

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL JULIO 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 julio, el precio interno promedio alcanzó \$1.876.387 por carga, aumentando un 3,3% respecto al mes de junio y es un 42,3% mayor a lo observado hace un año cuando la carga se encontraba en \$1.318.774.
- En julio, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 236,52¢/lb, esto, representa un valor 48,1% mayor al presentado en junio 2023 y 3,8% mayor al valor registrado en el mes anterior.
- Según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de julio aumentó 4,3% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 236,54 ¢/lb.
- El diferencial del café colombiano presentó una disminución del 15,1% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 13,27 ¢/lb.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de julio en un promedio de \$4.037 COP/USD, lo que representa una variación anual de -0,82%, manteniéndose estable cerca de los 4.000 COP/USD.
- En julio, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento respecto al mes anterior de 0,2% en su serie desestacionalizada, a su vez, su variación anual continúa en números positivos (2,9%).
- El IPC de julio en Colombia presentó una variación anual de 6,9%, es decir, 4,92 pp menor que la reportada en el mismo mes del año anterior, cuando fue de 11,78%.
- El IPP del sector agro para julio presentó una variación anual de 14,8%, el subsector de elaboración de productos de café también presentó una variación anual del 5,8%.
- En julio, la producción de café fue de 1,16 millones de sacos, un 22,4% mayor a la registrada en el mismo mes del año pasado.
- Durante el mes, el valor de la cosecha se ubicó en 1,3 billones de pesos, un aumento del 52,0% respecto a julio 2023 cuando alcanzó 855 mil millones de pesos.
- En julio, los inventarios de café en Colombia aumentaron en 2,6% respecto al mes anterior y se ubicaron en 1,05 millones de sacos.
- En julio, el consumo interno preliminar se estimó en 205 mil sacos, lo que representa un nivel 2,1% inferior comparado con el dato definitivo del mismo mes del año pasado.
- Las exportaciones definitivas de julio se ubicaron en 1,02 millones de sacos de 60kg, siendo un 36% superiores a las observadas en el mismo mes del año 2023.
- Según tipo de café, el verde excelso sigue siendo el principal tipo exportado, pero cabe resaltar que el Producto de Colombia aumentó su participación en 5,37pp respecto al año anterior.

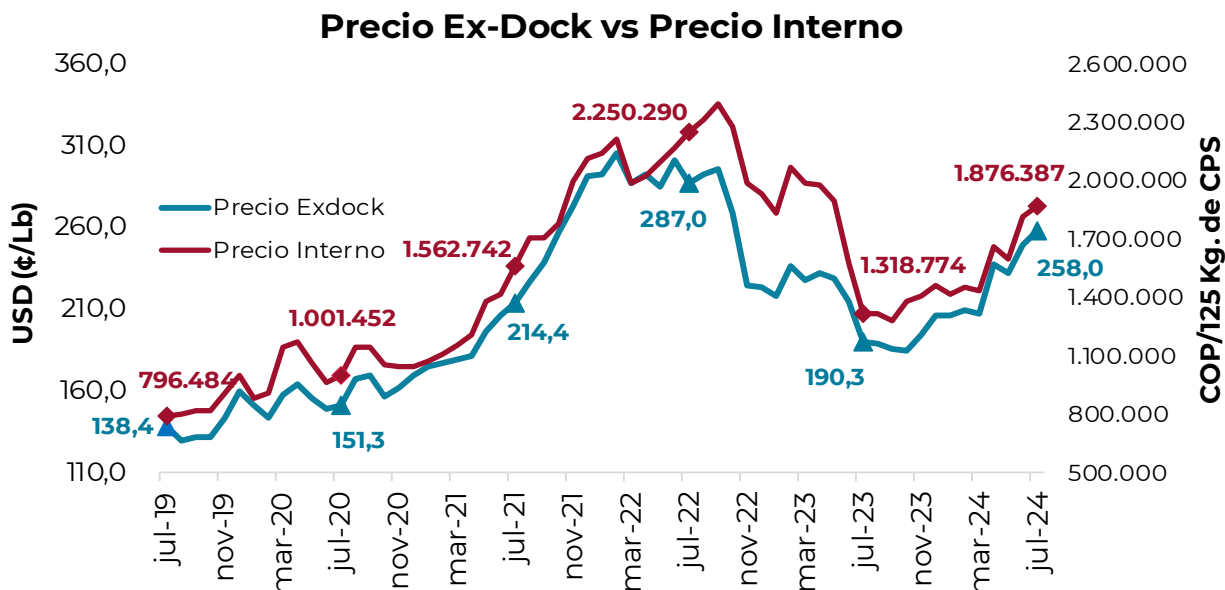
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	jul-24	jun-24	jul-23	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 1.876.387	\$ 1.817.033	\$ 1.318.774	3,3%	42,3%
Precio Exdock	258,0	249,9	190,3	3,2%	35,5%
Tasa de Cambio	4.036,8	4.054,6	4.067,6	-0,4%	-0,8%
Contrato C	236,5	227,9	159,7	3,8%	48,1%
Suave Colombiano OIC	257,8	250,4	190,6	3,0%	35,3%
Diferencial	13,3	15,6	20,8	-15,1%	-36,0%

1.1.1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

En julio, el precio interno alcanzó en promedio \$1.876.387 por carga, aumentando un 3,3% respecto al mes de junio. Este comportamiento mensual en el precio interno es producto del aumento en los precios internacionales, específicamente, el contrato KC de la bolsa de Nueva York (3,8%). A su vez, el precio Ex -Dock también presentó un aumento del 3,2% respecto al mes pasado. En términos anuales, tanto el precio interno como el precio Ex-Dock aumentaron respecto a julio 2023 en un 42,3% y 35,5% respectivamente.

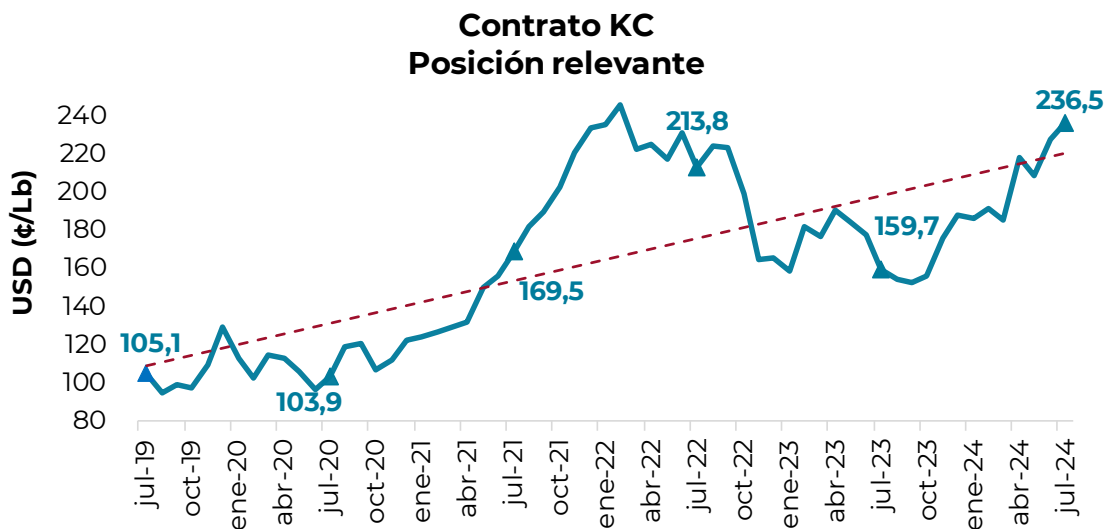


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

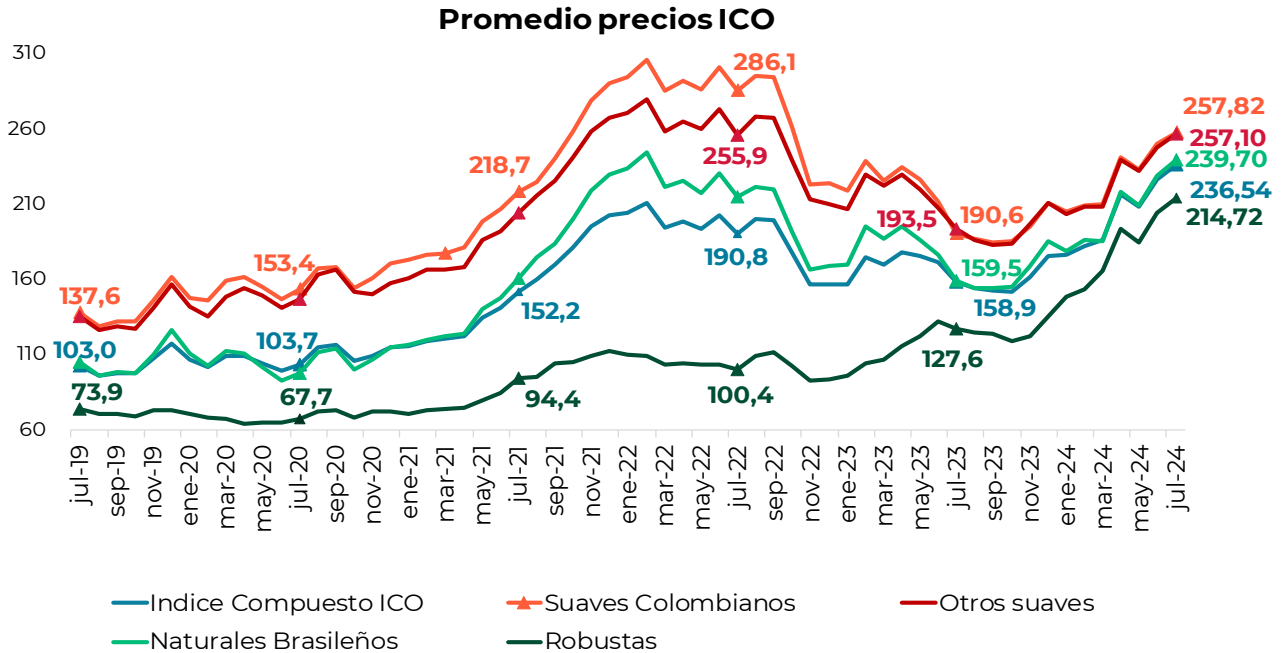
En julio, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 236,52 ¢/lb, esto, representa un valor 48,1% superior al presenciado en julio del 2023 y 3,8% mayor que el valor registrado en el mes inmediatamente anterior. Esta subida en el Contrato C se explica por la escasez de café Robusta debido a las condiciones climáticas secas que afectaron a Vietnam durante el inicio del año, lo cual hizo que aumentara la demanda de café Arábica como producto sustituto. Sin embargo, es de resaltar que la producción de Robusta en Vietnam e Indonesia ha venido presentando leves mejoras.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

1.4 Precio ICO

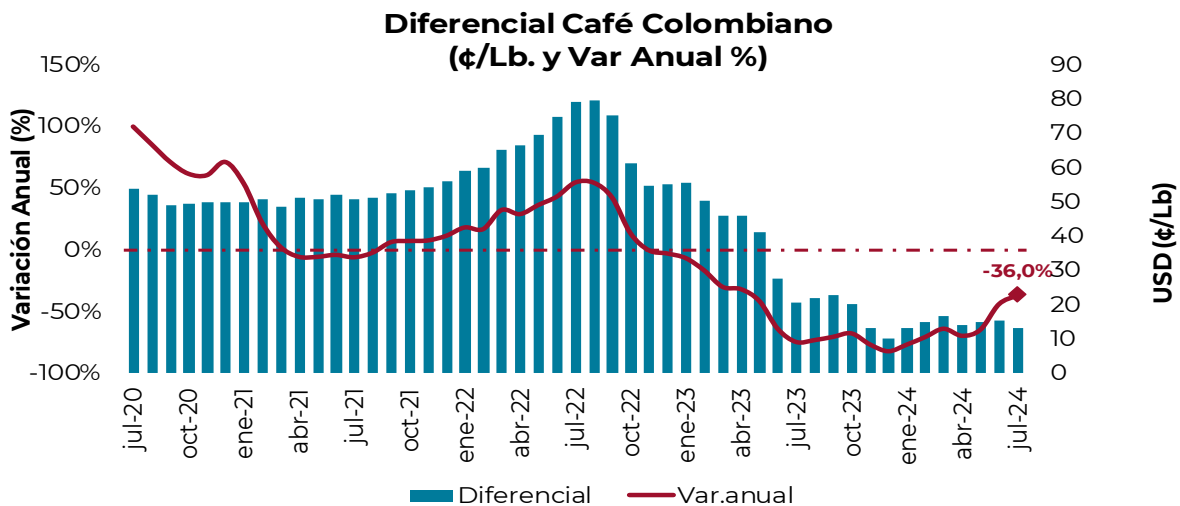
Durante julio, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto creció en un 4,3% respecto al mes anterior, ubicándose en 236,54 ¢/lb. Respecto a los precios de los grupos indicativos de Arábica, tanto los precios de los Suaves Colombianos como de los Otros Suaves aumentaron en un 3,0% y un 3,5% alcanzando precios promedio de 257,82 ¢/lb y 257,10 ¢/lb respectivamente. En cuanto a los Naturales Brasileños, también crecieron un 4,6% respecto a jun-24, cerrando en 239,70¢/lb. Adicionalmente, en el caso del grupo de Robustas, se presentó el mayor crecimiento entre todos los grupos de café, creciendo un 5,1% respecto a junio y alcanzando un promedio de 214,72¢/lb. Esto se debe principalmente al mercado de futuros en Londres que presentó una expansión del 6,1% hasta alcanzar un nivel equivalente a 193,93 ¢/lb, mientras que los futuros de Nueva York ascendieron en menor medida (3,6%) hasta 234,62¢/lb.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC e ICO

1.5 Diferencial

El diferencial del café colombiano presentó una disminución del 15,1% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 13,27 ¢/lb. De igual manera, este valor es 36,0% más bajo que lo visto en julio 2023. Durante los últimos meses, el diferencial se ha movido en un rango entre los 13 y 17 ¢/lb, acercándose a su nivel más bajo de los últimos 8 años para el mes de referencia.



Fuente: Volcafé/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

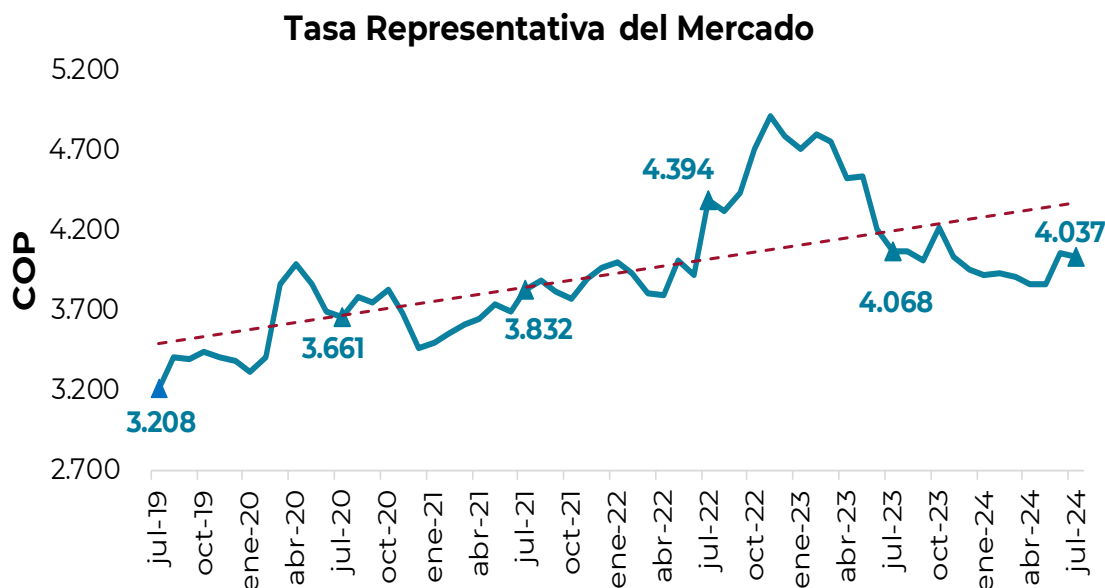
2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de julio en un promedio de \$4.037 COP/USD, lo que representa una variación anual negativa de 0,8%. Respecto al mes anterior la tasa de cambio también disminuyó en un 0,4%.

El comportamiento este mes, mostró una relativa estabilidad, aunque con ligeras fluctuaciones, viéndose influenciado por cambios en las condiciones económicas tanto a nivel nacional como internacional.

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI) los bancos centrales han sido precavidos con las variaciones en su tasa de interés, pues son conscientes que dichos recortes van a depreciar sus monedas frente al dólar y que estas diferencias podrían entorpecer el crecimiento. Este comportamiento, se puede observar con lo ocurrido con el yen japonés durante el mes, el cual ha experimentado presiones sostenidas de depreciación frente al dólar, las cuales se agudizaron y que dieron como resultado la subida de tasas de interés en Japón por segunda vez en el año, luego de 17 años sin subidas. Por otro lado, el dólar se ha fortalecido durante el mes por las expectativas de que la Reserva Federal de EE. UU. realice menores recortes de la tasa de interés, en este contexto, el peso colombiano cerró julio con un comportamiento estable, pero inició el mes de agosto depreciándose, en línea con lo visto en otras economías emergentes.



Fuente: Banrep/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

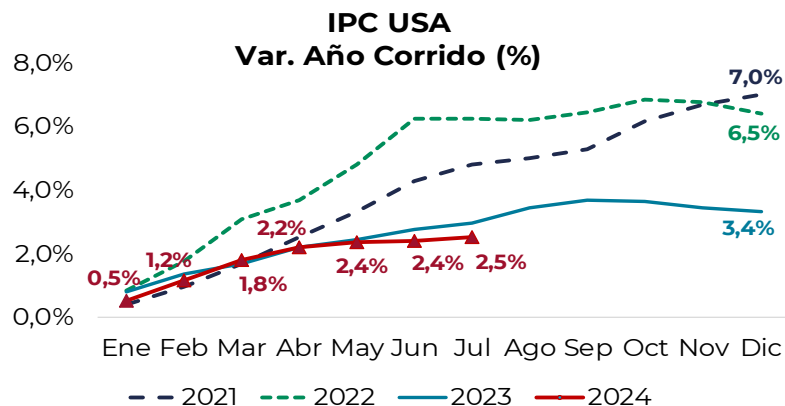
Informe Mensual

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

En julio, el IPC de Estados Unidos presentó un aumento del 0,2% respecto al mes anterior en su serie desestacionalizada, de igual manera, su variación anual continúa en números positivos (2,9%). Esta subida se atribuye a la variación del sector de Alojamientos (0,4%) que contribuyó con el 90% de la variación total.

0,2%
Variación mensual
(desestacionalizada)

2,9%
Variación
anual



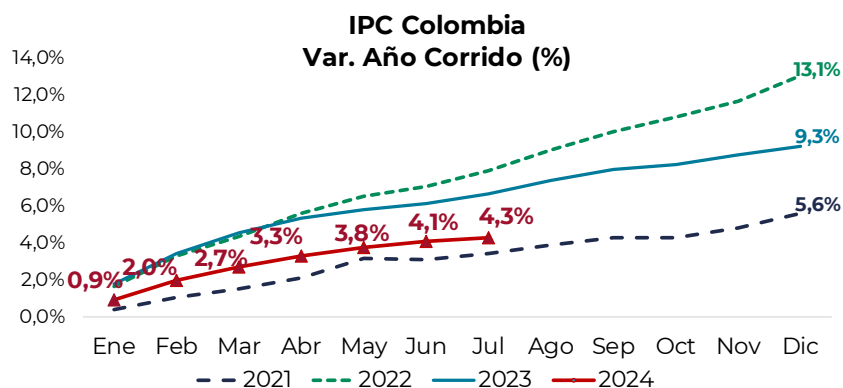
Fuente: Bureau of Labor Statistics/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC de julio en Colombia presentó una variación anual de 6,9%, siendo 4,92 pp menor que la reportada en el mismo período del año anterior, cuando fue de 11,78%. El DANE afirma que el comportamiento del IPC durante el mes se explicó principalmente por la variación anual de las divisiones de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y de bebidas alcohólicas y tabaco.

0,2%
Variación
mensual

6,9%
Variación
anual



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

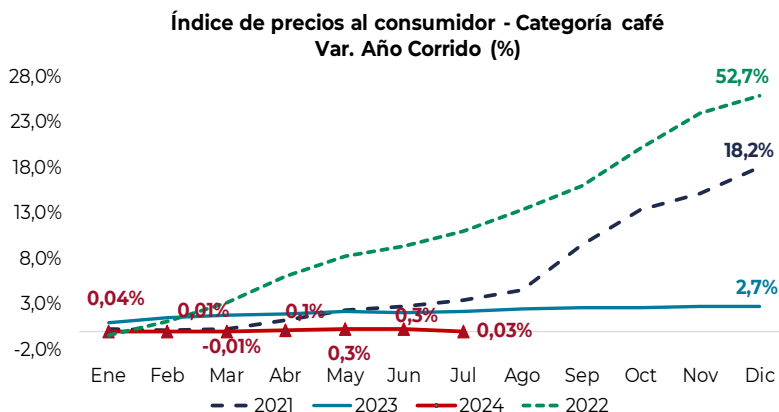
Informe Mensual

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

La variación mensual del IPC de café para julio fue de -0,30%. En cuanto a la variación anual, los precios del IPC de café aumentaron un 0,5% respecto a lo observado en el mismo mes de 2023. En lo corrido de 2024 se ha tenido un comportamiento estable.

0,30%
Variación mensual

0,47%
Variación anual



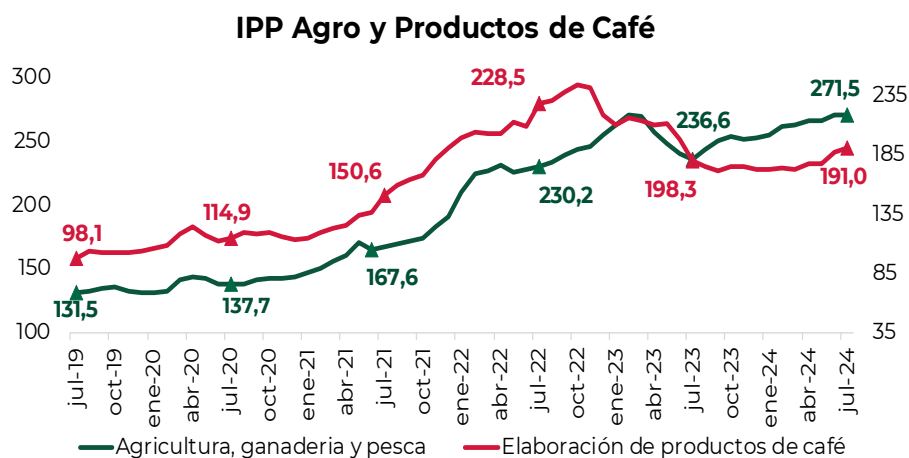
Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

El IPP del sector agro para julio presentó una variación anual de 14,8% y una variación mensual de 0,2%. Así mismo, el IPP de elaboración de productos de café presentó una variación anual positiva de 5,8% respecto al año anterior, y un aumento del 1,9% en comparación con el mes pasado. En los últimos meses, se ha revertido la caída en estos índices que se vio durante 2023.

14,8%
Variación anual agro

5,8%
Variación anual productos de café

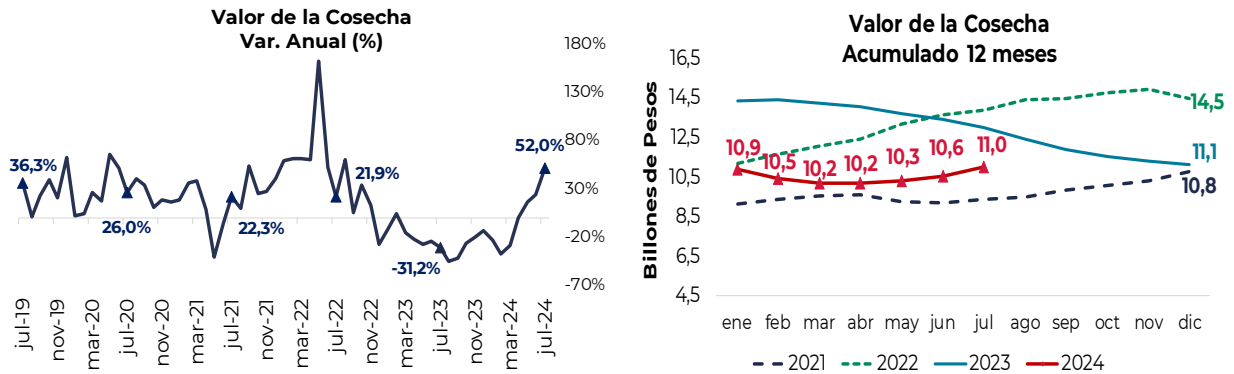


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

3. VALOR DE LA COSECHA

En julio, el valor de la cosecha se ubicó en 1,3 billones de pesos, un aumento del 52,0% respecto a julio 2023 cuando alcanzó 855 mil millones de pesos. En su acumulado 12 meses, el valor de la cosecha se ubicó en 11,0 billones de pesos, un nivel 15,5% inferior al visto en su acumulado 12 meses del mismo mes del año anterior.

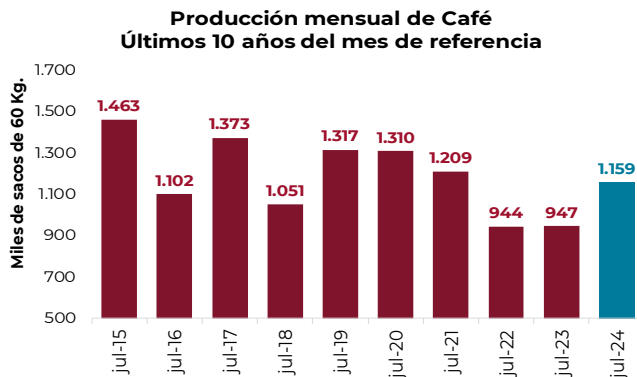


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

1.1 Producción Colombia y Mundial

En julio, la producción de café fue de 1,16 millones de sacos, un 22,4% 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 condiciones climáticas adversas que perjudicaron la cosecha del año 2023. Adicionalmente, en su acumulado 12 meses, la producción alcanzó los 12,4 millones de sacos, un 15,7% mayor al acumulado del período ago-22/jul-23.



22,4%
Variación anual

16,9%
Variación año corrido

19,6%
Variación año cafetero

15,7%
Variación 12 meses

Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

Informe Mensual

Para el caso de la producción mundial, las principales estimaciones para el cierre de la cosecha 2023/24 muestran una producción cercana a los 170 millones de sacos, sustentada principalmente por la buena producción en Brasil y la recuperación de la producción colombiana. Se destaca la caída en las estimaciones de Indonesia, cayendo por debajo de los 10 millones de sacos, luego de varios años con producciones superiores a esta marca.

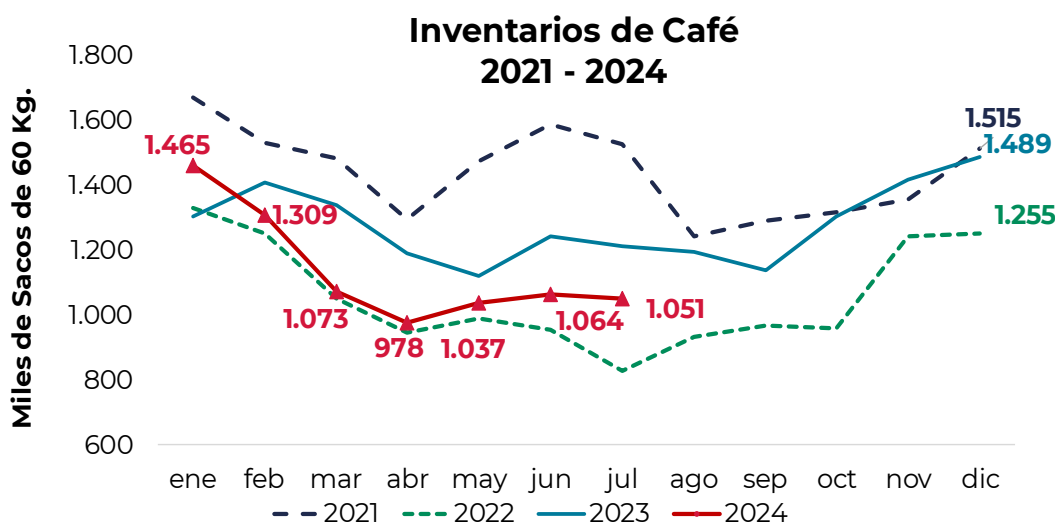
Prónósticos Producción 2023/24 (Miles de sacos de 60 Kg.)							
Fuente	Fecha	Periodo	Mundial	Brasil	Vietnam	Colombia	Indonesia
ICO	dic-23	Coffee Year	178.001	71.496	31.035	12.527	9.997
LMC	jun-24	Crop Year	172.114	68.000	30.000	12.000	9.500
USDA	jun-24	Market year	169.180	66.300	29.100	12.200	8.150

*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

Durante julio, los inventarios de café en Colombia disminuyeron en 1,2% respecto al mes anterior y se ubicaron en 1,05 millones de sacos. Este volumen de inventarios es 13,4% inferior al observado en julio 2023, durante lo corrido del año, los inventarios han sido inferiores a los vistos en 2023 en 6 de los 7 meses transcurridos, solo siendo superiores durante enero cuando se acercaban a los 1,5 millones de sacos.

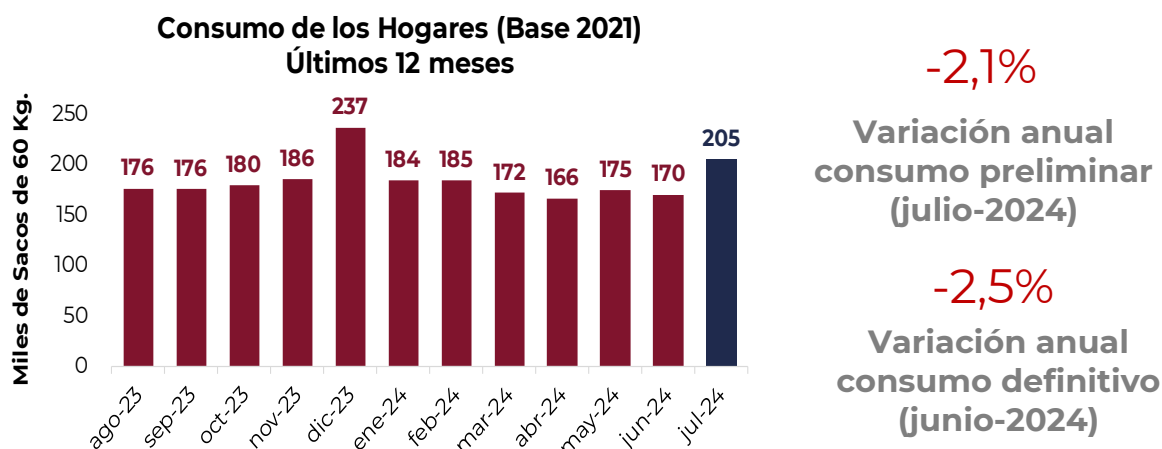


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

4.3 Consumo²

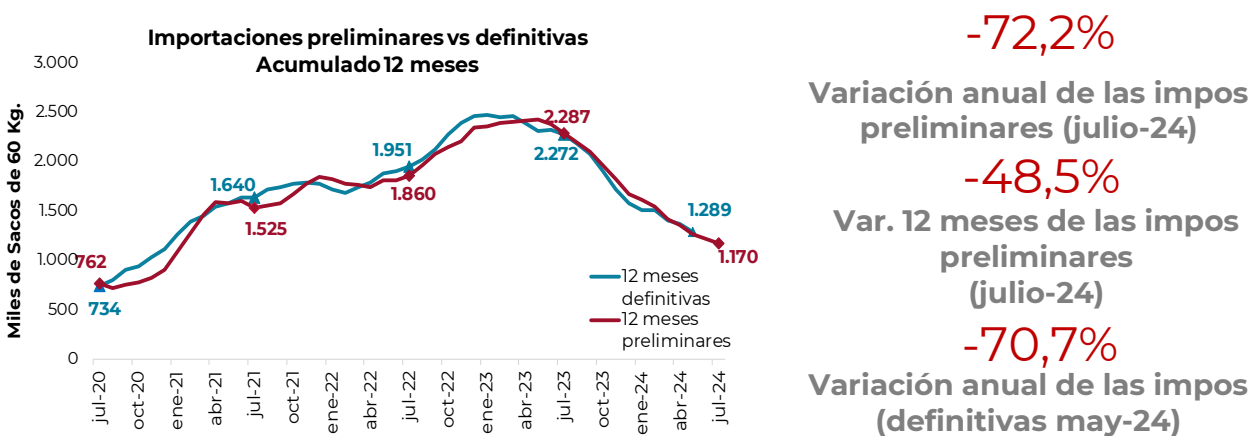
En julio, el consumo interno preliminar se estimó en 205 mil sacos, lo que representa un nivel 2,1% inferior al dato definitivo del mismo mes del año pasado. A su vez, el consumo definitivo de junio 2024 disminuyó 2,5% respecto a junio 2023. Siguiendo la tendencia histórica, el consumo de julio ha sido el más alto de lo corrido del año.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4.5 Importaciones

Se estima que las importaciones preliminares de julio disminuyan 72,2% respecto al dato definitivo de julio-23. Por otro lado, las importaciones definitivas de mayo 2024 se ubicaron en 33 mil sacos de 60kg; un nivel 70,7% inferior a lo registrado en mayo-23.



