

Informe de Coyuntura Cafetera

Oficina del Asesor del Gobierno en Asuntos Cafeteros



MINHACIENDA

Cuarto Trimestre de 2017

Contenido

1. Mercado mundial de café.....	2
1.1 Evolución de los precios.....	2
1.2 Factores Fundamentales del Mercado.....	3
2. Mercado interno de café.....	6
2.1 Producción, exportaciones e importaciones.....	6
2.2 Estimación de producción...	8
2.3 Evolución precio interno.....	8
3. Noticias del sector.....	9
ANEXOS.....	11

Nicolás Pérez Marulanda

Asesor del Gobierno en Asuntos Cafeteros

Jorge Leonardo Rueda Gil

Economista

Laura Ramos Henao

Economista

Enero de 2018

Principales hechos

Durante el cuarto trimestre de 2017 el precio del café en el mercado de futuros presentó un comportamiento volátil y ligeramente descendente. El precio del café suave en la bolsa de Nueva York al final del trimestre fue 0,8% inferior al precio inicial del periodo (US¢127,20/lb vs. US¢126,20/lb). Por su parte, la prima del café colombiano aumentó 16,4% al pasar de US ¢11,80/lb a US ¢13,73/lb, debido a que la producción del trimestre se ubicó por debajo del año anterior. De otra parte, en la bolsa de Londres el precio del café robusta cayó 14,6% al pasar de USD \$2.007/Ton el 2 de octubre a USD \$1.714/Ton el 29 diciembre.

La OIC estima que durante el año cafetero 2017/18 se produzcan 158,8 millones de sacos, lo cual significa un aumento de 0,7% frente al año 2016/17, cuando se produjeron 157,7 millones de sacos. Por su parte, la OIC estima que el consumo mundial se ubique en 157,6 millones de sacos, con un crecimiento de 1,6% frente al año anterior. Con estos estimativos, el balance mundial del mercado sería superavitario en 1,2 millones de sacos. Por su parte, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés) y LMC pronostican que en el año cafetero 2017/18 se producirían en el mundo 159,9 y 166,7 millones de sacos, respectivamente. Estos estimativos están explicados por aumentos en la producción de Centro América, África y Vietnam, los cuales compensarían la reducción en las cosechas de Brasil, Colombia e Indonesia.

Las exportaciones mundiales desde diciembre de 2016 hasta noviembre de 2017 (último dato disponible) llegaron a 120,2 millones de sacos aumentando 2,6% frente al mismo periodo 2015/16. Dentro de los arábigos, los Suaves Colombianos crecieron 3,9%, los Naturales Brasileños bajaron 1,1% y los Otros Suaves aumentaron 12,5%. Por su parte, las exportaciones de café robusta mostraron una caída de 0,3%.

En Colombia, durante el cuarto trimestre de 2017 la producción cafetera nacional presentó un comportamiento negativo alcanzando 3,9 millones de sacos, lo que significa una caída de 10,1% frente a la producción del mismo periodo de 2016 (4,3 millones de sacos). La producción acumulada durante los últimos 12 meses se sitúa en 14,2 millones de sacos, lo cual representa un comportamiento prácticamente igual (-0,3%) a lo registrado en 2016 y continúa exhibiendo los máximos históricos alcanzados durante los dos años anteriores.

El precio interno base de compra presentó una tendencia a la baja durante el cuarto trimestre del año, como consecuencia de la caída en el precio internacional del café. El precio interno de la carga de café disminuyó de \$785.000 por carga de café pergamino seco a principios de octubre a \$776.000 al finalizar diciembre. Durante el mes de enero de 2018, los precios continúan con tendencia a la baja, especialmente por el comportamiento de la tasa de cambio.

Para el año 2018 nuestra estimación de la producción se ubica en un rango entre 13,9 y 14,7 millones de sacos, con mayor probabilidad de ubicarse hacia la parte media del pronóstico. Esto se explica porque hay cerca de 166 mil hectáreas entre 3 y 5 años (es decir, en madurez productiva), mientras 179 mil hectáreas se encuentran sobre los 9 años de edad (época a partir de la cual comienza a caer drásticamente la productividad del cultivo). Esto arroja un neto de 13 mil hectáreas a favor de las que comienzan a considerarse envejecidas y por ende con menor productividad.

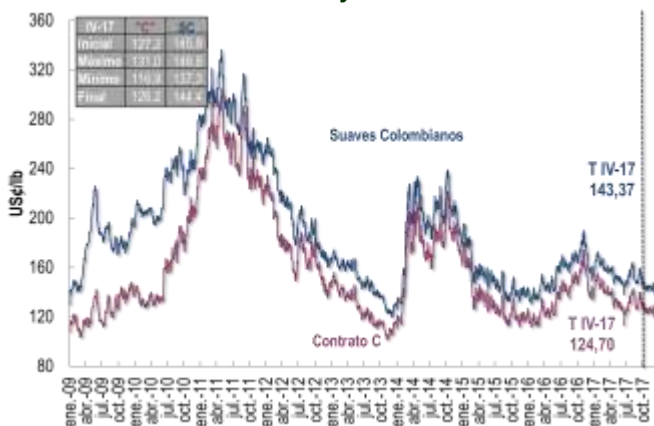
*Ninguna opinión o información expresadas en este reporte constituye una recomendación para la compra o venta de productos o servicios. Los datos aquí expuestos han sido obtenidos de fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos su exactitud. De acuerdo con esto, la Oficina de Asesores de Gobierno en Asuntos Cafeteros no asume ninguna responsabilidad por los resultados obtenidos en cualquier operación que se efectuara con base en la información divulgada. Este informe está protegido por las leyes de derechos de autor y, en consecuencia, queda prohibida su reproducción, distribución mediante su venta, comercialización, exportación o importación, comunicación pública, transformación y/o cualquier otra forma de explotación económica, por cualquier medio conocido o por conocerse, salvo en los casos excepcionales

1. Mercado mundial de café

1.1. Evolución de los precios internacionales

Durante el cuarto trimestre de 2017 el precio del café en el mercado de futuros presentó un comportamiento volátil y ligeramente descendente, explicado por el comportamiento superior al esperado de las exportaciones de café y los altos niveles de inventarios en los países consumidores. El precio en la bolsa de Nueva York al final del trimestre fue 0,8% inferior al precio inicial del periodo (US¢127,20/lb vs. US¢126,20/lb). El precio máximo en el trimestre fue de US¢131,00/lb y el mínimo de US¢116,95/lb. El precio del café suave colombiano cayó -1,0% al pasar de US¢145,84/lb al inicio del trimestre a US¢144,40/lb al cierre del mismo (Gráfico 1).

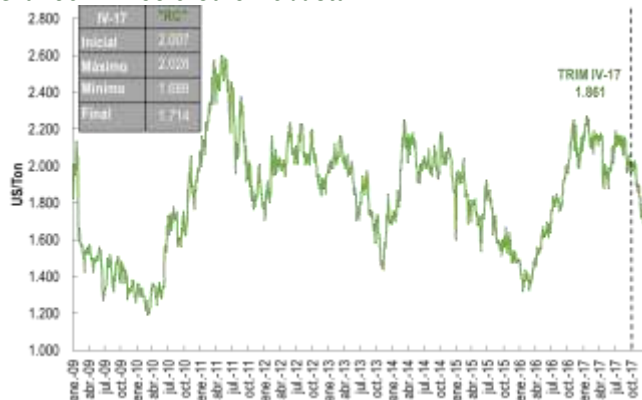
Gráfico 1. Precio Contrato C y Suaves Colombianos



Fuente: ICE y OIC.

Por su parte, en la bolsa de Londres el precio del café robusta presentó alta volatilidad y una tendencia decreciente durante el periodo. La cotización cayó 14,6% al pasar de USD \$2.007/Ton el 2 de octubre a USD \$1.714/Ton el 29 diciembre, con un precio máximo de USD \$2.028/Ton y un mínimo de USD \$1.688/Ton (Gráfico 2).

Gráfico 2. Precio Café Robusta



Fuente: LIFFE.

Un nivel de exportaciones mayores al esperado que incrementó los inventarios de los países consumidores, aunado a los pronósticos del mercado sobre una cosecha record en Brasil para el año cafetero 2018/19, contribuyeron al sentimiento de abastecimiento en el mercado internacional del café y por ende a la caída del precio. En línea con la tendencia descendente de los precios durante el trimestre, los fondos de inversión aumentaron considerablemente sus posiciones cortas. La posición neta de los fondos de inversión pasó de -21.154 contratos cortos el 3 de octubre a -47.266 contratos cortos el 26 de diciembre (Gráfico 3). Por su parte, la posición neta de los agentes comerciales pasó de 16.420 contratos a 40.630 contratos.

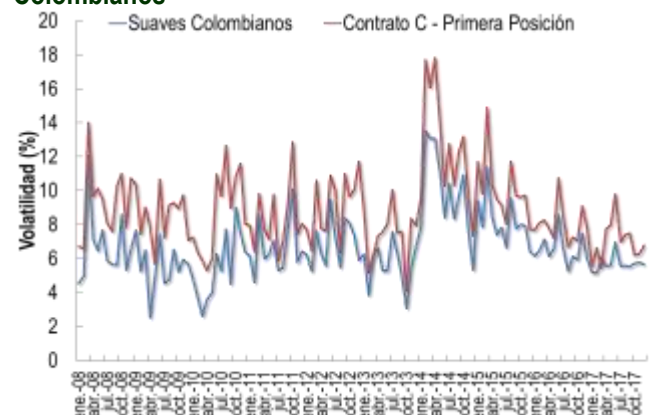
Gráfico 3. Contrato C y posición neta de los fondos



Fuente: ICE. Cálculos: OAGAC con base en Commitments of Traders.

Durante el cuarto trimestre del año el indicador de volatilidad para el precio del contrato C pasó de 6,21% en octubre a 6,80% en diciembre, ubicándose por debajo de su promedio histórico desde 2008 (8,9%). El indicador de volatilidad del precio de los suaves colombianos se mantuvo estable (inició en 5,7% y finalizó en 5,6%), por debajo de su promedio histórico.

Gráfico 4. Volatilidad mensual del Contrato C y Suaves Colombianos

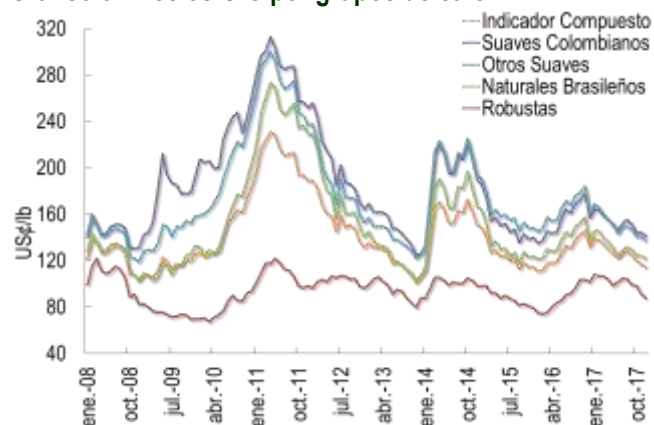


Fuente: ICE y OIC. Cálculos OAGAC.

1.1.1. Comportamiento de los precios OIC

Los precios del café para los cuatro grupos de la OIC disminuyeron durante el cuarto trimestre. Específicamente, los Suaves Colombianos disminuyeron 1,8%, los Otros Suaves 2,3% y los Naturales Brasileños 2,5%, cerrando el trimestre en US¢141,62/lb, US¢137,42/lb y US¢121,47/lb, respectivamente (Gráfico 5). A partir de mayo de 2017 el precio de los Suaves Colombianos superó al precio de los Otros Suaves, lo cual no se observaba desde enero de 2014. Este hecho se explica principalmente por la recuperación de la producción de café en Honduras y Perú.

Gráfico 5. Precios OIC por grupos de café



Fuente: OIC

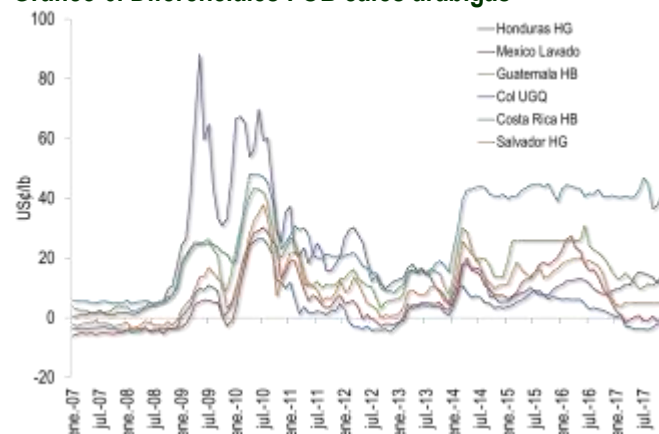
El precio del café robusta presentó una caída de 11,0% durante el trimestre, al pasar de US¢98,39/lb en octubre a US¢87,59/lb en diciembre. Este precio es el más bajo visto desde junio de 2016 y se ubica por debajo de su promedio histórico desde 2008 (US¢94,41/lb). La mayor caída del precio del robusta en comparación con los arábigos ocasionó que al final del trimestre la brecha entre variedades se ubicara en US¢45,91/lb. Esta cifra se ubica por debajo del valor promedio para los últimos 10 años (US ¢71,95/lb), lo que favorece el uso de cafés arábigos en la elaboración de mezclas.

1.1.2. Comportamiento de los diferenciales

Los **diferenciales de precios de los cafés arábigos lavados presentaron un comportamiento mixto durante el trimestre.** Particularmente, la prima del café colombiano aumentó 16,4% al pasar de US ¢11,80/lb a US ¢13,73/lb, debido a que la producción del trimestre se ubicó por debajo del año anterior (Gráfico 6). El café de Costa Rica continúa presentando diferenciales significativamente más altos frente al café colombiano, con niveles de US¢44,86/lb. Este hecho refleja la

pobre recuperación de la producción en este país de Centroamérica, que no ha superado los registros anteriores al brote de roya de 2013 y 2014. Por su parte, el diferencial de Honduras y México terminó el trimestre en terreno negativo (US¢ -2,95/lb y US¢ -1,00/lb), gracias a los altos niveles de producción registrados.

Gráfico 6. Diferenciales FOB cafés arábigos



Fuente: OAGAC con base en Complete Coffee Coverage

1.2. Factores fundamentales del mercado

1.2.1. Producción mundial

La OIC estima que durante el año cafetero 2017/18 se produzcan **158,8 millones de sacos**, lo cual significa un aumento de 0,7% frente al año 2016/17, cuando se produjeron 157,7 millones de sacos. Por su parte, la OIC estima que el consumo mundial se ubique en 157,6 millones de sacos, con un crecimiento de 1,6% frente al año anterior. Con estos estimativos, el balance mundial del mercado sería superavitario en 1,2 millones de sacos. Debido a una revisión al alza en sus estimativos de producción para el año cafetero 2016/17, la OIC afirma que este sería el segundo año positivo para el balance mundial cafetero, ya que en 2016/17 se contabilizó un superávit de 2,6 millones de sacos. Este resultado contrasta con los déficits mostrados por el mercado en los años 2014/15 y 2015/16 de 2,7 y 3,4 millones de sacos, respectivamente.

Por su parte, USDA¹ y LMC² pronostican para 2017/18 una producción mundial superior a la de la OIC (159,9 y 166,7 millones de sacos, respectivamente). Igualmente, en cuanto al consumo, USDA y LMC esperan que se ubique por encima de lo previsto por la OIC (158,5 y 161,6 millones de sacos), por lo que ambas agencias prevén que el balance mundial se ubique en superávit con 1,4 y 5,1 millones de sacos, en su orden.

¹ USDA. Coffee: World Markets and Trade. 2017/18 Forecast Overview, Diciembre 2017.

² LMC International. Coffee Market Report. Q4 2017. Diciembre 2017.

La OIC estima que para 2017/18 la producción de café arábica alcance 97,3 millones de sacos con una leve caída de 1,1% anual, que equivale a 1,1 millones de sacos menos. Esto se explicaría porque la baja en la producción de suaves colombianos y naturales brasileños no sería totalmente compensada por el aumento en la producción de otros suaves. En cuanto a la producción de café robusta, se estima en 61,5 millones de sacos, un aumento de 3,7% (2,2 millones de sacos), que se atribuye a un pronóstico alcista en la cosecha de Vietnam (Cuadro 1).

Cuadro 1. Producción mundial de café (Año Cafetero)

Grupo de Café	2015/16	2016/17	2017/18	Variación	Participación	
				17/18-16/17 (%)	2016/17	2017/18
Total Producción Mundial	151.889	157.694	158.780	0,69	100,0	100,0
Arábicas	89.505	98.424	97.318	-1,1	62,4	61,3
Robustas	62.384	59.270	61.462	3,7	37,6	38,7
África	16.338	17.123	17.929	4,7	10,9	11,3
Asia & Oceanía	49.566	44.968	47.492	5,6	28,5	29,9
México & América Central	17.238	20.466	21.924	7,1	13,0	13,8
América del Sur	69.951	68.966	75.137	8,9	43,7	47,3

(Miles de sacos de 60kg). Año cafetero.

Fuente: OIC.

Por países, la OIC informó que la producción de Brasil en el año cafetero 2017/18 presentaría una caída de 6,4%, con un estimado de 51,5 millones de sacos. Particularmente, la producción de arábica disminuiría 6,4% ubicándose en 38,6 millones de sacos. Además de que la cosecha se ubica en la parte baja de su ciclo bienal, el menor tamaño del grano de café cosechado y brotes de broca en algunas regiones, han contribuido a la caída en la producción. Entre tanto, la cosecha de conilón crecería gracias a que las condiciones climáticas de Espírito Santo, donde se cosecha la mayor parte de este tipo de café, fueron favorables para el desarrollo de la cosecha.

Para 2018/19, La Compañía Nacional de Abastecimiento (CONAB) prevé que la producción en Brasil se sitúe en la parte alta de su ciclo bienal, ubicándose entre 54,4 y 58,5 millones de sacos (crecimiento de entre 21,0% y 30,1%). Este comportamiento estaría explicado por un aumento de 30% en la producción de arábica alcanzando entre 41,7 y 44,5 millones de sacos, gracias al buen comportamiento de las floraciones durante octubre y noviembre de 2017 en regiones como Minas Gerais y Zona de Mata. La producción de robusta presentaría un crecimiento similar, llegando a entre 12,7 y 13,9 millones de sacos. La región de Espírito Santo explicaría gran parte de este aumento, debido a que el periodo de estrés hídrico en agosto seguido por suficientes lluvias en septiembre, favoreció las floraciones de los cafetales.

En el caso de Vietnam, la OIC prevé que en 2017/18 la producción aumente 11,6%, ubicándose en 28,5 millones de

sacos. Este comportamiento se explica porque durante 2017 los niveles de lluvias fueron suficientes para que los cafetos puedan asimilar los nutrientes más eficientemente y así incrementar los rendimientos. Sin embargo, en los últimos meses del año fuertes lluvias han retrasado la cosecha en algunas de las principales regiones productoras y aunque no se han reportado pérdidas, si puede haber un impacto negativo en la calidad.

Para Colombia, la OIC pronostica que la producción se ubique en 14 millones de sacos en el año cafetero 2017/18, con una caída de 4,3%. A pesar de que permanece en altos históricos (gracias a los diferentes programas de renovación que han permitido mantener el parque cafetero joven y tecnificado), las fuertes lluvias asociadas al Fenómeno de La Niña pueden ocasionar que la cosecha de mitaca no alcance su potencial.

En Indonesia, la OIC espera que la producción caiga 6,0% en 2017/18 cerrando en 10,8 millones de sacos, debido a que las fuertes lluvias dificultaron las floraciones sobre todo en las zonas productoras más altas. En cuanto a la India, la OIC pronostica que la producción aumentaría 12,3% llegando a 5,8 millones de sacos debido a que las condiciones climáticas han sido favorables para el correcto fijado de los frutos.

En Sur América se destaca la producción de Perú, donde la OIC estima que en el año cafetero 2017/18 produzca 4,6 millones de sacos (incremento de 9,0% respecto al año anterior), explicado por el continuo ingreso a producción de nuevas áreas de café resistentes a la roya.

Para México y Centroamérica, la OIC estima una producción de 21,9 millones de sacos para el año cafetero 2017/18, con un crecimiento de 7,1%. Se espera que la producción en Honduras crezca 12,0% llegando a 8,3 millones de sacos, su nivel histórico de producción más alto. Este sería el cuarto periodo consecutivo de crecimiento en la producción y significa que el brote de roya acaecido en la temporada pasada no trascendió a un problema generalizado. En México la producción crecería 5,8% ubicándose en 4,0 millones de sacos, gracias a los crecientes apoyos que ha dado el gobierno para que los productores puedan sobreponerse de la epidemia de roya registrada en 2015/16. La producción de Guatemala crecería 3,1% a 3,8 millones de sacos, no obstante los bajos niveles de agroinsumos utilizados por la baja rentabilidad del cultivo y la presencia de roya en el 20% del parque cafetero que limitan su potencial para seguir creciendo. En Nicaragua, la OIC prevé que la producción caiga 2,8% ubicándose en 2,5 millones de sacos, mientras que en Costa Rica aumentaría 13,7% llegando a 1,5 millones de sacos.

Por último, la OIC estima una producción de 17,9 millones de sacos en el año cafetero 2017/18 para África, con un incremento de 4,7%. La producción en Etiopía aumentaría 4,8% pasando a 7,6 millones de sacos, mientras que en Uganda crecería 2,8% ubicándose en 5,1 millones de sacos. Entretanto, en Costa de Marfil y Kenia la producción crecería 21,6% y 0,9%, respectivamente, situándose en 1,5 y 0,8 millones de sacos respectivamente.

1.2.2. Exportaciones mundiales

Las **exportaciones mundiales desde diciembre de 2016 hasta noviembre de 2017 (último dato disponible) llegaron a 120,2 millones de sacos** aumentando 2,6% frente al mismo periodo de 2015/16. Dentro de los arábigos, los Suaves Colombianos aumentaron 3,9%, pasando de 13,8 millones de sacos exportados en 2015/16 a 14,3 millones de sacos en el mismo período de 2016/17 (Cuadro 2).

Por su parte, las exportaciones de los Naturales Brasileños mostraron una caída de 1,1%, pasando de 35,0 a 34,6 millones de sacos, por el menor rendimiento de la cosecha de 2017/18 en Brasil y un bajo nivel de inventarios remanentes debido a los altos volúmenes de exportaciones el año anterior.

Los embarques de los Otros Suaves aumentaron 12,5% gracias al crecimiento de las exportaciones de Honduras (39,0%), México (23,2%), El Salvador (14,3%), Nicaragua (11,7%), Guatemala (9,3%) y Perú (5,9%). Es importante señalar que Costa Rica disminuyó sus exportaciones en -2,9%. En cuanto a los Suaves de origen africano se destaca Etiopía con un incremento de 19,8%.

Las exportaciones del café robusta llegaron a 43,9 millones de sacos (caída de 0,3%), debido a la baja en las exportaciones desde Vietnam (7,0%) y Brasil (9,7%) que hicieron contrapeso al aumento de los embarques desde Indonesia (64,9%). La caída en las exportaciones desde Vietnam es la consecuencia del alto volumen de embarques durante el año anterior y la baja en la producción durante 2016/17. Por su parte, LMC afirma que el alto crecimiento de las exportaciones desde Indonesia se debe a que incluyen productos 3 en 1 que son contabilizados únicamente como cafés solubles.

Cuadro 2. Exportaciones mundiales de café

Grupo de Café	2014/15	2015/16	2016/17	Variación	Participación	
				16/17 - 15/16 (%)	2015/16 (%)	2016/17 (%)
Arábicas	66.329	73.125	76.291	4,3	62,4	63,5
Suaves Colombianos	13.749	13.830	14.371	3,9	11,8	12,0
Otros Suaves	21.891	24.219	27.235	12,5	20,7	22,7
Naturales Brasileños	30.689	35.076	34.685	-1,1	29,9	28,8
Robustas	41.454	44.090	43.938	-0,3	37,6	36,5
Exportaciones total	107.783	117.215	120.229	2,6	100,0	100,0
Colombia	12.577	12.592	13.221	5,0	10,7	11,0
Indonesia	7.214	6.316	10.415	64,9	5,4	8,7
Brasil	33.655	34.037	30.735	-9,7	29,0	25,6
Vietnam	19.252	25.609	23.805	-7,0	21,8	19,8

(Miles de sacos de 60kg)

Fuente: OIC. Cálculos: OAGAC. 12 meses corridos entre diciembre y noviembre.

Colombia sigue siendo el tercer mayor exportador de café del mundo, con una participación relativamente estable de 10,7% en el año cafetero 2015/16 y de 11,0% en el año 2016/17. Durante estos años, Brasil mantuvo el primer lugar disminuyendo su participación del 29,0% al 25,6%, mientras que Vietnam conserva el segundo lugar, bajando su participación de 21,8% a 19,8%. Por su parte, Indonesia registra el cuarto lugar con una participación creciente que pasó de 5,4% a 8,7% del mercado.

1.2.3. Factores climáticos

En el cuarto trimestre de 2017 el **Índice de Oscilación Sureña (SOI)³ mostró una variación negativa** pasando de 9,1 a -1,4 unidades (Gráfico 7). Por su parte, el promedio móvil de cinco meses se ubica actualmente en 5,9 unidades. Según los modelos de predicción de la Oficina Meteorológica del gobierno australiano y otros centros internacionales de meteorología, un Fenómeno de La Niña débil continúa desarrollándose en el Océano Pacífico Tropical, el cual estaría cerca de su pico. Así mismo, algunos indicadores atmosféricos como los vientos Alisios y la nubosidad también favorecen el avance de La Niña. Sin embargo, el calentamiento constante de las aguas bajo la superficie del Océano Pacífico Occidental es evidencia de que sería un evento de corta duración. Según la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica (NOAA, por sus siglas en inglés), existe una probabilidad de entre 80% y 95% de que La Niña se extienda durante el invierno del Hemisferio Norte y decaiga durante la primavera.

³ El SOI es calculado por el Consejo Meteorológico de Australia utilizando los cambios en la presión atmosférica entre Tahití y Darwin. En particular periodos de tiempo con valores negativos mayores a -7 en el índice son asociados con el fenómeno de El Niño, mientras que valores sostenidos positivos mayores a +7 son relacionados con el fenómeno de La Niña.

