

# Informe de Coyuntura Cafetera

Oficina del Asesor del Gobierno en Asuntos Cafeteros



El emprendimiento es de todos

Minhacienda

## Cuarto trimestre de 2020

### 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.....	7
2.1 Producción, exportaciones e importaciones.....	7
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 2021

### Principales hechos

Durante el cuarto trimestre de 2020 el precio del café en el mercado de futuros mantuvo un comportamiento volátil y ascendente, debido a la prolongada sequía ocurrida en Brasil, los daños ocasionados por los huracanes Iota y Eta en América Central y la disminución de los inventarios de café verde en países importadores. El precio en la bolsa de Nueva York al final del trimestre fue 19,8% superior al precio inicial del periodo (US¢107,05/lb vs. US¢128,25/lb). Entretanto, la prima del café colombiano aumentó 4,6% al pasar de US¢47,40/lb a US¢49,60/lb, como resultado de un volumen cosechado ligeramente menor al esperado por la industria. De otra parte, el precio del café robusta también presentó un comportamiento volátil y creciente, al pasar de USD \$1.288/Ton el 1 de octubre a USD \$1.374/Ton el 31 de diciembre (incremento de 6,7%).

La OIC estima que el año cafetero 2019/20 finalizó con una producción de 168,55 millones de sacos, lo cual significa una caída de 1,6% frente al año 2018/19, cuando se produjeron 171,3 millones de sacos. Por su parte, prevé que el consumo mundial se ubique en 167,6 millones de sacos, con una caída de 0,9% frente al año anterior. Con estos estimativos, el balance mundial del mercado sería superavitario por quinto año consecutivo (en 961 mil sacos). Por otro lado, USDA reveló el segundo estimativo de la cosecha cafetera mundial para 2020/21, ubicándola en 175,5 millones de sacos de 60 kg (creciendo 4,1%), superando en 7,0 millones de sacos el nivel de producción del año anterior. Se prevé que Brasil explique la mayoría de este crecimiento ya que el cultivo de arábica entró en su etapa bienal alta y la producción de robusta se ubicaría en un nivel record. En cuanto al consumo, USDA espera que crezca hasta 165,4 millones de sacos (aumento de 1,6%). De esta manera, el superávit del mercado cafetero mundial se ampliaría hasta 10,0 millones de sacos de 60 kg.

Las exportaciones mundiales desde diciembre de 2019 hasta noviembre de 2020 (último dato disponible) llegaron a 127,8 millones de sacos disminuyendo 0,6% frente al mismo periodo de 2018/19. Dentro de los arábigos, los Suaves Colombianos cayeron 8,3%, los Naturales Brasileños crecieron 0,2% y los Otros Suaves bajaron 7,3%. Por su parte, las exportaciones de robusta crecieron 5,2%.

Durante el cuarto trimestre de 2020 la producción cafetera nacional presentó un comportamiento menos dinámico que el año 2019 alcanzando 4,34 millones de sacos, lo que significa una caída de 4,6% frente a la producción del mismo periodo de 2019 (4,55 millones de sacos). Igualmente, la producción acumulada durante los últimos 12 meses se situó en 13,89 millones de sacos, lo cual representa una caída de 5,8% frente a lo registrado en 2019. A pesar de esta caída, la producción nacional de café continúa registrando niveles estables e históricamente altos.

El precio interno base de compra presentó una tendencia levemente alcista durante el cuarto trimestre del año, como consecuencia del incremento en el precio internacional del café y el diferencial del café suave colombiano, compensando así la corrección registrada en la tasa de cambio. El precio interno de la carga de café aumentó de \$1.051.000 por carga de café pergamino seco a principios de octubre a \$1.073.000 a finales de diciembre. Por otro lado, durante el mes de enero los precios continúan con tendencia al alza, ubicándose por encima del millón de pesos.

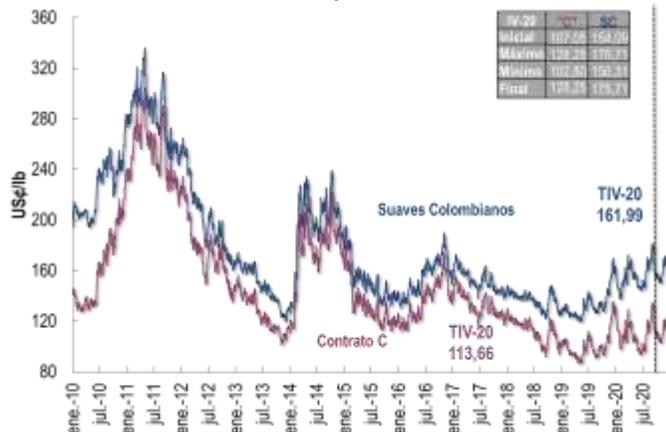
En cuanto al pronóstico de cosecha para 2021, esta oficina estima que se encuentre entre 13,7 y 14,4 millones de sacos, con mayor probabilidad de ubicarse en la parte media del pronóstico. A pesar de que el área cultivada total cae 1%, el incremento en el área entre 5 y 7 años, y de 9 y más años impulsaría la producción de estos segmentos, mientras que la leve caída del área entre 2 y 5 años se vería compensada por sus mayores rendimientos.

## 1. Mercado mundial de café

### 1.1. Evolución de los precios internacionales

Durante el cuarto trimestre de 2020 el precio del café en el mercado de futuros mantuvo un comportamiento volátil y ascendente debido a los efectos esperados de la prolongada sequía ocurrida en Brasil en la cosecha del presente año, así como los daños ocasionados por los huracanes Iota y Eta en Centroamérica y la disminución de inventarios de café verde en países importadores (Ver 1.2.4). El precio en la bolsa de Nueva York al final del trimestre fue 19,8% superior al precio inicial del periodo (US¢107,05/lb vs. US¢128,25/lb). El precio máximo en el fue el de cierre y el mínimo fue de US¢102,80/lb. El precio del café suave colombiano creció 14,0% al pasar de US¢154,09/lb al inicio del trimestre a US¢175,71/lb al cierre (Gráfico 1).

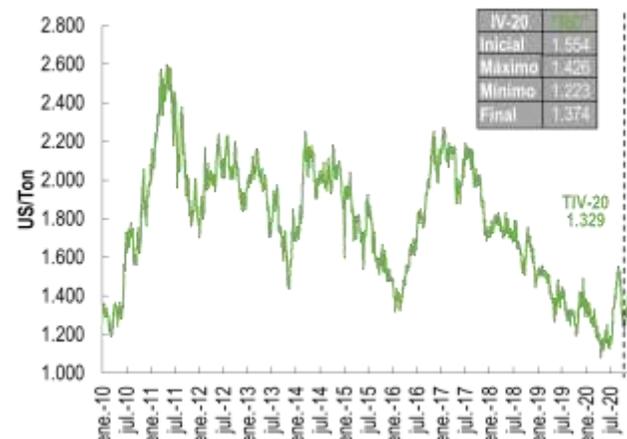
**Gráfico 1. Precio Contrato C y Suaves Colombianos**



Fuente: ICE y OIC.

Por su parte, en la Bolsa de Londres el precio del café robusta también presentó un comportamiento volátil y creciente, al pasar de USD \$1.288/Ton el 1 de octubre a USD \$1.374/Ton el 31 de diciembre (incremento de 6,7%), con un máximo de USD \$1.426/Ton y un mínimo de USD \$1.223/Ton (Gráfico 2).

**Gráfico 2. Precio Café Robusta**

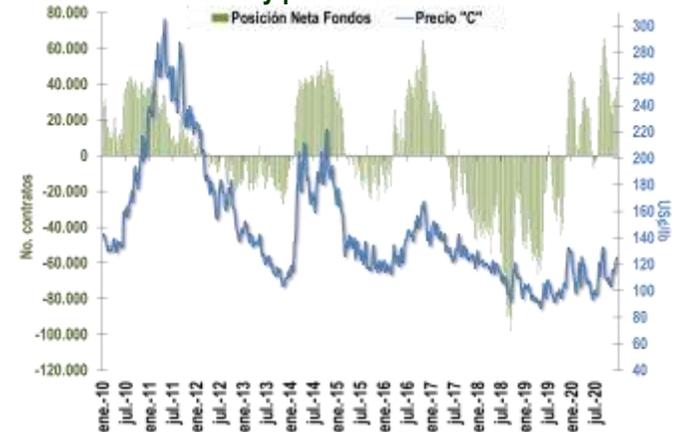


Fuente: LIFFE.

Tres eventos determinaron el comportamiento de los precios internacionales del café durante el trimestre: 1) La fuerte reducción de lluvias en las principales zonas cafeteras de Brasil en una etapa crucial para el desarrollo de los frutos para la cosecha 2021/2022; 2) Las interrupciones en la producción y comercialización de café ocasionadas en Centroamérica por la temporada de huracanes de final de año; y, 3) La baja en los inventarios reportados por los principales tostadores en Estados Unidos. En primer lugar, los niveles acumulados de lluvias en Brasil en los últimos cuatro meses son bajos comparados con los registros históricos, lo que ha afectado el crecimiento vegetativo de los cafetales. En consecuencia, muchos productores han decidido podar sus cultivos disminuyendo aún más las perspectivas de producción para el año 2021/2022. Así mismo, las afectaciones en los cultivos y la infraestructura de transporte en países como Honduras y Nicaragua fueron significativas, disminuyendo los embarques de café desde esta región. Por último, a pesar de que las importaciones en países consumidores han disminuido, reportes de menores inventarios (particularmente en Estados Unidos) prevén un aumento del consumo aparente en este país al finalizar el año.

Por su parte, aunque los fondos de inversión disminuyeron sus posiciones durante el cuarto trimestre de 2020, continuaron mostrando una posición neta larga, lo que soportó el aumento en la cotización del contrato C. La posición neta de los fondos de inversión pasó de 47.505 contratos largos el 6 de octubre a 40.680 contratos largos el 29 de diciembre (Gráfico 3). Entretanto, la posición neta de los agentes comerciales pasó de 52.265 contratos cortos a 46.515 contratos cortos.

**Gráfico 3. Contrato C y posición neta de los fondos**

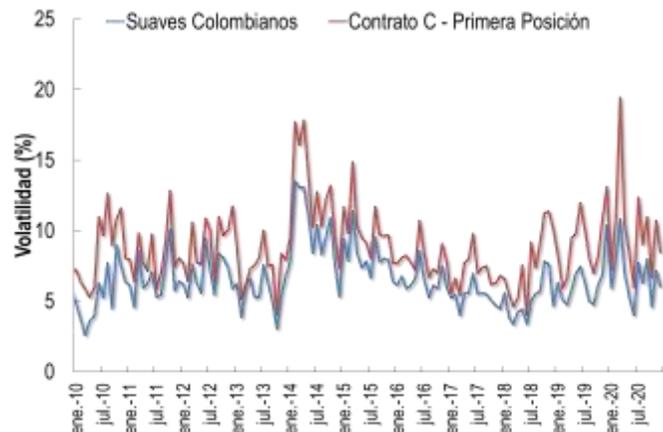


Fuente: ICE. Cálculos: OAGAC con base en *Commitments of Traders*.

El indicador de volatilidad para el precio del contrato C durante el trimestre pasó de 6,7% en octubre a 8,5% en diciembre,

ubicándose cerca de su promedio histórico desde 2010 (8,9%). Por su parte, el indicador de volatilidad de los suaves colombianos también creció (4,6% a 6,1%), situándose alrededor del promedio histórico de 6,6% (Gráfico 4).

#### Gráfico 4. Volatilidad mensual del Contrato C y Suaves Colombianos

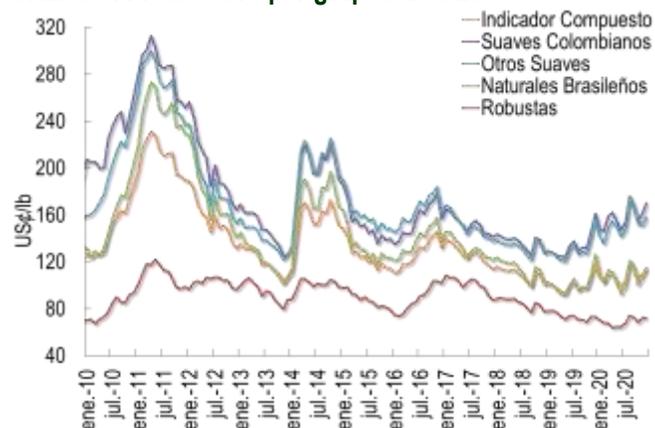


Fuente: ICE y OIC. Cálculos OAGAC.

##### 1.1.1. Comportamiento de los precios OIC

Los precios del café para los cuatro grupos de la OIC aumentaron durante el periodo: los Suaves Colombianos crecieron 10,5%, los Otros Suaves 3,8% y los Naturales Brasileños 14,6%, cerrando el trimestre en US\$170,45/lb, US\$157,81/lb y US\$115,00/lb, respectivamente (Gráfico 5). El precio de los Suaves Colombianos continúa por encima de los Otros Suaves y la brecha aumentó de US\$2,22/lb a US\$12,64/lb.

#### Gráfico 5. Precios OIC por grupos de café



Fuente: OIC

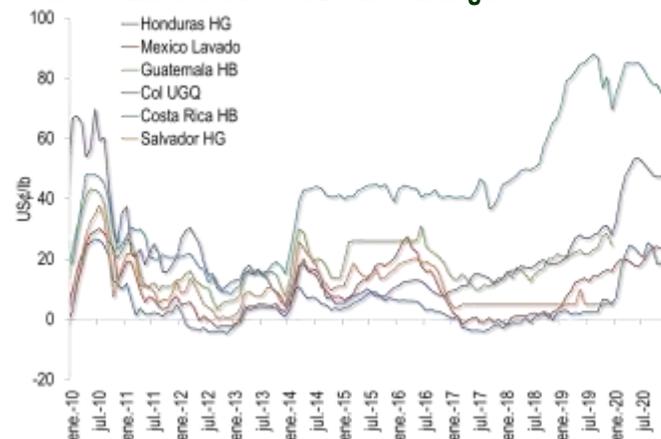
Por su parte, el precio del café robusta aumentó 5,2% durante el trimestre, al pasar de US\$68,36/lb en octubre a US\$71,91/lb

en diciembre. Así, el precio se encuentra por debajo de su promedio histórico desde 2010 (US\$90,13/lb). El menor incremento del precio de la robusta en comparación con los arábigos ocasionó que al final del trimestre la brecha entre variedades creciera hasta US\$75,84/lb, lo que favorece el uso de robustas en la elaboración de mezclas.

##### 1.1.2. Comportamiento de los diferenciales

Los **diferenciales de precios de los cafés arábigos lavados** mostraron un comportamiento mixto durante el trimestre. La prima del café colombiano aumentó 4,6% al pasar de US\$47,40/lb a US\$49,60/lb, como resultado de un volumen cosechado ligeramente menor al esperado por la industria (Gráfico 6). De igual manera, los diferenciales de México y Honduras registraron una tendencia al alza. El café de origen Costa Rica continúa presentando diferenciales significativamente más altos, con niveles de US\$74,40/lb lo que refleja que la pequeña producción en Costa Rica (1,13 millones de sacos en el año 2019/2020) se ha enfocado definitivamente al segmento de café *gourmet*.

#### Gráfico 6. Diferenciales FOB cafés arábigos



Fuente: OAGAC con base en *Complete Coffee Coverage* y REUTERS.

##### 1.2. Factores fundamentales del mercado

###### 1.2.1. Producción

La OIC estima que el año cafetero 2019/20 finalizó con una **producción de 168,55 millones de sacos**, lo cual significa una caída de 1,6% frente al año 2018/19, cuando se produjeron 171,3 millones de sacos (Cuadro 1). Por su parte, prevé que el consumo mundial se ubique en 167,6 millones de sacos, con una caída de 0,9% frente al año anterior. Con estos estimativos, el balance mundial del mercado sería superavitario por quinto año consecutivo (en 961 mil sacos), luego de que en 2018/19 el balance fuera positivo en 2,2 millones de sacos.

Así mismo, USDA<sup>1</sup> y LMC<sup>2</sup> calculan para 2019/20 una producción mundial de 168,5 y 165,8 millones de sacos, respectivamente. En cuanto al consumo, USDA y LMC esperan que se ubique en 162,8 millones de sacos. De esta forma, el balance mundial sería superavitario en 5,7 millones de sacos para USDA y en 3,0 millones de sacos para LMC, lo que reflejó la amplia disponibilidad de café dado el alto volumen de cosecha en Brasil para el año 2020/21 y la debilidad del consumo por las restricciones a la movilidad impuestas para frenar el avance de la pandemia de COVID-19.

### Cuadro 1. Producción mundial de café (Año Cafetero)

Grupo de Café	2017/18	2018/19	2019/20	Variación	Participación	
				18/19-19/20 (%)	2018/19 (%)	2019/20 (%)
<b>Total Producción Mundial</b>	<b>166.476</b>	<b>171.378</b>	<b>168.554</b>	<b>-1,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Arábicas	97.478	100.827	95.732	-5,1	58,8	56,8
Robustas	68.998	70.551	72.822	3,2	41,2	43,2
África	17.307	18.858	18.855	0,0	11,0	11,2
Asia & Oceanía	52.203	48.098	50.074	4,1	28,1	29,7
México & América Central	21.727	21.739	20.760	-4,5	12,7	12,3
América del Sur	75.240	82.682	78.865	-4,6	48,2	46,8

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

Fuente: OIC.

USDA reveló el segundo estimativo de la cosecha cafetera mundial para 2020/21, ubicándola en 175,5 millones de sacos de 60 kg (creciendo 4,1%), superando en 7,0 millones de sacos el nivel de producción del año anterior. Se prevé que Brasil explique la mayoría de este crecimiento ya que el cultivo de arábica tuvo su etapa bienal alta y la producción de robusta se ubicaría en un nivel record. En cuanto al consumo, USDA espera que crezca hasta 165,4 millones de sacos (aumento de 1,6%). De esta manera, el superávit del mercado cafetero mundial se ampliaría hasta 10,0 millones de sacos de 60 kg.

En detalle, USDA estima que la producción de café arábica se ubique en 101,9 millones de sacos con un crecimiento de 7,0% anual (6,6 millones de sacos adicionales), como resultado del alto volumen producido en Brasil. En cuanto a la producción de café robusta, se estima en 73,5 millones de sacos, con un aumento de 0,4% (318 mil sacos más), debido al buen comportamiento de la producción de este tipo de café en Brasil y Uganda.

Por países, USDA informó que la producción de Brasil en el año cafetero 2020/21 aumentaría 12,2%, con una producción de 67,9 millones de sacos. La cosecha de café arábica ascendería a 47,8 millones de sacos (aumento de 13,8%) y la producción de robusta se proyecta en 20,1 millones de sacos (crecimiento de 8,6%). Las buenas condiciones climáticas durante finales de

2019 y principios de 2020 fueron la regla en la mayoría de regiones cafeteras, favoreciendo el llenado y fijado de los frutos para la cosecha 2020/21. Adicionalmente, la mayoría de las áreas productoras se encuentran en el ciclo bienal alto, lo que se traduce en mayores rendimientos a los habituales. Por otro lado, los estados de Espirito Santo, Rondonia y Bahía (los mayores productores de robusta) recibieron niveles apropiados de precipitaciones lo que impulsó la producción. Finalmente, la adopción de semillas mejoradas y técnicas de cultivo apropiadas, contribuyeron a que no solo incrementara el volumen de la cosecha sino también la calidad.

La atención del mercado ahora se centra en el desarrollo de la cosecha 2021/22 en Brasil, la cual se ubicará en la parte baja de su ciclo bienal. Hay consenso en que la producción caerá más de lo normal debido a los efectos negativos en los cafetales ocasionados por la extendida sequía acaecida durante el último trimestre del año 2020. Por ejemplo, los estados de Sao Paulo y Minas Gerais, los cuales producen la mayoría del café en el país, experimentaron los menores niveles de pluviosidad en cinco años. Los bajos niveles de humedad afectaron el crecimiento vegetativo de los árboles y la mayoría de las floraciones sucedieron cuando estos se encontraban más débiles. Como respuesta, muchos productores podaron sus árboles lo que tendrá un impacto negativo adicional en la producción. Incluso si los niveles de lluvias mejoran en los primeros meses del año 2021, no se espera que los árboles se recuperen fácilmente.

En ese sentido, CONAB divulgó su primer estimativo de producción para 2021/22 en Brasil, proyectando un volumen total de entre 43,8 y 49,6 millones de sacos, lo que significa una disminución de entre 21,4% y 30,5% respecto a sus estimativos de cosecha para 2020/21. En detalle, la producción de arábica se ubicaría entre 29,7 y 32,9 millones de sacos, representando una disminución de entre 32,4% y 39,1% comparado con el año anterior. En cuanto a la producción de robusta, alcanzaría una cifra de entre 14,1 y 16,6 millones de sacos, mostrando una caída de 1,2% en la primera cifra o un crecimiento de 16,0% en la segunda, comparado con el año anterior.

Para Colombia, USDA pronostica que la producción se ubique en 14,1 millones de sacos en el año cafetero 2020/21, permaneciendo relativamente estable. Sin embargo, la producción podría ser impactada negativamente por el fenómeno de La Niña que desde octubre está afectando las

<sup>1</sup> USDA. Coffee: World Markets and Trade. 2020/21 Forecast Overview, December 2020.

<sup>2</sup> LMC International. Coffee Market Report. December 2020.

principales zonas cafeteras y se prevé continué al menos hasta el primer trimestre del año.

En el caso de Vietnam, estima que en el 2020/21 la producción caiga 7,3%, ubicándose en 29,0 millones de sacos, debido a que la temporada de lluvias empezó más tarde de lo normal y los niveles de precipitaciones fueron menores a los esperados en las principales áreas productoras. Por otro lado, el periodo entre febrero y mayo es normalmente seco y requiere que los cafetales estén irrigados para propiciar las floraciones y el llenado de los frutos, pero los precios bajos no han permitido que los productores incurran en estos costos adicionales.

En Indonesia, la USDA estima que la producción se mantenga en 10,7 millones de sacos, ya que menores rendimientos en el cultivo de robusta serían compensados por mayores rendimientos en la producción de arábica. Particularmente, la producción de robusta se vería afectada por el inicio tardío de la temporada de lluvias, mientras que las zonas de producción de arábica se han visto favorecidas por buenas condiciones climáticas. En cuanto a la India, pronostica que la producción crezca 5,7% llegando a 5,2 millones de sacos, gracias a que las lluvias ocasionadas por el monzón favorecieron las floraciones y el fijado de los frutos en los cultivos de arábica y robusta.

Para México y Centroamérica, USDA estima una producción de 18,3 millones de sacos para el año cafetero 2020/21, reflejando un aumento de 5,1%. Se espera que Honduras explique la mayoría de este incremento, alcanzando 6,1 millones de sacos (creciendo 13,4%). A pesar de que los daños causados por los Huracanes Iota y Eta en noviembre golpearon fuertemente el sector cafetero, la mayor aplicación de fertilizantes incrementaría los rendimientos de la cosecha. Por su parte, México presentaría una producción de 3,9 millones de sacos (aumento de 5,4%), resultado de plantaciones más densas y resistentes a la roya. Finalmente, la producción de Guatemala se ubicaría en 3,6 millones de sacos (5,8% más que el año anterior), mientras que en Nicaragua la producción estaría en 2,6 millones de sacos (3,7% menos) como consecuencia de menores rendimientos gracias a la roya.

### 1.2.2. Exportaciones mundiales

Las **exportaciones mundiales desde diciembre de 2019 hasta noviembre de 2020 (último dato disponible) llegaron a 127,8 millones de sacos**, disminuyendo 0,6% frente al mismo periodo de 2018/19 (Cuadro 2). A pesar de los problemas logísticos en el primer semestre del año causados por la pandemia que afectaron los embarques de café, desde septiembre las exportaciones comenzaron a repuntar gracias al fuerte incremento de los embarques desde Brasil y el

aumento de la demanda principalmente para la producción de café soluble.

Dentro de los arábigos, los Suaves Colombianos cayeron 8,3%, pasando de 15,0 millones de sacos exportados en 2018/19 a 13,8 millones de sacos en el mismo periodo de 2019/20. Esta caída está explicada por la baja de los embarques desde Colombia (7,4%). Las exportaciones de café de Colombia presentaron caídas mensuales importantes durante gran parte del año como consecuencia del retraso de la cosecha de mitaca y algunas disrupciones menores que presentó la cadena de comercialización con el inicio de las medidas de confinamiento en el país.

### Cuadro 2. Exportaciones mundiales de café

Grupo de Café	2017/18	2018/19	2019/20	Variación	Participación	
				18/19 - 19/20 (%)	2018/19	2019/20
<b>Arábicas</b>	<b>78.255</b>	<b>82.951</b>	<b>79.817</b>	<b>-3,8</b>	<b>64,5</b>	<b>62,4</b>
Suaves Colombianos	14.019	15.013	13.763	-8,3	11,7	10,8
Otros Suaves	28.149	26.765	24.814	-7,3	20,8	19,4
Naturales Brasileños	36.087	41.173	41.240	0,2	32,0	32,2
<b>Robustas</b>	<b>46.213</b>	<b>45.701</b>	<b>48.066</b>	<b>5,2</b>	<b>35,5</b>	<b>37,6</b>
<b>Exportaciones total</b>	<b>124.468</b>	<b>128.652</b>	<b>127.883</b>	<b>-0,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Colombia	12.726	13.573	12.569	-7,4	10,6	9,8
Indonesia	4.991	6.062	7.040	16,1	4,7	5,5
Brasil	34.474	41.053	42.727	4,1	31,9	33,4
Vietnam	29.650	25.226	25.650	1,7	19,6	20,1

(Miles de sacos de 60kg)

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

Por su parte, las exportaciones de los Naturales Brasileños mostraron un leve incremento de 0,2%, pasando de 41,1 a 41,2 millones de sacos, debido a que entre septiembre, octubre y noviembre las exportaciones comenzaron a repuntar exhibiendo crecimientos de 0,2%, 6,7% y 29,9% comparados con los respectivos meses del año anterior. Este fue el resultado de la amplia disponibilidad de café gracias a un volumen de cosecha record disponible desde abril de 2020 y una tasa de cambio favorable.

Los embarques de Otros Suaves cayeron 7,3% pasando de 26,7 a 24,8 millones de sacos, gracias a la baja de las exportaciones de Honduras (-20,3%), Guatemala (-11,2%) y Nicaragua (-2,9%). Además de los problemas de rentabilidad que presentaron los productores centroamericanos durante gran parte del año como resultado de bajos precios, los dos huracanes que golpearon la región a mediados del trimestre afectaron algunos cultivos y la infraestructura de transporte, lo que ralentizó aún más los embarques de café.

Las exportaciones de café robusta llegaron a 48,0 millones de sacos (aumento de 5,2%), debido al ascenso de los embarques desde Brasil (4,1%), Indonesia (16,1%), Uganda (19,6%) y Vietnam (1,7%). El dinamismo de las exportaciones de robusta desde Brasil se debe al crecimiento sostenido de la

demanda de la industria mundial para la producción de café soluble.

Colombia sigue siendo el tercer mayor exportador de café del mundo, con una participación a la baja de 10,6% a 9,8% en los años cafeteros 2018/19 y 2019/20. Durante estos años, Brasil ha mantenido el primer lugar con una participación sólida de entre 31,9% y 33,4%, mientras que Vietnam conserva el segundo lugar, con una participación creciente de 19,6% y 20,1% en cada año. Por su parte, Indonesia registró un aumento en su participación de 4,7% a 5,5%.

### 1.2.3. Factores climáticos

En el cuarto trimestre de 2020 el **Índice de Oscilación Sureña (SOI)<sup>3</sup> mostró una variación positiva** pasando de 4,2 a 16,9 unidades (Gráfico 7). Por su parte, el promedio móvil de cinco meses se ubica actualmente en 10,12 unidades. Según la Oficina Meteorológica de Australia (BOM por sus siglas en inglés) y otros centros internacionales de meteorología, es probable que el fenómeno de La Niña haya alcanzado su pico durante diciembre, ya que la temperatura de la superficie del mar al oeste y centro del Océano Pacífico Central ha disminuido, mientras que al lado este de la cuenca ha aumentado. Se prevé que los efectos climáticos ocasionados por La Niña se mantengan débiles al menos hasta mayo.

**Gráfico 7. Índice de Oscilación Sureña (SOI)**



Fuente: Consejo Meteorológico de Australia

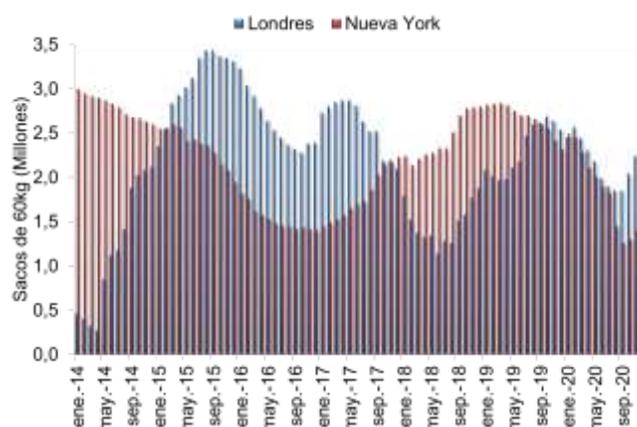
En Colombia los meses de octubre y noviembre hacen parte de la segunda temporada lluviosa del año, mientras que diciembre es un mes de transición hacia la primera temporada seca. Los datos observados por CENICAFE indican que las precipitaciones fueron entre normales e inferiores a la media

durante octubre; en noviembre incrementaron las precipitaciones por encima de lo normal sobre todo en el nororiente del país y en menor medida en las zonas cafeteras tradicionales, y en diciembre las lluvias únicamente aumentaron en la región centro-sur del país. El IDEAM prevé que el comportamiento climático sobre el territorio nacional será modulado por la continuidad del fenómeno de La Niña durante el primer trimestre de 2021. Por su parte, el Instituto de Investigación Internacional sobre el Clima y la Sociedad (IRI) de la Universidad de Columbia estima que durante el trimestre febrero-marzo-abril la probabilidad de observar precipitaciones por encima de los promedios históricos se encuentra entre 40% y 50% en las zonas cafeteras del país, lo que es consistente con la continuidad del fenómeno de La Niña.

### 1.2.4. Comportamiento de los inventarios

Los inventarios certificados en el mercado **mostraron una tendencia creciente durante el cuarto trimestre de 2020**. En Nueva York, los inventarios crecieron 16,9% al pasar de 1,30 millones de sacos en octubre a 1,52 millones de sacos en diciembre. En la Bolsa de Londres, donde se comercializa la mayoría del café robusta, los inventarios subieron 13,2% al pasar de 2,04 millones de sacos en octubre a 2,31 millones de sacos en diciembre. Desde septiembre de 2019 los inventarios en Londres se encuentran en niveles superiores respecto a los de Nueva York (Gráfico 8).

**Gráfico 8. Inventarios certificados en bolsa**



Fuente: ICE y OIC

USDA afirma que los inventarios mundiales de café al terminar el año cafetero 2019/20 ascenderían a 36,6 millones de sacos, cayendo 4,9% frente al año anterior. La caída estaría explicada por la disminución en los inventarios sobre todo en países

<sup>3</sup> 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.

consumidores: en Europa los inventarios se ubicarían en 13,5 millones de sacos (-5,6%); en Estados Unidos llegarían a 6,4 millones de sacos (-12,9%); en Japón estarían en 2,89 millones de sacos (-9,9%); y en Brasil llegarían a 1,85 millones de sacos (-63,4%). Por el contrario, en Vietnam aumentarían a 4,48 millones de sacos (126%), dado que los bajos precios del café robusta han incentivado a los productores a retener café a la espera de mejores precios.

Para el año cafetero 2020/21 USDA prevé un crecimiento de los inventarios mundiales hasta 41,3 millones de sacos (12,8%), debido a un aumento en algunos países consumidores y productores: en Europa ascenderían a 14,5 millones de sacos (7,4%); en Estados Unidos subirían a 7,0 millones de sacos (9,3%); y en Brasil llegarían a 5,3 millones de sacos (184,4%). Por su parte, en Japón caerían a 2,7 millones de sacos (-6,8%) y en Vietnam disminuirían hasta 4,13 millones de sacos (-7,8%).

## 2. Mercado interno del café

### 2.1. Producción, exportaciones e importaciones de café

Durante el cuarto trimestre de 2020 la **producción cafetera nacional presentó un comportamiento negativo** alcanzando 4,34 millones de sacos, lo que significa una caída de 4,6% frente a la producción del mismo periodo de 2019 (4,55 millones de sacos) (Gráfico 9). No obstante la producción trimestral se situó 22,2% por encima del nivel promedio 2010-2020 (3,5 millones de sacos) y fue la tercera más alta de la década.

#### Gráfico 9. Producción de café cuarto trimestre

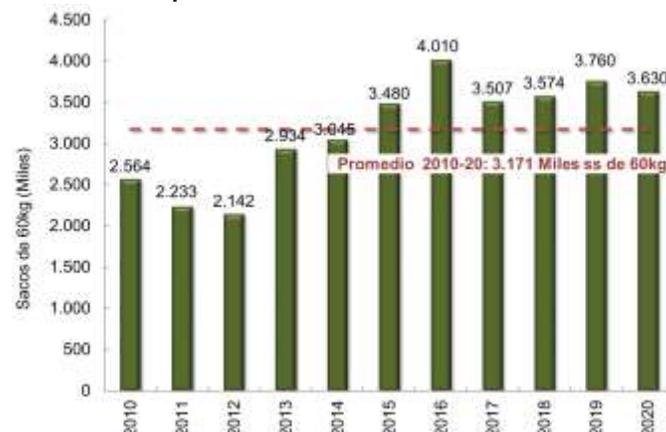


Fuente: FNC

La **producción acumulada durante los últimos 12 meses** se situó en 13,89 millones de sacos, lo cual representa una caída de 5,8% frente a lo registrado en 2019. A pesar de esta caída, la producción nacional de café se ha estabilizado en máximos históricos durante los últimos seis años (Gráfico 11).

Por su parte, las exportaciones disminuyeron 3,4% en comparación con el cuarto trimestre del año anterior al pasar de 3,76 a 3,63 millones de sacos. Con respecto al promedio histórico del trimestre, las exportaciones fueron 14,5% mayores a las observadas entre 2010-2020 (Gráfico 10).

#### Gráfico 10. Exportaciones de café cuarto trimestre



Fuente: FNC

En consecuencia, las exportaciones acumuladas 12 meses ascendieron a 12,5 millones de sacos hasta diciembre, 8,5% por debajo de los 13,6 millones de sacos que se exportaron hasta diciembre de 2019 (Gráfico 11). No obstante, esta caída parece menor dados los efectos que tuvo la pandemia en la demanda durante la mayor parte del año.

#### Gráfico 11. Producción y exportaciones acumuladas 12 meses

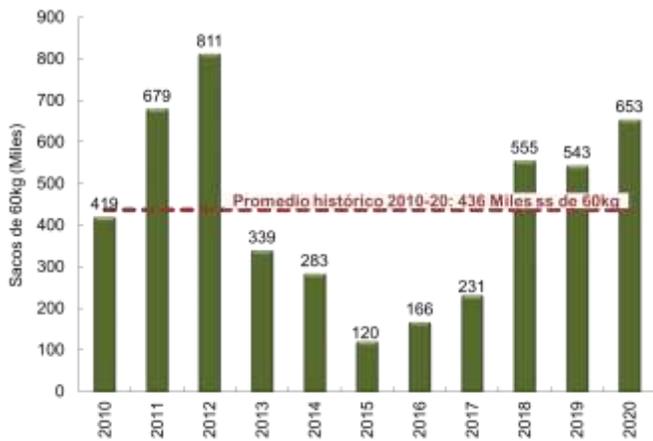


Fuente: FNC

El **valor proyectado de las exportaciones** entre octubre y diciembre de 2020 fue de US\$786 millones, un aumento de 10,9% respecto a los US\$709 millones exportados en el mismo periodo del año anterior. El valor acumulado 12 meses a diciembre se estima en US\$2.662 millones, 2,1% por encima de los US\$2.607 millones contabilizados en 2019.

De otro lado, las **importaciones** de café hasta el tercer trimestre de 2020 (último dato disponible) se ubicaron en 653 mil sacos (Gráfico 12), lo que representa un crecimiento de 20% frente al mismo periodo de 2019 (543 mil sacos). Este aumento se explica por un crecimiento en las importaciones de café verde de 23,0%, mientras que las importaciones de café industrializado cayeron 9,5%. Por otro lado, las importaciones acumuladas a septiembre se situaron 49,8% por encima del promedio histórico desde 2010 (436 mil sacos). Por orígenes, Brasil, Perú y Honduras mostraron aumentos de 6,1%, 97,6% y 8,0%, respectivamente. Este nivel de importaciones corresponde al tercero más alto para la década y puede ser resultado del incremento del consumo interno de café.

**Gráfico 12. Importaciones de café acumuladas hasta el tercer trimestre**

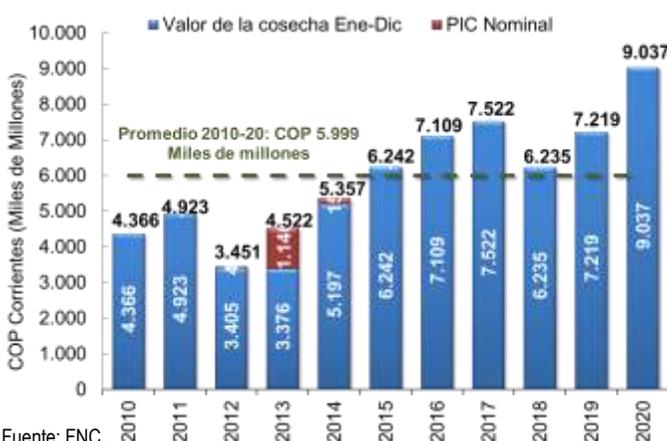


Fuente: DIAN.

## 2.2. Valor de la cosecha

En 2020, como resultado del alto precio interno **el valor nominal de la cosecha se ubicó en \$9,03 billones, creciendo 25,2% frente al mismo periodo de 2019** (Gráfico 13). Este es el valor más alto registrado en la historia.

**Gráfico 13. Valor de la cosecha**



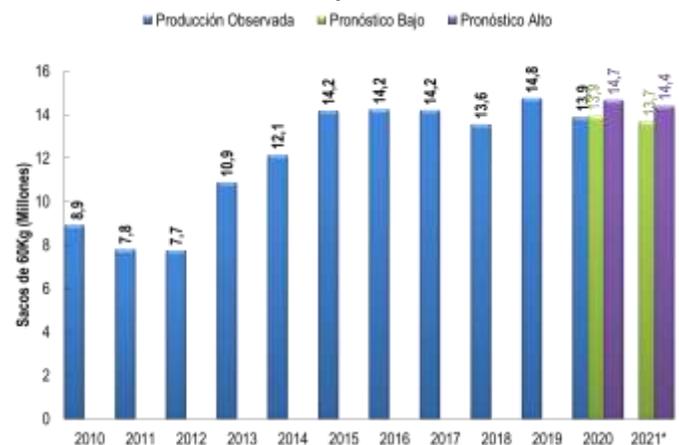
Fuente: FNC.

## 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 en la última década. Con base en productividades observadas en campo por Genicafé y la composición del área sembrada según la edad, la densidad, la luminosidad y la variedad, el modelo arroja un estimativo de producción potencial (suponiendo condiciones ideales de clima y realización de labores en el cultivo).

La cosecha observada en 2020 (13,9 millones de sacos), se ubicó en el rango bajo del pronóstico realizado por esta oficina a finales de 2019. Para 2021, estimamos que la cosecha cafetera se encuentre entre 13,7 y 14,4 millones de sacos, con mayor probabilidad de ubicarse hacia la parte media del pronóstico (Gráfico 14). A pesar de que el área cultivada total cae 1% (8,9 mil has), el incremento en el área entre 5 y 7 años, y de 9 y más años impulsaría la producción de estos segmentos, mientras que la leve caída del área entre 2 y 5 años se vería compensada por mayores rendimientos.

**Gráfico 14. Estimación de la producción de café**



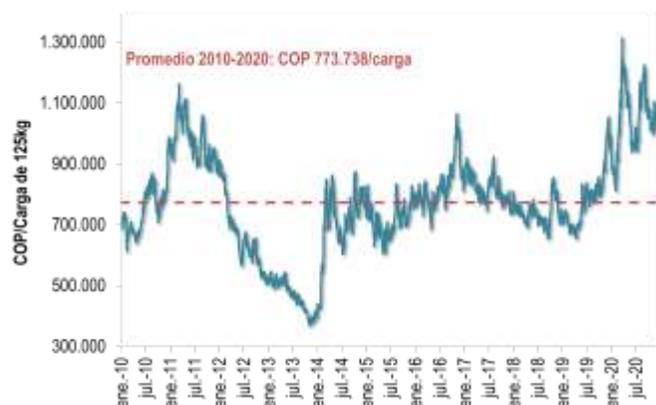
Fuente: OAGAC con base en SICA e información FNC.

## 2.4. Evolución del precio interno

El **precio interno base de compra** presentó una tendencia levemente alcista durante el cuarto trimestre del año, como consecuencia del incremento en el precio internacional del café y el diferencial del café suave colombiano. Por su parte, la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar mostró una tendencia a la baja, con una revaluación de 11,2% entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre. El comportamiento del tipo de cambio estuvo asociado al creciente apetito en los mercados financieros por activos más riesgosos, gracias a las buenas noticias respecto al desarrollo de varias vacunas con alta efectividad contra el COVID-19, las cuales contribuirían a una recuperación más rápida de la economía mundial (Gráfico 16).

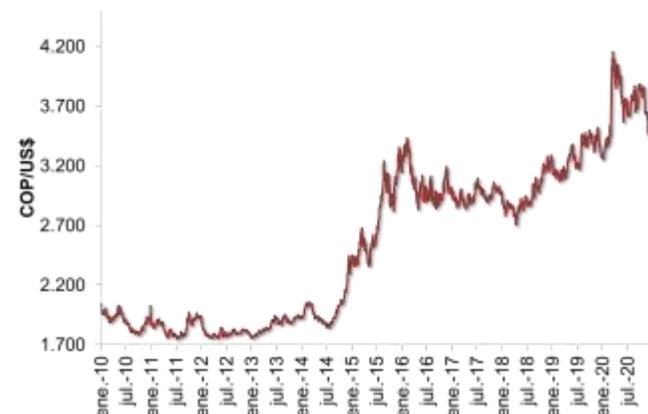
El precio interno de la carga de café aumentó de \$1.051.000 por carga de café pergamino seco a principios de octubre a \$1.073.000 a finales de diciembre (Gráfico 15). Por otro lado, durante el mes de enero los precios continúan con tendencia al alza, ubicándose por encima del millón de pesos la carga.

**Gráfico 15. Precio Interno de Referencia**



Fuente: ICE.

**Gráfico 16. Tasa Representativa del Mercado**



Fuente: BanRep.

### 3. Noticias del sector

#### 3.1. Renovación de cafetales tendrá recursos por más de \$25.000 millones en 2021

El ministro de Agricultura y Desarrollo Rural, Rodolfo Zea, anunció \$25.000 millones, que hacen parte del Fondo Nacional del Café, para la renovación de cafetales durante 2021, con los cuales se planean mejorar las condiciones productivas de 32.912 hectáreas y más de 172,9 millones de árboles.

Con estos recursos asignados para 2021, ya son más de \$123.000 millones los que se han invertido, por parte del Fondo Nacional del Café y del Gobierno desde 2018. Específicamente, en 2018 se inyectaron \$39.200 millones, en 2019 \$50.500 millones, y en 2020 \$8.572 millones.

“Con los recursos del Fondo Nacional del Café se va a potenciar la productividad de los productores para los próximos años. La idea es que cada caficultor reciba como apoyo \$140 por cada árbol renovado, lo que equivale al 55% del costo del fertilizante en la fase de levante”, agregó el jefe de la cartera agropecuaria.

*Información de Agronegocios*

#### 3.2. FNC hace llamado a cafeteros para continuar el seguimiento de broca y roya

Durante diciembre, la Federación Nacional de Cafeteros (FNC) hizo un llamado a los caficultores a mantener controlados los niveles de broca y roya, que pueden ocasionar serios daños económicos al cultivo.

El llamado llega tras los resultados de un sondeo sanitario realizado por el Servicio de Extensión en más de 3 mil lotes de entre 2 y 7 años de edad en todo el país, el cual evidenció que, en noviembre, en algunos departamentos cafeteros los niveles de afectación de broca y roya superan el umbral de daño económico, 5%.

Si bien a nivel nacional los resultados arrojan niveles de infestación de broca de 2%, llama la atención la dinámica en departamentos como Cauca, Cesar, Guajira y Antioquia, que tienen porcentajes de lotes con broca superiores a 5%.

En cuanto a la roya del cafeto, los resultados muestran que a nivel país el promedio de infección es de 4,46%. Al analizar los niveles de infección por tipo de variedades (resistentes y susceptibles), se observa un comportamiento muy diferente. Los departamentos donde debe prestarse mayor atención a la roya son Antioquia, Caldas, Huila y Valle del Cauca.

Por último, la FNC recuerda a los productores que cuentan con todo el respaldo institucional por medio del Servicio de Extensión, al cual pueden consultar para buscar orientación en el manejo de estos problemas sanitarios.

## ANEXOS

Cuadro 3. Precio interno, externo y exportaciones

FECHA	Precio base de compra del FoNC (COP/carga) <sup>1</sup>	Precio externo Ex-Dock promedio (US¢/lb) <sup>2</sup>	Volumen de Exportación <sup>3</sup> (Miles de Ss de 60Kg verde)		Valor Exportación <sup>4</sup> (Millones US\$ FOB)	
			Mensual	Acum. 12 meses	Mensual	Acum. 12 meses
ene-18	764.109	144	1.053	12.899	222	2.787
feb-18	747.520	142	1.098	12.815	220	2.753
mar-18	729.705	139	1.036	12.690	241	2.738
abr-18	713.583	139	925	12.717	231	2.778
may-18	753.978	140	951	12.834	189	2.769
jun-18	745.381	139	915	12.802	180	2.747
jul-18	717.023	134	1.076	12.877	214	2.752
ago-18	703.870	130	1.025	12.698	205	2.703
sep-18	685.000	126	1.098	12.684	214	2.677
oct-18	793.348	141	1.058	12.618	205	2.639
nov-18	802.477	139	1.233	12.691	241	2.627
dic-18	726.825	128	1.283	12.751	252	2.615
ene-19	725.978	129	1.166	12.864	227	2.620
feb-19	707.184	128	1.246	13.012	253	2.653
mar-19	688.952	125	1.141	13.117	222	2.633
abr-19	680.810	124	872	13.064	167	2.569
may-19	728.609	124	1.028	13.141	190	2.570
jun-19	775.825	133	1.110	13.336	202	2.592
jul-19	795.778	138	1.123	13.384	212	2.591
ago-19	798.909	129	1.220	13.579	233	2.618
sep-19	815.643	132	1.009	13.489	193	2.597
oct-19	821.174	132	1.211	13.643	227	2.619
nov-19	911.571	146	1.162	13.572	218	2.596
dic-19	1.001.524	162	1.386	13.675	264	2.607
ene-20	883.087	148	1.065	13.573	213	2.593
feb-20	907.300	146	1.078	13.406	234	2.574
mar-20	1.150.136	159	948	13.213	195	2.547
abr-20	1.176.045	162	642	12.983	164	2.544
may-20	1.071.667	155	894	12.848	183	2.537
jun-20	964.000	147	1.111	12.850	228	2.563
jul-20	1.004.217	153	1.131,2	12.858	238	2.588,7
ago-20	1.144.619	176	1.131,5	12.769	233	2.588,6
sep-20	1.138.364	168	887	12.648	189	2.585
oct-20	1.050.909	154	1.052	12.488	219	2.577
nov-20	1.043.810	161	1.279	12.605	274	2.633
dic-20	1.047.091	170	1.300	12.518	293	2.662

<sup>1</sup> Precio interno. Fuente: FNC; Almacafé.

<sup>2</sup> Precio Indicativo OIC. Fuente: OIC; Precios del café.

<sup>3 4</sup> 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 <sup>1</sup> (COP Millones)			
			Nominal		Real (2019)	
	Mensual	Acum. 12 meses	Mensual	Acum. 12 meses	Mensual	Acum. 12 meses
ene-18	1.131	14.050	539.667	7.371.343	574.407	7.950.044
feb-18	1.212	13.969	558.853	7.226.071	590.643	7.771.414
mar-18	1.037	13.986	475.034	7.142.760	500.846	7.665.110
abr-18	874	14.026	395.410	7.102.653	414.983	7.608.713
may-18	1.188	14.313	535.591	7.162.436	560.679	7.655.562
jun-18	1.087	14.351	502.041	7.104.487	524.745	7.576.270
jul-18	1.051	14.029	484.972	6.840.912	507.546	7.275.982
ago-18	1.258	13.993	559.422	6.683.504	584.762	7.088.203
sep-18	1.050	13.815	449.775	6.488.729	469.389	6.863.251
oct-18	1.086	13.828	496.288	6.434.082	517.313	6.787.156
nov-18	1.300	13.824	643.261	6.411.514	669.715	6.741.016
dic-18	1.283	13.557	594.882	6.235.196	617.488	6.532.515
ene-19	1.296	13.722	580.448	6.275.977	598.912	6.557.020
feb-19	1.106	13.616	513.052	6.230.176	526.337	6.492.714
mar-19	914	13.493	404.167	6.159.309	412.838	6.404.705
abr-19	1.031	13.650	428.764	6.192.663	435.817	6.425.540
may-19	1.115	13.577	491.432	6.148.504	497.956	6.362.817
jun-19	1.211	13.701	586.329	6.232.792	592.551	6.430.623
jul-19	1.317	13.967	660.960	6.408.780	666.482	6.589.560
ago-19	1.119	13.828	562.935	6.412.293	567.142	6.571.940
sep-19	1.088	13.866	551.300	6.513.818	554.183	6.656.734
oct-19	1.369	14.149	692.428	6.709.958	694.905	6.834.326
nov-19	1.506	14.355	778.751	6.845.447	780.706	6.945.317
dic-19	1.680	14.752	968.697	7.219.263	968.697	7.296.527
ene-20	1.050	14.506	592.127	7.230.941	589.627	7.287.242
feb-20	1.001	14.401	535.571	7.253.460	529.753	7.290.658
mar-20	806	14.293	509.625	7.358.918	501.270	7.379.091
abr-20	744	14.006	505.200	7.435.353	496.118	7.439.392
may-20	1.186	14.077	817.724	7.761.645	805.616	7.747.051
jun-20	1.362	14.228	889.322	8.064.639	879.410	8.033.910
jul-20	1.310	14.221	832.987	8.236.665	823.702	8.191.130
ago-20	1.091	14.193	793.364	8.467.094	784.596	8.408.584
sep-20	995	14.100	739.014	8.654.809	728.556	8.582.958
oct-20	1.159	13.890	768.244	8.730.625	757.804	8.645.857
nov-20	1.443	13.827	923.740	8.875.614	912.488	8.777.638
dic-20	1.743	13.890	1.130.090	9.037.007	1.112.090	8.921.031

<sup>1</sup> Valorado al precio de compra del FoNC

Fuente: FNC. Cálculos: OAGAC