

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL MARZO 2023

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

- Durante el mes, el precio interno promedio alcanzó \$1.993.129 por carga, cayendo un 0,4% a comparación con el mes de febrero, no obstante, fue 0,2% superior a lo observado en el mismo mes del año anterior.
- En marzo, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 177,0¢/lb cayendo en un 20,6% respecto a marzo 2022, y un 3,1% menos respecto al valor registrado para el mes de febrero 2023.
- Durante el mes, el precio indicativo compuesto de ICO presentó una caída del 2,7% respecto a febrero, ubicándose en un promedio de 170,02¢/lb. En marzo, todos los precios indicadores cayeron exceptuando el grupo de los Robustas.
- El diferencial del café colombiano cayó un 29,2% a comparación de marzo 2022 y se ubicó en un promedio de 46,2¢/lb. Es la primera vez desde marzo 2021 que el diferencial cae por debajo de los 50 ¢/lb.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de marzo en un promedio de \$4.761, lo cual representa una variación negativa del 0,9% respecto a lo observado el mes anterior.
- En marzo, el IPC de Estados Unidos presentó una variación del 0,1% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 5,0%. Este comportamiento es evidencia de que las medidas de la Reserva Federal para controlar la inflación están progresando.
- El IPC en Colombia presentó una variación anual del 13,3% en marzo, esto representa la cifra más alta para el mes en cuestión desde 1999 cuando la variación anual fue del 13,5%.
- La variación mensual del IPC de café para marzo fue de 0,2%, mientras que su variación anual fue del 41,5%. Por otro lado, el IPP del sector agro, presentó una variación mensual negativa del 0,6% indicando una leve caída con respecto al mes anterior.
- En marzo, la producción disminuyó un 12,5% a comparación del mismo mes del año anterior. Respecto al año cafetero 2021/22, la cifra presentó una caída del 9,9%.
- En el mes, se estima que las importaciones preliminares aumentaron un 26,4% con respecto al dato definitivo de marzo 2022.
- A cierre de marzo, el consumo interno estimado se mantuvo en niveles similares a los observados hace un año, cerrando en 178 mil sacos, no obstante, en lo corrido del año el consumo ha caído a comparación del mismo periodo del año pasado.
- Por su parte las exportaciones en febrero se ubicaron en 929 mil sacos 60kg, el nivel más bajo para el mes de referencia desde 2013.

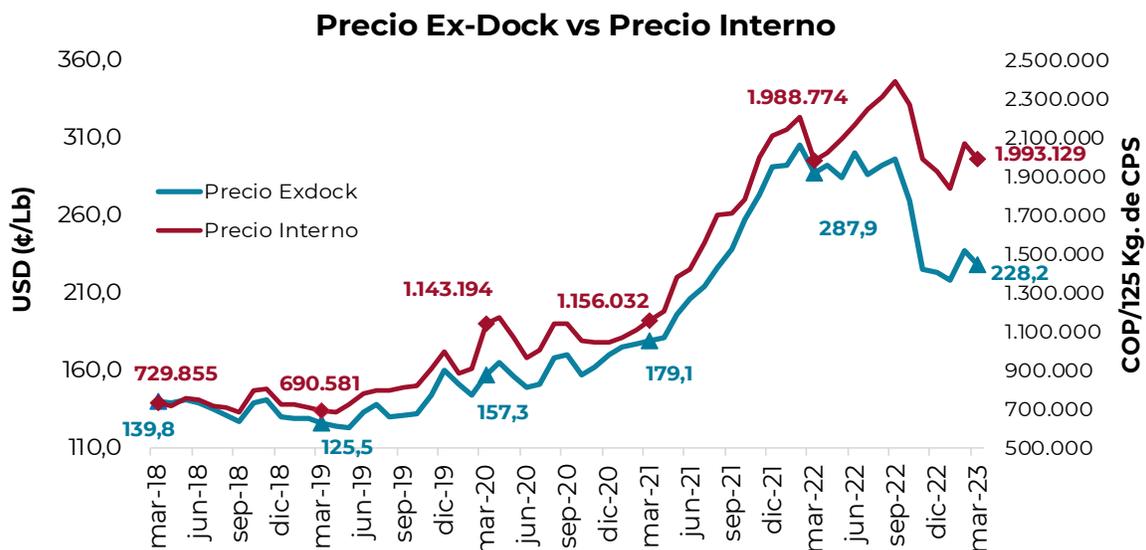
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	mar-23	feb-23	mar-22	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 1.993.129	\$ 2.075.286	\$ 1.988.774	-4,0%	0,2%
Precio Exdock	228,2	237,0	287,9	-3,7%	-20,7%
Tasa de Cambio	4.761,0	4.802,8	3.805,5	-0,9%	25,2%
Contrato C	177,0	182,6	222,9	-3,1%	-20,6%
Suave Colombiano OIC	225,5	238,6	285,8	-5,5%	-21,1%
Diferencial	46,2	50,5	65,3	-8,5%	-29,2%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

Durante el mes, el precio interno promedio alcanzó \$1.993.129 por carga, cayendo un 0,4% a comparación con el mes de febrero en donde la carga aún se encontraba por encima de los \$2.000.000. No obstante, el precio interno fue 0,2% superior al observado hace un año. Este comportamiento en el precio interno está justificado por la caída en los precios internacionales del café, principalmente, por el comportamiento negativo que tuvo la Bolsa de Nueva York durante el mes, al afrontar situaciones como la debacle de Silicon Valley Bank y otros bancos que generaron inestabilidad, creando un panorama poco favorable para los commodities en marzo. Por otro lado, el precio Ex-Dock también presentó una caída del 20,7% respecto a marzo 2022, y una caída mensual del 3,7% a causa de los factores internacionales mencionados y la presencia de diferenciales más bajos que el mes pasado.

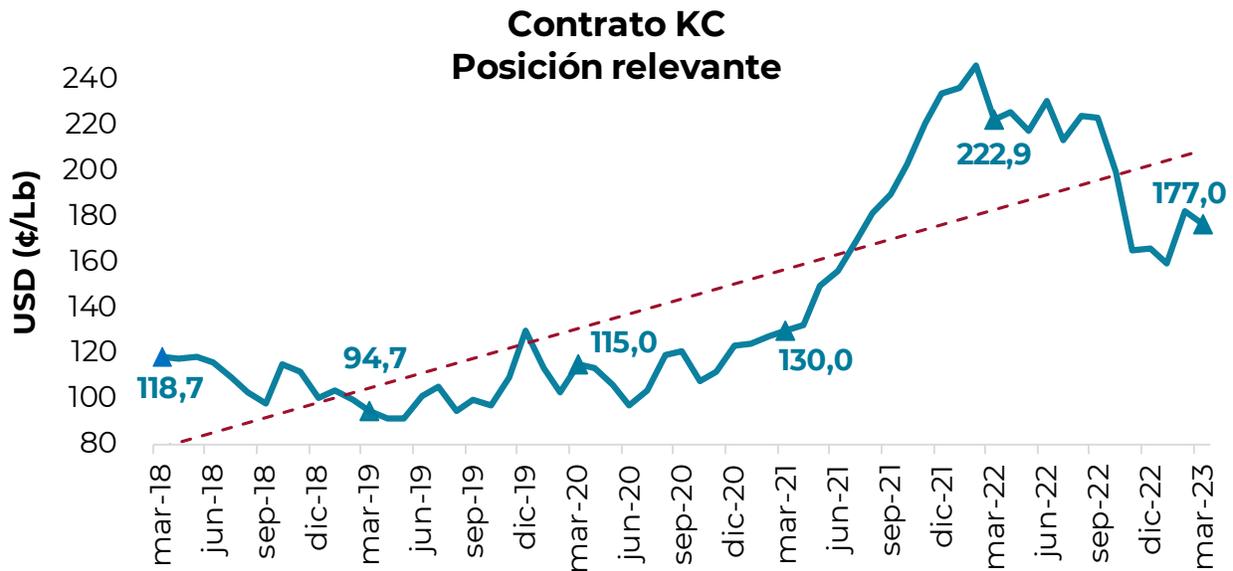


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

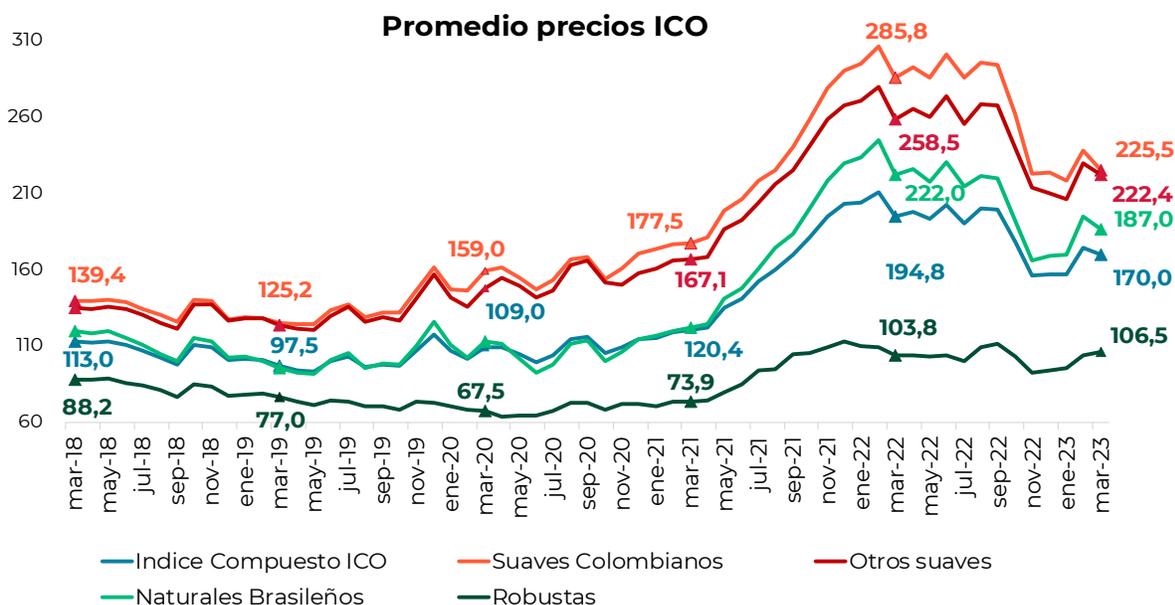
Durante marzo, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 177,0¢/lb cayendo en un 20,6% respecto a marzo 2022 y un 3,1% menos respecto al valor registrado para el mes de febrero. Esta caída fue consecuencia no solo de la inestabilidad que enfrentó el sistema bancario, la cual afectó directamente a la Bolsa de Nueva York, sino también por la constante batalla de los bancos centrales para controlar los niveles elevados de inflación; con ambos factores ocasionando caídas en el precio de los commodities, entre ellos, el café.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

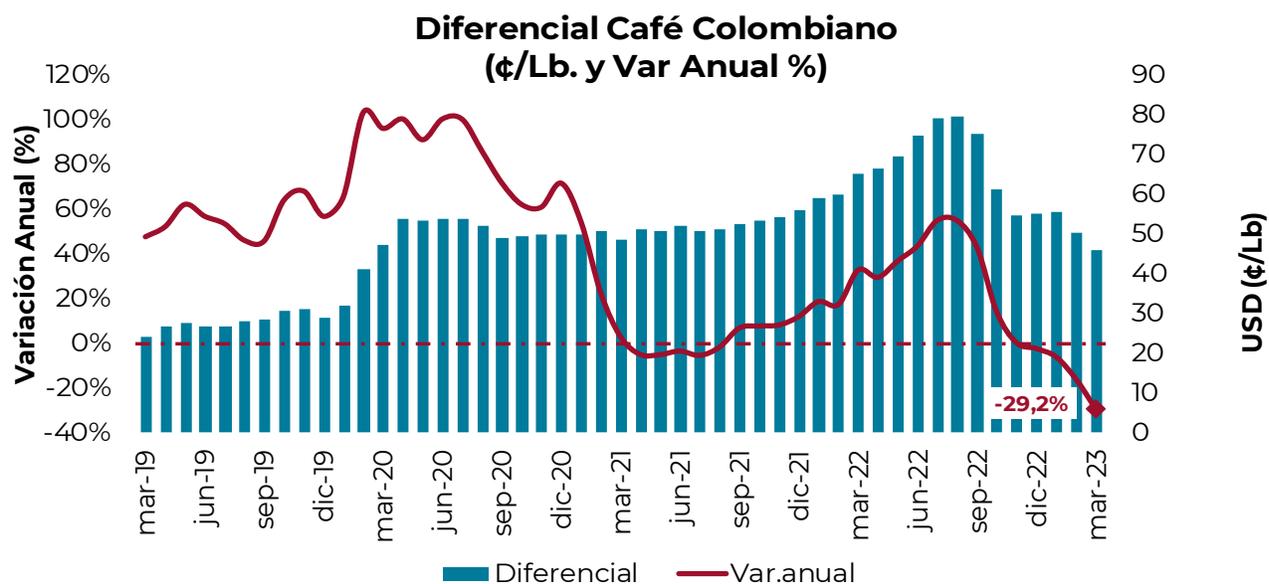
Durante el mes, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto presentó una caída del 2,7% respecto a febrero, ubicándose en un promedio de 170,02¢/lb. En marzo, los precios medios de todos los grupos cayeron, exceptuando los Robustas, que presentaron un leve aumento. Los Suaves Colombianos lideraron la caída junto con los Otros Suaves, decreciendo un 5,5% y 3,2% respectivamente. Así mismo los Naturales Brasileños cayeron un 4,2% mientras que los Robustas crecieron un 2,5% alcanzando un precio medio de 106,49¢/lb. Este comportamiento se justifica por un crecimiento del 2,5% en el mercado de futuros de Londres (RC) y una caída en Nueva York (KC) del 2,6%.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC y ICO

1.5 Diferencial

Durante marzo, el diferencial del café colombiano cayó un 29,2% a comparación de marzo 2022 y se ubicó en un promedio de 46,2¢/lb. Con respecto al mes anterior, el diferencial cayó un 8,5%. Este es el valor más bajo registrado para el diferencial desde febrero del 2020.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

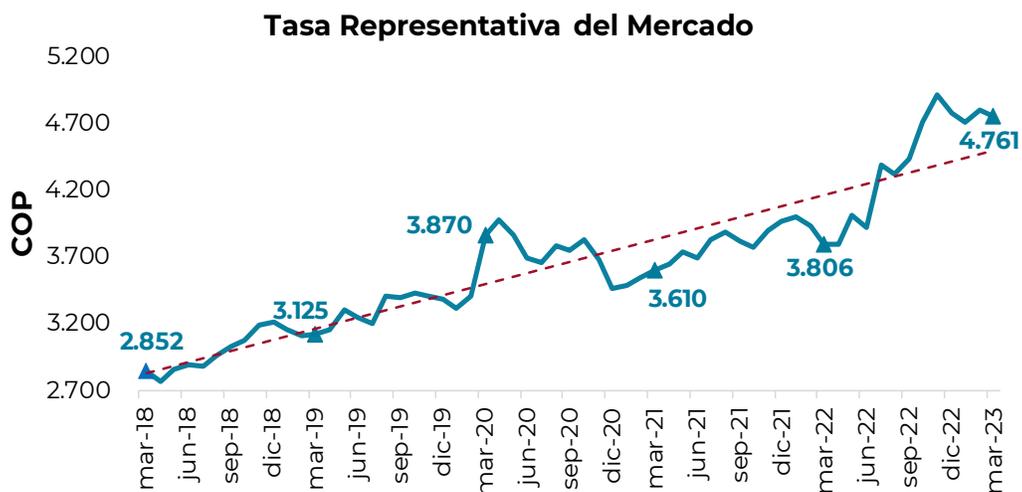
2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de marzo en un promedio de \$4.761, lo cual representa una variación negativa del 0,9% respecto a lo observado el mes anterior. El promedio mensual de la TRM se ha estabilizado desde finales del 2022, manteniéndose cercano al rango de 4600-4800 COP/USD.

A comienzos del mes, la TRM se acercó a valores alrededor de los \$4.800 COP/USD, y hacia la última semana del mes alcanzó sus niveles más bajos alrededor de los \$4.600 COP/USD. La TRM fluctuó entre estos valores durante todo marzo.

Según los analistas, el comportamiento del dólar en marzo estuvo sujeto a la crisis bancaria derivada del desplome de Credit Suisse, SVB y Signature Bank. Sin embargo, hacia finales de mes, la divisa rompió la barrera de los \$4.600 a medida que dicha crisis bancaria se fue disipando. Henry Amorochó, profesor de Hacienda Pública de la Universidad del Rosario, indica que “el incremento en los precios del petróleo tanto Brent como WTI debido a la baja en la oferta que han hecho países como Arabia Saudita y Rusia ha generado una sensibilidad a buscar refugio en activos de países emergentes, lo que ha depreciado el precio del dólar”. Pronósticos de Values AAA ubican la tasa de cambio alrededor de los \$4.582, pero la evolución de los precios, la actual coyuntura del sector bancario a nivel global y las expectativas por los movimientos de la FED en Estados Unidos serían la clave de la dinámica del dólar en los próximos meses.



Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

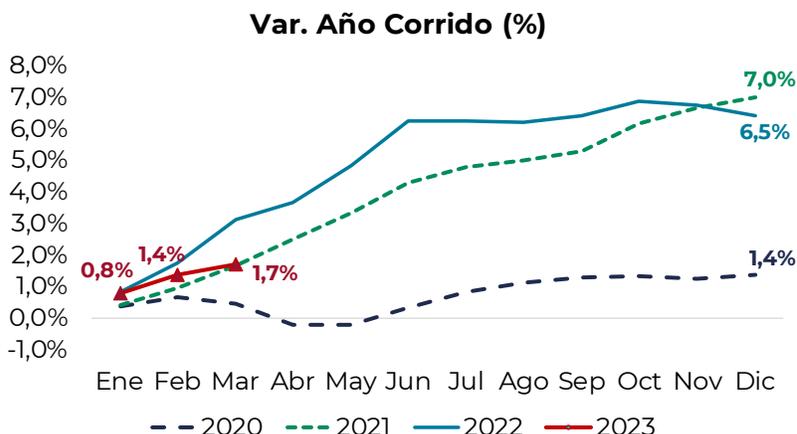
Informe Mensual

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En marzo, el IPC de Estados Unidos presentó una variación del 0,1% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 5,0%. Este comportamiento es evidencia de que las medidas de la Reserva Federal para controlar la inflación están progresando a pesar de las condiciones adversas que afectaron el mercado estadounidense este mes, demostrando cada vez más la estabilización de este indicador. Se destaca que ha sido la variación anual más baja desde mayo 2021.

0,1%
Variación mensual
(desestacionalizada)

5,0%
Variación
anual



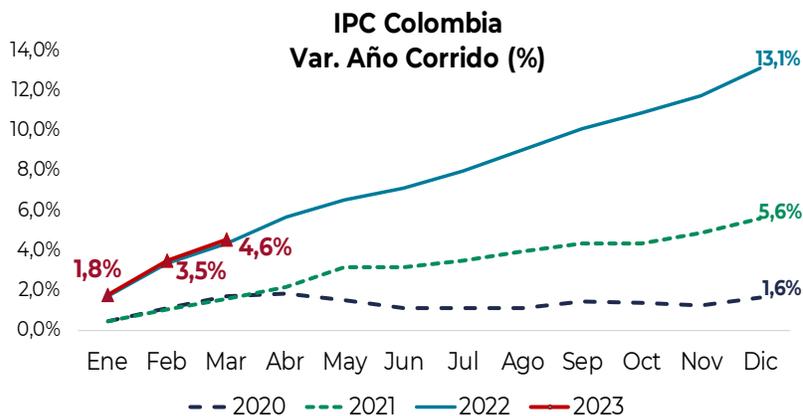
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC en Colombia presentó una variación anual del 13,3% en marzo. Según el DANE, el comportamiento del IPC de este mes se explicó principalmente por los rubros de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y Alimentos y bebidas no alcohólicas. Las mayores variaciones se presentaron en la división de bienes y servicios diversos (1,62%) y Muebles y artículos para el hogar (1,47%). La única disminución en precios se registró en la subclase de Aparatos Eléctricos para el cuidado personal y su reparación (-1,88%).

1,1%
Variación
mensual

13,3%
Variación
anual

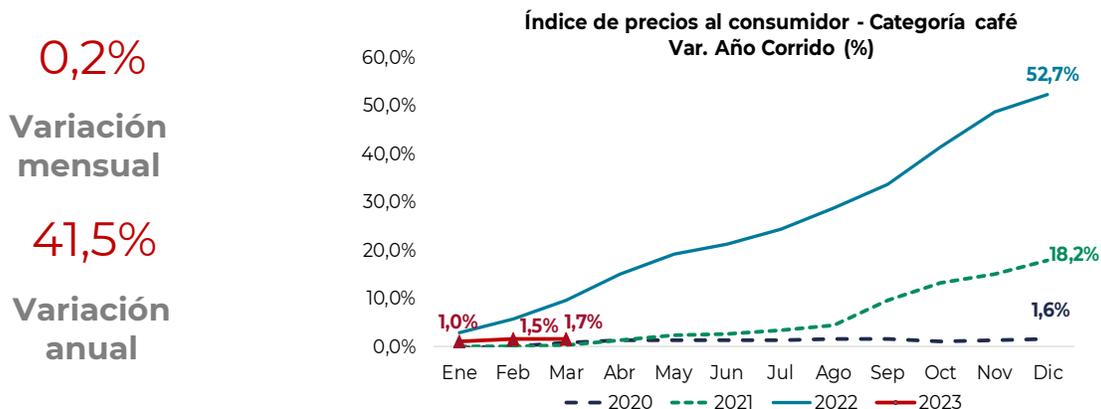


Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

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

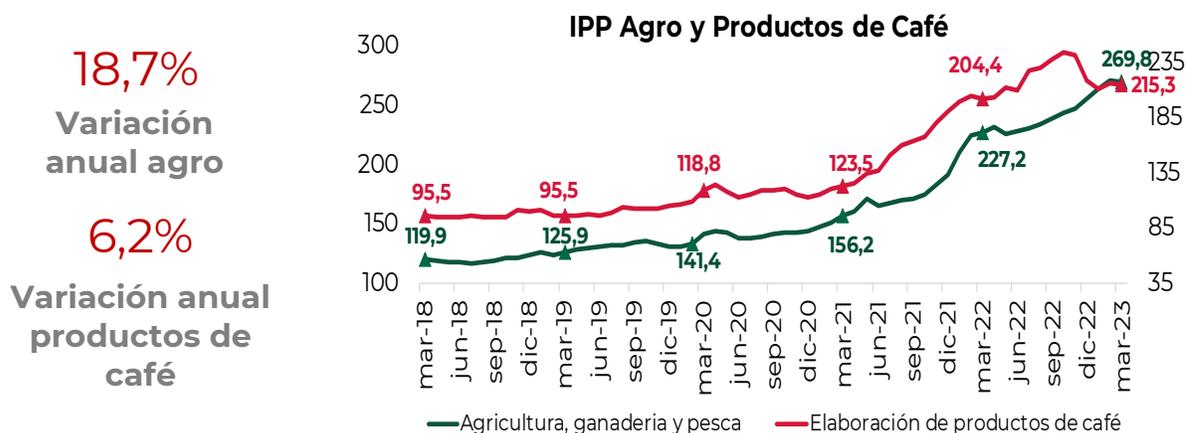
La variación mensual del IPC de café para marzo fue de 0,2%, mientras que su variación anual fue del 41,5% continuando con una variación anual de dos dígitos por el vigésimo mes consecutivo. Sin embargo, en lo corrido del año, el comportamiento parece estar estabilizándose.



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 negativa del 0,6% indicando una leve caída con respecto al mes anterior. Cabe resaltar que la variación mensual del IPP también fue negativa, reportando un decrecimiento del 0,4% con respecto a febrero.

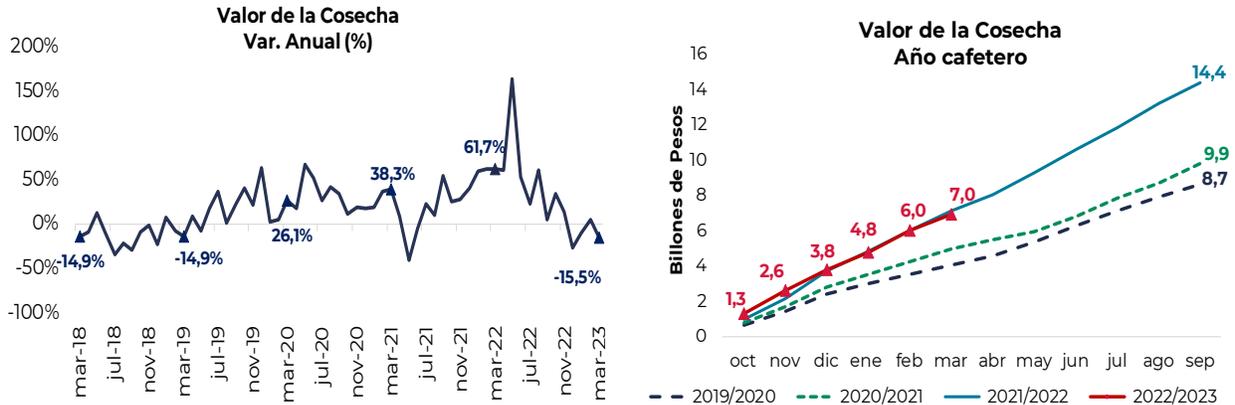


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

3. VALOR DE LA COSECHA

En marzo, el valor de la cosecha se ubicó en 0,96 billones de pesos, una caída del 15,5% respecto al mismo mes de 2022, el valor más bajo registrado desde abril 2022. Para el año cafetero, la suma del valor de la cosecha se ubicó en 6,98 billones de pesos, un nivel más bajo al visto en el mismo periodo del año cafetero 2021/22, cuando el acumulado fue 7,16 billones.

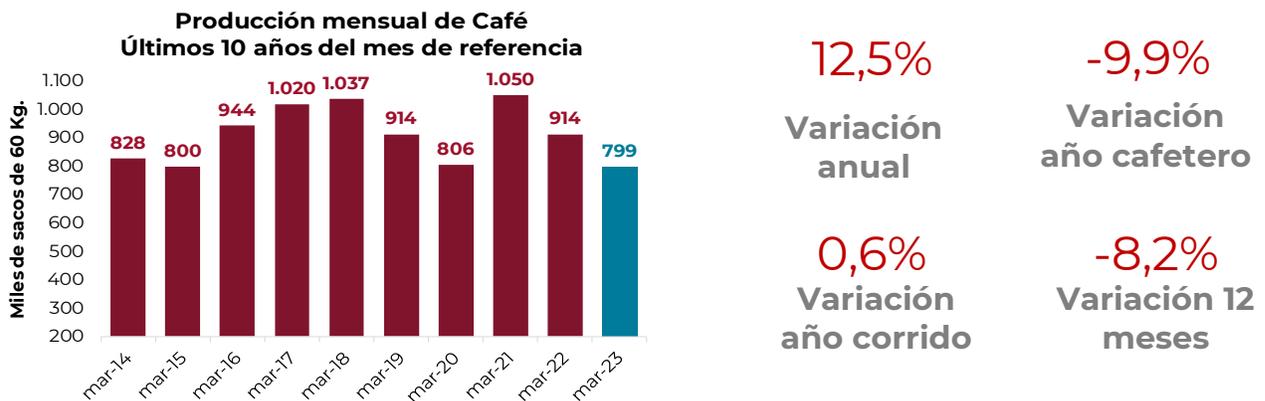


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

1.1 Producción Colombia y mundial

En marzo, la producción disminuyó un 12,5% a comparación de marzo del año anterior. Respecto al año cafetero, la cifra presentó una caída del 9,9%. Este comportamiento es explicado por la caída de las exportaciones durante el mes, y las continuas lluvias que han afectaron a la zona cafetera del país en los últimos meses, afectando el potencial de la cosecha.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

Para el caso de la producción mundial, según USDA, las perspectivas provisionales para la producción total en el año cafetero 2022/23 muestran una recuperación en la producción mundial, producto de Brasil entrando a su ciclo bianual positivo de producción de Arábica. Otras fuentes como LMC, también muestran una mejora en los pronósticos, con niveles cercanos a los 169 millones de sacos, mientras tanto, ICO espera que la producción mundial alcance los 171 millones de sacos, debido a la mejora en la producción de Arábica.

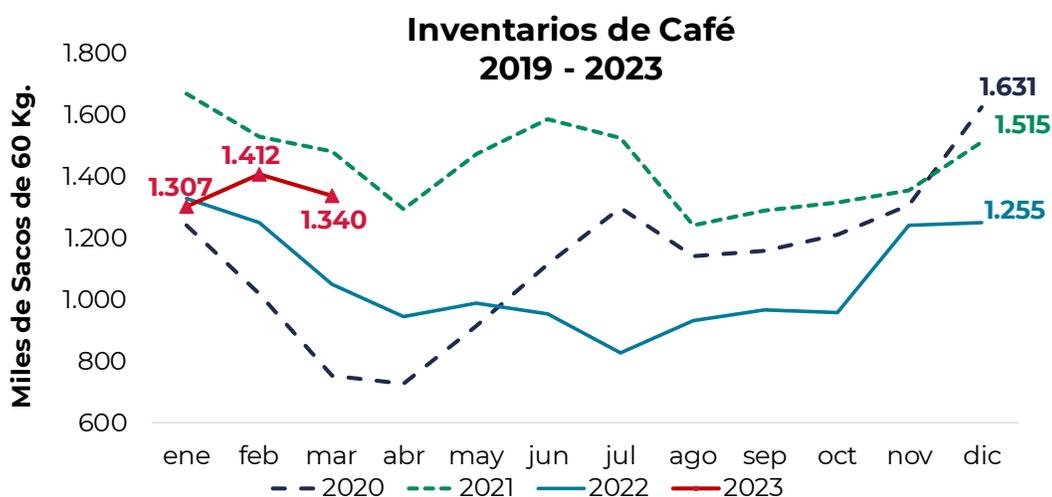
Prónošticos Producción 2022/23 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	mar-23	Coffee Year	171.300	N/A	N/A	N/A	N/A
LMC	ene-23	Crop Year	168.527	61.500	28.500	12.500	11.900
USDA	dic-22	Market year	172.750	62.600	30.220	12.600	11.350

*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 marzo los inventarios de café en Colombia disminuyeron un 5,1% respecto al mes anterior y se ubicaron en 1,34 millones de sacos, siendo 27,3% mayores a los observados en marzo 2022. No ocurría una desacumulación de inventarios desde octubre del año pasado. Esta caída representa un regreso a comportamientos usuales para el mes de marzo, luego de un febrero atípico donde existió un aumento de los inventarios.

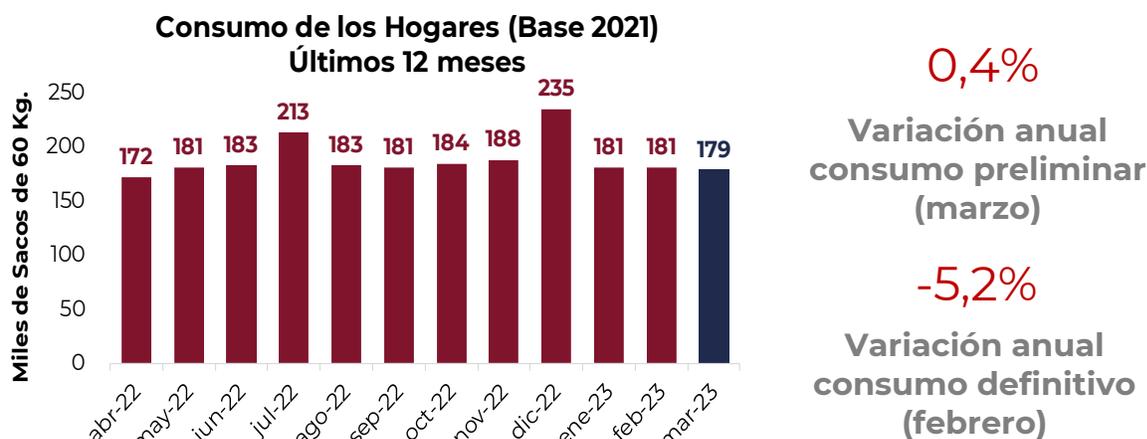


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

4.3 Consumo²

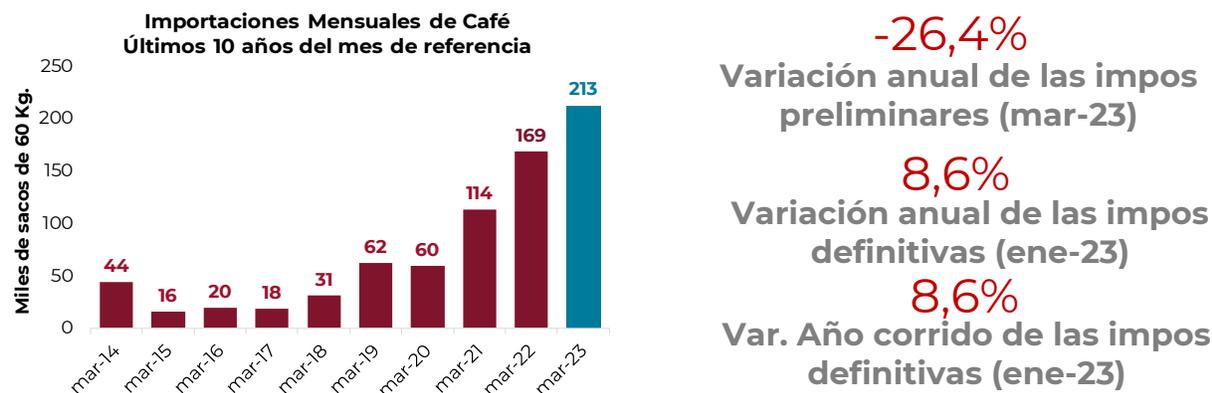
En marzo, el consumo interno preliminar se estimó en 179 mil sacos, un nivel 0,4% mayor al visto en el mismo mes del año pasado. Por su parte, el consumo definitivo de febrero presentó una variación negativa de 5,2% con respecto a febrero 2022, cerrando en 181 mil sacos, este nivel, a pesar de ser más bajo al visto en años anteriores, se mantiene por encima de los niveles prepandemia.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.4 Importaciones

Para marzo, se estima que las importaciones preliminares aumenten un 26,4% con respecto al dato definitivo del mismo mes del año anterior. Por otro lado, la variación anual de las importaciones definitivas en enero fue de 8,6%, continuando con la tendencia al alza vista a lo largo de 2022.



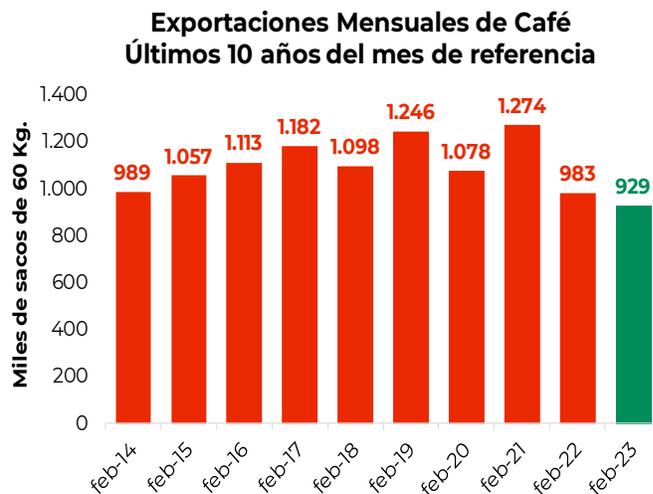
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

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 febrero se ubicaron en 929 mil sacos 60kg, el nivel más bajo para el mes de referencia desde 2013. Así mismo, para el año cafetero 2022/23 se presenta una variación negativa del 13,4% a comparación del año cafetero anterior, cerrando en 4,6 millones de sacos. En este sentido, es el nivel más bajo para un año cafetero desde 2013. La tendencia negativa que se ha evidenciado en las exportaciones recientemente se puede atribuir a la baja producción, consecuencia de las lluvias persistentes en la zona cafetera.

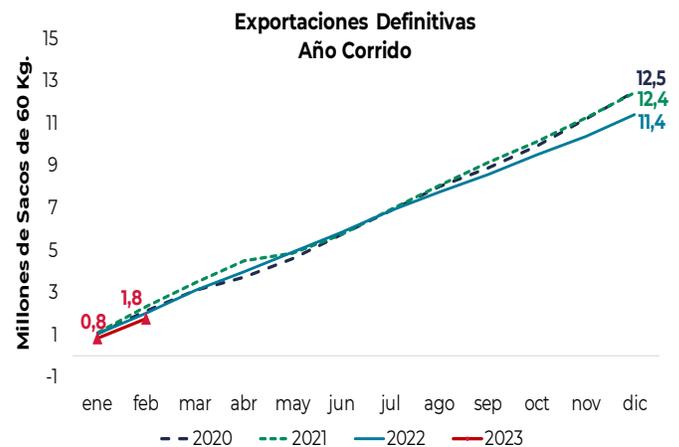
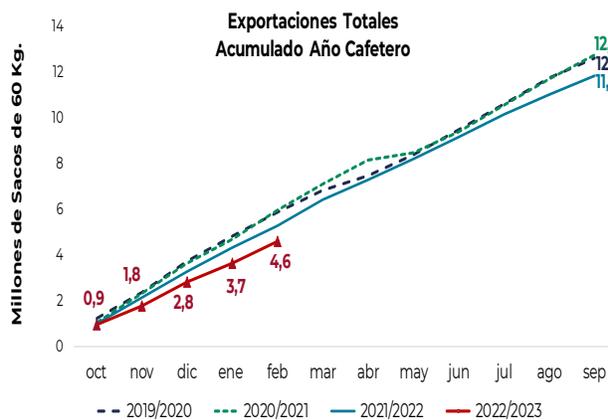


-5,5%
Variación Anual

-13,4%
Variación Año Cafetero

-12,6%
Variación Año Corrido

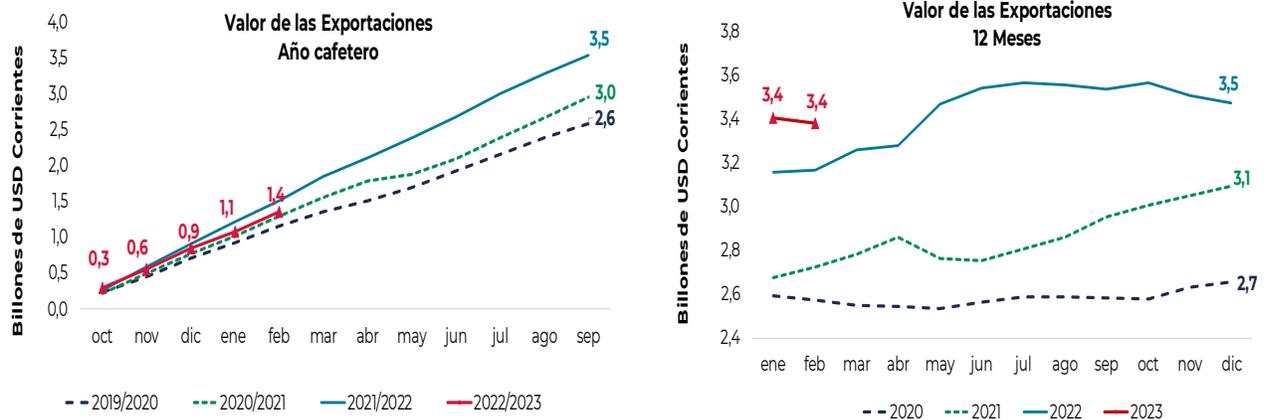
-7,9%
Variación 12 meses



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.2 Valor estimado de las exportaciones

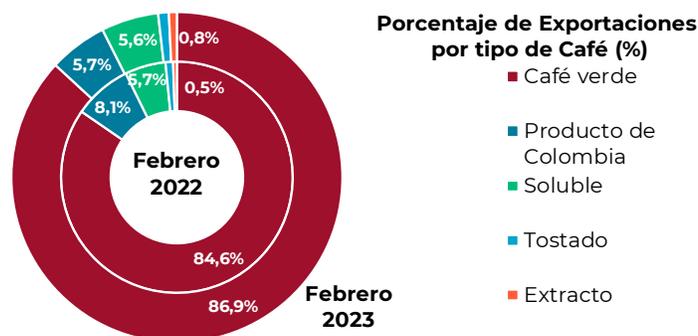
En febrero, el valor estimado de las exportaciones alcanzó los 267 millones de dólares, lo cual representa una caída del 9,4% a comparación de febrero 2022. Esta cifra refleja la caída en los precios internacionales debido al nerviosismo del mercado ante la posibilidad de enfrentar un panorama de recesión. A pesar de esto, en su acumulado 12 meses, el valor de las exportaciones sigue siendo superior a años anteriores.



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 el 86,9% del volumen total exportado; 2,3 pp más que su participación en febrero del año pasado. Por otro lado, el Producto de Colombia disminuyó su participación en 2,4 pp con respecto al mismo mes de 2022, también disminuyó ligeramente la participación del café Soluble (0,1%).

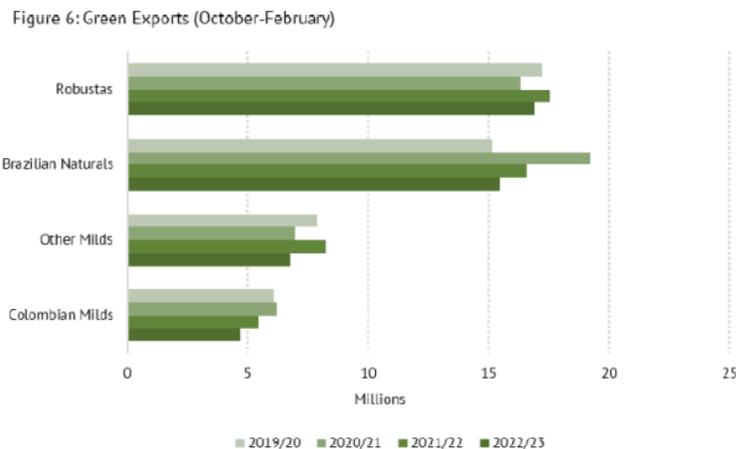


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

5.4 Exportaciones mundiales - ICO

Según ICO, las exportaciones mundiales de café verde para febrero 2023 alcanzaron los 7,94 millones de sacos, una disminución del 20,23% respecto a los 9,95 millones de sacos del mismo mes del año anterior. Esta caída se expandió a todos los tipos de café. En el caso de los Naturales Brasileños, las exportaciones decrecieron en un 33% a 2,34 millones de sacos. Y en el caso de los Suaves Colombianos cayeron de 1,06 millones de sacos reportados en febrero 2022 a 0,99 millones de sacos en febrero 2023. Esto se explica por el comportamiento de las exportaciones de Colombia, principal exportador de este tipo de café, las cuales cayeron un 5,7% a comparación del mismo periodo del año anterior, a causa de las constantes lluvias que continúan afectando al país.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6. PRINCIPALES NOTICIAS

Marzo se caracterizó por la crisis bancaria que afectó a Estados Unidos y Europa, tras la debacle de Silicon Valley Bank, Credit Suisse, entre otros. Esto fue crítico para la Bolsa de Nueva York, afectando el precio de los commodities, entre ellos el café. Sin embargo, a final de mes gracias a las medidas para salvaguardar el sistema bancario volvió la confianza, disminuyendo el impacto observado. Adicional al tema bancario, el principal foco de los bancos centrales durante el mes a nivel global fue continuar en la lucha contra la inflación alta. En el contexto colombiano, hubo una mejora en el peso colombiano (COP) apreciándose respecto al mes anterior. En temas climáticos, se espera que en abril continúen las lluvias, aumentando su intensidad, pero a la espera de climas más secos en los próximos meses.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas