



CARTA DEL DIRECTOR EJECUTIVO

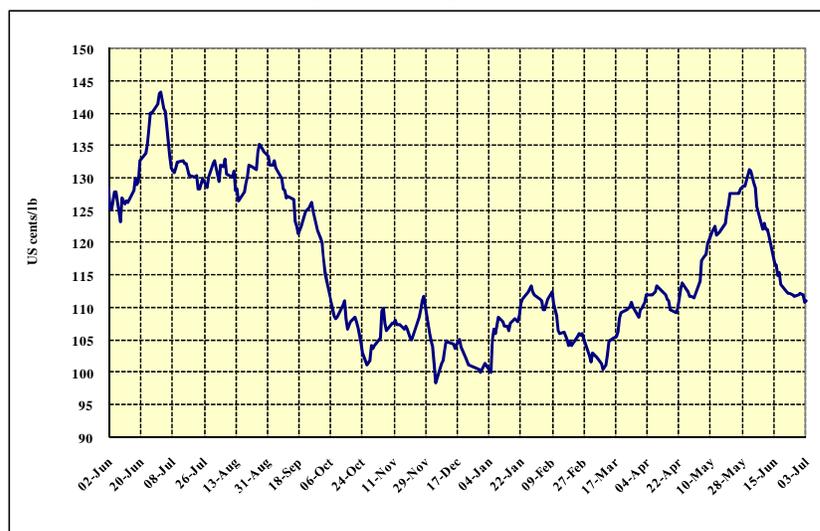
INFORME SOBRE EL MERCADO DEL CAFÉ

Junio 2009

Los esfuerzos de la industria por reemplazar los Suaves Colombianos y los Otros Suaves de América Central, cuyo suministro sigue escaseando, contribuyeron a las correcciones a la baja de los precios que se registraron en junio de 2009. Tras haber alcanzado los 131,24 centavos de dólar EE UU por libra el 1 de junio, el precio indicativo compuesto de la OIC bajó a 112,17 centavos el 30 de junio, un descenso del 14,5% en un mes. El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 3,3%, de 123,05 centavos de dólar por libra en mayo a 119,05 centavos en junio, lo que indica que el mercado parece estar descartando la posibilidad de que haya heladas en Brasil, donde la temporada de invierno dura hasta finales de agosto. La diferencia entre los precios de los Suaves Colombianos y el mercado de futuros de Nueva York disminuyó de 80,62 centavos de dólar por libra en mayo a 66,93 centavos en junio, lo que representa una reducción del 17%.

Las exportaciones efectuadas por todos los países exportadores en mayo de 2009 se mantuvieron al mismo nivel que en mayo de 2008, en 8,2 millones de sacos, lo que sitúa el total acumulado en los ocho primeros meses del año cafetero (octubre 2008 – mayo 2009) en 65,7 millones de sacos, frente a 63,8 millones de sacos en el mismo período de 2007/08, lo que representa un aumento del 3%. El descenso de las exportaciones de Suaves Colombianos y de Otros Suaves se vio contrarrestado por un aumento en las exportaciones de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales y en las de Robustas.

**Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario
2 junio 2008 – 3 julio 2009**



La evolución de los precios

El promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC** descendió un 3,25%, de 123,05 centavos de dólar EE UU por libra en mayo a 119,05 centavos en junio (Cuadro 1). El Gráfico 1 muestra la evolución del precio indicativo compuesto diario de la OIC a partir del 2 de junio de 2008¹. Los precios de los cuatro grupos de café se vieron sometidos a correcciones a la baja, en especial los de los **Suaves Colombianos**, que registraron el descenso más marcado, del 7,42%. Los Gráficos 2 a 5 muestran la evolución de los precios indicativos diarios de los cuatro grupos de café desde el 1 de abril de 2009. La diferencia entre los precios indicativos de los Suaves

Colombianos y el mercado de futuros de Nueva York se redujo un 17% en junio con respecto al nivel de mayo, si bien sigue siendo elevado en relación con los niveles registrados en 2008 (Gráfico 6). El Cuadro 2 muestra las diferencias entre los precios indicativos de la OIC de los cuatro grupos de café.

El dólar estadounidense, tras varios meses de debilidad frente a las monedas de los principales países productores de café, fluctuó relativamente poco en junio. Esa estabilización se ha realizado a niveles que no son favorables para el sector de exportación, y en especial para el sector cafetero, de esos países.

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de los Suaves Colombianos 1 abril – 30 junio 2009

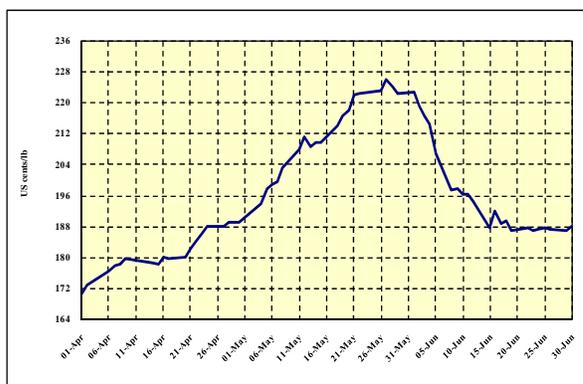


Gráfico 3: Precios indicativos diarios de los Otros Suaves 1 abril – 30 junio 2009



Gráfico 4: Precios indicativos diarios de los Brasil y Otros Naturales 1 abril – 30 junio 2009

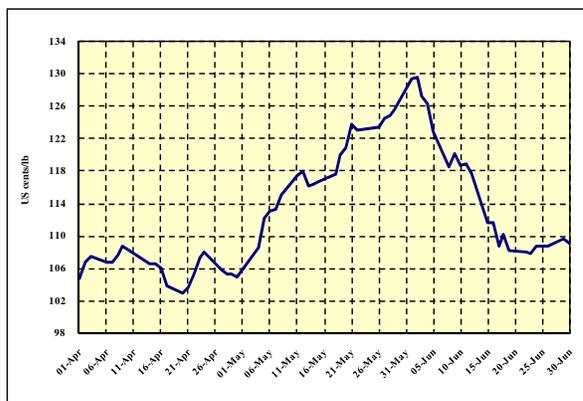
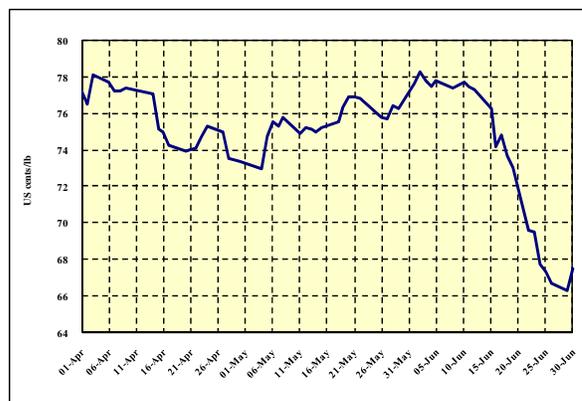


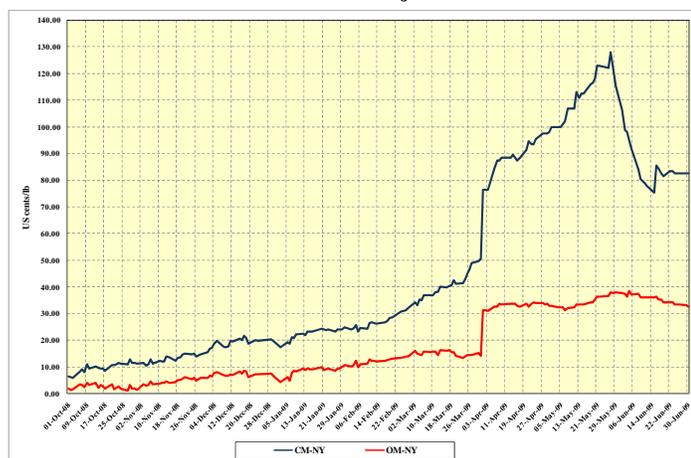
Gráfico 5: Precios indicativos diarios de los Robustas 1 abril – 30 junio 2009



¹ El precio registrado el 3 de julio fue de 111,17 centavos de dólar EE UU por libra

Cuadro 1: Precios indicativos diarios de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólar EE UU por libra): junio 2009

	ICO composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Jun-09							
1	131.24	222.56	163.92	129.44	77.62	145.03	71.46
2	131.03	219.23	163.84	129.55	78.30	144.88	71.01
3	129.17	216.48	161.08	127.11	77.84	141.38	70.47
4	128.54	214.34	161.16	126.36	77.51	142.25	70.78
5	125.64	206.70	156.86	122.91	77.81	137.08	71.01
8	122.04	197.43	152.93	118.44	77.42	133.35	70.51
9	122.94	197.86	154.31	120.12	77.54	134.47	70.85
10	122.12	196.41	153.19	118.60	77.75	133.75	70.56
11	122.16	196.44	153.63	118.78	77.46	135.00	70.42
12	121.24	194.61	152.26	117.62	77.36	132.97	70.17
15	116.90	187.60	146.61	111.64	76.30	124.80	67.15
16	116.72	192.05	146.56	111.52	74.15	125.95	68.22
17	114.92	188.73	143.26	108.59	74.81	122.25	66.90
18	115.45	189.49	144.94	110.10	73.73	124.25	66.90
19	113.75	187.03	142.46	108.06	73.06	121.13	62.62
22	112.59	187.47	142.60	107.99	69.57	121.82	63.03
23	112.37	186.96	142.12	107.85	69.54	120.35	61.05
24	112.19	187.43	142.65	108.70	67.77	120.58	60.62
25	112.07	187.63	142.83	108.60	67.35	121.65	60.06
26	111.84	187.45	142.67	108.72	66.73	120.60	59.24
29	112.05	186.87	143.46	109.65	66.29	121.67	60.55
30	112.17	188.16	142.11	108.95	67.51	121.35	61.08
Jun-09	119.05	196.32	149.79	115.42	73.79	129.39	66.58
% change between Jun-09 and May 09	-3.25	-7.42	-0.79	-2.52	-2.42	-1.55	-3.51
% change between Jun-09 and Jun-08	-8.78	31.63	2.49	-13.64	-33.73	-9.89	-35.35
% change between Jun-09 and 2008 average	-4.19	36.03	7.16	-8.82	-29.91	-5.18	-31.49

Gráfico 6: Diferencias entre los precios indicativos de los Suaves Colombianos y los Otros Suaves y el Contrato "C" de Nueva York* 1 octubre 2008 a 30 junio 2009**Cuadro 2: Diferencias entre los precios de los grupos**

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Jun-08	3.00	15.50	37.81	12.50	34.81	22.31	40.61
Jun-09	46.53	80.90	122.53	34.37	76.00	41.63	62.81
Change	1 451.00%	421.94%	224.07%	174.96%	118.33%	86.60%	54.67%

* Promedio de la 2ª y 3ª posición

Cuadro 3: Producción en determinados países exportadores

Crop year Commencing	2005	2006	2007	2008	2008&2007	% change
TOTAL	110 181	127 908	118 086	128 790		9.06
<i>Africa</i>	<i>13 026</i>	<i>15 385</i>	<i>14 882</i>	<i>17 175</i>		<i>15.41</i>
Cameroon	849	836	795	833		4.78
Côte d'Ivoire	1 962	2 847	2 150	2 500		16.30
Ethiopia	4 003	4 636	4 906	6 133		25.02
Kenya	660	826	652	883		35.41
Tanzania	804	822	810	917		13.20
Uganda	2 159	2 700	3 250	3 300		1.54
Others	2 588	2 717	2 319	2 609		12.50
<i>Arabicas</i>	<i>6 544</i>	<i>7 557</i>	<i>7 415</i>	<i>9 284</i>		<i>25.21</i>
<i>Robustas</i>	<i>6 481</i>	<i>7 828</i>	<i>7 467</i>	<i>7 892</i>		<i>5.69</i>
<i>Asia & Oceania</i>	<i>30 215</i>	<i>34 446</i>	<i>31 087</i>	<i>32 342</i>		<i>4.04</i>
India	4 396	5 079	4 148	4 372		5.40
Indonesia	9 159	7 483	7 777	8 638		11.08
Papua New Guinea	1 268	807	968	1 026		6.01
Thailand	999	766	653	825		26.26
Vietnam	13 542	19 340	16 467	16 000		-2.84
Others	851	972	1 075	1 481		37.82
<i>Arabicas</i>	<i>4 223</i>	<i>3 809</i>	<i>4 140</i>	<i>4 516</i>		<i>9.09</i>
<i>Robustas</i>	<i>25 991</i>	<i>30 638</i>	<i>26 948</i>	<i>27 826</i>		<i>3.26</i>
<i>Mexico & Central America</i>	<i>17 118</i>	<i>16 936</i>	<i>18 292</i>	<i>17 183</i>		<i>-6.07</i>
Costa Rica	1 778	1 580	1 791	1 592		-11.11
El Salvador	1 502	1 371	1 621	1 400		-13.64
Guatemala	3 676	3 950	4 100	3 370		-17.80
Honduras	3 204	3 461	3 842	3 373		-12.20
Mexico	4 225	4 200	4 150	4 650		12.04
Nicaragua	1 718	1 300	1 700	1 600		-5.88
Others	1 016	1 074	1 089	1 198		10.02
<i>Arabicas</i>	<i>16 982</i>	<i>16 801</i>	<i>18 168</i>	<i>17 041</i>		<i>-6.20</i>
<i>Robustas</i>	<i>136</i>	<i>135</i>	<i>125</i>	<i>142</i>		<i>13.70</i>
<i>South America</i>	<i>49 822</i>	<i>61 140</i>	<i>53 824</i>	<i>62 090</i>		<i>15.36</i>
Brazil	32 944	42 512	36 070	45 992		27.51
Colombia	12 329	12 153	12 515	10 500		-16.10
Ecuador	1 120	1 167	1 110	691		-37.80
Peru	2 489	4 319	3 063	3 868		26.30
Others	941	990	1 066	1 039		-2.56
<i>Arabicas</i>	<i>40 160</i>	<i>51 332</i>	<i>42 570</i>	<i>51 173</i>		<i>20.21</i>
<i>Robustas</i>	<i>9 662</i>	<i>9 808</i>	<i>11 255</i>	<i>10 918</i>		<i>-2.99</i>
TOTAL	110 181	127 908	118 086	128 790		9.06
Colombian Milds	13 487	13 488	13 685	11 970		-12.53
Other Milds	25 264	27 187	27 009	27 469		1.71
Brazilian Naturals	29 159	38 825	31 598	42 574		34.74
Robustas	42 271	48 408	45 794	46 777		2.15
Arabicas	67 910	79 500	72 292	82 013		13.45
Robustas	42 271	48 408	45 794	46 777		2.15
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00		
Colombian Milds	12.24	10.55	11.59	9.29		
Other Milds	22.93	21.26	22.87	21.33		
Brazilian Naturals	26.46	30.35	26.76	33.06		
Robustas	38.36	37.85	38.78	36.32		
Arabicas	61.64	62.15	61.22	63.68		
Robustas	38.36	37.85	38.78	36.32		

En miles de sacos

Gráfico 7: Tasa diaria de cambio: Real por dólar estadounidense 1 mayo – 30 junio 2009



Gráfico 8: Tasa diaria de cambio: Peso colombiano por dólar estadounidense 1 mayo – 30 junio 2009



Factores fundamentales del mercado

Se ha revisado el cálculo de la **producción total** en el año de cosecha 2008/09 y, según ese cálculo revisado, la producción aumenta, pasando de 126,1 a 128,8 millones de sacos. Ese cambio se debe en gran parte a un aumento en la cosecha de Indonesia, que se sitúa ahora en 8,6 millones de sacos. La cifra revisada de la producción total en 2008/09 representa un aumento del 9,1% con respecto a la cosecha anterior (Cuadro 3). Los descensos de la producción en América Central, Colombia, Ecuador y Viet Nam se vieron en gran parte contrarrestados por un aumento de la producción en varios otros países exportadores.

Por lo que respecta al año de cosecha 2009/10, la información recibida de las autoridades brasileñas indica una producción total estimada de 39,1 millones de sacos, de los cuales 28,3 millones serían Arábicas y 10,8 millones serían Robustas. Se espera un aumento de la producción en algunos países, en especial en Asia, pero estoy esperando que se confirmen las cifras antes de ofrecer un cálculo estimativo de la producción total de todos los países exportadores.

Las **exportaciones** efectuadas en mayo fueron de 8,2 millones de sacos, lo que sitúa el volumen exportado en los ocho primeros meses del año cafetero 2008/09 en 65,7 millones de sacos, frente a 63,8 millones de sacos en el mismo período de 2007/08 (Cuadro 4).

Cuadro 4: Total de exportaciones de todas las formas de café (octubre – mayo 2007/08 y 2008/09)

	2007/08	2008/09	% change
TOTAL	63 766	65 689	3.02
Colombian Milds	9 072	7 463	-17.74
Other Milds	13 958	13 902	-0.40
Brazilian Naturals	18 567	21 088	13.58
Robustas	22 169	23 235	4.81
Arabicas	41 597	42 454	2.06
Robustas	22 169	23 235	4.81

En miles de sacos

El **consumo mundial** se mantiene firme a pesar de la crisis económica y se calcula que fue de 128,5 millones de sacos en el año civil de 2008, frente a 127 millones de sacos en 2007 (Cuadro 5). Ese nivel de consumo es atribuible principalmente al aumento del consumo interno en los países exportadores, en especial en el Brasil, y al nivel de consumo en algunos mercados emergentes. Por lo que respecta a 2009, se cree que el consumo en los mercados tradicionales de Norteamérica, Europa Occidental y Japón se mantiene relativamente estable. No obstante, hay algunas señales de reducción de las importaciones de café en algunos mercados emergentes. Eso podría ser atribuible a una baja en los inventarios de muchos compradores como resultado de los aumentos de los precios y de la incertidumbre acerca de la demanda.

Los Cuadros 6 y 7 muestran el consumo por habitante en determinados países exportadores e importadores. Las cifras correspondientes al consumo medio por habitante en el año civil 2008 indican que el Brasil es el único país exportador que tiene un nivel relativamente elevado de consumo de café. Por lo que respecta a los países importadores, excluido Luxemburgo, los diez países que tienen los niveles más elevados de consumo son: Finlandia (12,62 kg), Suiza (9,15), Noruega (8,99), Suecia (8,29), Dinamarca (7,71), Alemania (6,97), Estonia (6,89), Austria (6,53), Italia (5,98) y Canadá (5,80). Es probable que en el consumo por habitante de 2009 se refleje el efecto de la crisis económica, dado que las cifras de importación relativas a los mercados emergentes ya indican una ligera tendencia al descenso.

Los precios medios al por menor del año civil 2008 indican un aumento con respecto a los niveles del año civil 2007 en casi todos los países importadores a excepción del Reino Unido, donde el promedio anual descendió más de un 6% (Cuadro 8).

Cuadro 5: Consumo mundial (Años civiles 2004 – 2008)

	2004	2005	2006	2007	2008
WORLD TOTAL	118 478	119 021	122 591	127 070	128 450
Producing Countries	29 523	30 915	32 505	34 516	35 810
Brazil	14 760	15 390	16 133	16 927	17 931
Indonesia	1 958	2 375	2 750	3 208	3 333
Mexico	1 500	1 556	1 794	2 050	2 200
Ethiopia	1 833	1 833	1 833	1 833	1 833
India	1 188	1 272	1 337	1 360	1 430
Philippines	917	917	917	989	1 060
Colombia	1 400	1 400	1 400	1 400	1 050
Vietnam	500	500	604	938	1 021
Venezuela	700	703	723	760	760
Others	4 768	4 969	5 015	5 052	5 192
Importing Countries	88 955	88 106	90 085	92 554	92 640
European Community	41 193	39 277	40 951	40 543	39 859
Germany	10 445	8 665	9 151	8 627	9 554
Italy	5 469	5 552	5 593	5 821	5 937
France	4 929	4 787	5 278	5 628	5 143
Spain	2 705	3 007	3 017	3 198	3 485
United Kingdom	2 458	2 680	3 059	2 824	3 074
Netherlands	1 978	1 927	2 129	2 292	1 319
Sweden	1 234	1 170	1 315	1 244	1 272
Poland	2 281	2 267	1 953	1 531	1 190
Finland	1 034	1 102	1 047	1 057	1 115
Greece	871	870	857	1 015	978
Others	7 788	7 249	7 554	7 307	6 790
USA	20 973	20 998	20 667	21 033	21 655
Japan	7 117	7 128	7 268	7 282	7 065
Other Importing Countries	19 672	20 704	21 199	23 696	24 061
Russian Federation	3 086	3 212	3 263	4 055	3 716
Canada	2 747	2 794	3 098	3 245	3 214
Algeria	2 159	1 892	1 836	1 968	2 118
Ukraine	739	1 025	968	1 057	1 733
Korea, Republic of	1 401	1 394	1 437	1 425	1 665
Australia	864	1 039	992	1 031	1 145
Others	8 676	9 347	9 605	10 915	10 473

En miles de sacos

Cuadro 6: Consumo por habitante en determinados países exportadores (Años civiles 2004 – 2008)

	2004	2005	2006	2007	2008
Brazil	4.82	4.96	5.14	5.34	5.60
Honduras	1.84	2.00	1.96	2.41	3.77
Costa Rica	4.16	5.04	4.77	4.19	3.52
Dominican Republic	2.29	2.38	2.35	2.31	2.28
El Salvador	1.48	1.78	2.05	2.20	2.25
Haiti	2.20	2.17	2.13	2.10	2.06
Nicaragua	2.12	2.09	2.06	2.04	2.04
Venezuela	1.60	1.58	1.59	1.65	1.65
Madagascar	1.52	1.59	1.55	1.51	1.47
Colombia	1.98	1.95	1.92	1.89	1.40
Ethiopia	1.51	1.47	1.44	1.40	1.36
Guatemala	1.45	1.42	1.38	1.35	1.31
Mexico	0.87	0.90	1.02	1.15	1.24
Panama	1.26	1.24	1.22	1.20	1.20
Cuba	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
Côte d'Ivoire	1.01	0.99	0.97	0.94	0.92
Indonesia	0.54	0.65	0.74	0.86	0.88
Philippines	0.66	0.65	0.64	0.67	0.72
Vietnam	0.36	0.35	0.42	0.64	0.70
Ecuador	0.70	0.69	0.68	0.67	0.67

En kilogramos

Cuadro 7: Consumo por habitante en determinados países importadores (Años civiles 2004 – 2008)

	2004	2005	2006	2007	2008
Algeria	4.00	3.46	3.30	3.49	3.70
Australia	2.57	3.06	2.88	2.97	3.26
Canada	5.15	5.19	5.70	5.91	5.80
European Community	5.06	4.81	5.00	4.93	4.83
Austria	7.30	5.63	4.44	6.11	6.53
Belgium	8.09	6.67	8.81	6.29	3.68
Bulgaria	2.81	3.33	3.28	2.86	3.52
Cyprus	4.32	4.97	3.92	4.89	5.39
Czech Republic	3.56	3.86	3.70	3.97	3.61
Denmark	9.43	8.80	9.09	8.52	7.71
Estonia	5.71	6.43	7.42	4.53	6.89
Finland	11.87	12.62	11.94	12.01	12.62
France	4.88	4.71	5.16	5.47	4.97
Germany	7.61	6.31	6.66	6.29	6.97
Greece	4.73	4.72	4.63	5.48	5.27
Hungary	4.21	3.39	3.57	3.12	2.96
Ireland	3.29	3.19	2.85	3.36	1.56
Italy	5.63	5.68	5.69	5.89	5.98
Latvia	4.03	3.78	4.76	3.46	3.06
Lithuania	3.44	3.39	3.78	4.11	3.68
Luxembourg	15.33	11.66	15.40	16.17	25.55
Malta	2.33	2.44	4.22	2.33	3.33
Netherlands	7.31	7.08	7.79	8.36	4.79
Poland	3.58	3.56	3.07	2.41	1.87
Portugal	3.92	3.73	3.80	4.07	4.14
Romania	2.26	2.38	2.33	2.30	2.27
Slovakia	3.16	3.26	3.13	3.97	3.79
Slovenia	5.55	5.44	5.24	5.82	5.77
Spain	3.82	4.19	4.15	4.36	4.70
Sweden	8.21	7.74	8.66	8.15	8.29
United Kingdom	2.46	2.67	3.03	2.78	3.01
Japan	3.35	3.36	3.42	3.43	3.33
Korea, Republic of	1.77	1.76	1.81	1.78	2.07
Norway	9.25	9.61	9.25	9.81	8.99
Russian Federation	1.28	1.34	1.37	1.71	1.56
Switzerland	5.86	8.87	7.48	7.90	9.15
Ukraine	0.94	1.31	1.25	1.37	2.25
USA	4.20	4.16	4.06	4.09	4.17

En kilogramos

Cuadro 8: Precios al por menor del café tostado en determinados países importadores

	January-December			% change
	2006	2007	2008	2008-2007
<i>European Community</i>				
Austria	412.94	426.93	474.33	11.10
Belgium	431.78	491.14	546.04	11.18
Bulgaria	290.42	347.70	405.40	16.60
Cyprus	534.17	575.55	617.49	7.29
Denmark	442.84	481.72	539.92	12.08
Finland	294.00	325.33	372.15	14.39
France	296.93	341.25	385.92	13.09
Germany	432.50	468.52	512.90	9.47
Italy	629.21	701.64	786.58	12.11
Latvia	428.54	482.83	589.63	22.12
Luxembourg	643.82	678.47	752.23	10.87
Malta 1/	1 092.44	1 213.68	1 320.62	8.81
Netherlands	396.39	445.15	504.67	13.37
Poland	276.47	349.23	445.24	27.49
Portugal	473.63	511.79	572.21	11.81
Slovakia	305.12	388.49	501.95	29.21
Slovenia	397.79	452.78	498.27	10.05
Spain	342.43	385.15	430.62	11.81
Sweden	315.86	352.80	376.25	6.65
United Kingdom 1/	1 581.65	1 792.40	1 678.55	-6.35
Japan	816.15	809.16	832.31	2.86
Norway	389.09	446.62	469.16	5.05
USA	320.32	346.89		

En centavos de dólar EE UU por libra

1/ Café soluble

Para concluir, cabe señalar que en los precios de los cuatro grupos de café se observaron correcciones a la baja en junio, incluso aunque el suministro de Suaves Colombianos y de Otros Suaves de América Central se mantuvo relativamente escaso. La capacidad de la industria para reemplazarlos con otros orígenes contribuyó a que aflojase la presión hacia el ascenso en los precios del mercado, con lo que las diferencias entre los precios de los Suaves Colombianos y los otros grupos de café se redujeron. Esa tendencia al descenso podría indicar también que los participantes en el mercado creen que ya ha pasado el período crítico de peligro de heladas en la estación de invierno en el Brasil y que en el hemisferio norte ha llegado el verano, tradicionalmente una época de demanda floja.