



## El año cafetero 2013/14 termina en equilibrio, sin embargo se prevé un déficit el próximo año

*En septiembre se repitió la volatilidad de los precios del café, debido principalmente a las noticias recibidas del Brasil con respecto a las condiciones meteorológicas en ese país. Los precios diarios descendieron al principio, pero subieron al final del mes a medida que los informes acerca de la cantidad insuficiente de lluvias en el Brasil exacerbaban la preocupación acerca de la cosecha del próximo año. Una nueva encuesta llevada a cabo por Conab proporcionó un cálculo revisado de la producción de 45,14 millones de sacos para el año de cosecha 2014/15, 570.000 sacos más que en el cálculo anterior. El año de cosecha 2013/14 ya ha terminado en todos los países exportadores, con una producción total estimada de 145,2 millones de sacos, básicamente igual a la del año anterior. El consumo mundial fue también de alrededor de 145 millones de sacos en el año civil 2013, que dejó al mercado razonablemente equilibrado. Sin embargo, una producción más baja prevista para 2014/15 probablemente resultará en un déficit mundial el próximo año.*

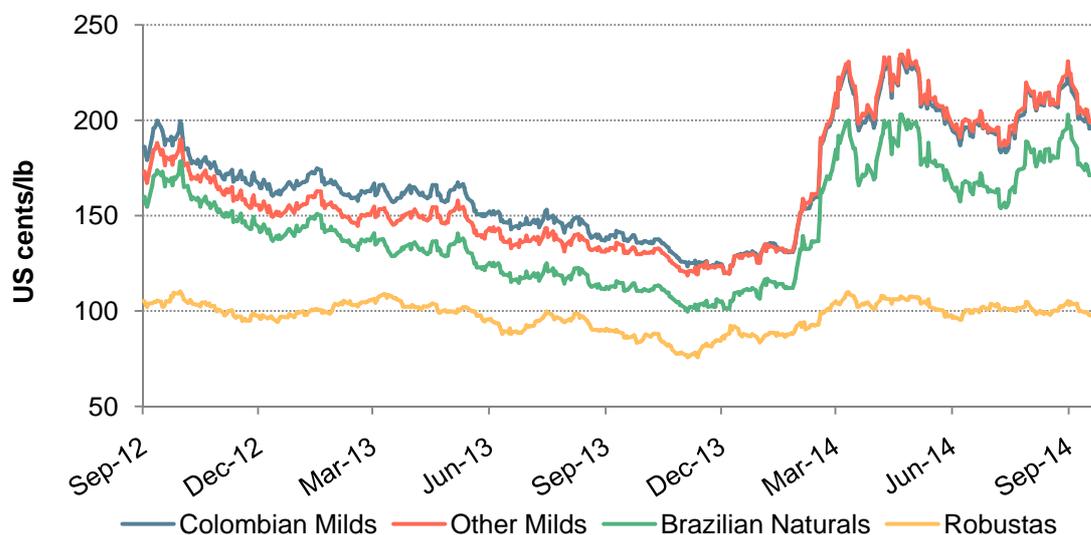
**Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC**



© 2014 International Coffee Organization (www.ico.org)

En septiembre el precio indicativo compuesto de la OIC fue por término medio de 161,79 centavos de dólar EE UU por libra, 0,8% menos que en agosto. El precio diario osciló entre 176,44 y 153,64 centavos de dólar EE UU por libra a mediados del mes, antes de terminar en 164,37 centavos. Más noticias acerca de la cantidad insuficiente de lluvias en el Brasil provocaron nuevas especulaciones en torno a la producción del próximo año.

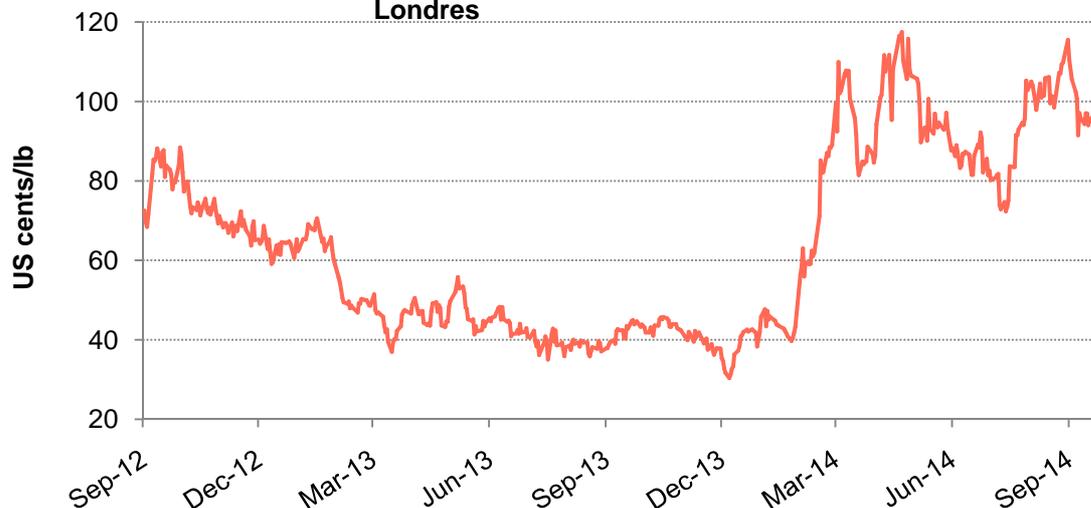
**Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC**



© 2014 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En términos de los precios indicativos de grupo, la caída más fuerte se observó en los Suaves Colombianos cuyo promedio mensual descendió un 2,3% en comparación con agosto. Los Otros Suaves y los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales descendieron un 1,1% y 0,6% respectivamente, mientras que los Robustas registraron un aumento del 0,3%. El promedio mensual de los Otros Suaves aumentó en relación con los Suaves Colombianos a 3,75 centavos, el más alto en 17 años. El precio indicativo de los Otros Suaves ha venido cotizando por encima del de los Suaves Colombianos por ocho meses consecutivos.

**Gráfico 3: Arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York y Londres**



© 2014 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

El arbitraje entre los mercados de futuros de Nueva York (Arabica) y Londres (Robusta) se redujo ligeramente en comparación con agosto, pero se mantiene en alrededor de 100 centavos de dólar EE UU por libra. La volatilidad de los precios continuó siendo un factor significativo en septiembre como pudo observarse en el precio indicativo compuesto de la OIC que se asentó en 9,5% en el mes, cuando el de los otros tres grupos de Arábica alcanzaba los dos dígitos.

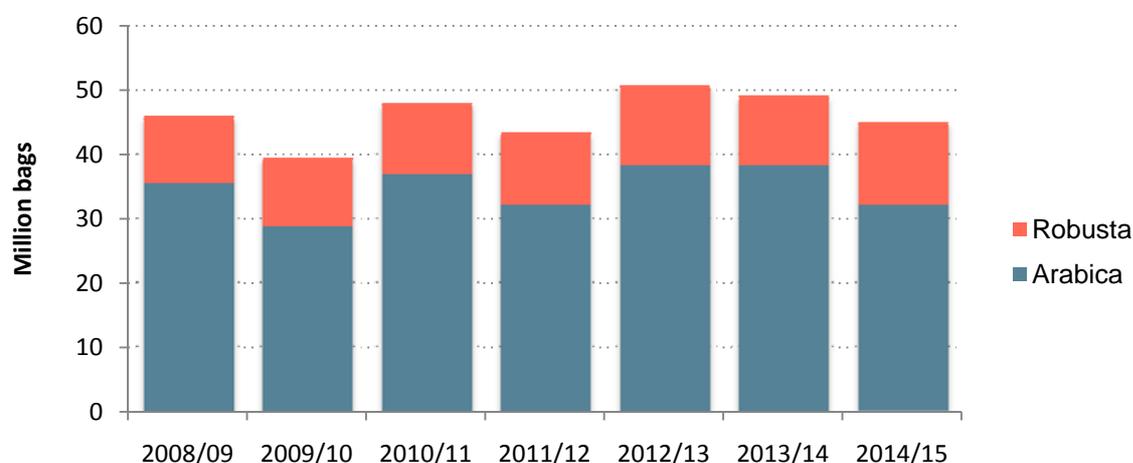
**Gráfico 4: Volatilidad del precio indicativo compuesto de la OIC**



© 2014 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Conab, el organismo brasileño a cargo de la previsión de cosechas, ha publicado su tercer cálculo de la producción del año de cosecha 2014/15, con una ligera mejora de sus perspectivas que lo lleva a 45,14 millones de sacos. La producción de Arábica fue reducida en 127.000 sacos en comparación con el cálculo anterior, situándola en 32,11 millones, el nivel más bajo en cinco años. La producción de Robusta, en cambio, se ha revisado y aumentado en 702.000 sacos situándola en 13,03 millones de sacos y alcanzando niveles sin precedentes. Este nuevo cálculo deja la producción en el Brasil para 2014/15 en su nivel más bajo desde 2011/12, en respuesta a la preocupación cada vez mayor por la cosecha de 2015/16.

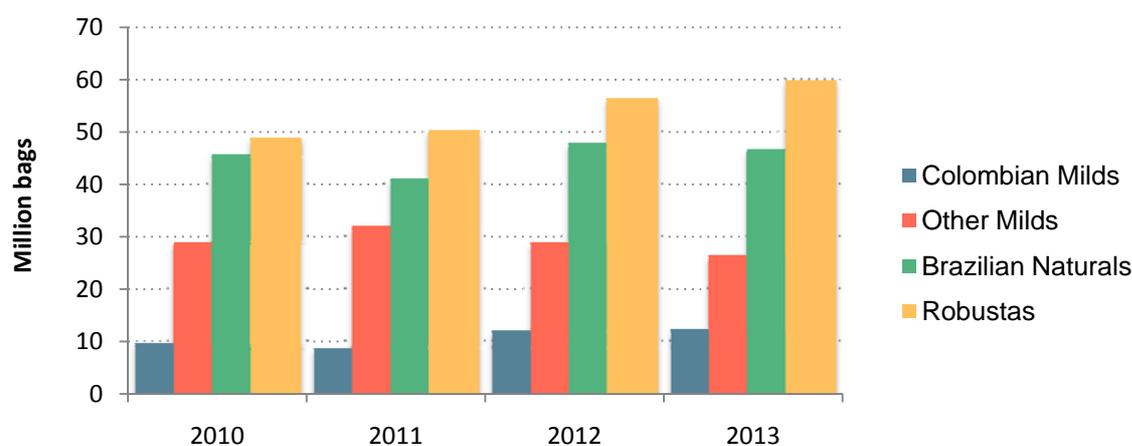
**Gráfico 5: Producción del Brasil**



© 2014 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Al final del año de cosecha 2013/14, se calcula que la producción total de todos los países exportadores fue de 145,2 millones de sacos, 200.000 sacos más que el año anterior. La producción de Arábica fue un 3,8% más baja, de 85,3 millones de sacos (58,7% del total), debido a la pérdida de más de 2,5 millones de sacos en América Central atribuible a los efectos de la roya del café; sin embargo, se ha visto compensada en cierta medida por una producción extra procedente de Colombia. Como resultado, la producción de los Suaves Colombianos fue de 2,1% más alta, de 12,3 millones de sacos, mientras que la de los Otros Suaves fue un 9% más baja, de 26,3 millones de sacos, su nivel más bajo desde 2005/06. La producción de los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales fue un 2,2% más baja, de 46,7 millones de sacos, debido a una producción reducida del Brasil e Indonesia. La producción de Robusta, en cambio, fue un 6,4% más alta, de 59,9 millones de sacos (41,3% del total mundial).

**Gráfico 6: Producción mundial de café**



© 2014 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

En el año de cosecha 2014/15, el factor más significativo es la producción en el Brasil, que comenzó en abril. Se espera una ligera recuperación en partes de América Central, debido a que la situación con respecto a los daños causados por la roya del café ha empezado a estabilizarse (véase el Cuadro 1). Aún así, el daño social y económico en la región continúa y no debe ser subestimado. El volumen más bajo de exportaciones registrado en Indonesia sugiere que la producción en el año de cosecha 2014/15 (abril a marzo) puede reducirse significativamente.

**Cuadro 1: Impacto de la roya en América Central (2014/15 actualizado)**

	Área afectada (hectáreas)	% incidencia	Cambio producción (2012-2013)	Cambio producción (2013-2014)	Pérdidas valor (2011-2013 US\$ millones)
Costa Rica	60 000	60%	-12%	3%	43
República Dominicana	80 000	65%	-43%	20%	34
El Salvador	66 000	45%	-20%	64%	70
Guatemala	97 000	36%	-6%	8%	132
Honduras	70 000	60%	-15%	23%	91
Jamaica	170	20%	-5%	-5%	5
Nicaragua			-20%		46
Panamá	15 000	65%	-25%	-5%	6
Perú	270 000	60%		-23%	0
<b>TOTAL</b>	<b>658 170</b>	<b>51%</b>	<b>-18%</b>	<b>-2%</b>	<b>615</b>

Fuente: PROMECAFE; JNC (Perú)

El total de las exportaciones en agosto fue de 8,8 millones de sacos, un descenso del 1,2% en comparación con agosto del año pasado. Las exportaciones del Brasil fueron más elevadas que las del año pasado en los últimos ocho meses, registrando más de 3 millones de sacos. El total de exportaciones de los 11 primeros meses del año cafetero 2013/14 (octubre a agosto) fue un 2% más bajo, de 101,4 millones de sacos. Las exportaciones de Arábica cambiaron relativamente poco, debido a que las exportaciones más elevadas del Brasil y Colombia compensaron la menor disponibilidad de café procedente de América Central. Las exportaciones de Robusta fueron un 5,4% más bajas, debido a los volúmenes de café significativamente más bajos procedentes de Indonesia. Sin embargo, las existencias certificadas de Robusta en el mercado de futuros de Londres aumentaron de forma considerable en los últimos meses, de 274.000 sacos en abril, a casi 1,9 millones en septiembre. Las existencias de Arábica en el mercado de futuros de Nueva York descendieron ligeramente a 2,7 millones de sacos.

**Cuadro 2: Precios indicativos de la OIC y precios en los mercados de futuros (centavos de dólar EE UU por libra)**

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
<b>Monthly averages</b>							
Sep-13	111.82	138.60	132.28	112.65	87.78	119.55	77.89
Oct-13	107.03	133.83	128.70	109.57	83.70	117.05	73.47
Nov-13	100.99	124.65	122.02	102.57	79.71	109.10	69.32
Dec-13	106.56	126.54	125.97	107.40	87.89	114.12	76.74
Jan-14	110.75	132.90	132.73	114.02	87.73	120.92	77.25
Feb-14	137.81	172.22	173.64	148.74	95.90	156.68	85.12
Mar-14	165.03	211.07	214.09	182.97	105.37	190.66	95.53
Apr-14	170.58	220.62	223.48	190.62	105.55	200.39	96.12
May-14	163.94	211.66	214.20	181.97	102.99	191.07	93.83
Jun-14	151.92	195.17	197.89	165.34	98.91	175.81	89.40
Jul-14	152.50	194.21	196.90	164.92	101.79	175.74	91.83
Aug-14	163.08	211.60	212.97	183.32	100.25	193.98	90.64
Sep-14	161.79	206.78	210.53	182.15	100.52	192.09	91.24
<b>% change between Sep-14 and Aug-14</b>							
	-0.8%	-2.3%	-1.1%	-0.6%	0.3%	-1.0%	0.7%
<b>Volatility (%)</b>							
Aug-14	8.2	8.5	8.7	10.4	5.3	10.0	5.8
Sep-14	9.5	10.1	10.6	11.9	5.1	11.1	5.7
<b>Variation between Sep-14 and Aug-14</b>							
	1.4	1.6	1.9	1.5	-0.2	1.2	-0.1

\* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

**Cuadro 3: Diferenciales de los precios (centavos de dólar EE UU por libra)**

	Colombian		Other Milds			Brazilian Naturals	New York*
	Colombian Milds	Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Brazilian Naturals	Other Milds Robustas		
	Other Milds	Naturals	Robustas	Naturals	Robustas	Robustas	London*
Sep-13	6.32	25.95	50.82	19.63	44.50	24.87	41.66
Oct-13	5.13	24.26	50.13	19.13	45.00	25.87	43.58
Nov-13	2.63	22.08	44.94	19.45	42.31	22.86	39.78
Dec-13	0.57	19.14	38.65	18.57	38.08	19.51	37.38
Jan-14	0.17	18.88	45.17	18.71	45.00	26.29	43.67
Feb-14	-1.42	23.48	76.32	24.90	77.74	52.84	71.56
Mar-14	-3.02	28.10	105.70	31.12	108.72	77.60	95.13
Apr-14	-2.86	30.00	115.07	32.86	117.93	85.07	104.27
May-14	-2.54	29.69	108.67	32.23	111.21	78.98	97.24
Jun-14	-2.72	29.83	96.26	32.55	98.98	66.43	86.41
Jul-14	-2.69	29.29	92.42	31.98	95.11	63.13	83.91
Aug-14	-1.37	28.28	111.35	29.65	112.72	83.07	103.34
Sep-14	-3.75	24.63	106.26	28.38	110.01	81.63	100.85
<b>% change between Sep-14 and Aug-14</b>							
	173.7%	-12.9%	-4.6%	-4.3%	-2.4%	-1.7%	-2.4%

\* Precio promedio de la 2ª y 3ª posición

**Cuadro 4: Producción total en los países exportadores**

Crop year commencing	2010	2011	2012	2013*	% change 2012-13
<b>TOTAL</b>	<b>133 065</b>	<b>132 011</b>	<b>145 003</b>	<b>145 202</b>	<b>0.1%</b>
Arabicas	84 190	81 741	88 685	85 276	-3.8%
<i>Colombian Milds</i>	9 705	8 720	12 011	12 269	2.1%
<i>Other Milds</i>	28 871	31 913	28 914	26 301	-9.0%
<i>Brazilian Naturals</i>	45 614	41 108	47 759	46 705	-2.2%
Robustas	48 876	50 270	56 319	59 926	6.4%
Africa	16 053	15 715	16 529	16 267	-1.6%
Asia & Oceania	36 016	37 897	42 684	46 707	9.4%
Mexico & Central America	18 103	20 194	18 498	16 020	-13.4%
South America	62 893	58 401	67 612	66 200	-2.1%

\* Cálculo estimativo

En miles de sacos

Puede encontrarse datos completos de la producción en el sitio en Internet de la OIC, en [www.ico.org/prices/po.htm](http://www.ico.org/prices/po.htm)**Cuadro 5: Total de exportaciones de los países exportadores**

	August 2013	August 2014	% change	October - August		
				2012/13	2013/14	% change
<b>TOTAL</b>	<b>8 952</b>	<b>8 845</b>	<b>-1.2%</b>	<b>103 102</b>	<b>101 040</b>	<b>-2.0%</b>
Arabicas	5 849	5 430	-7.2%	63 939	64 010	0.1%
<i>Colombian Milds</i>	1 000	952	-4.8%	9 428	11 150	18.3%
<i>Other Milds</i>	2 199	1 575	-28.4%	24 101	21 193	-12.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 650	2 903	9.6%	30 410	31 667	4.1%
Robustas	3 104	3 415	10.0%	39 163	37 030	-5.4%

En miles de sacos

Pueden encontrarse estadísticas comerciales completas en el sitio en Internet de la OIC, en [www.ico.org/trade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)**Cuadro 6: Existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres**

	Sep-13	Oct-13	Nov-13	Dec-13	Jan-14	Feb-14	Mar-14	Apr-14	May-14	Jun-14	Jul-14	Aug-14	Sep-14
London	1.01	0.89	0.77	0.50	0.46	0.40	0.32	0.274	0.85	1.12	1.28	1.41	1.88
New York	3.13	3.07	3.02	3.06	3.00	2.95	2.92	2.90	2.87	2.83	2.79	2.71	2.68

En millones de sacos

**Cuadro 7: Consumo mundial de café**

Calendar years	2010	2011	2012	2013*	CAGR (2010-2013*)
<b>World total</b>	<b>136 960</b>	<b>139 135</b>	<b>142 300</b>	<b>145 800</b>	<b>2.1%</b>
Exporting countries	40 787	42 398	43 470	44 671	3.1%
Traditional markets	71 015	70 735	71 399	73 917	1.3%
Emerging markets	25 158	26 002	27 430	27 212	2.7%

CAGR: Tasa compuesta de crecimiento anual

\* Cálculo estimativo