

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL MARZO 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 marzo, el precio interno promedio alcanzó \$1.440.129 por carga, disminuyendo un 1,2% en comparación al mes de febrero, mientras que, fue 27,7% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en \$1.993.129.
- En marzo, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 185,4 ¢/lb. Esto, representa un valor 4,7% superior al presenciado en marzo 2023 y 3,5% inferior al valor registrado en el mes inmediatamente anterior.
- Durante el mes de marzo, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO aumentó un 2,4% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 186,39 ¢/lb. Por otro lado, los precios de los Suaves Colombianos se incrementaron un 0,4% respecto al mes pasado, mientras que, los Otros Suaves se mantuvieron estables, con un precio promedio de 208,88¢/lb.
- El diferencial del café colombiano cayó un 63,2% en comparación a marzo 2023 y se ubicó en un promedio de 17,00¢/lb.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de marzo en un promedio de \$3.909 COP/USD, mostrando una variación anual negativa del -18,0% y una variación mensual negativa del 0,6%.
- En marzo, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento mensual del 0,4% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,5%.
- El IPC de marzo en Colombia presentó una variación anual del 7,4%, siendo 5,98 puntos porcentuales menor a la variación presentada en marzo 2023, cuando la inflación se ubicaba en 13,3%.
- El IPP del sector agro para marzo presentó una variación anual negativa del 2,4% y una variación mensual positiva del 0,4%. Por otro lado, el IPP de Elaboración de Productos de Café presentó una variación de -19,7% y una variación mensual negativa de 0,9%.
- En marzo, la producción de café fue de 866 mil sacos, 8,3% superior a la registrada en el mismo mes del año pasado.
- Se estima que las importaciones preliminares de marzo sean 51,2% menores al dato definitivo del mismo mes del año anterior, mientras que las importaciones definitivas de enero 2024 cayeron 43,0% con respecto a enero 2023.
- En marzo, el consumo interno preliminar se estimó en 178 mil sacos, un nivel 4,3% superior al dato definitivo del mismo mes del año pasado.
- Las exportaciones definitivas de febrero se ubicaron en 1,045 millones de sacos, 12,46% superiores a las observadas en el mismo mes del año 2023.

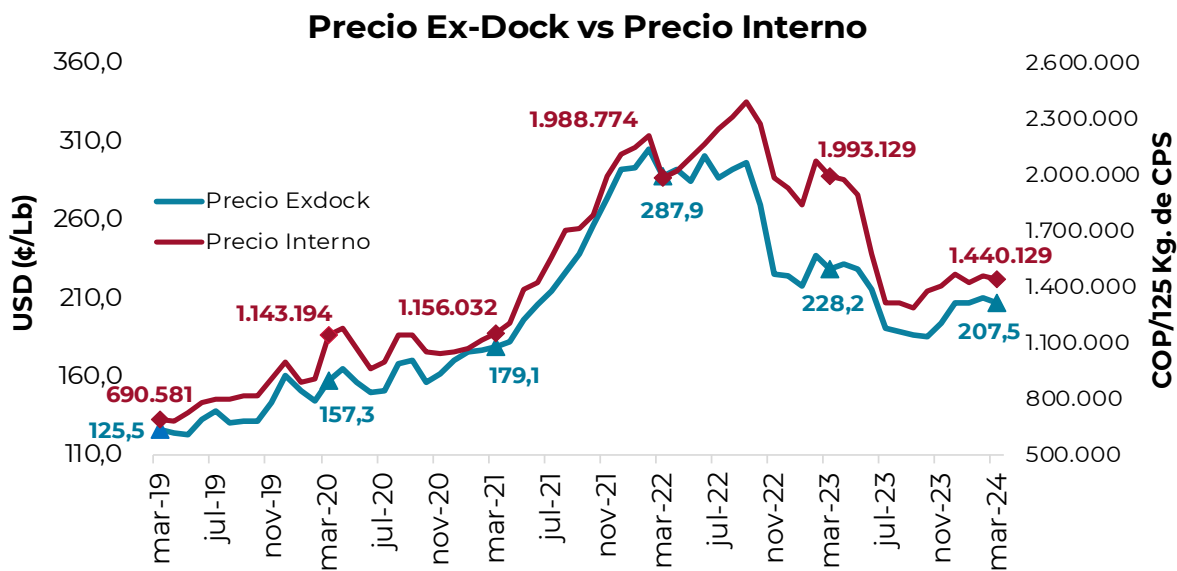
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	mar-24	feb-24	mar-23	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 1.440.129	\$ 1.456.862	\$ 1.993.129	-1,1%	-27,7%
Precio Exdock	207,5	210,1	228,2	-1,2%	-9,1%
Tasa de Cambio	3.908,7	3.931,9	4.761,0	-0,6%	-18,0%
Contrato C	185,4	192,2	177,0	-3,5%	4,7%
Suave Colombiano OIC	210,3	209,5	225,5	0,4%	-6,8%
Diferencial	17,0	15,2	46,2	11,9%	-63,2%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

En marzo, el precio interno promedio alcanzó \$1.440.129 por carga, disminuyendo un 1,1% en comparación al mes de febrero, mientras que, fue 27,7% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en \$1.993.129. Este comportamiento mensual en el precio interno está justificado por la caída en el precio del contrato KC (-3,5%) y de la tasa de cambio, mientras que su caída respecto al año anterior se explica por el comportamiento negativo de la tasa de cambio y el diferencial del café. Por otro lado, el precio Ex-Dock presentó una caída del 1,2% respecto al mes anterior, explicado por la disminución del precio del contrato KC.

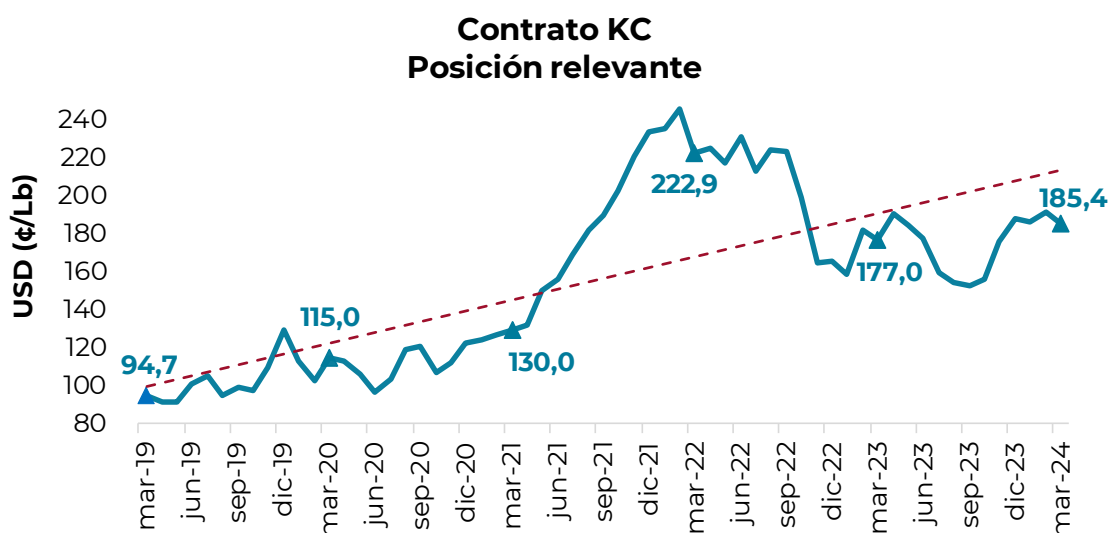


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

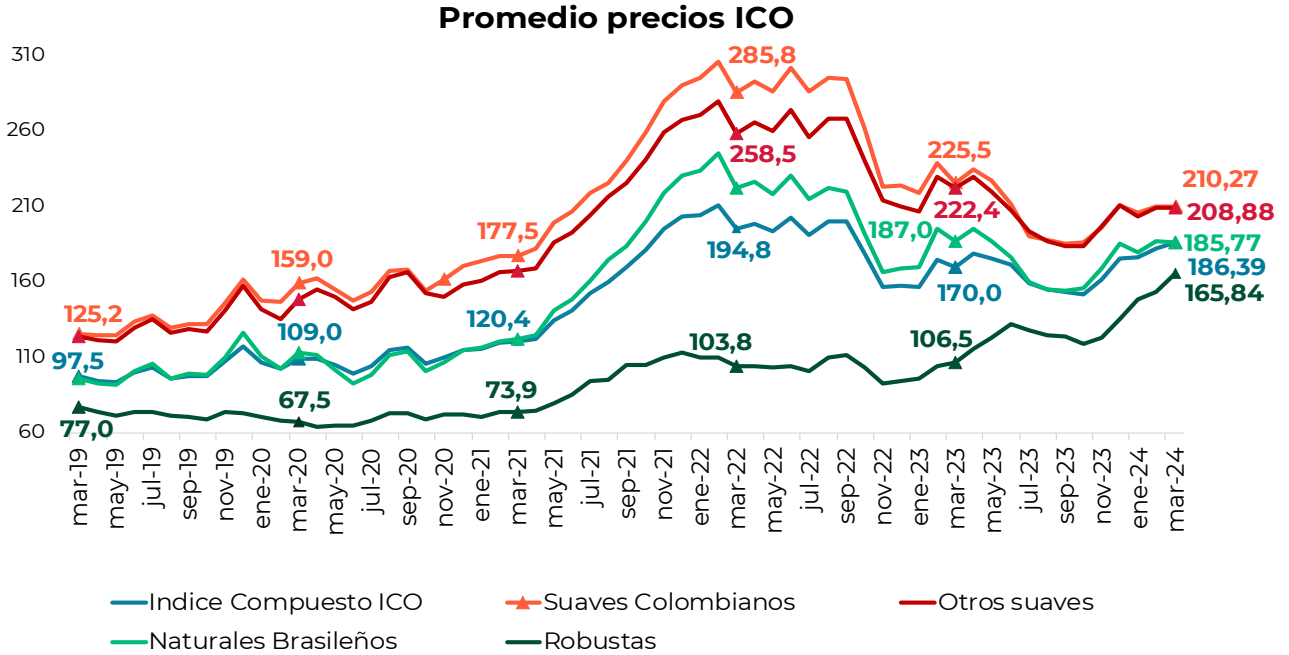
En marzo, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 185,4 ¢/lb. Esto, representa un valor 4,7% superior al presenciado en marzo 2023 y 3,5% inferior al valor registrado en el mes inmediatamente anterior. Vale la pena señalar que para el mes de marzo han aumentado las existencias certificadas de Arábica, al mismo tiempo que, ha habido un desplazamiento de la demanda de Robusta hacia el Arábica, debido a una escasez de oferta, lo que ha impulsado el precio al alza. Por lo cual, el precio del contrato C se mantiene por encima de los 180 ¢/lb.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

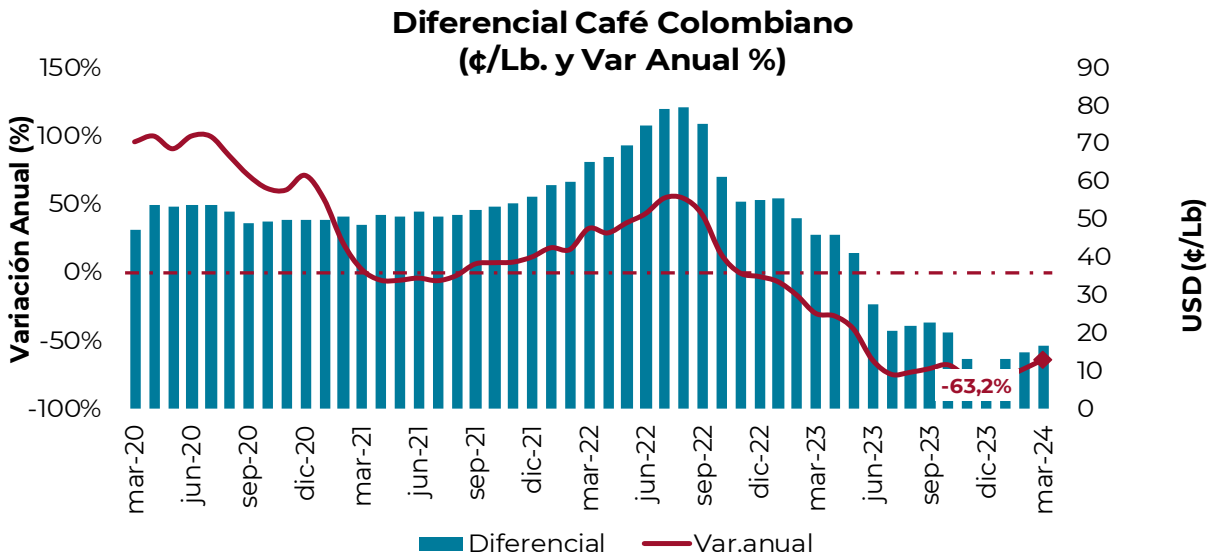
Durante el mes de marzo, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO aumentó un 2,4% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 186,39 ¢/lb. En los precios de los grupos de indicadores de Arábica, mientras que los precios de los Suaves Colombianos incrementaron un 0,4% respecto al mes pasado y los Otros Suaves se mantuvieron estables, con un precio promedio de 208,88¢/lb, los Naturales Brasileños presentaron una caída del 0,5%, alcanzando un promedio de 185,77¢/lb. Por otro lado, el café Robusta presentó un incremento del 8,2% con un precio promedio de 165,84¢/lb, siendo el nivel más alto desde octubre de 1994, cuando el precio se ubicaba en 169,39¢/lb. Este comportamiento en el Robusta se justifica por la caída en las existencias, especialmente en Indonesia y Vietnam. Adicionalmente, hubo un incremento en el mercado de Londres de ICE en un 4,3%, alcanzando los 148,53 ¢/lb, y una contracción en el mercado de futuros de Nueva York, el cual cayó un 0,4%, alcanzando los 184,59¢/lb.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC e ICO

1.5 Diferencial

El diferencial del café colombiano cayó un 63,2% en comparación a marzo 2023 y se ubicó en un promedio de 17,00¢/lb. Con respecto al mes anterior, el diferencial presentó una variación positiva de 11,9%. Cabe resaltar que este diferencial es el más alto desde octubre 2023.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

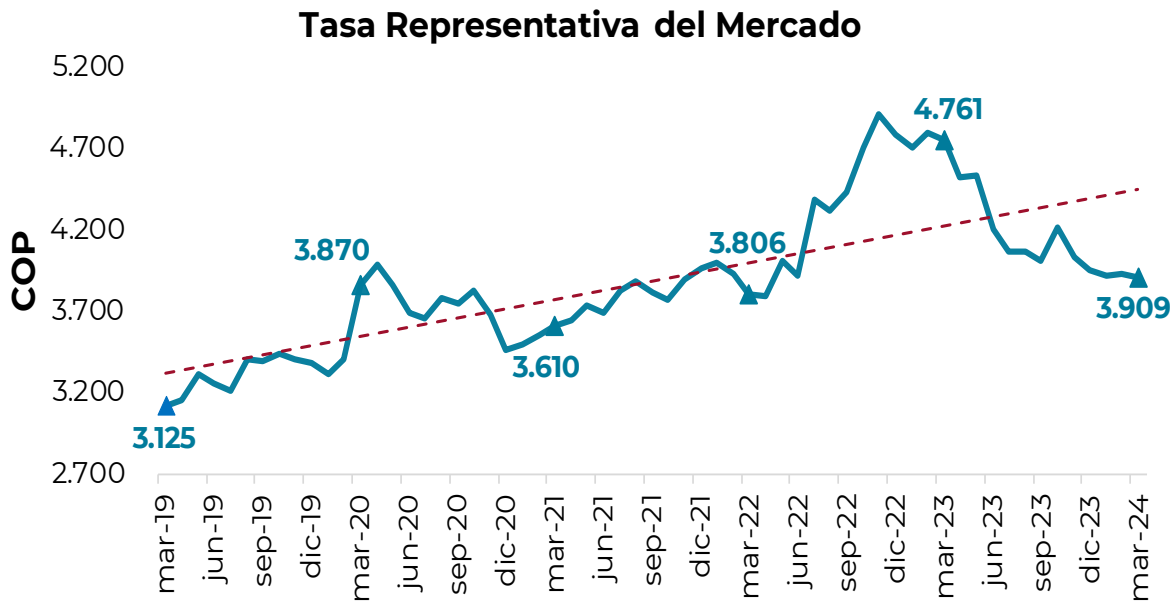
Informe Mensual

2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de marzo en un promedio de \$3.909 COP/USD, mostrando una variación anual negativa del -18,0% y una variación mensual negativa del 0,6%. 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. Cabe resaltar que “en el último día hábil del mes, y por ende el último con operaciones en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), la divisa abrió en 3.848,40 pesos y cerró en 3.862,62 pesos” (Portafolio, 2024) mostrando un comportamiento a la baja más pronunciado desde mediados del mes de marzo con valores inferiores a la barrera de los \$3.900 COP/USD característica de finales de diciembre 2023 y comienzos del primer trimestre de 2024.

Según Portafolio, la caída de la divisa extranjera, con énfasis en las dos últimas semanas del mes de marzo, se aceleró por cuenta de varios hechos del contexto internacional como el alza de los precios del petróleo y las decisiones de la FED sobre su política monetaria, “los operadores siguen atentos a los pasos que toma la Reserva Federal (Fed) en cuanto al rumbo de los tipos de interés, que en su última reunión las mantuvo estables, pero dejó la puerta abierta a futuros recortes”. Adicionalmente, se señala que actualmente hay un flujo de entrada relevante de pago de renta de grandes contribuyentes en dólares lo que reevalúa aún más la moneda local.



Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

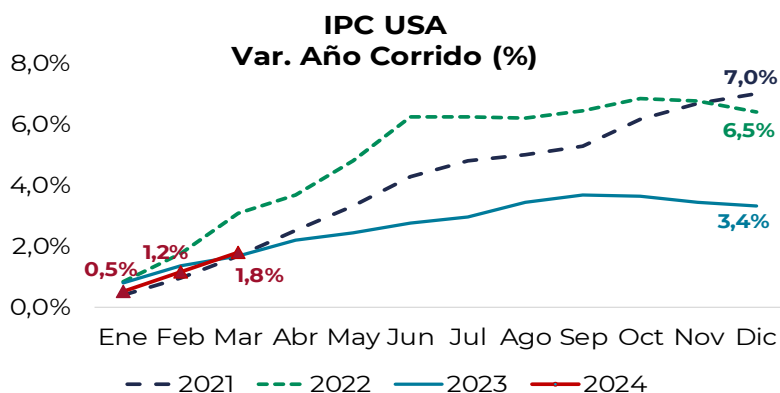
Informe Mensual

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En marzo, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento mensual del 0,4% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,5%. El dato reportado es superior a la inflación de febrero (3,2%) y supone la mayor subida anual de los últimos seis meses, por lo cual, cualquier relajación de la política monetaria podría no producirse pronto. (CNN, 2024)

0,4%
Variación mensual
(desestacionalizada)

3,5%
Variación
anual



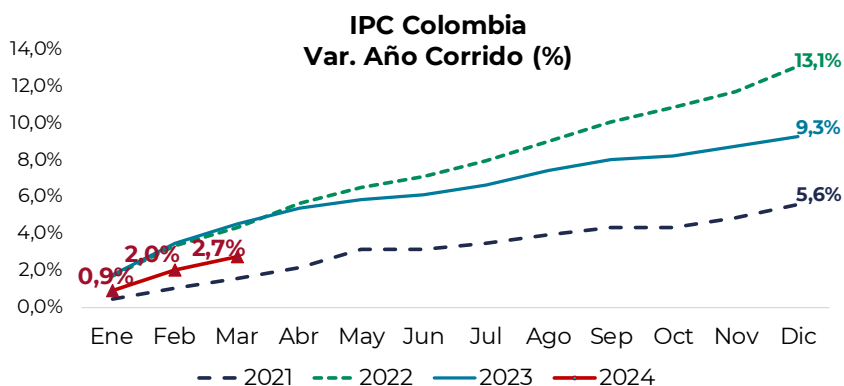
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC de marzo en Colombia presentó una variación anual del 7,4%, siendo 5,98 puntos porcentuales menor a la variación presentada en marzo 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 y Educación, las cuales en conjunto contribuyeron con 5,98 puntos porcentuales a la variación total.

0,7%
Variación
mensual

7,4%
Variación
anual

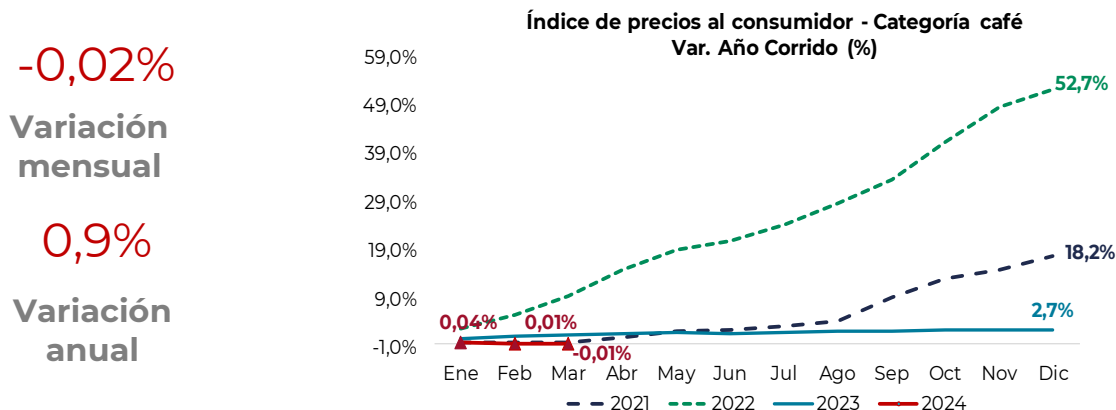


Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

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

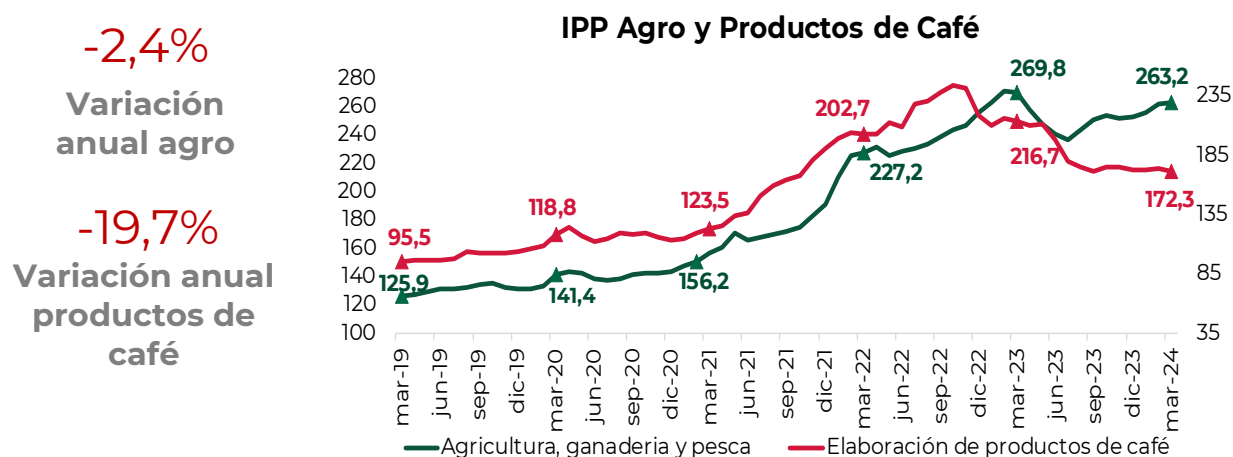
La variación mensual del IPC del café para marzo presentó un comportamiento negativo del -0,02%, mientras que la variación anual fue de 0,9%. Esta cifra es la más baja desde septiembre 2021, lo cual indica una estabilización en la inflación cafetera.



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

El IPP del sector agro para marzo presentó una variación anual negativa del 2,4% y una variación mensual positiva del 0,4%. Por otro lado, el IPP de Elaboración de Productos de Café presentó una caída de 19,7% respecto al año anterior y una variación mensual negativa de 0,9%.

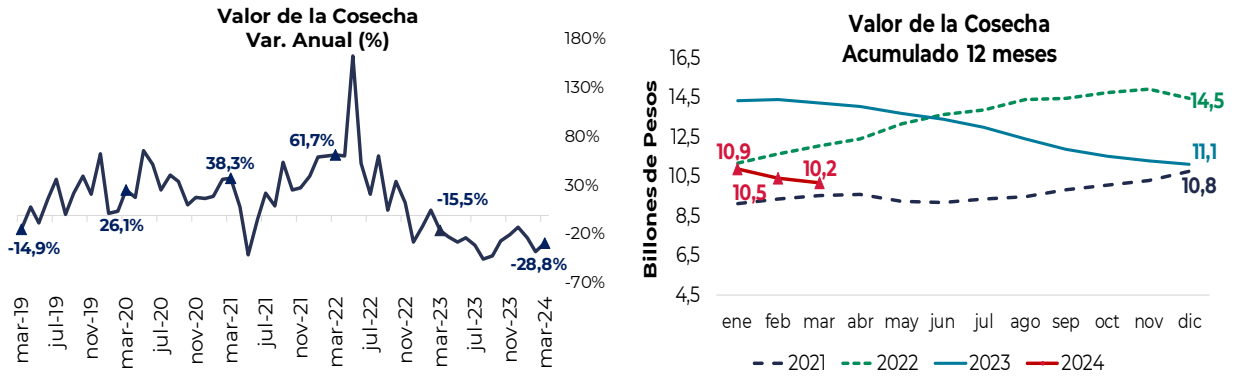


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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 685 mil millones de pesos, una caída del 28,8% respecto al mismo mes de 2023. En su acumulado 12 meses, el valor de la cosecha se ubicó en 10,2 billones de pesos, un nivel 28,6% inferior al visto en su acumulado 12 meses del mismo mes del año anterior, cuando el dato se encontraba en 14,3 billones.

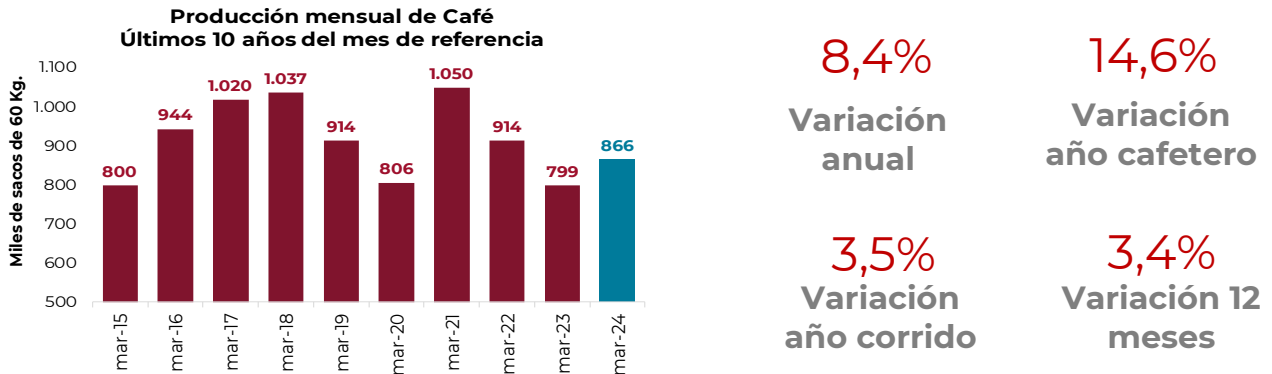


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

1.1 Producción Colombia y Mundial

En marzo, la producción de café fue de 866 mil sacos, 8,4% superior a la registrada en el mismo mes del año pasado. Adicionalmente, en el acumulado 12 meses alcanzó los 11,4 millones de sacos, un 3,4% más respecto al acumulado del periodo anterior.



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.

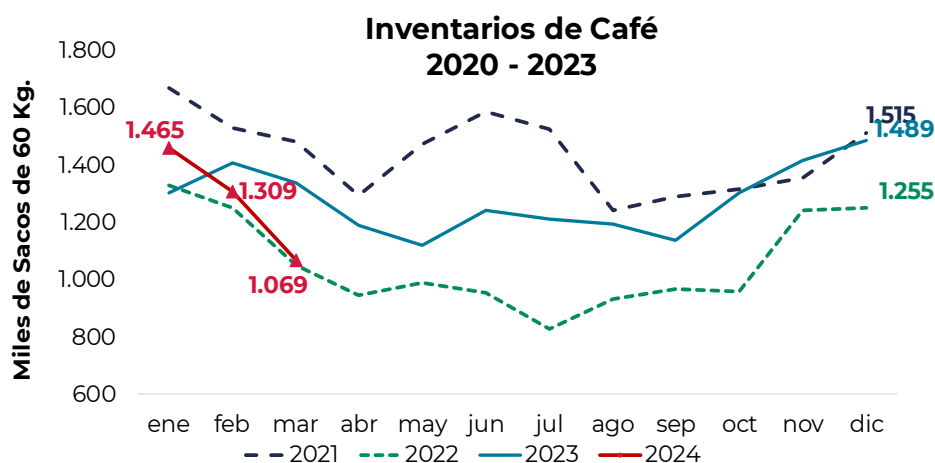
Prónósticos Producción 2023/24 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	dic-23	Coffee Year	178.001	71.496	31.035	12.527	9.997
LMC	dic-23	Crop Year	174.280	65.500	30.000	12.666	10.300
USDA	dic-23	Market year	171.425	66.300	27.500	11.500	9.700

*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 tercer mes del año, los inventarios de café en Colombia disminuyeron un 18,3% con respecto al mes anterior, y se ubicaron en aproximadamente 1 millón de sacos. De igual forma, el volumen de los inventarios fue 20,2% menor al observado en marzo 2023. Se observa que este es el menor volumen de inventarios visto desde octubre de 2022. Al mismo tiempo, es importante resaltar que los primeros meses del año usualmente están acompañados de una desacumulación de inventarios.

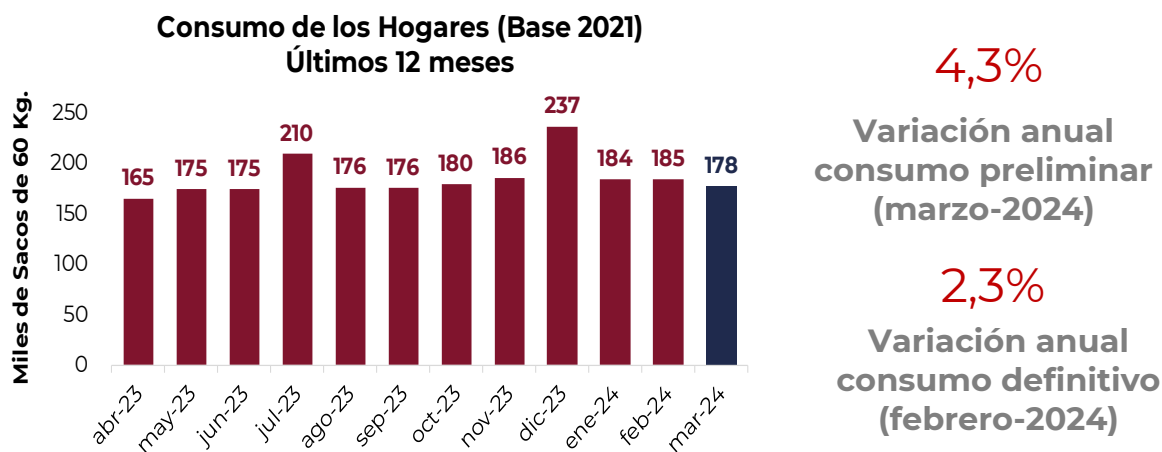


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

4.3 Consumo²

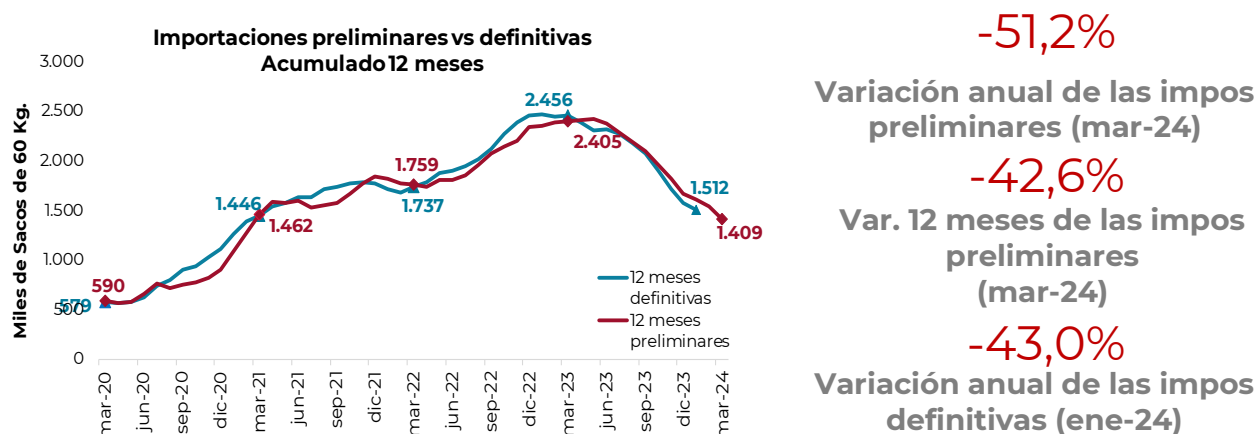
En marzo, el consumo interno preliminar se estimó en 178 mil sacos, un nivel 4,3% superior al dato definitivo del mismo mes del año pasado. Por su parte, el consumo definitivo de febrero 2024 presentó una variación positiva de 2,3% con respecto a febrero 2023.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.5 Importaciones

Se estima que las importaciones preliminares de marzo sean 51,2% menores al dato definitivo del mismo mes del año anterior, mientras que las importaciones definitivas de enero 2024 cayeron 43,0% con respecto a enero 2023.



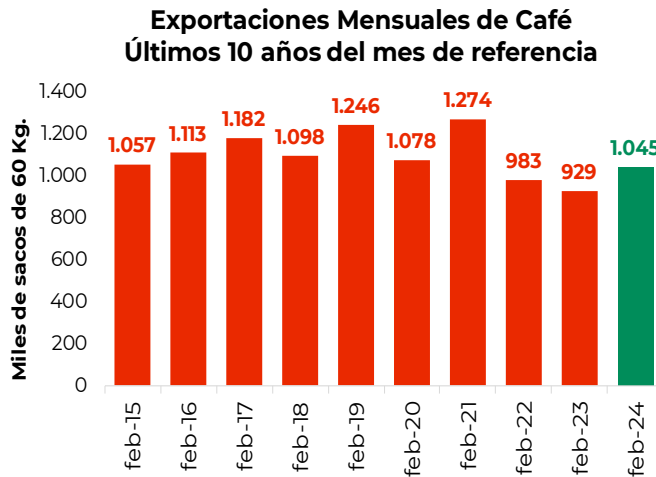
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

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 febrero se ubicaron en 1,045 millones de sacos, 12,5% superiores a las observadas en el mismo mes del año 2023. Así mismo, en su acumulado 12 meses, se presenta una caída del 3,2% respecto a lo observado en el periodo mar-22/feb-23, alcanzando un nivel de 10,8 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 del aumento en la producción y de la escasez de Robusta desde Asia.

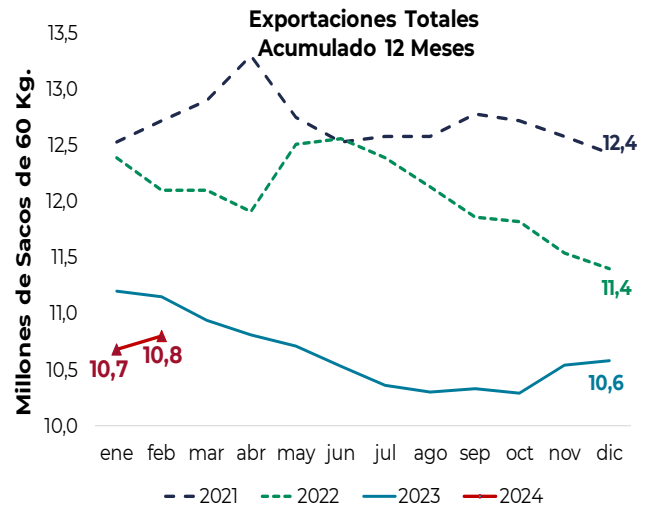
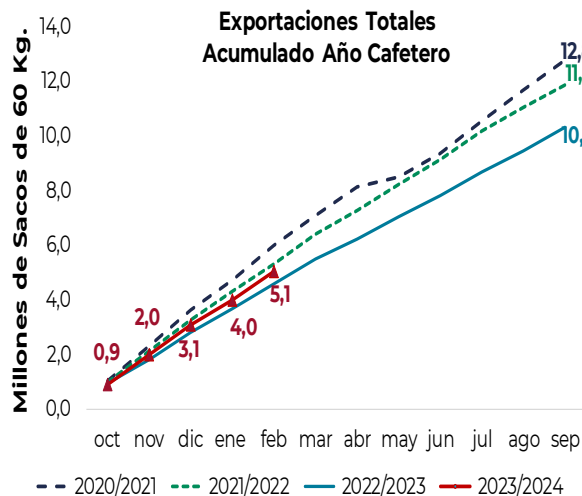


12,5%
Variación Anual

10,2%
Variación Año Cafetero

12,5%
Variación Año Corrido

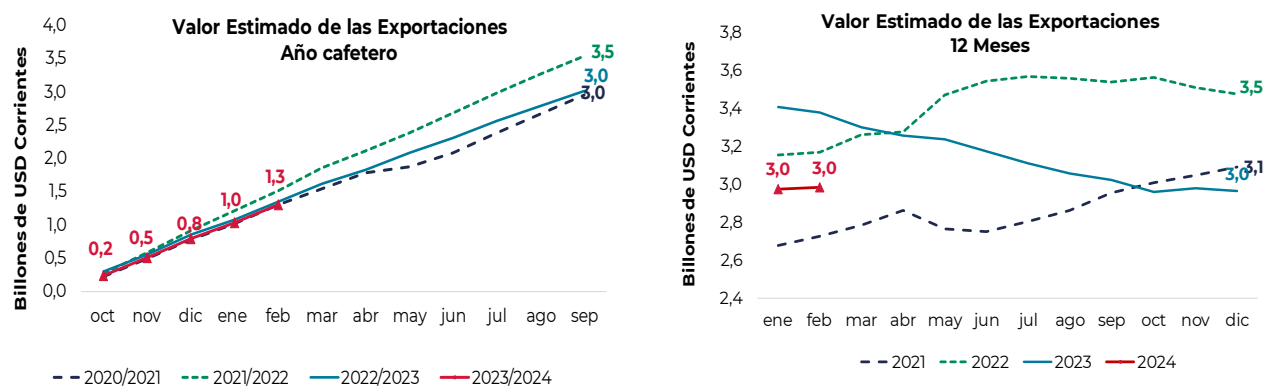
-3,2%
Variación 12 meses



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

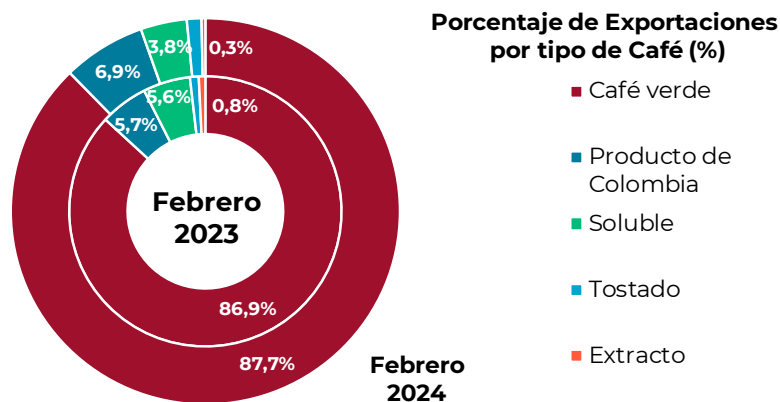
En febrero, el valor estimado de las exportaciones fue cercano a los 275 millones de dólares, lo cual representa un aumento del 3,06% en comparación a febrero 2023. En su acumulado de 12 meses, el valor estimado de las exportaciones cayó un 11,70% respecto al dato acumulado del mismo periodo del año 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 87,7% del volumen total exportado; 0,85 pp más alto que su participación en febrero del año pasado. Por otra parte, el grupo de café soluble disminuyó su participación en 1,76 pp con respecto al mismo mes de 2023, de igual manera, la participación del extracto cayó 0,46 pp, mientras que, la del Tostado aumentó 0,18 pp.

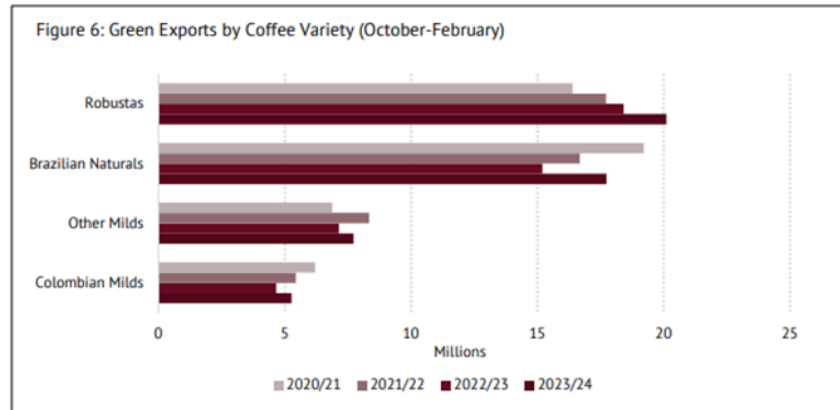


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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 febrero 2024, estas alcanzaron los 10,43 millones de sacos, un aumento de 9,5%, en comparación a los 9,52 millones de sacos del mismo mes del año pasado. Esta cifra corresponde a las exportaciones más altas para el mes de febrero registradas. Como resultado, el acumulado del año cafetero 2023/24 a febrero es de 50,82 millones de sacos, un aumento de 11,7% respecto al mismo periodo del año cafetero 2022/23. En el caso de los Naturales Brasileños, las exportaciones de febrero subieron a 3,16 millones de sacos, un 36,6% más con respecto a feb-23. Para los Suaves Colombianos, las exportaciones en febrero aumentaron un 14,7% respecto al mismo mes del año anterior, ubicándose en 1,12 millones de sacos.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6. PRINCIPALES NOTICIAS

En el mes de marzo, en el entorno macroeconómico, las tasas de interés por parte de la Reserva Federal siguieron siendo una incertidumbre. En el mercado del café, el fenómeno del Niño, considerado por la Organización Meteorológica Mundial como uno de los fenómenos meteorológicos más fuertes de la historia, no solo afectó con sus grandes sequías el precio del Robusta, sino que también impulsó al alza el mercado de los commodities. Por lo tanto, este mes se caracterizó esencialmente por una fuerte subida en los precios del Robusta, lo cual impulsó indirectamente el mercado del Arábica. Del mismo modo, hubo considerables aumentos en las exportaciones desde Brasil debido al traspaso de la demanda del Robusta al Arábica y a las condiciones climáticas favorables que presenció durante todo el mes. Aunque hubo un aumento persistente en las existencias certificadas del Arábica la estructura del precio se mantuvo estable debido a la escasez de la producción en Vietnam e Indonesia. Los diferenciales del Robusta se mantuvieron al alza.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas