢/lb.
- En julio de 2022, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de \$4,394, lo que representó una subida de 471.51 pesos (12,0%) respecto a lo observado el mes anterior. El promedio mensual de la TRM registrado en julio es el más alto en la historia, superando el anterior máximo visto en mayo de 2022.
- El IPC de Estados Unidos en julio 2022 no presentó variación mensual para su serie desestacionalizada. Mientras tanto, la variación anual fue del 8,5%.
- El IPC en Colombia presentó una variación anual de 10.2% para el mes de julio, es decir, 6.24 pp mayor que la reportada en el mismo periodo del año anterior. En el año corrido, la inflación alcanza 7.96% para los primeros 7 meses del año, la más alta para este periodo desde 1998.
- La variación mensual del IPC de café para el mes de julio fue de 2.7%, mientras que la variación anual fue de 42.2%; Por otro lado, el IPP del sector agro, presentó una variación mensual de 0.8% manteniéndose relativamente estable respecto al mes anterior.
- En julio, la producción presentó una variación anual negativa de 22.0%, mientras en el acumulado 12 meses, la variación es de -10.0%.
- Para julio, las importaciones preliminares aumentaron un 47.5% respecto al mismo mes del año pasado. El acumulado año corrido de las importaciones definitivas para el periodo ene-may alcanzó 819 mil sacos.
- Por su parte, las exportaciones en junio 2022 se ubicaron en 939 mil sacos, siendo 5.5% mayores a lo observado el mismo mes del año pasado manteniendo el comportamiento positivo observado en el mes anterior. En el año corrido, las exportaciones siguen siendo más altas a las vistas en el mismo periodo de 2021.

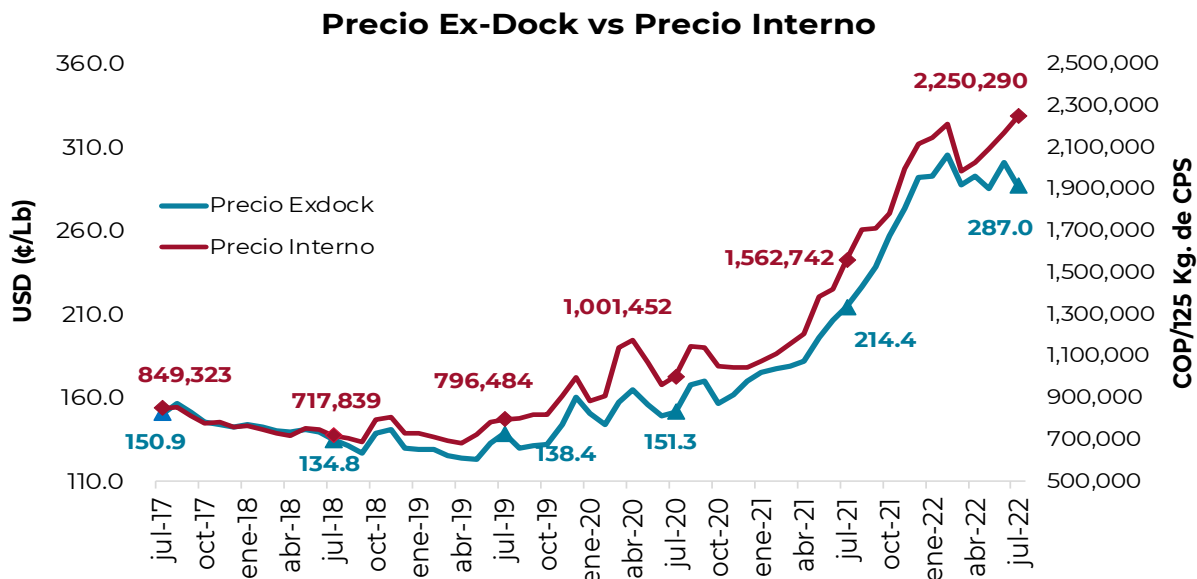
### Informe Mensual

## 1. PRECIOS

Precios	jul-22	jun-22	jul-21	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2,250,290	\$ 2,172,233	\$ 1,562,742	3.6%	44.0%
Precio Exdock	287.0	301.2	214.4	-4.7%	33.8%
Tasa de Cambio	4,394.0	3,922.5	3,832.2	12.0%	14.1%
Contrato C	213.8	231.2	169.5	-7.5%	26.1%
Suave Colombiano OIC	286.1	301.6	218.7	-5.1%	30.8%
Diferencial	79.6	75.3	51.2	5.8%	55.5%

### 1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

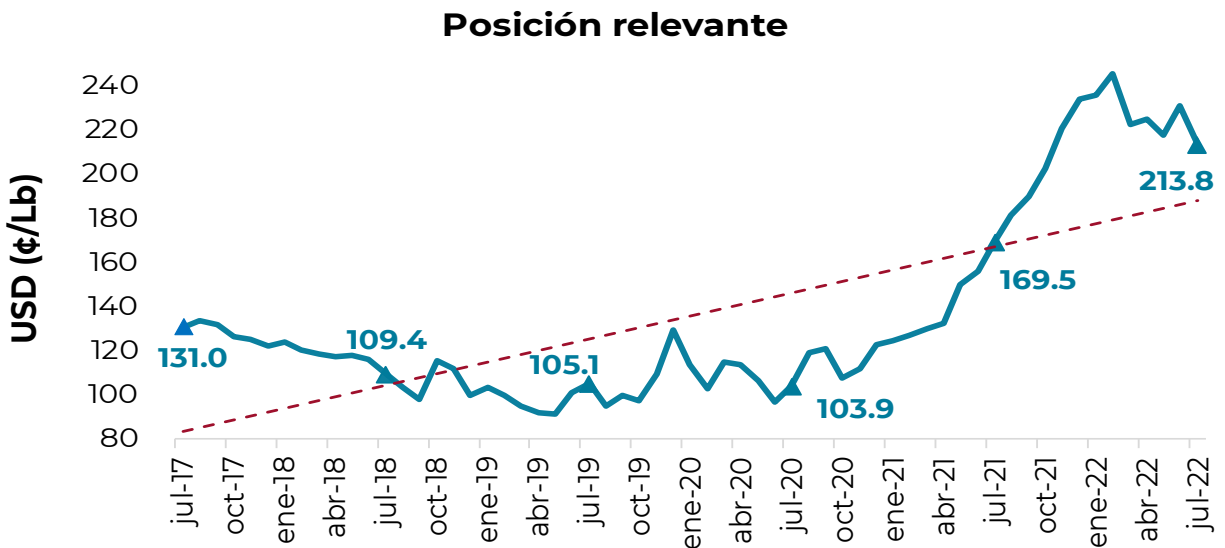
En julio, el precio interno se ubicó en \$2,250,290 por carga siendo así, el máximo mensual histórico, superando el anterior récord de \$2,213,333 registrado en febrero de 2022. En este sentido, el precio interno presentó un aumento de 3.6% respecto al mes anterior, impulsado principalmente por el aumento de la tasa de cambio durante todo el mes y a pesar de la caída en los precios internacionales del café. El precio Ex-Dock cayó un 4.7% en julio respecto a junio, lo que se explica, por el comportamiento del precio internacional, el cual, presentó una alta volatilidad durante el mes y se vio afectado, al igual que el resto de commodities por la fortaleza del dólar y el entorno macroeconómico.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

### 1.3 Contrato KC

En julio el precio del Contrato KC (Bolsa de New York) presentó una caída del 7.5% con respecto al mes anterior. Este comportamiento del contrato KC durante el mes se explica por el mal comportamiento de los commodities en general debido a los temores por la inflación y una posible recesión económica. Se destaca que, desde marzo, el contrato KC ha presentado un comportamiento principalmente negativo luego de rozar los 250 ¢/lb durante febrero, durante julio la leve tendencia a la mejoría vista en junio se revirtió, y cerró en 213.8 ¢/lb.

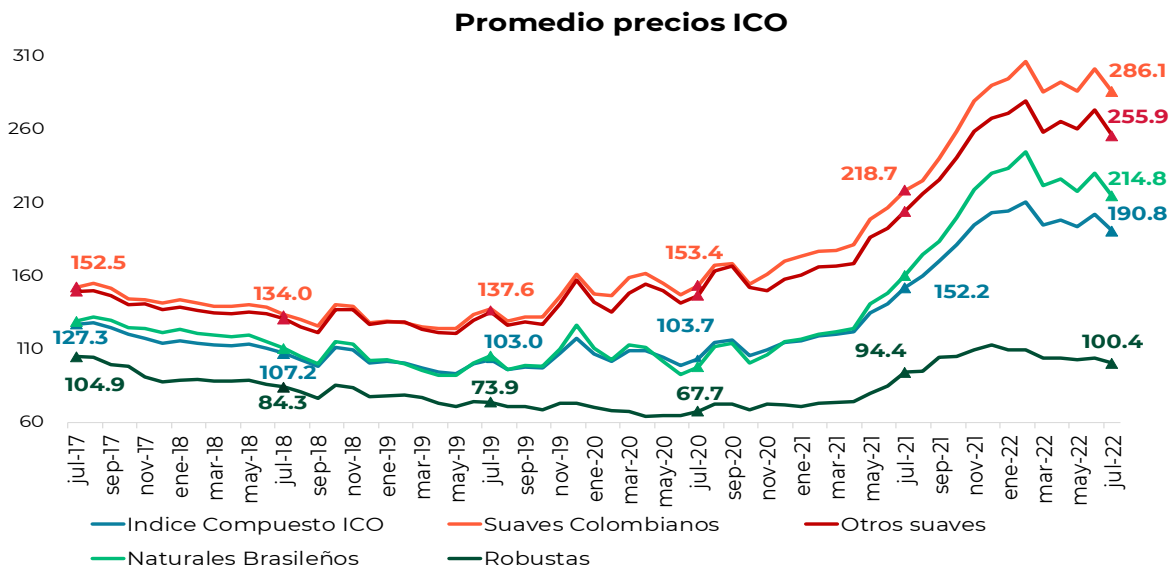


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

### 1.4 Precio ICO

Durante julio, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto ICO perdió un 5.75 % respecto al mes anterior, cerrando por debajo de los 200 ¢/lb. Los precios medios de todos los grupos de indicadores cayeron en el mes. Los naturales brasileños tuvieron la peor caída al perder un 6.8% en el mes, alcanzando los 214.8 ¢/lb. Los Suaves Colombianos y los Otros Suaves presentaron una tendencia negativa similar, perdiendo un 5.1% y un 6.5% respectivamente. Los Suaves Colombianos promediaron 286.07 ¢/lb en julio, mientras que los Otros Suaves promediaron 255.9 ¢/lb.

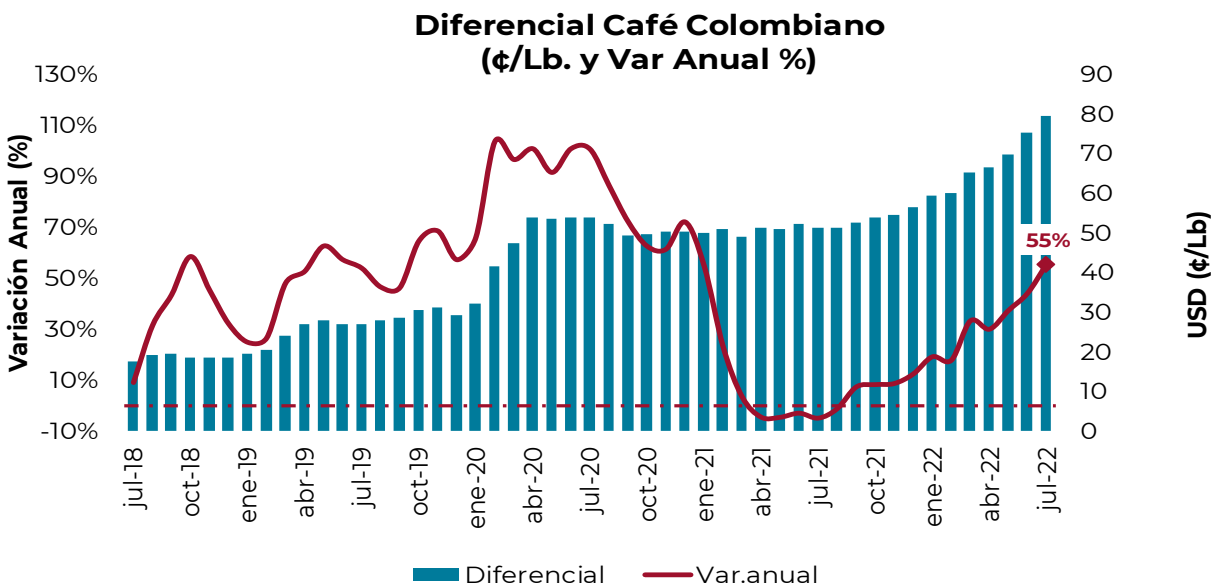
Esta tendencia a la baja se debe principalmente al comportamiento negativo de los futuros de Arábica y Robusta en las bolsas de New York y Londres respectivamente. A pesar de que los diferenciales se mantuvieron fuertes, todos los grupos indicativos de café arábica se redujeron con respecto a los índices de robusta.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC y ICO

## 1.5 Diferencial

Durante julio, el diferencial del café colombiano se ubicó en un promedio de 79.60 ¢/lb, su nivel más alto registrado este año, aunque menor al máximo registrado en mayo de 2009 (88.25 ¢/lb). Aunque entre 2020 y 2021 se había mantenido estable cerca de los 50 ¢/lb, desde septiembre 2021, el diferencial ha subido mes a mes, manteniendo el precio del café colombiano en los niveles más altos observados en los últimos años.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

## Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

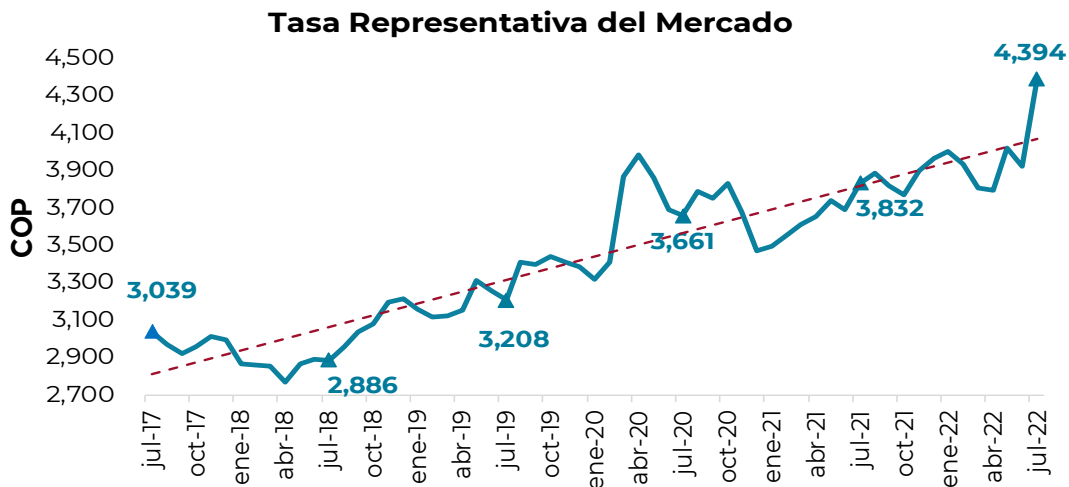
## 2. VARIABLES MACRO

### 2.1 Tasa de cambio

En julio de 2022, la tasa de cambio se ubicó en un promedio de \$4.394, lo que representó un aumento de 471.51 pesos (12.0%) respecto a lo observado el mes anterior. El promedio mensual de la TRM registrado en julio es el más alto en la historia, superando el anterior máximo visto en mayo de 2022.

El fortalecimiento del dólar con respecto al peso colombiano durante el mes de julio continúa siendo explicado, principalmente, por los sucesivos aumentos de la tasa de interés por parte de la Reserva Federal de EEUU en respuesta a la creciente inflación en el país, lo cual ha fortalecido al dólar respecto al resto de monedas del mundo. Además, el debilitamiento de la moneda local también fue impulsado por la incertidumbre que causaron las recientes elecciones presidenciales en Colombia, sin embargo, este efecto se fue estabilizando en las últimas semanas del mes.

Con lo anterior presente, cabe resaltar que, según analistas consultados por el diario La República, la difícil situación macroeconómica en Estados Unidos es el principal motor del significativo aumento que ha tenido el precio del dólar en el último mes. Teniendo en cuenta que la inflación en EEUU está alcanzando niveles no vistos desde el siglo pasado, sumado eso a los aumentos en las tasas de interés que ha estado imponiendo la Reserva Federal, los mercados financieros han estado operando bajo una filosofía de poco riesgo, la cual implica una menor inversión en liquidez en dólares. Como consecuencia, se prevé que el peso colombiano continuará con su tendencia débil con respecto al dólar por los siguientes meses.



Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

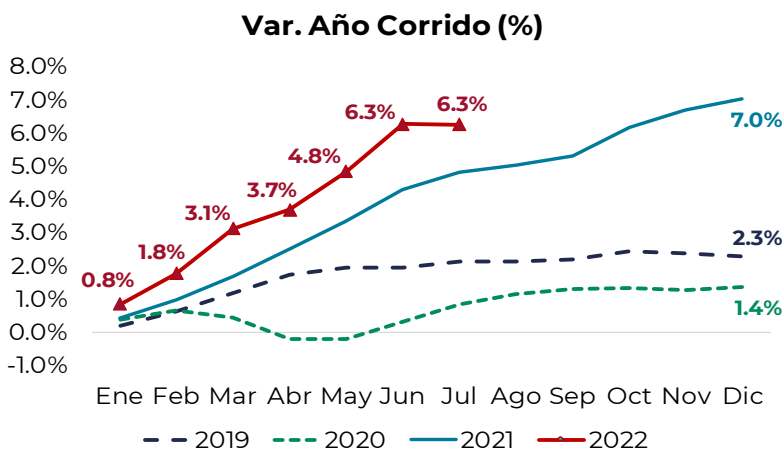
### Informe Mensual

## 2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

El IPC de Estados Unidos no presentó variación en su serie desestacionalizada para el mes de julio (fue del 0%). Mientras tanto, la variación anual fue del 8,5%. Este efecto se dio como consecuencia de que el IPC de la gasolina cayó en 7.7 pp, mientras que se percibieron aumentos en rubros como alimentos y alojamiento que causaron que la variación fuera nula durante el mes.

**0%**  
Variación mensual  
(desestacionalizada)

**8,5%**  
Variación  
anual



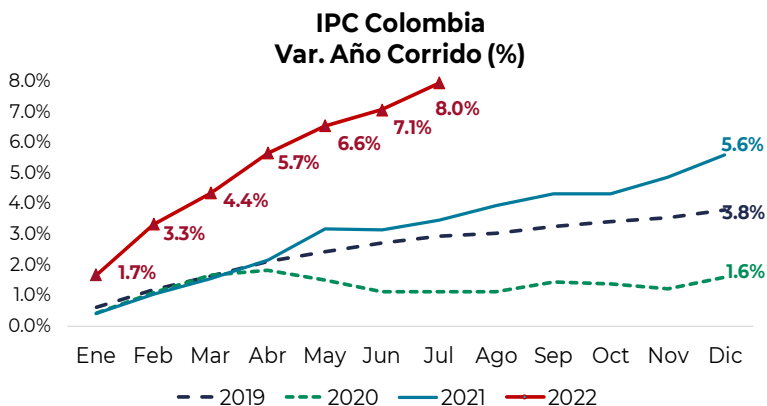
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

## 2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC en Colombia presentó una variación anual de 10.2% para el mes de julio, es decir, 6.24 pp mayor que la reportada en el mismo periodo del año anterior. En el año corrido, la inflación alcanza 7.96% para los primeros 7 meses del año, la más alta para este periodo desde 1998. Según el DANE, el comportamiento del IPC se explicó principalmente por la variación mensual de las divisiones Alojamiento, agua, electricidad, gas, otros combustibles y alimentos y bebidas no alcohólicas.

**0,8%**  
Variación  
mensual

**10,2%**  
Variación  
anual

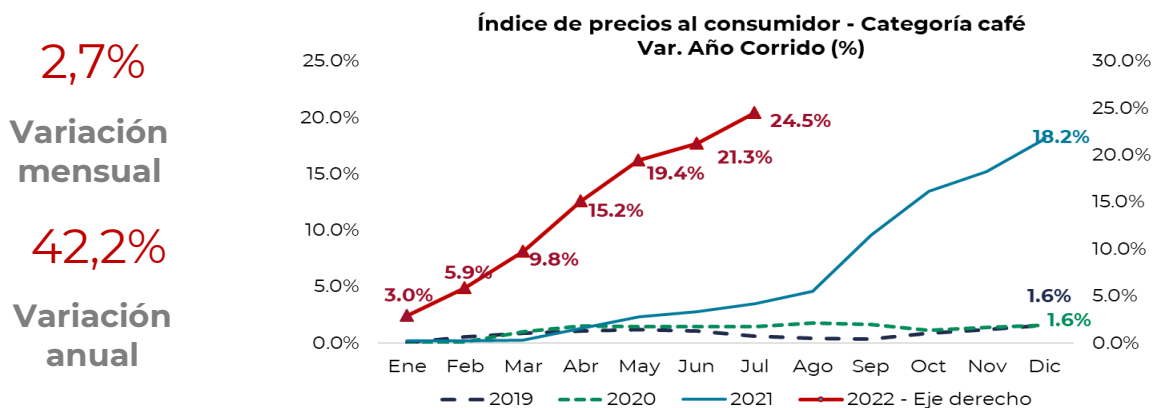


Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

### Informe Mensual

## 2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia (Categoría Café<sup>1</sup>)

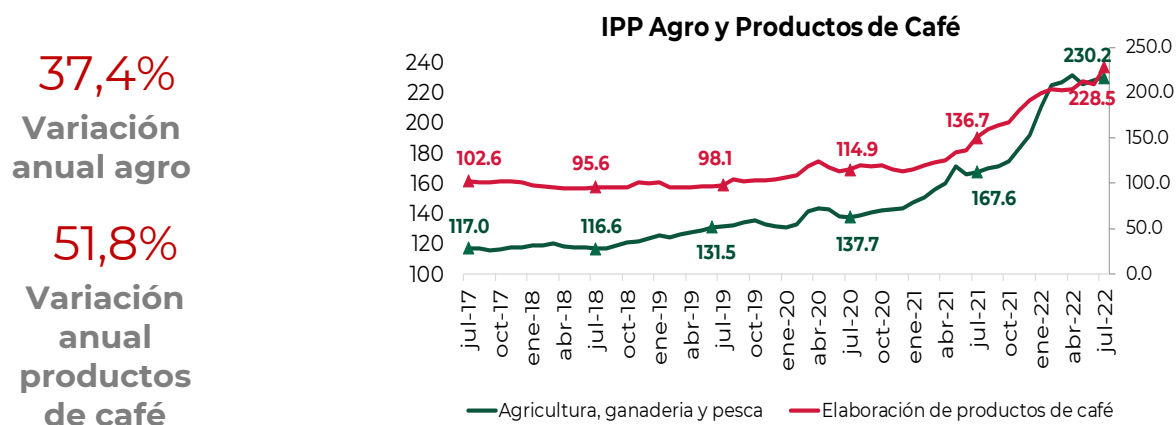
La variación mensual del IPC de café para el mes de julio fue de 2.7%, mientras que la variación anual fue de 42.2%, continuando con una variación anual de 2 dígitos por décimo mes consecutivo. El aumento de precios del café se presenta en un contexto general de alta inflación, disminución de existencias certificadas de café a nivel internacional y el traslado de costos por parte de los productores hacia los consumidores debido al aumentos en los precios internacionales del café.



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

## 2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

Para el caso del IPP del sector agro, se presentó una variación mensual positiva de 0.8% manteniéndose relativamente estable respecto al mes anterior. Este comportamiento muestra la estabilización de los precios en el sector vista desde el mes de febrero, luego de un aumento de casi 34% durante lo corrido de 2021.



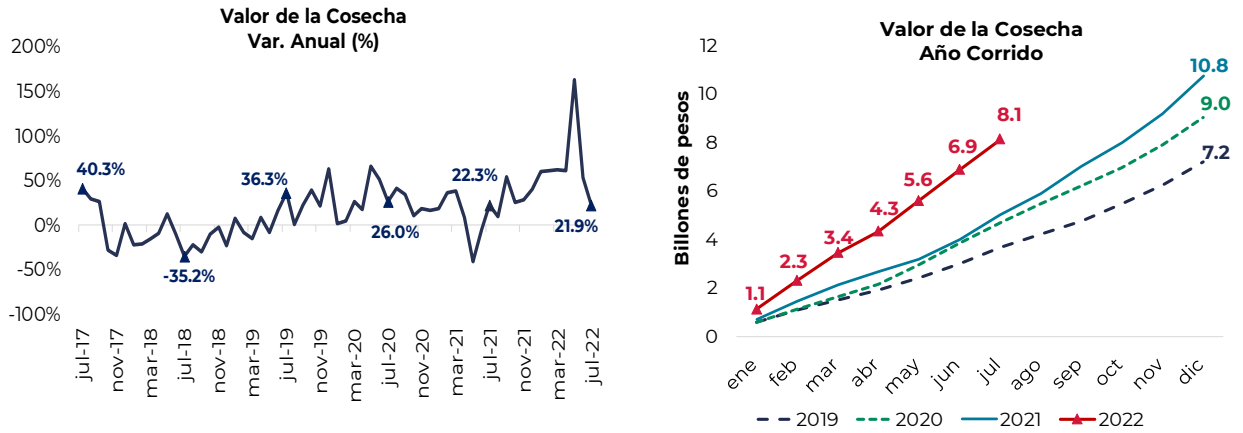
Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

<sup>1</sup> Corresponde a la categoría Café y Productos a Base de Café, que incluye café molido y café instantáneo



### 3. VALOR DE LA COSECHA

En julio, el valor de la cosecha se ubicó en 1.24 billones de pesos, esto es un 21.9% mayor respecto al mismo mes del año pasado, alcanzando 8.1 billones de pesos en lo corrido del año, mostrando un crecimiento importante impulsado por el aumento del precio del café y la depreciación del peso.

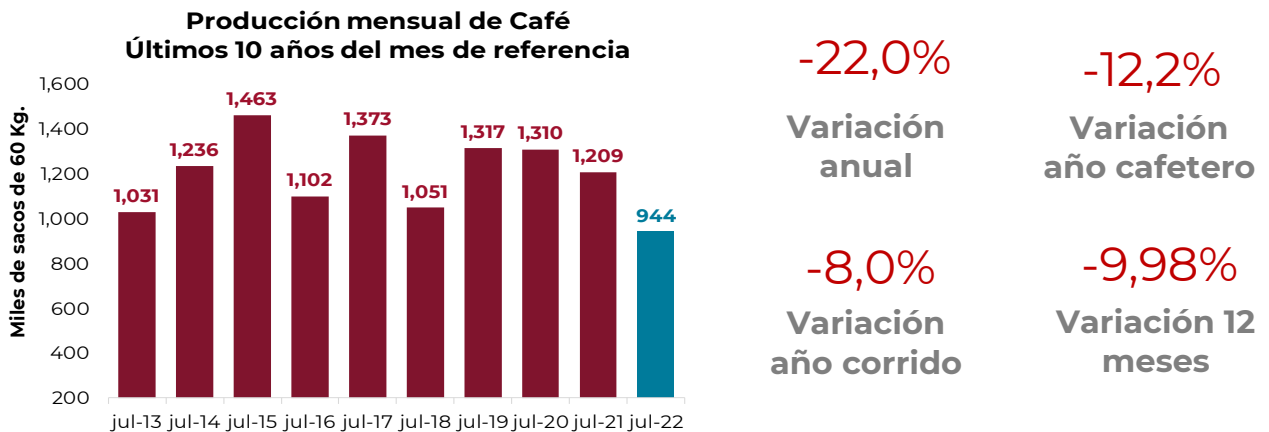


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

### 4. PRODUCCIÓN

#### 4.1 Producción Colombia y mundial

En julio, la producción presentó una variación anual negativa de 22.0%, mientras que, en el acumulado 12 meses, la variación fue de -10.0%. Este comportamiento se debe a la situación climática desfavorable por lluvias que generó el fenómeno de La Niña en Colombia para el 2022. En lo corrido de 2022, la producción alcanzó 6.3 millones de sacos, un 8% menor a lo observado en el mismo periodo de 2021.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

#### Informe Mensual

Según ICO, las perspectivas provisionales para la producción total en el año cafetero 2021/22 se mantienen sin cambios en 167,2 millones de sacos, un 2.1% menos que los 170,83 millones de sacos del año cafetero anterior. En cuanto al consumo mundial de café, se prevé que crezca un 3.3%, hasta 170,3 millones de sacos en 2021/22, en comparación con 164,9 millones en el año cafetero 2020/21. Otras fuentes como LMC y USDA pronostican una producción en niveles muy similares de 167 millones de sacos. Para el año 22/23, USDA espera una producción de 175 millones de sacos debido a que Brasil entra en su ciclo bianual positivo de producción de Arábica.

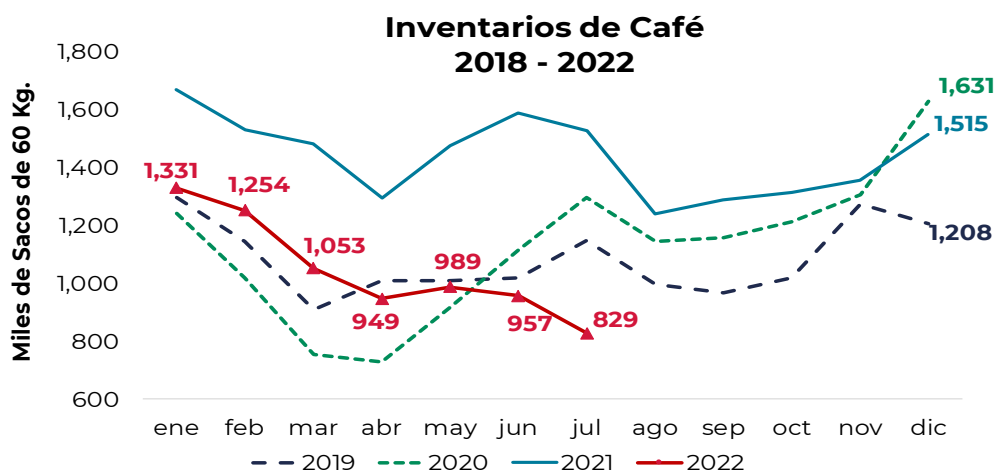
Prónostricos Producción 2021/22 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	may-22	oct-sep	167,170	59,757	31,333	12,692	11,622
LMC	jul-22	oct-sep	167,655	61,250	29,500	13,000	11,936
USDA	jun-22	Market year	167,500	56,300	30,480	13,000	10,580

\*Los meses en el periodo de referencia pueden diferir entre las diferentes fuentes debido a los periodos de cosecha

Fuente: Fuentes varias

## 4.2 Inventarios

A lo largo de julio de 2022, los inventarios de café en Colombia presentaron una caída respecto al mes anterior, contrario a la tendencia que se veía en esta misma época de los tres años anteriores. Así, los inventarios son un 13.3% menores a los de junio y un 45.8% menores respecto al mismo mes de 2021. Se destaca que los inventarios para el mes de julio no eran menores al millón de sacos desde 2018.

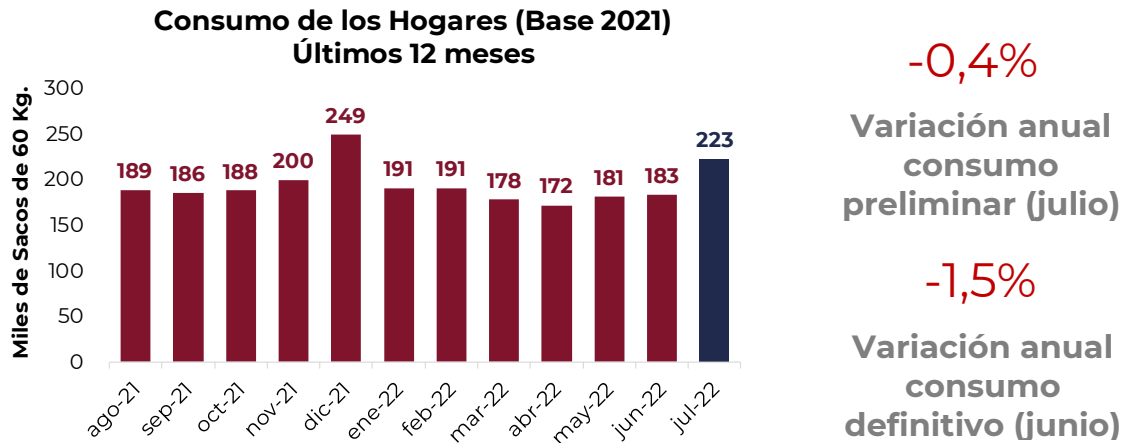


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

## Informe Mensual

### 4.3 Consumo<sup>2</sup>

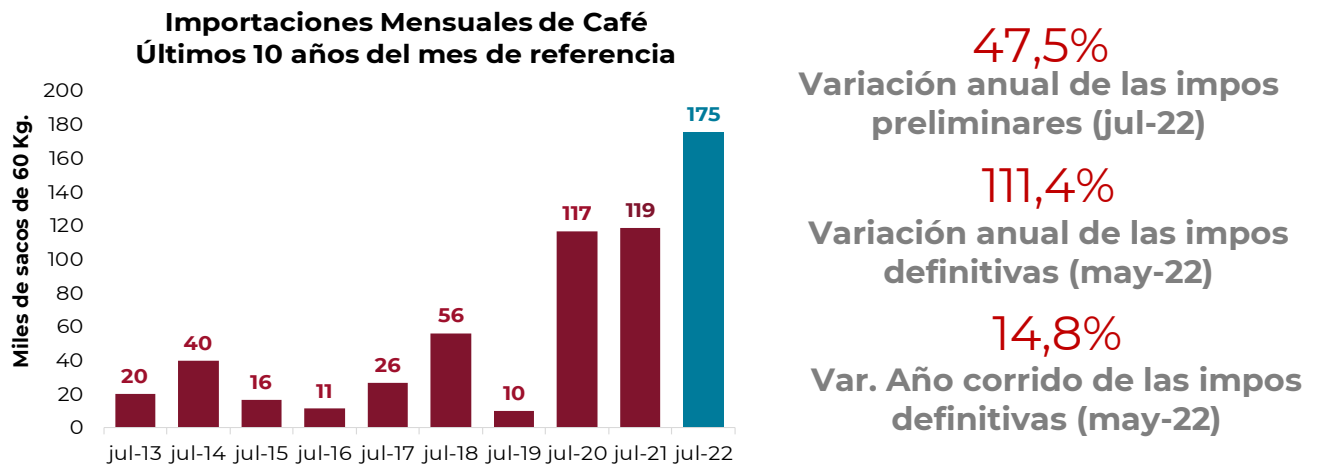
En el mes de julio, el consumo interno se estimó en 223 mil sacos de 60kg, en línea con el aumento visto todos los años durante este mes, pero cayendo 2.8% en el año corrido respecto al mismo periodo de 2021. El consumo definitivo de junio presentó una variación negativa del 1.5% con respecto a junio de 2021.



**Fuente:** Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

### 4.4 Importaciones

Para julio, se estima que las importaciones preliminares aumentaron un 47,5% respecto al dato de julio 2021. Por otro lado, la variación anual de las importaciones definitivas en mayo fue de 111,4%, crecimiento debido a las protestas de hace un año; mientras que el acumulado año corrido de las importaciones definitivas para el periodo ene-may alcanzó 819 mil sacos.



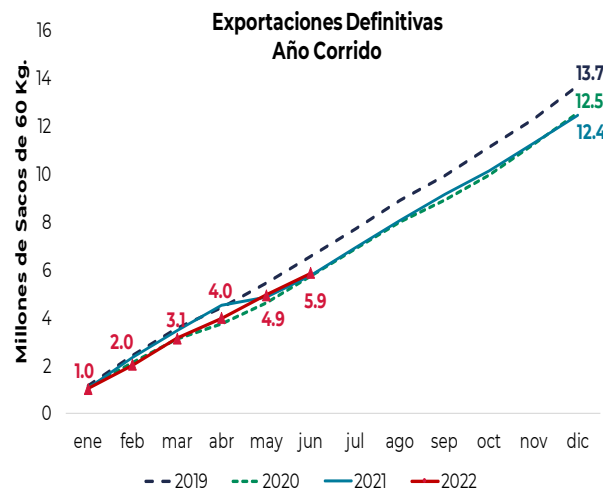
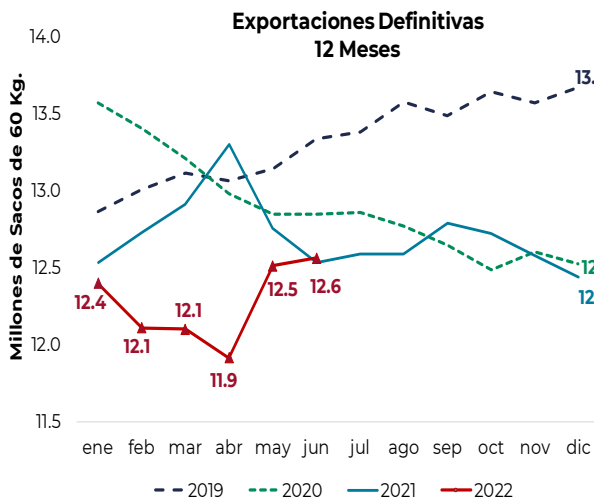
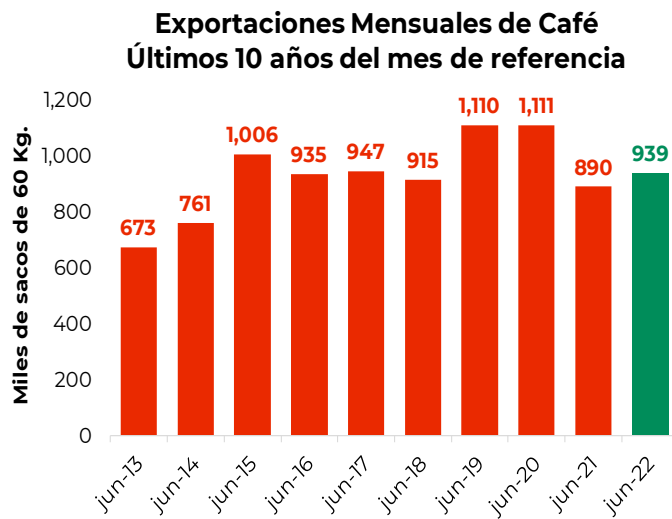
**Fuente:** DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

<sup>2</sup> Dato y variación del último mes de referencia corresponde al valor preliminar estimado por FNC, por lo cual está sujeto a cambios. El valor definitivo se calcula con un mes de atraso.

## 5. EXPORTACIONES DEFINITIVAS

### 5.1 Exportaciones definitivas de café

Por su parte, las exportaciones en junio 2022 se ubicaron en 939 mil sacos, siendo 5.5% mayores a lo observado el mismo mes del año pasado manteniendo el comportamiento positivo observado en el mes anterior, mientras, en el año corrido, las exportaciones siguen siendo más altas a las vistas en el mismo periodo de 2021. El crecimiento anual de las exportaciones para el mes de junio volvió a su tendencia normal, luego del comportamiento atípico del mes de mayo debido a los bloqueos el año pasado. Como consecuencia, a partir de este mes, las variaciones han vuelto a niveles regulares, solo mostrando una reducción en lo corrido del año cafetero 21/22.

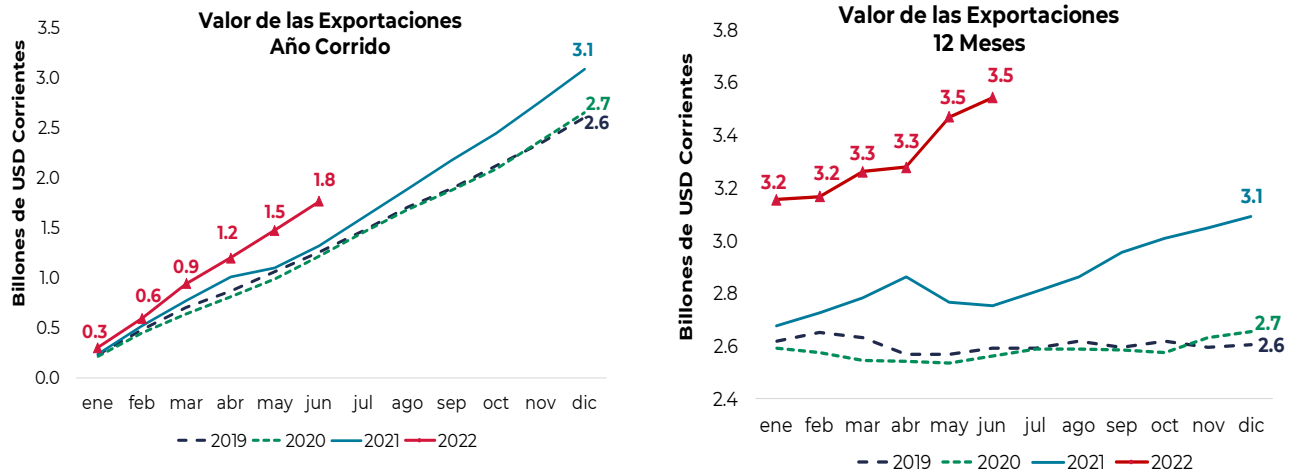


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

### Informe Mensual

## 5.2 Valor exportaciones

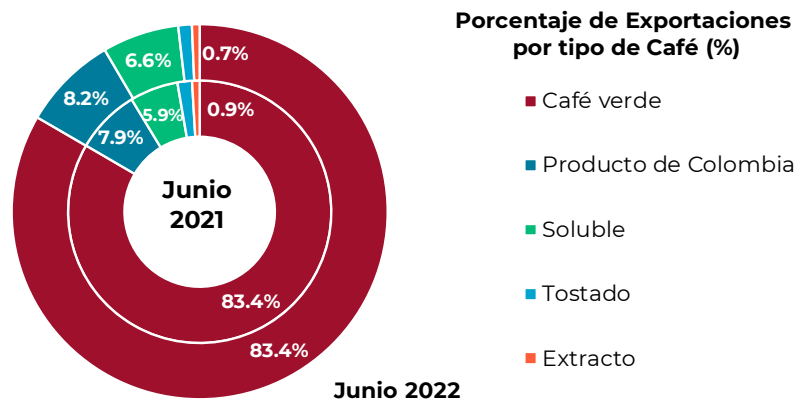
En junio de 2022, el valor de las exportaciones alcanzó los 289 millones de dólares. Este es el valor nominal más alto registrado para el mes de junio, superando al visto en junio de 1997 (243 millones de dólares). Aquello puede ser explicado por los altos niveles que ha alcanzaron la tasa de cambio y los precios internacionales del café.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

## 5.3 Exportaciones por tipo

En cuanto a las exportaciones por tipo, se observa que el café verde permanece como el principal producto de exportación con un 83.4%, el cual corresponde al mismo valor que se observó un año atrás. Por otro lado, los cafés solubles aumentaron su participación en un 0.7 pp respecto al mismo mes de 2021. Aquellos fueron los que más aumentaron su participación entre todos los grupos. Los cafés tostados y los extractos redujeron su participación respecto a junio de 2021. Esas cayeron en un 0.6% y un 0.2% respectivamente.

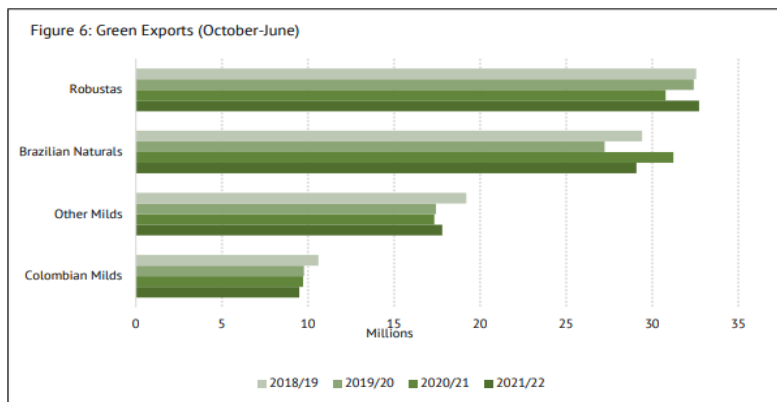


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

### Informe Mensual

## 5.4 Exportaciones mundiales - ICO

Según ICO, las exportaciones mundiales de café verde en junio de 2022 ascendieron a 10.03 millones de sacos, frente a los 9.95 millones de sacos del mismo mes del año anterior. Tres de los cuatro grupos también aumentaron sus exportaciones durante el mes, siendo los Otros Suaves la única forma que registró un descenso, al caer un 13.5%. A pesar del aumento de dos dígitos en junio, en los primeros nueve meses del año cafetero 2021/22, las exportaciones ascendieron a 89.09 millones de sacos, un aumento de sólo el 0.1% frente a los 89.04 millones de sacos del mismo período del año cafetero 2020/21.



**Fuente:** International Coffee Organization (ICO)

El salto de las exportaciones de café verde en junio está principalmente impulsado por la recuperación del 12% que experimentaron los Naturales Brasileños. Aquello ocurrió como consecuencia de la paulatina solución a las problemáticas logísticas (relacionadas con almacenamiento y transporte) a las que se estuvo enfrentando Brasil durante los primeros meses del año.

## 6. PRINCIPALES NOTICIAS

El mes de julio fue protagonizado por el inminente aumento de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. En medio de condiciones macroeconómicas tensas – una inflación más alta de la esperada y la posibilidad de una recesión – las tasas en los Estados Unidos aumentaron en 75 puntos básicos. Sin embargo, ese país no fue el único que hizo modificaciones en su política monetaria. El Banco Central Europeo aumento sus tasas en 50 puntos básicos por primera vez en 11 años.

Al parecer, las medidas tomadas por la Reserva Federal a finales del mes serán suficientes para detener el crecimiento de la inflación estadounidense. Sin embargo, eso implica que el dólar sigue siendo uno de los activos más atractivos y, por ende, continúa cotizando al alza.

**Fuente:** Volcafé Coffee Market Overview

### Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas