

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL MAYO 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 mayo, el precio interno promedio alcanzó \$1.596.129 por carga, disminuyendo un 4,0% en comparación al mes de abril, mientras que, fue 15,8% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en \$1.895.968.
- En mayo, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 209,5 ¢/lb. Esto, representa un valor 13,1% superior al presenciado en mayo 2023 y 4,2% inferior al valor registrado en el mes inmediatamente anterior.
- Durante el mes de mayo, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO disminuyó un 3,9% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 208,38¢/lb.
- El diferencial del café colombiano presentó un incremento del 4,6% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 14,96¢/lb.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de mayo en un promedio de \$3.865 COP/USD, que representa una variación anual negativa de 14,9%. Respecto al mes anterior la tasa de cambio se mantuvo estable.
- En mayo, el IPC de Estados Unidos presentó un comportamiento estable respecto al mes anterior para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue de 3,3%.
- El IPC de mayo en Colombia presentó una variación anual de 7,2% siendo 5,2 puntos porcentuales menor a la variación presentada en mayo 2023, cuando la inflación se ubicaba en 12,36%.
- El IPP del sector agro para mayo presentó una variación anual positiva de 7,7% y una variación mensual de 0,2%.
- En mayo, el valor de la cosecha se ubicó en 1,1 billones de pesos, un aumento del 16,3% respecto a mayo 2023 que cerró en 930 mil millones de pesos.
- En mayo, la producción de café fue de 1,12 millones de sacos, un 38,9% mayor a la registrada en el mismo mes del año pasado.
- En mayo, el consumo interno preliminar se estimó en 174 mil sacos, un nivel 0,6% inferior al dato definitivo del mismo mes del año pasado.
- Las exportaciones definitivas de abril se ubicaron en 792 mil sacos de 60kg, 9,5% superiores a las observadas en el mismo mes del año 2023.
- En cuanto a las exportaciones por tipo, se observa que el café verde permanece como el principal producto de exportación al representar el 81,2% del volumen total exportado.
- Se resalta el aumento en las exportaciones de producto de Colombia que superaron a la participación del café industrializado durante el mes de abril.

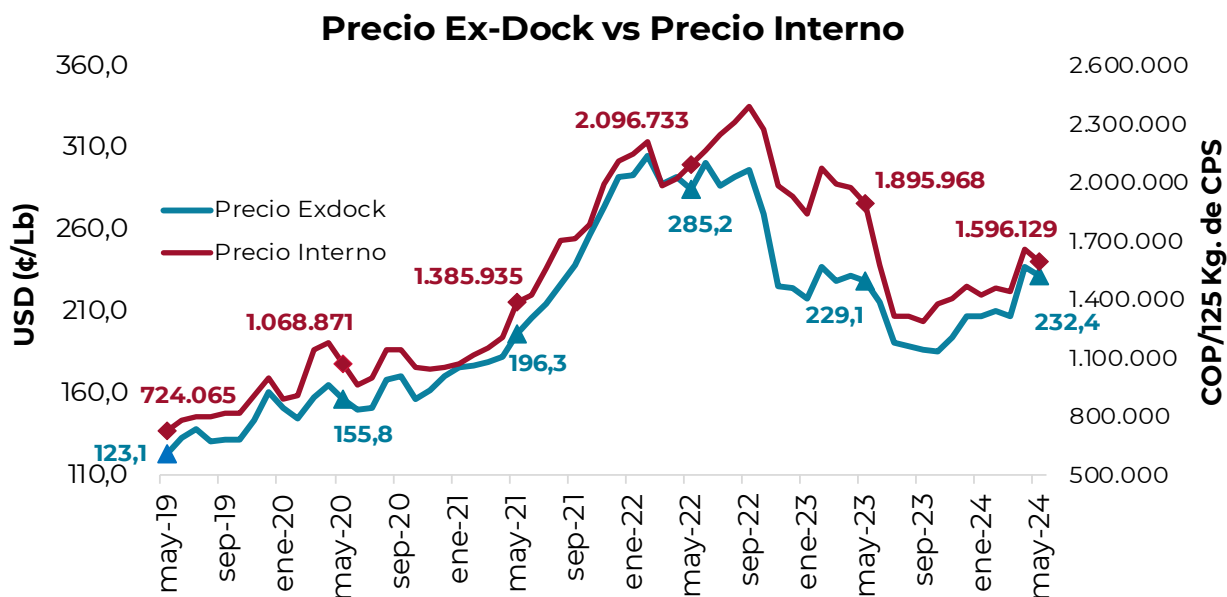
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	may-24	abr-24	may-23	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 1.596.129	\$ 1.661.933	\$ 1.895.968	-4,0%	-15,8%
Precio Exdock	232,4	237,3	229,1	-2,1%	1,4%
Tasa de Cambio	3.865,1	3.866,1	4.539,5	0,0%	-14,9%
Contrato C	209,5	218,7	185,3	-4,2%	13,1%
Suave Colombiano OIC	233,5	241,8	226,9	-3,4%	2,9%
Diferencial	15,0	14,3	41,5	4,6%	-64,0%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

En mayo, el precio interno alcanzó en promedio \$1.596.129 por carga, disminuyendo un 4,0% en comparación al mes de abril, mientras que, fue 15,8% inferior al observado hace un año, cuando la carga se ubicaba en \$1.895.968. Este comportamiento mensual en el precio interno está justificado por la caída en el precio del contrato KC (-4,2%), 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 disminución del 2,1% respecto al mes anterior, explicado por la caída del precio del contrato KC.

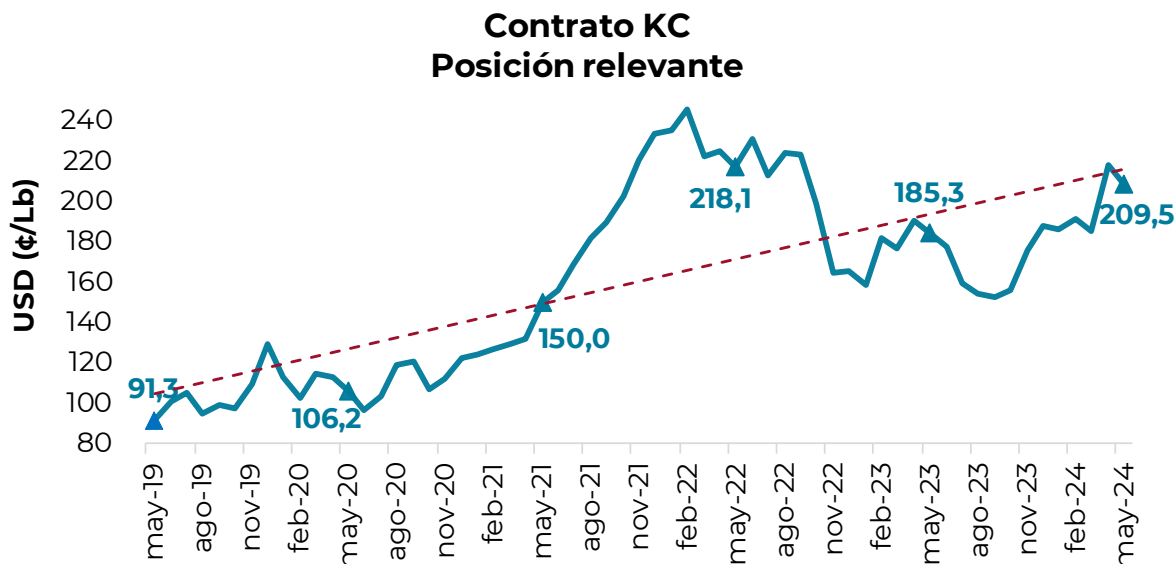


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

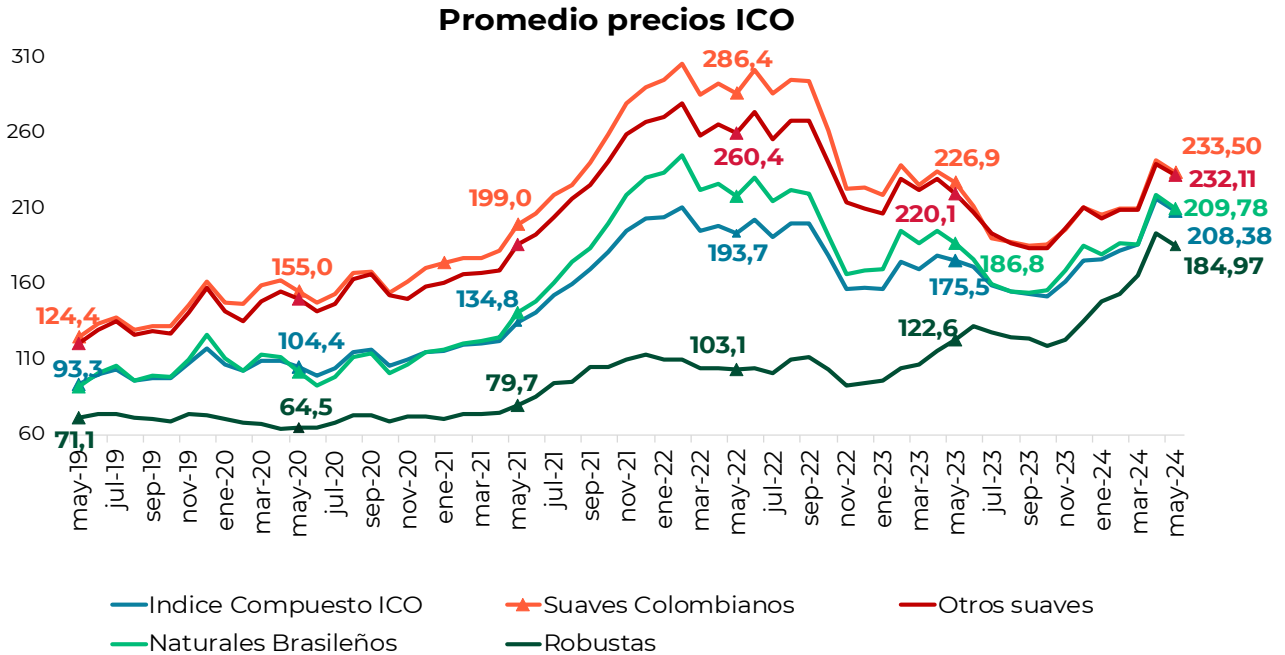
En mayo, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 209,5 ¢/lb. Esto, representa un valor 13,1% superior al presenciado en mayo 2023 y 4,2% inferior al valor registrado en el mes inmediatamente anterior. Esta caída en el Contrato C se explica por la leve mejora en la cosecha de Robusta que venía presentando escasez de oferta desde mediados de marzo. Sin embargo, es de resaltar que el precio promedio del Contrato KC se encuentra por segundo mes consecutivo por encima de los 200 ¢/lb.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

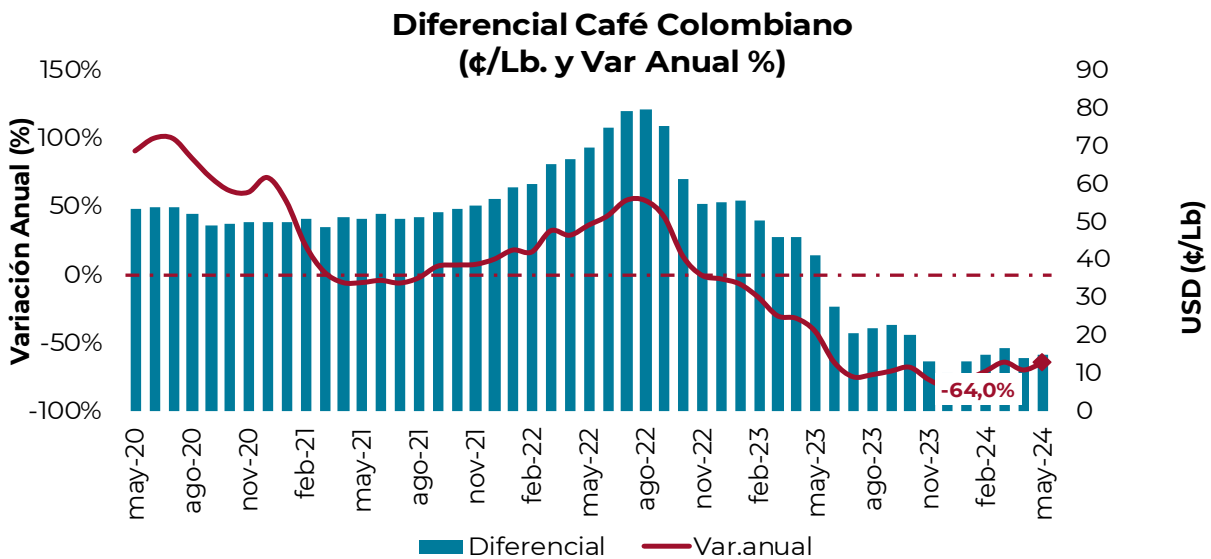
Durante el mes de mayo, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de ICO disminuyó un 3,9% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 208,38¢/lb. En los precios de los grupos de indicadores de Arábica, tanto los precios de los Suaves Colombianos como los Otros Suaves disminuyeron en un 3,4% y 3,2% respecto al mes pasado, con un precio promedio de 233,50 ¢/lb y 232,11 ¢/lb, respectivamente. Los Naturales Brasileños se redujeron en un 4,1%, alcanzando un promedio de 209,78 ¢/lb. Por otro lado, el café Robusta presentó la mayor caída dentro de todos los grupos de café (-4,5%), alcanzando un precio promedio de 184,97¢/lb. Este comportamiento se justifica por la caída en el mercado de Londres de ICE en un 6,2%, alcanzando los 165,11 ¢/lb, y por la caída en el mercado de futuros de Nueva York (-4,2%), que alcanzó los 208,86¢/lb.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC e ICO

1.5 Diferencial

El diferencial del café colombiano presentó un incremento del 4,6% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 14,96¢/lb. No obstante, este valor continúa siendo 64% más bajo que lo visto en mayo 2023.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

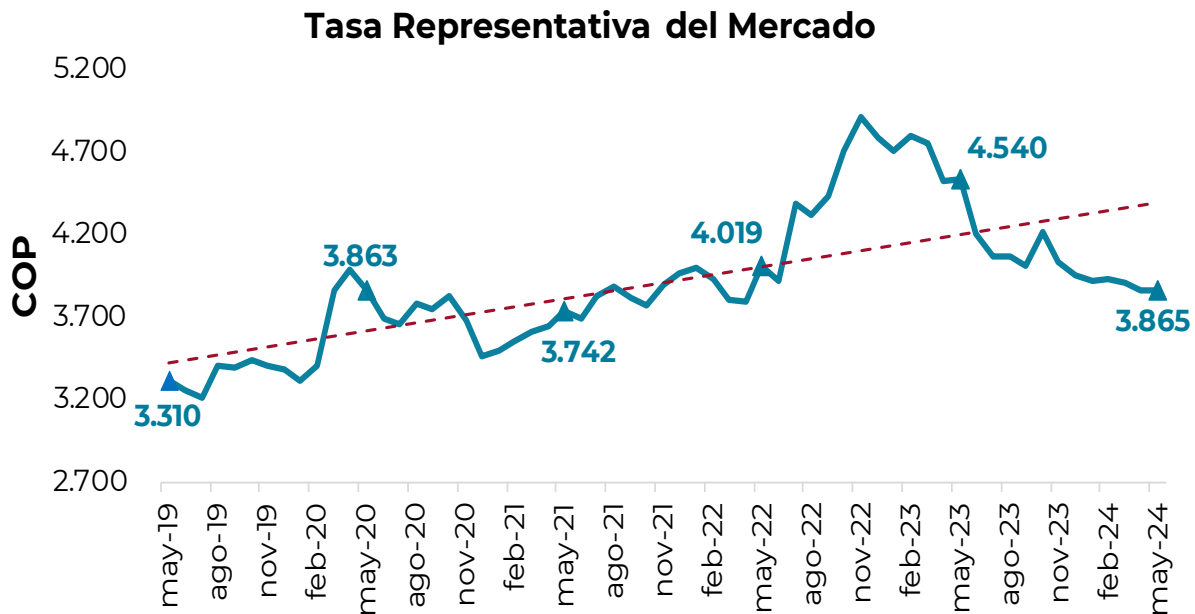
2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de mayo en un promedio de \$3.865 COP/USD, lo que representa una variación anual negativa de 14,9%. Respecto al mes anterior la tasa de cambio se mantuvo estable.

Este comportamiento está justificado por las decisiones de política monetaria de Estados Unidos hacia mediados del mes, afirmó Sergio Olarte, economista principal de Scotiabank Colpatria. Específicamente, los funcionarios de la Reserva Federal decidieron por unanimidad mantener la tasa de referencia de fondos federales en un rango de 5,25% a 5,5%, el más alto desde el 2001. Asimismo, señalaron que continuarán encaminados a recortar las tasas de este año por primera vez desde marzo de 2020, pero ahora prevén solo tres reducciones, frente a las cuatro que pronosticaron al finalizar el año 2023.

En cuanto al mercado interno, la entrada de flujos de pagos de impuestos y la OPA por el grupo Nutresa, aumentó la oferta de dólares en el país, afirmó Olarte. Esto ayudó a que la tasa de cambio no presentara un cambio significativo respecto al mes de abril. No obstante, las expectativas a futuro pueden verse influenciadas de manera negativa por factores internos, el cuidado de la política fiscal y el recorte del Presupuesto General de la Nación.



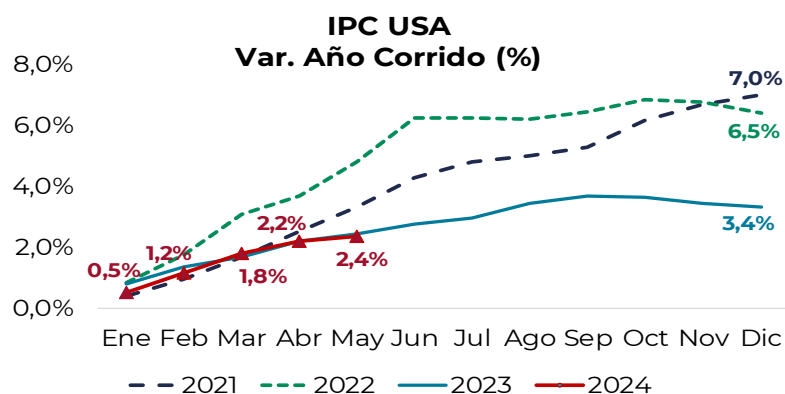
Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En mayo, el IPC de Estados Unidos presentó un comportamiento estable respecto al mes anterior para su serie desestacionalizada, mientras que su variación anual fue de 3,3%. El Bureau of Labor Statistics resalta que el índice de precios de energéticos cayó un 0,2% respecto al mes anterior, justificado por una caída en los precios de la gasolina del 3,6%; por otro lado, los índices de precios de la vivienda y los alimentos presentaron aumentos que compensaron la caída en los precios de la gasolina.

0,0%
Variación mensual
(desestacionalizada)

3,3%
Variación
anual



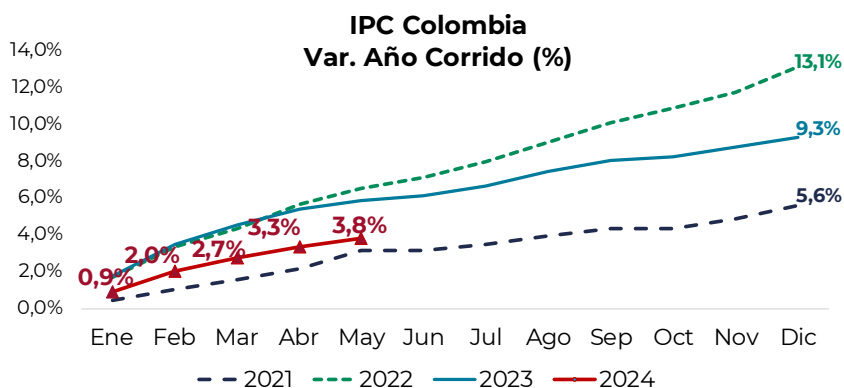
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC de mayo en Colombia presentó una variación anual de 7,2% siendo 5,2 puntos porcentuales menor a la variación presentada en mayo 2023, cuando la inflación se ubicaba en 12,36%. Según el DANE, esta variación anual está justificada por la variación anual en el sector de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y el sector de transporte.

0,4%
Variación
mensual

7,2%
Variación
anual



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

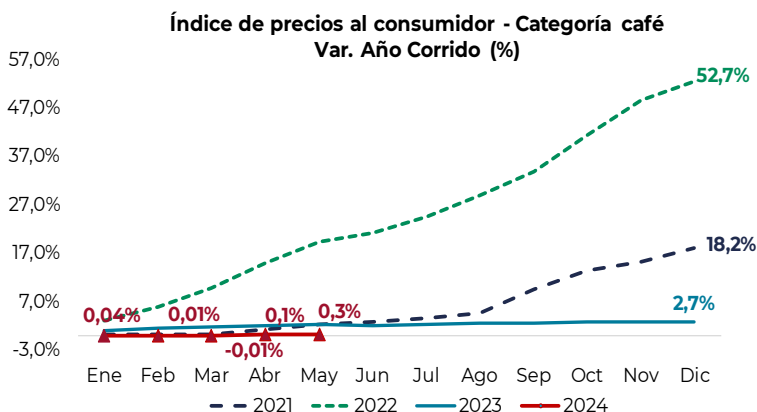
Informe Mensual

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

La variación mensual del IPC de café para mayo fue de 0,16%. En cuanto a la variación anual, los precios del IPC de café aumentaron un 0,7% respecto a lo observado en el mismo mes de 2023.

0,16%
Variación mensual

0,7%
Variación anual



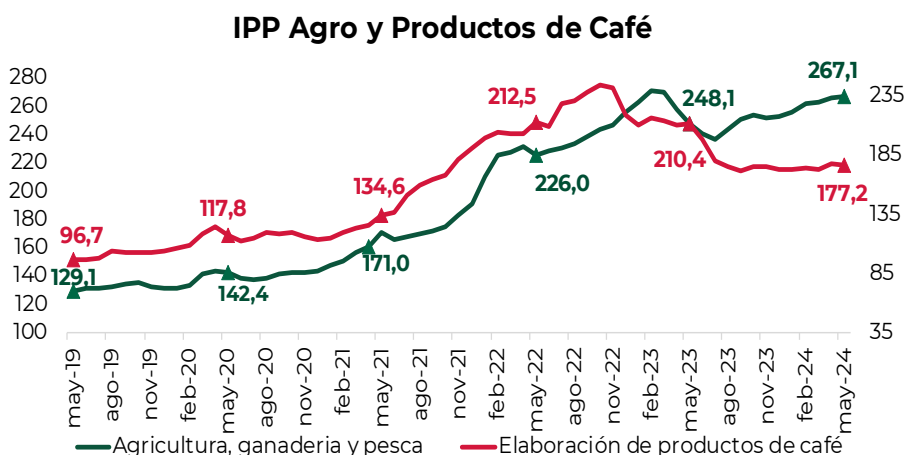
Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

El IPP del sector agro para mayo presentó una variación anual positiva de 7,7% y una variación mensual de 0,2%. No obstante, el IPP de elaboración de productos de café presentó un comportamiento opuesto, ya que cayó 16,3% respecto al año anterior y 0,5% respecto al mes pasado. A lo largo de 2024, este índice ha presentado un comportamiento estable a comparación de los aumentos observados en años anteriores.

7,7%
Variación anual agro

-16,3%
Variación anual productos de café

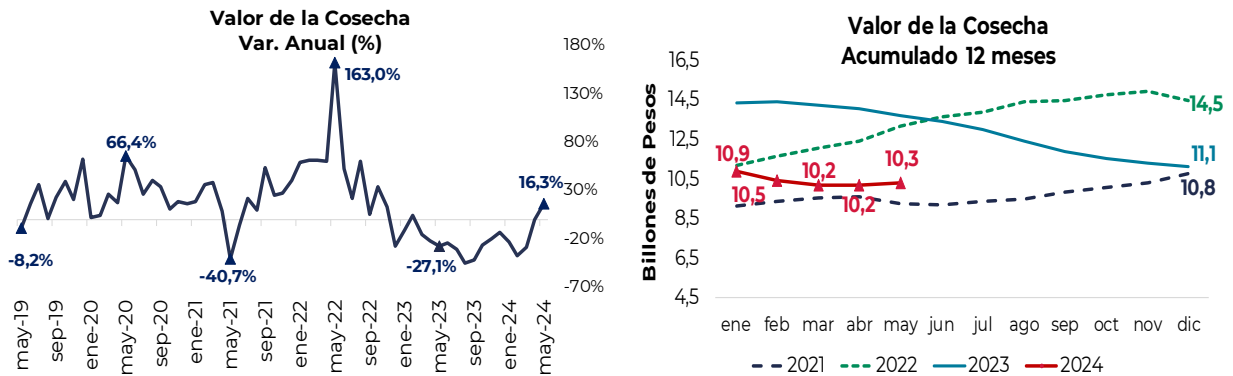


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

3. VALOR DE LA COSECHA

Durante el mes, el valor de la cosecha se ubicó en 1,1 billones de pesos, un aumento del 16,3% respecto a mayo 2023 cuando alcanzó 930 mil millones de pesos. En su acumulado 12 meses, el valor de la cosecha se ubicó en 10,3 billones de pesos, un nivel 24,7% inferior al visto en su acumulado 12 meses del mismo mes del año anterior.

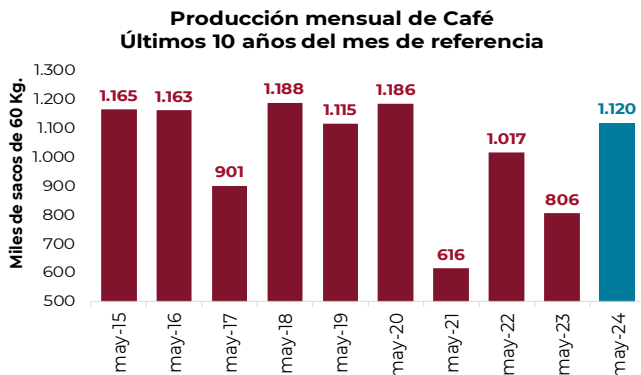


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

1.1 Producción Colombia y Mundial

En mayo, la producción de café fue de 1,12 millones sacos, un 38,9% mayor a la registrada en el mismo mes del año pasado. Esto se debe a que para el año 2024, el café no se ha visto afectado por el fenómeno de La Niña que perjudicó la cosecha del primer semestre del año 2023. Adicionalmente, en el acumulado 12 meses alcanzó los 11,9 millones de sacos, un 11,8% más respecto al acumulado del período anterior.



38,9%
Variación anual

18,8%
Variación año cafetero

14,3%
Variación año corrido

11,8%
Variación 12 meses

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.

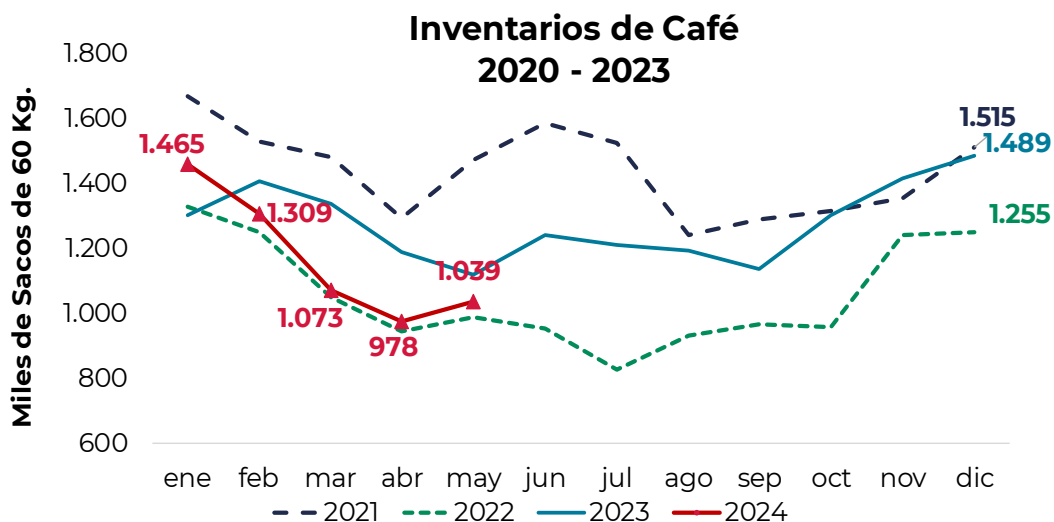
Prónósticos Producción 2023/24 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	dic-23	Coffee Year	178.001	71.496	31.035	12.527	9.997
LMC	dic-23	Crop Year	174.280	65.500	30.000	12.666	10.300
USDA	dic-23	Market year	171.425	66.300	27.500	11.500	9.700

*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 quinto mes del año, los inventarios de café en Colombia aumentaron un 6,3% con respecto al mes anterior, y se ubicaron en 1,0 millón de sacos. Sin embargo, este volumen de inventarios es 7,2% inferior al observado en mayo 2023. Cabe resaltar que este ha sido el primer mes del año donde se ha presentado un crecimiento de los inventarios respecto al mes inmediatamente anterior.

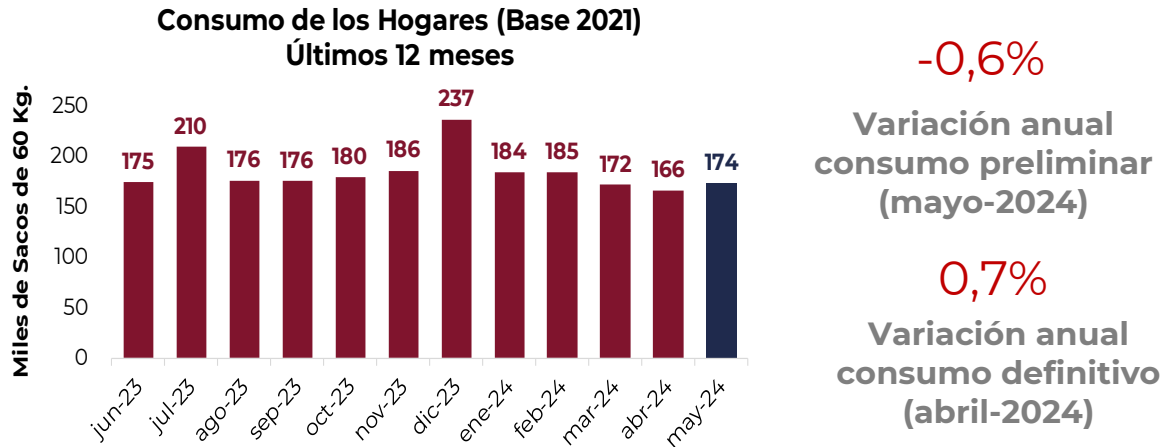


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

4.3 Consumo²

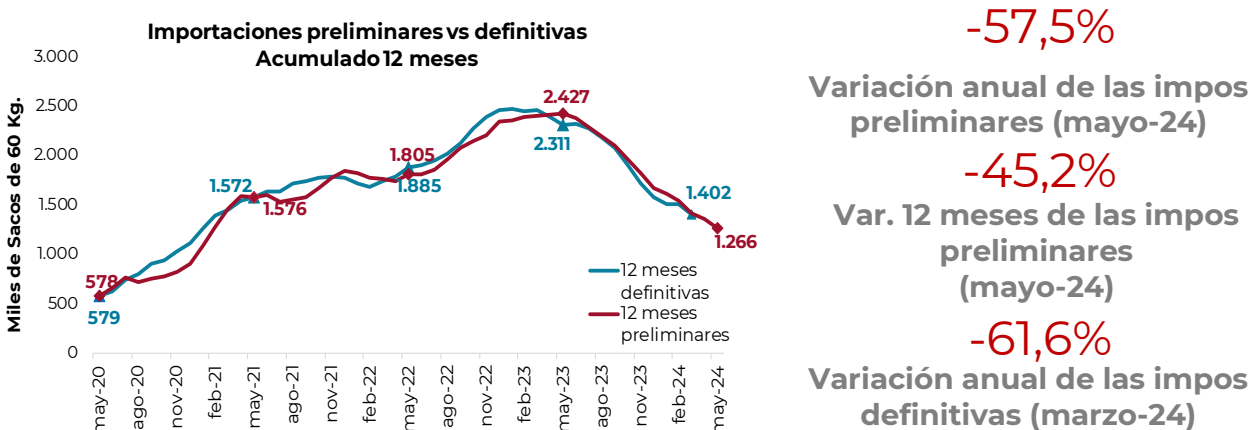
En mayo, el consumo interno preliminar se estimó en 174 mil sacos, un nivel 0,6% inferior al dato definitivo del mismo mes del año pasado. Adicionalmente, el consumo definitivo de abril 2024 presentó una variación positiva de 0,7% con respecto a abril 2023.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.5 Importaciones

Se estima que las importaciones preliminares de mayo disminuyan 57,5% respecto al dato definitivo del mismo mes del año anterior, mientras que las importaciones definitivas de marzo 2024 cayeron un 61,6% respecto a marzo 2023. En lo corrido de 2024, las importaciones se ubican por debajo del millón de sacos, situación que no ocurría desde 2020.



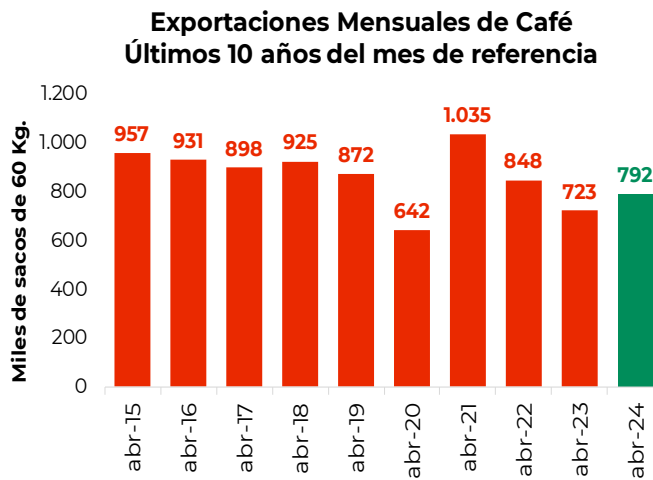
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

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

Las exportaciones definitivas de abril se ubicaron en 792 mil sacos de 60kg, 9,5% superiores a las observadas en el mismo mes del año 2023. En cuanto al acumulado 12 meses, se presenta un aumento del 1,4% respecto a lo observado en may-22/abr-23, alcanzando un nivel de 11,0 millones de sacos. Este comportamiento va en línea con la recuperación en la producción de café, no obstante, el volumen de exportaciones todavía se encuentra lejos de lo observado en años anteriores como 2021 y 2022.

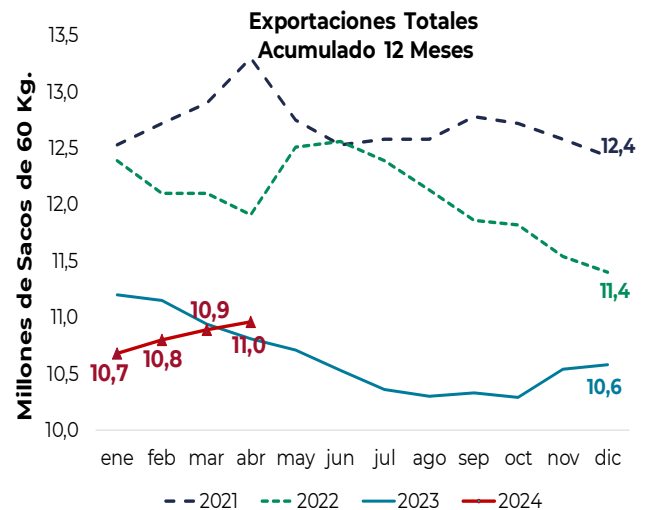
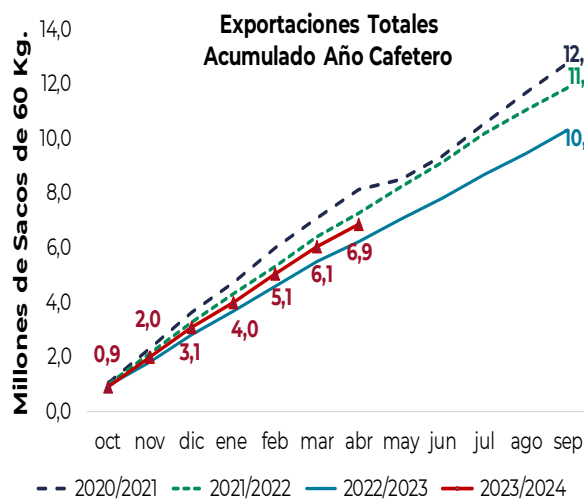


9,5%
Variación Anual

10,2%
Variación Año Cafetero

11,4%
Variación Año Corrido

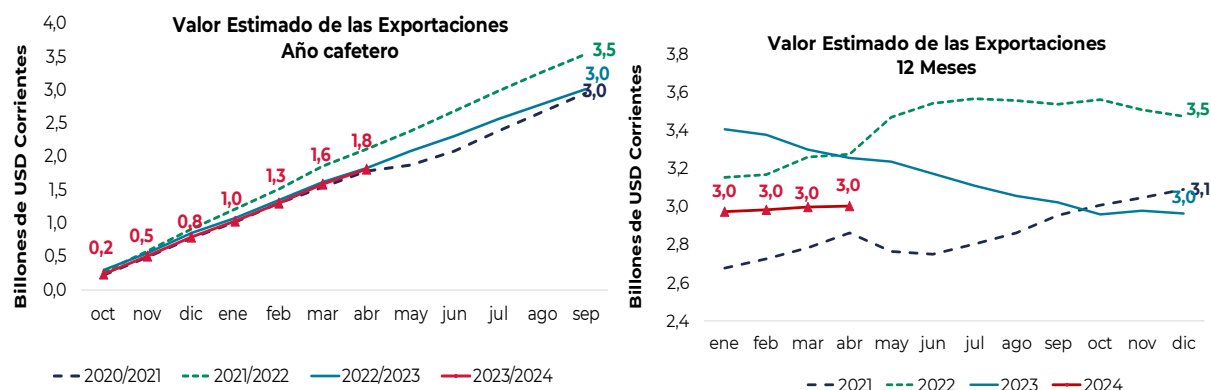
1,4%
Variación 12 meses



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

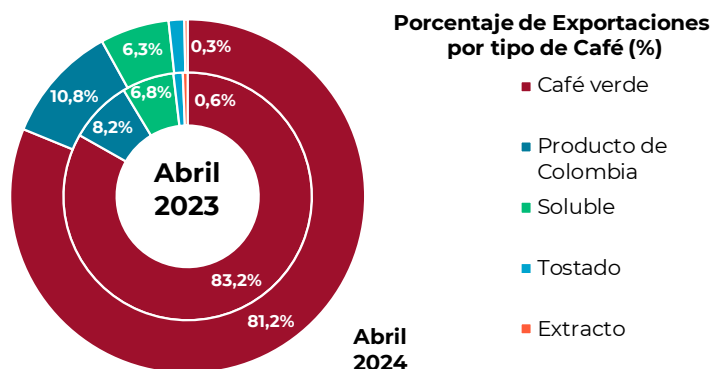
En abril, el valor estimado de las exportaciones fue de 220 millones de dólares, lo cual representa un aumento del 3,3% en comparación con abril 2023. En su acumulado 12 meses, el valor estimado de las exportaciones disminuyó un 7,8% respecto al dato acumulado del mismo período del año anterior.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.3 Exportaciones por tipo

En cuanto a las exportaciones por tipo, se observa que el café verde excelso permanece como el principal producto de exportación al representar el 81,2% del volumen total exportado. Sin embargo, se evidencia una caída en su participación de 2,2pp respecto al año anterior. Cabe resaltar que el Producto de Colombia aumentó su participación en 2,61 pp respecto al año anterior. Por último, los cafés industrializados representaron un 8,0% del total de volumen exportado.

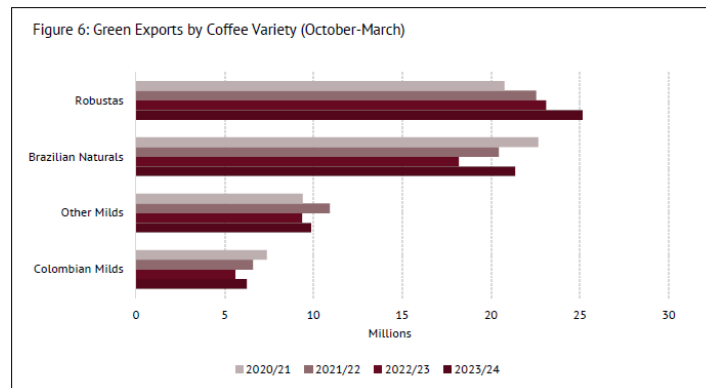


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

5.4 Exportaciones mundiales - ICO.

Respecto a las exportaciones mundiales de todos los tipos de café para abril 2024, alcanzaron los 10,77 millones de sacos, un aumento de 15,3%, en comparación a los 9,34 millones de sacos del mismo mes del año pasado. Como resultado, el acumulado del año cafetero 2023/24 a abril es de 73,19 millones de sacos, un aumento del 11,4% respecto al mismo periodo del año cafetero 2022/23. En el caso de los Naturales Brasileños, las exportaciones de abril subieron a 3,83 millones de sacos, un 44,9% más con respecto a abril 2023. Por otro lado, las exportaciones de Suaves Colombianos aumentaron un 5,4% en abril respecto al mismo mes del año anterior, ubicándose en 0,86 millones de sacos, en comparación a los 0,82 millones de sacos exportados en abril 2023.



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6. PRINCIPALES NOTICIAS

En el mes de mayo, el entorno macroeconómico estuvo caracterizado por las expectativas frente a las decisiones de los bancos centrales respecto a la política monetaria. Por un lado, el Banco Central Europeo y el Banco Central de Brasil, anunciaron recortes en la tasa de interés, mientras que la Reserva Federal aún se mantiene en incertidumbre pese a las proyecciones previstas en el año 2023. En el mercado del café, continúa un déficit de Robusta a causa de la cosecha escasa y afectada por el clima que presentó Vietnam e Indonesia. Esto ha provocado aumentos en las exportaciones de Brasil, tanto de café Robusta como de café Arábica; que se ha visto beneficiado pues es el principal recurso para suplir la demanda de café ante la escasez de oferta. En cuanto a las condiciones climáticas, regresaron las lluvias a Vietnam, lo cual es favorable para sus cosechas futuras, sin embargo, aún se reportan condiciones de sequía en otros países tropicales que han llevado a Colombia y Guatemala a detonar medidas como el racionamiento de agua para proteger sus recursos hídricos.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas