



International Coffee Organization
Organización Internacional del Café
Organização Internacional do Café
Organisation Internationale du Café

C

CARTA DEL DIRECTOR EJECUTIVO

INFORME SOBRE EL MERCADO DEL CAFÉ

Febrero 2005

En febrero siguieron subiendo los precios del café, principalmente los de los Arábicas. En el mercado de futuros de Nueva York, que responde a la situación de los Arábicas, donde se habían registrado 104,57 centavos de dólar EE UU en enero de 2005, se registró en febrero una media de 117,13 centavos. Es posible que se mantenga la tendencia al alza, puesto que la oferta de Arábicas sigue reducida. Las actuaciones de tipo especulativo que realizaron principalmente los fondos de inversión han influido también en la situación actual y han acentuado el movimiento hacia el alza de los precios. En los precios de los Robustas se han observado señales de mejora, a pesar de que el diferencial con los Otros Suaves sigue aumentando, ya que ese diferencial fue de 70,20 centavos de dólar por libra en enero de 2005 y de 79,62 centavos en febrero. En febrero de 2004 el diferencial era de 39,16 centavos por libra. Está cada vez más claro que el mercado tiene en cuenta la situación de déficit entre la oferta y la demanda, que es de cerca de 8 millones de sacos. Esto se ha confirmado en la evolución del mercado en las primeras semanas de marzo, en que los precios alcanzaron niveles aún más elevados¹.

La evolución de los precios

En febrero se observó un nuevo aumento de los precios, ya que el promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC** fue de 89,40 centavos de dólar EE UU por libra, frente a 79,35 centavos en enero, lo que representa un aumento del 12,67% en un mes. El nivel medio de febrero fue el más elevado desde diciembre de 1999. En datos diarios, el precio indicativo compuesto osciló entre 82,34 y 94,31 centavos de dólar EEUU por libra en febrero de 2005. El Gráfico 1 muestra la evolución diaria del precio indicativo compuesto de la OIC a partir del 5 de enero de 2004.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario
5 enero 2004 – 10 marzo 2005



¹ El nivel del precio indicativo compuesto de la OIC que se registró el 11 de marzo de 2005 fue de 107,36 centavos de dólar EEUU.

El Cuadro 1 muestra los precios indicativos de la OIC y también los promedios en el **mercado de futuros de Nueva York (NYBOT)** y en el de **Londres (LIFFE)**. El nivel de los precios de los cuatro grupos de café aumentó más del 11% con

respecto al nivel de enero y representa también unos buenos resultados con respecto al nivel medio de 2004 en conjunto. Los Gráficos 2 a 5 muestran la evolución de los precios indicativos diarios de los cuatro grupos a partir de enero de 2004.

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*
2004							
January	58.69	73.76	72.73	62.06	39.84	74.86	35.95
February	59.87	76.53	76.21	65.52	37.05	75.75	34.68
March	60.80	77.97	78.06	66.97	36.70	76.67	33.54
April	58.80	75.22	75.44	63.70	36.37	73.51	33.57
May	59.91	77.17	76.99	65.16	36.56	75.62	33.31
June	64.28	82.51	82.21	69.61	39.87	81.48	35.92
July	58.46	76.13	74.94	62.89	36.02	73.40	32.18
August	56.98	75.35	73.61	61.75	33.91	72.73	30.88
September	61.47	81.02	80.47	68.90	34.24	80.37	30.62
October	61.10	83.02	80.55	69.91	31.67	79.79	28.23
November	67.74	92.83	90.27	79.39	32.71	87.98	29.94
December	77.72	105.75	104.12	91.76	36.92	102.18	35.29
2005							
January	79.35	108.22	107.16	93.63	36.96	104.57	34.13
February	89.40	121.56	120.86	105.58	41.24	117.13	39.05
% variation between Feb-05 and Jan-05							
	12.67	12.33	12.78	12.76	11.58	12.01	14.42
% variation between Feb-05 and Feb-04							
	49.32	58.85	58.59	61.14	11.30	54.63	12.60
% variation between Feb-05 and 2004 average							
	43.85	49.26	50.19	53.08	14.59	47.28	18.90
annual averages							
2000	64.24	102.60	87.07	79.86	41.41	94.58	40.11
2001	45.59	72.05	62.28	50.70	27.55	58.86	23.92
2002	47.74	64.91	61.54	45.25	30.02	57.02	25.88
2003	51.91	65.33	64.20	50.31	36.95	65.24	34.11
2004	62.15	81.44	80.47	68.97	35.99	79.53	32.84

*Promedios de la 2ª y 3ª posición

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de los Suaves Colombianos 5 enero 2004 – 10 marzo 2005

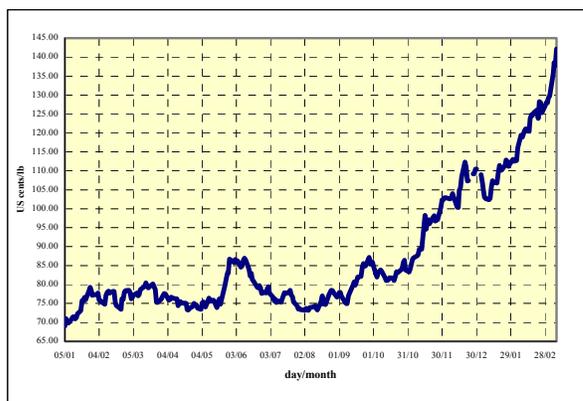


Gráfico 3: Precios indicativos diarios de los Otros Suaves 5 enero 2004 – 10 marzo 2005

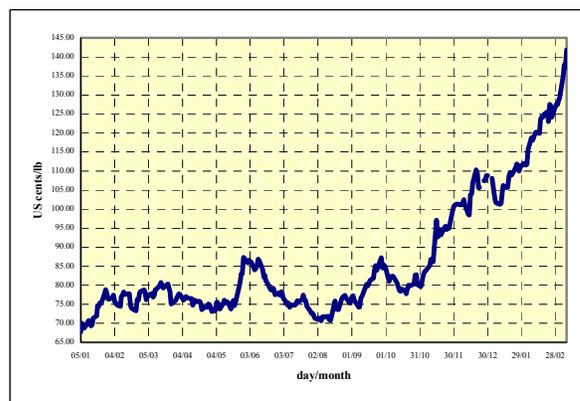


Gráfico 4: Precios indicativos diarios de los Arábicas Brasileños y Otros Arábicas Naturales 5 enero 2004 – 10 marzo 2005

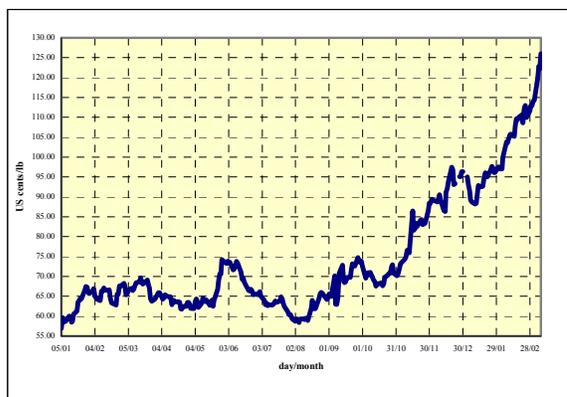


Gráfico 5: Precios indicativos diarios de los Robustas 5 enero 2004 – 10 marzo 2005



Factores fundamentales del mercado

En la Organización se sigue observando la evolución de la producción en todo el mundo y se siguen recibiendo informes de los países Miembros. En ese contexto, los datos provenientes de varios países llevan a revisar los cálculos de la **producción total** y a situarla en 106 millones de sacos en el año de cosecha 2005/06. En muchos de los países exportadores, la larga duración del nivel bajo de los precios no ha permitido renovar la inversión en la producción de café. La producción de algunos países de América Central se ha reducido casi a la mitad. Otros países experimentan también en estos momentos incertidumbres climáticas que afectarán a su producción. Además, la producción de Viet Nam, que se había calculado que alcanzaría los 15 millones de sacos, podría tener una reducción de 1 a 1,5 millones de sacos, y la de Indonesia podría disminuir otra vez. Cabe recordar que, según los primeros cálculos, la producción del Brasil será de 32 millones de sacos.

Cuadro 2: Producción en determinados países exportadores

Crop year commencing	2001	2002	2003	2004	% change 2003-04
TOTAL	109 675	121 924	103 059	113 104	9.75
<i>Africa</i>	<i>14 830</i>	<i>14 768</i>	<i>13 588</i>	<i>15 195</i>	<i>11.83</i>
Cameroon	686	801	900	1 100	22.22
Côte d'Ivoire	3 595	3 160	2 674	1 475	-44.84
Ethiopia	3 756	3 693	3 874	5 000	29.07
Kenya	991	945	666	917	37.69
Tanzania	624	824	608	750	23.36
Uganda	3 166	2 900	2 510	2 750	9.56
Others	2 012	2 445	2 356	3 203	35.95
<i>Arabicas</i>	<i>6 445</i>	<i>6 691</i>	<i>6 361</i>	<i>8 432</i>	<i>32.56</i>
<i>Robustas</i>	<i>8 385</i>	<i>8 077</i>	<i>7 227</i>	<i>6 763</i>	<i>-6.42</i>
<i>Asia & Oceania</i>	<i>27 316</i>	<i>25 634</i>	<i>28 260</i>	<i>27 334</i>	<i>-3.28</i>
India	4 970	4 676	4 508	4 850	7.59
Indonesia	6 833	6 785	6 464	5 750	-11.05
Papua New Guinea	1 041	1 108	1 147	1 200	4.62
Thailand	548	757	846	1 056	24.82
Vietnam	13 133	11 555	14 830	14 000	-5.60
Others	791	753	465	478	2.80
<i>Arabicas</i>	<i>4 444</i>	<i>4 278</i>	<i>4 122</i>	<i>3 662</i>	<i>-11.16</i>
<i>Robustas</i>	<i>22 872</i>	<i>21 356</i>	<i>24 138</i>	<i>24 229</i>	<i>0.38</i>
<i>Mexico & Central America</i>	<i>17 178</i>	<i>16 385</i>	<i>17 138</i>	<i>16 889</i>	<i>-1.45</i>
Costa Rica	2 166	1 938	1 802	1 924	6.77
El Salvador	1 667	1 438	1 485	1 430	-3.70
Guatemala	3 669	4 070	3 610	3 450	-4.43
Honduras	3 036	2 497	2 968	2 750	-7.35
Mexico	4 200	4 000	4 550	4 500	-1.10
Nicaragua	1 116	1 199	1 442	1 400	-2.91
Others	1 324	1 243	1 281	1 435	12.02
<i>Arabicas</i>	<i>17 145</i>	<i>16 348</i>	<i>17 098</i>	<i>16 845</i>	<i>-1.48</i>
<i>Robustas</i>	<i>33</i>	<i>37</i>	<i>40</i>	<i>44</i>	<i>10.00</i>
<i>South America</i>	<i>50 351</i>	<i>65 137</i>	<i>44 073</i>	<i>53 686</i>	<i>21.81</i>
Brazil	33 743	48 480	28 820	38 264	32.77
Colombia	11 999	11 889	11 000	10 500	-4.55
Ecuador	893	732	767	750	-2.22
Others	3 716	4 036	3 486	4 172	19.68
<i>Arabicas</i>	<i>44 072</i>	<i>53 565</i>	<i>39 887</i>	<i>45 808</i>	<i>14.84</i>
<i>Robustas</i>	<i>6 279</i>	<i>11 572</i>	<i>4 186</i>	<i>7 878</i>	<i>88.20</i>
TOTAL	109 675	121 924	103 059	113 104	9.75
Colombian Milds	13 400	13 381	12 146	11 882	-2.17
Other Milds	27 016	26 541	26 432	27 179	2.83
Brazilian Naturals	31 695	40 967	28 889	35 692	23.55
Robustas	37 564	41 035	35 592	38 351	7.75
Arabicas	72 111	80 889	67 467	74 753	10.80
Robustas	37 564	41 035	35 592	38 351	7.75
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00	
Colombian Milds	12.22	10.97	11.79	10.51	
Other Milds	24.63	21.77	25.65	24.03	
Brazilian Naturals	28.90	33.60	28.03	31.56	
Robustas	34.25	33.66	34.54	33.91	
Arabicas	65.75	66.34	65.46	66.09	
Robustas	34.25	33.66	34.54	33.91	

En miles de sacos

El **total de exportaciones** en los 12 meses que transcurrieron entre febrero de 2004 y enero de 2005 fue de 90,18 millones de sacos, lo que representa un aumento del 5,80% con respecto a los 85,23 millones de sacos que se exportaron entre febrero de 2003 y enero de 2004 (Cuadro 3). Las exportaciones de Robustas y de Arábicas Brasileños y Otros Arábicas Naturales aumentaron un 5,95% y un 14,85% respectivamente. En cambio, las exportaciones de los Suaves Colombianos descendieron un 2,59%. Las de Otros Suaves siguieron relativamente igual, ya que fueron de 20,88 millones de sacos entre febrero de 2004 y enero de 2005 frente a 20,84 millones de sacos en el período anterior. A nivel regional se registró un aumento de las exportaciones en Asia y Oceanía (+14,18%) y en América del Sur (+5,79%). Las exportaciones de África aumentaron ligeramente (+0,52%) gracias a los resultados de Etiopía (+15,45%). Las exportaciones de la región México y América Central descendieron un 3,22% con respecto al período anterior.

**Cuadro 3: Exportaciones
2003/04 y 2004/05 (febrero – enero)**

	2003/04	2004/05	% variation
TOTAL	85.23	90.18	5.80
Colombian Milds	11.90	11.59	-2.59
Other Milds	20.84	20.88	0.18
Brazilian Naturals	23.51	27.00	14.85
Robustas	28.98	30.71	5.95
Arabicas	56.25	59.47	5.73
Robustas	28.98	30.71	5.95
Africa	11.64	11.70	0.52
Cameroon	0.84	0.72	-13.72
Côte d'Ivoire	2.59	2.61	0.81
Ethiopia	2.20	2.54	15.45
Kenya	0.91	0.73	-19.48
Tanzania	0.81	0.57	-29.78
Uganda	2.52	2.54	1.08
Others	1.78	1.98	11.58
Asia & Oceania	21.53	24.59	14.18
India	3.76	3.55	-5.56
Indonesia	4.74	4.44	-6.49
Papua New Guinea	1.13	1.04	-7.61
Vietnam	11.66	15.08	29.34
Others	0.24	0.48	97.30
Mexico & Central America	13.12	12.70	-3.22
Costa Rica	1.67	1.44	-13.90
El Salvador	1.26	1.31	4.03
Guatemala	3.76	3.36	-10.55
Honduras	2.43	2.76	13.50
Mexico	2.65	2.29	-13.51
Nicaragua	1.01	1.33	31.77
Others	0.34	0.21	-39.21
South America	38.94	41.19	5.79
Brazil	25.21	26.72	6.01
Colombia	10.39	10.39	0.03
Ecuador	0.63	0.70	12.15
Others	2.72	3.38	24.33

En millones de sacos

En la evolución más reciente se observa que las exportaciones de los cuatro primeros meses del año cafetero 2004/05 (octubre 2004 – enero 2005) ascienden a 29,15 millones de sacos, frente a 26,58 millones de sacos en el mismo período del año cafetero 2003/04 (Cuadro 4).

**Cuadro 4: Exportaciones
Años cafeteros 2003/04 y 2004/05
(octubre – enero)**

	2003/04	2004/05	% variation
TOTAL	26.58	29.15	9.68
Colombian Milds	4.36	4.53	3.95
Other Milds	4.96	5.46	10.24
Brazilian Naturals	8.23	9.99	21.44
Robustas	9.04	9.17	1.43
Arabicas	17.54	19.98	13.93
Robustas	9.04	9.17	1.43

En millones de sacos

El ascenso de los precios que comenzó en 2004 se vio reflejado en el valor total de las exportaciones de ese año, en comparación con los años anteriores (Cuadro 5). Se calcula que los países exportadores percibieron alrededor de 7 mil millones de dólares EE UU en 2004 por un total de exportaciones de 89,34 millones de sacos.

Cuadro 5:

Volumen y valor de las exportaciones

	2000	2001	2002	2003	2004 1/
Colombian Milds					
- Volume	11.16	11.67	11.37	11.77	11.36
- Value	1.42	1.02	0.98	1.04	1.24
Other Milds					
- Volume	27.10	22.88	21.41	20.92	20.83
- Value	3.21	1.83	1.70	1.72	2.10
Brazilian Naturals					
- Volume	18.30	22.08	24.65	23.75	26.60
- Value	1.88	1.42	1.31	1.48	2.31
Robustas					
- Volume	32.90	33.74	31.04	29.32	30.55
- Value	1.70	1.13	1.14	1.34	1.41
Total					
- Volume	89.47	90.37	88.47	85.76	89.34
- Value	8.20	5.39	5.13	5.57	7.05

Volumen y valor de las reexportaciones

Total					
- Volume	22.06	24.78	26.35	27.64	28.71
- Value	3.37	3.25	3.38	4.19	4.36

Volumen y valor de las exportaciones mundiales

Total					
- Volume	111.52	115.15	114.81	113.40	118.05
- Value	11.57	8.64	8.51	9.76	11.41

Porcentaje

Exporting countries					
- Volume	80.22	78.48	77.05	75.63	75.68
- Value	70.84	62.34	60.24	57.05	61.75
Importing countries					
- Volume	19.78	21.52	22.95	24.37	24.32
- Value	29.16	37.66	39.76	42.95	38.25

Volumen en millones de sacos – valor en miles de millones de dólares EE UU

1/ De enero a noviembre únicamente

Todo parece indicar que las existencias que se encuentran en los países exportadores ya han comenzado a utilizarse; han pasado de 22,05 millones de sacos a 17,25 millones, lo que representa un descenso del 21,80% (Cuadro 6). Ese descenso podría continuar, ya que los cálculos de la producción del año de cosecha 2005/06 anuncian otro año de déficit.

Los datos de que se disponía a fines de diciembre de 2004 indican que las **existencias de café verde en los países importadores**, con inclusión de los puertos francos, eran de 20,8 millones de sacos.

Cuadro 6: Evolución de las existencias iniciales en los países exportadores (1990 – 2004)

Crop year commencing	Colombian		Other Mils	Brazilian Naturals	Robustas
	Total	Mils			
1990	55.66	7.14	5.37	28.89	14.27
1991	52.97	7.67	4.94	28.41	11.95
1992	54.57	8.99	4.95	26.58	14.05
1993	42.52	6.70	3.19	23.65	8.98
1994	40.35	3.66	3.20	25.67	7.81
1995	39.69	6.21	4.21	21.90	7.37
1996	33.52	6.53	3.02	19.14	4.83
1997	29.78	4.41	2.17	17.91	5.29
1998	25.80	4.14	2.42	13.88	5.37
1999	23.40	3.30	2.04	13.00	5.07
2000	21.81	2.59	2.41	11.17	5.64
2001	21.29	1.96	2.59	10.79	5.96
2002	19.47	2.05	3.17	8.54	5.71
2003	22.05	2.07	2.85	9.57	7.56
2004	17.25	1.32	3.12	7.98	4.82
% change 2003-2004	-21.80	-36.26	9.67	-16.63	-36.22

En millones de sacos

El Cuadro 7 muestra las existencias certificadas de los mercados de futuros de Londres (LIFFE) y Nueva York (NYBOT) a fines de cada año a partir de 2000.

Cuadro 7: Evolución de las existencias certificadas en LIFFE y NYBOT

End of	LIFFE	NYBOT
Dec-00	n.a.	3.67
Dec-01	n.a.	2.86
Dec-02	2.51	2.67
Dec-03	2.41	4.37
Dec-04	4.08	4.51
Jan-05	3.88	4.51
Feb-05	3.81	4.51

En millones de sacos

Según los últimos cálculos, el **consumo mundial** en 2004 fue de 113,4 millones de sacos, 28,37 millones de los cuales corresponden a los países exportadores y 85,03 millones a los países importadores. No obstante, según algunos análisis independientes, el consumo mundial fue de alrededor de 117 millones de sacos. Los cálculos de la OIC se basan en los datos oficiales facilitados por los Miembros, y el método tradicional de cálculo se basa en la noción del consumo efectivo. La Organización tiene la intención de hacer un análisis a fondo de los distintos métodos de cálculo y conseguir una metodología con la que se puedan armonizar los distintos datos sobre el consumo mundial.

El Cuadro 8 muestra el consumo interno en determinados países exportadores y la proporción que corresponde a ese consumo en la producción total del país. El consumo interno de los países exportadores aumentó poco, ya que fue de 28,06 millones en 2003/04 frente a 27,31 millones en 2002/03. El Cuadro 9 muestra el consumo en determinados países importadores. El Cuadro 10 muestra el consumo por habitante en los países importadores.

Cuadro 8: Consumo interno en determinados países exportadores (años de cosecha 2001/02 – 2004/05)

Crop year commencing	2001	2002	2003	2004	2004 as % of production
TOTAL	27 206	27 314	28 067	28 373	24.86
Brazil	13 250	13 500	13 750	14 000	36.59
Indonesia	2 000	1 833	2 000	2 000	34.78
Ethiopia	1 833	1 833	1 833	1 833	36.66
Mexico	1 500	1 500	1 500	1 500	33.33
Colombia	1 400	1 400	1 400	1 400	13.33
India	1 134	1 134	1 134	1 134	23.38
Philippines	821	829	917	917	207.00
Venezuela	690	690	690	690	75.00
Thailand	500	500	500	500	47.35
Vietnam	500	500	500	500	3.33
Madagascar	128	217	333	433	68.40
Dominican Republic	340	340	378	378	68.11
Haiti	340	340	340	340	85.00
Côte d'Ivoire	317	317	317	317	21.49
Guatemala	300	300	300	300	8.70
Cuba	220	224	224	224	80.00
Congo, Dem. Rep. of	200	200	200	200	36.36
Honduras	200	200	200	200	7.27
Costa Rica	255	225	272	192	9.77
Nicaragua	181	185	190	190	13.57
Uganda	150	150	150	160	5.82
El Salvador	144	153	153	153	10.70
Ecuador	200	150	150	150	20.00
Others	603	594	636	662	6.99

En miles de sacos

Cuadro 9: Consumo en determinados países importadores (años civiles 2001 – 2004)

Calendar year	2001	2002	2003	2004
TOTAL	61 214	61 142	63 018	63 255
U.S.A.	19 343	18 870	20 505	20 831
European Community	33 351	33 829	34 163	33 391
Austria	1 049	952	757	1 007
Belgium/Luxembourg	987	1 635	1 719	1 447
Denmark	863	806	728	839
Finland	952	974	973	973
France	5 241	5 492	5 428	4 937
Germany	9 468	9 064	9 133	9 441
Greece	579	865	1 003	923
Ireland	147	136	151	195
Italy	5 252	5 180	5 503	5 402
Netherlands	1 732	1 641	1 827	1 720
Portugal	768	739	745	762
Spain	2 869	2 908	2 826	2 754
Sweden	1 259	1 235	1 181	1 226
United Kingdom	2 185	2 202	2 189	2 305
Other importing countries	8 520	8 443	8 350	8 493
Cyprus	55	53	54	53
Japan	6 935	6 874	6 770	6 962
Norway	711	692	682	701
Switzerland	819	824	844	777

En miles de sacos

Cuadro 10: Consumo por habitante en los países importadores (años civiles 2001 – 2004)

Calendar year	2001	2002	2003	2004
TOTAL	4.55	4.53	4.65	4.65
U.S.A.	4.09	3.94	4.24	4.27
European Community	5.29	5.37	5.42	5.38
Austria	7.74	7.10	5.64	7.51
Belgium/Luxembourg	5.52	9.13	9.60	8.08
Denmark	9.66	9.02	8.10	9.34
Finland	11.01	11.22	11.21	11.21
France	5.31	5.54	5.48	4.98
Germany	6.90	6.59	6.64	6.86
Greece	3.47	5.18	6.01	5.53
Ireland	2.29	2.08	2.28	2.94
Italy	5.44	5.41	5.73	5.63
Netherlands	6.47	6.10	6.76	6.36
Portugal	4.47	4.30	4.34	4.44
Spain	4.27	4.33	4.21	4.10
Sweden	8.49	8.31	7.88	8.18
United Kingdom	2.19	2.21	2.20	2.31
Other importing countries	3.54	3.50	3.45	3.73
Cyprus	4.34	4.48	4.56	4.48
Japan	3.27	3.24	3.18	3.27
Norway	9.46	9.15	8.95	9.20
Switzerland	6.80	6.78	6.90	6.35

En kilogramos

Para concluir, desearía indicar que estamos ante un mercado muy dinámico en el que se refleja el déficit de la oferta en relación con la demanda. Los fondos de inversión se han sentido atraídos por el mercado de materias primas, en especial el del café, y se han mostrado muy activos, por lo que no conviene excluir la posibilidad de que pueda haber alguna corrección de los precios.