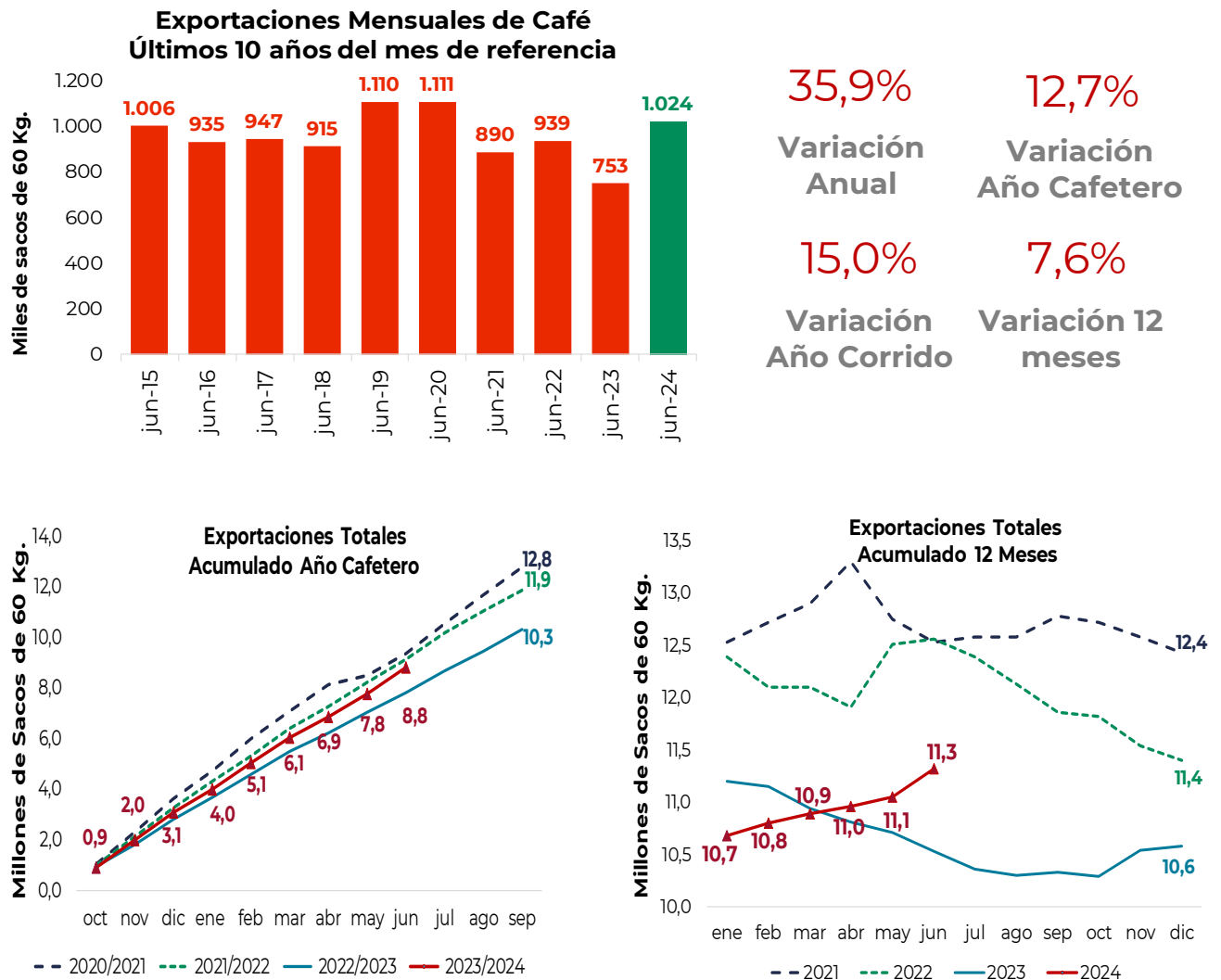
Fuente: DANE/DIAN - (último dato corresponde a la estimación preliminar realizada por FNC)

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 junio se ubicaron en 1.024 millones de sacos de 60kg, un 35,9% superiores a las observadas en el mismo mes del 2023. En cuanto al acumulado 12 meses, se presenta un aumento del 7,6% respecto a lo observado en ago-22/jul-23, alcanzando un nivel de 11,3 millones de sacos. Este comportamiento va en línea con la recuperación en la producción de café.



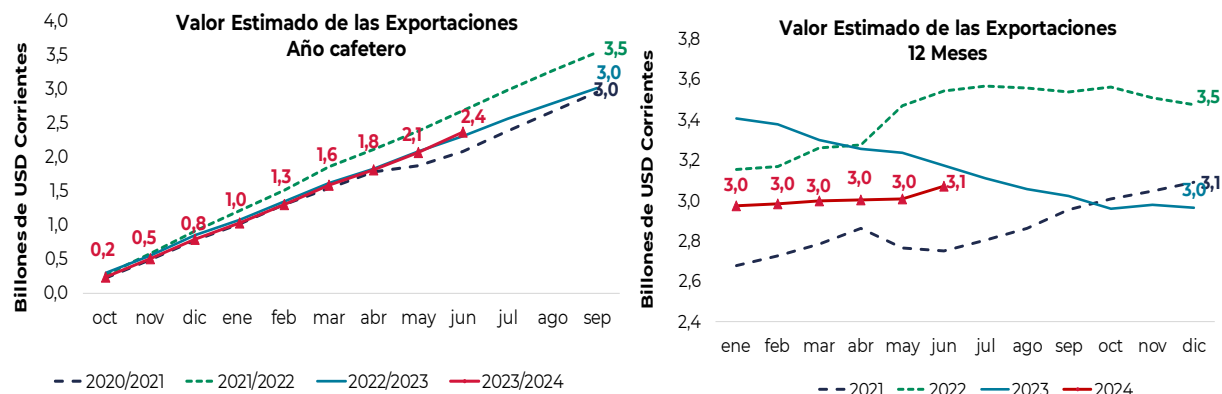
Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

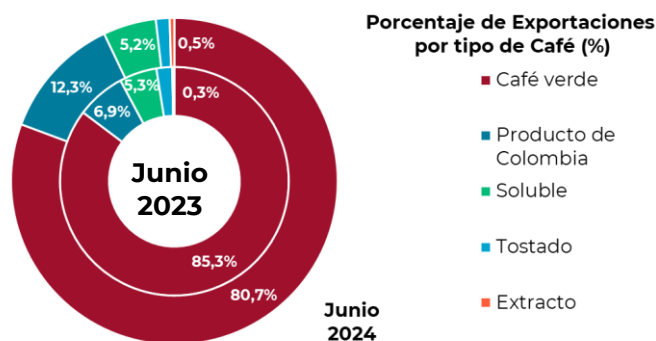
En junio, el valor estimado de las exportaciones fue de 290 millones de dólares, lo cual representa un aumento del 26,7% a comparación de junio-23. En su acumulado 12 meses, el valor estimado de las exportaciones disminuyó un 3,3% respecto al dato acumulado del mismo período del año anterior.



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 de café al representar el 80,7% del volumen total exportado. Sin embargo, se evidencia una caída en su participación de 4,62pp respecto al año anterior. Cabe resaltar que el Producto de Colombia aumentó su participación en 5,37pp respecto al año anterior. Por último, los cafés industrializados representaron un 7,1% del total de volumen exportado.



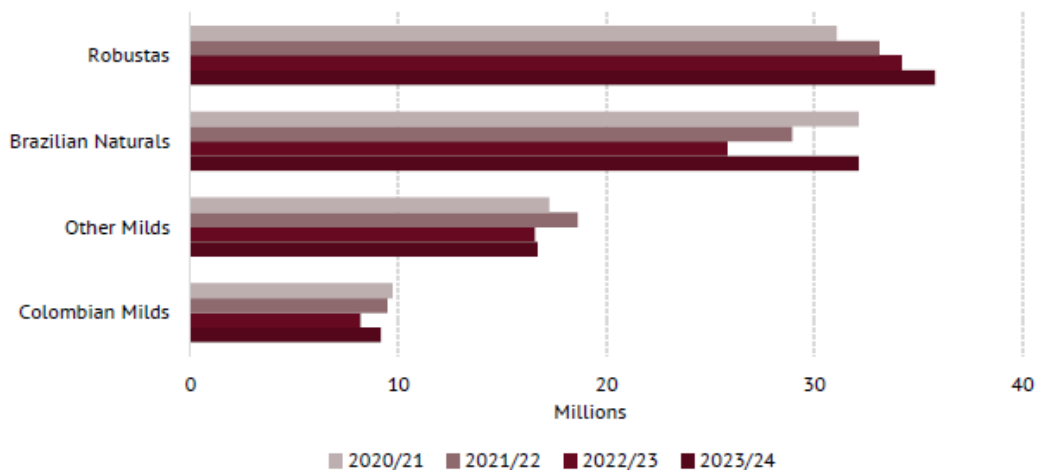
Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

5.4 Exportaciones mundiales de café verde - ICO.

Las exportaciones mundiales de café verde en junio 2024 experimentaron un incremento del 3,8%, alcanzando un total de 9,78 millones de sacos, a comparación de los 9,43 millones de sacos del mismo mes del año pasado. El grupo de café destacado en este incremento es el Natural Brasileño que presentó un incremento considerable (22,3%) respecto al mismo mes del año pasado. Como resultado de este aumento general; las exportaciones acumuladas para el año cafetero 2023/24 a junio 2024 se encuentran en 93,76 millones de sacos, a diferencia de los 84,73 millones de sacos del acumulado a junio 2023 del año cafetero anterior (10,7% interanual).

Figure 6: Green Exports by Coffee Variety (October-June)



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

6. PRINCIPALES NOTICIAS

El mes de julio fue un mes de alta volatilidad, pero con resultados favorables en las variables macroeconómicas, en primer lugar, estuvo marcado por una alta incertidumbre inicial debido a temas políticos en Francia, Reino Unido y Estados Unidos. Sin embargo, la situación se desarrolló favorablemente. Por otra parte, el "*Trump Trade*" inicialmente fortaleció el dólar, pero luego los inversionistas revirtieron estas acciones. Asimismo, el fuerte aumento del yen japonés desencadenó una liquidación de operaciones de "*carry trades*", causando caos en los mercados de divisas. En el mercado del café, se observaron precios elevados del Contrato C, aún asociado a la escasez de Robusta viva por las condiciones climáticas adversas en Vietnam e Indonesia.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas