

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL ABRIL 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 abril, el precio interno promedio alcanzó \$1.661.933 por carga, aumentando un 15,4% en comparación al mes de marzo, mientras que, fue 16,0% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en \$1.978.900.
- En abril, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 218,7 ¢/lb. Esto, representa un valor 14,4% superior al presenciado en abril 2023 y 17,9% superior al valor registrado en el mes inmediatamente anterior.
- Durante el mes de abril, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO aumentó un 16,4% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 216,89 ¢/lb. Tanto los precios de los Suaves Colombianos como los Otros Suaves incrementaron en un 15,0% y 14,8% respecto al mes pasado, con un precio promedio de 241,80 ¢/lb y 239,73 ¢/lb, respectivamente.
- El diferencial del café colombiano cayó un 68,9% en comparación a abril 2023 y se ubicó en un promedio de 14,3¢/lb.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de abril en un promedio de \$3.866 COP/USD, mostrando una variación anual negativa del -14,9% y una variación mensual negativa del 1,1%.
- En abril, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento mensual del 0,3% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,4%.
- El IPC de abril en Colombia presentó una variación anual del 7,2%, siendo 5,7 puntos porcentuales menor a la variación presentada en abril 2023, cuando la inflación se ubicaba en 12,8%.
- El IPP del sector agro para abril presentó una variación anual positiva del 3,3% y una variación mensual positiva del 1,3%. Por otro lado, el IPP de Elaboración de Productos de Café presentó una caída de 17,0% respecto al año anterior y una variación mensual positiva de 0,9%.
- En abril, la producción de café fue de 742 mil sacos, 31,2% superior a la registrada en el mismo mes del año pasado.
- Se estima que las importaciones preliminares de abril sean 6,1% menores al dato definitivo del mismo mes del año anterior, mientras que las importaciones definitivas de febrero 2024 cayeron 3,1% con respecto a febrero 2023.
- En abril, el consumo interno preliminar se estimó en 167 mil sacos, un nivel 0,9% superior al dato definitivo del mismo mes del año pasado.
- Las exportaciones definitivas de marzo se ubicaron en 1 millón de sacos, 10,91% superiores a las observadas en el mismo mes del año 2023.

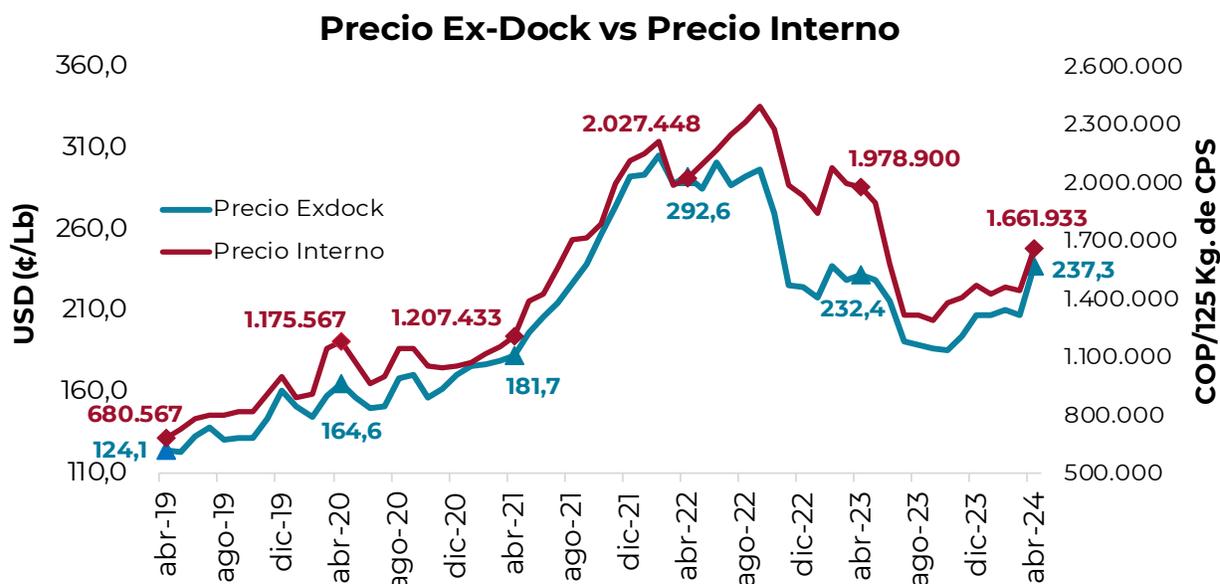
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	abr-24	mar-24	abr-23	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 1.661.933	\$ 1.440.129	\$ 1.978.900	15,4%	-16,0%
Precio Exdock	237,3	207,5	232,4	14,3%	2,1%
Tasa de Cambio	3.866,1	3.908,7	4.526,0	-1,1%	-14,9%
Contrato C	218,7	185,4	191,2	17,9%	14,4%
Suave Colombiano OIC	241,8	210,3	234,9	15,0%	3,0%
Diferencial	14,2	17,0	46,0	-16,6%	-69,2%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

En abril, el precio interno promedio alcanzó \$1.661.933 por carga, aumentando un 15,4% en comparación al mes de marzo, mientras que, fue 16,0% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en \$1.978.900. Este comportamiento mensual en el precio interno está justificado por el incremento en el precio del contrato KC (17,9%), 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 un aumento del 14,3% respecto al mes anterior, explicado por el aumento del precio del contrato KC.

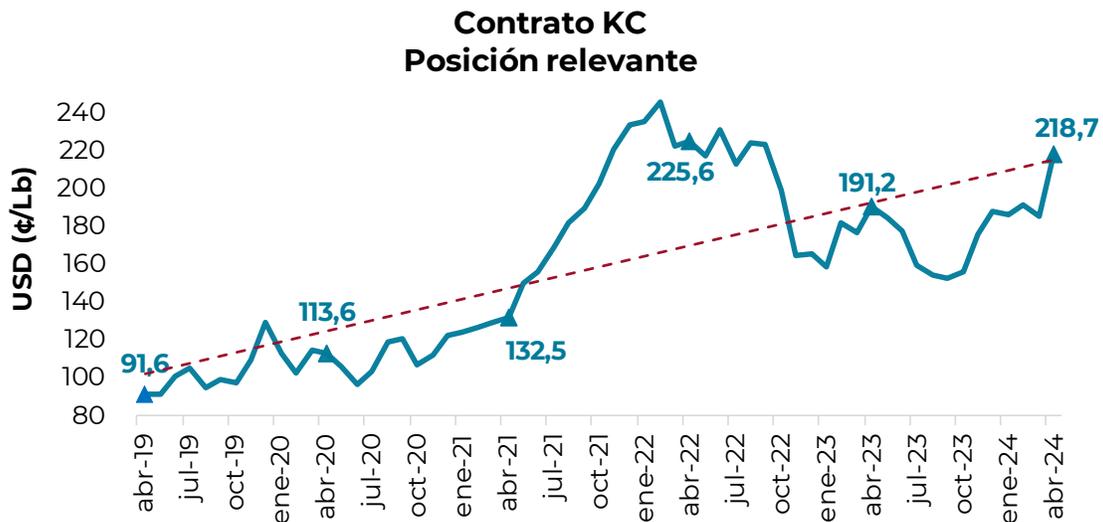


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

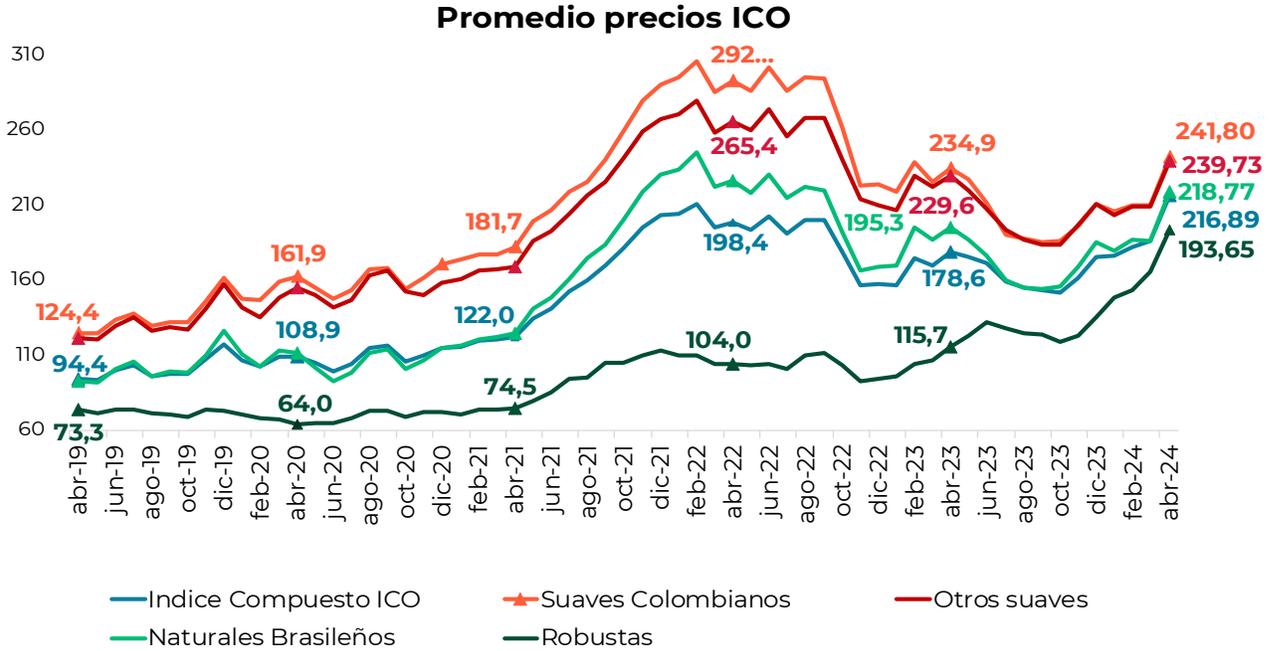
En abril, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 218,7 ¢/lb. Esto, representa un valor 14,4% superior al presenciado en abril 2023 y 17,9% superior al valor registrado en el mes inmediatamente anterior. Este comportamiento se explica por el incremento de los precios en el mercado de commodities en el transcurso del mes, por el déficit en la producción del Robusta recientemente, lo cual ha aumentado la demanda del Arábica como sustituto.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

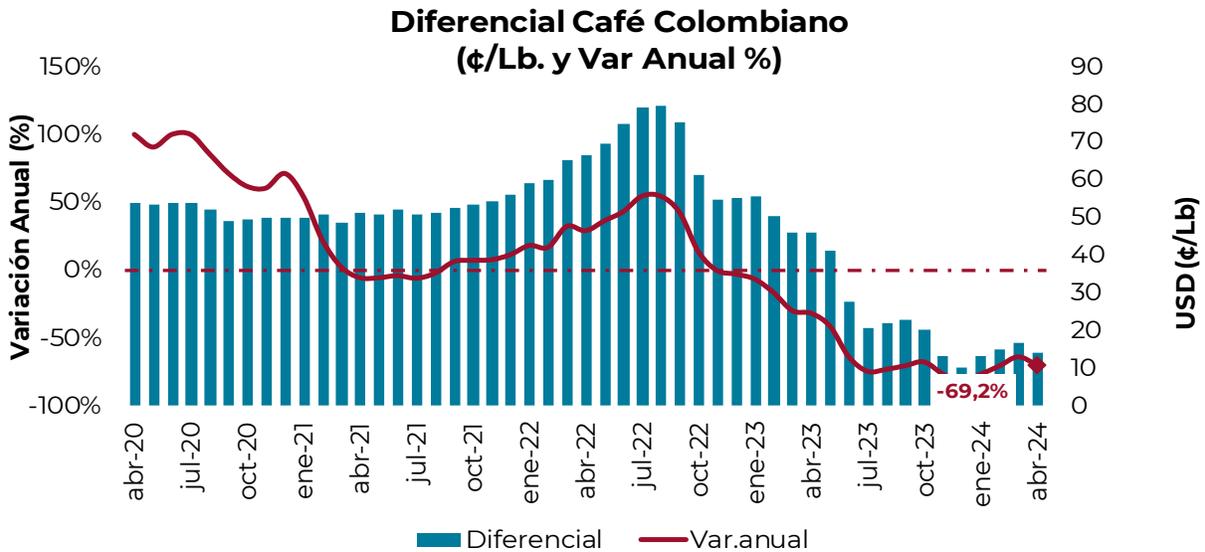
Durante el mes de abril, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO aumentó un 16,4% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 216,89 ¢/lb. En los precios de los grupos de indicadores de Arábica, tanto los precios de los Suaves Colombianos como los Otros Suaves incrementaron en un 15,0% y 14,8% respecto al mes pasado, con un precio promedio de 241,80 ¢/lb y 239,73 ¢/lb, respectivamente. Los Naturales Brasileños presentaron el mayor incremento entre todos los grupos (17,8%), alcanzando un promedio de 218,77 ¢/lb. Por otro lado, el café Robusta presentó un aumento del 16,8% con un precio promedio de 193,65 ¢/lb, siendo el nivel más alto en 45 años. Este comportamiento se justifica por el incremento en el mercado de Londres de ICE en un 18,5%, alcanzando los 176,04 ¢/lb, y por el aumento en el mercado de futuros de Nueva York (18,1%), que alcanzó los 217,97 ¢/lb, siendo el precio más alto en los últimos 20 meses.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC e ICO

1.5 Diferencial

El diferencial del café colombiano cayó un 68,9% en comparación a abril 2023 y se ubicó en un promedio de 14,3¢/lb. Con respecto al mes anterior, el diferencial también presentó una variación negativa de 15,9%.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

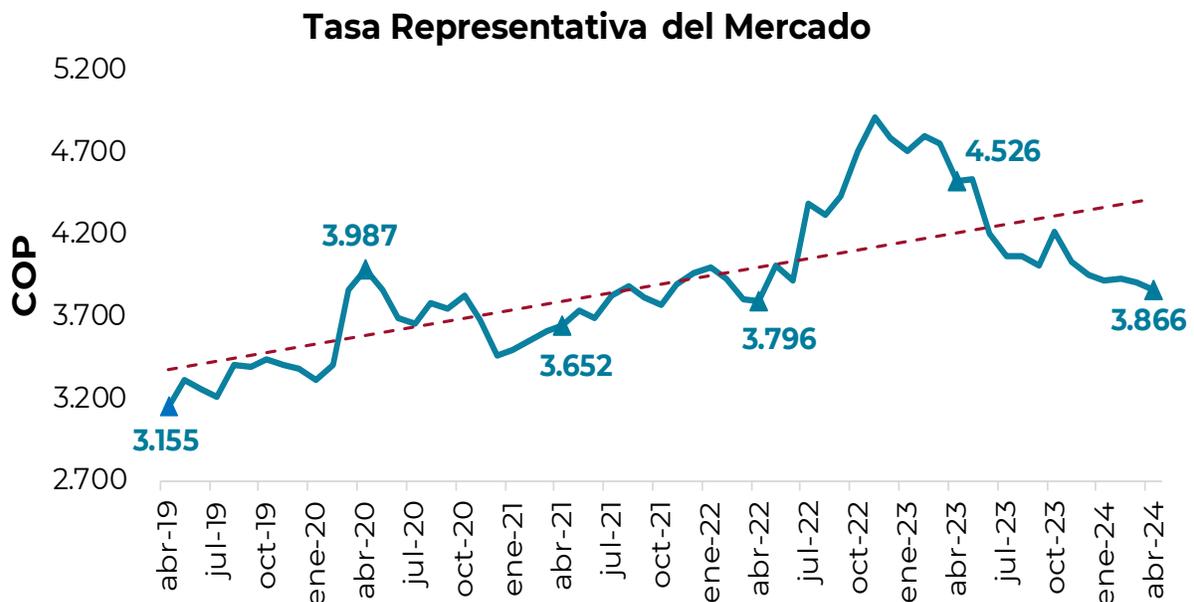
Informe Mensual

2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de abril en un promedio de \$3.866 COP/USD, mostrando una variación anual negativa del -14,9% y una variación mensual negativa del 1,1%. Esta revaluación en el peso de la moneda 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. Con este comportamiento, la divisa cerró el cuarto mes del año con los valores más bajos del 2024. Según el Banco de la República, en lo que va de 2024, el dólar se ha revaluado 2,72% frente al peso colombiano, pero en el último año (de abril 29 del 2023 a abril 29 de 2024) la moneda nacional se ha revalorizado 15,91%. Adicionalmente, desde abril 2022 la TRM promedio no estaba por debajo del umbral de los \$3.900 COP/USD e incluso entre los días 5 y 10 de abril, los precios se ubicaron entre \$3.763,43 y \$3.775,37 pesos, cifras que no se veían hace más de dos años (Portafolio, 2024)

Según Portafolio, la caída de la divisa extranjera y los retos para el dólar están planteados por las fuerzas del mercado internacional, las decisiones de política monetaria de la FED y por las variables de los 'commodities', e incluso para el segundo semestre se prevén unos retos importantes a nivel local que pueden volver a depreciar el dólar. Con respecto a las altas tasas de interés en Estados Unidos, El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, describió la política actual como restrictiva según muchas métricas, pero señaló que el tiempo dirá si la política es lo suficientemente restrictiva como para llevar la inflación nuevamente al objetivo de 2% de la Fed.



Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

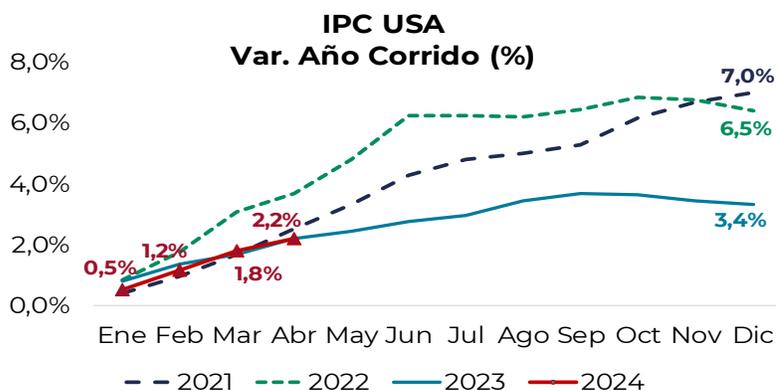
Informe Mensual

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En abril, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento mensual del 0,3% para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue del 3,4%. El dato reportado es inferior a la inflación de marzo (3,5%) y supone un alivio para la economía estadounidense, mientras que aumentan las apuestas por un primer recorte de tipos de la Reserva Federal en septiembre.

0,3%
Variación mensual
(desestacionalizada)

3,4%
Variación
anual



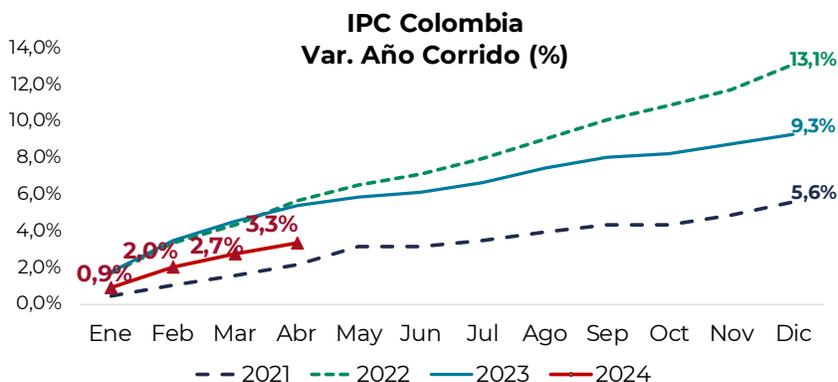
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC de abril en Colombia presentó una variación anual del 7,2%, siendo 5,7 puntos porcentuales menor a la variación presentada en abril 2023, cuando la inflación se ubicaba en 12,8%. 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 Alimentos y bebidas no alcohólicas, las cuales en conjunto contribuyeron con 5,81 puntos porcentuales al acumulado anual de dicha variación.

0,6%
Variación
mensual

7,2%
Variación
anual



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

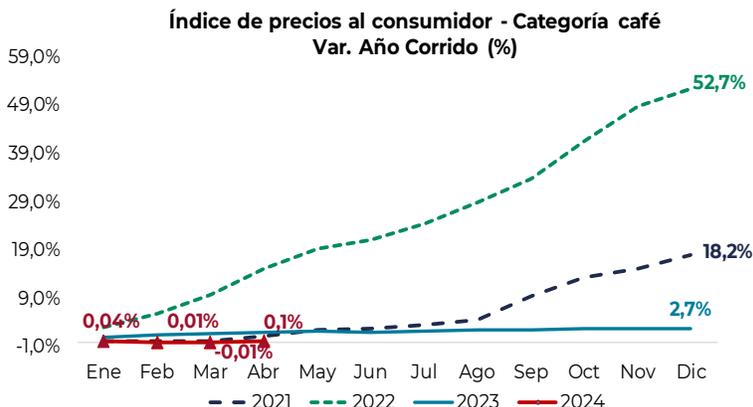
Informe Mensual

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

La variación mensual del IPC del café para abril presentó un comportamiento positivo del 0,13%, mientras que la variación anual fue de 0,8%. Esta variación es la más baja en los primeros cuatro meses del año lo cual indica una estabilización en la inflación cafetera.

0,13%
Variación mensual

0,8%
Variación anual



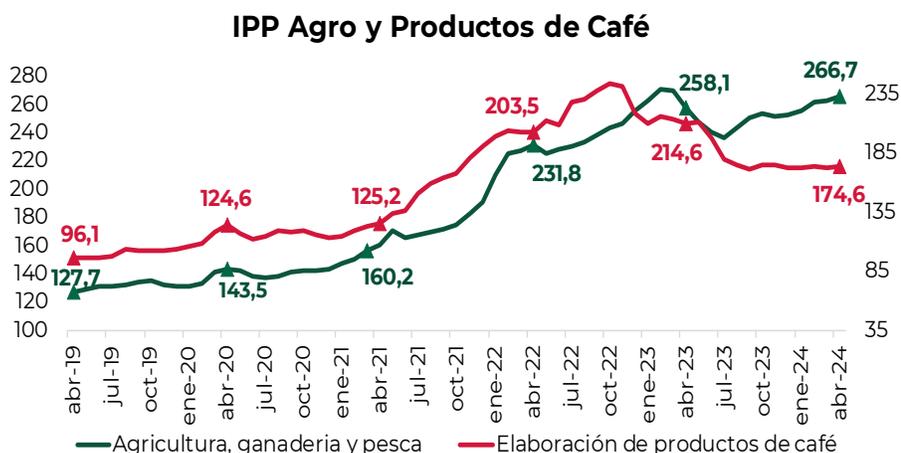
Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

El IPP del sector agro para abril presentó una variación anual positiva del 3,3% y una variación mensual positiva del 1,3%. Por otro lado, el IPP de Elaboración de Productos de Café presentó una caída de 17,0% respecto al año anterior y una variación mensual positiva de 0,9%.

3,3%
Variación anual agro

-17,0%
Variación anual productos de café

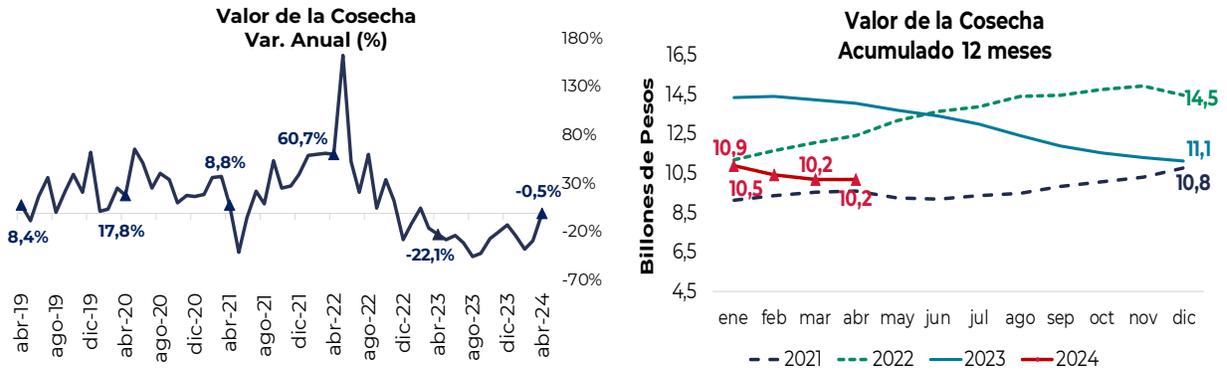


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

3. VALOR DE LA COSECHA

En abril, el valor de la cosecha se ubicó en 684 mil millones de pesos, una caída del 0,5% 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 27,7% inferior al visto en su acumulado 12 meses del mismo mes del año anterior, cuando el dato se encontraba en 14 billones.

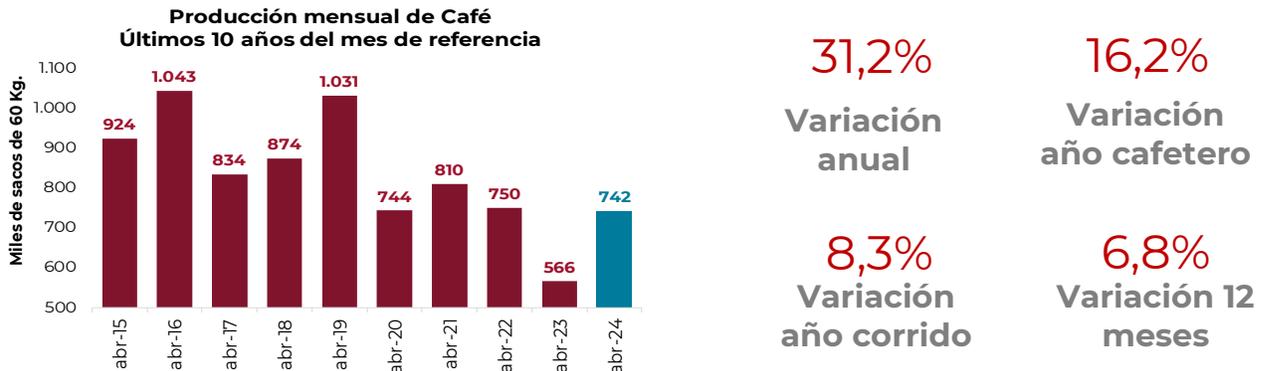


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

1.1 Producción Colombia y Mundial

En abril, la producción de café fue de 742 mil sacos, 31,2% superior a la registrada en el mismo mes del año pasado. Adicionalmente, en el acumulado 12 meses alcanzó los 11,6 millones de sacos, un 6,8% 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.

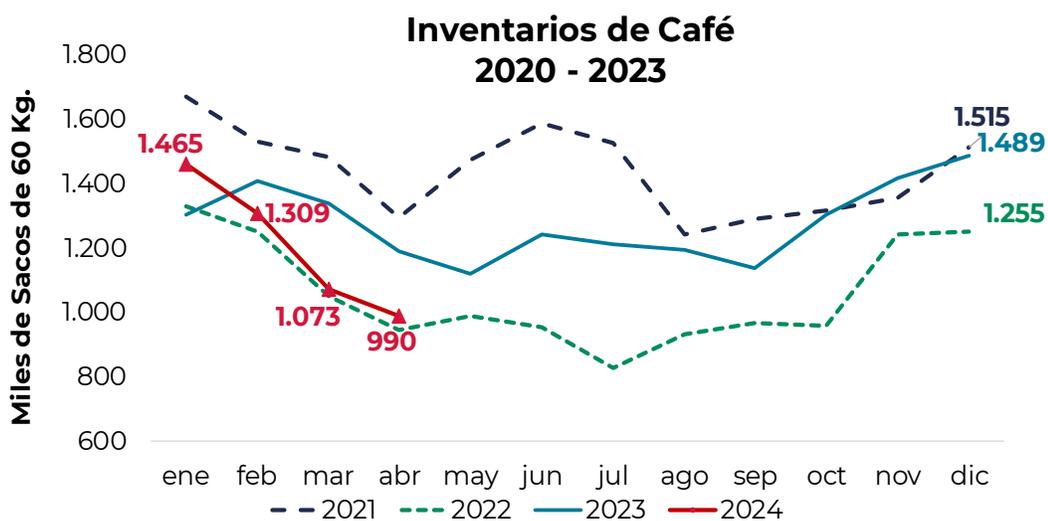
Prónoſticos Producción 2023/24 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	dic-23	Coffee Year	178.001	71.496	31.035	12.527	9.997
LMC	dic-23	Crop Year	174.280	65.500	30.000	12.666	10.300
USDA	dic-23	Market year	171.425	66.300	27.500	11.500	9.700

*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

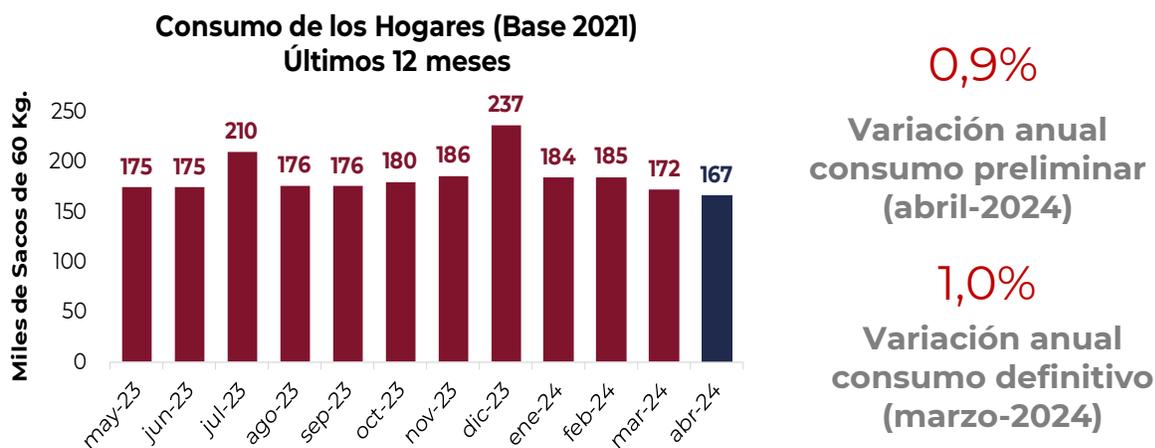
Para el cuarto mes del año, los inventarios de café en Colombia disminuyeron un 7,8% con respecto al mes anterior, y se ubicaron en aproximadamente 1 millón de sacos. De igual forma, el volumen de los inventarios fue 16,8% menor al observado en abril 2023.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

4.3 Consumo²

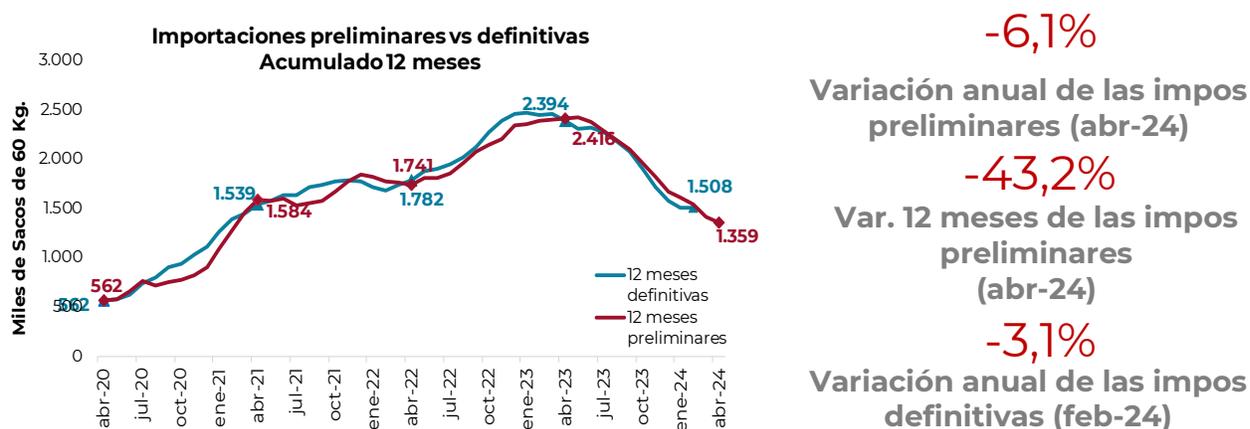
En abril, el consumo interno preliminar se estimó en 167 mil sacos, un nivel 0,9% superior al dato definitivo del mismo mes del año pasado. Por su parte, el consumo definitivo de marzo 2024 presentó una variación positiva de 1,0% con respecto a marzo 2023.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.5 Importaciones

Se estima que las importaciones preliminares de abril sean 6,1% menores al dato definitivo del mismo mes del año anterior, mientras que las importaciones definitivas de febrero 2024 cayeron 3,1% con respecto a febrero 2023.



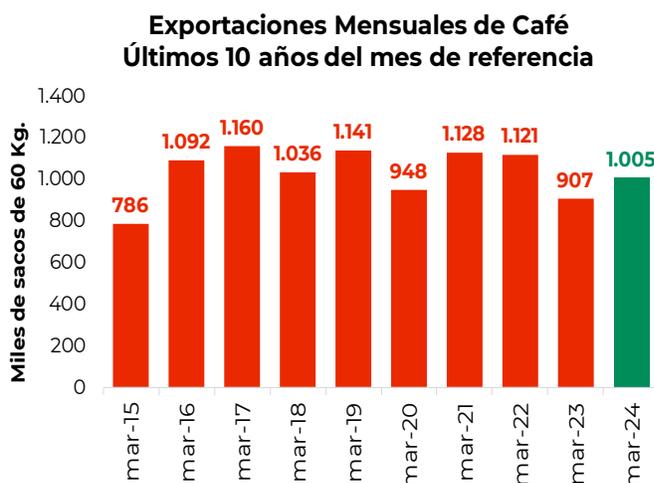
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

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 marzo se ubicaron en 1 millón de sacos, 10,9% superiores a las observadas en el mismo mes del año 2023. Así mismo, en su acumulado 12 meses, se presenta una caída del 0,4% respecto a lo observado en el periodo abr-22/mar-23, alcanzando un nivel de 10,9 millones de sacos. Este comportamiento va en línea con el aumento en la producción y las condiciones del mercado internacional del café.

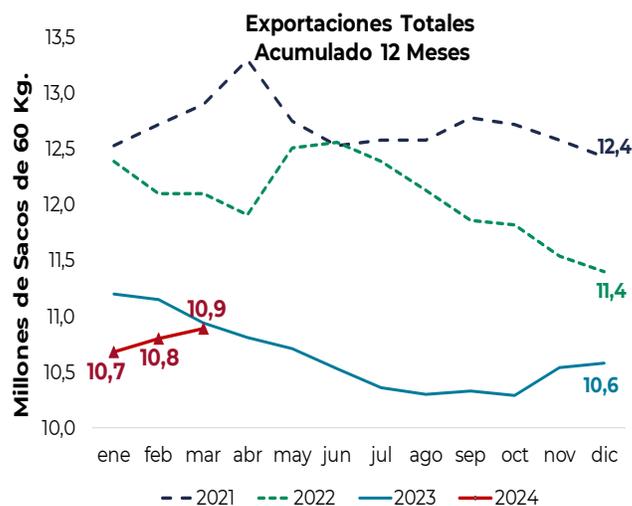
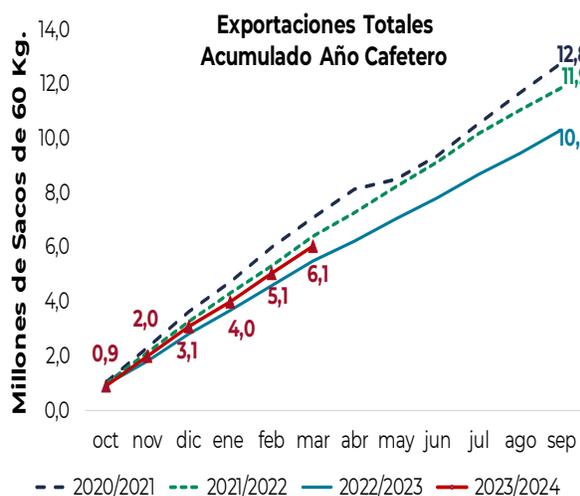


10,9%
Variación Anual

10,3%
Variación Año Cafetero

12,0%
Variación Año Corrido

-0,4%
Variación 12 meses

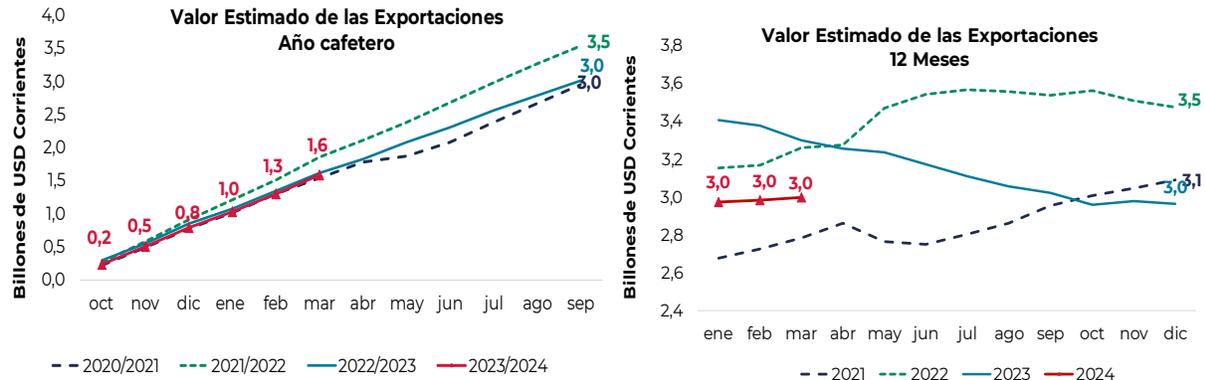


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

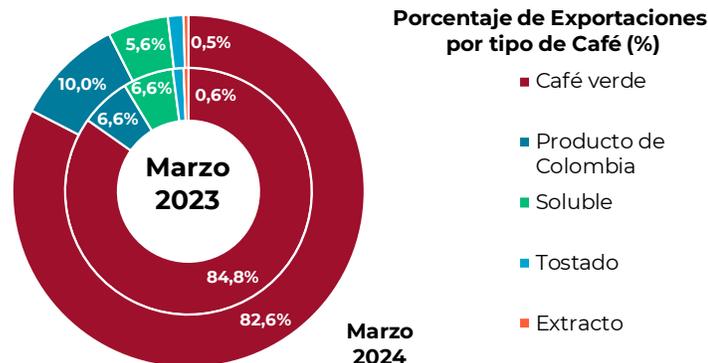
En marzo, el valor estimado de las exportaciones fue de aproximadamente 281 millones de dólares, lo cual representa un aumento del 4,5% en comparación a marzo 2023. En su acumulado de 12 meses, el valor estimado de las exportaciones cayó un 9,24% respecto al dato acumulado del mismo periodo del año anterior.



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 82,6% del volumen total exportado; 2,21 pp más bajos que su participación en marzo del año pasado. Por otra parte, el grupo de café soluble disminuyó su participación en 1,03 pp con respecto al mismo mes de 2023, de igual manera, la participación del extracto cayó 0,18 pp, mientras que, la del Tostado aumentó 0,01 pp. El café de Colombia aumentó su participación en 3,42 pp.

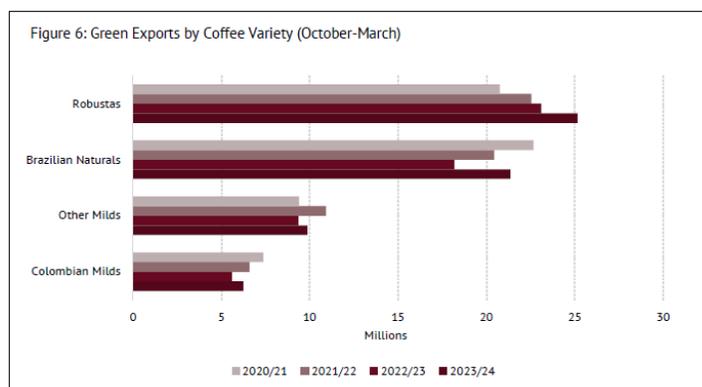


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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 marzo 2024, estas alcanzaron los 11,87 millones de sacos, un aumento de 9,4%, en comparación a los 10,85 millones de sacos del mismo mes del año pasado. Como resultado, el acumulado del año cafetero 2023/24 a marzo es de 62,64 millones de sacos, un aumento del 11,1% respecto al mismo periodo del año cafetero 2022/23. Los Naturales Brasileños y el grupo de Robustas fueron los que más crecieron. En el caso de los Naturales Brasileños, las exportaciones de marzo subieron a 3,57 millones de sacos, un 19,0% más con respecto a marzo 2023. Para los Suaves Colombianos, las exportaciones en marzo aumentaron un 12,8% respecto al mismo mes del año anterior, ubicándose en 1,07 millones de sacos.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6. PRINCIPALES NOTICIAS

En el mes de abril, el entorno macroeconómico estuvo caracterizado por expectativas fuera de lo esperado, mientras el PIB de Estados Unidos del primer trimestre del año se ubicó por debajo de lo previsto la inflación superó las expectativas de los inversionistas. Esto ocasionó incrementos en el dólar estadounidense y desplomes en el mercado de renta variable y activos de alto riesgo. Cabe resaltar que, el mercado de commodities se mantuvo al alza durante todo el mes con el oro percibiendo récords consecutivos. En el mercado del café, el Robusta fue el principal protagonista, tras continuos periodos de escasez, fuertes condiciones climáticas en Vietnam y una desacumulación de inventarios persistente este alcanzó máximos históricos en su precio. Aun así, el Arábica no se quedó atrás, pues no solo superó la barrera de los \$2,00 USD/lb sino que su demanda aumentó como sustituto de los consumidores del Robusta que se vieron escasos de café, lo cual dinamizó la inversión en contratos de futuro de café Arábica.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas