



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

Marzo 2005

La recuperación de los precios que se observó en enero y febrero continuó en marzo, en que el nivel de los precios en Nueva York fue de alrededor de 1,40 dólares EE UU. A raíz, sin embargo, de la intervención de los fondos de inversión, tuvo lugar la corrección que se esperaba y el mercado retrocedió. El precio indicativo compuesto se sitúa alrededor de 1,00 dólar, los Suaves Colombianos y los otros Suaves en 1,30 dólares, los Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales en 1,15 dólares, y los Robustas en 0,50 dólares. Podrían afectar al mercado otros factores, tales como las condiciones climáticas en Viet Nam, donde el tiempo ha estado muy seco. Habrá que esperar, con todo, hasta fines de mayo para evaluar la situación y determinar si se trata efectivamente de una sequía y, de ser así, qué repercusiones tendrá en el mercado del café.

La evolución de los precios

El promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC** fue en marzo de 101,44 centavos de dólar EE UU por libra, frente a 89,40 centavos en febrero de 2005, lo que representa un aumento del 13,47% en un mes. En datos diarios, el precio indicativo compuesto subió el 11 de marzo a 107,36 centavos de dólar por libra antes de volver a bajar a 100,47 centavos el 31 de marzo de 2005. La evolución de los precios en la primera semana de abril indica un retroceso que se puede atribuir principalmente a la toma de beneficios de los fondos de inversión. El Gráfico 1 muestra la evolución diaria del precio indicativo compuesto de la OIC¹ a partir del 5 de enero de 2004.

Gráfico 1: Precio indicativo compuesto diario
5 enero 2004 – 8 abril 2005



¹ El nivel registrado el 12 de abril fue de 94,15 centavos de dólar EE UU por libra.

El Cuadro 1 muestra los precios indicativos de la OIC y los promedios en los **mercados de futuros de Nueva York (NYBOT)** y de **Londres (LIFFE)**. Subió el nivel de los precios de los cuatro grupos de café, pero el aumento más acusado fue el que se observó en los precios de los Robustas (+27.98%). Los Gráficos 2 a 5 muestran la evolución de los precios indicativos diarios de los cuatro grupos de café 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	62.15	81.44	80.47	68.97	35.99	79.53	32.84
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	106.11	41.24	117.13	39.05
March	101.44	135.54	135.03	120.12	52.78	131.04	45.44
		% variation between Mar-05 and Feb-05					
	13.47	11.50	11.72	13.20	27.98	11.88	16.36
		% variation between Mar-05 and Mar-04					
	66.84	73.84	72.98	79.36	43.81	70.91	35.48
		% variation between Mar-05 and 2004 average					
	63.22	66.43	67.80	74.16	46.65	64.77	38.36
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

*Promedio de la 2 y 3 posición

Gráfico 2: Precios indicativos diarios de los Suaves Colombianos, 5 enero 2004 – 8 abril 2005

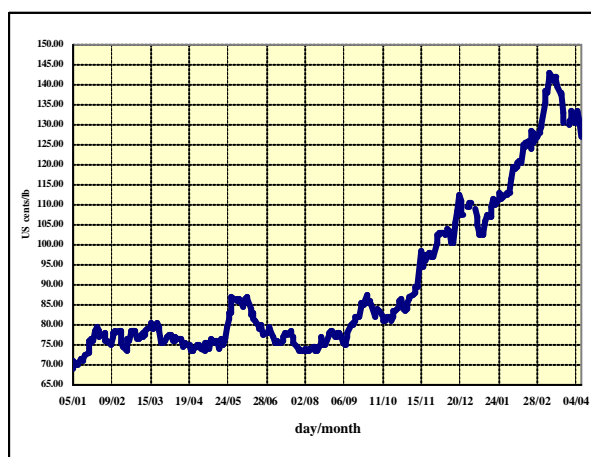


Gráfico 3: Precios indicativos diarios de los Otros Suaves, 5 enero 2004 – 8 abril 2005

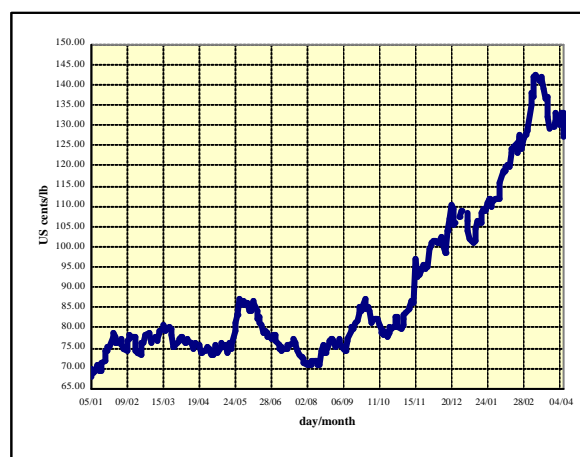


Gráfico 4: Precios indicativos diarios de los Brasil y Otros Naturales 5 enero 2004 – 8 abril 2005



Gráfico 5: Precios indicativos diarios de los Robustas 5 enero 2004 – 8 abril 2005



Factores fundamentales del mercado

Como indicaba en mi informe anterior, las débiles precipitaciones atmosféricas de Viet Nam están causando incertidumbre acerca del tamaño de la cosecha de 2005/06. La escala del impacto de esas condiciones climáticas, que se están dando en la zona de producción más importante de Viet Nam, varía según las distintas interpretaciones, pero se calcula que la producción de 2005/06 será de entre 11 y 12,5 millones de sacos. Hay que esperar más, sin embargo, para poder evaluar la repercusión en el café. Cabe señalar también que, a pesar de la importante recuperación actual de los precios del café, la industria cafetera, que parece estar saliendo de un largo período de crisis, necesitará algún tiempo para recuperarse en muchos países. Esto me lleva a mantener mi cálculo de que la **producción total** del año de cosecha 2005/06 será de alrededor 106 millones de sacos.

Cuadro 2: Producción en determinados países exportadores

Crop year commencing	2001	2002	2003	2004	% change 2003-2004
TOTAL	109 675	121 924	103 110	112 673	9.27
Africa	14 830	14 768	13 670	15 264	11.66
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	673	917	36.26
Tanzania	624	824	608	750	23.36
Uganda	3 166	2 900	2 510	2 750	9.56
Others	2 012	2 445	2 431	3 272	34.59
Arabicas	6 445	6 691	6 402	8 459	32.13
Robustas	8 385	8 077	7 268	6 805	-6.37
Asia & Oceania	27 316	25 634	28 197	27 334	-3.06
India	4 970	4 676	4 445	4 850	9.11
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
Arabicas	4 444	4 278	4 088	3 662	-10.42
Robustas	22 872	21 356	24 109	24 229	0.50
Mexico & Central America	17 178	16 385	17 141	16 389	-4.39
Costa Rica	2 166	1 938	1 802	1 924	6.77
El Salvador	1 667	1 438	1 488	1 430	-3.90
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	900	-37.59
Others	1 324	1 243	1 281	1 435	12.02
Arabicas	17 145	16 348	17 102	16 345	-4.43
Robustas	33	37	39	44	12.82
South America	50 351	65 137	44 102	53 686	21.73
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	3 515	4 172	18.69
Arabicas	44 072	53 565	39 916	45 808	14.76
Robustas	6 279	11 572	4 186	7 878	88.20
TOTAL	109 675	121 924	103 110	112 673	9.27
Colombian Milds	13 400	13 381	12 153	11 882	-2.23
Other Milds	27 016	26 541	26 471	26 706	0.89
Brazilian Naturals	31 695	40 967	28 889	35 692	23.55
Robustas	37 564	41 035	35 597	38 393	7.85
Arabicas	72 111	80 889	67 513	74 280	10.02
Robustas	37 564	41 035	35 597	38 393	7.85
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00	
Colombian Milds	12.22	10.97	11.79	10.55	
Other Milds	24.63	21.77	25.67	23.70	
Brazilian Naturals	28.90	33.60	28.02	31.68	
Robustas	34.25	33.66	34.52	34.07	
Arabicas	65.75	66.34	65.48	65.93	
Robustas	34.25	33.66	34.52	34.07	

En miles de sacos

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

	2003/04	2004/05	% variation
TOTAL	84.89	90.13	6.18
Colombian Milds	11.96	11.81	-1.28
Other Milds	20.87	20.78	-0.42
Brazilian Naturals	23.02	27.27	18.43
Robustas	29.03	30.27	4.28
Arabicas	55.86	59.86	7.17
Robustas	29.03	30.27	4.28
Africa	11.46	11.71	2.17
Cameroon	0.83	0.64	-22.66
Côte d'Ivoire	2.45	2.59	5.84
Ethiopia	2.18	2.62	20.17
Kenya	0.91	0.72	-19.94
Tanzania	0.78	0.61	-21.91
Uganda	2.52	2.52	0.11
Others	1.79	1.99	11.33
Asia & Oceania	22.06	24.11	9.27
India	3.76	3.46	-8.11
Indonesia	4.71	4.45	-5.58
Papua New Guinea	1.13	1.03	-9.49
Vietnam	12.19	14.70	20.53
Others	0.26	0.47	83.85
Mexico & Central America	13.18	12.56	-4.74
Costa Rica	1.68	1.44	-14.46
El Salvador	1.25	1.32	5.99
Guatemala	3.72	3.38	-9.05
Honduras	2.52	2.69	6.48
Mexico	2.64	2.24	-15.28
Nicaragua	1.04	1.29	23.79
Others	0.33	0.20	-38.42
South America	38.18	41.76	9.37
Brazil	24.40	26.96	10.49
Colombia	10.47	10.58	1.08
Ecuador	0.62	0.73	17.20
Others	2.69	3.48	29.68

En millones de sacos

El **total de exportaciones** en el período de doce meses de marzo de 2004 a febrero de 2005 aumentó un 6.18%, ya que fue de 90,13 millones de sacos, frente a 84,89 millones en el período anterior (Cuadro 3). Hubo un aumento importante en las exportaciones de Arábicas Naturales Brasileños y Otros Arábicas Naturales (+18.43%) y también aumentaron las exportaciones de Robustas (+4.28%). En cambio, las exportaciones de Suaves Colombianos y de Otros Suaves disminuyeron un 1.28% y un 0.42% respectivamente. A nivel regional, las exportaciones de América del Sur, Asia y Oceanía y África aumentaron un 9.37%, un 9.27% y un 2.17% respectivamente, mientras que las exportaciones de la región de México y América Central descendieron un 4.74%.

Los últimos datos indican un aumento de las exportaciones del 7.33% en los cinco primeros meses del año cafetero 2004/05 (octubre 2004 – febrero 2005) frente al mismo período en 2003/04, lo que puede atribuirse principalmente a la buena tónica de los precios desde septiembre de 2004 (Cuadro 4).

**Cuadro 4: Exportaciones 2003/04 y 2004/05
(octubre – febrero)**

	2003/04	2004/05	% variation
TOTAL	33.65	36.12	7.33
Colombian Milds	5.45	5.83	7.07
Other Milds	6.89	7.28	5.62
Brazilian Naturals	9.78	11.81	20.72
Robustas	11.54	11.20	-2.88
Arabicas	22.12	24.92	12.66
Robustas	11.54	11.20	-2.88

En millones de sacos

Los primeros cálculos indican un aumento del 26.80% en el valor del total de las exportaciones de 2004, que fue de 7,05 mil millones de dólares frente a 5,56 mil millones en 2003 (Cuadro 5). Aunque esos ingresos totales son aún inadecuados, son una señal positiva de que los países exportadores están empezando a superar la crisis de la economía cafetera.

Cuadro 5:**Volumen y valor de las exportaciones**

	2000	2001	2002	2003	2004
Colombian Milds					
- Volume	11.16	11.67	11.37	11.77	11.38
- Value	1.42	1.02	0.98	1.04	1.25
Other Milds					
- Volume	27.10	22.88	21.41	20.92	20.83
- Value	3.21	1.83	1.70	1.71	2.12
Brazilian Naturals					
- Volume	18.30	22.08	24.65	23.75	26.60
- Value	1.88	1.42	1.31	1.48	2.26
Robustas					
- Volume	32.89	33.74	31.04	29.32	30.55
- Value	1.70	1.13	1.14	1.33	1.42
Total					
- Volume	89.46	90.37	88.47	85.76	89.36
- Value	8.20	5.39	5.13	5.56	7.05

Volumen y valor de las reexportaciones

Total					
- Volume	22.06	24.51	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	114.88	114.81	113.40	118.08
- Value	11.57	8.64	8.51	9.75	11.41

Porcentaje

Exporting countries					
- Volume	80.22	78.66	77.05	75.63	75.68
- Value	70.84	62.34	60.27	57.01	61.76
Importing countries					
- Volume	19.78	21.34	22.95	24.37	24.32
- Value	29.16	37.66	39.73	42.99	38.24

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

Debido a la reducción de la producción que se espera en el año de cosecha 2005/06, el nivel de las **existencias iniciales en los países exportadores** será más bajo que el de 2004/05, que ya se considera el más bajo desde hace más de diez años (Cuadro 6).

Las **existencias de café verde en los países importadores**, con inclusión de los puertos francos, ascendían a 21,5 millones de sacos a fines de septiembre de 2004. El Cuadro 7 muestra las existencias certificadas en los mercados de futuros de Londres (LIFFE) y de Nueva York (NYBOT).

Cuadro 6: Existencias iniciales en los países exportadores (1990 – 2004)

Crop year commencing	Existencias iniciales (1990 – 2004)				
	Total	Colombian Mils	Other Mils	Brazilian Naturals	Robustas
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	17.22	1.32	3.12	7.98	4.81
% change 2003-2004	-21.90	-36.26	9.56	-16.63	-36.48

En millones de sacos

Cuadro 7: 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
Mar-05	3.80	4.50

En millones de sacos

Calculo que el **consumo mundial** en 2004 fue de 113,4 millones de sacos, 28,4 millones de los cuales corresponden a los países exportadores y 85,0 millones a los países importadores. El consumo interno y por habitante de algunos países exportadores está aún muy por debajo de lo que podría ser (Cuadros 8 y 9). Las actividades que se emprendan para desarrollar el mercado interno en esos países contribuirán, pues, a mejorar esa situación. El Cuadro 10 muestra el consumo en determinados países importadores y el Cuadro 11 muestra el consumo por habitante. Basándose en los cálculos

correspondientes al año civil 2004, los países cuyo consumo por habitante sigue siendo elevado son Finlandia (11,99 kg), Dinamarca (9,46 kg), Noruega (9,31 kg), Bélgica/Luxemburgo (8,15 kg), Suecia (8,06 kg), Austria (7,64 kg) y Alemania (7,01 kg). De entre los nuevos Miembros de la Unión Europea, Eslovenia y Estonia tienen un consumo por habitante de 5,91 kg y 5,47 kg respectivamente.

Cuadro 8: Consumo interno en determinados países exportadores

Crop year commencing	Consumo interno en determinados países exportadores				2004 as % of production
	2001	2002	2003	2004	
TOTAL	27 206	27 314	28 067	28 623	25.40
Brazil	13 250	13 500	13 750	14 250	37.24
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	3.57
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.	200	200	200	200	32.31
Honduras	200	200	200	200	7.27
Costa Rica	255	225	272	192	9.98
Nicaragua	181	185	190	190	21.11
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 por habitante en determinados países exportadores

Calendar year	2001	2002	2003	2004
TOTAL	0.66	0.66	0.68	0.69
Brazil	4.59	4.62	4.70	4.85
Costa Rica	3.86	3.65	3.46	3.70
Dominican Republic	2.34	2.37	2.51	2.63
Haiti	2.51	2.48	2.48	2.48
Nicaragua	2.05	2.04	2.07	2.13
Colombia	1.95	1.93	1.93	1.93
Honduras	2.02	1.77	1.77	1.77
Ethiopia	1.57	1.64	1.64	1.64
Venezuela	1.68	1.64	1.64	1.64
Guatemala	1.54	1.50	1.50	1.50
Madagascar	0.43	0.69	1.08	1.45
El Salvador	1.04	1.37	1.43	1.43
Panama	1.39	1.31	1.31	1.31
Cuba	1.15	1.18	1.19	1.19
Côte d'Ivoire	1.12	1.16	1.16	1.16
Mexico	0.80	0.87	0.87	0.87
Ecuador	0.93	0.76	0.70	0.70
Philippines	0.64	0.62	0.66	0.69
Trinidad and Tobago	0.65	0.66	0.66	0.66
Indonesia	0.54	0.52	0.54	0.55

En kilogramos

Cuadro 10: Consumo en determinados países importadores

Calendar year	2001	2002	2003	2004
TOTAL	65 552	65 446	67 264	68 114
U.S.A.	19 343	18 870	20 505	20 783
<i>European Community</i>	<i>37 744</i>	<i>38 186</i>	<i>38 463</i>	<i>38 702</i>
Austria	1 049	952	757	1 025
Belgium/Luxembourg	987	1 635	1 719	1 458
Cyprus	55	53	54	60
Czech Republic	655	646	556	545
Denmark	863	806	728	850
Estonia	110	112	118	124
Finland	952	974	971	1 041
France	5 241	5 492	5 428	4 959
Germany	9 468	9 064	9 133	9 635
Greece	579	865	1 003	927
Hungary	739	710	612	595
Ireland	147	136	151	200
Italy	5 252	5 180	5 503	5 405
Latvia	156	151	170	165
Lithuania	203	208	176	188
Malta	15	26	20	22
Netherlands	1 732	1 641	1 827	1 720
Poland	1 958	1 952	2 096	2 103
Portugal	768	739	745	779
Slovakia	309	298	318	319
Slovenia	193	201	182	197
Spain	2 869	2 908	2 826	2 790
Sweden	1 259	1 235	1 181	1 208
United Kingdom	2 185	2 202	2 189	2 387
<i>Other importing countries</i>	<i>8 465</i>	<i>8 390</i>	<i>8 296</i>	<i>8 629</i>
Japan	6 935	6 874	6 770	7 142
Norway	711	692	682	709
Switzerland	819	824	844	777

En miles de sacos

Cuadro 11: Consumo por habitante en determinados países importadores

Calendar year	2001	2002	2003	2004
TOTAL	4.49	4.47	4.57	4.62
U.S.A.	4.09	3.95	4.25	4.26
<i>European Community</i>	<i>5.00</i>	<i>5.06</i>	<i>5.09</i>	<i>5.12</i>
Austria	7.74	7.10	5.64	7.64
Belgium/Luxembourg	5.52	9.13	9.60	8.15
Cyprus	4.18	3.98	4.00	4.44
Czech Republic	3.85	3.80	3.27	3.21
Denmark	9.66	8.97	8.10	9.46
Estonia	4.85	4.94	5.21	5.47
Finland	11.01	11.22	11.18	11.99
France	5.31	5.54	5.48	5.00
Germany	6.90	6.59	6.64	7.01
Greece	3.47	5.18	6.01	5.55
Hungary	4.35	4.19	3.64	3.53
Ireland	2.29	2.08	2.28	3.02
Italy	5.44	5.41	5.73	5.63
Latvia	3.97	3.87	4.38	4.25
Lithuania	3.50	3.60	3.05	3.26
Malta	2.31	3.90	3.00	3.30
Netherlands	6.47	6.10	6.76	6.36
Poland	3.04	3.03	3.29	3.30
Portugal	4.47	4.28	4.29	4.49
Slovakia	3.45	3.32	3.55	3.56
Slovenia	5.82	6.03	5.46	5.91
Spain	4.27	4.27	4.08	4.03
Sweden	8.49	8.31	7.88	8.06
United Kingdom	2.19	2.23	2.23	2.43
<i>Other importing countries</i>	<i>3.66</i>	<i>3.62</i>	<i>3.57</i>	<i>3.71</i>
Japan	3.27	3.24	3.18	3.36
Norway	9.46	9.15	8.95	9.31
Switzerland	6.80	6.78	6.90	6.35

En kilogramos

Hay motivos para pensar que los niveles actuales de los precios podrán mantenerse durante el resto del año, a pesar de que habrá alguna volatilidad como la que se observó estas últimas semanas. El nivel de los precios de los Robustas dependerá en gran parte de las condiciones climáticas en Viet Nam.