Gráfico 7. Índice de Oscilación Sureña (SOI)



Fuente: Consejo Meteorológico de Australia

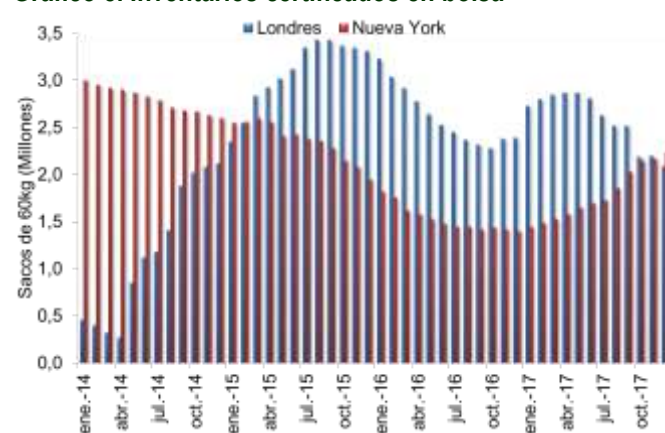
En Colombia los meses de octubre y noviembre hacen parte de la segunda temporada de lluvias, mientras que diciembre es un mes de transición hacia la segunda temporada seca del año. Durante el trimestre las condiciones climáticas fueron óptimas para el café, por lo que se benefició el llenado de los frutos de los cafetales en los departamentos con cosecha principal en el primer semestre de 2018. En cuanto al pronóstico para el primer trimestre de 2018, el Instituto de Investigación Internacional sobre el Clima y la Sociedad (IRI) de la Universidad de Columbia estima una condición La Niña Débil, que significará un mayor nivel de lluvias para la zona cafetera. Este hecho dispersaría las floraciones en los departamentos que responden por la cosecha del segundo semestre de 2018, evento que no es deseable. Además, el aumento de la humedad en el cafetal podría incrementar los niveles de roya sobre todo en los cafetales susceptibles a esta enfermedad (23% del parque cafetero).

1.2.4. Comportamiento de los inventarios

Los inventarios certificados en el mercado **mostraron una tendencia mixta durante el cuarto trimestre del año**. En Nueva York, los inventarios crecieron 3,7% al pasar de 2,15 millones de sacos en octubre a 2,23 millones de sacos en diciembre. Este último nivel es el más alto desde septiembre de 2015.

En la bolsa de Londres, donde se comercializa la mayoría del café robusta, los inventarios cayeron 4,6% al pasar de 2,19 millones de sacos en octubre a 2,09 millones de sacos en diciembre. Debido al comportamiento descendente desde mayo de 2017, los inventarios en Londres se encuentran en niveles inferiores respecto a los de Nueva York, situación que no se presentaba desde comienzos de 2015 (Gráfico 8).

Gráfico 8. Inventarios certificados en bolsa



Fuente: ICE y OIC

La consultora LMC afirma que los inventarios en los países productores a inicios de octubre (último dato disponible) se estimaban en 42,3 millones de sacos, lo que significa una caída de 10,5% que equivale a 4,9 millones de sacos respecto a octubre de 2016. Se considera que los inventarios de café arábigo bajaron a 31,4 millones de sacos (-10,2%), mientras que los de café robusta cayeron a 10,8 millones de sacos (-11,2%), especialmente por la caída de los inventarios de Vietnam.

Por su parte, los inventarios en los países consumidores fueron estimados en 26,2 millones de sacos al finalizar el tercer trimestre de 2017 (último dato disponible), lo que representa un crecimiento de 7,8% con relación al tercer trimestre del año 2016 y el segundo nivel más alto registrado históricamente. Los inventarios de café arábigo crecieron 7,7% y los de robusta 8,0%, ubicándose en 18,1 y 8,1 millones de sacos, respectivamente. Por regiones, los inventarios en Estados Unidos crecieron 15,9%, en la Unión Europea 7,5% y en Japón cayeron 5,1%, ubicándose en 7,2, 15,7 y 3,3 millones de sacos, respectivamente.

2. Mercado interno del café

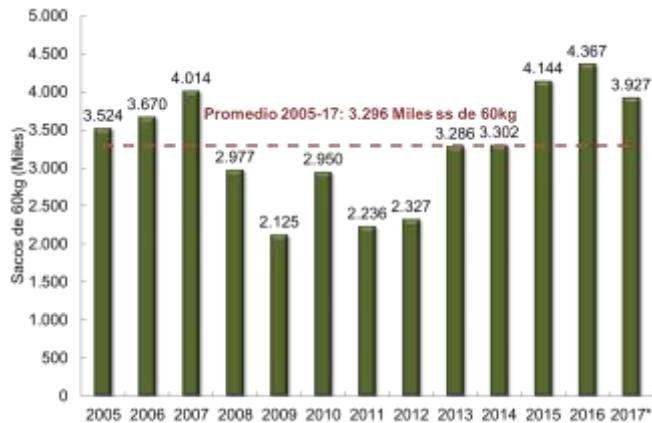
2.1. Producción, exportaciones e importaciones de café

Durante el cuarto trimestre de 2017 **la producción cafetera nacional presentó un comportamiento negativo** alcanzando 3,9 millones de sacos, lo que significa una caída de 10,1% frente a la producción del mismo periodo de 2016 (4,3 millones de sacos) (Gráfico 9). No obstante, la producción trimestral se ubicó 19,1% por encima del nivel promedio 2005-2017 (3,3 millones de sacos). Este comportamiento está explicado principalmente por el retraso en la cosecha principal que fue una constante durante todo el año 2017, sumado al inicio del

ciclo descendente en los cafetales renovados entre el 2011 y 2012 que alcanzaron su pico de productividad durante el cuarto trimestre de 2016, mostrando un comportamiento excepcional de la cosecha principalmente en los meses de octubre y noviembre del año pasado.

La producción acumulada durante los últimos 12 meses se sitúa en 14,2 millones de sacos, lo cual representa un comportamiento prácticamente igual (-0,3%) a lo registrado en 2016 y continúa exhibiendo los máximos históricos alcanzados durante los dos años anteriores (Gráfico 11).

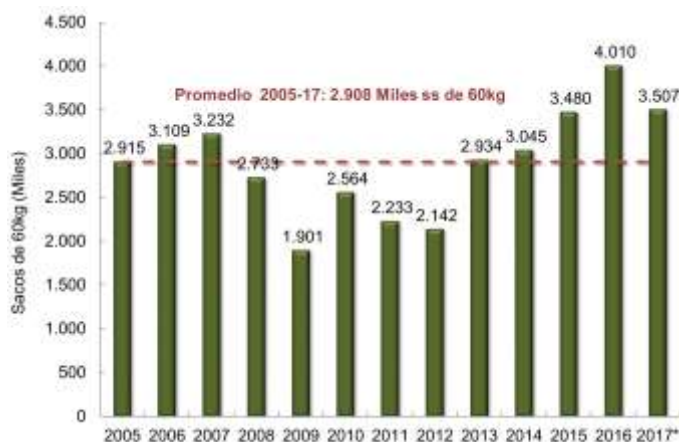
Gráfico 9. Producción de café cuarto trimestre



Fuente: FNC

La caída de la producción afectó el **nivel de exportaciones** en el trimestre. En comparación con el cuarto trimestre del año anterior, las exportaciones cayeron 12,5% al pasar de 4,0 millones de sacos a 3,5 millones de sacos. Con respecto al promedio histórico del trimestre, las exportaciones fueron 20,6% mayores a las observadas entre 2005-2017. A pesar de la caída, el volumen exportado en el cuarto trimestre es el segundo más alto desde 2005 (Gráfico 10).

Gráfico 10. Exportaciones de café cuarto trimestre



Fuente: FNC

Las exportaciones acumuladas 12 meses ascendieron a 12,9 millones de sacos hasta diciembre, 1,0% por encima de los 12,8 millones de sacos que se exportaron hasta diciembre de 2016 (Gráfico 11). Este es el nivel de exportaciones más alto de Colombia desde 1993.

Gráfico 11. Producción y exportaciones acumuladas 12 meses

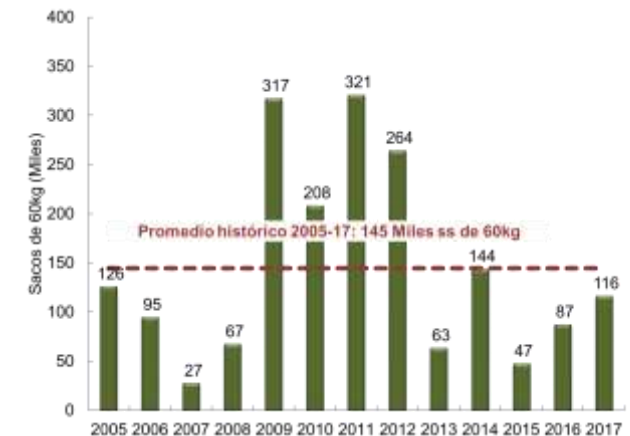


Fuente: FNC

Por su parte, el valor de las exportaciones entre octubre y diciembre de 2017 fue de US\$761 millones, con una caída de 9,9% respecto a los US\$844 millones exportados en el mismo periodo del año anterior. El valor acumulado 12 meses a diciembre fue de US\$2.807 millones, 8,3% por encima de los US\$2.591 millones contabilizados en 2016.

De otro lado, las **importaciones** de café en el tercer trimestre de 2017 (último dato disponible) se ubicaron en 116 mil sacos (Gráfico 12), lo que representa un aumento de 33,4% frente al mismo periodo de 2016 (87 mil sacos). Sin embargo, las importaciones del trimestre se situaron 19,8% por debajo del promedio histórico desde 2005 (145 mil sacos).

Gráfico 12. Importaciones de café tercer trimestre 2017



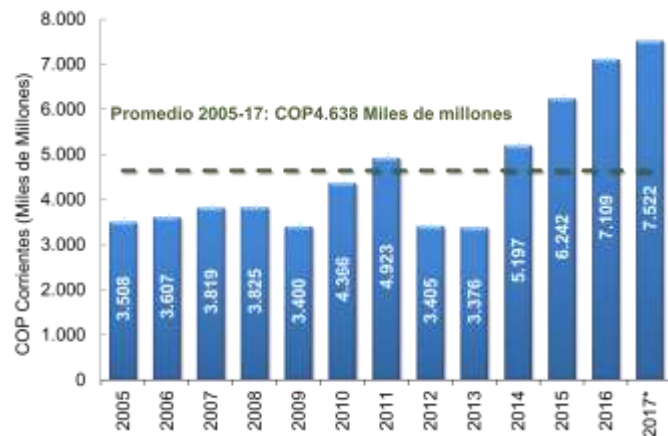
Fuente: DIAN.

2.2. Valor de la cosecha

Durante 2017, el comportamiento favorable del precio interno y los mayores niveles de producción, contribuyeron a que **el valor nominal de la cosecha se ubicara en \$7,52 billones, creciendo 5,8% frente a 2016** (Gráfico 13). Este es el valor más alto registrado en los últimos 26 años para ese periodo y significa cerca de \$400 mil millones adicionales a lo registrado en 2016.

Según la Federación Nacional de Cafeteros⁴ durante 2017 el precio promedio fue de \$827 mil la carga, mientras que los costos de producción promedio para el país de \$621 mil la carga, lo que ubica el margen de rentabilidad del cultivo en el 25% promedio. Esto implica que el productor tiene ingreso disponible para fertilizar e incrementar la productividad de su cultivo y atender sus obligaciones financieras. No obstante, llamamos la atención sobre las ventas de fertilizantes que de acuerdo con los datos de Agroinsumos del Café cayeron 11,0% entre 2016 y 2017.

Gráfico 13. Valor de la cosecha anual



Fuente: FNC.

2.3. Estimación de la producción

Desde 2013 esta oficina utiliza un modelo de cohortes que considera el cambio estructural en el comportamiento de la producción registrada debido al esfuerzo de renovación de los últimos años. Desde 2017 se incluye una novedad y es la diferenciación de la productividad de los cafetales renovados por zoca y por siembra, teniendo en cuenta que la zoca será el principal mecanismo de renovación en los años venideros.

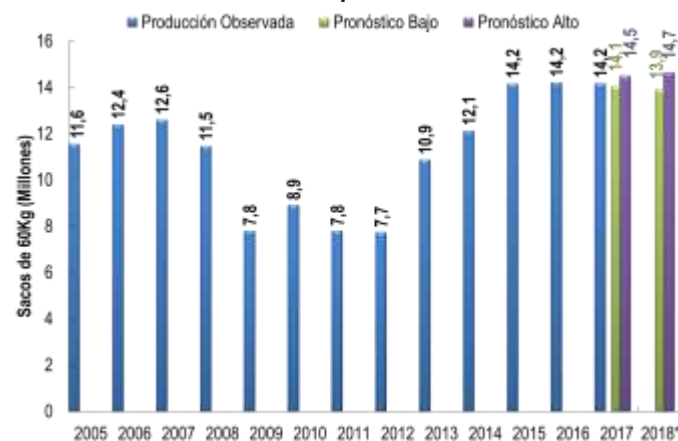
Durante el año 2017 la producción se ubicó 100 mil sacos por encima del rango bajo del pronóstico (14,2 vs 14,1 millones de sacos). Esto se debe a que las intensas lluvias registradas

en algunas regiones cafeteras retrasaron las floraciones, lo que aplazó el inicio de las cosechas durante el año.

Por otra parte, durante 2017 se renovaron 72.849 hectáreas de café, lo que representó una caída de 12,0% respecto a las renovaciones de 2016 (82.741 hectáreas).

Para el año 2018 **la estimación de la producción se ubica en un rango entre 13,9 y 14,7 millones de sacos** (Gráfico 14), con mayor probabilidad de ubicarse hacia la parte media del pronóstico. Esto se explica porque hay cerca de 166 mil hectáreas entre 3 y 5 años (es decir, en madurez productiva), mientras 179 mil hectáreas se encuentran sobre los 9 años de edad (época a partir de la cual comienza a caer drásticamente la productividad del cultivo). Esto arroja un neto de 13 mil hectáreas a favor de las que comienzan a considerarse envejecidas y por ende con menor productividad.

Gráfico 14. Estimación de la producción de café



Fuente: OAGAC con base en SICA e información FNC.

2.4. Evolución del precio interno

El **precio interno base de compra** presentó una alta volatilidad y tendencia a la baja durante el cuarto trimestre del año, como consecuencia de la caída en el precio internacional del café. Por otra parte, la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar mostró una leve tendencia a la devaluación, no obstante la recuperación de la cotización internacional del petróleo durante el trimestre (Gráfico 16).

El precio interno de la carga de café presentó una tendencia al alza durante los primeros días del trimestre alcanzando un primer pico de \$804.000 el 10 de octubre. Posteriormente, el

⁴ Federación Nacional de Cafeteros. Informe del Gerente General al 85 Congreso Nacional de Cafeteros, Diciembre de 2017.

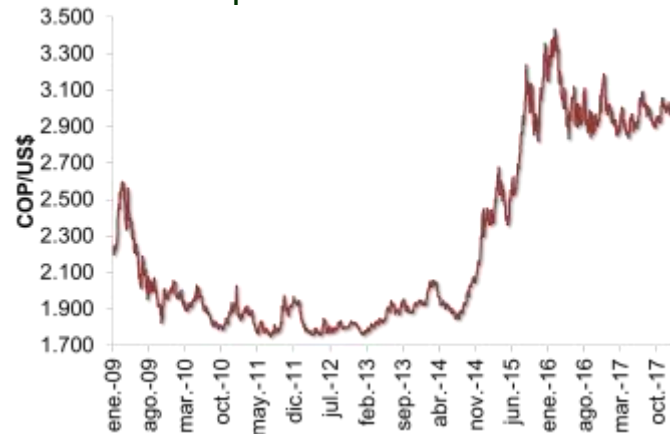
precio presentó una alta volatilidad fluctuando entre \$753.500 (16 de octubre) y \$812.000 (29 de noviembre), siendo este último el precio el más alto durante el trimestre. Luego, la cotización cayó hasta alcanzar un mínimo de \$735.000 por carga el 22 de diciembre. En síntesis, el precio interno de la carga de café disminuyó de \$785.000 por carga de café pergamino seco a principios de octubre a \$776.000 al finalizar diciembre (Gráfico 15). Durante el mes de enero de 2018, los precios continuaron con la tendencia a la baja.

Gráfico 15. Precio Interno de Referencia



Fuente: ICE.

Gráfico 16. Tasa Representativa del Mercado



Fuente: BanRep.

3. Noticias del sector

3.1. El PIB cafetero creció durante el tercer trimestre de 2017

El Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE), dio a conocer el crecimiento de la producción nacional durante el tercer trimestre de 2017. En general, el Producto Interno Bruto (PIB) total creció 2,0% en el tercer trimestre de 2017, mientras que el PIB agropecuario creció 7,1%, siendo la

rama más dinámica en el comparativo anual. En cuanto al café, las cifras oficiales revelan un aumento en la producción de 21,2%. La contribución del café al crecimiento del PIB agropecuario durante el tercer trimestre fue positiva (36,0%), debido al crecimiento de la cosecha.

Las demás ramas del PIB agropecuario presentaron un comportamiento mixto durante el tercer trimestre del año. El cultivo de otros productos agrícolas aumentó 6,0%, la producción pecuaria y caza subió 5,0% y la silvicultura, extracción de madera y pesca cayó 2,0%.

En cuanto al cuarto trimestre de 2017, esta oficina estima que el PIB cafetero va a registrar una caída de 5,5% con respecto al mismo periodo de 2016. Este comportamiento se explica principalmente por el bajo comportamiento de la producción durante el trimestre.

Información del DANE

3.2 Comité Nacional de Cafeteros aprobó \$18.600 millones para la renovación de caficultura colombiana en 2018

El 20 de diciembre de 2017, el Comité Nacional de Cafeteros aprobó \$18.600 millones para la renovación de la caficultura colombiana, que se suman a los \$27.000 millones que el gobierno destinará para aprobar la renovación vía el Incentivo a la Capitalización Rural (ICR) y la Línea Especial de Crédito (LEC).

El Ministro de Hacienda señaló que con estos recursos se continuarán renovando los cafetales para llegar a la meta de las 100 mil hectáreas renovadas en 2018, ya que en 2017 se llegó a cerca de 73 mil hectáreas renovadas. La renovación continua de los cafetales permite que el parque cafetero se mantenga joven y tecnificado, lo que asegura mejores condiciones para hacer frente al cambio climático y aumentar la productividad de los cultivos.

Información del MHCP

3.3 Se realizó en Manizales el 85 Congreso Nacional de Cafeteros

Entre el 4 y el 7 de diciembre se llevó al cabo el 85 Congreso Nacional de Cafeteros en la ciudad de Manizales. En este evento, se discutieron temas cruciales para el futuro de la caficultura colombiana como el impacto de la variabilidad climática en la producción de café, el estado actual de las vías terciarias de la zona cafetera, los avances institucionales en cosecha asistida, los desarrollos de Cenicafé para enfrentar nuevas razas de roya, entre otros.

Información de la FNC

3.4 OCAD PAZ aprueba que FNC ejecute \$38.248 millones para mejorar vías terciarias en 5 departamentos

Vías terciarias de los departamentos de Cauca, Caldas, Quindío, Risaralda y Valle del Cauca serán mejoradas gracias a la aprobación de un nuevo proyecto con recursos de regalías destinados a Zonas más Afectadas por el Conflicto Armado (Zomac).

El Órgano Colegiado de Administración y Decisión Paz (OCAD PAZ) aprobó el 25 de enero el proyecto “Mejoramiento de vías rurales, vías para la paz, en los departamentos cafeteros de Cauca, Caldas, Quindío, Risaralda y Valle del Cauca”, presentado por la Federación Nacional de Cafeteros (FNC) por un valor de \$38.247.974.664.

El proyecto tiene como objetivo principal el mejorar la movilidad en las vías rurales interviniendo puntos críticos, para así optimizar el acceso y salida de bienes y servicios y acercar a las comunidades a los mercados, la oferta institucional y los servicios sociales del Estado.

El OCAD PAZ es el órgano del Sistema General de Regalías (SGR) responsable de viabilizar, priorizar y aprobar proyectos de inversión, financiados con recursos de regalías, que contribuyan a la implementación del acuerdo final de paz. También es responsable de designar a la entidad pública ejecutora de dichos proyectos y la instancia encargada de contratar la interventoría del mismo.

La aprobación del proyecto fue un esfuerzo conjunto entre el Gobierno nacional, los respectivos gobernadores y la FNC, demostración de la unión coordinada del sector público y privado para llevar proyectos de desarrollo a las comunidades rurales.

Se intervendrán 28 municipios de Zonas más Afectadas por el Conflicto (Zomac) en los cinco departamentos para mejorar 58 tramos viales rurales a lo largo de 658,33 km de vías terciarias.

Se construirán 19,66 km de placa huella, 203 alcantarillas, 6 conductos tipo caja (boxcoulvert) y 13 muros de contención. Las obras, que beneficiarán de manera directa a unas 400.000 personas, serán ejecutadas por la FNC mediante contratos con el Instituto Nacional de Vías (Invías).

Información de la FNC

ANEXOS.

Cuadro 3. Precio interno, externo y exportaciones

FECHA	Precio base de compra del FoNC (COP/carga) ¹	Precio externo Ex-Dock promedio (US\$/lb) ²	Volumen de Exportación ³ (Miles de Ss de 60Kg verde)		Valor Exportación ⁴ (Millones US\$ FOB)	
			Mensual	Acum. 12 meses	Mensual	Acum. 12 meses
ene-15	772.190	185	1.058	11.047	271	2.774
feb-15	723.300	174	1.057	11.114	270	2.849
mar-15	683.972	154	786	10.971	191	2.835
abr-15	685.220	157	957	11.106	225	2.864
may-15	631.570	150	1.005	11.275	218	2.873
jun-15	671.341	152	1.006	11.521	224	2.901
jul-15	679.625	145	1.201	11.821	256	2.927
ago-15	776.387	147	1.078	12.018	227	2.930
sep-15	719.756	136	1.086	12.278	223	2.925
oct-15	734.790	143	1.173	12.481	241	2.903
nov-15	732.163	139	1.111	12.574	215	2.845
dic-15	789.196	140	1.196	12.714	228	2.788
ene-16	786.072	135	1.098	12.754	211	2.728
feb-16	793.405	137	1.113	12.810	215	2.673
mar-16	796.217	145	1.092	13.117	211	2.693
abr-16	754.810	144	931	13.090	182	2.651
may-16	756.182	144	891	12.976	177	2.610
jun-16	795.773	157	935	12.905	188	2.574
jul-16	836.950	164	489	12.194	99	2.417
ago-16	796.739	161	1.273	12.389	257	2.447
sep-16	862.091	169	1.012	12.315	207	2.431
oct-16	916.810	172	1.230	12.372	253	2.444
nov-16	1.005.523	178	1.330	12.591	276	2.505
dic-16	860.000	157	1.450	12.845	315	2.592
ene-17	883.864	165	1.138	12.884	242	2.623
feb-17	859.500	164	1.182	12.954	254	2.662
mar-17	850.435	158	1.160	13.022	256	2.707
abr-17	803.950	155	898	12.990	192	2.716
may-17	802.217	151	834	12.932	197	2.736
jun-17	785.150	146	947	12.944	202	2.751
jul-17	848.714	153	1.001	13.455	209	2.861
ago-17	849.522	155	1.204	13.386	254	2.858
sep-17	813.304	151	1.112	13.486	240	2.891
oct-17	775.545	144	1.123	13.379	244	2.882
nov-17	785.597	144	1.161	13.211	252	2.857
dic-17	757.100	142	1.222	12.983	265	2.807

¹ Precio interno. Fuente: FNC; Almacafé.

² Precio Indicativo OIC. Fuente: OIC; Precios del café.

^{3,4} Fuente: FNC; DOE. Cálculos: OAGAC.

Cuadro 4. Oferta doméstica y valor de la cosecha

FECHA	Oferta doméstica (Miles de SS de 60kg verde)		Valor de la Cosecha ¹ (COP Millones)			
	Mensual	Acum. 12 meses	Nominal		Real (2016)	
			Mensual	Acum. 12 meses	Mensual	Acum. 12 meses
ene-15	1.088	12.217	523.638	5.445.716	587.447	6.196.215
feb-15	1.029	12.372	470.133	5.633.824	521.415	6.391.218
mar-15	800	12.344	337.672	5.611.537	372.338	6.348.566
abr-15	924	12.436	390.063	5.572.790	427.809	6.284.261
may-15	1.165	12.551	471.063	5.579.515	515.292	6.269.267
jun-15	1.240	12.847	520.107	5.667.345	568.334	6.344.353
jul-15	1.463	13.074	621.612	5.752.737	677.974	6.411.414
ago-15	1.264	13.187	576.621	5.835.117	625.885	6.475.365
sep-15	1.058	13.333	484.062	5.923.005	521.683	6.547.225
oct-15	1.368	13.600	610.066	6.026.769	653.048	6.626.338
nov-15	1.322	13.807	561.906	6.082.394	597.896	6.651.102
dic-15	1.454	14.175	675.249	6.242.192	714.056	6.783.177
ene-16	1.136	14.223	534.214	6.252.768	557.710	6.753.439
feb-16	1.096	14.290	520.919	6.303.554	536.980	6.769.005
mar-16	944	14.434	434.223	6.400.105	443.431	6.840.098
abr-16	1.043	14.553	458.497	6.468.539	465.901	6.878.190
may-16	1.163	14.551	506.430	6.503.906	511.995	6.874.893
jun-16	1.158	14.469	529.977	6.513.776	533.255	6.839.814
jul-16	1.102	14.108	533.497	6.425.661	534.017	6.695.857
ago-16	1.189	14.033	552.201	6.401.241	554.487	6.624.459
sep-16	1.034	14.009	511.603	6.428.782	513.992	6.616.768
oct-16	1.395	14.036	769.908	6.588.624	773.969	6.737.690
nov-16	1.653	14.367	999.016	7.025.734	1.003.152	7.142.946
dic-16	1.319	14.232	758.719	7.109.204	758.719	7.187.608
ene-17	1.275	14.371	690.412	7.265.402	683.414	7.313.313
feb-17	1.293	14.568	704.125	7.448.608	690.055	7.466.388
mar-17	1.020	14.644	558.345	7.572.730	544.627	7.567.584
abr-17	834	14.435	435.517	7.549.750	422.838	7.524.521
may-17	901	14.173	475.808	7.519.128	460.916	7.473.442
jun-17	1.049	14.064	559.990	7.549.141	541.834	7.482.022
jul-17	1.373	14.335	748.547	7.764.191	724.644	7.672.648
ago-17	1.294	14.440	716.830	7.928.820	692.986	7.811.147
sep-17	1.228	14.634	644.550	8.061.767	622.839	7.919.995
oct-17	1.073	14.312	550.935	7.842.794	532.300	7.678.326
nov-17	1.304	13.963	665.829	7.509.607	642.138	7.317.312
dic-17	1.550	14.194	771.200	7.522.088	740.930	7.299.523

¹ Valorado al precio de compra del FoNC

Fuente: FNC. Cálculos: OAGAC