

Informe del mercado de

# Café

abril 2018



ORGANIZACIÓN  
INTERNACIONAL  
DEL CAFÉ

## Aumenta la divergencia entre las exportaciones de Arábica y de Robusta

**El precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 0,4% en abril de 2018 a un promedio de 112,56 centavos de dólar EE UU por libra, con el precio diario entre 110,49 y 114,73 centavos. Hubo un descenso de los precios de los tres grupos de Arábica en abril de 2018. El mayor descenso, mes a mes, se produjo en los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales, un 0,9% a 118,76 centavos. El promedio mensual de Robusta, por otro lado, aumentó un 0,1% a 88,31 centavos de dólar EE UU por libra. Las exportaciones mundiales de café fueron de 10,81 millones de sacos en marzo de 2018, en comparación con 10,91 millones en marzo de 2017, debido al descenso en las exportaciones de Arábica, en particular de los Suaves Colombianos. Las exportaciones efectuadas en los seis primeros meses del año cafetero 2017/18 disminuyó un 0,6% a 59,96 millones de sacos en comparación con el mismo período del pasado año cafetero.**

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario de la OIC

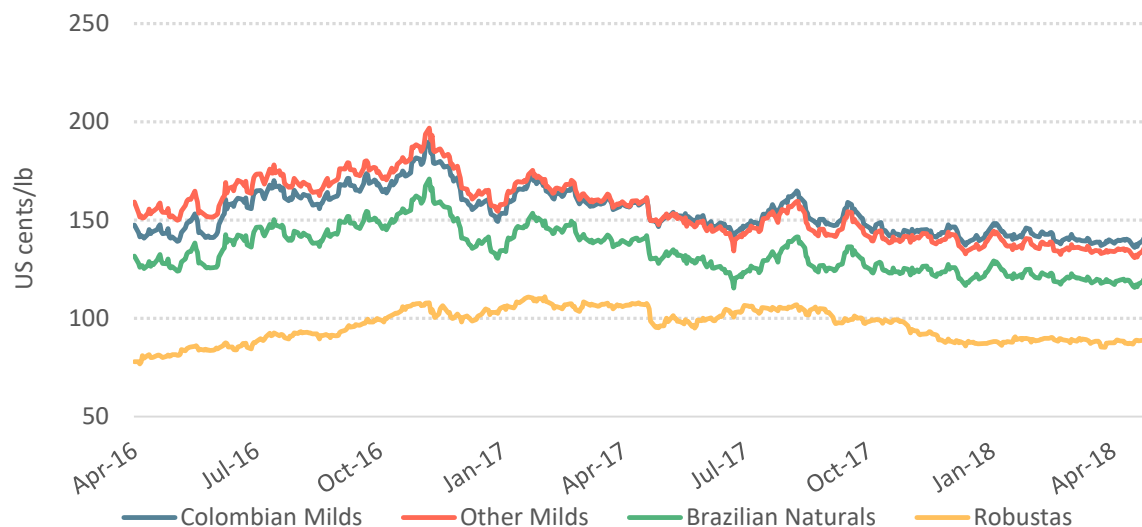


© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

**El promedio mensual del precio indicativo compuesto de la OIC descendió un 0,4% a 112,56 centavos de dólar EE UU por libra en abril de 2018. Este fue el tercer mes consecutivo de baja. El precio**

indicativo compuesto diario fue de menos de 114 centavos excepto en los dos últimos días del mes, fluctuando entre 110,49 y 113.71 centavos. Sin embargo, aumentó a 114,66 centavos el 27 de abril y a 114,73 centavos el último día del mes.

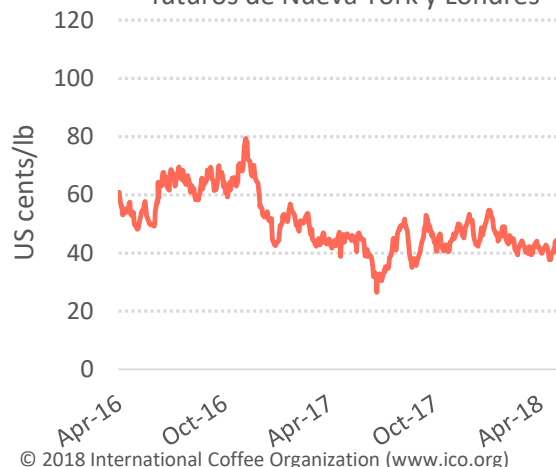
Gráfico 2: Precios indicativos diarios de grupo de la OIC



© 2018 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

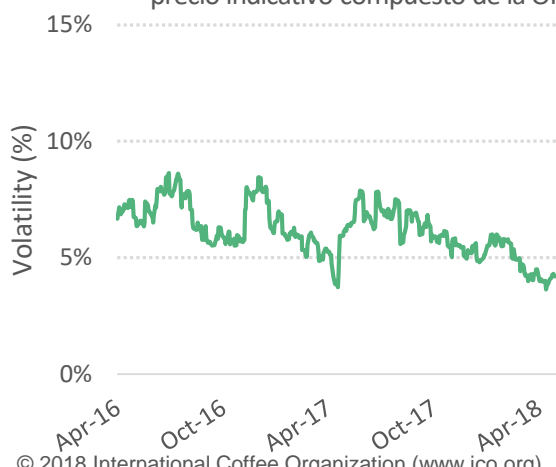
**Los precios de los tres grupos de Arábica descendieron en abril de 2018.** El mayor descenso se produjo en el precio promedio de los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales, un 0,9% a 118,76 centavos de dólar EE UU por libra, mientras que los Otros Suaves descendieron un 0,5% a 134,34 centavos. Los Suaves Colombianos descendieron un 0,1% a 139,29 centavos, con un movimiento a la baja limitado por las expectativas de una cosecha colombiana más pequeña en 2017/18. Como resultado, el diferencial entre los Suaves Colombianos y los Otros Suaves aumentaron un 12% a un promedio de 4,95 centavos de dólar EE UU por libra. **El promedio mensual del precio del Robusta ascendió un 0,1%** a 88,31 centavos, lo que refleja la situación de escasa oferta a corto plazo justo antes de la llegada de la nueva cosecha de Robusta del Brasil. El arbitraje medio en abril, tal como se evalúa en los mercados de futuros de Nueva York y Londres, descendió un 2,4% a 40,81 centavos. Además, la volatilidad intradía del precio indicativo compuesto de la OIC disminuyó 0,3 puntos porcentuales hasta el 4%.

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



© 2018 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Gráfico 4: Volatilidad en series de 30 días del precio indicativo compuesto de la OIC



© 2018 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

**Se calcula que la producción mundial en 2017/18 será de 159,66 millones de sacos, un 1,2% más alta que la del año anterior.** Se espera que la producción de Sudamérica descienda un 6,1% y sea de 70,59 millones de sacos. No obstante, la producción de las restantes regiones será más que suficiente para contrarrestar ese descenso. Se calcula que la producción de África será un 3,2% más alta, de 17,66 millones de sacos; que la de Asia y Oceanía será un 10% más alta, de 49,49 millones de sacos; y que la de México y América Central será un 7,1% más alta, de 21,92 millones de sacos.

**El total de exportaciones efectuadas en marzo de 2018 descendió un 0,9% en comparación con el de ese mes el año anterior y fue de 10,81 millones de sacos.** Esto se debió a un descenso en las exportaciones de Arábica, en especial de Suaves Colombianos. Las exportaciones efectuadas desde octubre de 2017 hasta marzo de 2018 inclusive fueron más bajas que las de ese mismo período el año anterior, en todos los meses excepto febrero. El volumen más bajo que se registró en marzo fue lo suficientemente importante para llevar a un descenso del 0,6% y a que la cifra fuese de 59,96 millones de sacos en los seis primeros meses del año cafetero 2017/18.

**Las exportaciones de Suaves Colombianos fueron un 11,5% más bajas en marzo de 2018,** de 1,16 millones de sacos, y un 10,1% más bajas, de 7,34 millones de sacos, en los seis primeros meses de 2017/18. En comparación con un año atrás, las exportaciones de Colombia fueron en marzo de 2018 un 10,7% más bajas, de 1,04 millones de sacos, y un 10,6% más bajas, de 6,70 millones de sacos, en los seis primeros meses del año cafetero 2017/18. Esto se debió a la reducción que se prevé en la producción de Colombia, dado que se tienen noticias de que el exceso de lluvia disminuyó las perspectivas de producción en 2017/18, y se calcula que esa producción será de 14 millones de sacos. La producción en la primera mitad del año de cosecha 2017/18 fue de 7,32 millones de sacos, según informes de la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia (FNC). Eso es un 8,1% menos que el volumen de producción del mismo período un año atrás, pero similar al volumen alcanzado en los seis primeros meses de 2015/16, en los que la producción total fue de 14,01 millones de sacos.

**Las exportaciones de Otros Suaves también descendieron en marzo de 2018 a 2,49 millones de sacos,** un 1,3% más bajas que las de marzo de 2017. Sin embargo, a los Otros Suaves les fue mucho mejor que a los otros dos grupos de Arábica en los seis primeros meses del año de cosecha 2017/18, dado que las exportaciones de ese grupo llegaron a 12,49 millones de sacos, un 5,8% más altas que las del mismo período el año anterior. En comparación con hace un año, las exportaciones de Honduras en marzo de 2018 y en los seis primeros meses del año de cosecha aumentaron, respectivamente, un 7%, hasta llegar a 0,86 millones de sacos, y un 11,8%, hasta llegar a 3,35 millones de sacos. Se calcula que la producción de Honduras aumentará un 12% y será de 8,35 millones de sacos en 2017/18, lo que creará una disponibilidad más grande para la exportación, dado que el consumo interno sigue siendo relativamente pequeño.

**Las exportaciones de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales experimentaron un descenso del 6,8% y fueron de 2,68 millones de sacos en marzo de 2018,** y las exportaciones de ese grupo fueron de 18,14 millones de sacos de octubre de 2017 a marzo de 2018 inclusive, un 2,2% más bajas que las del mismo período el año anterior. Las exportaciones de Etiopía fueron de 0,26 millones de sacos en marzo de 2018, un 4,6% más bajas que las del mismo mes el año anterior. No obstante, las exportaciones de ese país en los seis primeros meses del año de cosecha 2017/18 aumentaron y

llegaron a 1,55 millones de sacos, un aumento del 27,6% con respecto a las del mismo período el año anterior. Se calcula que la producción de Etiopía en 2017/18 será un 4,8% más alta, de 7,65 millones de sacos.

**El total de exportaciones del Brasil descendió un 10,5%, a 2,52 millones de sacos en marzo de 2018,** en comparación con las de ese mes el año anterior. Entre octubre de 2017 y marzo de 2018 Brasil exportó 16,57 millones de sacos, un 7,7% menos que en ese mismo período el año anterior. Eso refleja la producción más pequeña del año de cosecha 2017/18, que, según cálculos, será de 51 millones de sacos.

En comparación con marzo de 2017 **las exportaciones de Robusta fueron un 6,7% más altas, de 4,48 millones de sacos en marzo de 2018.** Las exportaciones efectuadas de octubre de 2017 a marzo de 2018 fueron de 21,99 millones de sacos, un 0,9% más altas que las del año anterior debido al volumen más bajo de exportaciones en los dos primeros meses del año de cosecha. Según cálculos provisionales, las exportaciones de Viet Nam fueron de 3,3 millones de sacos en marzo de 2018, un 31,9% más elevadas que las de ese mes el año anterior, y el total de las exportaciones efectuadas en los seis primeros meses del año de cosecha 2017/18 fue un 15,5% más elevado, de 14,46 millones de sacos. Si bien las exportaciones de Uganda descendieron un 18,7%, a 0,33 millones de sacos en marzo de 2018, las efectuadas en los seis primeros meses de 2017/18 ascendieron un 3,7% en comparación con las del mismo período el año anterior y llegaron a 2,34 millones de sacos.

Por último, en el Informe sobre el mercado de café de este mes se examinan datos desglosados sobre las exportaciones de Arábica verde para observar la **relación entre los precios FOB en el origen y los precios indicativos de grupo de la OIC registrados en los países importadores.** Este análisis usa información que figuró en certificados de origen de Brasil, Colombia, Honduras y Viet Nam que permite seguir la pista al valor unitario del café exportado basándose en el de cada embarque en el puerto de origen.

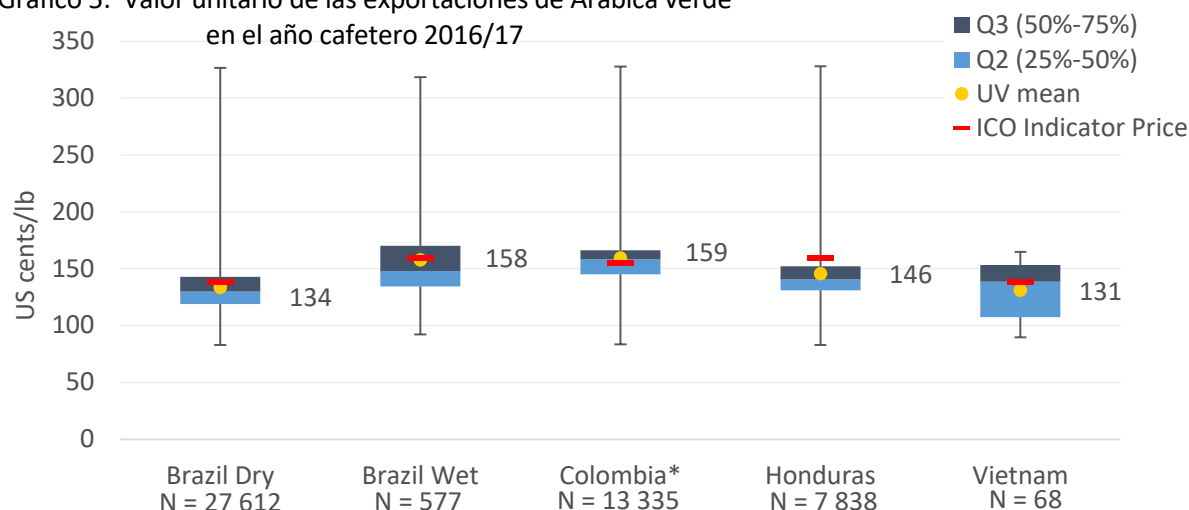
El Gráfico 5 es un diagrama de caja que representa el perfil de los valores unitarios de las exportaciones de Arábica verde de esos cuatro países en el año cafetero 2016/17. El Gráfico muestra el valor unitario mínimo y máximo de embarques individuales de café y divide la serie en cuatro secciones iguales. Cada una de las secciones (cuartiles) contiene el 25% de los valores unitarios registrados según los certificados de origen. El primer cuartil y el cuarto están indicados por los bigotes superiores e inferiores, y el segundo cuartil y el tercero están indicados en forma de cajas azul oscuro alrededor de la mediana. Se compara la media de los valores unitarios registrados (en puntos amarillos) con el precio anual promedio (en barras rojas) de los tres precios indicativos de grupo pertinentes de la OIC (Suaves Colombianos, Otros Suaves y Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales).

Este análisis descriptivo indica dos pautas principales. En primer lugar, los precios medios indicativos de grupo de la OIC siguieron de cerca los valores unitarios medios de las exportaciones de Arábica beneficiado por vía seca y húmeda del Brasil, así como las exportaciones de Arábica de Colombia y Viet Nam. Las exportaciones de Honduras, sin embargo, registraron un valor unitario más bajo por término medio que las de Otros Suaves, el precio indicativo de grupo pertinente de la OIC. Dentro del grupo de Otros Suaves (que incluye café de Costa Rica, Guatemala, Honduras, México y El Salvador), el café Arábica de Honduras se comercializó a precios más bajos, debido probablemente a respuestas de mercado en relación con la disponibilidad y la calidad.

En segundo lugar, se encuentra la considerable variación del valor unitario alrededor de la media de las exportaciones de Arábica, como indica el corchete encima y debajo de la media. La diferencia entre valores unitarios mínimos y máximos registrados en los certificados de origen varió entre 226 centavos de dólar EE UU por libra para el Arábica de Brasil beneficiado por vía seca y 245 centavos para el Arábica beneficiado por vía húmeda exportado de Honduras. El Arábica de Honduras fue comercializado a un valor más bajo por término medio, y la variación del valor unitario fue la más grande entre los cuatro países analizados. La variación en valores unitarios del Arábica de Viet Nam fue considerablemente más baja, de tan solo 75 centavos.

La variación es el resultado de diversos factores entre los que figuran fluctuaciones en el precio del Arábica en el mercado mundial durante todo el año cafetero, ventas a plazo, diferencias en calidad y tarifas de carga que dependen del volumen del embarque. El Cuadro 6 muestra la variación en los precios indicativos diarios de grupo de la OIC en el año cafetero 2016/17. En ese año los precios fluctuaron en una banda relativamente estrecha entre un valor máximo y un valor mínimo. La diferencia entre esos dos valores fue de 35 centavos de dólar EE UU por libra en los Suaves Colombianos, 63 centavos en los Otros Suaves, y 56 centavos en los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales. Por consiguiente, la fluctuación en los precios indicativos de grupo explica solo en parte la variación total en los valores unitarios de las exportaciones. El resto de la variación puede ser atribuido a diferencias en la calidad del café exportado y a otros factores de menor importancia tales como las tarifas de carga que dependen del tamaño del embarque.

Gráfico 5: Valor unitario de las exportaciones de Arábica verde en el año cafetero 2016/17

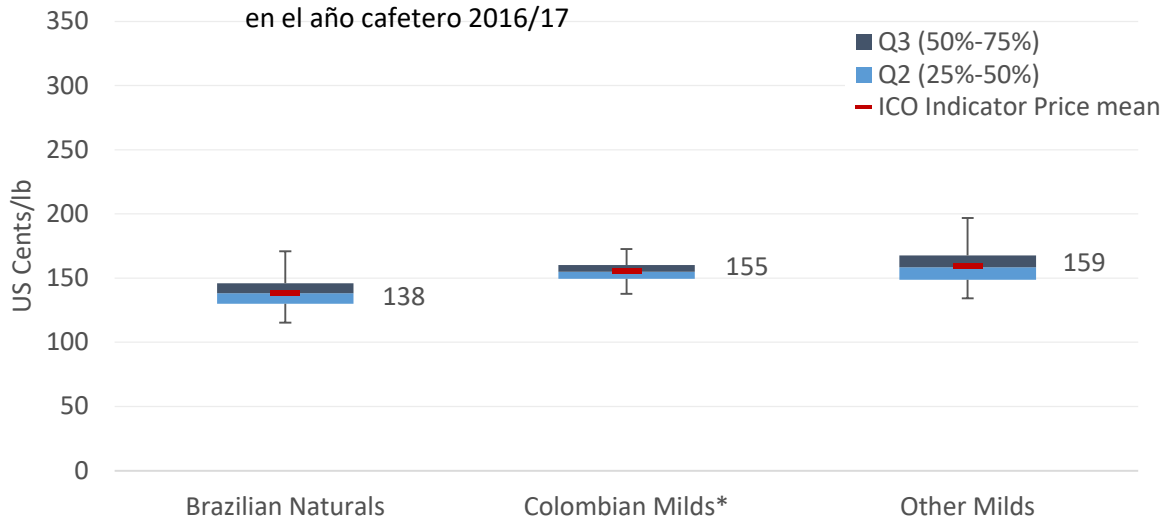


\*Los datos de Colombia abarcan de enero a septiembre de 2017.

Comparación de valores unitarios de exportaciones con los precios indicativos de grupo de la OIC: Brasil vía seca y Viet Nam con Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales; Brasil vía húmeda y Honduras con Otros Suaves; Colombia con Suaves Colombianos.

N=Número

Gráfico 6: Variación en los precios indicativos diarios de grupo de la OIC en el año cafetero 2016/17



© 2017 International Coffee Organization ([www.ico.org](http://www.ico.org))

Los datos de los certificados indican también que los cultivadores pueden obtener precios con prima, por ejemplo, mediante diferenciación del producto, calidad más alta, certificación o mejores contratos. Las exportaciones de café con valores unitarios por encima del máximo precio indicativo de grupo de la OIC registrado en el año cafetero 2016/17, indican que se obtuvo prima. Por ejemplo, el valor unitario del 17% de las exportaciones de Arábica beneficiado por vía húmeda del Brasil superó el máximo precio indicativo de grupo de la OIC registrado en los Otros Suaves. Igualmente, el valor unitario del 18% de las exportaciones de Arábica de Colombia fue más alto que el máximo precio indicativo de grupo de la OIC registrado en los Suaves Colombianos. Ese porcentaje, sin embargo, es más bajo en el 5% de los lotes de Arábica beneficiado por vía seca de Brasil y de Arábica beneficiado por vía húmeda de Honduras.

**Cuadro 1: 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>							
Apr-17	130.39	154.97	155.40	136.09	103.58	139.25	95.34
May-17	125.40	151.41	150.00	131.21	98.36	135.45	90.35
Jun-17	122.39	146.12	143.22	123.71	101.95	128.18	93.11
Jul-17	127.26	152.51	149.66	129.19	104.94	135.71	96.03
Aug-17	128.24	155.15	149.88	131.93	104.52	138.11	94.89
Sep-17	124.46	151.47	146.56	129.67	99.18	135.95	89.69
Oct-17	120.01	144.26	140.71	124.55	98.39	131.00	88.38
Nov-17	117.26	144.09	140.90	124.28	91.33	129.96	81.46
Dec-17	114.00	141.62	137.42	121.47	87.59	125.25	78.30
Jan-18	115.60	143.77	138.81	123.67	88.65	127.65	78.90
Feb-18	114.19	141.50	136.28	120.83	89.24	123.82	80.38
Mar-18	112.99	139.45	135.03	119.80	88.18	121.66	79.86
Apr-18	112.56	139.29	134.34	118.76	88.31	120.17	79.36
<b>% change between Apr-18 and Mar-18</b>							
	-0.4%	-0.1%	-0.5%	-0.9%	0.1%	-1.2%	-0.6%
<b>Volatility (%)</b>							
Mar-18	4.3%	4.6%	5.1%	5.5%	4.5%	5.9%	5.1%
Apr-18	4.0%	4.2%	4.0%	5.0%	5.1%	5.2%	5.6%
<b>Variation between Apr-18 and Mar-18</b>							
	-0.3	-0.4	-1.1	-0.5	0.6	-0.7	0.5

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

**Cuadro 2: Diferenciales de los precios (centavos de dólar EE UU por libra)**

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Apr-17	-0.43	18.88	51.39	19.31	51.82	32.51	43.92
May-17	1.41	20.20	53.05	18.79	51.64	32.85	45.09
Jun-17	2.90	22.41	44.17	19.51	41.27	21.76	35.07
Jul-17	2.85	23.32	47.57	20.47	44.72	24.25	39.68
Aug-17	5.27	23.22	50.63	17.95	45.36	27.41	43.22
Sep-17	4.91	21.80	52.29	16.89	47.38	30.49	46.26
Oct-17	3.55	19.71	45.87	16.16	42.32	26.16	42.62
Nov-17	3.19	19.81	52.76	16.62	49.57	32.95	48.50
Dec-17	4.20	20.15	54.03	15.95	49.83	33.88	46.95
Jan-18	4.96	20.10	55.12	15.14	50.16	35.02	48.75
Feb-18	5.22	20.67	52.26	15.45	47.04	31.59	43.44
Mar-18	4.42	19.65	51.27	15.23	46.85	31.62	41.80
Apr-18	4.95	20.53	50.98	15.58	46.03	30.45	40.81
<b>% change between Apr-18 and Mar-18</b>							
	12.0%	4.5%	-0.6%	2.3%	-1.8%	-3.7%	-2.4%

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

**Cuadro 3: Balance oferta/demanda mundial**

Crop year commencing	2014	2015	2016	2017	% change 2016-17
<b>PRODUCTION</b>	<b>149 077</b>	<b>152 107</b>	<b>157 694</b>	<b>159 663</b>	<b>1.2%</b>
Arabica	86 281	88 432	102 176	97 426	-4.6%
Robusta	62 796	63 675	55 518	62 237	12.1%
Africa	15 964	16 338	17 120	17 663	3.2%
Asia & Oceania	45 974	49 566	44 968	49 485	10.0%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 467	21 924	7.1%
South America	69 951	68 965	75 139	70 591	-6.1%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>151 828</b>	<b>155 712</b>	<b>157 858</b>	<b>159 917</b>	<b>1.3%</b>
Exporting countries	47 197	48 252	48 516	49 434	1.9%
Importing countries (Coffee Years)	104 631	107 461	109 342	110 483	1.0%
Africa	10 713	10 926	11 119	11 238	1.1%
Asia & Oceania	32 641	33 628	34 680	35 422	2.1%
Mexico & Central America	5 237	5 302	5 239	5 326	1.7%
Europe	50 914	51 674	51 860	52 101	0.5%
North America	27 363	28 934	29 564	29 851	1.0%
South America	24 960	25 248	25 398	25 978	2.3%
<b>BALANCE</b>	<b>-2 751</b>	<b>-3 605</b>	<b>-164</b>	<b>-254</b>	

En miles de sacos de 60 kg

**Cuadro 4: Total de exportaciones efectuadas por los países exportadores**

	March 2017	March 2018	% change	October-March		
				2016	2017	% change
<b>TOTAL</b>	<b>10 908</b>	<b>10 811</b>	<b>-0.9%</b>	<b>60 320</b>	<b>59 963</b>	<b>-0.6%</b>
Arabicas	6 711	6 334	-5.6%	38 521	37 976	-1.4%
<i>Colombian Milds</i>	1 310	1 160	-11.5%	8 168	7 341	-10.1%
<i>Other Milds</i>	2 526	2 494	-1.3%	11 810	12 493	5.8%
<i>Brazilian Naturals</i>	2 876	2 681	-6.8%	18 543	18 143	-2.2%
Robustas	4 196	4 477	6.7%	21 798	21 987	0.9%

En miles de sacos de 60 kg

Pueden encontrarse estadísticas de comercio mensuales en el sitio web de la OIC, en [www.ico.org/trade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/trade_statistics.asp)

**Cuadro 5: Existencias certificadas en los mercados de futuros de Nueva York y Londres**

	Apr-17	May-17	Jun-17	Jul-17	Aug-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18
New York	1.58	1.65	1.70	1.73	1.86	2.03	2.15	2.17	2.23	2.24	2.14	2.21	2.26
London	2.87	2.87	2.81	2.63	2.52	2.52	2.19	2.20	2.09	1.79	1.52	1.37	1.32

En millones de sacos de 60 kg