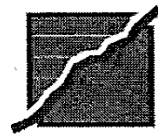


Gestión de la volatilidad



TechnoServe

Soluciones comerciales a la pobreza

OIC

26 de septiembre de 2011

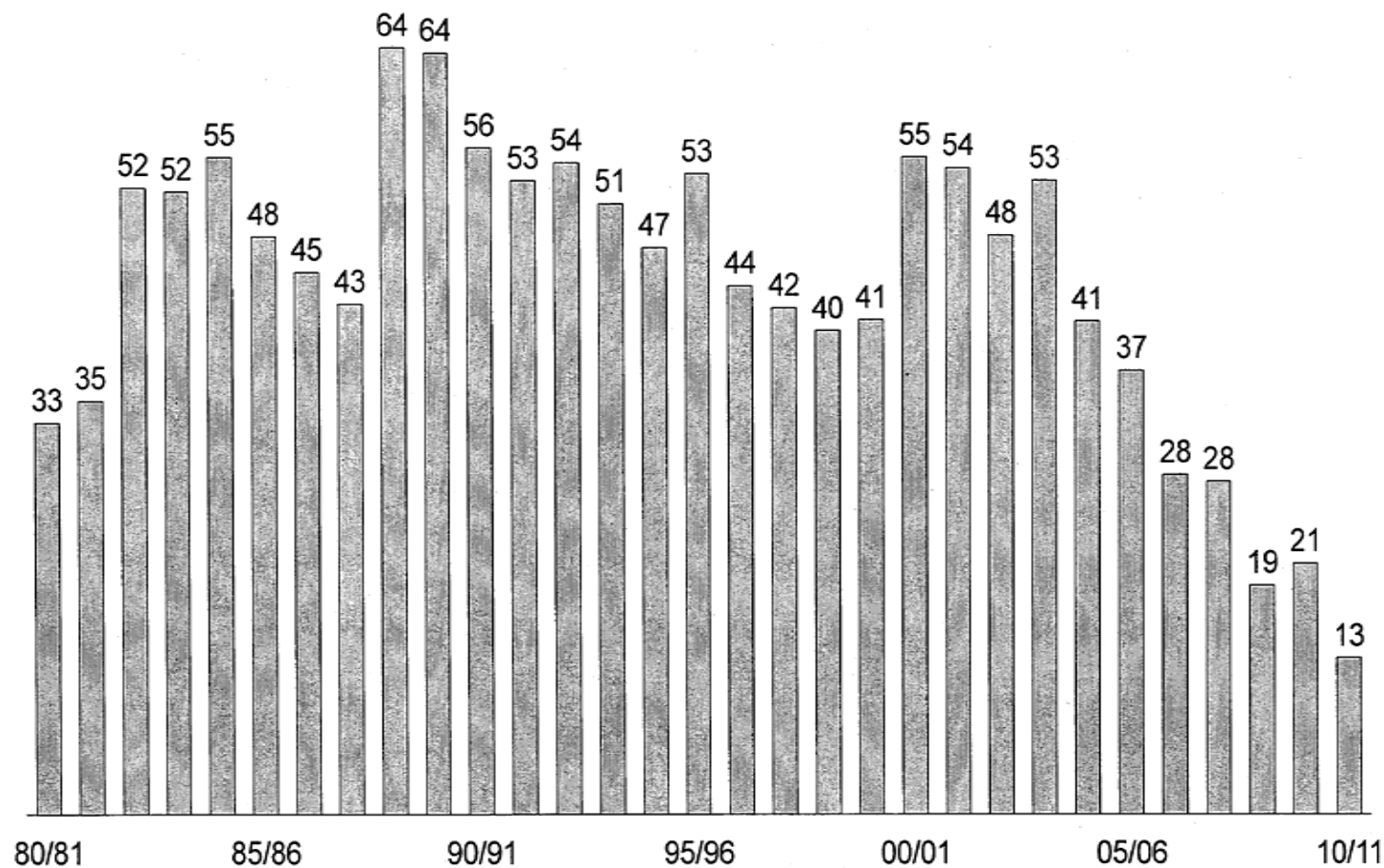
ASUNTOS

- **Las existencias mundiales están bajas**
- Porque la demanda es superior a la oferta
- Esto crea volatilidad
- Que se verá aumentada por los participantes no comerciales
- Existen instrumentos para manejar la volatilidad
- Pero sería preciso que las partes contratantes confiaran en los contratos
- Los Miembros de la OIC podrían formular una visión de la situación final que se desea
- Y a corto plazo difundir instrumentos pragmáticos

LAS EXISTENCIAS DE LOS PRODUCTORES SIGUEN DESCENDIENDO

Existencias iniciales de los productores por año de cosecha

Millones de sacos de 60 kg

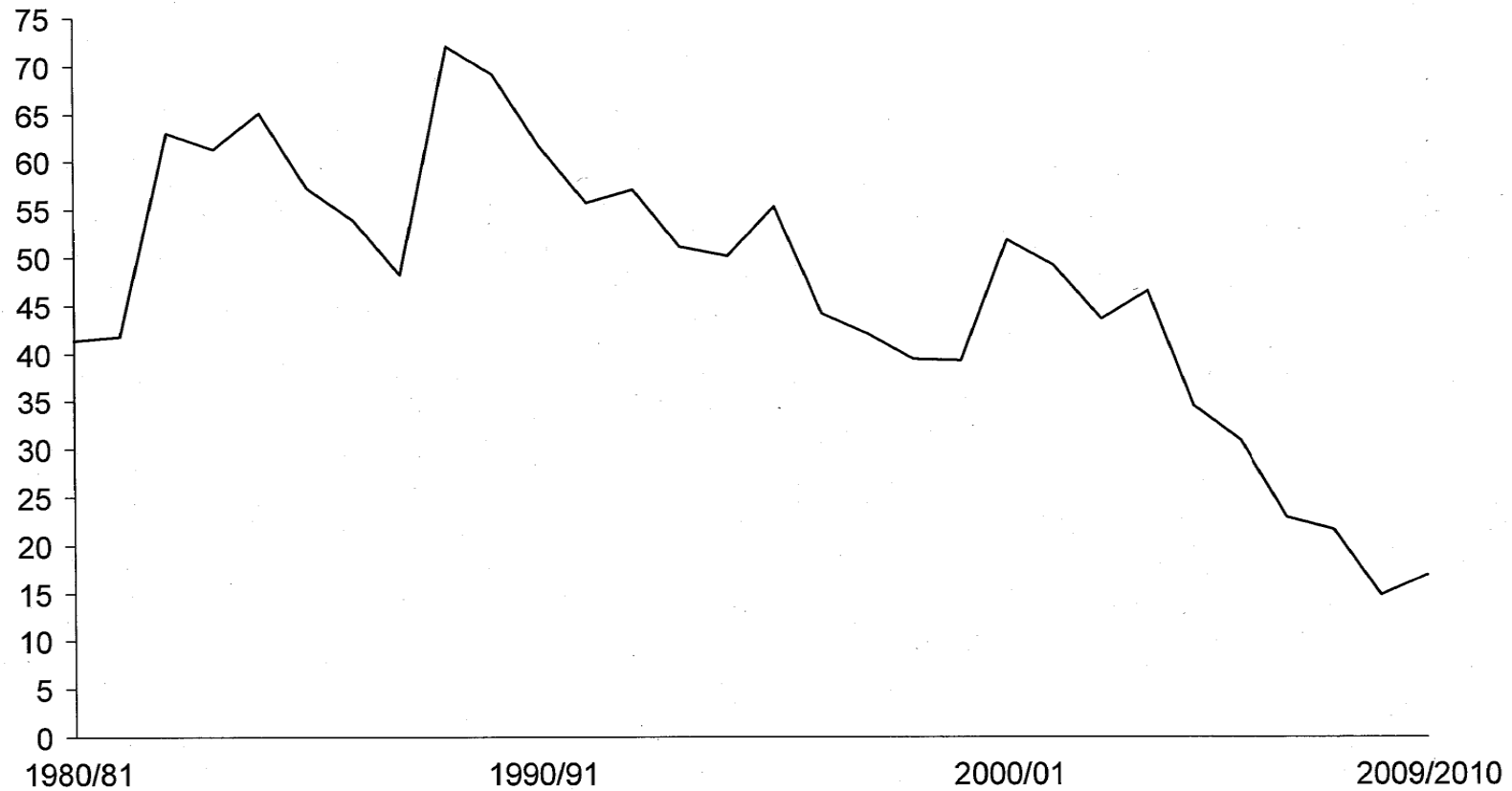


Fuente: OIC

LA RATIO DE EXISTENCIAS DE LOS PRODUCTORES PARA USAR POR AÑO DE COSECHA MUESTRA LO MISMO

Ratio de existencias de los productores para usar por año de cosecha

Porcentaje

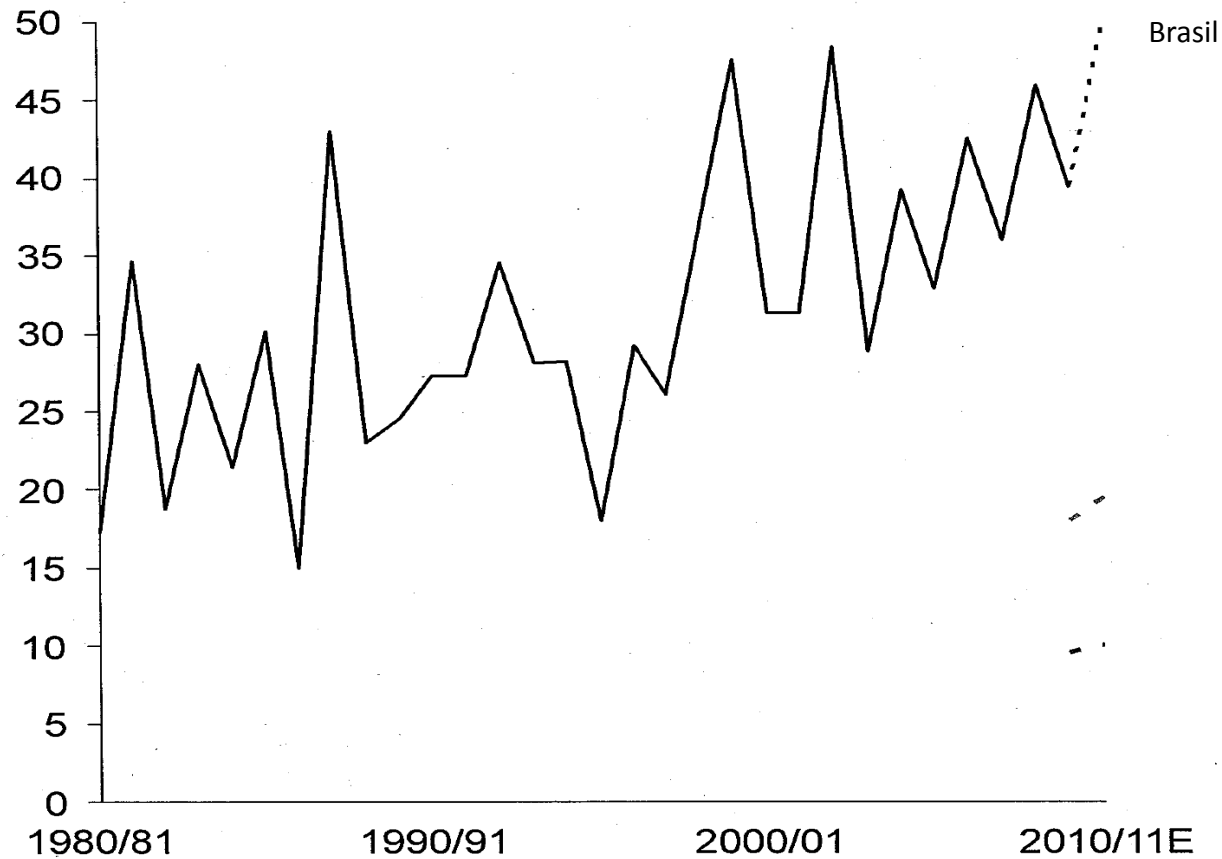


Fuente: OIC, USDA

CÓMO PUEDE SER ASÍ CUANDO BRASIL ESTÁ TENIENDO COSECHAS RÉCORD

Producción de café por año de cosecha

Millones de sacos de 60 kg



Fuente: OIC, CONAB, Federación Nacional de Cafeteros de Colombia, Coffee Network

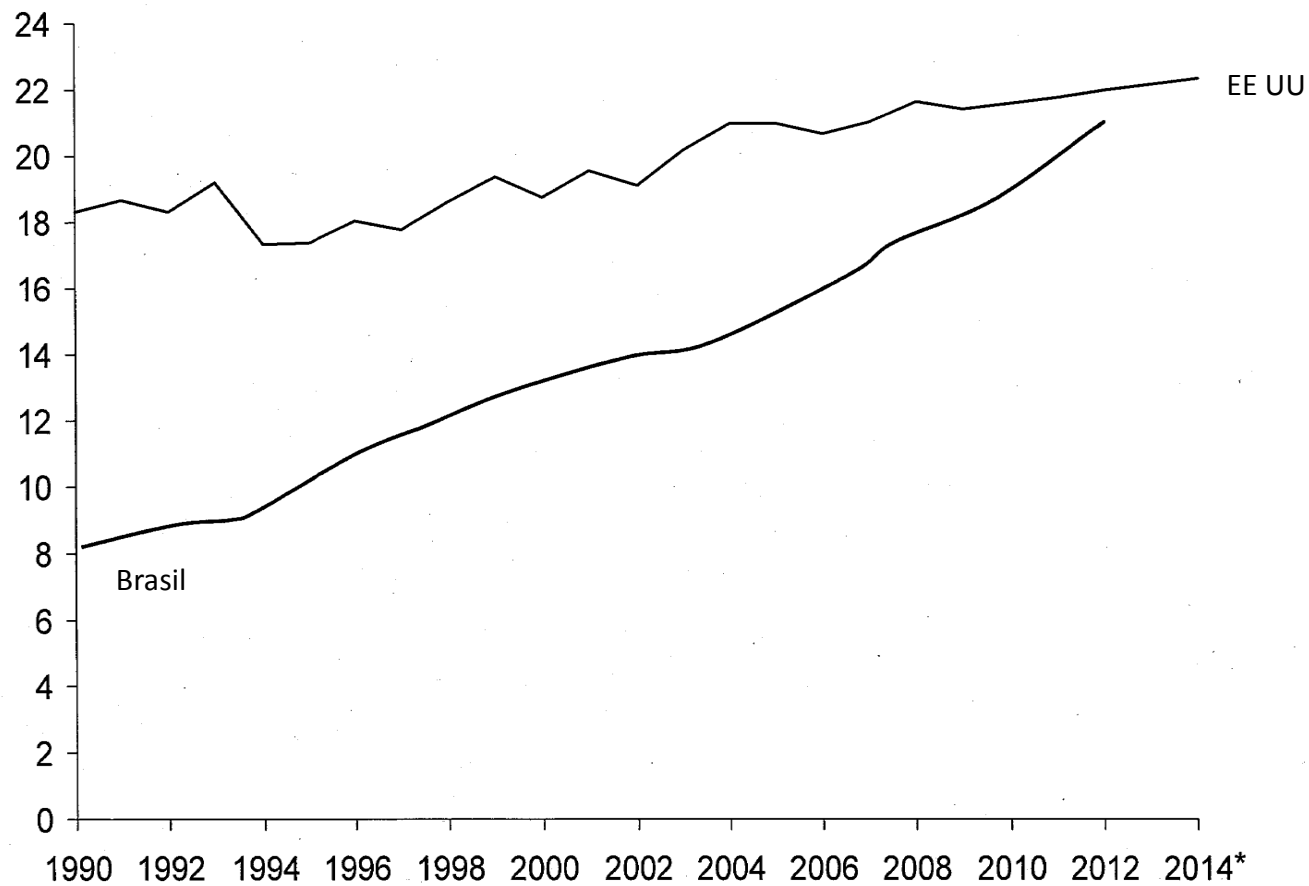
ASUNTOS

- Las existencias mundiales están bajas
- Porque la demanda es superior a la oferta
- Esto crea volatilidad
- Que se verá aumentada por los participantes no comerciales
- Existen instrumentos para manejar la volatilidad
- Pero sería preciso que las partes contratantes confiaran en los contratos
- Los Miembros de la OIC podrían formular una visión de la situación final que se desea
- Y a corto plazo difundir instrumentos pragmáticos

LOS BRASILEÑOS ESTÁN TOMANDO MÁS CAFÉ

Consumo de café por año de cosecha

Millones de sacos de 60 kg

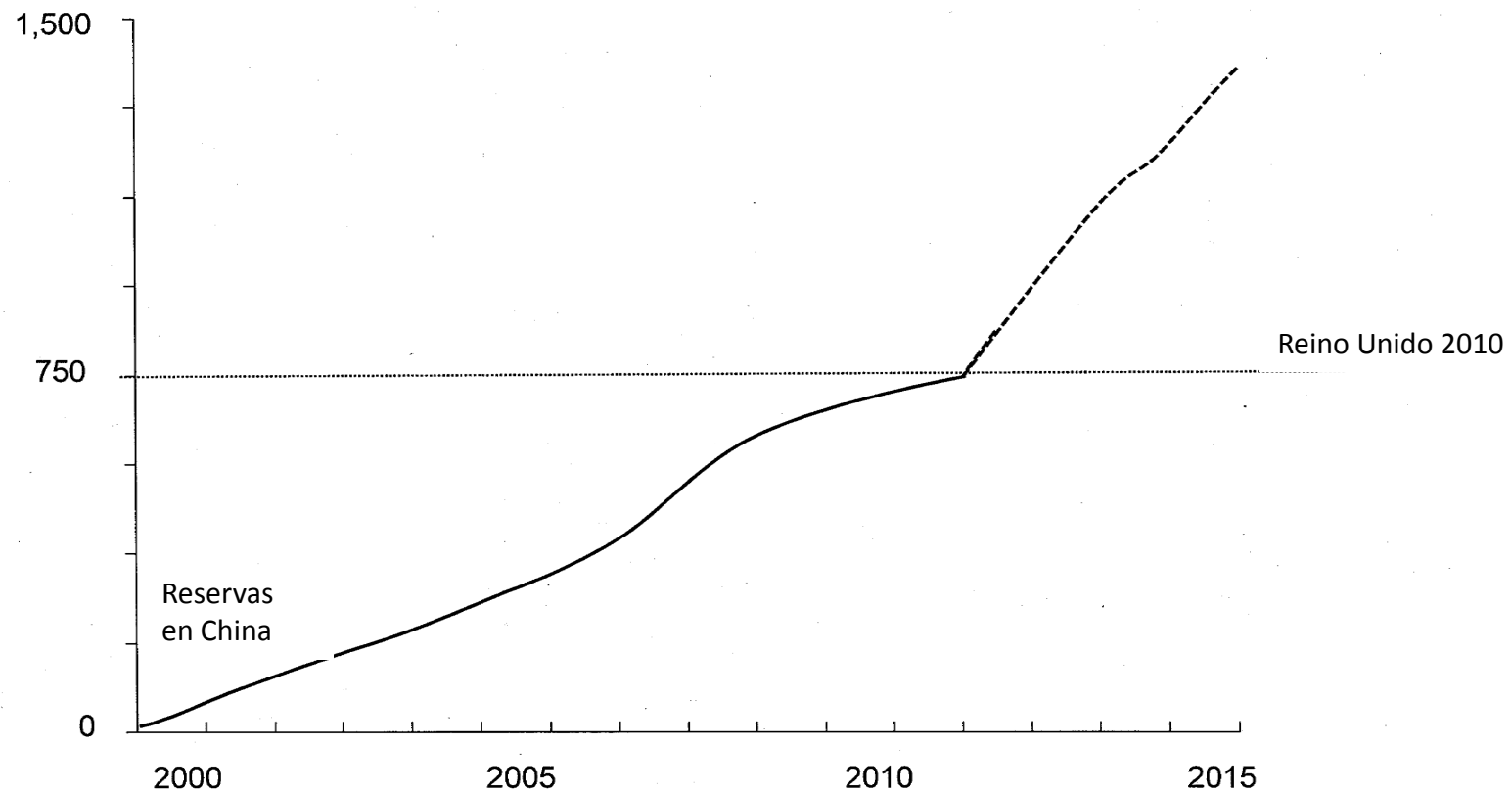


Fuente: OIC, ABIC

* Las cifras de 2010 a 2014 son estimativas

NO SÓLO ESTÁ AUMENTANDO LA DEMANDA DE BRASIL, SINO LA DE CHINA TAMBIÉN

Reservas de Starbucks en China, por año

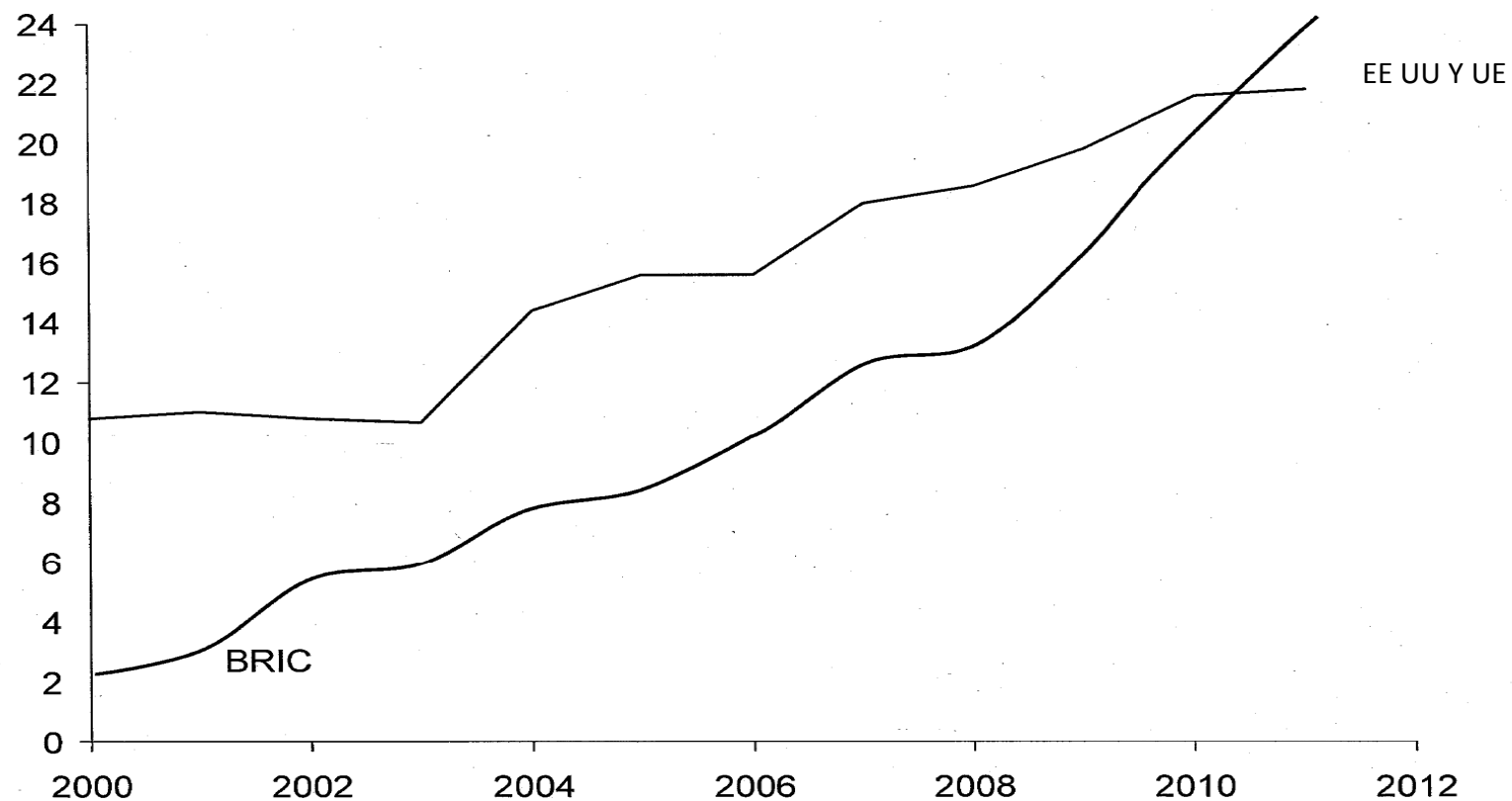


Fuente: Cálculos estimativos de TNS

Y LA FUERTE DEMANDA DE LOS MERCADOS EMERGENTES NO ES SÓLO DE CAFÉ

Demanda combinada de soja, grano de cereales y trigo de 2000 a 2010 BRIC en relación con EE UU y UE combinados

Millones de toneladas

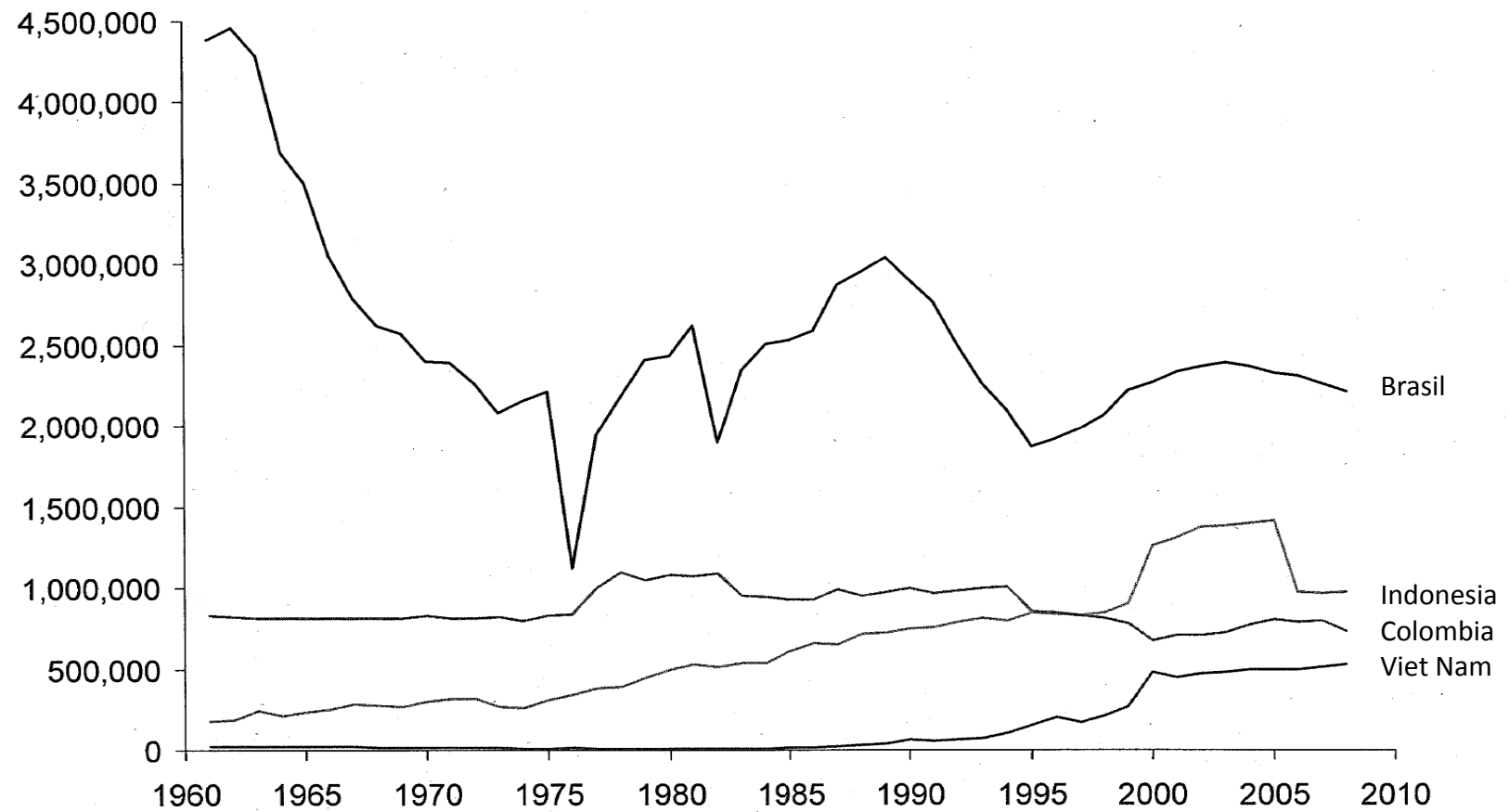


Fuente: Rabobank

LA TIERRA DEDICADA AL CULTIVO NO ESTÁ AUMENTANDO

Superficie de café cosechado

Ha.

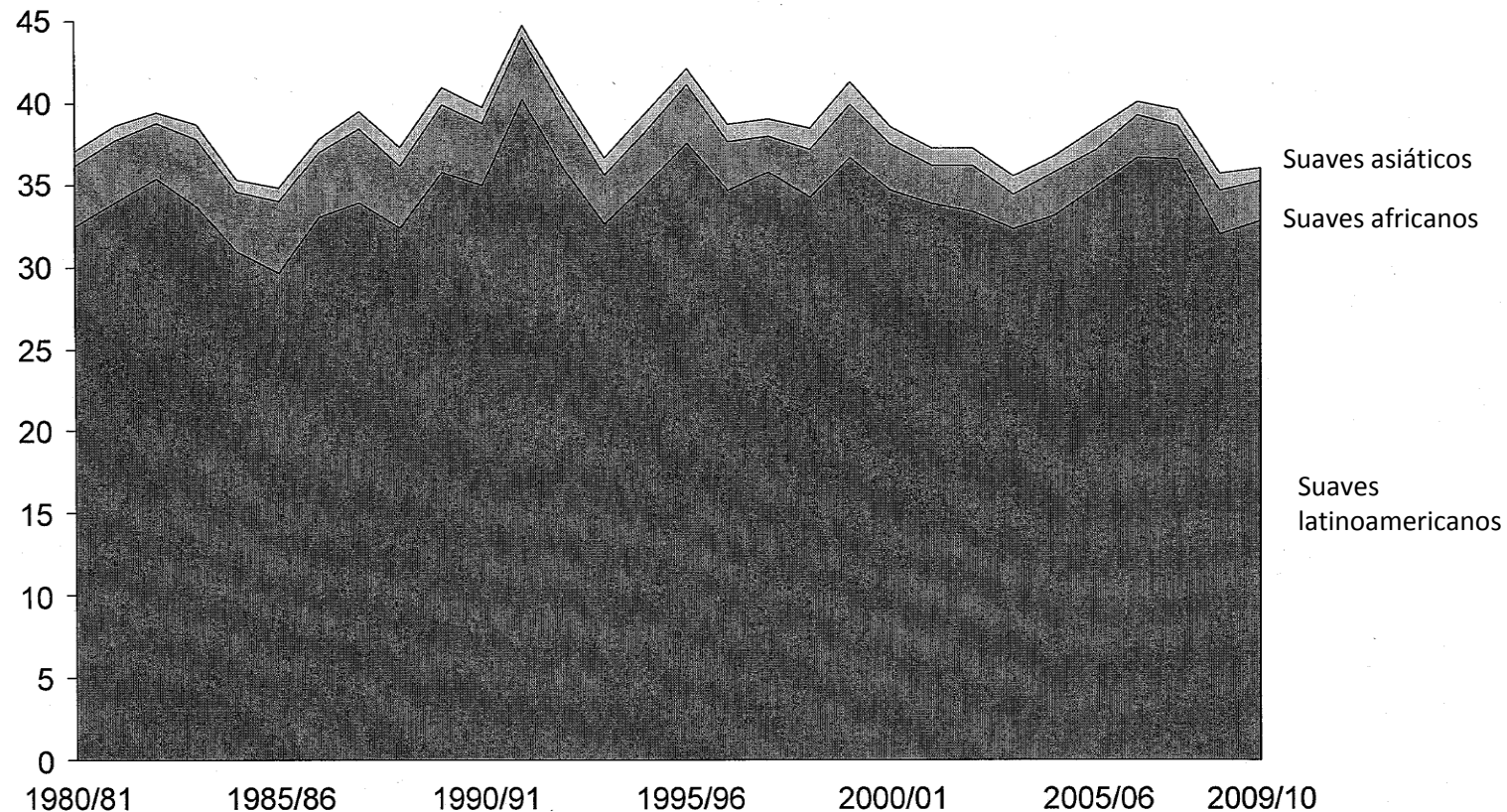


Fuente: FAO

LA OFERTA DE ARÁBICAS SUAVES NO AUMENTA DESDE HACE 30 AÑOS

Producción de café de los países productores de Arábicas Suaves *

Millones de sacos de 60 kg



* La OIC define los Arábicas como Naturales (por ejemplo, el de Brasil) o Suaves (incluidos cafés lavados o semilavados). Se incluye el volumen total de café de los países clasificados como principalmente productores de Arábicas Suaves, pero podría incluirse algún volumen de Robusta. Se excluyen países que principalmente producen Arábicas Naturales o Robustas (por ejemplo, Brasil y Viet Nam).

Fuente: OIC

ASUNTOS

- Las existencias mundiales están bajas
- Porque la demanda es superior a la oferta
- Esto crea volatilidad
- Que se verá aumentada por los participantes no comerciales
- Existen instrumentos para manejar la volatilidad
- Pero sería preciso que las partes contratantes confiaran en los contratos
- Los Miembros de la OIC podrían formular una visión de la situación final que se desea
- Y a corto plazo difundir instrumentos pragmáticos

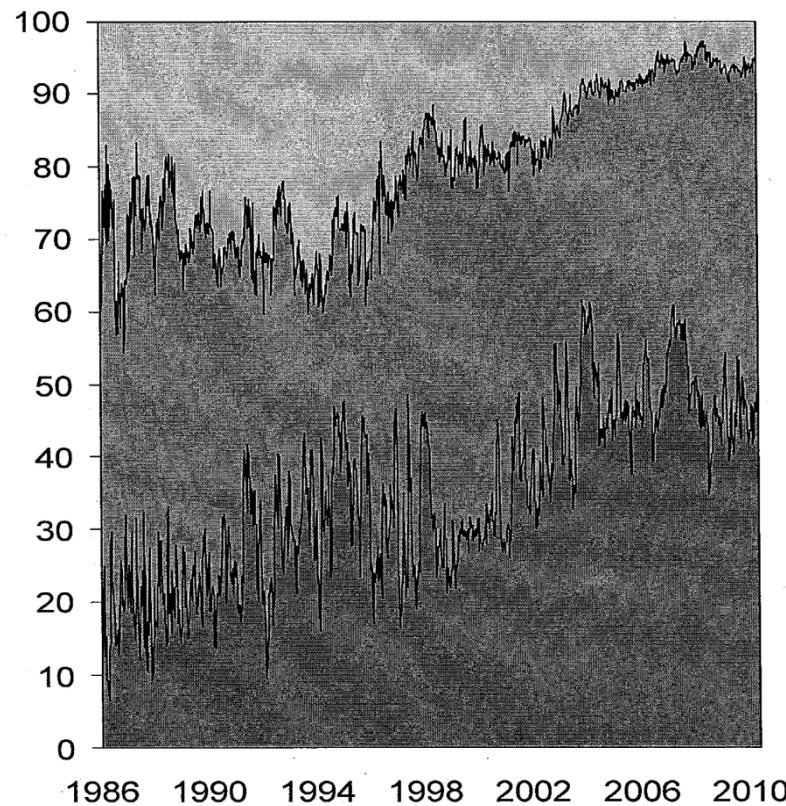
ASUNTOS

- Las existencias mundiales están bajas
- Porque la demanda es superior a la oferta
- Esto crea volatilidad
- Que se verá aumentada por los participantes no comerciales
- Existen instrumentos para manejar la volatilidad
- Pero sería preciso que las partes contratantes confiaran en los contratos
- Los Miembros de la OIC podrían formular una visión de la situación final que se desea
- Y a corto plazo difundir instrumentos pragmáticos

AUMENTO DEL COMERCIO DE FUERA DEL SECTOR CAFETERO

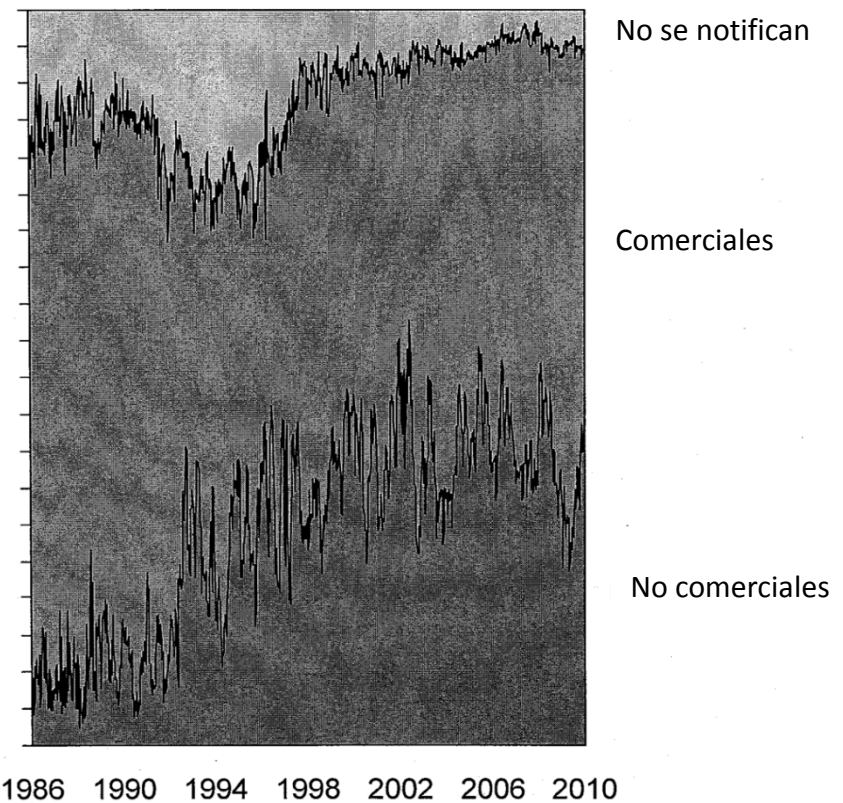
Posiciones largas en las operaciones de futuros de café y opciones por categoría de operadores de Bolsa

Porcentaje



Posiciones cortas en las operaciones de futuros de café y opciones por categoría de operadores de Bolsa

Porcentaje



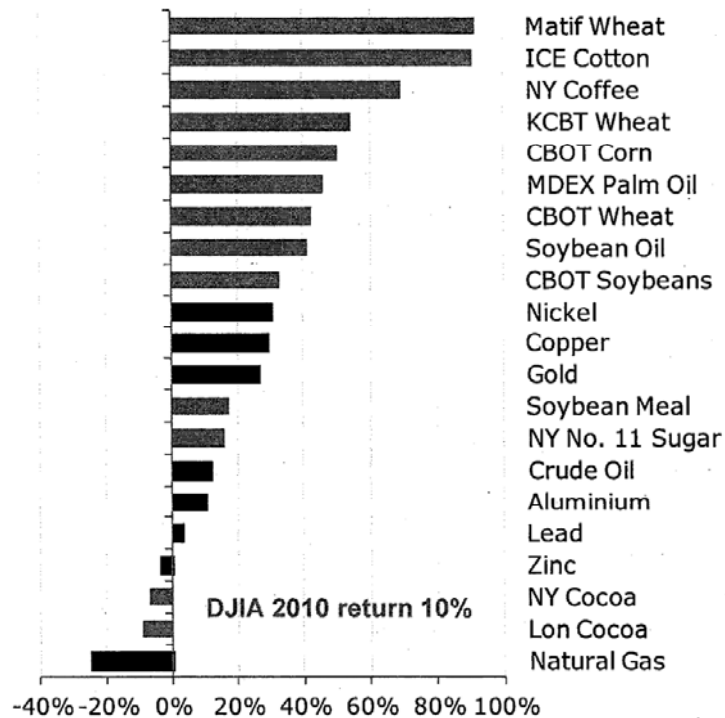
EL CAFÉ HA SIDO UNA INVERSIÓN ATRACTIVA

Rendimiento de los productos básicos

Millones de sacos de 60 kg

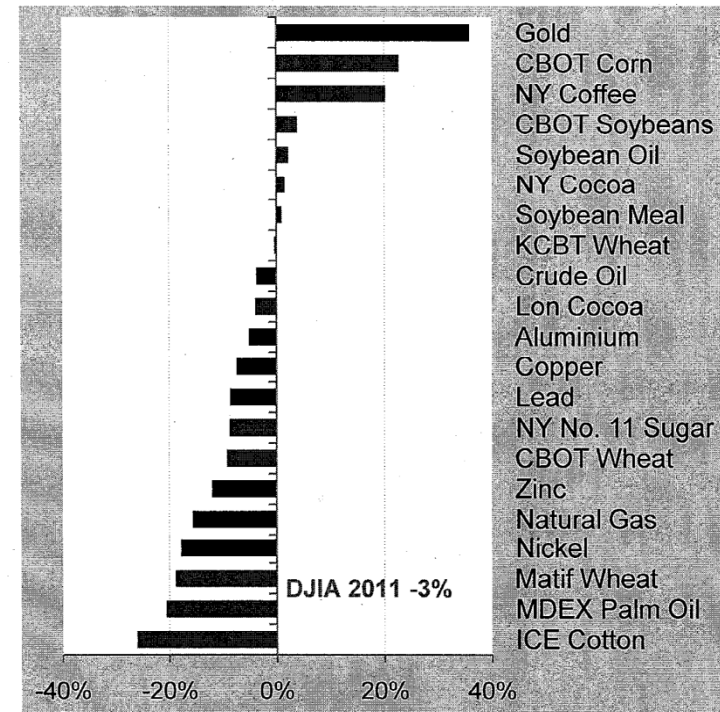
Rendimiento de los productos básicos en 2010

Commodity Returns 2010



Rendimiento de los productos básicos

Commodity Returns 2011 YTD



Fuente: Rabobank

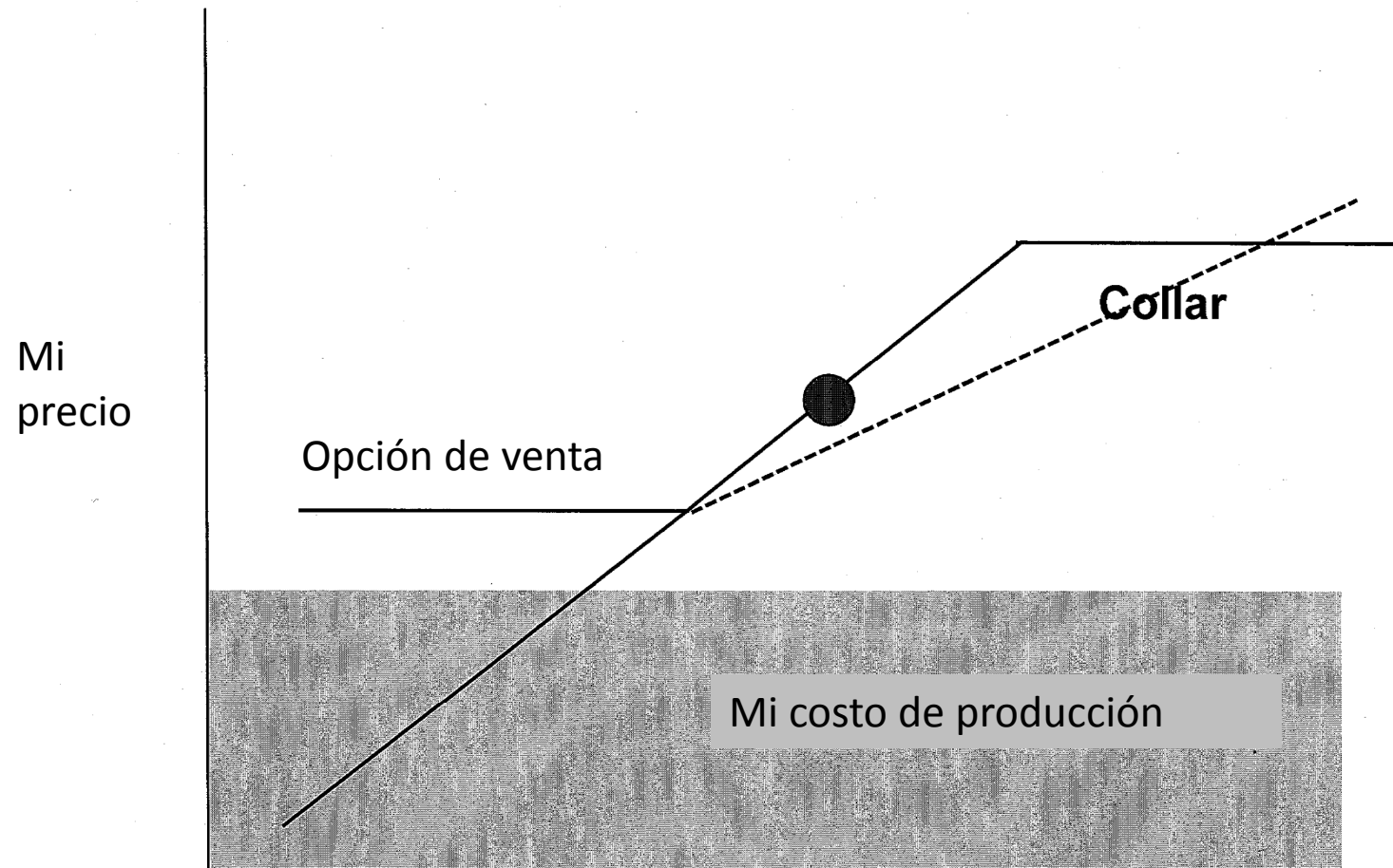
Y EL ESTADO DEL MUNDO DA CADA VEZ MÁS MIEDO AL INVERSOR

- Europa lucha por contener la crisis de Grecia
- La deuda de los EE UU se dispara
- El crecimiento de China afloja y los dirigentes están preocupados por la inflación y las burbujas de activos
- La estrategia sin riesgo a largo plazo de invertir en acciones podría no aplicarse hasta que el mundo se desapalanque

ASUNTOS

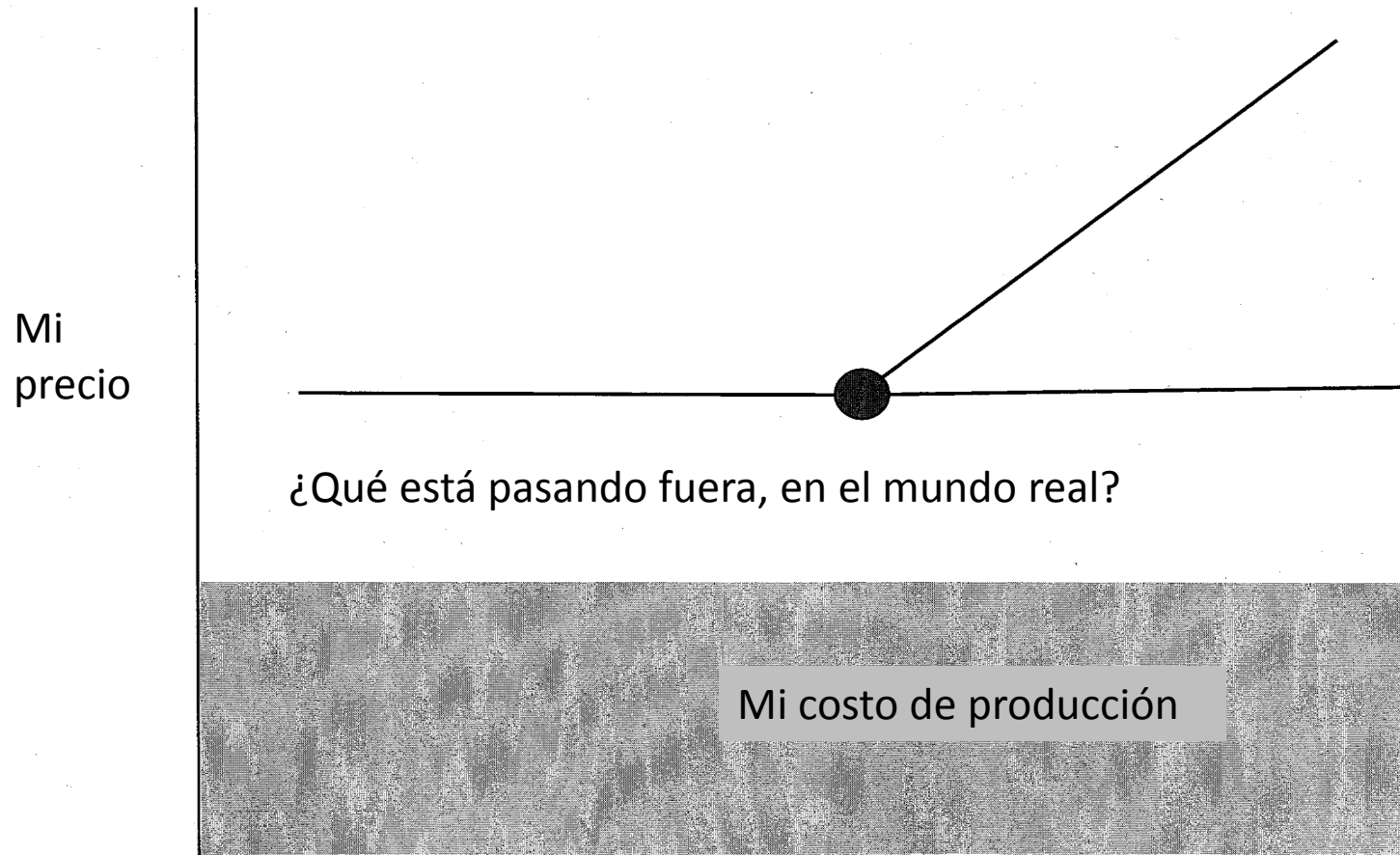
- Las existencias mundiales están bajas
- Porque la demanda es superior a la oferta
- Esto crea volatilidad
- Que se verá aumentada por los participantes no comerciales
- Existen instrumentos para manejar la volatilidad
- Pero sería preciso que las partes contratantes confiaran en los contratos
- Los Miembros de la OIC podrían formular una visión de la situación final que se desea
- Y a corto plazo difundir instrumentos pragmáticos

EXISTEN INSTRUMENTOS PARA PROTEGER A LOS AGRICULTORES



Precios mundiales del café

EXISTEN INSTRUMENTOS PARA PROTEGER A LOS AGRICULTORES



ASUNTOS

- Las existencias mundiales están bajas
- Porque la demanda es superior a la oferta
- Esto crea volatilidad
- Que se verá aumentada por los participantes no comerciales
- Existen instrumentos para manejar la volatilidad
- Pero sería preciso que las partes contratantes confiaran en los contratos
- Los Miembros de la OIC podrían formular una visión de la situación final que se desea
- Y a corto plazo difundir instrumentos pragmáticos

¿QUÉ SE PRECISARÍA PARA QUE FUNCIONASE?

- El origen se compromete a proporcionar los recursos que permitan la confianza precisa
- Educación para ayudar a los productores y otros participantes en el origen a comprender el riesgo de la volatilidad y el valor de la cobertura de operaciones a plazo
- Examen de los marcos reglamentarios para descubrir cualquier obstáculo que pueda dificultar que se ofrezca cobertura financiera a los productores en pequeña y mediana escala
- Creación de estrategias para hacer que el mercado tenga la oferta que precisa

ASUNTOS

- Las existencias mundiales están bajas
- Porque la demanda es superior a la oferta
- Esto crea volatilidad
- Que se verá aumentada por los participantes no comerciales
- Existen instrumentos para manejar la volatilidad
- Pero sería preciso que las partes contratantes confiaran en los contratos
- Los Miembros de la OIC podrían formular una visión de la situación final que se desea
- Y a corto plazo difundir instrumentos pragmáticos

¿QUÉ PUEDE HACERSE PRAGMÁTICAMENTE A CORTO PLAZO?

- Ofrecer una visión de qué rumbo le gustaría a la OIC que tomase el sector.
- Mejor calidad y más información en el momento adecuado que pueda disminuir el riesgo y reducir la volatilidad.
- Mejor comprensión de técnicas que puedan hacer un cálculo aproximado o reducir el costo de la cobertura (por ejemplo, la venta de una parte de la cosecha lo bastante pronto como para asegurar que se cubran los costos de producción, con lo que se precisaría cobertura de sólo una parte de la cosecha y se reduciría el riesgo.

ASUNTOS

- Las existencias mundiales están bajas
- Porque la demanda es superior a la oferta
- Esto crea volatilidad
- Que se verá aumentada por los participantes no comerciales
- Existen instrumentos para manejar la volatilidad
- Pero sería preciso que las partes contratantes confiaran en los contratos
- Los Miembros de la OIC podrían formular una visión de la situación final que se desea
- Y a corto plazo difundir instrumentos pragmáticos