

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL AGOSTO 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

Resumen ejecutivo

- En agosto, el precio interno fue de \$2,315,548 por carga, este valor se ubicó como el máximo mensual histórico, superando el anterior récord de \$2,250,290, registrado en julio de 2022.
- Durante el mes, el precio del Contrato KC (Bolsa de New York) aumentó un 4,9% con respecto a su promedio de julio. Aquello se explica, principalmente, por las expectativas de bajas cosechas en Brasil que prevén una oferta reducida. Sin embargo, esta tendencia a la alza fue apaciguada por la fortaleza del dólar.
- En agosto, el precio indicativo compuesto ICO aumentó un 4,9% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 200,11 ¢/lb. El grupo de los suaves colombianos también presentó una variación positiva del 3,4% y se ubicó en 295,66 ¢/lb.
- Durante agosto, el diferencial del café colombiano se ubicó en un promedio de 80,00 ¢/lb, su nivel más alto desde mayo de 2009 cuando el promedio mensual fue 88.25 ¢/lb.
- La tasa de cambio se ubicó en agosto en un promedio de \$4,327, lo cual representa una caída de 67,24 pesos (1,53%) respecto a lo observado el mes anterior. Este promedio mensual de la TRM es el segundo más alto en la historia, solo superado por el valor en julio 2022 (\$4,394).
- El IPC de Estados Unidos en agosto de 2022 presentó una pequeña variación mensual para su serie desestacionalizada (0,1%). Mientras tanto, la variación anual fue del 8,3%.
- El IPC en Colombia presentó una variación anual de 10,8% para el mes de agosto, es decir, 6,40 pp mayor que la reportada en el mismo periodo del año anterior. En el año corrido, la inflación alcanza 9,06% para los primeros 8 meses del año, la más alta para este periodo desde 1998.
- La variación mensual del IPC de café para el mes de agosto fue de 3,6%, mientras que la variación anual fue de 45,8%; Por otro lado, el IPP del sector agro, presentó una variación mensual de 1,6% manteniéndose relativamente estable respecto al mes anterior.
- En agosto, la producción presentó una variación anual de 3,7%, sin embargo, en el acumulado 12 meses mantiene una variación negativa de 8,5%.
- Para agosto, las importaciones preliminares aumentaron un 25,8% respecto al mismo mes del año pasado. El acumulado año corrido de las importaciones definitivas para el periodo ene-jun alcanzó 960 mil sacos.
- Por su parte, las exportaciones en julio 2022 se ubicaron en 1,02 millones de sacos, siendo 13,83% menores a lo observado el mismo mes del año pasado. Adicionalmente, por primera vez desde abril, el acumulado de exportaciones para el año corrido es menor al de 2021.

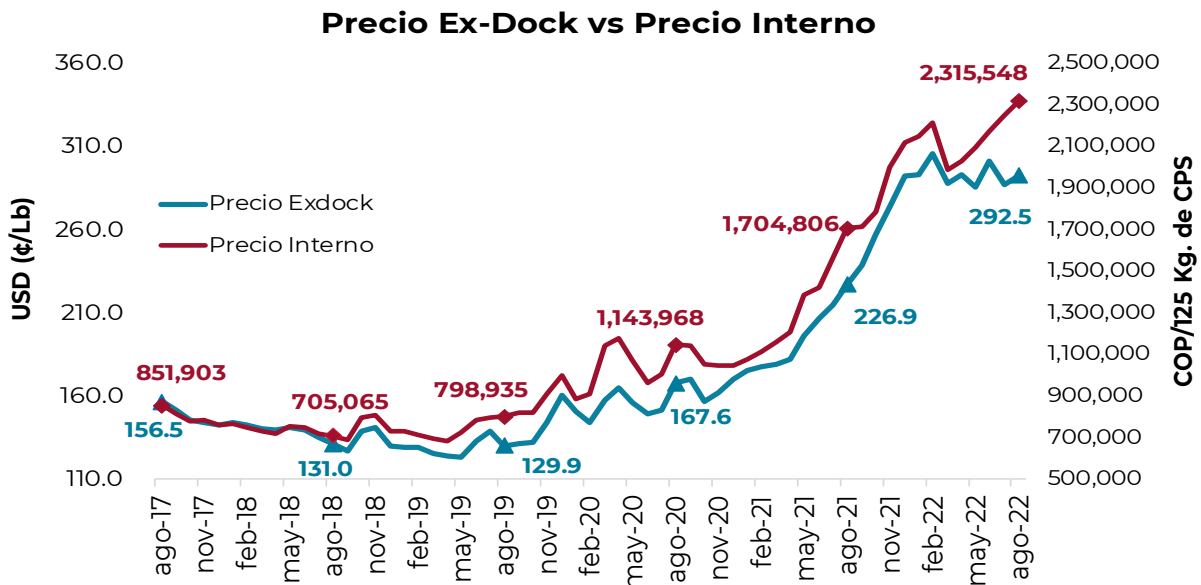
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	ago-22	jul-22	ago-21	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.315.548	\$ 2.250.290	\$ 1.704.806	2,9%	35,8%
Precio Exdock	292,5	287,0	226,9	1,9%	28,9%
Tasa de Cambio	4.326,8	4.394,0	3.887,7	-1,5%	11,4%
Contrato C	224,2	213,8	181,9	4,9%	23,3%
Suave Colombiano OIC	295,7	286,1	225,4	3,4%	31,2%
Diferencial	80,0	79,6	51,5	0,5%	55,3%

1.1.1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

En agosto, el precio interno fue de \$2,315,548 por carga, este valor se ubicó como el máximo mensual histórico, superando el anterior récord de \$2,250,290, registrado en julio de 2022. En este sentido, el precio interno presentó un aumento de 2,9% respecto al mes anterior, impulsado principalmente por el crecimiento de los precios internacionales del café y la continua depreciación de la Tasa Representativa del Mercado (TRM). El precio Ex-Dock aumentó un 1,9% en agosto respecto a julio. Aquello se explica por el comportamiento del precio internacional, el cual creció consistentemente a lo largo del mes como consecuencia a las expectativas de una mala cosecha en Brasil como producto de adversidades climáticas.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

En agosto, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de New York) aumentó un 4,9% con respecto al mes anterior. Aquello se explica, principalmente, por las expectativas de bajas cosechas en Brasil que prevén una oferta reducida. Sin embargo, esta tendencia a la alza fue apaciguada por la fortaleza del dólar en los mercados internacionales. Cabe destacar que después de rozar los 250 ¢/lb en febrero, el comportamiento del contrato de Arábica no ha tenido una tendencia clara en los últimos meses, alternando subidas y caídas.

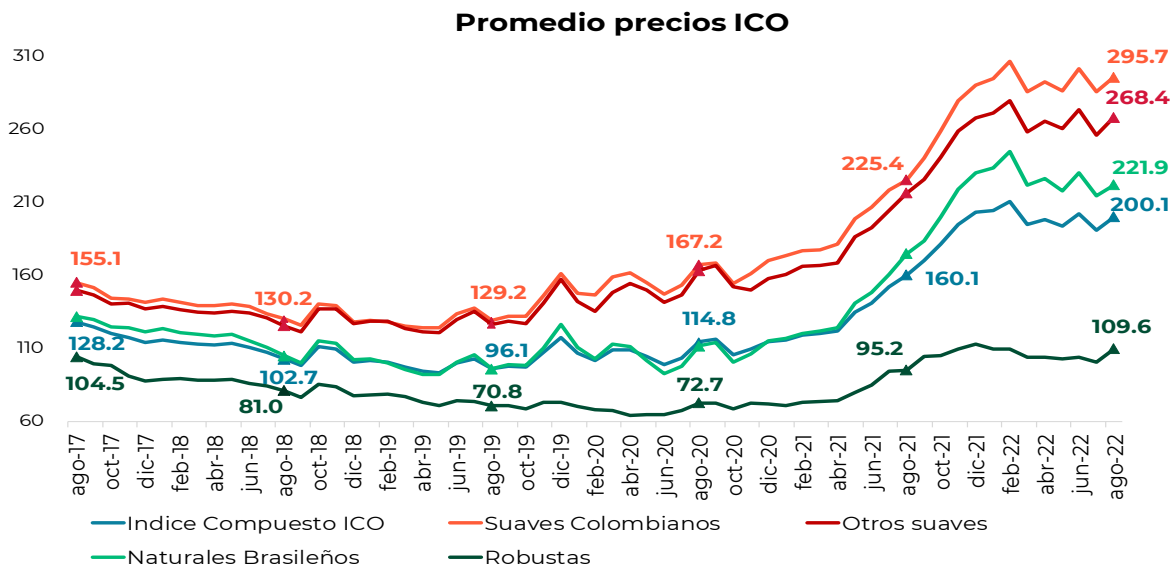


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

Durante agosto, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto ICO aumentó en un 4,9% respecto al mes anterior, cerrando en 200,11 ¢/lb. Los precios medios de todos los grupos de indicadores aumentaron en el mes. Los Robustas presentaron un crecimiento de 9,16%, el mayor para cualquier indicador durante agosto, alcanzando 109,65 ¢/lb. Los Suaves Colombianos, Otros Suaves y Naturales Brasileños presentaron también una tendencia al alza, aumentando 3,4%, 4,9% y 3,3% respectivamente. Los Suaves Colombianos promediaron 295,66 ¢/lb en agosto, mientras que los Otros Suaves y los Naturales Brasileños se ubicaron en 261,43 ¢/lb y 221,91 ¢/lb.

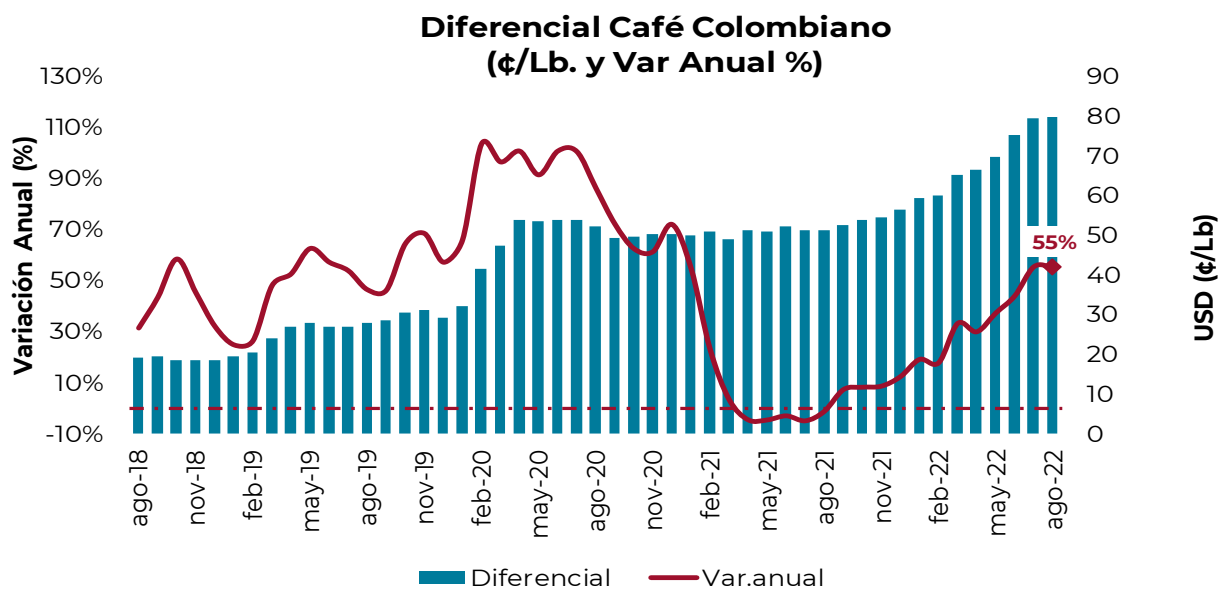
Esta tendencia al alza fue producto del comportamiento positivo de los futuros de Arábica y Robusta, aquello a su vez, fue asistido por los fuertes diferenciales de origen. Sin embargo, la caída en los inventarios certificados y el entorno macroeconómico continúan generando resistencia en los precios.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC y ICO

1.5 Diferencial

Durante agosto, el diferencial del café colombiano se ubicó en un promedio de 80.00 ¢/lb, su nivel más alto registrado este año, aunque menor al máximo registrado en mayo de 2009 (88.25 ¢/lb). Aunque la tendencia positiva vista para el diferencial desde finales de 2021 se mantiene, a lo largo del último mes, este crecimiento se ha visto estancado con respecto a la que se evidenciaba en meses anteriores.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

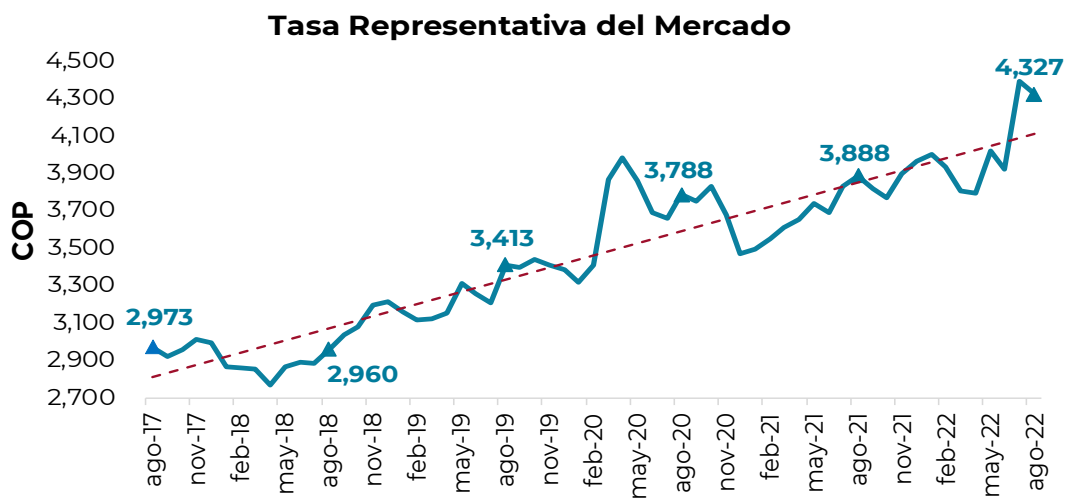
2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio

La tasa de cambio se ubicó en agosto en un promedio de \$4,327, lo cual representa una caída de 67,24 pesos (1,53%) respecto a lo observado el mes anterior. Este promedio mensual de la TRM es el segundo más alto en la historia, solo superado por el valor en julio 2022 (\$4,394).

La tasa representativa del mercado (TRM) ha presentado un comportamiento irregular a lo largo de agosto. Durante los primeros 17 días del mes, su precio rondó entre los \$4,185 y los \$4,300. Sin embargo, en los últimos días se presentó un aumento repentino de su valor que lo acercó a la marca de \$4,400 a cierre del mes. Esa tendencia al alza es producto del fenómeno que se ha estado presentando recientemente relacionado a los aumentos de la tasa de interés por parte de la Reserva Federal de los EEUU como medida para controlar la inflación en ese país.

Con lo anterior presente, cabe resaltar que, según analistas consultados por el diario La República, la tasa de cambio continúa consistentemente encima de los \$4,000 como consecuencia de un panorama no solo de mayores tasas de interés, sino también de riesgo ante una posible recesión global. Adicionalmente, los analistas también nombran al tema político local como una causante de las altas tasas de cambio dado el nuevo proyecto de reforma tributaria y los anuncios sobre el tema petrolero. Por estas razones anteriormente mencionadas, se espera que el peso colombiano continúe su tendencia débil con respecto al dólar por los siguientes meses.



Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

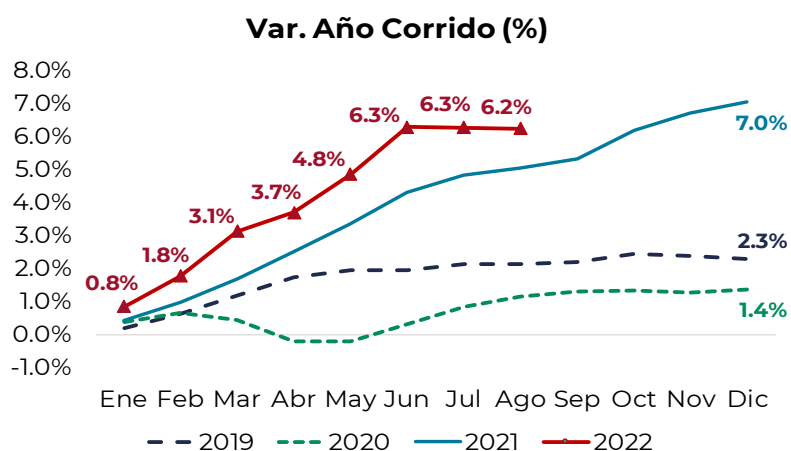
Informe Mensual

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

El IPC de Estados Unidos presentó una variación pequeña en su serie desestacionalizada para el mes de agosto (0,1%). Mientras tanto, la variación anual fue del 8,3%. Eso se dio como consecuencia de que el IPC de la gasolina cayó en un 10,6% durante el último mes. Aquella caída opacó los aumentos generalizados en rubros como alimentos, alojamiento y salud y causó que el crecimiento del IPC durante el mes fuera casi nulo.

0,1%
Variación mensual
(desestacionalizada)

8,3%
Variación
anual



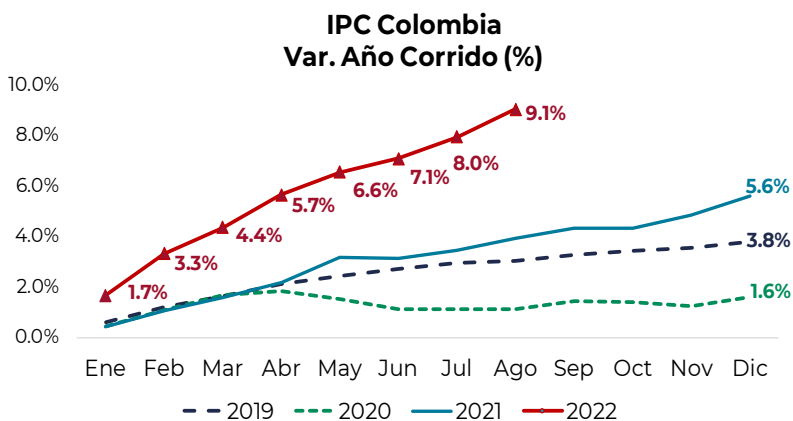
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC en Colombia presentó una variación anual de 10,8% para el mes de agosto, es decir, 6,40 pp mayor que la reportada en el mismo periodo del año anterior. En el año corrido, la inflación alcanza 9,06% para los primeros 8 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 Alimentos y bebidas no alcohólicas, Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, Restaurantes y hoteles y Transporte.

1,0%
Variación
mensual

10,8%
Variación
anual

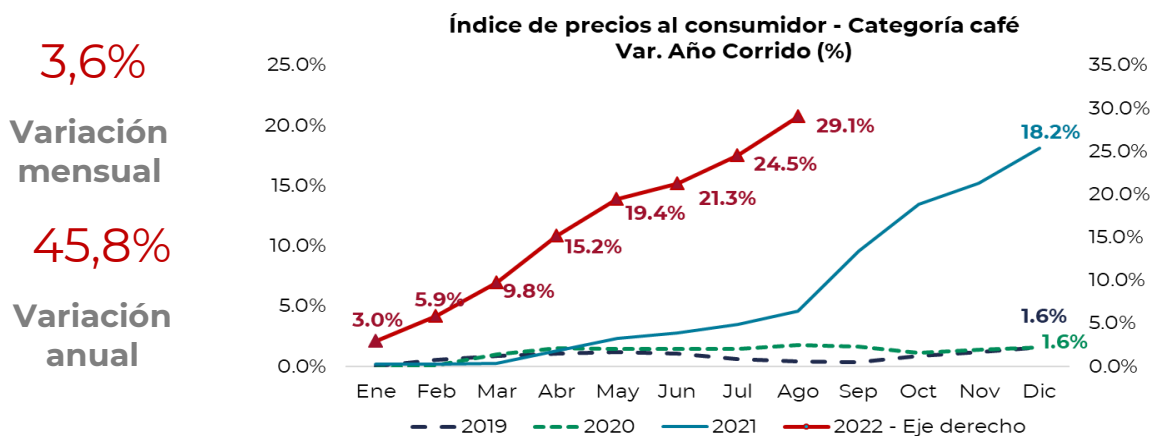


Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia (Categoría Café¹)

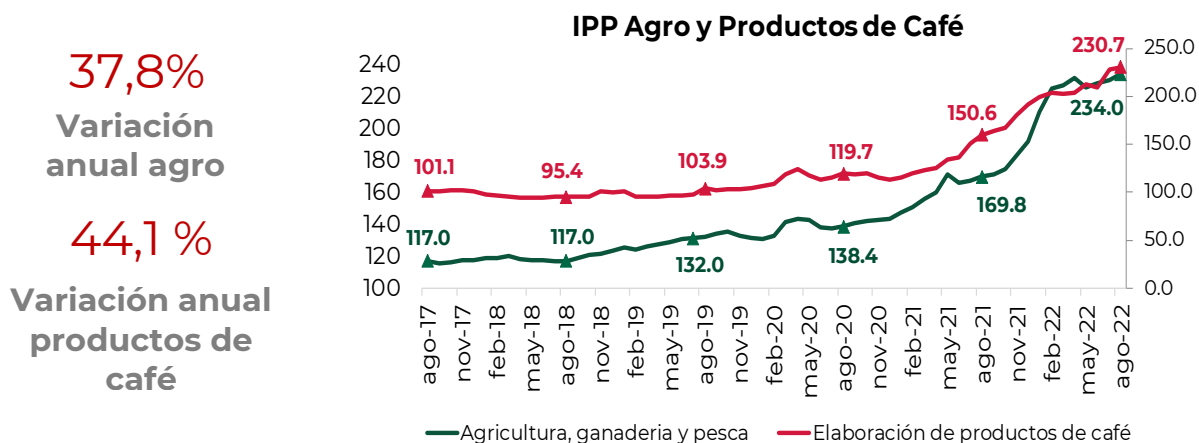
La variación mensual del IPC del café para el mes de agosto fue de 3,6%, mientras que la variación anual fue del 45,8%, continuando con una variación anual de 2 dígitos por onceavo mes consecutivo. Las causas de este comportamiento son, en general, el contexto de alta inflación, las bajas existencias certificadas en el extranjero y el traslado de costos de parte de los productores a los consumidores; consecuencia de los altos precios 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 1,6% manteniéndose relativamente igual respecto al mes anterior. Indicando que los precios que enfrentan los productores agrícolas se han estabilizado, no obstante, el índice permanece en niveles muy superiores a años anteriores.

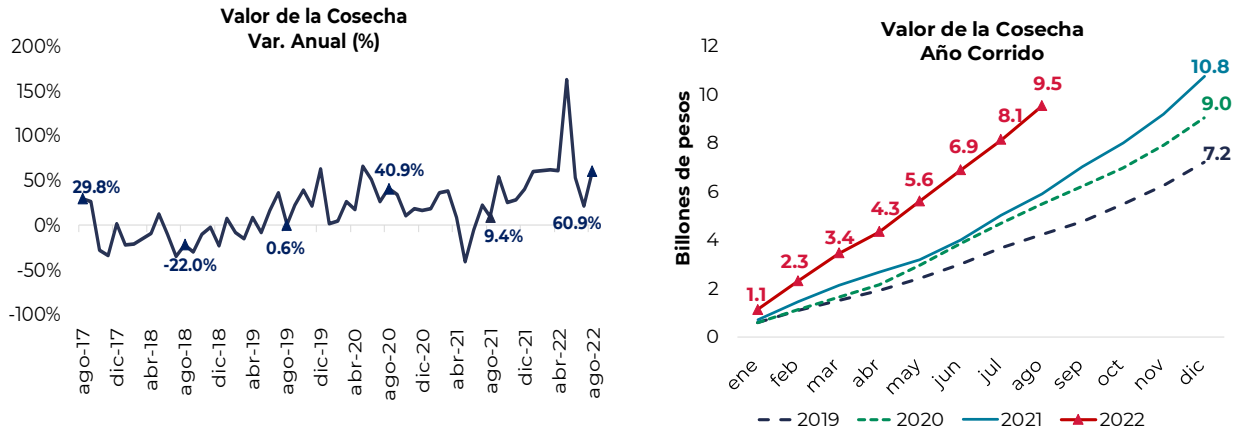


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

¹ Corresponde a la categoría Café y Productos a Base de Café, que incluye café molido e instantáneo

3. VALOR DE LA COSECHA

En agosto, el valor de la cosecha se ubicó en 1.397 billones de pesos, esto es un 60,9% mayor respecto a agosto 2021 y un máximo histórico para el mes en cuestión. En lo corrido del año, se alcanzó 9,5 billones de pesos, acercándose cada vez más al total del año pasado (10,8 billones). Aquel crecimiento ha sido impulsado por el aumento del precio del café y la depreciación del peso.

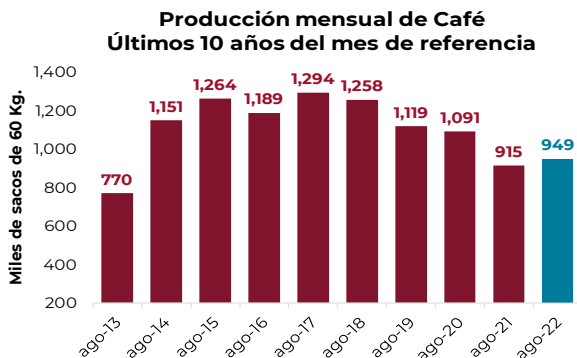


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

4.1 Producción Colombia y mundial

En agosto, la producción presentó una variación anual de 3,7%, sin embargo, en el acumulado 12 meses mantiene una variación negativa de 8,5%. A pesar de que la producción creció con respecto al mismo mes de hace un año, la cifra está lejos de los valores que se veían en años anteriores. Las causas de este fenómeno pueden ser atribuidas, principalmente, a la situación climática caracterizada por altas lluvias. En lo corrido del año, la producción alcanzó los 7,3 millones de sacos, un 6,6% menor a lo observado en el año anterior.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

3,7% Variación anual	-10,9% Variación año cafetero
-6,6% Variación año corrido	-8,5% Variación 12 meses

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, redujeron su pronóstico a 166 millones de sacos, bajando su proyección para Colombia a 11,4 millones de sacos. Mientras tanto, el pronóstico de USDA se mantiene sin cambios.

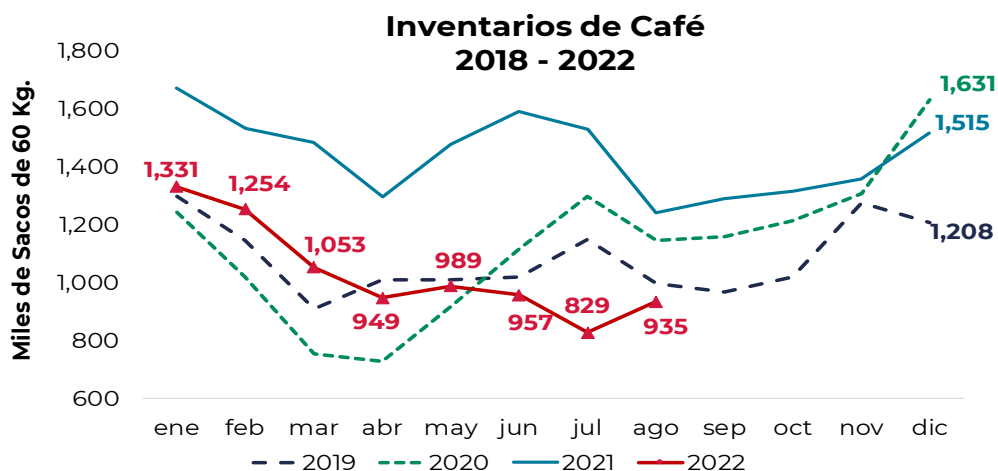
Prónoticos Producción 2021/22 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	may-22	oct-sep	167.170	59.757	31.333	12.692	11.622
LMC	ago-22	oct-sep	165.905	61.250	29.500	11.400	11.936
USDA	jun-22	Market year	167.500	56.300	30.480	13.000	10.580

*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

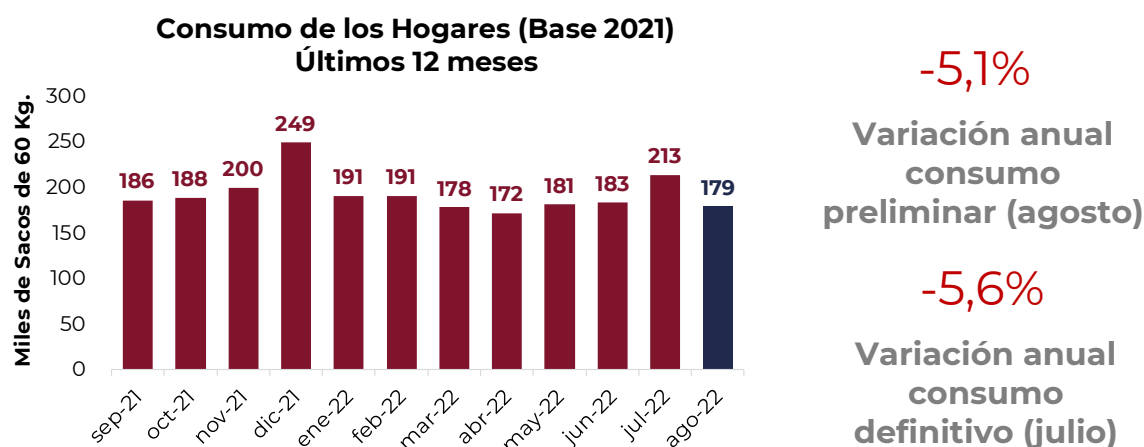
A cierre de agosto, los inventarios de café en Colombia aumentaron con respecto al mes anterior, contrario a la tendencia que se evidenciaba para la misma época en los tres años anteriores. Así, los inventarios son 12,8% mayores que los de julio, no obstante, son 24,8% menores respecto al mismo mes del año pasado. Se destaca que los inventarios para el mes de agosto no eran menores al millón de sacos desde 2012.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

4.3 Consumo²

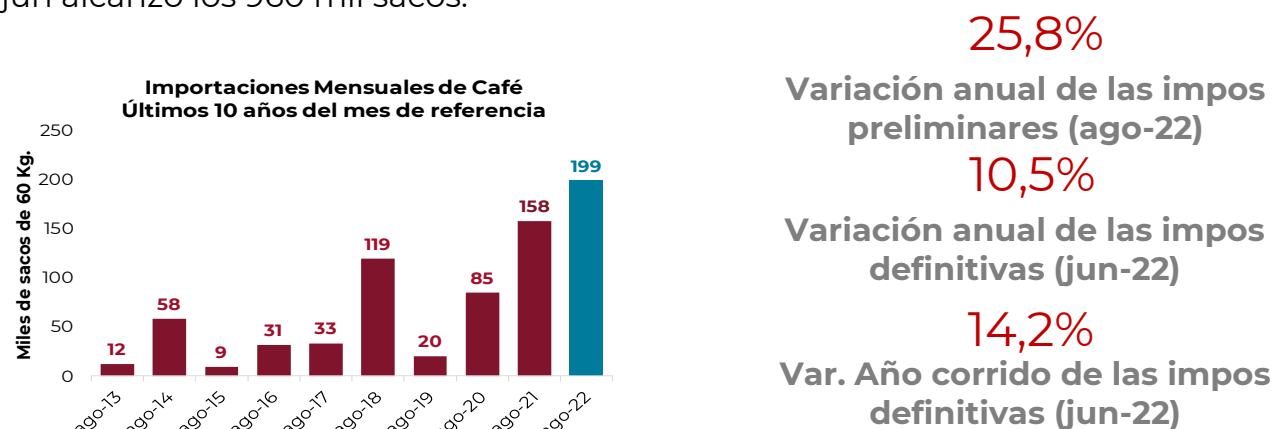
En el mes de agosto, el consumo interno se estimó en 179 mil sacos de 60kg, en línea con la caída vista todos los años durante este mes después de los aumentos de julio. No obstante, en el acumulado año corrido cayó en 3,7% con respecto al mismo periodo de 2021. El consumo definitivo de julio presentó una variación negativa del 5,6% con respecto a julio de 2021.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.4 Importaciones

Para agosto, se estima que las importaciones preliminares aumentaron un 25,8% con respecto al dato de agosto 2021. Por otro lado, la variación anual de las importaciones definitivas en junio fue de 10,5%. Mientras tanto, el acumulado año corrido de las importaciones definitivas para el periodo ene-jun alcanzó los 960 mil sacos.



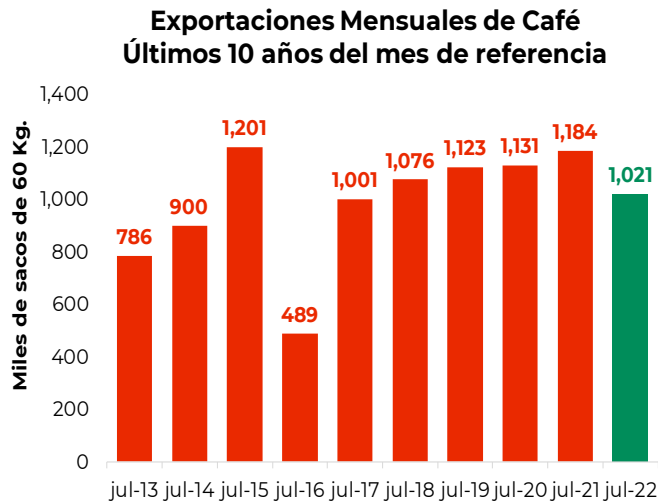
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

² 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 julio 2022 se ubicaron en 1,02 millones de sacos, un 13,8% menor a lo observado en el mismo mes del año pasado. Aquella cifra rompe con la tendencia positiva que traía el indicador durante los últimos dos meses, aunque se mantuvo en niveles mayores al millón de sacos. Por primera vez desde abril, las exportaciones en el año corrido fueron menores a las vistas en el mismo periodo de 2021. Aquel comportamiento puede ser atribuido a la baja producción que se ha evidenciado recientemente; producto de las condiciones climáticas adversas para el cultivo. En su acumulado 12 meses también se observa una caída luego de alcanzar un nivel muy cercano al de 2021 en el mes de junio,

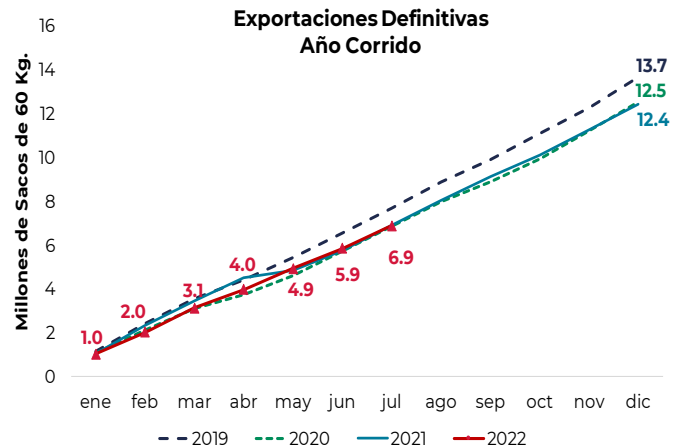
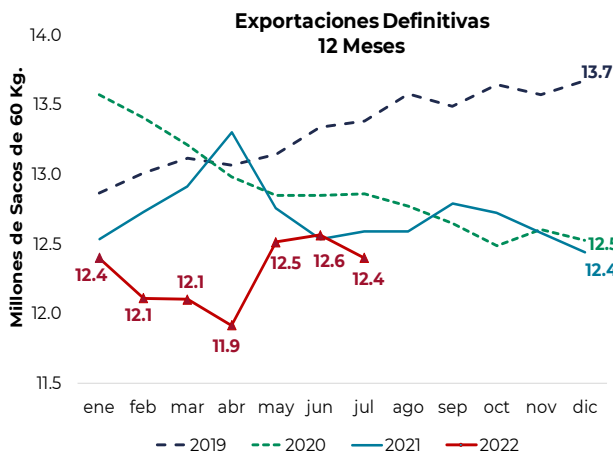


-13,8%
Variación Anual

-3,7%
Variación Año Cafetero

-0,6%
Variación Año Corrido

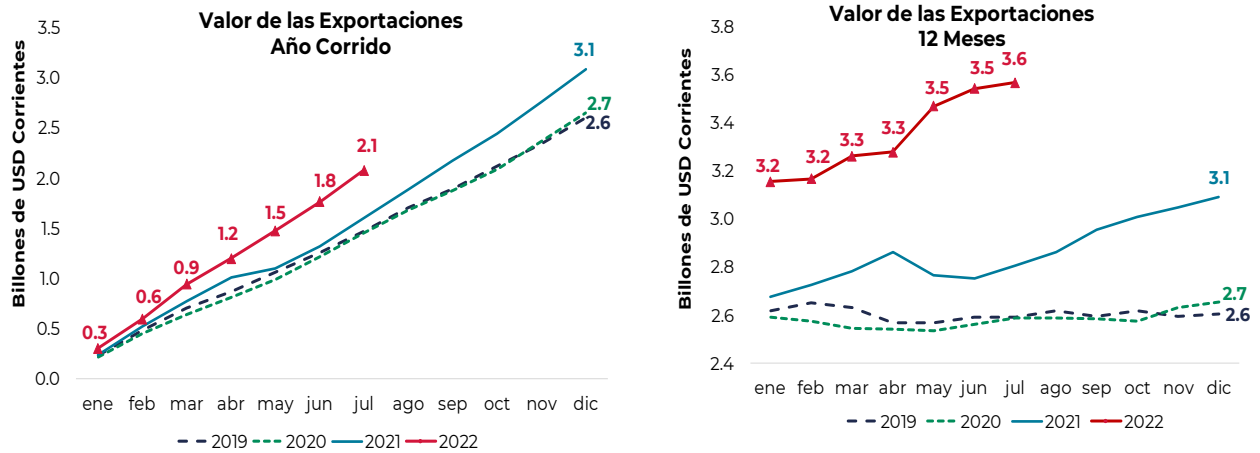
-1,5%
Variación 12 meses



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.2 Valor exportaciones

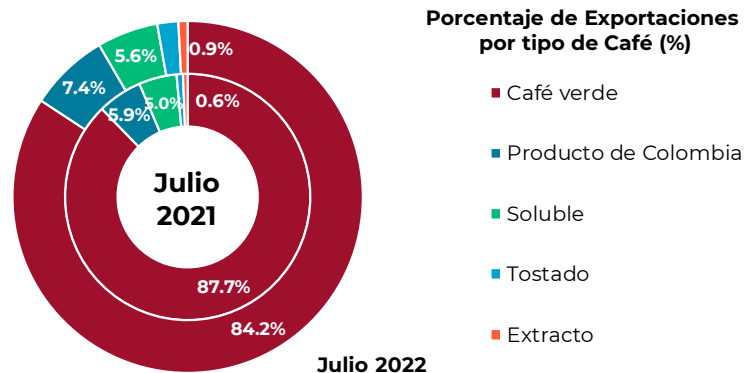
En julio de 2022, el valor de las exportaciones alcanzó los 315 millones de dólares. Este es el valor nominal más alto registrado para el mes de julio, superando el de julio 2021, el anterior máximo de 290 millones de dólares. Aquella cifra puede ser explicada por los altos niveles que alcanzaron la 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 al representar un 84,2% del total exportado; 3,5 pp menos que su participación hace un año. Por otro lado, los cafés Producto de Colombia aumentaron su participación en 1,5 pp con respecto al mismo mes de 2021. Aquellos fueron los que más aumentaron su participación entre todos los grupos. Todos los demás tipos de café también aumentaron su participación dentro de las exportaciones con respecto al año pasado.

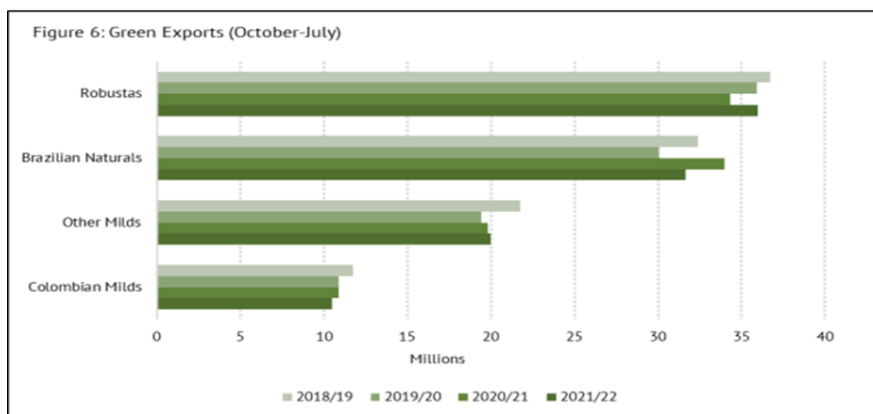


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

5.4 Exportaciones mundiales - ICO

Según ICO, las exportaciones mundiales de Café Verde en julio de 2022 cayeron a 9,04 millones de sacos, frente a los 9,91 millones de julio 2021. La reducción de dos dígitos en julio causó que las exportaciones acumuladas del año cafetero 2021/22 entraran en déficit con respecto al anterior. Las exportaciones en este periodo ascendieron a 98,08 millones de sacos; una reducción del 0,8% al ser comparados con los 98,87 millones que ya habían sido exportados en el mismo periodo del año pasado. Aquel declive fue producto de que las exportaciones para todos los grupos cayeron, siendo Suaves Colombianos el de mayores pérdidas, registrando una reducción del 12,5% con respecto al año pasado.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

La mayoría de los mercados regionales presentaron pérdidas en términos de exportaciones de café verde. En el caso particular de Brasil, problemas logísticos y atrasos en las cosechas causaron que las exportaciones experimentaran una reducción del 6,7% con respecto a julio de 2021. Aquello rompe con la recuperación que traían recientemente los Naturales Brasileños.

6. PRINCIPALES NOTICIAS

El mes de agosto se caracterizó por dos coyunturas, principalmente. En primer lugar, continuó la tendencia de la Reserva Federal de aumentar las tasas de interés de política monetaria con el objetivo de combatir la creciente inflación en el país. En segundo lugar, durante el mes se presentaron condiciones climáticas adversas en Brasil las cuales se espera que puedan reducir la producción de café de todos los tipos en ese país. Como consecuencia, el dólar continúa cotizando al alza con respecto a meses anteriores y de forma similar, los precios internacionales continúan siendo altos, con el precio indicativo de los suaves colombianos manteniéndose alrededor de los 300¢/lb.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual