

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL SEPTIEMBRE 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 el mes, el precio interno fue en promedio \$2.398.967 por carga. Aquel valor es el nuevo máximo histórico, dado que superó el récord anterior de \$2.315.548, registrado en agosto de 2022.
- Durante septiembre, el precio del Contrato KC (Bolsa de New York) cayó un 0,3% con respecto a su promedio de agosto. Aquella pequeña variación fue consecuencia de las fuertes fluctuaciones, tanto al alza como a la baja, que presentó el indicador a lo largo del mes.
- En septiembre, el precio indicativo compuesto ICO cayó un 0,1% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 199,93 ¢/lb. El grupo de los suaves colombianos también presentó una variación negativa del 0,4% y se ubicó en 294,46 ¢/lb.
- El diferencial del café colombiano cayó un 5,5% en el mes y se ubicó en un promedio de 75,60 ¢/lb.
- La tasa de cambio promedio para septiembre cerró en un promedio de \$4.437, lo cual representa un aumento de 110,54 pesos (2,55%) respecto a lo observado el mes anterior. Este promedio mensual de la TRM se ubicó como el máximo histórico dado que superó al anterior récord de \$4.394, registrado en julio de 2022.
- El IPC de Estados Unidos en septiembre presentó una variación del 0,4% para su serie desestacionalizada. Mientras tanto, su variación anual fue del 8,2%.
- El IPC en Colombia presentó una variación anual del 11,4% para septiembre, es decir, 6,93 pp mayor que la reportada en el mismo periodo para 2021. Para el año corrido, la inflación alcanza 10,08% para los primeros nueve meses del año, la más alta para este periodo desde 1998.
- La variación mensual del IPC de café para septiembre fue del 3,7%, mientras que la variación anual fue del 44,3%. Por otro lado, el IPP del sector agro, presentó una variación mensual del 2,2%, un leve aumento con respecto al mes anterior.
- En septiembre, la producción presentó una variación anual negativa del 31,0%, mientras para que al cierre del año cafetero 2021/22, tuvo una variación negativa del 12,8%.
- En el mes, las importaciones preliminares aumentaron un 30,6% respecto al mismo mes del año pasado. A cierre del año cafetero 2021/22, el acumulado 12 meses de importaciones superó la barrera de los 2 millones de sacos por primera vez desde que se lleva registro del dato.
- Por su parte, las exportaciones en agosto 2022 se ubicaron en 872 mil sacos, siendo 22,9% menores a lo observado en el mismo mes del año pasado. Adicionalmente, las exportaciones para el año corrido son menores que las de 2021 por segundo mes consecutivo.

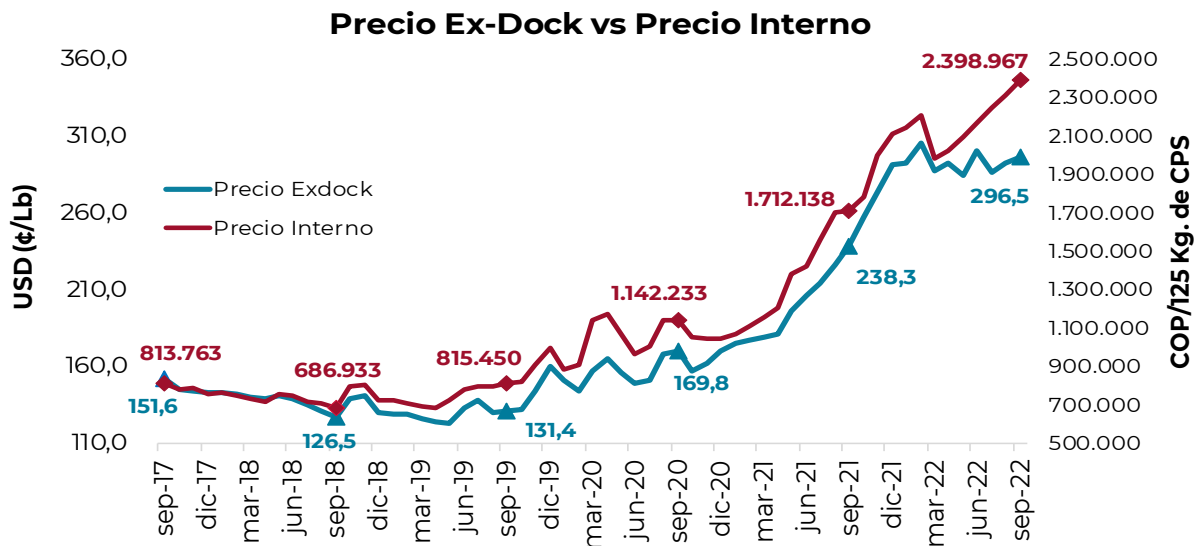
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	sep-22	ago-22	sep-21	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2.398.967	\$ 2.315.548	\$ 1.712.138	3,6%	40,1%
Precio Exdock	296,5	292,5	238,3	1,3%	24,4%
Tasa de Cambio	4.437,3	4.326,8	3.820,3	2,6%	16,1%
Contrato C	223,5	224,2	190,1	-0,3%	17,6%
Suave Colombiano OIC	294,5	295,7	240,4	-0,4%	22,5%
Diferencial	75,6	80,0	52,8	-5,5%	43,3%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

Durante el mes, el precio interno promedio fue de \$2.398.967 por carga. Por tercer mes consecutivo, se estableció un nuevo máximo histórico, dado que se superó el promedio de \$2.315.548, registrado en agosto. En este sentido, el indicador aumentó un 3,6% con respecto al mes anterior. El año cafetero 21/22 se caracterizó por tener los precios internos más altos en términos nominales. Aquel crecimiento fue impulsado, principalmente, por la depreciación que se ha evidenciado en la tasa de cambio COP/USD a lo largo de los últimos meses. Por otro lado, el precio Ex-Dock aumentó un 1,3% con respecto a agosto. La pequeña variación que presentó puede ser justificada a partir del comportamiento del precio internacional, el cual, a pesar de que se mantuvo alto durante el mes, también fue víctima de choques exógenos, como la política monetaria cada vez más restrictiva de EEUU y el regreso de las lluvias en Brasil; causando que su valor fluctuara constantemente.

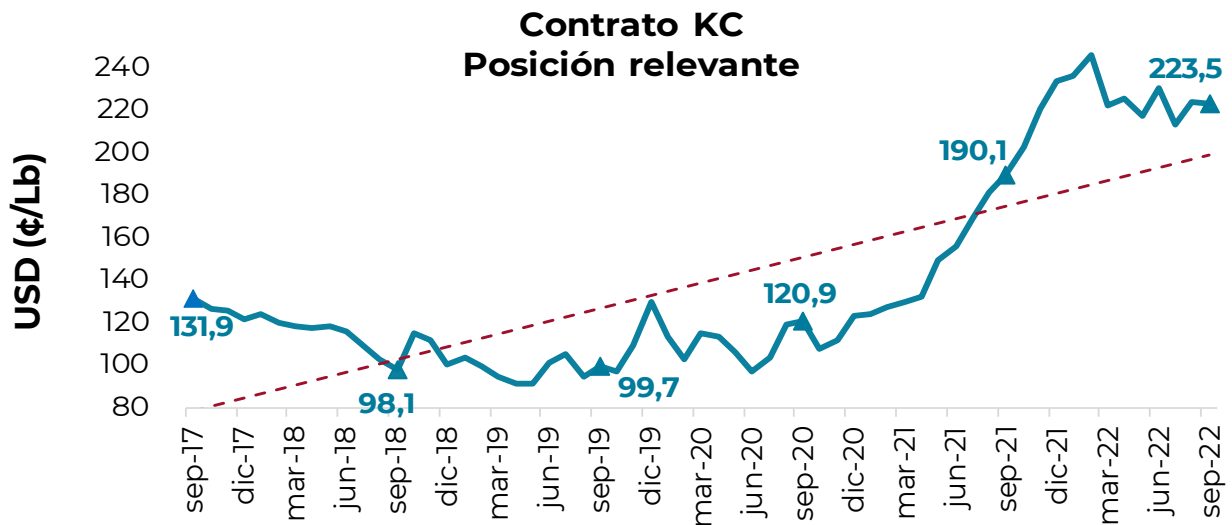


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

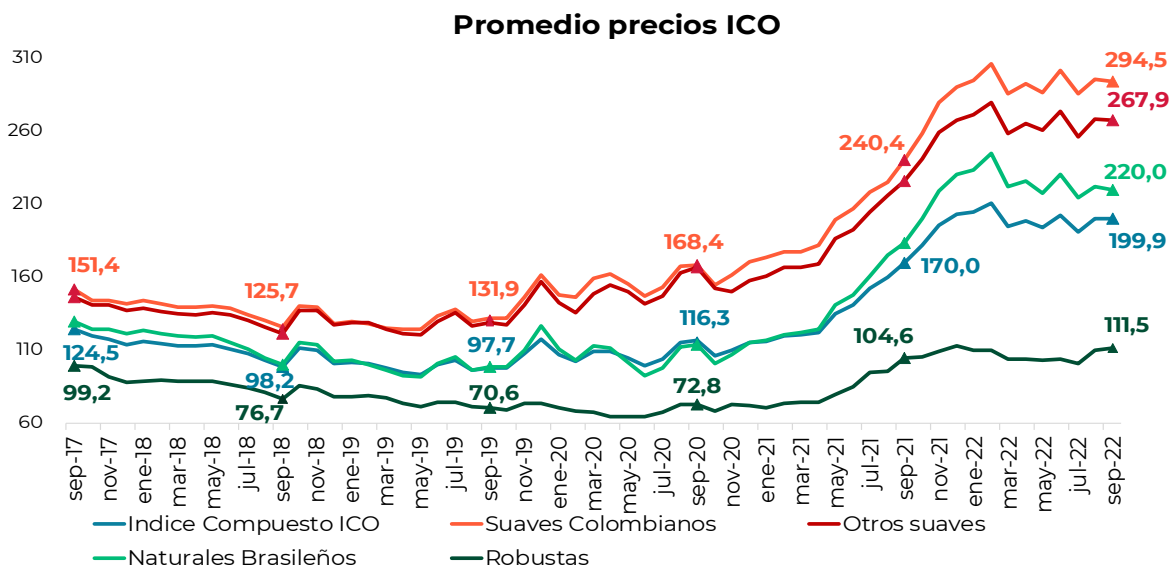
En septiembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de New York) cayó un 0,3% con respecto al mes anterior. Aquella pequeña variación fue consecuencia de las fuertes fluctuaciones, tanto al alza como a la baja, que presentó el indicador a lo largo del mes. En ese sentido, los movimientos a la baja en el precio del Contrato KC fueron principalmente consecuencia del regreso de las lluvias a las regiones de cosecha de Arábica en Brasil, el fortalecimiento del dólar (USD) y la política monetaria cada vez más restrictiva de EE.UU. Mientras tanto, los movimientos al alza en el valor fueron sustentados por una cosecha decepcionante en Brasil a finales del mes, la reducción de las existencias certificadas hasta niveles no vistos hace 23 años y los diferenciales de origen fuertes.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

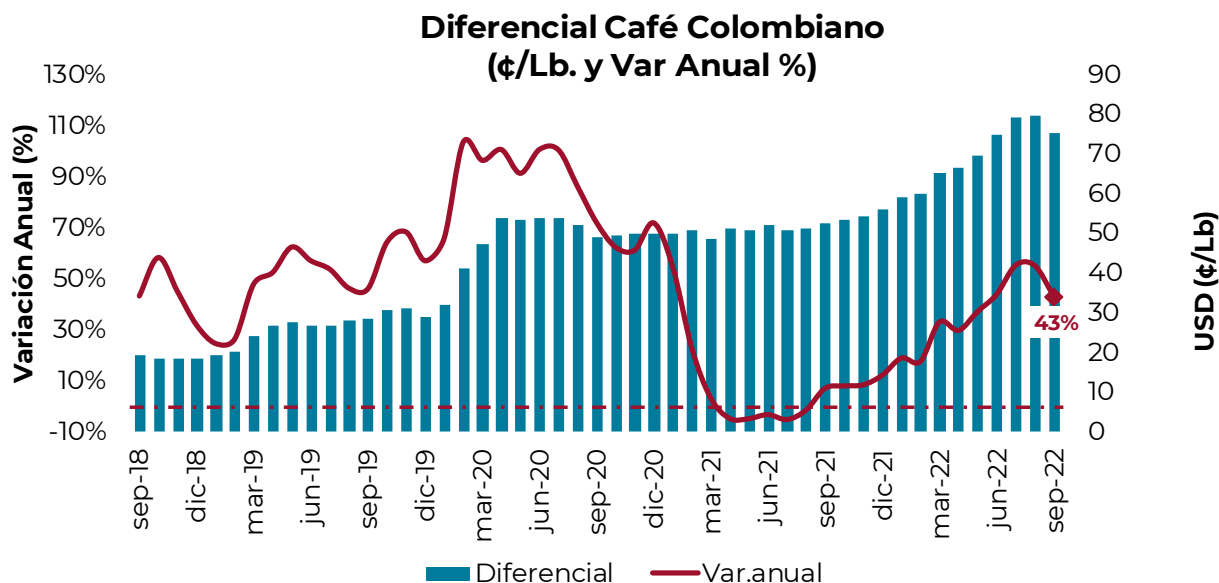
Durante septiembre, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto ICO cayó un 0,1% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 199,93 ¢/lb. Los precios medios de todos los grupos de indicadores de Arábica cayeron durante el mes, siendo el indicador de Robusta el único en aumentar, al presentar una variación del 1,71% y alcanzando los 111,52 ¢/lb. Mientras tanto, los Suaves Colombianos, los Otros Suaves y los Naturales Brasileños cayeron todos en un 0,41%, 0,21% y 0,87% respectivamente. Los Suaves Colombianos se ubicaron en 294,46 ¢/lb en septiembre mientras que los Otros Suaves y los Naturales Brasileños se ubicaron en 267,87 ¢/lb y 219,98 ¢/lb. Nuevamente, las pequeñas variaciones en los indicadores se justifican por la inestabilidad macroeconómica que causó fluctuaciones en su valor a lo largo del mes.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC y ICO

1.5 Diferencial

Durante septiembre, el diferencial del café colombiano cayó un 5,5% y se ubicó en un promedio de 75,60 ¢/lb. Este mes registra la primera vez desde julio de 2021 que el valor del diferencial del café presenta una caída en su promedio mensual. Sin embargo, a pesar de ello, el indicador se mantiene en niveles significativamente más altos a los vistos durante los últimos cinco años. Este año cafetero, en promedio, tuvo los diferenciales más altos de la historia, cerrando en 66,39 ¢/lb y superando al último valor promedio más alto, 54,72 ¢/lb, el cual correspondió al año cafetero 2009/10.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

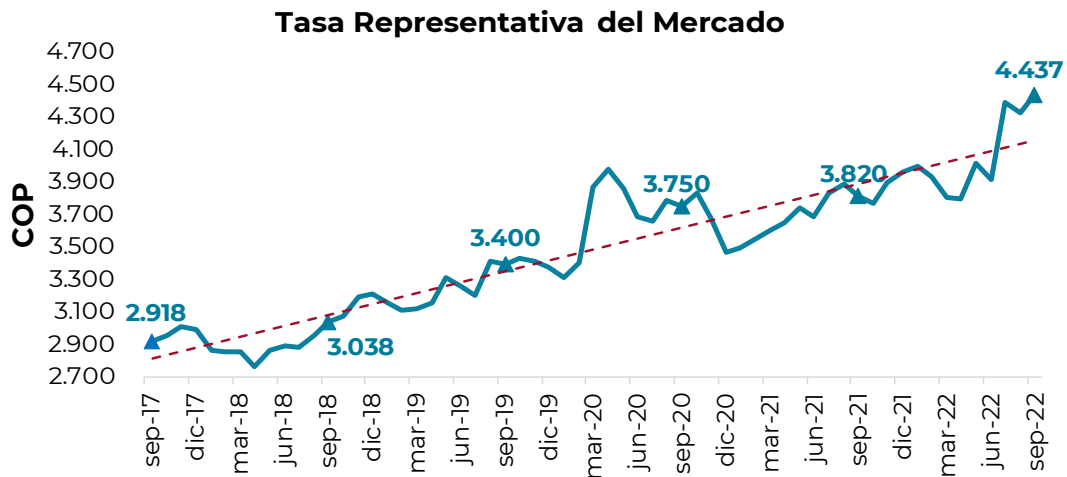
2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio

La tasa de cambio promedio para septiembre cerró en un promedio de \$4.437, lo cual representa un aumento de 110,54 pesos (2,55%) respecto a lo observado en agosto. Este promedio mensual de la TRM se ubicó como el máximo histórico dado que superó al anterior récord de \$4.394, registrado en julio de 2022.

La tasa representativa del mercado (TRM) presentó una tendencia constante a lo largo de septiembre. Después del ascenso del indicador a \$4.400 al cerrar agosto, su valor se mantuvo rondando consistentemente entre los \$4.400 y los \$4.500, provocando un aumento en el promedio para el mes. Aquel nivel consistentemente alto es producto de la política monetaria cada vez más restrictiva que ha estado imponiendo la Reserva Federal de los EEUU desde hace varios meses como medida para controlar la inflación en ese país.

Con lo anterior presente, cabe resaltar que, según analistas consultados por el diario La República, el panorama no es alentador para el último trimestre del año en cuanto a la TRM. Se establecen como factores de preocupación, principalmente, la intensificación de la guerra en Ucrania, las hiperinflaciones en todo el planeta y el aislamiento de China de los mercados mundiales. Adicionalmente, los expertos establecen que las recientes decisiones de política monetaria del Banco de la República, el cuál aumentó las tasas de interés en 100 puntos básicos en su reunión más reciente, pueden contribuir a aumentar la presión sobre el peso, a medida que la inflación se mantiene alta. Por todo lo anterior, se espera que el peso colombiano continúe con su tendencia débil con respecto al dólar por lo que resta del año.



Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

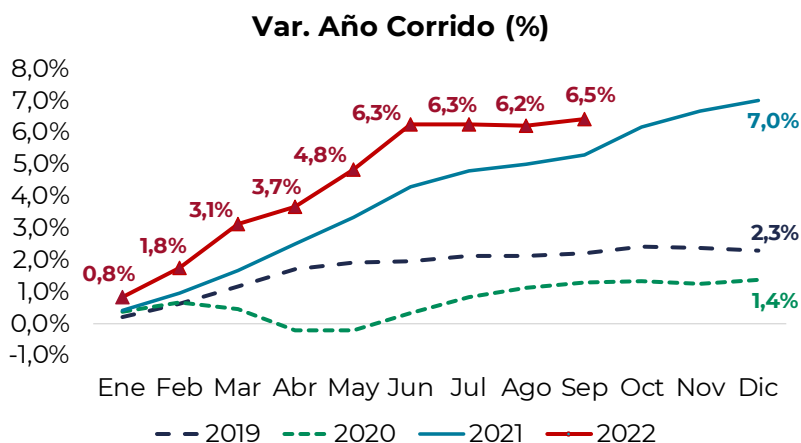
Informe Mensual

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

El IPC de Estados Unidos presentó una variación del 0,4% para su serie desestacionalizada. Mientras tanto, su variación anual fue del 8,2%. Aquello fue consecuencia, principalmente, de la caída del 4,9% que experimentó el IPC de la gasolina. Sin embargo, hubo un aumento generalizado en rubros como alimentos, gas natural, electricidad y alojamiento, los cuales causaron que el crecimiento del IPC de toda la economía fuera positivo.

0,4%
Variación mensual
(desestacionalizada)

8,2%
Variación
anual



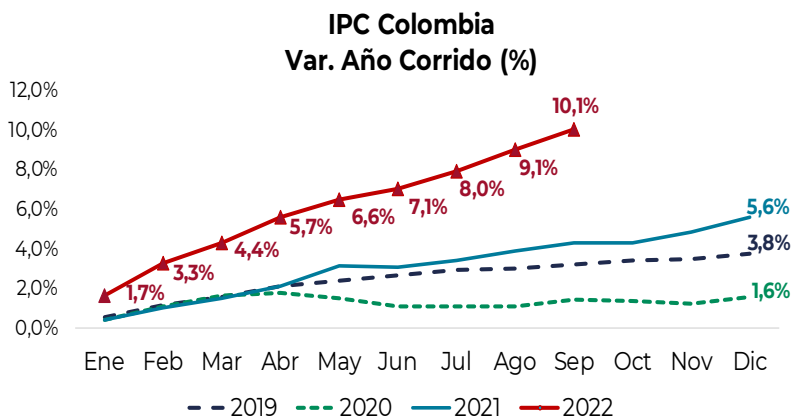
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC en Colombia presentó una variación anual del 11,4% para septiembre, es decir, 6,93 pp mayor que la reportada en el mismo periodo para 2021. Para el año corrido, la inflación alcanza 10,08% para los primeros nueve 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 de Alimentos y bebidas no alcohólicas, Prendas de vestir y calzado, Bienes y servicios diversos y, finalmente, Restaurantes y hoteles.

0,9%
Variación
mensual

11,4%
Variación
anual



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

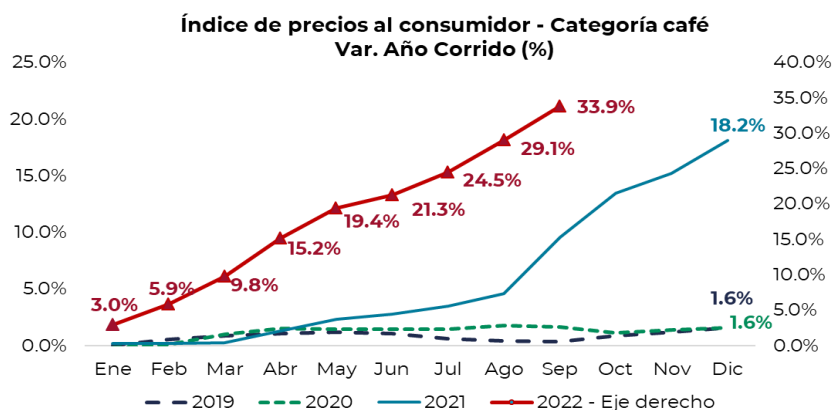
Informe Mensual

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

La variación mensual del IPC de café para el final del año cafetero fue del 3,7%, mientras que la variación anual fue del 44,3%, continuando con una variación anual de 2 dígitos por doceavo mes consecutivo. Las causas de este comportamiento son, en general, el contexto de alta inflación, la reducción de las existencias certificadas en el extranjero hasta los niveles más bajos vistos en 23 años, y el traslado de costos de parte de los productores a los consumidores como consecuencia de los altos precios del café.

3,7%
Variación mensual

44,3%
Variación anual



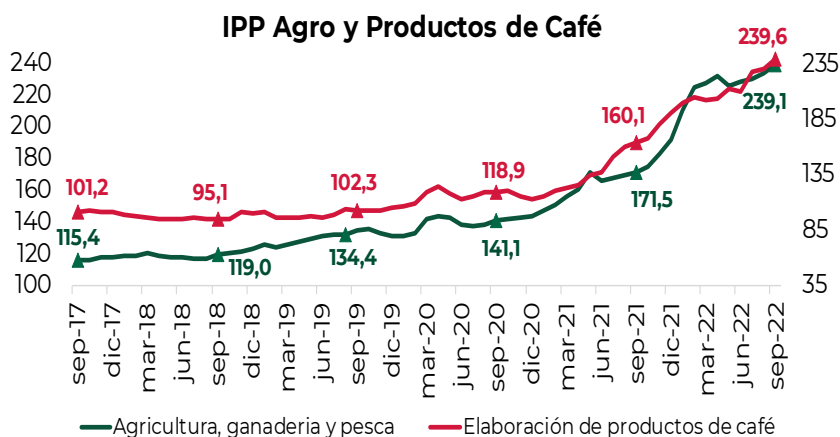
Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

Para el caso del IPP del sector agro, se presentó una variación mensual positiva del 2,2%, presentando un leve crecimiento con respecto al mes anterior. Por ende, los precios a los que se enfrentan los productores agrícolas siguen manteniéndose relativamente estables, sin embargo, el índice permanece en niveles muy superiores a años anteriores.

39,5%
Variación anual agro

45,7%
Variación anual productos de café

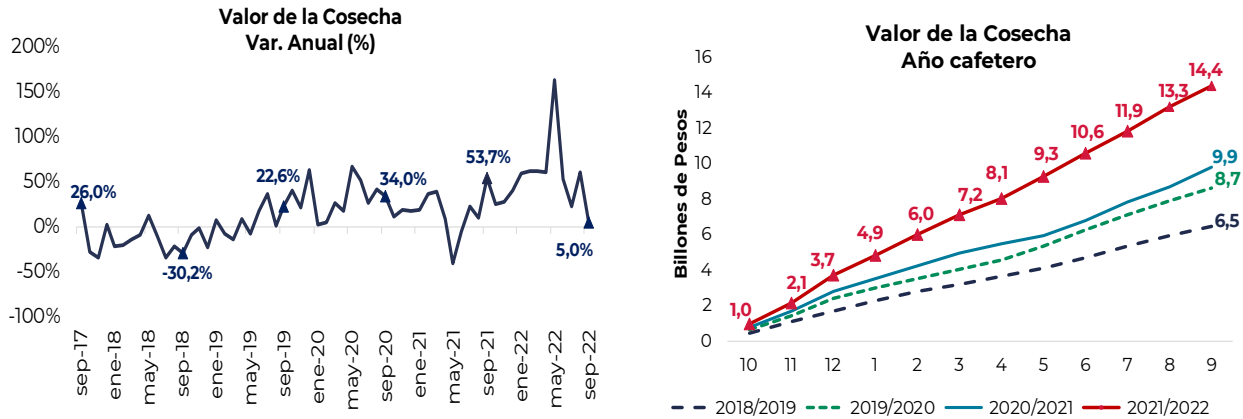


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

3. VALOR DE LA COSECHA

En septiembre, el valor de la cosecha se ubicó en 1.193 billones de pesos, esto es un 5,0% mayor al mismo mes de 2021 y un máximo histórico para el mes en cuestión. El valor total del año cafetero para la cosecha se ubicó en 14,5 billones; 46,5% mayor que la suma de hace un año y, además, un máximo histórico. En lo corrido del año, se alcanzaron los 10,7 billones de pesos, estando esa cifra tan solo a 0,1 billones del total del año pasado (10,8 billones). Aquel crecimiento ha sido impulsado por el aumento del precio del café y la depreciación del peso.

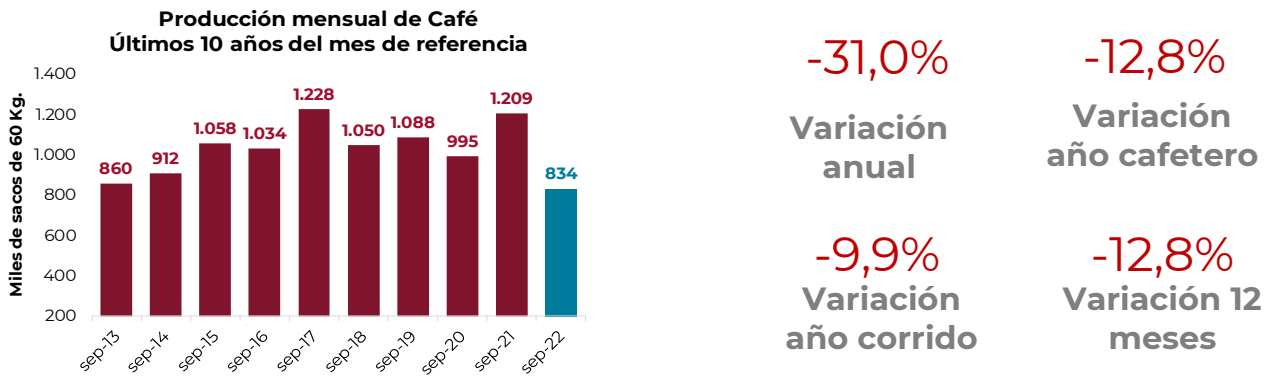


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

4.1 Producción Colombia y mundial

En septiembre, la producción presentó una variación anual del -31,0%. De igual manera, el acumulado 12 meses y la cifra final para el año cafetero fue 12,8% menor a la del mismo periodo del 2021. La caída en la producción que caracterizó a este año cafetero puede ser atribuida, principalmente, a la situación climática de prominentes lluvias. En lo corrido del año, la producción alcanzó 8,2 millones de sacos, un 9,9% menor a lo observado el año anterior.



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, 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.

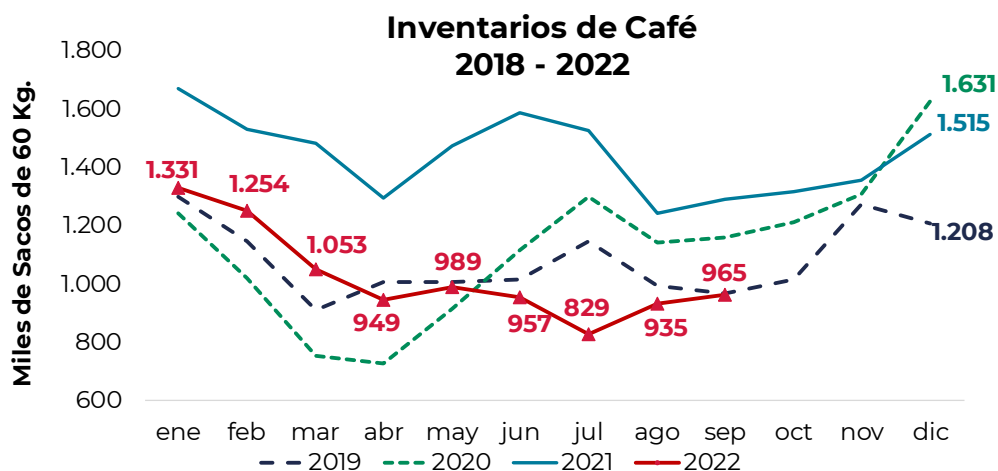
Prónostricos Producción 2021/22 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	may-22	oct-sep	167.170	59.757	31.333	12.692	11.622
LMC	sep-22	oct-sep	165.188	58.500	29.500	11.800	12.100
USDA	jun-22	Market year	167.500	56.300	30.480	13.000	10.580

*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 septiembre, los inventarios de café en Colombia aumentaron con respecto al mes anterior, siendo el segundo mes consecutivo en el que se presenta una variación positiva. Los inventarios son 3,2% mayores que los de agosto. Sin embargo, a pesar de ello, son 25,3% menores con respecto al mismo mes del año pasado. Se destaca que los inventarios para septiembre no eran menores al millón de sacos desde 2019, cuando la cifra mensual fue muy parecida a la de este año.

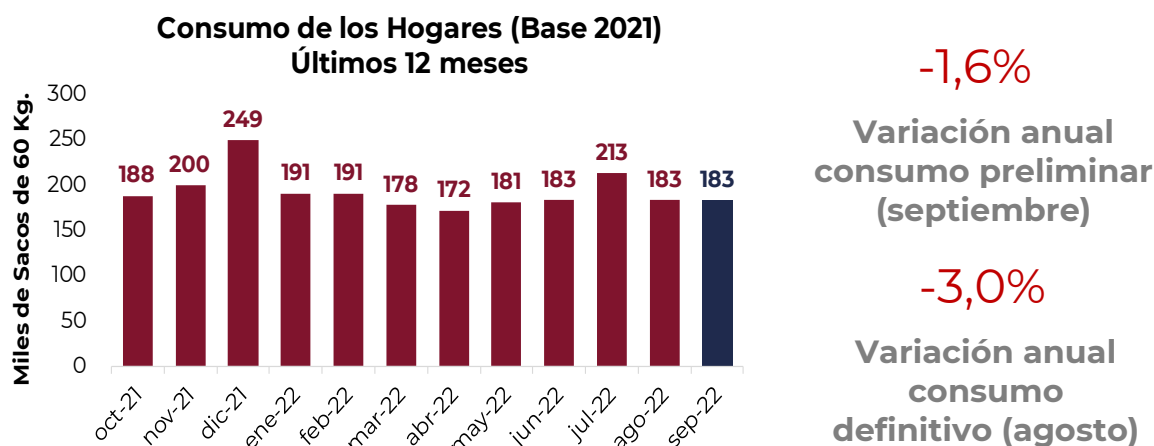


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

4.3 Consumo²

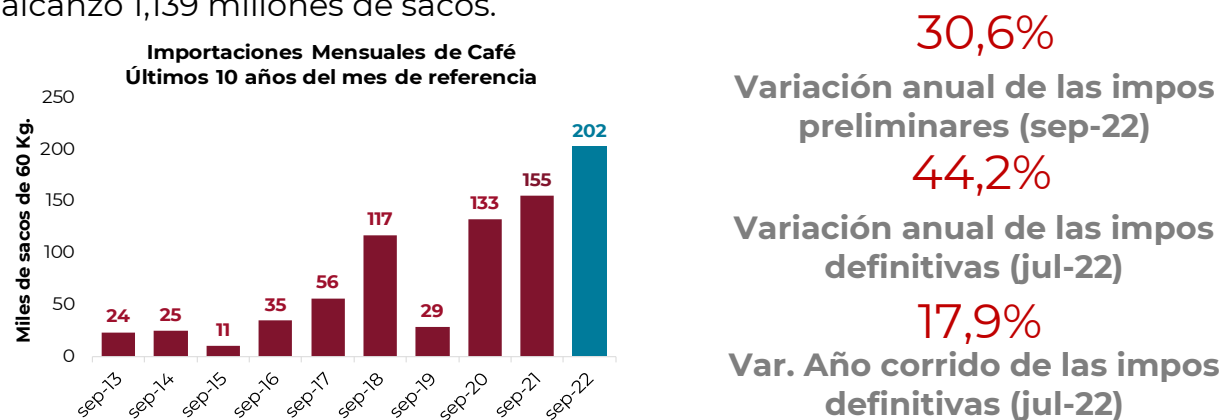
En septiembre, el consumo interno preliminar se estimó en 183 mil sacos de 60kg, ubicándose, como en la mayoría de los años anteriores, muy cercano a la cifra de agosto (183 mil sacos). En el acumulado del año corrido, se presentó una caída del 3,3% con respecto al mismo periodo de 2021. El consumo definitivo de agosto presentó una variación negativa del 3,0% con respecto al mismo mes de 2021.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.4 Importaciones

Para septiembre, se estima que las importaciones preliminares aumentaron un 30,6% con respecto al dato de septiembre 2021. Por otro lado, la variación anual de las importaciones definitivas en julio fue de 44,2%. Mientras tanto, el acumulado año corrido de las importaciones definitivas para el periodo ene-jul alcanzó 1,139 millones de sacos.



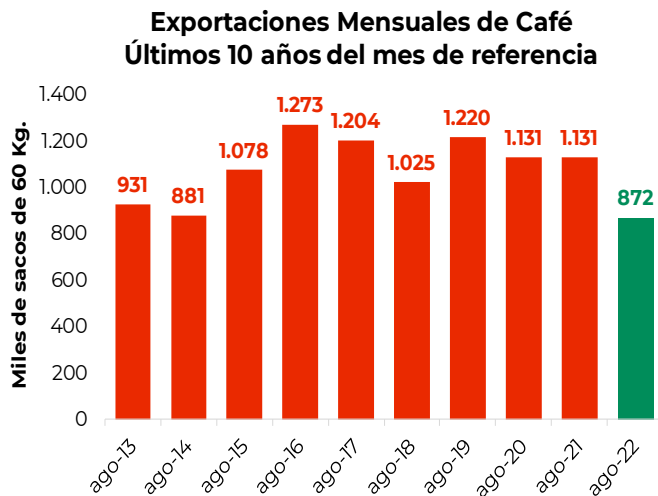
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

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 agosto 2022 se ubicaron en 872 mil sacos de 60kg, un 22,9% menor a lo observado en el mismo mes del año pasado. Este es el segundo mes consecutivo en el que se nota una tendencia negativa en las exportaciones. Adicionalmente, es la primera vez desde 2014 que las exportaciones de agosto son menores al millón de sacos. Por otro lado, las exportaciones para el año cafetero hasta agosto fueron 5,5% menores a las de hace un año. La tendencia negativa que se ha evidenciado en las exportaciones recientemente puede ser atribuida a la baja producción que se ha visto a lo largo del año como consecuencia a condiciones climáticas adversas para el cultivo.

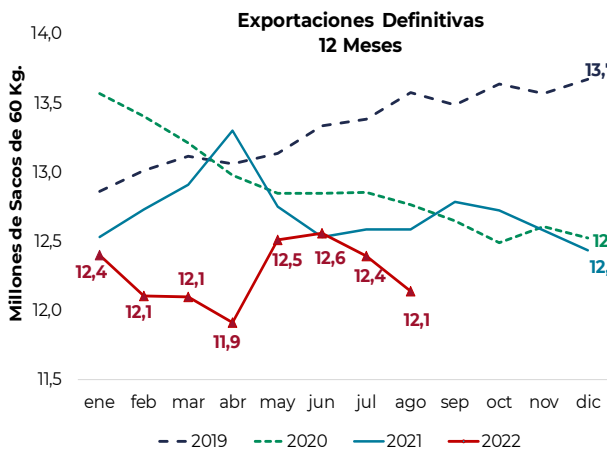


-22,9%
Variación Anual

-5,5%
Variación Año Cafetero

-3,7%
Variación Año Corrido

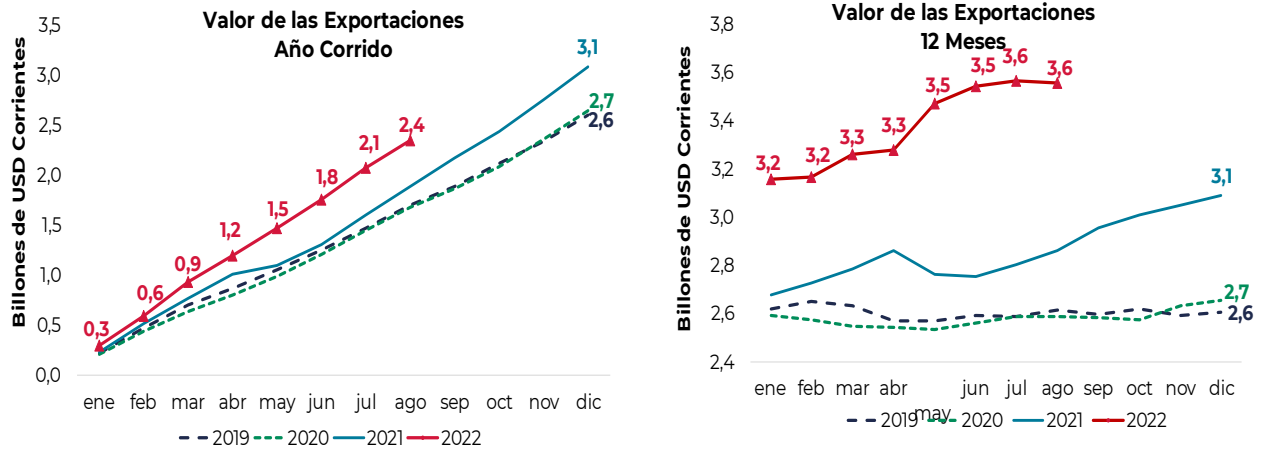
-3,6%
Variación 12 meses



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.2 Valor exportaciones

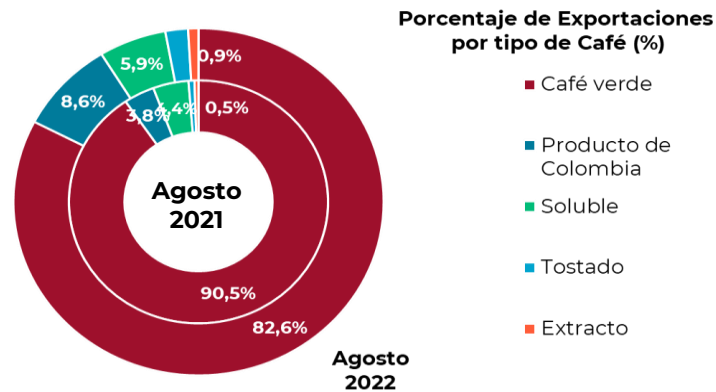
En agosto de 2022, el valor de las exportaciones alcanzó los 280 millones de dólares. Este es el segundo valor nominal más alto registrado para un agosto, después del de 2021 (288 millones de dólares). Aquella cifra puede ser explicada por los altos niveles que alcanzaron la tasa de cambio y los precios 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 82,6% del total exportado; 7,9 pp menos que su participación en agosto del año pasado. Por otro lado, los cafés Producto de Colombia aumentaron su participación en 4,8 pp con respecto al mismo mes del 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.

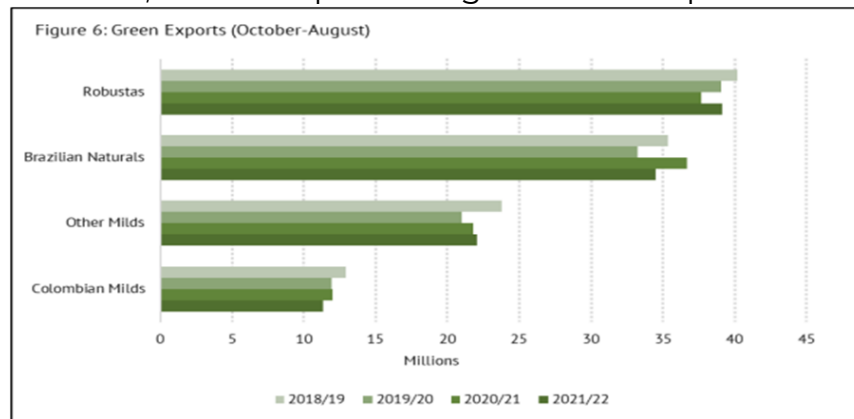


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

5.4 Exportaciones mundiales - ICO

Según ICO, las exportaciones mundiales de Café Verde en agosto de 2022 cayeron a 8,83 millones de sacos, a comparación de los 9,17 millones de agosto 2021. La reducción de este mes agravó el déficit de las exportaciones acumuladas del año cafetero 2021/22. A su vez, las exportaciones totales de los primeros 11 meses de este periodo ascendieron a 107,05 millones de sacos; una reducción del 1,0% al ser comparados con los 108,13 millones de sacos que se exportaron en el mismo periodo de tiempo para el año pasado. El declive de este mes fue producto de que las exportaciones para la mayoría de los grupos cayeron. La excepción fueron los Naturales Brasileños, cuyas exportaciones aumentaron en un 7,1% con respecto a agosto del año pasado.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

La mayoría de los mercados regionales presentaron pérdidas en términos de las exportaciones de café verde. En el caso particular de Centroamérica, las caídas en las exportaciones de Otros Suaves en 3,7%, pueden ser atribuidas a la baja producción en Honduras y Guatemala; consecuencia de adversidades climáticas y de la incidencia de la enfermedad de la roya en los cultivos en el caso particular de Honduras.

6. PRINCIPALES NOTICIAS

El final del año cafetero se caracterizó, principalmente, por grandes fluctuaciones en los precios internacionales del café. Aquella incertidumbre fue consecuencia de que fuerzas opuestas estuvieron afectando al indicador durante todo septiembre. Por un lado, la política monetaria restrictiva de los EEUU, la fortaleza del dólar (USD) y el regreso de las lluvias a Brasil jalonaban el precio a la baja. Por el otro lado, los diferenciales de origen fuertes, la reducción en las existencias certificadas y una mala cosecha en Brasil a finales del mes, llevaban al precio al alza. El resultado de lo anterior fue que los precios no cambiaron significativamente de cómo se veían en agosto.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas