

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL FEBRERO 2024

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 febrero, el precio interno promedio alcanzó \$1.456.862 por carga, aumentando un 2,4% en comparación al mes de enero, mientras que, fue 29,8% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en \$2.075.286.
- En febrero, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 192,2 ¢/lb, manteniéndose en un rango entre 198,4 y 187,1 ¢/lb, un valor 5,2% superior al observado en febrero 2023 y 3,0% superior al valor registrado en el mes inmediatamente anterior.
- Durante el mes de febrero, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO aumentó un 3,2% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 182,04 ¢/lb. Por otro lado, los Suaves Colombianos y los Otros Suaves presentaron aumentos del 1,9% y 2,7%, con un precio promedio de 209,53¢/lb y 208,78¢/lb, respectivamente.
- El diferencial del café colombiano cayó un 69,9% en comparación a febrero 2023 y se ubicó en un promedio de 15,19¢/lb.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de febrero en un promedio de \$3.932 COP/USD, mostrando una variación anual negativa del 18,1% y una variación mensual positiva del 0,3%.
- En febrero, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento mensual del 0,4% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,2%.
- El IPC de febrero en Colombia presentó una variación anual del 7,7%, siendo 5,5 puntos porcentuales menor a la variación presentada en febrero 2023, cuando la inflación se ubicaba en 13,3%.
- El IPP del sector agro para febrero presentó una variación anual negativa del -3,4% y una variación mensual del 2,5%. Mientras que el IPP de Elaboración de Productos de Café presentó una caída anual de 19,7%.
- En febrero, la producción de café fue de 961 mil sacos, 6,3% menor a la registrada en el mismo mes del año pasado.
- Se estima que las importaciones preliminares de febrero sean 2,4% menores al dato definitivo del mismo mes del año anterior, mientras que, las importaciones definitivas de diciembre 2023 cayeron 59,5% con respecto a diciembre 2022.
- En febrero, el consumo interno preliminar se estimó en 183 mil sacos, un nivel 1,3% superior al dato definitivo del mismo mes del año pasado.
- Las exportaciones definitivas de enero se ubicaron en 937 mil sacos, siendo 12,6% mayores a las observadas en el mismo mes del año 2023.

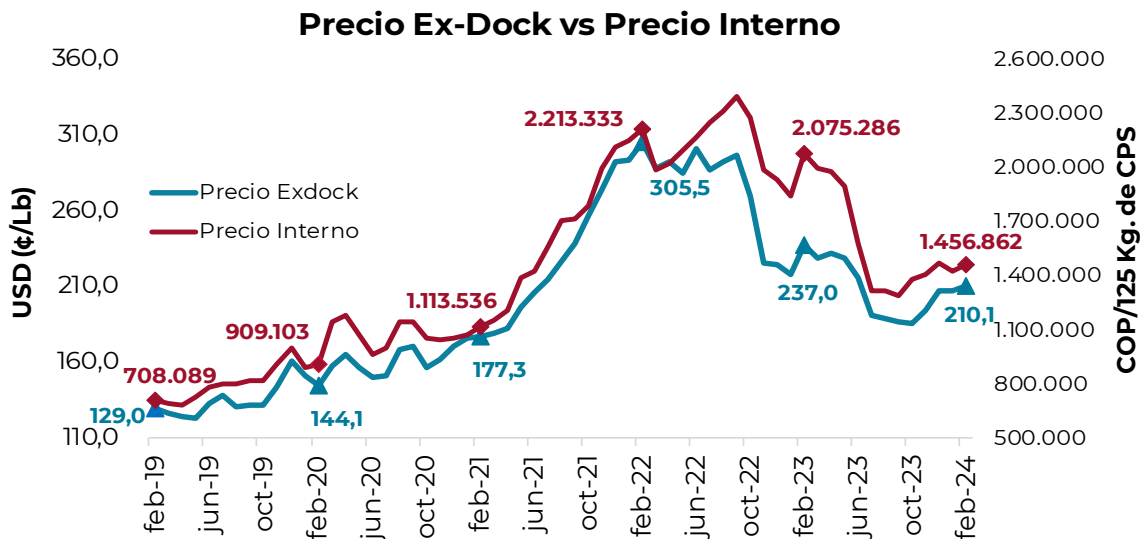
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	feb-24	ene-24	feb-23	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 1.456.862	\$ 1.423.000	\$ 2.075.286	2,4%	-29,8%
Precio Exdock	210,1	206,6	237,0	1,7%	-11,4%
Tasa de Cambio	3.931,9	3.920,2	4.802,8	0,3%	-18,1%
Contrato C	192,2	186,6	182,6	3,0%	5,2%
Suave Colombiano OIC	209,5	205,6	238,6	1,9%	-12,2%
Diferencial	15,2	13,4	50,5	13,4%	-69,9%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

En febrero, el precio interno promedio alcanzó \$1.456.862 por carga, aumentando un 2,4% en comparación al mes de enero, mientras que, fue 29,8% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en \$2.075.286. Este comportamiento mensual en el precio interno está justificado por el incremento del precio del contrato KC (3,0%) durante el mes, mientras que su caída respecto al año anterior se explica por el comportamiento negativo de la tasa de cambio y el diferencial del café. No obstante, se destaca que febrero 2023 presentó el precio promedio más alto del año pasado y fue seguido por 5 meses consecutivos de variaciones mensuales negativas. Por otro lado, el precio Ex-Dock presentó un incremento del 1,7% respecto al mes anterior, explicado por el aumento de los precios internacionales del café.

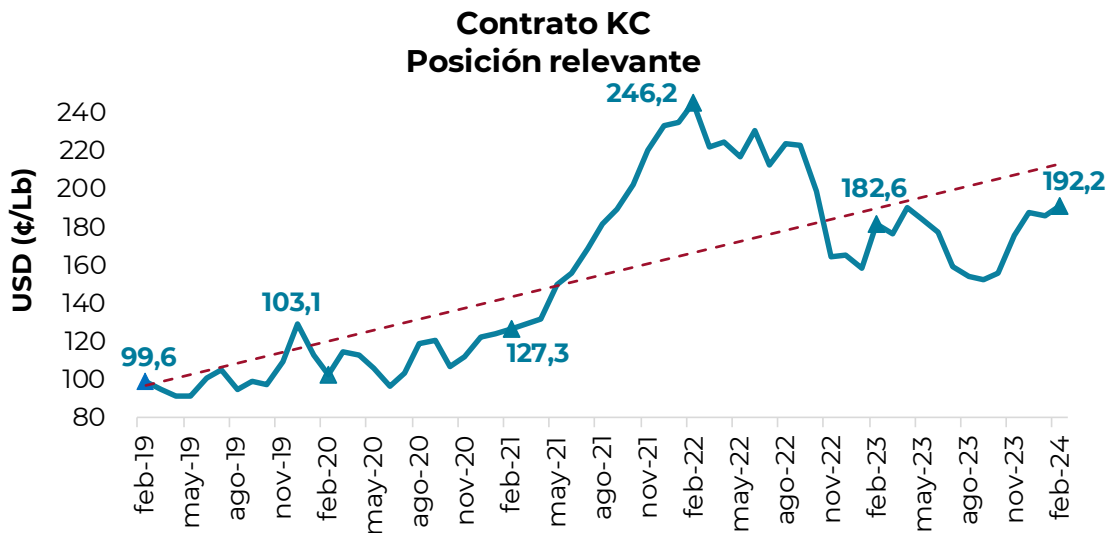


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

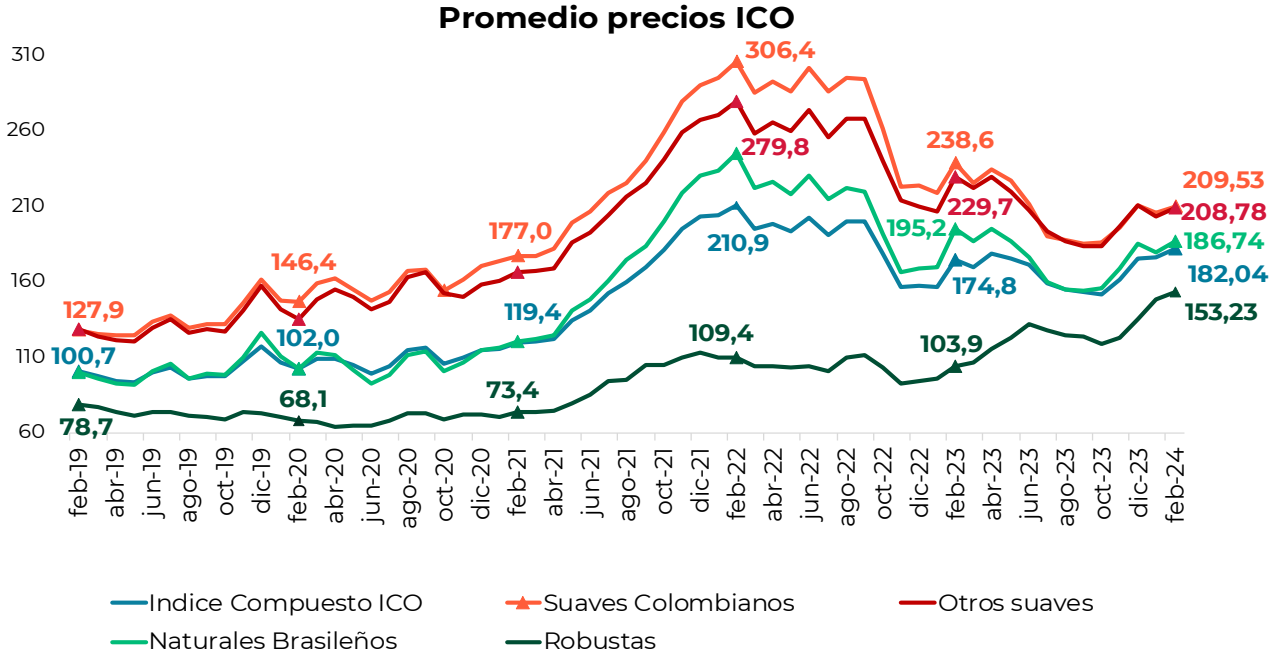
En febrero, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 192,2 ¢/lb, manteniéndose en un rango entre 198,4 y 187,1 ¢/lb. Esto, representa un valor 5,2% superior al presenciado en febrero 2023 y 3,0% superior al valor registrado en el mes inmediatamente anterior. El precio comenzó el mes manteniendo el comportamiento al alza visto recientemente, pero a lo largo del mes, su tendencia cambió debido al aumento en los inventarios certificados y una mejora en los pronósticos climáticos sobre lluvias en Brasil.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

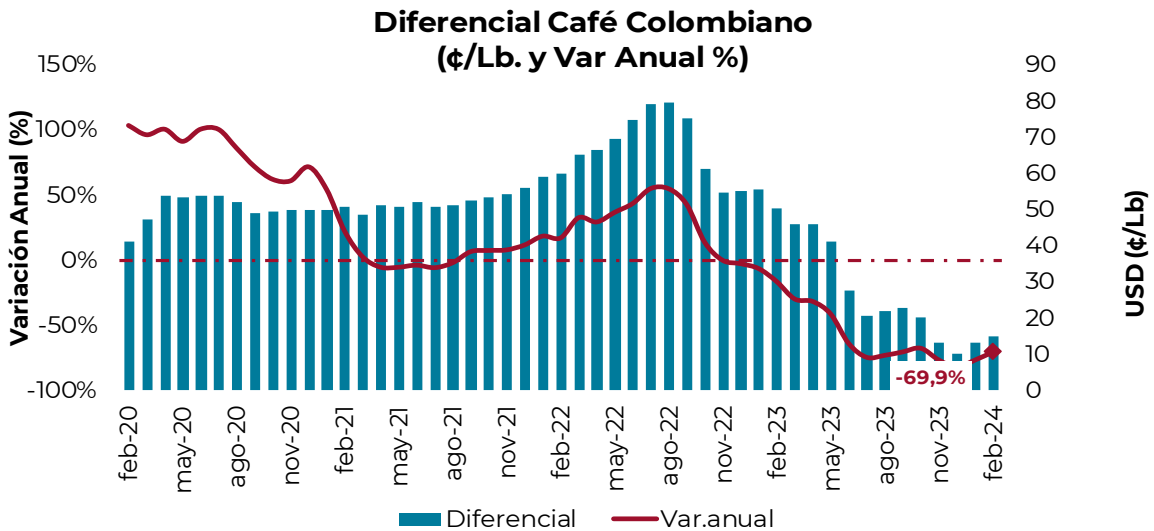
Durante el mes de febrero, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO aumentó un 3,2% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 182,04 ¢/lb. Los precios de todos los grupos de indicadores de Arábica tuvieron un incremento. Los Suaves Colombianos y los Otros Suaves presentaron aumentos del 1,9% y 2,7%, con un precio promedio de 209,53¢/lb y 208,78¢/lb, respectivamente. De la misma manera, los Naturales Brasileños presentaron un incremento del 4,1%, alcanzando un promedio de 186,74¢/lb. Por otro lado, el café Robusta también presentó un incremento del 3,2% con un precio promedio de 153,23¢/lb, siendo el nivel más alto desde noviembre 1994, cuando el precio se ubicaba en 153,33¢/lb. Este comportamiento se justifica por la caída en las existencias de destino en las primeras semanas del mes, especialmente en Indonesia y Vietnam, y las congestiones en los envíos de café desde Brasil. Adicionalmente, hubo una fuerte subida del mercado de Londres en un 4,9%, en comparación, el mercado de futuros de Nueva York aumentó en una menor proporción.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC e ICO

1.5 Diferencial

El diferencial del café colombiano cayó un 69,9% en comparación a febrero 2023 y se ubicó en un promedio de 15,19¢/lb. Con respecto al mes anterior, el diferencial presentó una variación positiva de 13,4%, sin embargo, desde agosto 2022 cuando alcanzó un nivel de 80¢/lb, el diferencial ha presentado un comportamiento negativo con leves incrementos mensuales que no modifican la tendencia a la baja.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

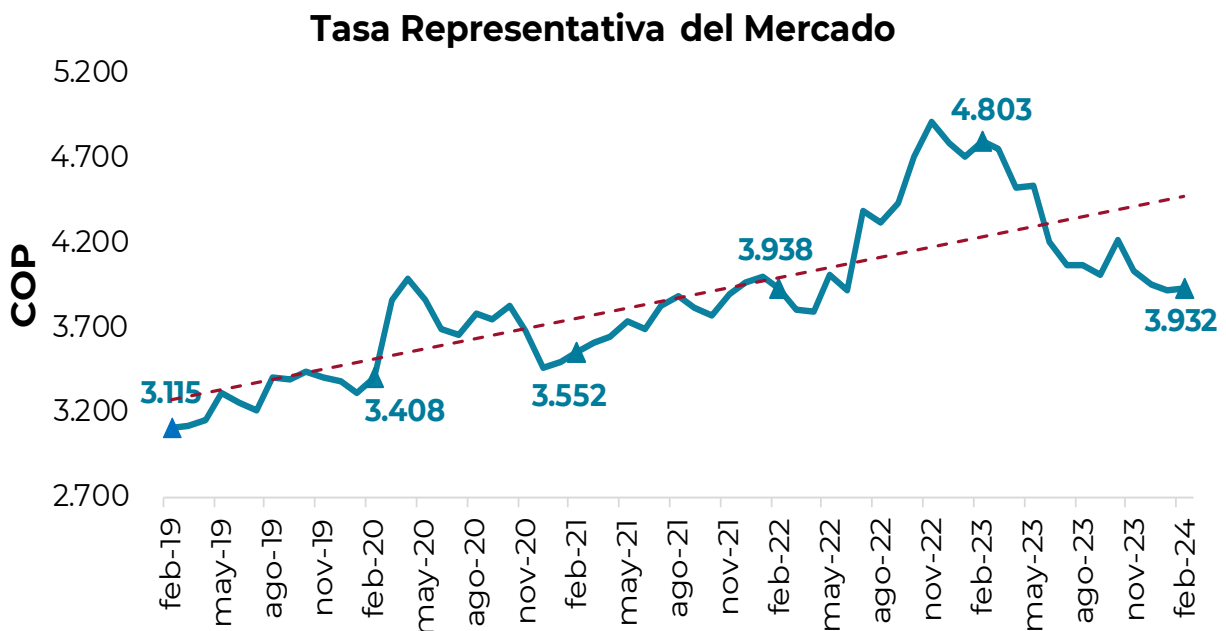
Informe Mensual

2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de febrero en un promedio de \$3.932 COP/USD, mostrando una variación anual negativa del -18,1% y una variación mensual positiva del 0,3%. Esta revaluación en la TRM continúa con la tendencia vista a lo largo de la segunda mitad de 2023, luego de haberse acercado a niveles cercanos a los \$5.000 COP/USD a finales de 2022 e inicios de 2023. Durante los primeros dos meses del año se observa que, aunque la TRM diaria no volvió a cruzar el umbral de los \$4.000 COP/USD, tampoco ha disminuido más allá de los \$3.900 COP/USD, mostrando una relativa estabilidad, pero representando una fuerte apreciación respecto a lo visto hace un año.

Según Corficolombiana, la fortaleza del peso colombiano en el último año se sustenta en una corrección en el valor de la moneda respecto a otras divisas de América Latina, este comportamiento esta sustentado en las mejores condiciones de liquidez y el apetito por riesgo a nivel global (representado en economías emergentes); los niveles favorables de precios del petróleo; la entrada estacional de flujos de divisas a Colombia; y la postura monetaria menos expansiva del Banco de la República frente a sus pares regionales, pues al tener tasas de interés más altas los portafolios de inversión se vuelven más atractivos con respecto al resto de las economías.



Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

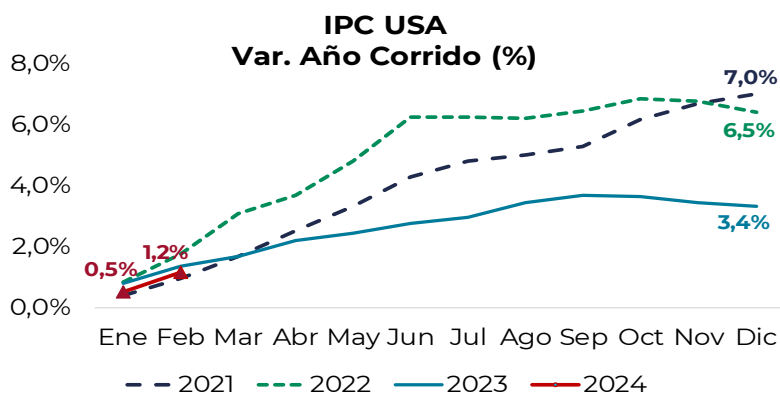
Informe Mensual

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En febrero, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento mensual del 0,4% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,2%. El dato reportado, aunque fue bajo, fue mayor a lo esperado por los analistas. Esto muestra que la política monetaria restrictiva de la Reserva Federal puede continuar por un tiempo más, con el objetivo de volver a los niveles de inflación previos a 2021, que oscilaban entre el 1% y 2% de inflación.

0,4%
Variación mensual
(desestacionalizada)

3,2%
Variación
anual



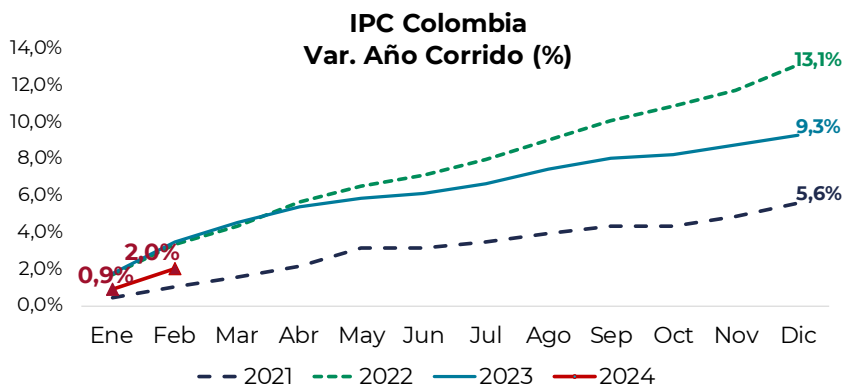
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC de febrero en Colombia presentó una variación anual del 7,7%, siendo 5,5 puntos porcentuales menor a la variación presentada en febrero 2023, cuando la inflación se ubicaba en 13,3%. Según el DANE, esta variación anual está justificada por el comportamiento de las divisiones de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, Transporte, Restaurantes y hoteles, Educación y Bienes y servicios diversos, las cuales aportaron 6,51 puntos porcentuales a la variación total.

1,1%
Variación
mensual

7,7%
Variación
anual



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

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

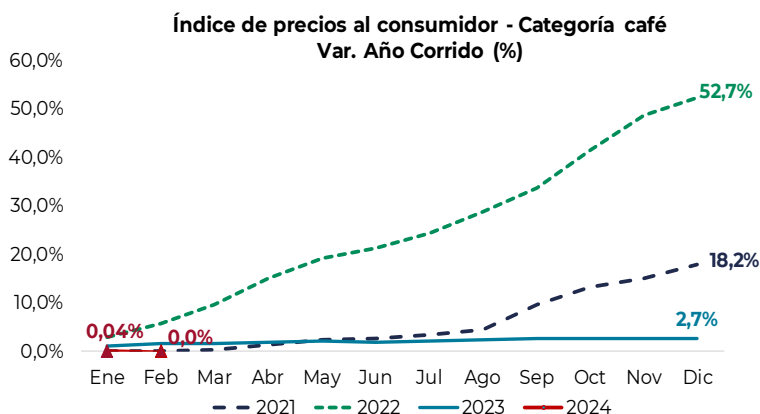
La variación mensual del IPC del café para febrero presentó un comportamiento negativo del -0,03%, mientras que la variación anual fue de 1,1%. Esta cifra muestra una estabilización en los precios del café observados por los consumidores, siendo su variación anual más baja desde marzo 2021.

-0,03%

Variación mensual

1,1%

Variación anual



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

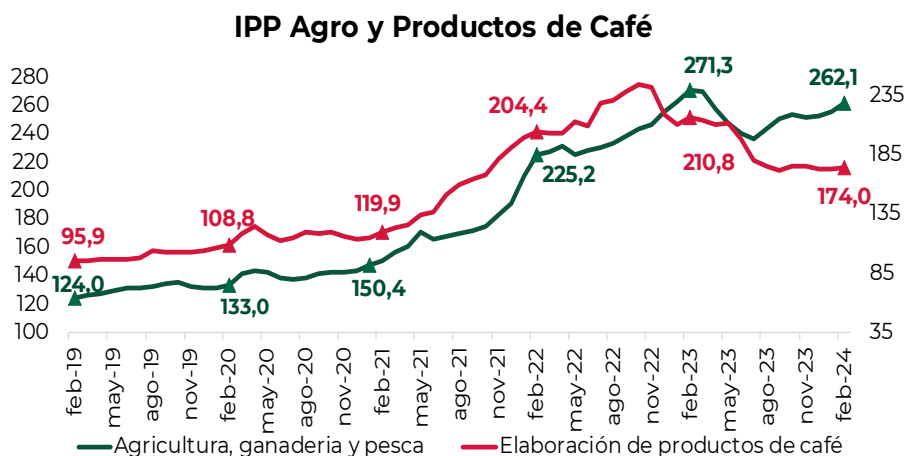
El IPP del sector agro para febrero presentó una variación anual negativa del 3,4% y una variación mensual positiva del 2,5%. Aunque hay una mejora en este índice, todavía se encuentra lejos de ubicarse debajo de la marca de 200 que fue característica de los periodos anteriores a 2022. Por otro lado, el IPP de Elaboración de Productos de Café presentó una caída anual de 19,7% y una variación mensual de 0,7%.

-3,4%

Variación anual agro

-19,7%

Variación anual productos de café

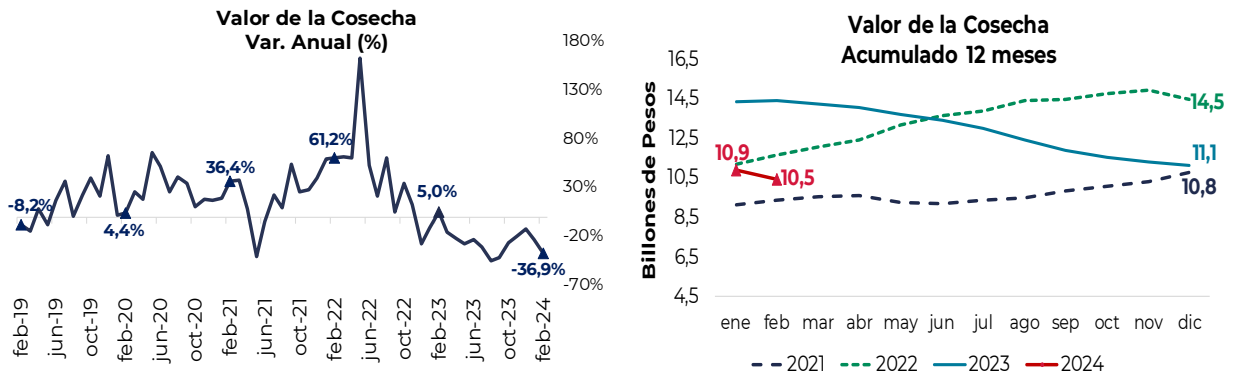


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

3. VALOR DE LA COSECHA

En febrero, el valor de la cosecha se ubicó en 779 mil millones de pesos, una caída del 36,9% respecto al mismo mes de 2023. Este valor es inferior al presenciado durante el mismo mes de los últimos años, donde el valor de la cosecha se ubicaba por encima del billón de pesos. En su acumulado 12 meses, el valor de la cosecha se ubicó en 10,5 billones de pesos, un nivel 27,6% inferior al visto en su acumulado 12 meses del mismo mes del año anterior, cuando el dato se encontraba en 14,4 billones.

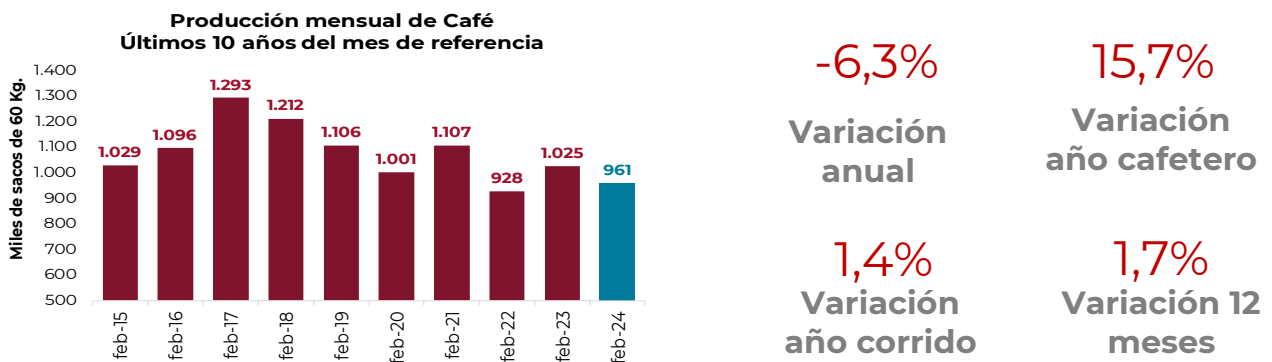


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

1.1 Producción Colombia y Mundial

En febrero, la producción de café fue de 961 mil sacos, 6,3% inferior a la registrada en el mismo mes del año pasado, manteniéndose en valores por debajo del umbral del millón de sacos que se observaba en periodos anteriores. Adicionalmente, en el acumulado 12 meses alcanzó los 11,4 millones de sacos, un 1,7% más respecto al acumulado del periodo anterior.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

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.

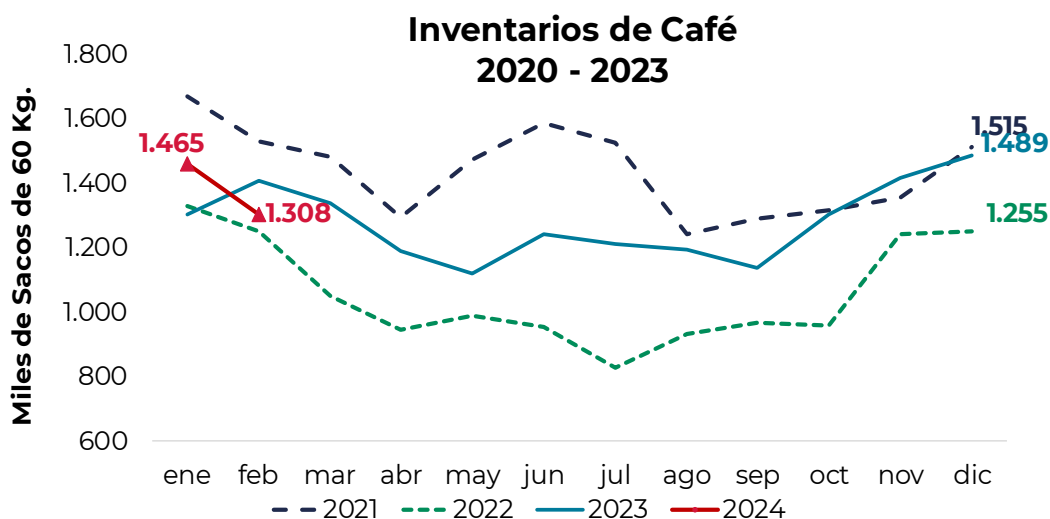
Prónósticos Producción 2023/24 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	dic-23	Coffee Year	178.001	71.496	31.035	12.527	9.997
LMC	dic-23	Crop Year	174.280	65.500	30.000	12.666	10.300
USDA	dic-23	Market year	171.425	66.300	27.500	11.500	9.700

*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

Para el segundo mes del año, los inventarios de café en Colombia disminuyeron un 10,7% con respecto al mes anterior, y se ubicaron en aproximadamente 1,3 millones de sacos. De igual forma, el volumen de los inventarios fue 7,4% menor al observado en febrero 2023. Se observa que el volumen de inventarios fue inferior en comparación de algunos de los años anteriores, pero superior al nivel observado en febrero 2022. Es importante resaltar que los primeros meses del año usualmente están acompañados de una desacumulación de inventarios.

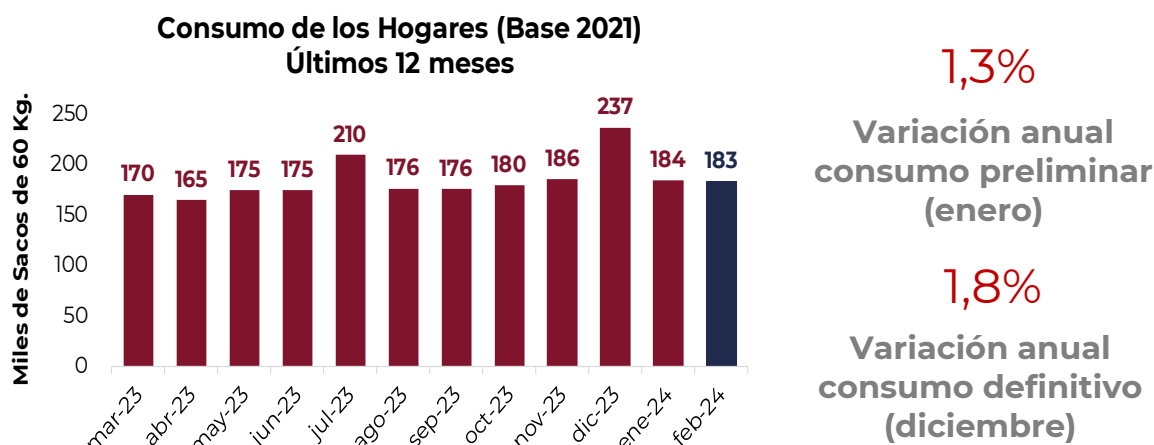


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

4.3 Consumo²

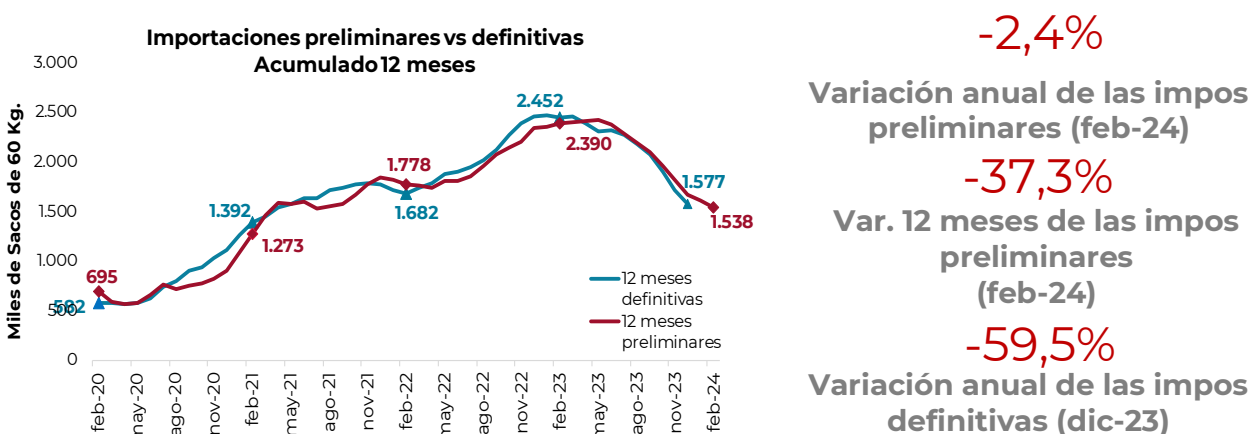
En febrero, el consumo interno preliminar se estimó en 183 mil sacos, un nivel 1,3% superior al dato definitivo del mismo mes del año pasado. Por su parte, el consumo definitivo de enero 2024 presentó una variación positiva de 1,8% con respecto a enero 2023, siendo la segunda variación anual positiva luego de 18 meses consecutivos de caídas.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.5 Importaciones

Se estima que las importaciones preliminares de febrero sean 2,4% menores al dato definitivo del mismo mes del año anterior, mientras que las importaciones definitivas de diciembre 2023 cayeron 59,5% con respecto a diciembre 2022.



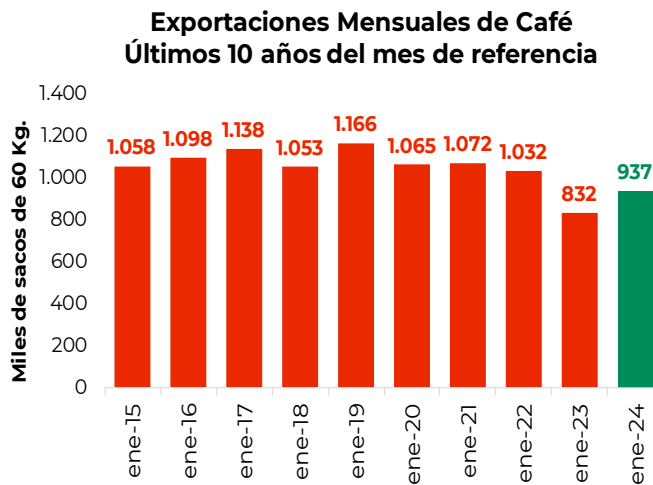
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

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 definitivas de enero se ubicaron en 937 mil sacos, 12,59% superiores a las observadas en el mismo mes del año 2023. Así mismo, en su acumulado 12 meses, se presenta una caída del 4,7% respecto a lo observado en el periodo feb-22/ene-23, alcanzando un nivel de 10,7 millones de sacos. A pesar de que en los últimos 3 años las exportaciones han tenido un comportamiento negativo, en los últimos meses se ha presentado una recuperación producto de la mejora en las condiciones climáticas.

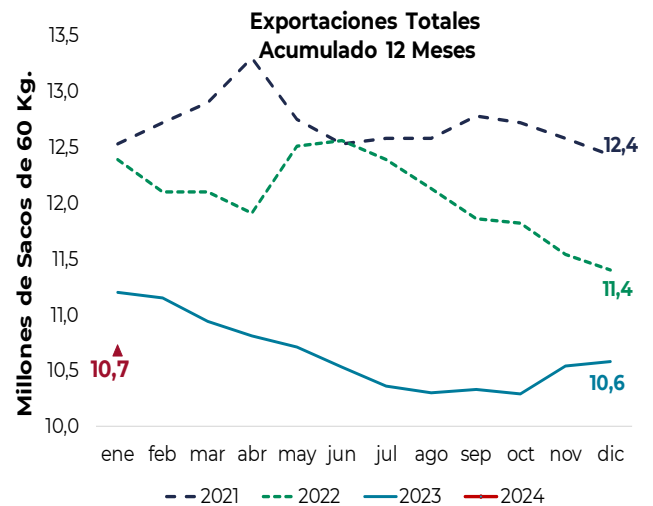
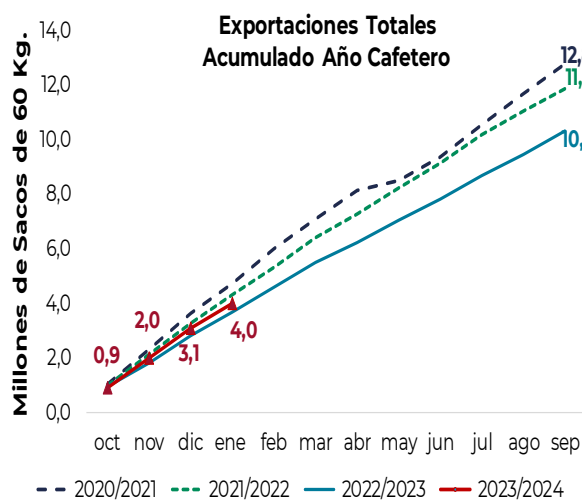


12,6%
Variación Anual

9,6%
Variación Año Cafetero

12,6%
Variación Año Corrido

-4,7%
Variación 12 meses

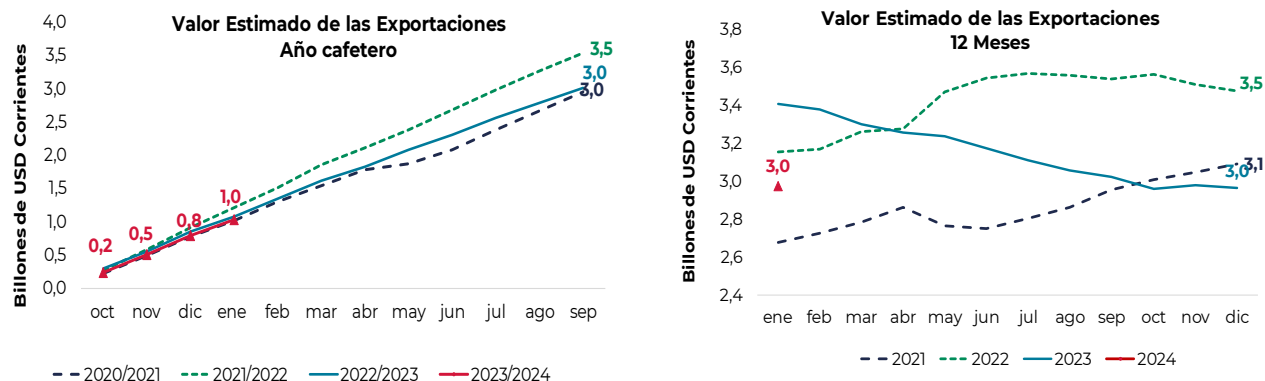


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

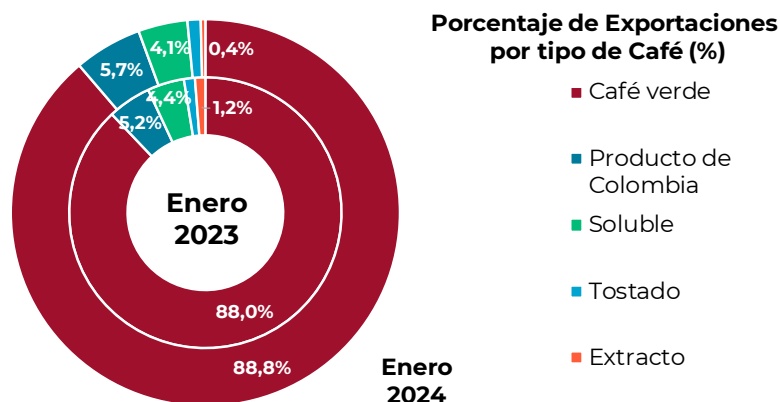
En enero, el valor estimado de las exportaciones fue cercano a los 245 millones de dólares, lo cual representa un aumento del 4,8% en comparación a enero 2023. En su acumulado de 12 meses, el valor estimado de las exportaciones cayó un 12,6% respecto al dato acumulado del mismo periodo del año anterior.



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 88,8% del volumen total exportado; 0,82 pp más alto que su participación en enero del año pasado. Por otra parte, el grupo de café soluble disminuyó su participación en 0,3pp con respecto al mismo mes de 2023, de igual manera la participación del extracto y del café tostado cayeron 0,9pp y 0,2pp respectivamente.

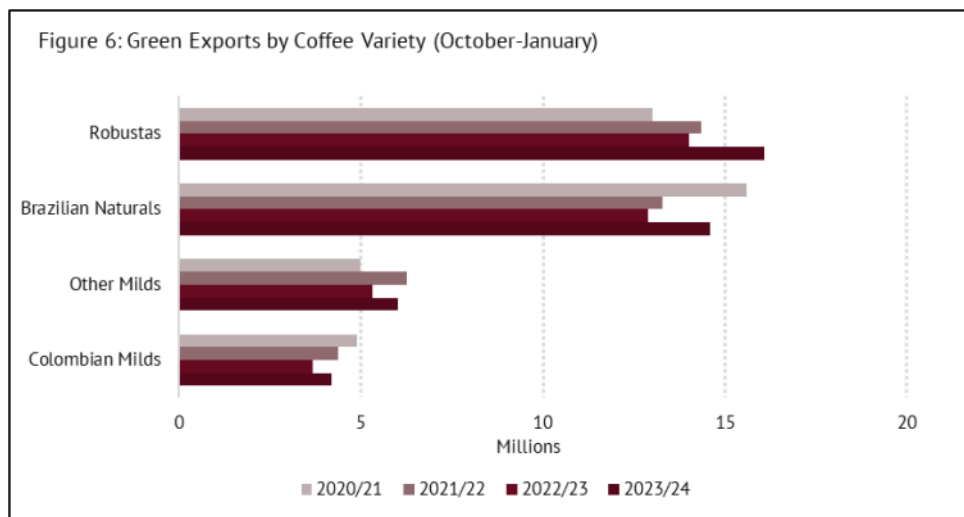


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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 enero 2024, estas alcanzaron los 11,55 millones de sacos, un aumento de 35,8%, en comparación a los 8,51 millones de sacos del mismo mes del año pasado. Esta cifra corresponde a las exportaciones más altas para el mes de enero registradas. Como resultado, el acumulado del año cafetero 2023/24 a enero es de 40,87 millones de sacos, un aumento de 14,2% respecto al mismo periodo del año cafetero 2022/23. En el caso de los Naturales Brasileños, las exportaciones de enero subieron a 3,61 millones de sacos, un 36,3% más con respecto a ene-23. Para los Suaves Colombianos, las exportaciones en diciembre aumentaron un 13,7% respecto al mismo mes del año anterior, ubicándose en 0,99 millones de sacos.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6. PRINCIPALES NOTICIAS

Febrero fue un mes rodeado de festividades y movimientos interesantes en las bolsas de valores de Nueva York y Londres debido a las dinámicas financieras de los contratos de futuros de Café. Por un lado, Vietnam e Indonesia disfrutaron del Año Nuevo Lunar con grandes disminuciones en las existencias de destino, lo cual provocó considerables subidas en los precios de Robusta, mientras que el cambio de posiciones de los fondos indexados, la disminución de las existencias de destino y el aumento de la demanda de café a nivel mundial provocaron una subida de los precios del Arábica marginalmente inferior a la presenciada por el Robusta. Las condiciones climáticas en Brasil mejoraron su panorama y las existencias certificadas comenzaron a crecer, por lo que se espera movimientos a la baja en los precios del café.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas