



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

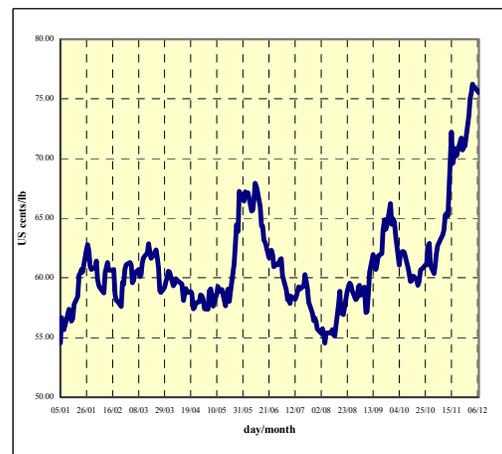
Noviembre 2004

El ascenso de los precios que se registró en octubre se mantuvo con firmeza en noviembre. El precio indicativo compuesto de la OIC pasó de 60,35 centavos de dólar por libra a comienzos de noviembre a 75,01 centavos a finales del mes. El factor determinante para alcanzar esos niveles fue el precio de los Arábicas. Por primera vez desde julio de 2000, los Otros Suaves y los Suaves Colombianos se situaron a más de un dólar por libra. No obstante, la depreciación del dólar de los Estados Unidos con respecto a las demás divisas ha tenido una influencia negativa en los ingresos de exportación de varios de los países productores. Entre enero de 2002 y noviembre de 2004, el dólar se depreció alrededor de un 33% con respecto al euro. Esa depreciación del dólar se acentuó estos últimos meses (perdió el 9% de su valor en 6 meses) y redujo el efecto de la mejora de los precios.

La variación de los precios

Los precios alcanzaron unos niveles que no se habían registrado desde hace varios años. El promedio mensual del **precio indicativo compuesto de la OIC** aumentó un 10,87%, ya que pasó de 61,10 centavos de dólar por libra en octubre de 2004 a 67,74 centavos en noviembre. El promedio de septiembre fue de 61,47 centavos por libra. El ascenso de los precios prosiguió en la primera semana de diciembre¹. El Gráfico 1 muestra la evolución diaria del precio indicativo compuesto diario de la OIC en 2004.

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



¹ El nivel de los precios que se registró el 10 de diciembre de 2004 fue de 75,85 centavos de dólar EE UU por libra.

En noviembre se registró un aumento de precio en los cuatro grupos de café, pero ese aumento fue más significativo en los Arábicas que en los Robustas. El precio de los Robustas descendió un 17,90% con respecto a enero de 2004, mientras que el de los otros grupos aumentó

(entre el 24,12 y el 27,92%). El Cuadro 1 muestra los precios indicativos de la OIC y los promedios en los mercados de futuros de Nueva York (NYBOT) y Londres (LIFFE). En los Gráficos 2 a 5 se muestra la evolución de los precios indicativos diarios de los cuatro grupos en 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 Mils	Other Mils	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
		% variation between Nov-04 and Oct-04					
	10.87	11.82	12.07	13.56	3.28	10.26	6.06
		% variation between Nov-04 and Jan-04					
	15.42	25.85	24.12	27.92	-17.90	17.53	-16.72

*Promedios de la 2^o y 3^o posición

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

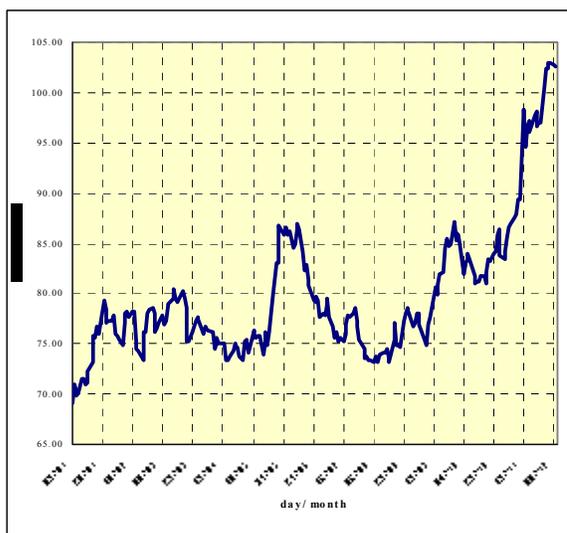
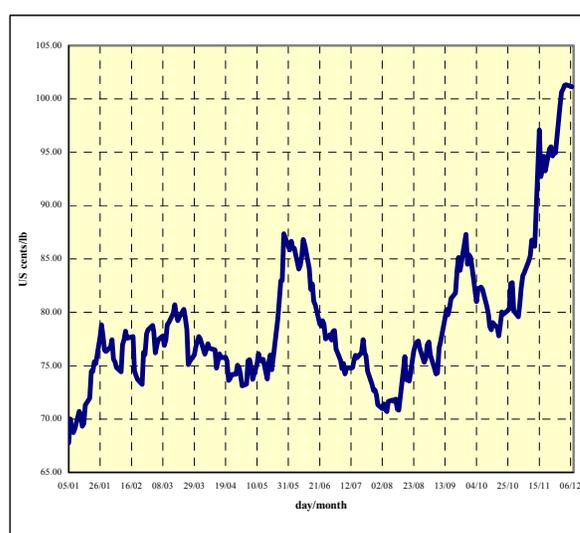
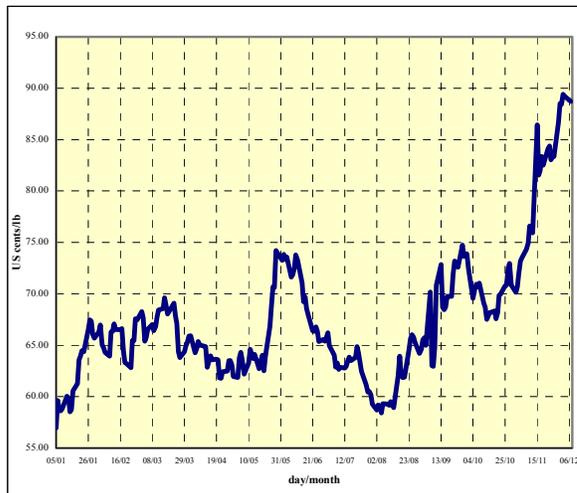


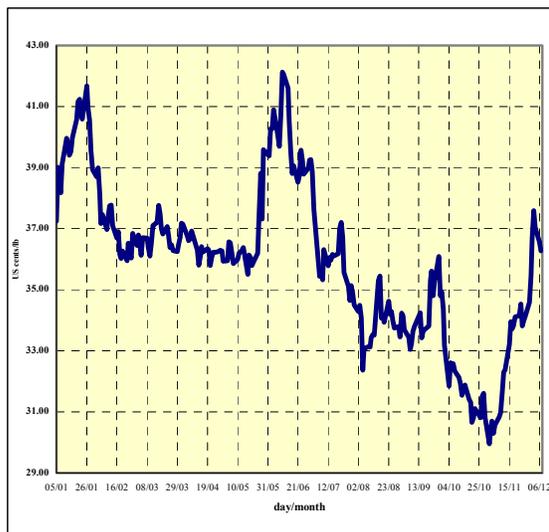
Gráfico 3: Precios indicativos diarios de los Otros Suaves 5 enero – 10 diciembre 2004



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



**Gráfico 5: Precios indicativos diarios de los Robustas
5 enero – 10 diciembre 2004**



Factores fundamentales del mercado

Los factores vinculados a la oferta de café parecen favorables al mantenimiento de la tendencia actual de los precios. La **producción total** en el año de cosecha 2003/04 fue de 100,76 millones de sacos, frente a 121,94 millones de sacos en 2002/03, lo que indica una ruptura del elevado nivel de producción de estos últimos cuatro años (Cuadro 2).

Cuadro 2: Producción en determinados países exportadores

Crop year commencing	2000	2001	2002	2003	% change 2002-2003
TOTAL	112 679	109 675	121 944	100 761	-17.37
<i>Africa</i>	<i>16 323</i>	<i>14 830</i>	<i>14 790</i>	<i>15 141</i>	<i>2.37</i>
Cameroon	1 113	686	801	1 150	43.57
Cote d'Ivoire	4 846	3 595	3 172	2 325	-26.70
Ethiopia	2 768	3 756	3 693	4 333	17.33
Kenya	988	991	945	1 000	5.82
Tanzania	821	624	824	608	-26.21
Uganda	3 205	3 166	2 910	3 100	6.53
Others	2 582	2 012	2 445	2 625	7.36
<i>Arabicas</i>	<i>5 810</i>	<i>6 445</i>	<i>6 692</i>	<i>7 293</i>	<i>8.98</i>
<i>Robustas</i>	<i>10 513</i>	<i>8 385</i>	<i>8 098</i>	<i>7 848</i>	<i>-3.09</i>
<i>Asia & Oceania</i>	<i>29 826</i>	<i>27 316</i>	<i>25 634</i>	<i>24 688</i>	<i>-3.69</i>
India	4 526	4 970	4 676	4 508	-3.59
Indonesia	6 974	6 833	6 785	6 464	-4.73
Papua New Guinea	1 041	1 041	1 108	1 147	3.52
Thailand	1 692	548	757	846	11.76
Vietnam	14 775	13 133	11 555	11 250	-2.64
Others	818	791	753	473	-37.18
<i>Arabicas</i>	<i>3 865</i>	<i>4 444</i>	<i>4 278</i>	<i>3 857</i>	<i>-9.84</i>
<i>Robustas</i>	<i>25 961</i>	<i>22 872</i>	<i>21 356</i>	<i>20 831</i>	<i>-2.46</i>
<i>Mexico & Central America</i>	<i>19 371</i>	<i>17 178</i>	<i>16 383</i>	<i>16 761</i>	<i>2.31</i>
Costa Rica	2 253	2 166	1 936	2 106	8.78
El Salvador	1 707	1 667	1 438	1 432	-0.42
Guatemala	4 940	3 669	4 070	2 970	-27.03
Honduras	2 667	3 036	2 497	2 968	18.86
Mexico	4 815	4 200	4 000	4 550	13.75
Nicaragua	1 595	1 116	1 199	1 395	16.35
Others	1 394	1 324	1 243	1 340	7.80
<i>Arabicas</i>	<i>19 345</i>	<i>17 145</i>	<i>16 346</i>	<i>16 719</i>	<i>2.28</i>
<i>Robustas</i>	<i>26</i>	<i>33</i>	<i>37</i>	<i>42</i>	<i>13.51</i>
<i>South America</i>	<i>47 159</i>	<i>50 351</i>	<i>65 137</i>	<i>44 171</i>	<i>-32.19</i>
Brazil	32 005	33 743	48 480	28 831	-40.53
Colombia	10 532	11 999	11 889	11 000	-7.48
Ecuador	872	893	732	804	9.84
Others	3 750	3 716	4 036	3 536	-12.39
<i>Arabicas</i>	<i>41 890</i>	<i>44 072</i>	<i>53 567</i>	<i>39 957</i>	<i>-25.41</i>
<i>Robustas</i>	<i>5 269</i>	<i>6 279</i>	<i>11 570</i>	<i>4 214</i>	<i>-63.58</i>
TOTAL	112 679	109 675	121 944	100 761	-17.37
Colombian Milds	12 182	13 400	13 381	12 480	-6.73
Other Milds	28 752	27 016	26 540	25 999	-2.04
Brazilian Naturals	29 981	31 695	40 969	29 353	-28.35
Robustas	41 764	37 564	41 054	32 929	-19.79
Arabicas	70 915	72 111	80 890	67 832	-16.14
Robustas	41 764	37 564	41 054	32 929	-19.79
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00	
Colombian Milds	10.81	12.22	10.97	12.39	
Other Milds	25.52	24.63	21.76	25.80	
Brazilian Naturals	26.61	28.90	33.60	29.13	
Robustas	37.06	34.25	33.67	32.68	
Arabicas	62.94	65.75	66.33	67.32	
Robustas	37.06	34.25	33.67	32.68	

En miles de sacos

El año de cosecha 2004/05, que acaba de comenzar en muchos de los países exportadores, está a punto de terminar en el Brasil. Los cálculos oficiales definitivos de las autoridades brasileñas sitúan la producción en 38,7 millones de sacos. Se espera que disminuya la producción en muchos de los países exportadores en este año de cosecha 2004/05. Basándose en los datos de que se dispone hasta la fecha puede calcularse que la producción mundial en el año de cosecha 2004/05 será de 114 millones de sacos.

Los primeros cálculos oficiales de la producción del Brasil en el año de cosecha 2005/06 la sitúan entre 30,7 y 33,0 millones de sacos. Por primera vez, el organismo técnico del Ministerio de Agricultura y Abastecimiento del Brasil, CONAB, ha utilizado técnicas de sondeo por satélite además de las tradicionales. Por consiguiente, parece haber buenas razones para confiar en que esos cálculos sean más exactos y fidedignos que los provenientes de otras fuentes que es evidente que no disponen del mismo nivel de recursos técnicos. Esa considerable disminución de la producción está vinculada, entre otras cosas, al pronunciado ciclo bienal que caracteriza a la producción de Arábicas en el Brasil, ya que los arbustos tienen necesidad de recuperarse después de una cosecha de magnitud. La situación podría verse exacerbada por el hecho de que se han usado menos insumos. Por otra parte, el sector cafetero sigue tropezando con dificultades en algunos de los países exportadores, especialmente en Côte d'Ivoire, donde los disturbios internos han tenido efectos negativos en la producción. En otros de los países exportadores no será fácil recuperar el potencial de producción que tenían antes de la crisis del sector cafetero. Todas esas indicaciones hacen prever que la producción mundial del año de cosecha 2005/06 será también deficitaria en relación con la demanda. Según los cálculos iniciales de la OIC, la producción mundial del año de cosecha 2005/06 se situará entre 106 y 108 millones de sacos, lo que daría lugar a un déficit entre la oferta y la demanda de alrededor de siete millones de sacos.

El **total de exportaciones** en el período de 12 meses comprendido entre noviembre de 2003 y octubre de 2004 fue de 88,05 millones de sacos, frente a 87,11 millones de sacos en el período comprendido entre noviembre de 2002 y octubre de 2003, lo que representa un ligero ascenso de un 1,07% (Cuadro 3). En ese período, las exportaciones de cafés Robusta y de Arábicas Brasileños y Otros Arábicas Naturales aumentaron un 4% y un 4,48% respectivamente.

En cambio, las exportaciones de Suaves Colombianos y de Otros Suaves descendieron un 4,92% y un 3,53% respectivamente. A nivel regional, únicamente aumentaron las exportaciones de Asia y Oceanía (+17,91% con respecto al período anterior). En las demás regiones descendieron las exportaciones. En conjunto, las exportaciones de Arábicas descendieron un 0,42%.

Cuadro 3: Exportaciones
2002/03 y 2003/04 (noviembre–octubre)

	2002/03	2003/04	% variation
TOTAL	87.11	88.05	1.07
Colombian Milds	12.00	11.41	-4.92
Other Milds	21.22	20.47	-3.53
Brazilian Naturals	24.47	25.57	4.48
Robustas	29.42	30.60	4.00
Arabicas	57.69	57.45	-0.42
Robustas	29.42	30.60	4.00
Africa	11.96	11.52	-3.69
Cameroon	0.75	0.82	9.92
Côte d'Ivoire	2.63	2.59	-1.45
Ethiopia	2.29	2.37	3.69
Kenya	0.88	0.81	-8.10
Tanzania	0.86	0.55	-36.58
Uganda	2.72	2.58	-5.33
Others	1.83	1.80	34.14
Asia & Oceania	20.88	24.62	17.91
India	3.57	3.81	6.71
Indonesia	4.63	4.50	-2.76
Papua New Guinea	1.16	1.11	-4.89
Vietnam	11.26	14.82	31.66
Others	0.26	0.38	46.22
Mexico & Central America	13.20	12.81	-2.96
Costa Rica	1.67	1.49	-10.48
El Salvador	1.30	1.35	3.09
Guatemala	3.91	3.26	-16.52
Honduras	2.38	2.80	17.54
Mexico	2.58	2.41	-6.82
Nicaragua	1.00	1.28	27.97
Others	0.35	0.22	-37.69
South America	41.08	39.11	-4.80
Brazil	26.92	25.50	-5.28
Colombia	10.53	10.15	-3.63
Ecuador	0.66	0.64	-2.74
Others	2.96	2.81	-5.03

En millones de sacos

Según cálculos realizados a fines de noviembre de 2004, los ingresos de exportación de todas las formas de café que se obtuvieron en los países exportadores fueron de 5,57 miles de millones de dólares por un total de exportaciones de 85,76 millones de sacos (Cuadro 4).

Cuadro 4:

Volumen y valor de las exportaciones

	2000	2001	2002	2003	2004 1/
Colombian Milds					
- Volume	11.16	11.67	11.37	11.77	9.04
- Value	1.42	1.02	0.98	1.04	0.92
Other Milds					
- Volume	27.07	22.88	21.41	20.92	18.22
- Value	3.20	1.83	1.70	1.72	1.80
Brazilian Naturals					
- Volume	18.32	22.08	24.65	23.75	21.34
- Value	1.88	1.42	1.31	1.48	1.77
Robustas					
- Volume	32.88	33.74	31.04	29.32	25.82
- Value	1.70	1.13	1.14	1.34	1.22
Total					
- Volume	89.43	90.37	88.47	85.76	74.42
- Value	8.19	5.39	5.13	5.57	5.71

Volumen y valor de las reexportaciones

Total					
- Volume	22.05	24.51	26.35	27.49	na
- Value	3.37	3.25	3.38	4.00	na

Volumen y valor de las exportaciones mundiales

Total				
- Volume	111.48	114.88	114.81	113.25
- Value	11.56	8.64	8.51	9.57

Porcentaje

Exporting countries				
- Volume	80.22	78.66	77.05	75.73
- Value	70.82	62.34	60.26	58.20
Importing countries				
- Volume	19.78	21.34	22.95	24.27
- Value	29.18	37.66	39.74	41.80

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

1/ De enero a octubre

Las **existencias de café verde en los países importadores**, con inclusión de los puertos francos, eran de 21,4 millones de sacos a fines de septiembre de 2004. En el Cuadro 5 se muestran los cálculos, a fines de cada mes a partir de octubre de 2003, de las existencias certificadas de los mercados de futuros de Londres y de Nueva York.

Cuadro 5: Evolución de las existencias certificadas en Liffe y en NYBOT

End of	LIFFE	NYBOT
Oct-03	2.42	4.47
Nov-03	2.41	4.40
Dec-03	2.41	4.37
Jan-04	2.97	4.42
Feb-04	2.59	4.50
Mar-04	2.70	4.72
Apr-04	2.71	4.82
May-04	2.76	4.95
Jun-04	3.17	5.00
Jul-04	3.58	5.05
Aug-04	3.82	5.08
Sep-04	4.04	4.90
Oct-04	4.14	4.60
Nov-04	4.13	4.56

En millones de sacos

Se calcula que las **existencias iniciales** del año de cosecha 2004/05 son de 19,0 millones de sacos. Las existencias del año de cosecha 2003/04 fueron de 22,06 millones de sacos.

Cuadro 6: Evolución de las existencias iniciales en los países exportadores

Crop year commencing	Colombian				
	Total	Milds	Other Milds	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	22.06	2.07	2.86	9.57	7.56
% change 2002-2003	13.31	0.98	-9.77	12.16	32.29

En millones de sacos

Después de haberse recibido datos de la mayoría de los países, puedo confirmar que el **consumo mundial** de 2003 fue de 113 millones de sacos aproximadamente. La Organización no ha recibido aún todos los datos relativos al consumo en 2004, pero, según informes provenientes de fuentes fidedignas, debería situarse ese consumo en 114 millones de sacos aproximadamente. Se calcula que el consumo interno en los países exportadores en el año de cosecha 2003/04 fue de 27,97 millones de sacos, y 13,75 millones de esos sacos corresponden al Brasil (Cuadro 7).

Cuadro 7: Consumo interno en determinados países exportadores

Crop year commencing	2000	2001	2002	2003	2003 as % of production
TOTAL	25 940	27 206	27 314	27 967	27.76
Brazil	13 000	13 250	13 500	13 750	47.69
Indonesia	1 667	2 000	1 833	2 000	30.94
Ethiopia	1 667	1 833	1 833	1 833	42.30
Mexico	1 305	1 500	1 500	1 500	32.97
Colombia	1 400	1 400	1 400	1 300	11.82
India	917	1 134	1 134	1 134	25.16
Philippines	820	821	829	917	211.78
Venezuela	690	690	690	690	80.23
Thailand	500	500	500	500	59.10
Vietnam	500	500	500	500	4.44
Dominican Rep.	325	340	340	378	83.26
Haiti	340	340	340	340	91.15
Madagascar	90	128	217	333	76.73
Côte d'Ivoire	317	317	317	317	13.63
Guatemala	300	300	300	300	10.00
Cuba	213	220	225	272	12.92
Costa Rica	249	255	224	224	88.19
Congo, Dem. Rep.	200	200	200	200	29.07
Honduras	230	200	200	200	6.74
Others	1 210	1 278	1 232	1 279	8.48

En miles de millones de sacos

Cuadro 8: Consumo en determinados países importadores (años civiles 2000-2003)

Calendar year	2000	2001	2002	2003
TOTAL	60 421	61 212	61 165	63 018
U.S.A.	18 558	19 343	18 870	20 505
European Community	33 685	33 351	33 852	34 163
Austria	888	1 049	952	757
Belgium/Luxembourg	1 304	987	1 635	1 719
Denmark	784	863	806	728
Finland	972	952	974	973
France	5 400	5 241	5 492	5 428
Germany	9 183	9 468	9 064	9 133
Greece	713	579	865	1 003
Ireland	83	147	136	151
Italy	5 163	5 252	5 180	5 503
Netherlands	1 911	1 732	1 641	1 827
Portugal	681	768	739	745
Spain	3 058	2 869	2 908	2 826
Sweden	1 182	1 259	1 235	1 181
United Kingdom	2 363	2 185	2 225	2 189
Other importing countries	8 178	8 518	8 443	8 350
Cyprus	68	55	53	54
Japan	6 626	6 933	6 874	6 770
Norway	658	711	692	682
Switzerland	826	819	824	844

En miles de sacos

Por último, quisiera indicar que el alza registrada en noviembre me permite reiterar lo que decía en mi informe anterior, que lo peor de la crisis ya ha pasado. No obstante, el efecto beneficioso en los ingresos de exportación se ha visto reducido por la depreciación del dólar. A pesar del ascenso actual de los precios del café, muchos de los países exportadores no podrán cubrir aún sus costos de producción porque efectúan la mayor parte de sus transacciones en dólares. Los factores fundamentales del mercado son favorables, con todo, a que se mantenga la tendencia al alza de los precios, dado que cabe prever que en 2005/06 se produzca otro déficit de la oferta en relación con la demanda.

Se calcula que en el año civil 2003 el consumo en los países importadores fue de 85,0 millones de sacos. Se espera un nivel igual de consumo en 2004. El Cuadro 8 muestra el consumo en determinados países importadores.