

INTERVIEW WITH DOCTOR NESTOR OSORIO, EXECUTIVE DIRECTOR OF THE INTERNATIONAL COFFEE ORGANIZATION: COFFEE TIME

By Gustavo Capdevila
IPS COLUMNIST SERVICE, APRIL 2007

GENEVA, Apr (IPS) Though speculation by investment funds has introduced a persistent volatility into the coffee market, executive director of the International Coffee Organization (ICO) Nestor Osorio holds that it will maintain its current equilibrium and remunerative prices for the present year.

The Colombian diplomat, who recently attended a seminar in Geneva on Commodities and Development organised by the UN Conference on Trade and Development (UNCTAD), responds below to questions from IPS.

In this period of a commodities bonanza for developing countries, coffee appeared as the Cinderella, with falling prices. Will this tendency continue?

The situation has improved somewhat. In 1989 after the collapse of the regulatory system of the market there was a gigantic quantity of coffee withheld to satisfy quotas. Between 1989 and 1994 the coffee glut caused an enormous crisis around the world. It was an extremely difficult period for coffee-producing countries. Then in 1994, Brazil was hit by one of its periodic frosts. The cycles of the coffee market are always determined by weather events, and that was the case here: the 1994 frost was severe and followed quickly by another.

Did this improve prospects for the coffee market?

At first prices rebounded. Producer countries had already emerged from the coffee glut and there then began a period of four or five years of good prices. With this incentive and a favourable macroeconomic environment, in Brazil and Vietnam, to cite two examples, production increased, most dramatically in Vietnam, which was catapulted from being an insignificant player to being the world's number two coffee producer at around 15 million 60 kilo-bags per year.

How long did this boom last?

Before I answer that, remember that Brazil significantly devalued its currency between 1996 and 2000, such that when prices began to slide in 2000, the country was not hard hit by the crisis. In this period the Brazilian real stood at 3.6 to the dollar. Today it is about 2. Thus, the glut began in 2000. Supply grew at a rate of 3.5 percent while demand crept upward at 1.5 percent. At this time, a crisis is beginning much like that of 1990-1994 and then from 2000 to 2004 or

2005.

What were the effects of this latest crisis?

In most countries, coffee prices fell below the cost of production. At the same time other significant changes in economic policies were taking place. The depreciation of the dollar was beginning to gather steam, with the final blow being the jump in oil prices between 2003-2005. As a result in these four years the capacity of coffee producers to maintain plantations and quality was sharply diminished.

What were the effects on production?

Logically there was a drop in production. Brazil underwent a sharp correction, with production falling from a peak of 55 million bags per year to 30 or 35 million. Which brings us to the current situation. Supply has levelled off in the past two or two and a half years because of market factors. This year total production is 118 million bags, between 118 and 200 million to be exact. Consumption stands at around 117 or 118 million bags, which means we have reached an equilibrium.

And the future?

For the year to come, we already know that because of its cycle Brazil's harvest will be between eight and ten million bags below that of this year. In other words, there will be a production deficit, which leads one to believe that coffee prices will remain at a remunerative level.

What price level are you talking about?

Above one dollar per pound. The price of coffee varies according to the bean. For example, there is one price for mild Arabica, like that which comes from Colombia and Central America, currently between USD 1.15 and 1.20 per pound (453.6 gm). Brazilian coffees sell for between USD 1.10-1.50, while Robusta varieties sell for around USD 0.75-.80. Prices vary also according to quality and supply. However, the average price, which is the ICO benchmark, is about one dollar per pound today.

Is that high enough?

In my view it is still a precarious price. However, it allows coffee growers to cover expenses, although the high cost of oil and the depreciation of the dollar cancel out the increase in coffee prices. For this reason I think that market conditions are such that the price of coffee will neither rise nor fall substantially. There is considerable volatility.

Why is the market so changeable?

The reason for such volatility is speculation by investment funds. They buy in and then sell, with the result that one week the price of

coffee will drop eight cents per pound despite the fact that there was no change in market fundamentals, production, consumption, or the climate.

Despite this volatility you hold to your predictions for all regions?

For 2008 we'll have to see what happens with Brazil's harvest. Vietnam has now reached harvests of 13-15 million bags. They produce 100 percent Robusta coffee and are a very important player. It edged out many African producers. Indeed, it was the African producers that lost the most in this crisis. Latin America, particularly Colombia and Central America, made a name for the quality of their coffee. We are in a period that favours those who manage their production well. However, if producers believe that with the increase in prices they should boost production, they will be sowing the seeds for a new crisis.

The movement for fair trade has grown very strong in recent years. How is this playing out in the coffee sector?

The fair trade movement grew out of the first major crisis of the 1990s. Prices fell so sharply that certain people were moved by the plight of poor coffee farmers and dedicated themselves to find a solution. Early on there was talk of paying them five percent, or five cents, more. At the beginning fair trade was charitable in nature: let's help these poor people, was what we heard. However, one by one trade initiatives emerged that created incentives to pay farmers at a remunerative rate.

ENTREVISTA CON EL DOCTOR NÉSTOR OSORIO, DIRECTOR EJECUTIVO DE LA ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DEL CAFÉ: LA HORA DEL CAFÉ

Por Gustavo Capdevila
SERVICIO DE COLUMNISTAS DE IPS, ABRIL 2007

GINEBRA, Abr (IPS) El sector del café mantendrá este año una situación equilibrada, con precios remunerativos, pese a la volatilidad que muestran los mercados internacionales del grano a causa de las intervenciones especulativas de los fondos de inversión, estimó el director ejecutivo de la Organización Internacional del Café (OIC), Néstor Osorio.

El diplomático colombiano, que participó recientemente en Ginebra de un seminario sobre Productos Básicos y Desarrollo organizado por la Conferencia de la ONU sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), respondió a preguntas de IPS.

En la época de bonanza que atraviesan los productos básicos de los países en desarrollo, el café ha aparecido como la cenicienta del sector a causa del atraso de sus precios. ¿Se mantiene esa tendencia?

La situación ha mejorado. Cuando en 1989 sobrevino el derrumbe del sistema de regulación del mercado había una cantidad gigantesca de café retenido para el cumplimiento de las cuotas. O sea que entre los años 1989 y 1994 hubo tal abundancia de café en el mercado que produjo una crisis enorme en el mundo. Fue una época sumamente difícil para los países productores. En 1994, cayó una de las periódicas heladas en Brasil. Los ciclos del café están siempre determinados por accidentes climáticos y este fue el caso típico. Esa helada de 1994 resultó muy fuerte y se repitió muy poco después.

¿Se revirtió entonces el panorama?

En principio los precios mejoraron. Ya los países habían salido de la situación excedentaria en café y entonces se logró un período de unos cuatro o cinco años de buenos precios. Con ese aliciente y con un ambiente macroeconómico favorable, en Brasil y Vietnam, por ejemplo, las producciones aumentaron. Se desarrolla el cultivo en Vietnam, que 10 años antes era un productor irrelevante, y se convierte en el segundo productor mundial, con 15 millones anuales de sacos de 60 kilos.

¿Cuánto duró esa prosperidad?

Antes de llegar a eso recordemos que Brasil aplicó una devaluación muy fuerte que rigió entre los años 1996 y 2000, lo cual determina que cuando los precios comienzan a bajar, en el 2000, en ese país no se siente mucho la crisis. En esa época la paridad con el dólar estadounidense se ubicaba en 3,60 reales. Hoy ha llegado a unos dos reales. Entonces, en el 2000 empieza una crisis de superabundancia del producto. La oferta crecía al 3,5% mientras la demanda se expandía apenas al 1,5%. En ese momento irrumpe otra vez una crisis similar a la que se había vivido entre 1990 y 1994, que se repite ahora del 2000 al 2004 o 2005.

¿Qué efectos tuvo esa última crisis?

En la mayoría de los países los precios cayeron en ese período por debajo de los costos de producción. Al mismo tiempo se asistía a otros cambios significativos en las políticas económicas. El dólar empezó a depreciarse de forma marcada y luego sobrevino el último coletazo, entre 2003 y 2005, del alza del petróleo. De tal manera, durante esos cuatro años disminuyó totalmente la capacidad de los productores de café de mantener las plantaciones y de sostener la calidad.

¿Qué secuelas dejó en la producción?

Lógicamente se verifica una disminución de la producción. Brasil corrigió su volumen. Luego de haber llegado a 55 millones de sacos anuales, bajó a 30 o 35 millones. Así llegamos a la actual situación, con una oferta que se ha regulado en los últimos dos años o dos años y medio a causa de los factores del mercado. En este momento tenemos, en grandes números, una producción mundial de 118 millones de sacos. O mejor, entre 118 y 120 millones. El consumo se ubica entre 117 y 118 millones de sacos. Estamos en equilibrio.

¿Y las perspectivas?

El año entrante, la próxima cosecha de Brasil, por razón de su ciclo, ya sabemos que va a ser de unos ocho o diez millones de sacos menos que la de este año. O sea que vamos a tener un déficit de producción, lo cual permite pensar que los precios del café podrán continuar a unos niveles remunerativos.

¿De qué niveles de precios está hablando?

Me refiero a niveles por encima del dólar. Los precios del grano cambian según los orígenes y los tipos de café. Tenemos un precio para los Arábica Suaves, como son los de Colombia y América Central, que hoy oscilan entre 1,15 y 1,20 dólares la libra de 453,6 gramos. A su vez los cafés brasileños alcanzan un precio de alrededor de 1,5 o 1,10 dólares, mientras que los de variedad Robusta pueden establecerse entre 0,75 y 0,80 dólar. Las variaciones de los precios también están vinculadas a la calidad y al suministro. Pero el precio promedio, nuestro precio indicativo de la OIC, es hoy de alrededor de un dólar por libra.

¿Es satisfactorio?

A mi juicio es un precio precario todavía. Pero son valores que están permitiendo a los caficultores entrar en un proceso de recuperación, con la reserva de que los altos precios del petróleo y la depreciación del dólar anulan en parte los aumentos. Por eso creo que las condiciones del mercado no dan para que los precios vayan a subir o bajar sustancialmente. Hay una gran volatilidad.

¿Por qué es tan mudable este mercado?

El mercado cafetero tiene mucha volatilidad porque los fondos de inversión especulan mucho en las bolsas. Entran y salen. De pronto se ve que en una semana el precio del café cayó ocho centavos de dólar la libra. Y nada ha cambiado en los fundamentos de la economía, en la producción, el consumo o el clima.

¿A pesar de esa volatilidad, confirma las predicciones para todas las regiones?

El año entrante, el 2008, habrá que ver como viene la cosecha brasileña. Vietnam es un país que ya se instaló a producir entre 13 y 15 millones de sacos. Es un productor de Robusta cien por ciento, muy importante. Ha substituido a muchos de origen africano. Los africanos han sido los que más han perdido en todas estas crisis. Los latinoamericanos, como Colombia y América Central, se han definido por su calidad. O sea, creo que estamos en una coyuntura que será favorable a los productores si la gestionan bien. Pero si creen que a raíz de la mejora de los precios hay que volver a plantar café, eso será otra vez sembrar la crisis para el futuro.

En los últimos años ha surgido con fuerza el movimiento por un comercio justo.

¿Que participación tiene el sector del café?

El comercio justo es una iniciativa que nació con la primera gran crisis de la década de 1990. Los precios cayeron de tal manera que cierta gente se conmovió ante la situación de los productores pobres y propuso la búsqueda de soluciones. Se hablaba inicialmente de otorgarles cinco centavos de dólar más o un cinco por ciento más. El comercio justo tuvo al comienzo el carácter de un comercio caritativo. Ayudemos a estos pobrecitos, se decía. Pero poco a poco se fueron formando iniciativas ya con un carácter comercial que han servido para incentivar y para crear una resonancia de que en el comercio justo hay que llegar a unos precios remunerativos.