

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL DICIEMBRE 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

- En diciembre, el precio interno promedio alcanzó \$1.468.258 por carga, aumentando un 4,4% en comparación al mes de noviembre. Mientras que, fue 24,0% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en \$1.933.032.
- En diciembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 188,2¢/lb, un valor 13,2% superior al presenciado en diciembre 2022, además, presentó un aumento del 6,7% respecto al valor registrado en el mes anterior.
- Durante el mes de diciembre, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO aumentó un 8,8% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 175,73¢/lb, alcanzado su mayor nivel de los últimos 9 meses. Los precios medios de todos los grupos de indicadores presentaron un incremento.
- El diferencial del café colombiano cayó un 80,3% en comparación a diciembre 2022 y se ubicó en un promedio de 10,9¢/lb.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de diciembre en un promedio de \$3.954, lo cual representa una variación anual negativa del 17,4%.
- En diciembre, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento del 0,3% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,4%, mostrando una caída respecto al 6,5% observado en 2022.
- El IPC en Colombia para diciembre presentó una variación mensual de 0,45%, lo cual representa una inflación del 9,28% para el año 2023.
- El IPP agropecuario en diciembre presentó una variación anual negativa del 1,2%, mientras que, el IPP de Elaboración de Productos de Café presentó una caída del 21,7% respecto a diciembre 2022.
- En diciembre, la producción de café fue de 1,22 millones de sacos, 24,3% superior a la registrada en el mismo mes del año pasado. Adicionalmente, a cierre de 2023, alcanzó 11,3 millones de sacos, un 2,4% más respecto a su cierre del año anterior.
- Se estima que las importaciones preliminares de diciembre sean 34,4% menores al dato definitivo del mismo mes del año anterior, mientras que las importaciones definitivas de octubre cayeron 57,6% respecto a octubre 2022.
- Se estima que en el acumulado de 2023, el consumo interno sea 3,0% inferior al dato definitivo de 2022.
- Por su parte, las exportaciones definitivas de noviembre se ubicaron en 1.104.610 sacos de 60kg, 29,5% superiores a las observadas en el mismo mes del año 2022.

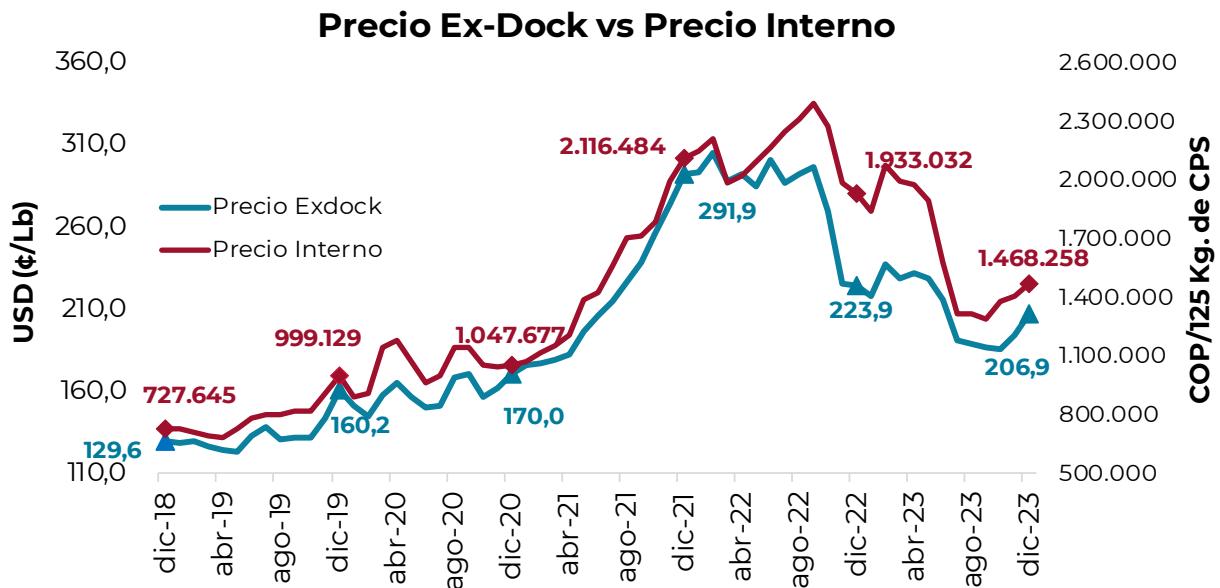
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	dic-23	nov-23	dic-22	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 1.468.258	\$ 1.406.448	\$ 1.933.032	4,4%	-24,0%
Precio Exdock	206,9	194,5	223,9	6,4%	-7,6%
Tasa de Cambio	3.954,1	4.040,3	4.787,9	-2,1%	-17,4%
Contrato C	188,2	176,3	166,2	6,7%	13,2%
Suave Colombiano OIC	210,7	195,9	224,1	7,6%	-6,0%
Diferencial	10,3	13,2	55,2	-22,2%	-81,4%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

En diciembre, el precio interno promedio alcanzó \$1.468.258 por carga, aumentando un 4,4% en comparación al mes de noviembre. Mientras que, fue 24,0% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en \$1.933.032. Este comportamiento en el precio interno está justificado por la subida durante el mes del contrato KC (6,7%). Por otro lado, su caída respecto al año anterior se explica por el comportamiento negativo de la tasa de cambio y del diferencial del café colombiano comparado con el cierre del 2022. Por otro lado, el precio Ex-Dock presentó un aumento del 6,4% respecto al mes anterior, explicado también por el aumento en el precio del Contrato KC ya mencionado.

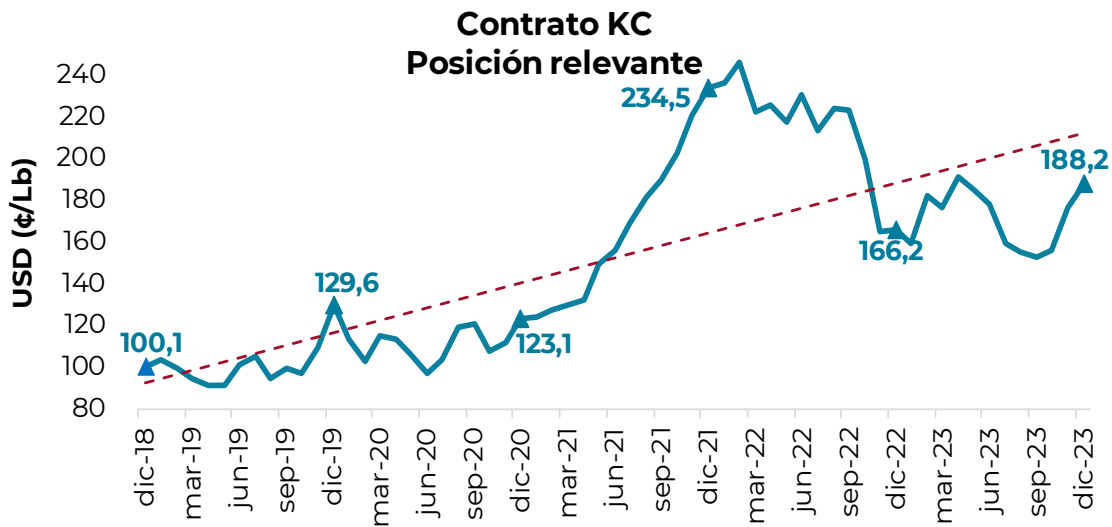


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

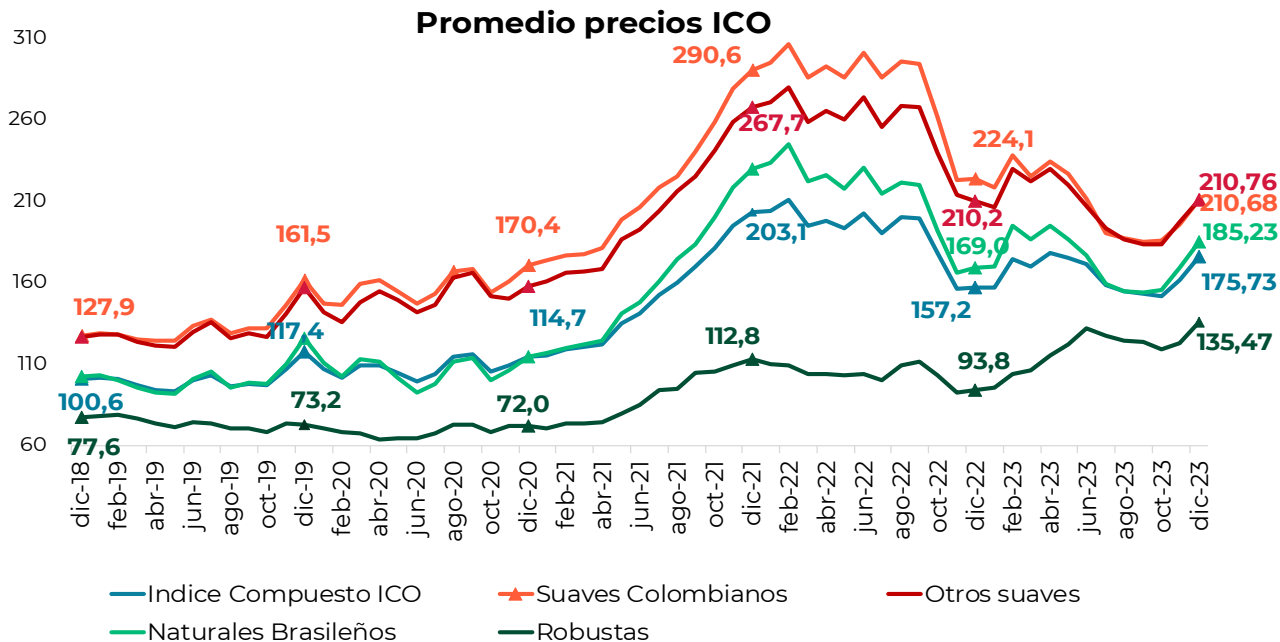
En diciembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 188,2¢/lb, un valor 13,2% superior al presenciado en diciembre 2022, de igual manera, presentó un aumento del 6,7% respecto al valor registrado en el mes inmediatamente anterior. Esta situación se debe a la caída sostenida de los inventarios certificados de café, los cuales se encuentran en mínimos históricos tanto para café arábica como para robusta; adicionalmente, las expectativas de una posible sequía en Brasil que afectaría las condiciones del cultivo han tenido repercusiones en el precio.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

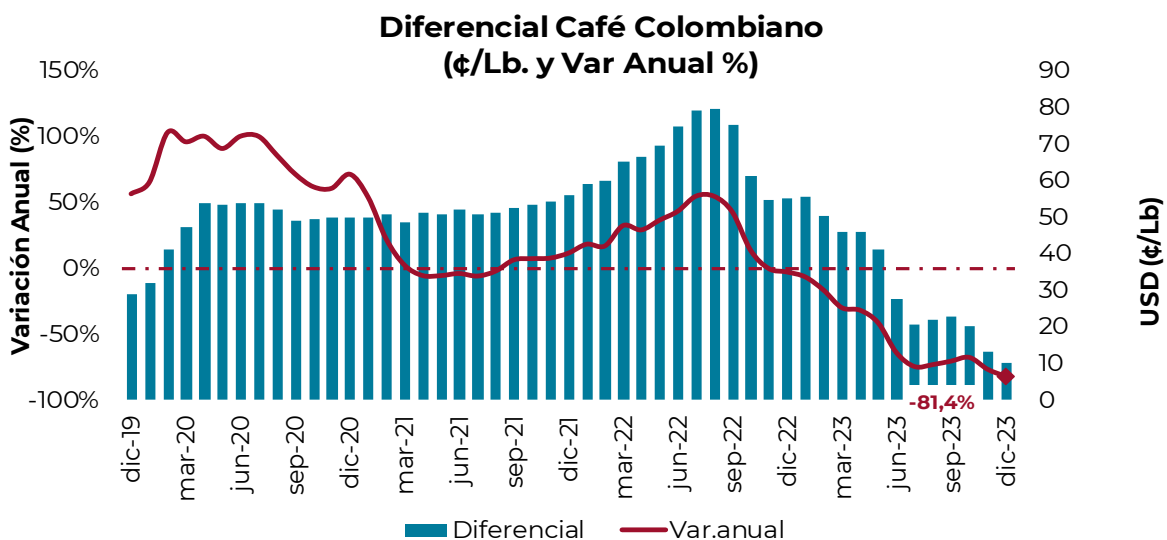
Durante el mes de diciembre, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO aumentó un 8,8% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 175,73¢/lb, su nivel más alto de los últimos 9 meses. Los precios medios de todos los grupos de indicadores de Arábica incrementaron, mientras que el café Robusta, también presentó un incremento de 10,47% cerrando en 135,5¢/lb, su mayor nivel desde mayo 1995. Adicionalmente, los Suaves Colombianos y los Otros Suaves presentaron un crecimiento de 7,57% y 6,88% respectivamente, Dado esto, los Otros Suaves cerraron 210,8¢/lb, superando los 210,7¢/lb de los Suaves Colombianos, siendo la tercera vez en el año que se presenta este comportamiento. Por último, los Naturales Brasileños subieron un 9,44% alcanzando un promedio de 185,2¢/lb.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC e ICO

1.5 Diferencial

El diferencial del café colombiano cayó un 80,3% en comparación a diciembre de 2022 y se ubicó en un promedio de 10,9¢/lb. Con respecto al mes anterior, el diferencial presentó una variación negativa de 17,3%, siendo esta la primera vez que se encuentra por debajo de la marca promedio de 20¢/lb por dos meses consecutivos desde enero 2019.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

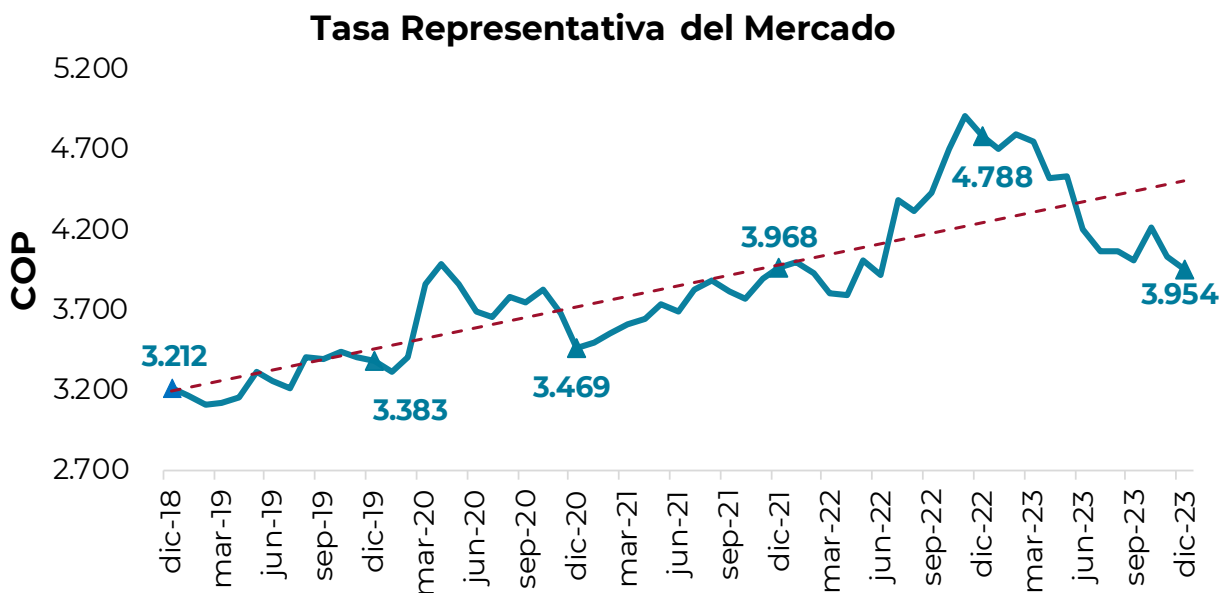
Informe Mensual

2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de diciembre en un promedio de \$3.954, lo cual representa una variación anual negativa del 17,4%. Es importante resaltar que el 31 de diciembre de 2023 la TRM cerró en \$3.822,05, el valor más bajo que tuvo la TRM durante 2023. La última vez que se observó una TRM cercana a estos valores fue en las primeras semanas de junio de 2022. No obstante, en el promedio a lo largo del año, la TRM fue 1,6% mayor a su valor promedio de 2022.

A lo largo del año, según el informe del 2023 de la junta directiva del Banco de la República “*La evolución reciente de la tasa de cambio y sus efectos sobre la economía*”, factores como la incertidumbre sobre el desempeño económico mundial originada por la invasión a Ucrania, el fuerte aumento de la inflación mundial y una política monetaria más restrictiva por parte de la Reserva Federal aumentaron la demanda por activos refugio menos riesgosos y con mayor rentabilidad. Esto, generó presión al alza en la cotización del dólar frente a las principales monedas. Sin embargo, el descenso de la TRM en los últimos meses se debe a la reciente estabilidad de la inflación en Estados Unidos y las expectativas de recorte de las tasas de interés de la FED que permiten fortalecer las monedas locales de las economías emergentes, entre ellas Colombia.



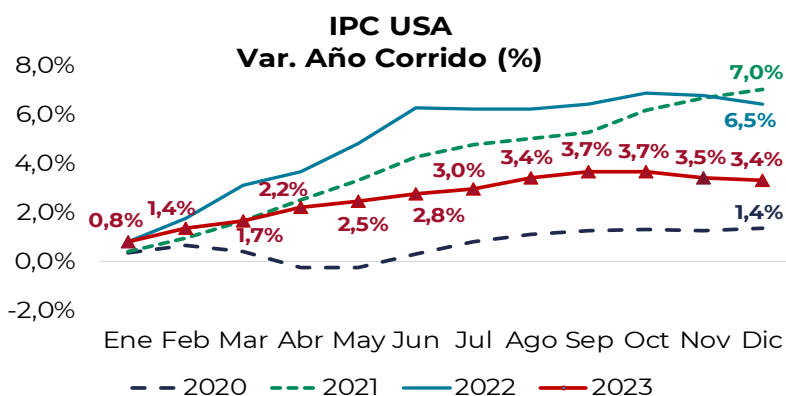
Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En diciembre, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento del 0,3% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,4%. El dato reportado fue superior a la variación mensual del mes pasado, sin embargo, en el cierre del año la inflación fue 3,1 puntos porcentuales menor al dato de 2022. Esto, muestra que la política monetaria restrictiva de la Reserva Federal ha sido efectiva, pero todavía hace falta más camino para volver a los niveles de inflación previos a 2021.

0,3%
Variación mensual
(desestacionalizada)

3,4%
Variación
anual



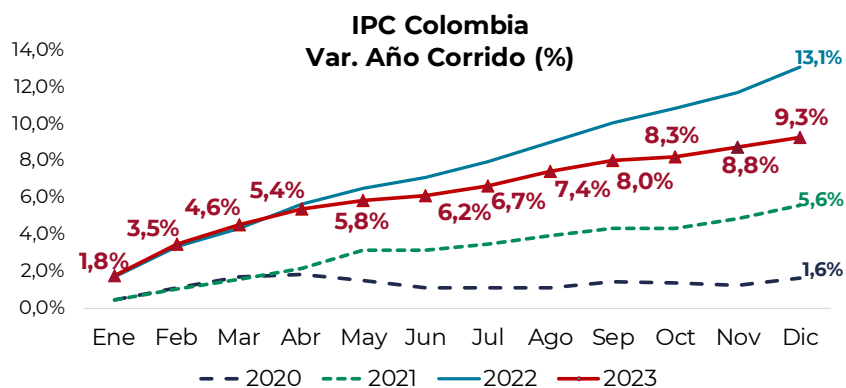
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC en Colombia cerró el año presentando una variación anual del 9,28%, siendo 3,84 puntos porcentuales menor al cierre de 2022. Según el DANE, esta variación anual está justificada por el comportamiento de las divisiones de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y Transporte, que presentaron un aumento anual del 9,3% y 15,4% respectivamente.

0,5%
Variación
mensual

9,3%
Variación
anual

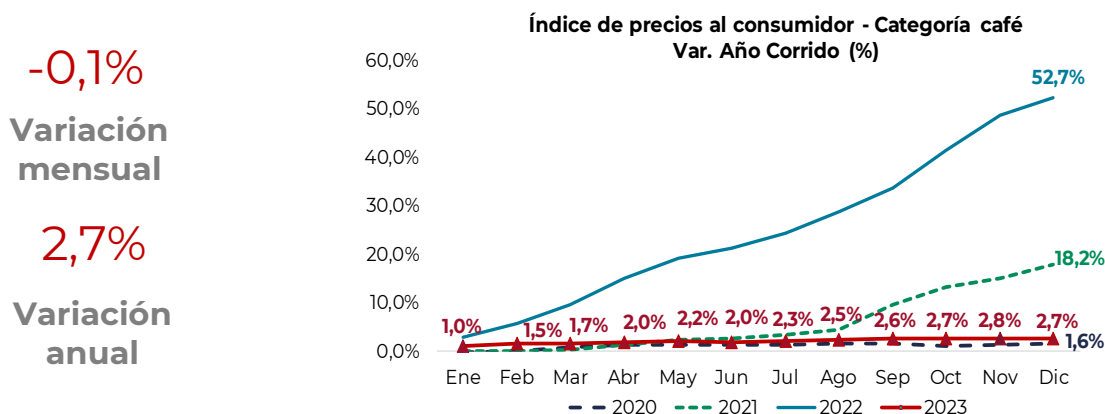


Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

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

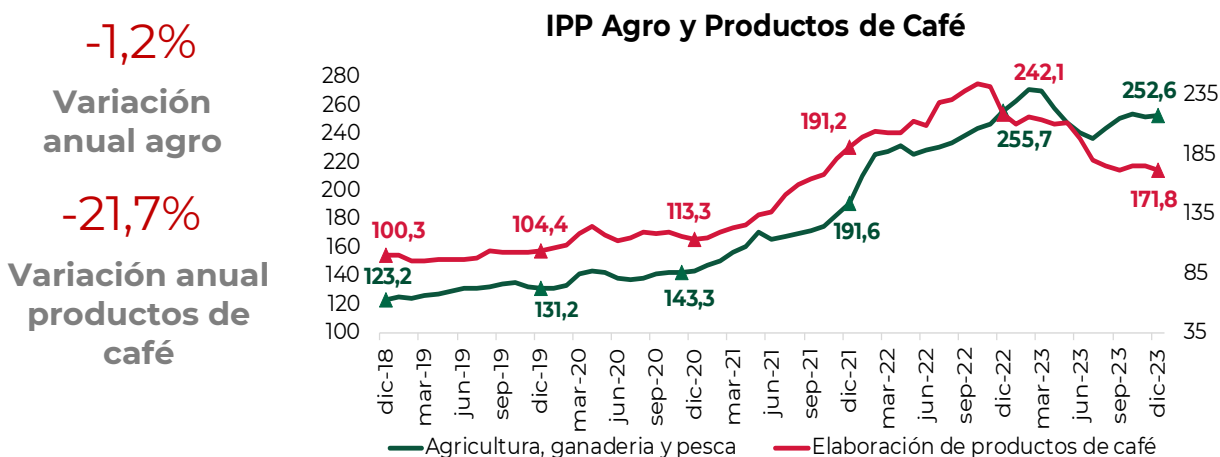
La variación mensual del IPC de café para diciembre fue de -0,1%, mientras que la variación anual fue de 2,7%. Sin embargo, en lo corrido del año, se observa una estabilización del IPC de café, luego de dos años donde la variación del año completo fue mayor a los dos dígitos (52,7% en 2022 y 18,2% en 2021).



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

El IPP del sector agro para diciembre presentó una variación anual negativa del 1,2% y una variación mensual positiva del 0,2%. Mientras que el IPP de Elaboración de Productos de Café presentó una caída anual de 21,7% y una variación negativa mensual de 1,7%, continuando con la tendencia de caídas en este índice que se observa desde los últimos meses.

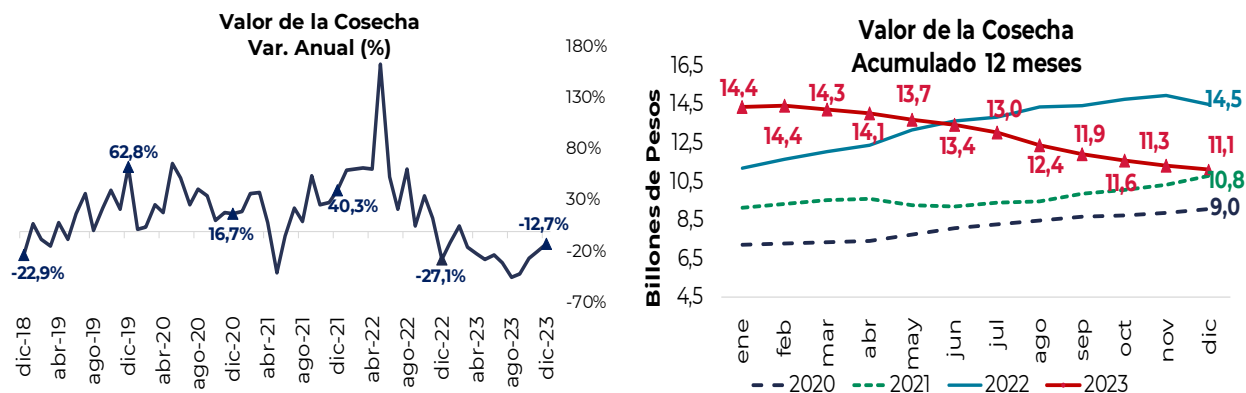


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

3. VALOR DE LA COSECHA

En diciembre, el valor de la cosecha se ubicó en 1,01 billones de pesos, una caída del 12,7% respecto al mismo mes de 2022. En el acumulado 12 meses, el valor de la cosecha se ubicó en 11,1 billones de pesos, un nivel 23,2% inferior al visto en su acumulado 12 meses del año anterior, cuando el dato se encontraba en 14,5 billones. Aunque el dato es menor a 2022, todavía es superior al visto en años anteriores y solo la tercera vez que se supera la marca de los 10 billones.

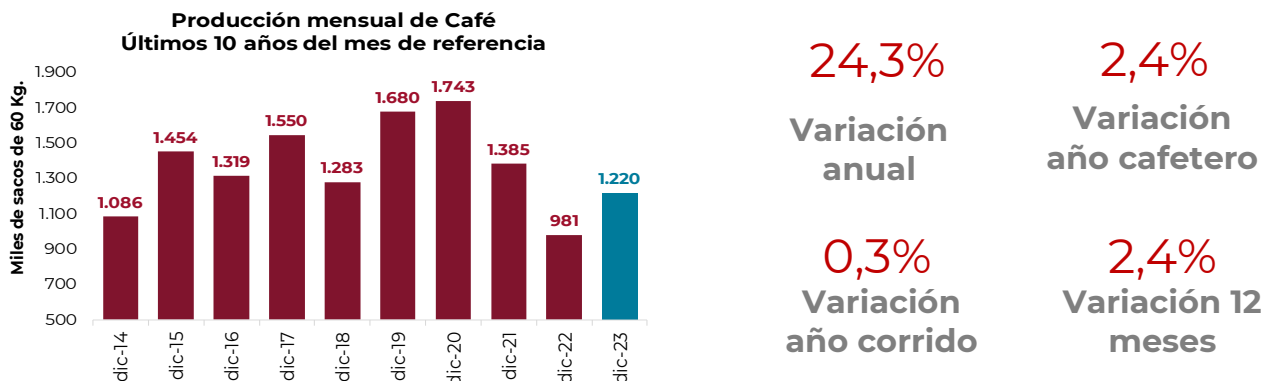


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

1.1 Producción Colombia y Mundial

En diciembre, la producción de café fue de 1,22 millones de sacos, 24,3% superior a la registrada en el mismo mes del año pasado, superando la marca del millón de sacos contrario a lo visto en 2022 donde fue de solo 980 mil sacos. Adicionalmente, en el año completo, alcanzó los 11,3 millones de sacos un 2,4% más respecto al acumulado del 2022.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

Informe Mensual

Para el caso de la producción mundial, las principales predicciones de la cosecha 2023/24 muestran una producción superior a los 170 millones de sacos, sustentada principalmente por un aumento de la producción en Brasil, a pesar de estar en un año fuera de ciclo. Para el caso de Colombia, se espera una recuperación de la producción respecto a los volúmenes vistos en los años anteriores.

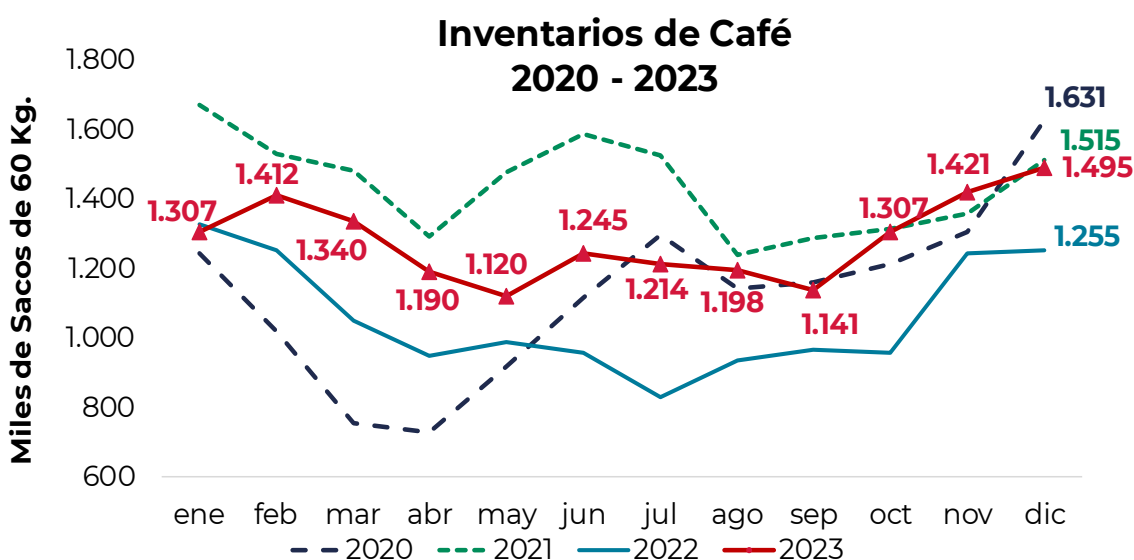
Prónósticos Producción 2023/24 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	dic-23	Coffee Year	178.001	71.496	31.035	12.527	9.997
LMC	sep-23	Crop Year	175.092	65.500	30.000	13.166	10.300
USDA	dic-23	Market year	171.425	66.300	27.500	11.500	9.700

*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 diciembre, los inventarios de café en Colombia aumentaron un 5,2% respecto al mes anterior, y se ubicaron en 1,5 millones de sacos. De igual manera, cerraron el año con un volumen 19,1% mayor al observado en diciembre 2022. Se observa una rápida recuperación en el nivel de inventarios en los últimos 3 meses del año, acercándose a niveles cercanos a los vistos en 2020 y 2021, a comparación de 2022, el cual fue un año con un nivel promedio bajo de inventarios.

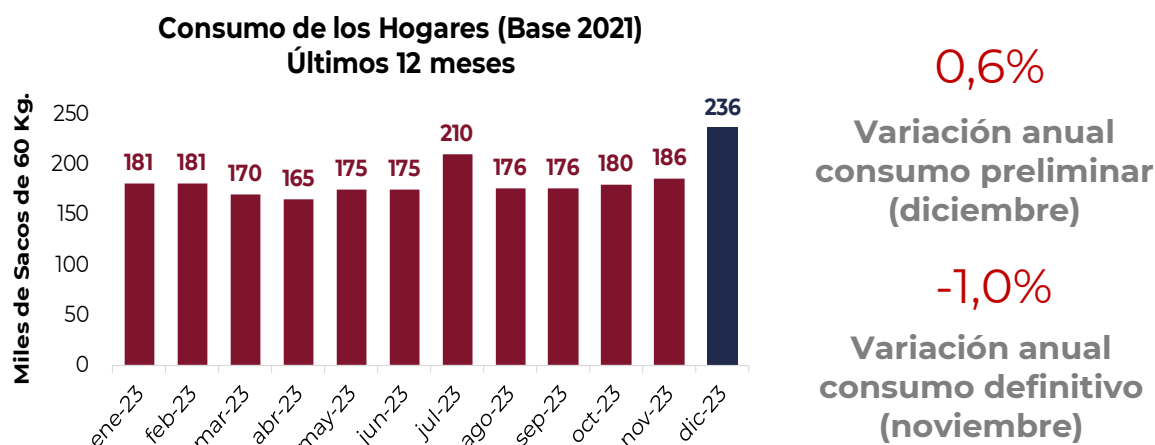


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

4.3 Consumo²

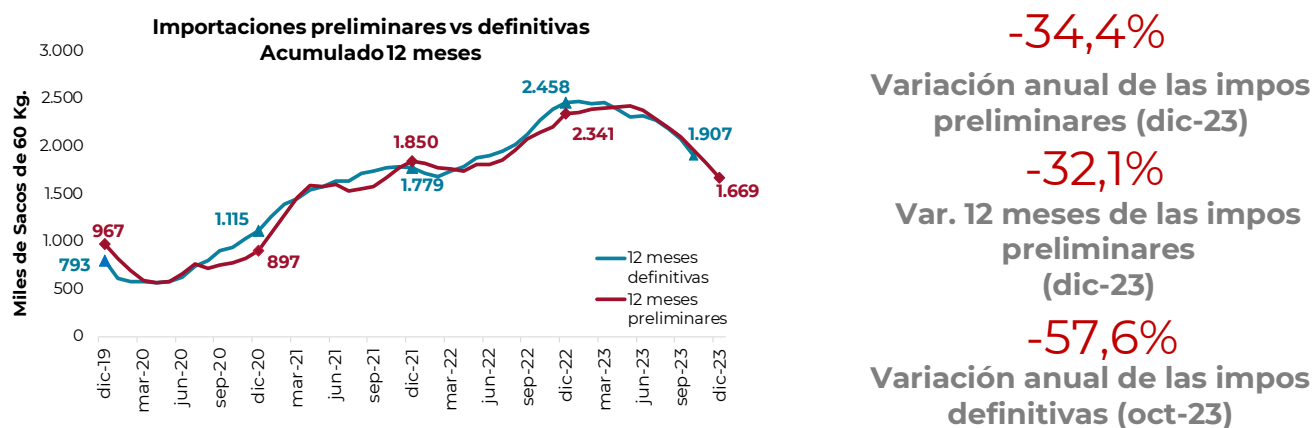
En diciembre, el consumo interno preliminar se estimó en 236.228 sacos, un nivel 0,6% superior al visto en el mismo mes del año pasado. Por su parte, el consumo definitivo de noviembre presentó una variación negativa de 1,0% con respecto a noviembre 2022. Se estima que el consumo en su acumulado año corrido cierre en 2,2 millones de sacos, un 3,0% menos en 2022.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.5 Importaciones

Se estima que las importaciones preliminares de diciembre sean 34,4% menores al dato definitivo del mismo mes del año anterior, mientras que las importaciones definitivas de octubre cayeron 57,6% respecto a octubre 2022. Esta es la cifra más baja reportada para el mes en cuestión, desde el año 2020.



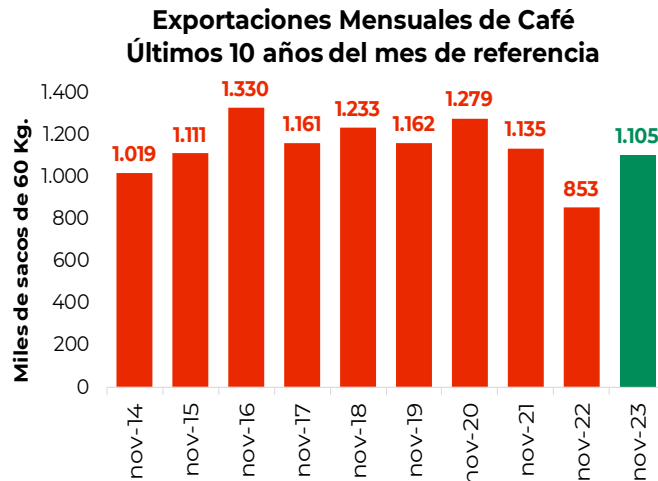
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

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 definitivas de noviembre se ubicaron en 1.104.610 de sacos, 29,5% superiores a las observadas en el mismo mes del año 2022. Así mismo, en su acumulado 12 meses, se presenta una caída del 8,6% respecto a lo observado en el periodo dic-21/nov-22, alcanzando un nivel de 10,5 millones de sacos. Esta tendencia negativa que se ha evidenciado en las exportaciones recientemente se puede atribuir a la baja producción, consecuencia de las condiciones climáticas desfavorables que afectaron al cultivo durante los primeros meses del año 2023.

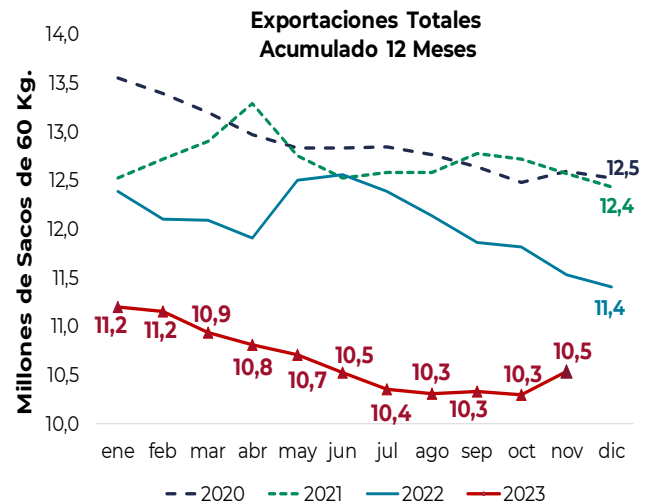
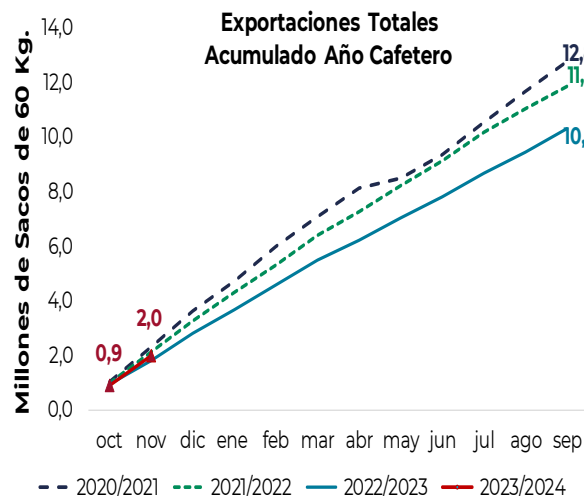


29,5%
Variación Anual

12,0%
Variación Año Cafetero

-8,3%
Variación Año Corrido

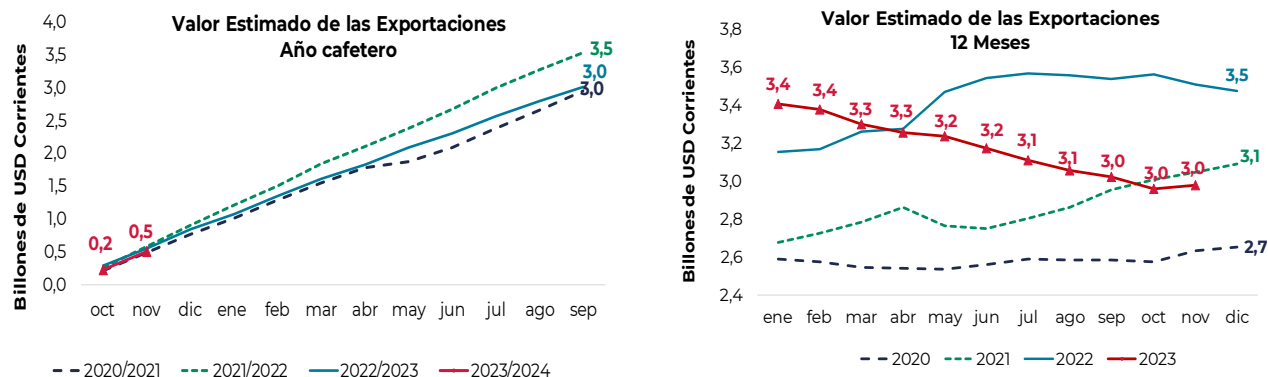
-8,6%
Variación 12 meses



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

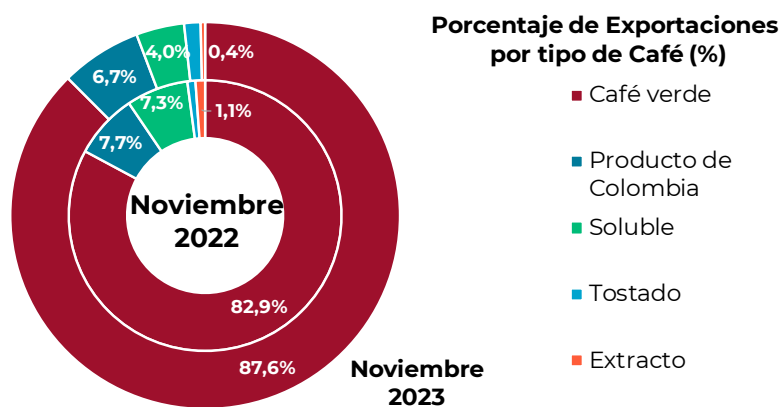
En noviembre, el valor estimado de las exportaciones fue cercano a los 280 millones de dólares, lo cual representa una subida del 7,9% en comparación a octubre de 2022. En su acumulado de 12 meses, el valor de las exportaciones cayó un 8,6% respecto al acumulado 12 meses de noviembre 2022.



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 87,6% del volumen total exportado; 4,7pp más que su participación en noviembre del año pasado. Por otra parte, el grupo de café soluble disminuyó su participación en 3,4pp con respecto al mismo mes de 2022, de igual manera la participación del extracto cayó 0,8pp y la del café tostado subió 0,4pp.

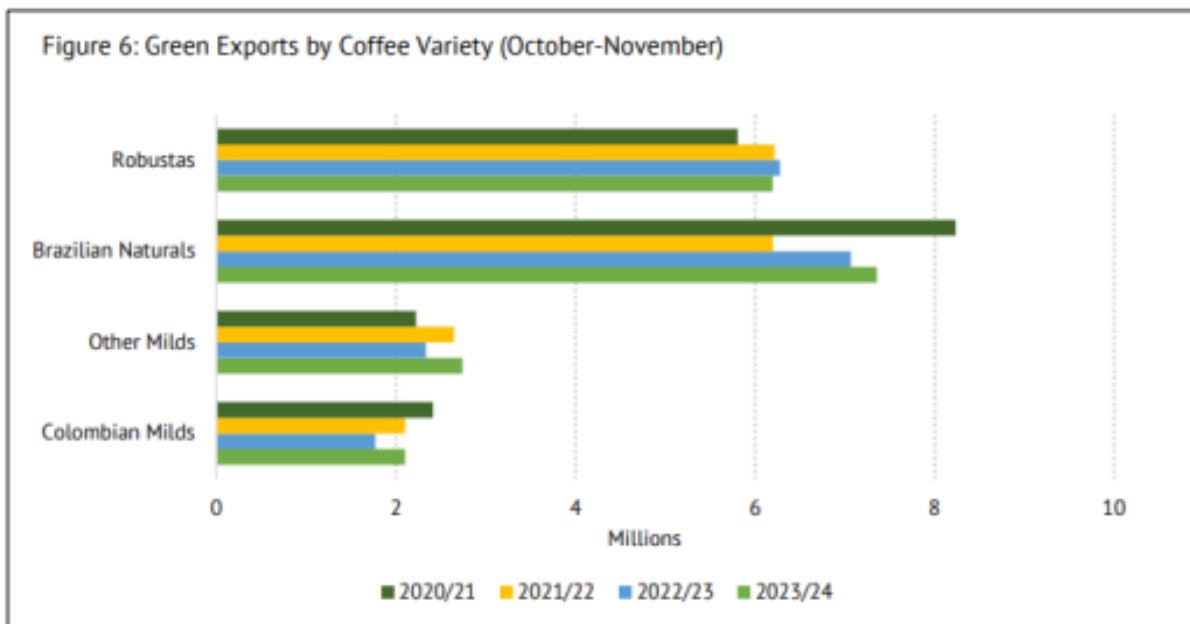


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

³ Corresponde al valor estimado por FNC, puede ser diferente al dato oficial calculado a partir de DIAN

5.4 Exportaciones mundiales - ICO.

En cuanto a las exportaciones mundiales de café de todos los tipos para noviembre 2023, alcanzaron los 9,79 millones de sacos, un aumento de 7,6% en comparación a los 9,1 millones de sacos del mismo mes del año pasado. Como resultado, el acumulado del año cafetero 2023/24 a noviembre es de 18,93 millones de sacos, un aumento de 3,9% respecto al mismo periodo del año cafetero 2022/23. En el caso de los Naturales Brasileños, las exportaciones de noviembre subieron un 1,6% a 3,63 millones de sacos. Para los Suaves Colombianos, las exportaciones en noviembre aumentaron un 34,0% ubicándose en 1,15 millones de sacos.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6. PRINCIPALES NOTICIAS

Diciembre se caracterizó por estar enmarcado en medio de un ambiente positivo producto de las señales que indican que la Reserva Federal podía comenzar a bajar las tasas a partir del segundo trimestre de 2024. Este comportamiento conllevó a un fortalecimiento del índice del dólar durante el mes. En el mercado del café, los futuros del café, tanto Arábica como Robusta, continuaron su repunte producto de la caída en los inventarios certificados. A principio de mes existieron preocupaciones por una posible ola seca en Brasil, pero las condiciones climáticas cambiaron favorablemente para el cultivo.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas