

# CONFIDENTIAL

**SU MEJOR FUENTE DE INFORMACIÓN SOBRE EL NEGOCIO BRASILEÑO DE CAFÉ... Y MUCHO MÁS. EN ESTA EDICIÓN:**

- ESTIMACIONES DE LA COSECHA BRASILEÑA: COMO (NO) USARLAS - GUÍA ESENCIAL (pg. 3)
- BENEFICIOS DE CAFÉ CADA VEZ MÁS GRANDES... VENDIDOS POR UN SOLO SUPLIDOR - ACTUALIZACIÓN\* (pg. 4)

## ☉ RANGO DE CIFRAS DE COSECHA BRASILEÑA SE AMPLÍA

Basado en un estimado de aproximadamente 10 millones de sacos cosechados hasta el final de mayo y comparando estos números con los porcentajes cosechados en el mismo período de 2014 y los últimos cinco años, una firma consultora líder afirma que la actual cosecha brasilera puede llegar a 50 millones de sacos. Esto hace eco de las cifras recientes propuestas por los comercializadores internacionales, es 13% más grande que las cifras de Conab recién publicadas y se aparta considerablemente de la estimación de Procafé publicada en febrero. El rango de estimados que parecían más pequeños que lo usual hace meses, ahora se ha movido en la dirección opuesta para ser uno de los mayores en años recientes.

Fuentes: Exame, Conab, CNC y P&A

## ☉ SUBEN TASAS DE INTERÉS DE FUNCAFÉ

Las líneas de crédito de Funcafé, que suministran financiamiento a los productores de café en Brasil, tendrán tasas de interés más altas a partir de julio. Las nuevas tasas variarán entre 8,75 y 10,5% por año, frente al 6,5% anterior, y los fondos totales disponibles serán R\$ 4,13 billones (US\$ 1.29 billones), 8% mayores que en el previo año-cosecha.

Fuente: Valor Econômico

## ☉ COSECHADO MECÁNICO PARA ÁREAS MONTAÑOSAS

El Instituto de Investigación Agrícola y Extensión Rural de Espírito Santo (Incaper), que ha estado trabajando conjuntamente con otras instituciones a fin de desarrollar máquinas para cosechar Conilon en áreas planas, ha comenzado recientemente un nuevo proyecto de investigación para desarrollar máquinas capaces de cosechar café, Conilon y Arábica, en áreas montañosas. Los experimentos comenzarán pronto en Brejetuba, una pequeña municipalidad en Espírito Santo, usando una máquina ya probada para Conilon en áreas planas. Incaper planea adaptar el recientemente desarrollado cosechador que usa una larga pieza de lona que primero se extiende entre dos líneas de árboles y luego se enrolla para retirar el café que ha caído sobre ella. El cosechado mecánico en áreas montañosas es uno de los grandes retos para los productores brasileños.



Fuente: CNC

## ☉ PUBLICADOS PRECIOS MÍNIMOS DEL CAFÉ

El gobierno brasilero recientemente ha publicado los precios mínimos del café para el período de abril 2015 a marzo 2016. El precio del Arábica ha sido mantenido en R\$ 307 (US\$ 96) por saco mientras que el precio del Conilon fue incrementado a R\$ 193,54 (US\$ 61) por saco, ligeramente mayor al previo de R\$ 180,80 (US\$ 57). Infelices con el precio mínimo para las compras gubernamentales de café Arábica, los productores intentan continuar su trabajo con el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Suministro Alimentario para analizar los costos de producción actuales en las diferentes regiones cafetaleras y llegar a un precio mínimo más cercano a la realidad.

Fuente: CNC

## ☪ TOSTADORES AMERICANOS DE CAFÉ SE VUELTAN AL ROBUSTA BRASILEIRO

Los tostadores americanos han comenzado a gradualmente sustituir el Robusta de Vietnam por Conilon de Brasil en sus mezclas ya que los diferenciales de precio para el Conilon brasileiro están entre 3 a 5 centavos por libra por debajo de los precios del Robusta vietnamés. Los Conilon han sido históricamente comercializados a un premio en relación a las variedades de Robusta de Asia con diferenciales alcanzando tanto como 20 centavos/lb por encima de los precios a futuro. Pero la oferta de Conilon de Brasil ha se incrementado: 3,8 millones de sacos de Robusta fueron exportados en 2014 en comparación a sólo 1,5 millones el año anterior, de acuerdo con la Organización Internacional del Café. Las exportaciones de café de Vietnam han alcanzado su nivel más bajo en 5 años ya que los productores mantienen existencias esperando por mejores precios de mercado. Estimados para la cosecha brasileira de Conilon 2015 están ampliamente diseminados en un rango de 11,2 a 17,7 millones de sacos.

Fuente: Reuters

## ☪ 4C Y CERTIFICA MINAS CAFÉ FIRMAN ACUERDO DE EQUIVALENCIA

Durante el 6° Forum & Coffee Dinner de CecaFé, evento que tuvo lugar en São Paulo el 18 y 19 de mayo, la Asociación 4C y el Programa Certifica Minas Café (CMC) anunciaron la conclusión del proceso de evaluación comparativa y firmaron el acuerdo que resultó de la comparación técnica hecha entre ambos estándares. Los productores de Certifica Minas (CMC) ahora podrán ser verificados por 4C y vender su café como tal sin la necesidad de pasar por una verificación adicional. Los titulares de certificados CMC ganarán una nueva puerta de entrada al mercado de café sostenible, fortaleciendo así el reconocimiento internacional y la demanda por cafés con certificación CMC, sin más costos. Este proyecto fue apoyado y financiado por el Programa Café Sostenible (SCP), una iniciativa global pre-competitiva impulsada por IDH y coordinada por P&A en Brasil.

Fuentes: 4C e IDH



De la izquierda a la derecha, Robério Silva, Director Ejecutivo de la OIC, Melanie Rutten-Suelz, Directora Ejecutiva de la Asociación 4C, João Cruz, Secretario de la Agricultura de Minas Gerais, João Lian, Presidente del Consejo de CeCafé, Jenny Kwan, Directora del Programa de Café de IDH, y Carlos Brando, Director de P&A

## ☪ CECAFÉ E IDH FIRMAN MOU PARA DISEMINAR EL CURRÍCULO DE SOSTENIBILIDADE DEL CAFÉ

En el mismo evento mencionado en el punto previo de noticias, la Asociación Brasileira de Exportadores de Café (CeCafé) y la Iniciativa de Comercio Sostenible (IDH) firmaron un Memorando de Entendimiento (MOU) para diseminar el Currículo de Sostenibilidad del Café creado por el Programa Café Sostenible (SCP) por medio de los Centros de Inclusión Digital de CeCafé, cuyos 137 instalaciones son usadas por pequeños productores y sus hijos. El Currículo de Sostenibilidad del Café, desarrollado por SCP usando el estándar PI-Café de Embrapa como base, está destinado a ser utilizado por los servicios de extensión públicos y privados para facilitar el uso de las prácticas de producción de café sostenible, en especial entre los pequeños productores quienes son los más difíciles de contactar.

Fuente: P&A

## ☪ CONSUMO DE CÁPSULAS SEGUIRÁ CRECIENDO EN BRASIL

De acuerdo a un estudio encargado por la Asociación Brasileira de Tostadores de Café (ABIC), 1,7% del total de la demanda doméstica de café de 20,3 millones de sacos en 2014 fue en cápsulas, en comparación a sólo 1,1% el año anterior. La penetración en hogares también se está incrementando, con cápsulas actualmente presentes en 1% de los hogares brasileiros, casi 500.000 casas. Otro estudio, encargado por el tostador 3 Corações, indica que los tres mayores jugadores en el mercado brasileiro de monodosis son Dolce Gusto, Tres (Grupo 3 Corações) y Nespresso, en este orden. El brasileiro típico bebe un promedio de 81 litros de café por año; el café está presente en 98,7% de los hogares brasileiros y las ventas de cápsulas crecen 40% a 50% por año.

Fuente: Valor Econômico

## ESTIMACIONES DE LA COSECHA BRASILEÑA: COMO (NO) USARLAS - GUÍA ESENCIAL

Este no es otro estudio de estimado o actualización para la cosecha de café brasileira. La época de estimados de cosecha de café está en pleno apogeo ya que la temporada de recolección en Brasil está recién comenzando. Los varios estimados publicados hasta ahora han llegado todos a una misma conclusión: son ciertamente muy diferentes de los estimados de sus compañeros.

Tan pronto los nuevos estimados y fuentes de información aparecen, revelan lo que nosotros en P&A estamos llamando "volatilidad de los estimados de cosecha". Aún no hemos creado un índice para ello, pero desde el año pasado la volatilidad es alta y, este año no es diferente y es inclusive mayor. Suficientemente alta a un punto que en el mismo día en mayo pasado dos importantes instituciones públicas publicaron sus números mostrando una desviación de 10 millones de sacos entre sí. Una diferencia que da cuenta de cerca de 20% de la cosecha brasileira (dependiendo de en cual usted confíe).

Eventos como este atraen la atención de los medios y la comunidad cafetalera pero la falta de consenso entre los investigadores y analistas no es nueva o reciente. Sólo se hizo más relevante (y perjudicial) al mercado porque las exportaciones mundiales de café de Brasil también se volvieron más importantes.

Es importante mencionar que inclusive para cosechas pasadas los analistas no alcanzan un consenso, lo cual significa que no sólo usan diferentes asunciones pero también diferentes metodologías para llegar a sus números. También significa que es difícil encontrar una fuente en la cual confiar cuando ni siquiera están de acuerdo sobre aspectos que debieron ser un *fait accompli* (un hecho consumado).

Agregue a esto el hecho de que los estudios para proyectar las cosechas de café son escasos porque son difíciles de llevar a cabo, costosos y breves. Imagine a alguien que trató de hacer una amplia evaluación de la cosecha brasileira 2014 llevando a cabo un estudio de campo al final de 2013. En primer lugar, esta persona tendría que viajar entre regiones cafetaleras que están a más de 1.000 km de distancia. Segundo, el investigador necesitaría sondear tanto como él/ella pudiera los 2 millones de hectáreas del área bajo café porque la productividad varía mucho de lugar a lugar inclusive dentro de una misma finca! Por último, luego de procesar toda la información al comienzo de 2014, el investigador encontraría que todo su trabajo fue en vano debido a la severa sequía que afectó toda el área que sondeó tan sólo unas semanas atrás...

Tan poco confiables como parecen ser, los estimados de cosecha de café no pueden ser ignorados. Pero no pueden ser tomados tampoco como vienen. Tan paradójico como puede parecer, en mi opinión la solución para la confiabilidad de los estimados de cosecha es la publicación de más estimados de cosecha de diferentes fuentes.

En realidad, todos en el mercado tienen un estimado de cosecha propio. La cosecha brasileira es tan importante para la formación de precios a futuro que cuando se hace una negociación en el mercado de futuros ambas partes están consciente o inconscientemente apostando a un tamaño dado para la cosecha brasileira.

En otras palabras no es tan descabellado decir que el precio internacional del café lleva consigo implícitamente un estimado actualizado para el tamaño de la cosecha brasileira. Entonces, ¿por qué no invertimos esta lógica? Si todos están preocupados sobre cómo Brasil afectará el precio del café, por qué no preguntamos al precio del café ¿qué piensa de la próxima cosecha de Brasil?

¿Cómo manejar esto? Simplemente pregunte a la gente detrás de estos precios. Ya que hay miles de negociaciones diarias sólo preguntemos la opinión de los agentes de mercado sobre el tamaño de la cosecha de Brasil. La Ley de Grandes Números<sup>1</sup> estará detrás de nosotros y nos ayudará a construir un consenso de mercado alrededor de este tema.

<sup>1</sup> En teoría de probabilidad, la Ley de Grandes Números (LLN) es un teorema que describe el resultado de desempeñar el mismo experimento un gran número de veces. De acuerdo a esta ley, el promedio de los resultados obtenidos de un gran número de pruebas debería estar cerca al valor esperado y tendrá a estar más cercano si más pruebas se llevan a cabo.

## Precios Brasileños

Principales Regiones Productoras / Puerta de Finca

29 de Mayo, 2015

Arabicas Naturales (R\$/ sacos de 60 kg)		Conilon/ Robusta (R\$/ 60 sacos de 60 kg)	
Cerrado MG	435,00 ↓	Colatina-ES calidad promedio buena	300,00 ↑
Mogiana	430,00 ↓		
Sur de Minas	430,00 ↓		
Arabicas Semi-lavados (R\$/ sacos de 60 kg)		BM&F	
Cerrado MG	505,00 ↓	Jul 2015	155,70 ↓
Sur de Minas	500,00 ↓	Sep 2015	158,00 ↓
		Dic 2015	159,20 ↓
		Real R\$ / Dólar US\$	
		Mayo 2015	3,19 ↑

+ 17,4%

Fuente:  
www.qualificafex.com.br

## BENEFICIOS DE CAFÉ CADA VEZ MÁS GRANDES... VENDIDOS POR UN SOLO SUPLIDOR - ACTUALIZACIÓN\*

La tendencia hacia instalaciones de beneficio de café para exportación cada vez más grandes se ha consolidado definitivamente con el suministro hecho por parte de Pinhalense en 2011 y 2012 de un beneficio para Arábica con capacidad de 42 ton/h y uno para Robusta de 36 ton/h. Estas plantas pueden procesar más de 11.000 y 9.000 sacos de 60 kg por día en dos turnos, o cerca de 4 y 3 millones de sacos de café por año, respectivamente, con suficiente tiempo ocioso para agregar un tercer turno y 50% de capacidad adicional. Es perturbador pensar que este beneficio de Arábica puede procesar toda la producción de México o Guatemala bajo un mismo techo. El beneficio de Robusta, por su vez, puede procesar toda la producción de Uganda o India. Tan asombroso como estos números pueden ser – estos dos beneficios son quizás los mayores de su tipo en el mundo – ellos representan la continuación de una tendencia hacia beneficios de mayor capacidad, la cual comenzó en la última década y está ganando velocidad en la actual.

Las características de diseño que Pinhalense incorporó en estos beneficios gigantes son versiones mejoradas de las soluciones exclusivas que Pinhalense ha desarrollado para plantas de todos los tamaños, expuestas en la tabla abajo, vendidas a clientes alrededor del mundo algunos años antes de abril de 2012.

CAPACIDAD	BEN. ARÁBICA	BEN. ROBUSTA
2 a 6 ton/h	29	2
6 a 12 ton/h	13	8
12 a 18 ton/h	10	3
18 a 24 ton/h	3	4
24 a 30 ton/h	1	1
> 30 ton/h	1	1

*Los números de la tabla han crecido significativamente desde abril 2012: cuatro grandes beneficios secos Pinhalense iniciaron operaciones fuera de Brasil sólo en los últimos 12 meses: tres en el Sureste Asiático, dos con capacidad de 28 ton/h expandible a 42 ton/h y uno con capacidad de 14 ton/h expandible a 21 ton/h, y uno en Latinoamérica, para 12 ton/h. Adicionalmente, Pinhalense actualmente fabrica dos grandes beneficios secos de Arábica para Brasil, capacidades de 36 ton/h y 18 ton/h; un beneficio seco para Robusta y Arábica para África, capacidades 21 y 10 ton/h, respectivamente; y la expansión de otro beneficio de Arábica de 24 a 42 ton/h. Y hay más por venir.*

*Problemas que son fáciles de resolver en proyectos menores se agravan cuando el tamaño de los beneficios aumenta: por ejemplo, almacenamiento intermedio, en su mayoría hecho en big bags en la actualidad; pesado en flujo y de big-bags; el cambio de los tipos de café a ser procesado; succión de polvo; y descarte del producto rechazado. Por eso es que Pinhalense ha desarrollado elementos como balanzas para big-bag y flujo específicamente diseñadas para café; interfaces saco - big bag - granel; manejo a granel de los productos y rechazos; elevadores de alta-capacidad, baja fricción y auto-limpiantes que abordan los problemas del daño al café y tiempo muerto para limpiar el pie del elevador; y sistemas de succión de polvo y filtros; sólo para mencionar unas pocas características. Estas son algunas de las razones por qué los clientes favorecen los beneficios completos Pinhalense con máquinas, silos, equipo de transporte, etc., todo fabricado por Pinhalense.*

Pinhalense siempre ha afirmado que el éxito de un beneficio de café depende igualmente del desempeño del equipo y de la eficiencia del flujo del proceso. Las capacidades del sistema Pinhalense de diseño asistido por computador (CAD) crean un ambiente de permanente mejora en el diseño que beneficia a los clientes. Sin importar cuán grande sea un procesador, exportador o trader multinacional, es probable que sus ingenieros y técnicos pudieran haber diseñado algunas plantas, si fuera el caso, pero su función principal es la de operación y mantenimiento, no diseño. Esto debe compararse con las más de 20.000 plantas diseñadas por Pinhalense, con un record de más de tres plantas por día en los dos últimos años. Este es un indicador confiable de la tecnología que se transfiere sin costo alguno a los clientes que compran un beneficio de café completo Pinhalense. Por lo tanto no es de extrañar que hoy día los clientes prefieran beneficios 100% Pinhalense.

Además de los beneficios tecnológicos y la eficiencia que los clientes obtienen al comprar plantas integrales Pinhalense, también existen otros beneficios tangibles, como la responsabilidad por el desempeño, servicios de mantenimiento y refacciones que se encuentran en una sola fuente, Pinhalense y su red de agentes alrededor del mundo. Esto puede tener un impacto considerable en la rentabilidad, teniendo en cuenta que cualquier beneficio de café, pero en especial los grandes, operan en un programa contractual muy exigente.

El hecho de que los beneficios completos mencionados arriba fueron suministrados a compañías internacionales líderes en el comercio cafetalero, y a prominentes exportadores locales en países tan diversos como México, Honduras, Guatemala, Colombia y Perú, en Latinoamérica, en Kenya, Uganda, Etiopia y Costa de Marfil en África, e India, Indonesia, Vietnam y Papúa Nueva Guinea en Asia y Oceanía, además de Brasil, demuestra que los procesadores de café ya no están dispuestos a “mezclar” equipos de varias marcas y/o a comprar piezas individuales de equipos por separado para diseñar ellos propios su beneficio. El resultado final puede ser que el comprador y el vendedor, el usuario del equipo y el proveedor, hayan decidido adherirse a lo que cada uno hace mejor, comerciar el café y diseñar y suministrar beneficios de café, respectivamente.

\*La mayoría del texto arriba, que ha sido actualizado, fue publicada en Confidential No. 57 in Abril 2012.