

INFORME MENSUAL DE CIFRAS



Dirección de Investigaciones Económicas

TABLA DE CONTENIDO – INFORME MENSUAL NOVIEMBRE 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 noviembre, el precio interno alcanzó en promedio \$2.456.567 por carga, siendo el cierre mensual más alto de la historia, aumentando un 13,0% respecto al mes de octubre y un 74,7% mayor a lo observado hace un año cuando la carga se encontraba en \$1.406.448.
- En noviembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 279,1 ¢/lb, esto, representa un valor 58,3% superior al presenciado en noviembre 2023 y 10,1% mayor que el valor registrado en el mes inmediatamente anterior.
- Según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto de noviembre aumentó 8,0% respecto al mes anterior, ubicándose en un promedio de 270,7 ¢/lb mientras que el precio del Suave Colombiano alcanzó 306,2 ¢/lb.
- El diferencial del café colombiano disminuyó respecto al mes anterior, con una variación negativa del 29,7%, alcanzando en promedio 10,1 ¢/lb.
- La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de noviembre en un promedio de \$4.411 COP/USD, lo que representa una variación anual positiva de 9,2%.
- En noviembre, el IPC de Estados Unidos registró un aumento del 0,3% respecto al mes anterior en su serie desestacionalizada, este comportamiento, estuvo en línea con las expectativas.
- El IPC de noviembre en Colombia registró una variación anual del 5,2% y se mantuvo relativamente estable respecto al mes anterior, con un aumento de solo el 0,3%.
- El IPP del sector agro para noviembre presentó una variación anual de 13,6% y una variación mensual de 3,9%; el subsector de elaboración de productos de café presentó una variación anual del 26,5%.
- En noviembre, la producción de café fue de 1,76 millones de sacos, un 37,4% mayor a la registrada en el mismo mes del año anterior.
- Durante el mes, el valor de la cosecha se ubicó en 2,5 billones de pesos, un aumento del 130,6% respecto a noviembre 2023 cuando alcanzó 1,1 billones de pesos.
- Durante noviembre, los inventarios de café en Colombia aumentaron en 38,2% respecto al mes anterior y se ubicaron en 1.455 mil sacos.
- En noviembre, el consumo interno preliminar se estimó en 187 mil sacos, lo que representa un nivel 0,5% mayor al dato definitivo del mismo mes del año pasado.
- Las exportaciones definitivas de octubre se ubicaron en 1.039 mil de sacos de 60kg, un 14,4% superiores a las observadas en el mismo mes del 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 3,15pp respecto al año anterior.

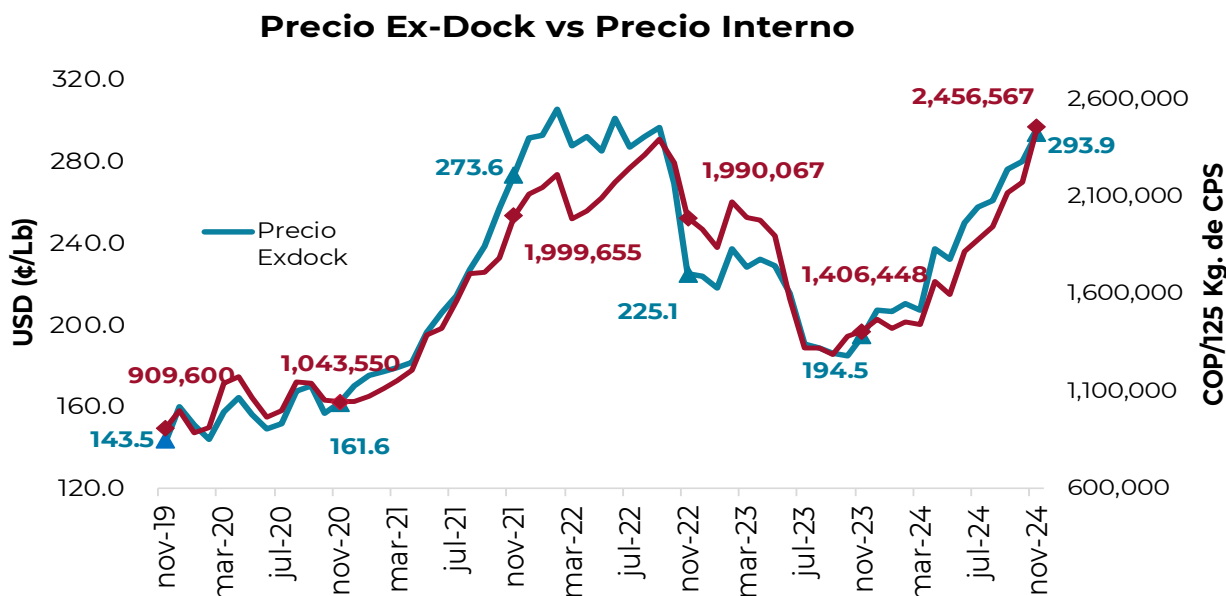
Informe Mensual

1. PRECIOS

Precios	nov-24	oct-24	nov-23	Variación Mensual (%)	Variación Anual (%)
Precio Interno	\$ 2,456,567	\$ 2,173,290	\$ 1,406,448	13.0%	74.7%
Precio Exdock	293.9	280.0	194.5	5.0%	51.2%
Tasa de Cambio	4,411.1	4,257.8	4,040.3	3.6%	9.2%
Contrato C	279.1	253.5	176.3	10.1%	58.3%
Suave Colombiano OIC	306.2	277.1	195.9	10.5%	56.3%
Diferencial	10.14	14.43	13.2	-29.7%	-23.1%

1.1-1.2 Precio Ex-Dock y Precio Interno

En noviembre, el precio interno alcanzó en promedio \$2.456.567 por carga, su promedio mensual más alto en la historia, lo que representa un aumento de 13,0% respecto al mes de octubre, este comportamiento mensual en el precio interno se debe principalmente al contrato KC que alcanzó niveles históricos durante el mes de noviembre. Además, el precio Ex-Dock registró un aumento del 5,0% respecto al mes anterior. En términos anuales, tanto el precio interno como el Ex-Dock aumentaron en un 74,7% y 51,2%, respectivamente, comparado con noviembre de 2023.

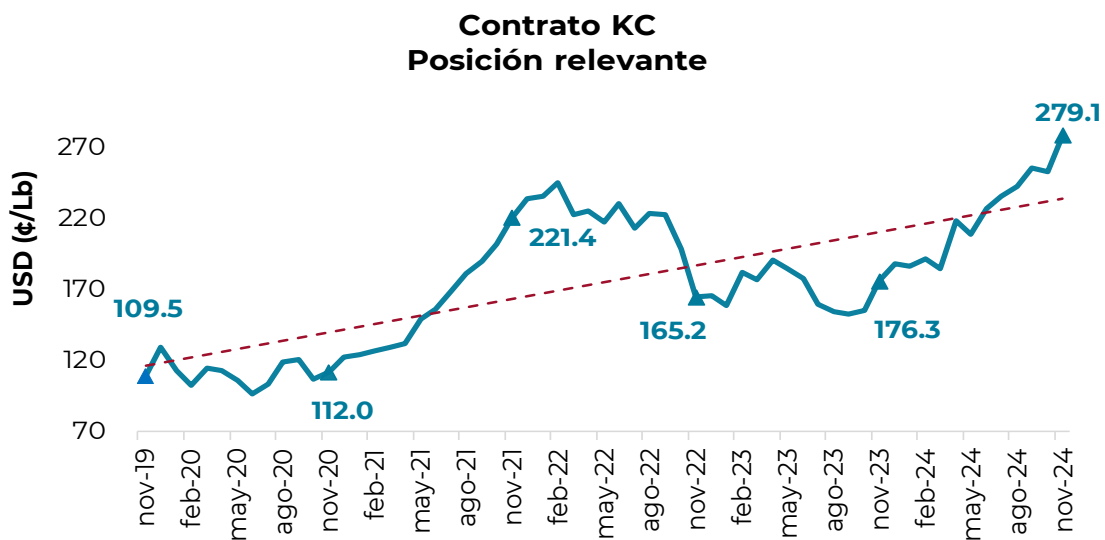


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

Informe Mensual

1.3 Contrato KC

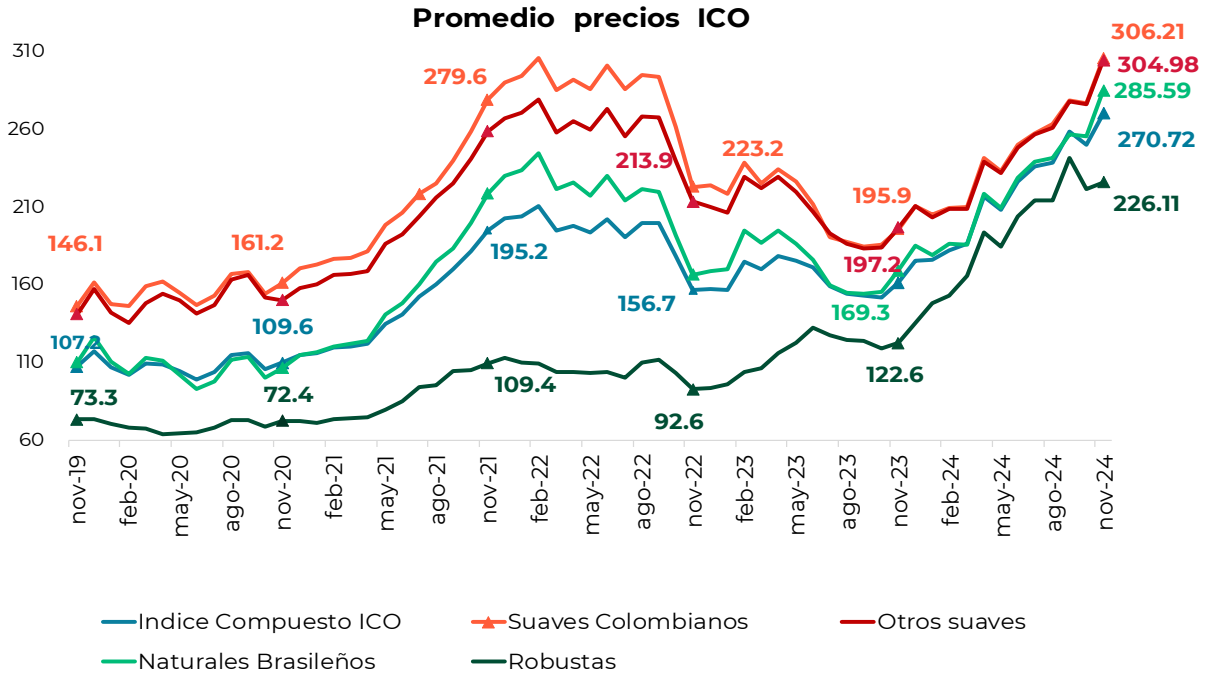
En noviembre, el precio promedio del Contrato KC (Bolsa de Nueva York) cerró en 279,1 ¢/lb, esto, representa un valor 58,3% superior al presentado en noviembre 2023 y 10,1% mayor que el valor registrado en el mes inmediatamente anterior. Este es, además, el promedio más alto de la historia para el mes de noviembre. La subida en el Contrato C se explica por la preocupación del mercado ante los pronósticos de producción en Brasil, luego de algunos meses con clima desfavorable en las regiones cultivadoras de café. Además, la lenta recuperación de Vietnam que inicia su cosecha, mantiene el déficit de café Robusta.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

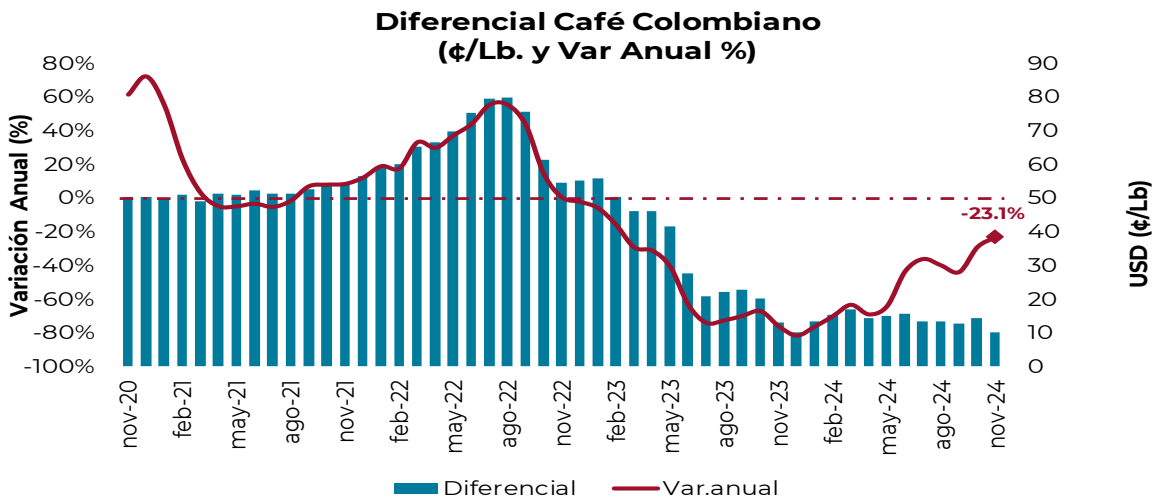
1.4 Precio ICO

Durante noviembre, según la International Coffee Organization (ICO), el precio indicativo compuesto creció en un 8,1% respecto al mes anterior, ubicándose en 270,7 ¢/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 10,5% y un 10,2% alcanzando precios promedio de 306,2 ¢/lb y 305,0 ¢/lb respectivamente. En cuanto a los Naturales Brasileños, también crecieron un 11,7% respecto a oct-24, cerrando en 285,6 ¢/lb. Adicionalmente, en el caso del grupo de Robustas, se dio un crecimiento (1,9%) respecto a octubre alcanzando un promedio de 226,1 ¢/lb. Esto se debe principalmente al mercado de futuros en Londres que presentó una expansión del 3,5% hasta alcanzar un nivel equivalente a 214,4 ¢/lb.



1.5 Diferencial

El diferencial del café colombiano disminuyó respecto al mes anterior, con una variación negativa del 29,7%, alcanzando un promedio de 10,1 ¢/lb. Este valor es un 23,1% inferior al de noviembre 2023, siendo este el nivel más bajo registrado para el mismo mes de referencia desde 2016 cuando se ubicaba en 7,9 ¢/lb.



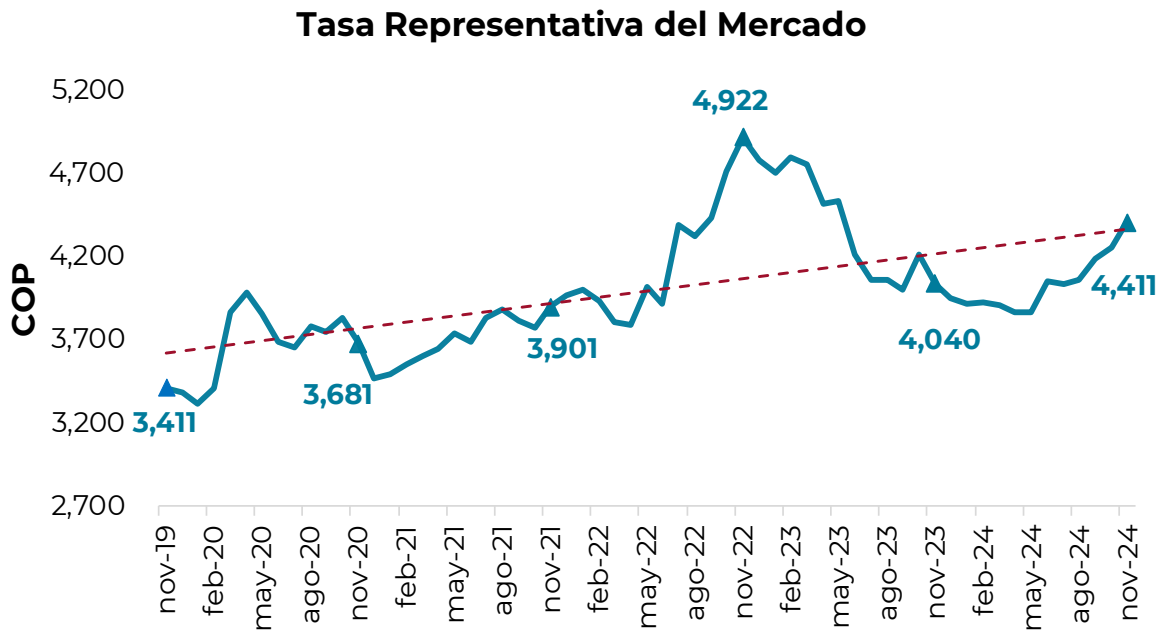
Informe Mensual

2. VARIABLES MACRO

2.1 Tasa de cambio (TRM)

La tasa de cambio (TRM) cerró el mes de noviembre en un promedio de \$4.411 COP/USD, lo que representa una variación anual positiva de 9,2%. Respecto al mes anterior la tasa de cambio aumentó en un 3,6%.

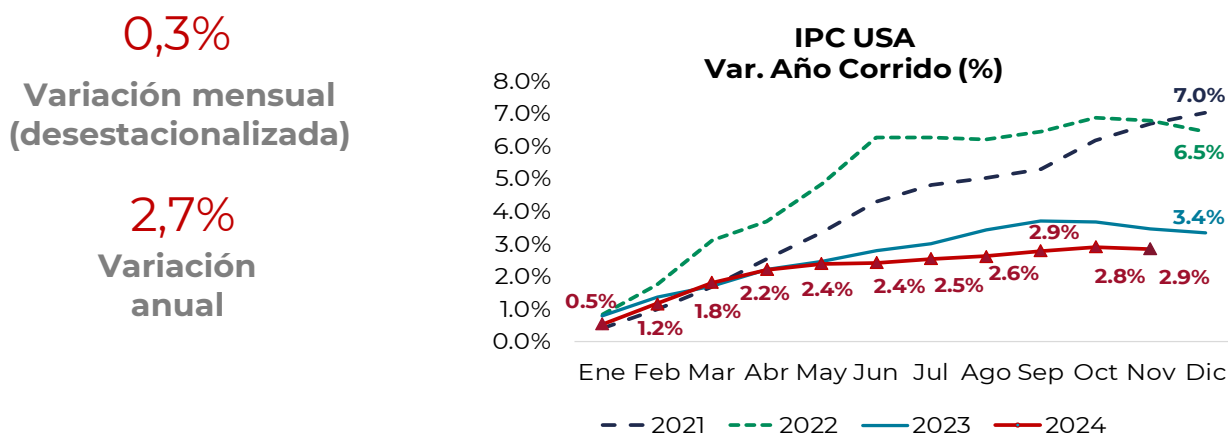
Analistas destacaron que el comportamiento del dólar en Colombia durante noviembre de 2024 ha mostrado una tendencia variable. Al comienzo del mes, la moneda estadounidense se encontraba cerca de los 4.400 pesos. A lo largo de las semanas, el tipo de cambio experimentó diversas fluctuaciones, alcanzando su punto más bajo hacia principios de noviembre y el más alto a mediados de mes. Estas variaciones reflejan la volatilidad del mercado cambiario, influenciada por factores externos como la guerra en Ucrania y las elecciones en Estados Unidos.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

2.2 Índice de Precios al Consumidor - Estados Unidos

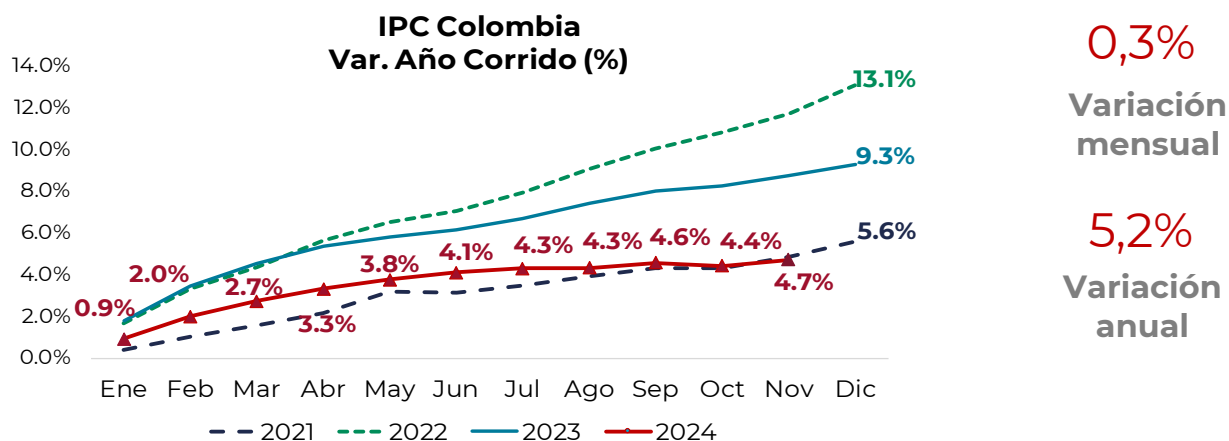
En noviembre, el IPC de Estados Unidos registró un aumento del 0,3% respecto al mes anterior en su serie desestacionalizada, después de incrementos del 0,2% durante los cuatro meses previos. Este repunte se atribuye principalmente al sector vivienda, que representó casi el 40% del aumento mensual del índice general, siendo el grupo con el mayor incremento del mes. Este comportamiento estuvo en línea con las expectativas.



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

2.3 Índice de Precios al Consumidor - Colombia

El IPC de noviembre en Colombia presentó una variación anual de 5,2%, en cuanto al mes anterior, el IPC se mantuvo relativamente estable, con una variación positiva de solo el 0,3%. Según el DANE, los mayores aportes a la variación mensual se ubicaron en las divisiones de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y Recreación y cultura.



Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

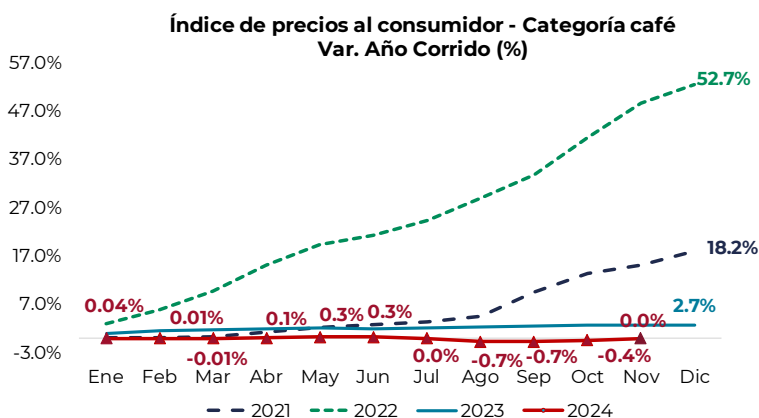
Informe Mensual

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

La variación mensual del IPC de café para noviembre fue de 0,37%. En cuanto a la variación anual, los precios del IPC de café disminuyeron un 0,2% respecto a lo observado en el mismo mes de 2023. Para lo corrido de 2024 se ha mantenido un comportamiento estable, en línea con lo visto en 2023 luego de las variaciones superiores a los dos dígitos en 2021 y 2022.

0,37%
Variación mensual

-0,2%
Variación anual



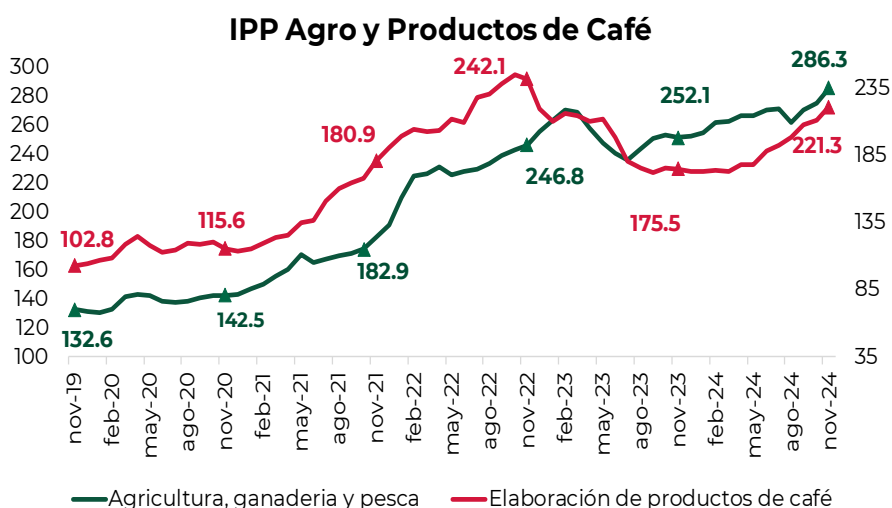
Fuente: DANE/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

2.4 Índice de Precios al Productor - Colombia

El IPP del sector agro para noviembre presentó una variación anual de 13,6% y una variación mensual de 3,9%. Así mismo, el IPP de elaboración de productos de café presentó una variación anual positiva de 26,5% respecto al año anterior, y un aumento del 4,9% en comparación con el mes pasado.

13,6%
Variación anual agro

26,5%
Variación anual productos de café

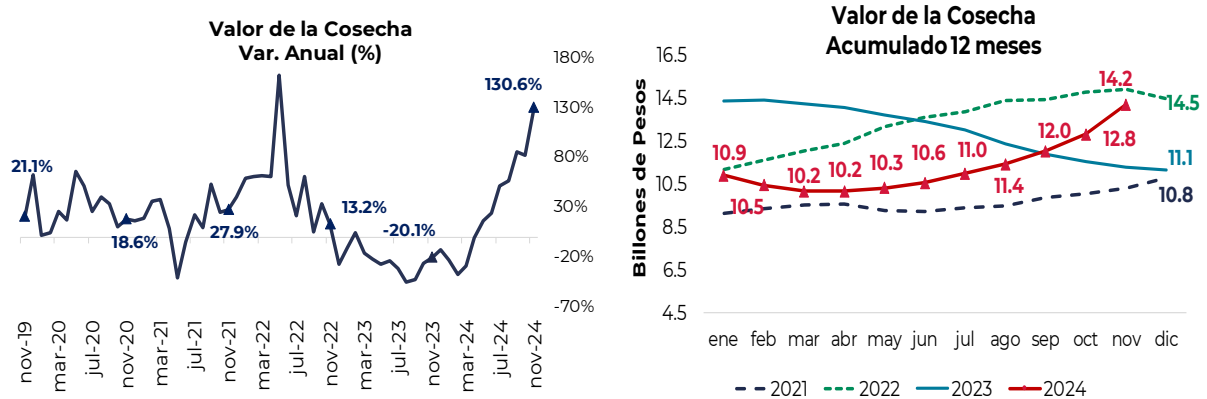


Fuente: DANE/ Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

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

3. VALOR DE LA COSECHA

En noviembre, el valor de la cosecha se ubicó en 2,5 billones de pesos, un aumento del 130,6% respecto a noviembre 2023 cuando alcanzó 1,1 billones de pesos. En su acumulado 12 meses, el valor de la cosecha se ubicó en 14,2 billones de pesos, un nivel 25,9% superior al visto en su acumulado 12 meses del mismo mes del año anterior.

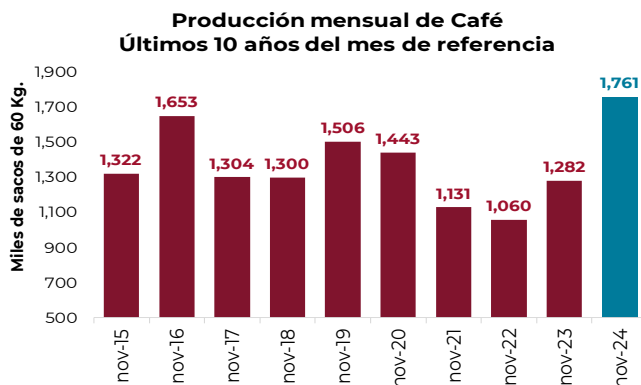


Fuente: Gerencia Financiera/Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

4. PRODUCCIÓN

4.1 Producción Colombia y Mundial

En noviembre, la producción de café fue de 1,76 millones de sacos, la más alta de los últimos 29 años para el mes de referencia y un 37,4% mayor a la registrada en el mismo mes del año anterior. Durante lo corrido de 2024 se ha visto una mejora en la producción debido a mejores condiciones climáticas, superando a la producción observada en 2021, luego de dos años (2022 y 2023) que cerraron por debajo de los 12 millones de sacos.



37,4%
Variación anual

27,1%
Variación año cafetero

20,4%
Variación año corrido

20,8%
Variación 12 meses

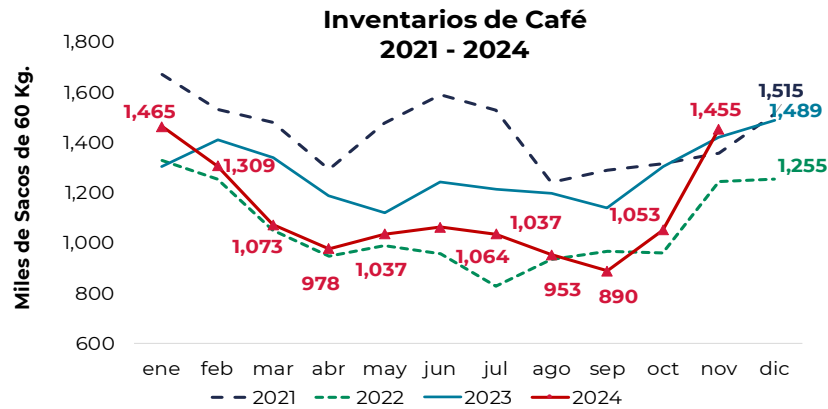
Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

Informe Mensual

Federación Nacional de Cafeteros de Colombia - Dirección Investigaciones Económicas

4.2 Inventarios

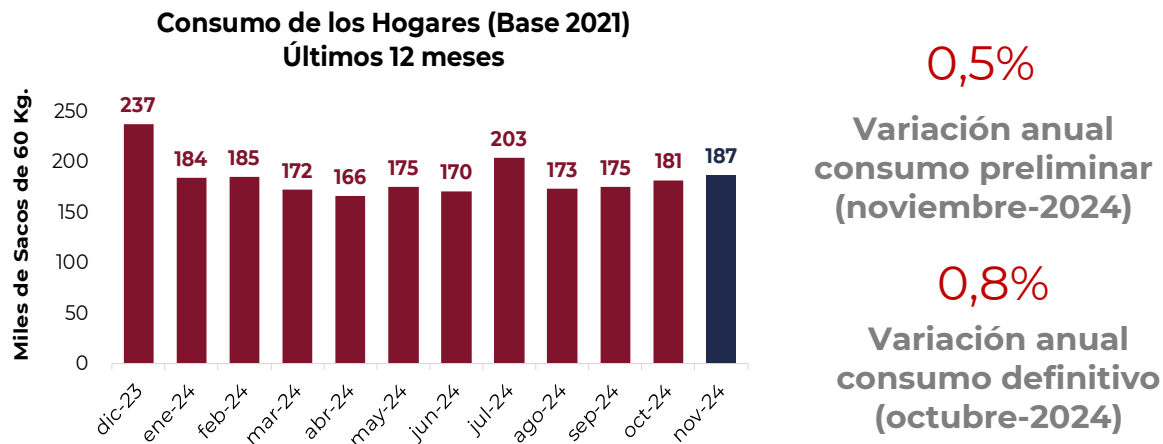
Durante noviembre, los inventarios de café en Colombia aumentaron en 38,2% respecto al mes anterior y se ubicaron en 1.455 mil sacos. Este volumen de inventarios es 2,4% mayor al observado en noviembre 2023. Durante lo corrido del año, los inventarios han sido inferiores a los vistos en 2023 en 8 de los 11 meses transcurridos.



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

4.3 Consumo²

En noviembre, el consumo interno preliminar se estimó en 187 mil sacos, lo que representa un nivel 0,5% mayor al dato definitivo del mismo mes del año pasado. A su vez, el consumo definitivo de octubre 2024 aumentó 0,8% respecto a octubre 2023. En lo corrido del año, el consumo cae 0,1% respecto al año 2023.

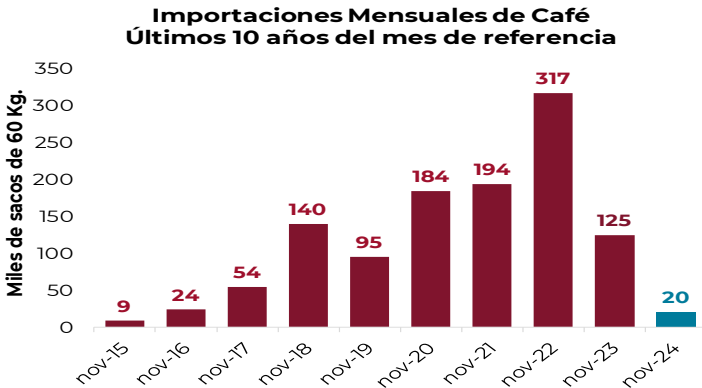


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas - FNC

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.

4.5 Importaciones

Se estima que las importaciones preliminares de noviembre disminuyan 83,6% respecto al dato definitivo de noviembre 2023. Por otro lado, las importaciones definitivas de septiembre 2024 se ubicaron en 43 mil sacos de 60kg; un nivel 70,9% inferior a lo registrado en sep-23.



-83,6%

Variación anual de las impos
preliminares (nov-24)

-70,9%

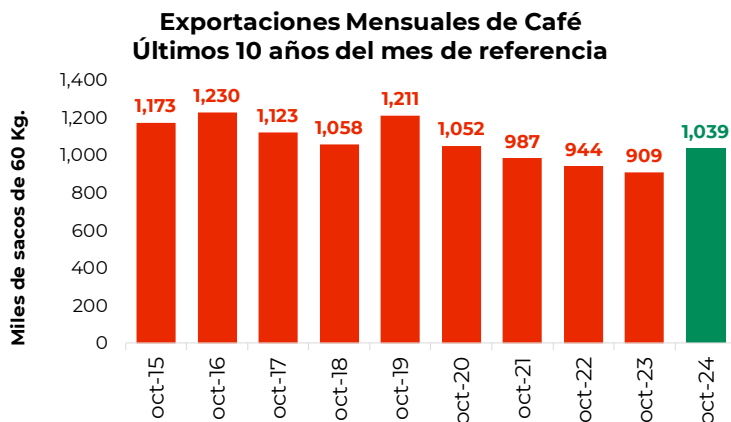
Variación anual de las impos
(definitivas sep-24)

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

5 EXPORTACIONES DEFINITIVAS

5.1 Exportaciones definitivas de café

Las exportaciones definitivas de octubre se ubicaron en 1.039 mil de sacos de 60kg, un 14,4% superiores a las observadas en el mismo mes del 2023. En cuanto al acumulado 12 meses, se presenta un aumento del 16,5% respecto a lo observado en nov-22/oct-23, alcanzando un nivel de 12,0 millones de sacos. Este comportamiento va en línea con la recuperación en la producción de café.



14,4%

Variación
Anual

14,4%

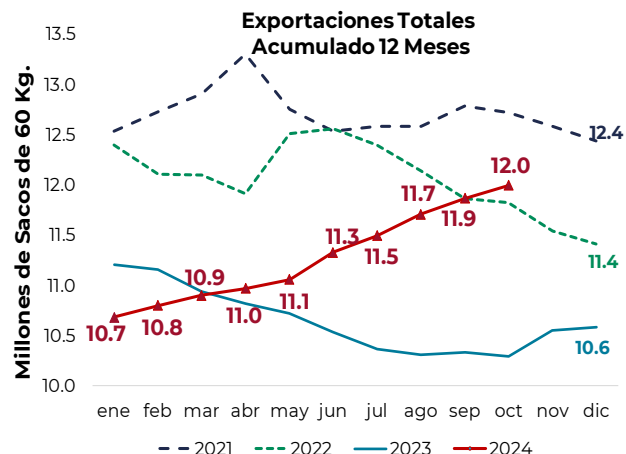
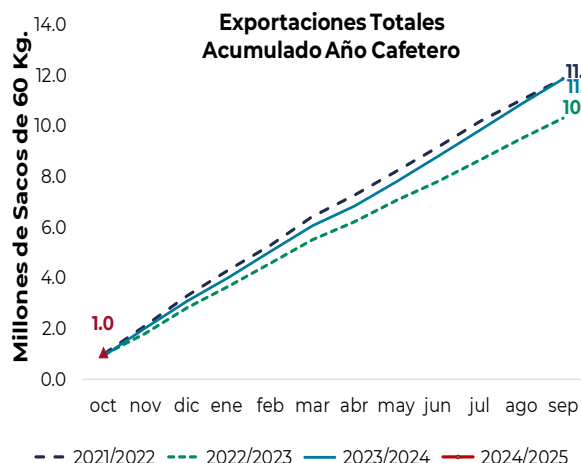
Variación
Año Cafetero

16,9%

Variación
Año Corrido

16,5%

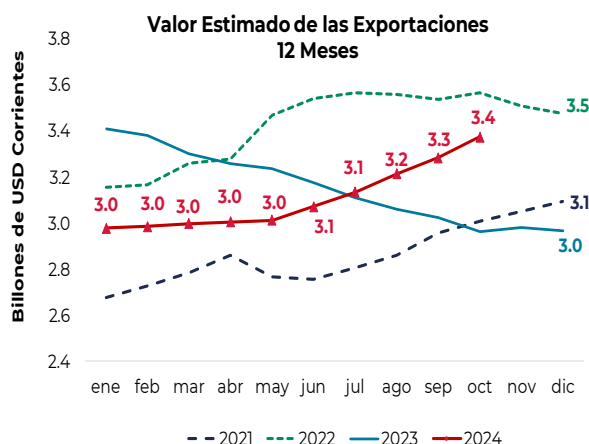
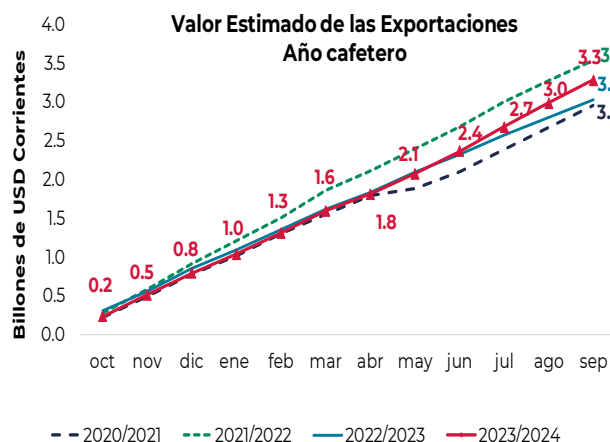
Variación 12
meses



Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.2 Valor estimado de las exportaciones³

En octubre, el valor estimado de las exportaciones fue de 325 millones de dólares, lo cual representa un aumento del 39,1% a comparación de oct-23. En su acumulado 12 meses, el valor estimado de las exportaciones aumentó un 14,0% respecto al dato acumulado del mismo período del año anterior. Estos aumentos se explican por el comportamiento positivo en los precios internacionales durante los últimos meses.

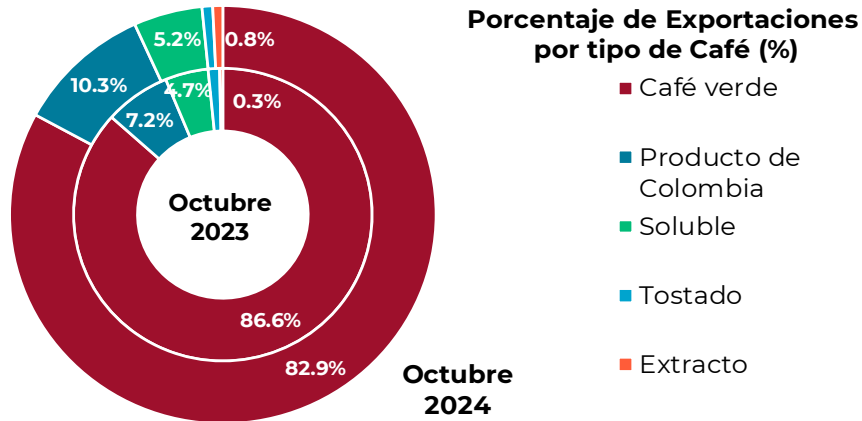


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

³ Cifras preliminares que corresponden al valor declarado provisional en la declaración de exportación. La FNC publica estas cifras con fines ilustrativos y no son una fuente oficial para el valor de las exportaciones de café. La fuente oficial son las cifras que publica regularmente la DIAN.

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 82,9% del volumen total exportado. Sin embargo, existe una caída en su participación de 3,68pp respecto al año anterior. Cabe resaltar que el Producto de Colombia aumentó su participación en 3,15pp respecto al año anterior. Por último, los cafés industrializados representaron un 6,8% del total de volumen exportado.

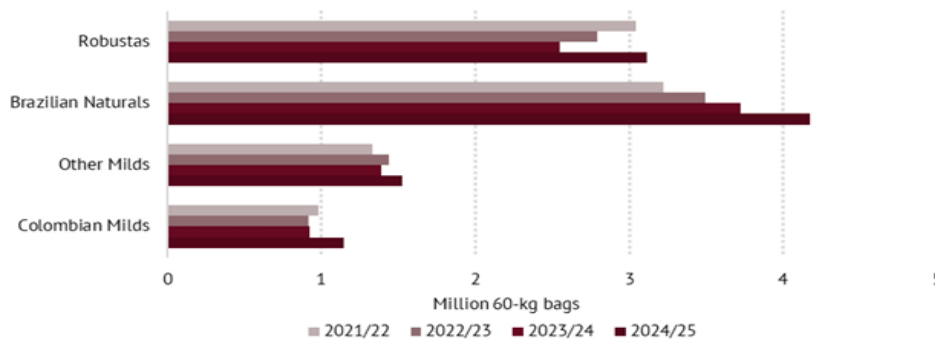


Fuente: Dirección de Investigaciones Económicas – FNC

5.4 Exportaciones mundiales de café verde - ICO.

Las exportaciones mundiales de café verde en octubre 2024 experimentaron un incremento del 15,8%, alcanzando un total de 9,95 millones de sacos, en comparación con los 8,6 millones de sacos del mismo mes del año pasado. Este aumento marcó el duodécimo mes consecutivo de crecimiento positivo. Los grupos de café que impulsaron este incremento fueron los Robustas y los Naturales Brasileños.

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



Fuente: International Coffee Organization (ICO)

Informe Mensual

6 PRINCIPALES NOTICIAS

El mes de noviembre estuvo marcado por volatilidad económica debido a diversos factores externos que afectaron la economía global. La victoria electoral de Trump en las elecciones presidenciales de EE. UU. generó expectativas de un impacto positivo en las empresas estadounidenses, pero el entusiasmo del mercado financiero se moderó por la creciente incertidumbre sobre las tasas de interés, lo que también contribuyó al fortalecimiento del dólar estadounidense. Por otro lado, las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania continuaron generando una fuga hacia activos más seguros. En el ámbito legislativo, el Parlamento Europeo aprobó enmiendas al EUDR, que incluyen un retraso de 12 meses en su ejecución, reiniciando así el proceso legislativo.

En el mercado del café, se registraron aumentos significativos en los precios. El Arábica alcanzó niveles no vistos en 47 años, mientras que el Robusta tocó máximos cercanos al récord de \$5565/t. Estos incrementos se debieron principalmente a la escasez de Robusta, causada por la lenta recuperación de la producción en Vietnam.

Fuente: Volcafé Coffee Market Overview