



**sectorial**  
INFORMES SECTORIAL



# INFORME SECTOR CAFÉ

JUNIO 2019





## Contenido del Informe ■

### 1. Resumen Ejecutivo

Síntesis del comportamiento económico y perspectivas futuras del sector.

### 2. Informe Escrito y Gráfico

Este apartado contiene la descripción del funcionamiento del sector, su situación actual, expectativas y movimientos empresariales. Se presentan seis gráficas que muestran tendencias e indicadores del sector.

### 3. Informe Principales Empresas

Se relacionan las principales quince compañías que pertenecen al sector; las empresas se organizan en un ranking de mayor a menor valor en ingresos operacionales.

### 4. Informe Indicadores Financieros

Contiene indicadores de rentabilidad, liquidez y endeudamiento que refleja el sector según los Estados Financieros de las compañías que participan. Los indicadores se presentan para los últimos once años.

### 5. Méritos y Consideraciones

Expone la conclusión del comportamiento del sector, al reunir sus aspectos fuertes y oportunidades, y situaciones de amenaza y debilidad.





## 1. Resumen Ejecutivo ■

*Desde el 2016 el sector cafetero se encuentra en un proceso de decrecimiento, tanto en producción, como en precios. Este desempeño se explica por la sobreoferta en el mercado internacional, además de los mayores costos de los insumos, entre ellos los fertilizantes, y enfermedades como la broca, lo que condujo a que el área cultivada se redujera 3% en 2018. Ante la situación, el gobierno ha buscado respaldar al sector mediante subsidios, no obstante, los cafeteros insisten en que no es suficiente. Las perspectivas del sector no son muy alentadoras y los precios no incentivan la producción.*



En 2018 la producción de café decreció 4,4% respecto al año anterior.



Según el gerente de la Federación Nacional de Cafeteros (FNC), Roberto Vélez, producir una carga de café cuesta \$780 mil pesos, pero el mercado la compra en \$650 mil.



La presencia de la broca, la plaga más representativa de las plantaciones de café a nivel mundial, presentó un incremento significativo en regiones como el Cesar, pasando del 2% al 4%.



Las exportaciones presentan una tendencia decreciente desde el 2015, llegando a terreno negativo en 2018, con un decrecimiento de 1,8%.



En respuesta a la serie de factores que afectan la dinámica del café, surge la sustitución de cultivos por otros que revierten mayor rentabilidad para los productores.



Se prevé que las cosechas bajarán a nivel mundial, debido a que los precios internacionales no incentivan a los productores a mantenerse en el mercado.



## 2. Informe Escrito y Gráfico ■

### Generalidades del sector

El café es una de las bebidas más conocidas y consumidas en el mundo. Su nombre científico está compuesto por un término fijo, Coffea, y por otro que depende de la variedad, de las cuales existen más de 400. Según historiadores, el café es originario de Abisinia, hoy Etiopía, y fue llevado por musulmanes a India y Arabia a través las rutas de peregrinaje a la Meca, que al mismo tiempo servían de pasajes comerciales entre los siglos VII y XIII. Como bebida, se cree que fue descubierta por un pastor llamado Kaldi, quien observó el cambio en el comportamiento de sus ovejas después de que ingerían las hojas y los frutos del arbusto.

Los árabes fueron los primeros en explotar económicamente el café, implementando su cultivo y extracción, y conservando en secreto el comercio de las semillas, acto que funcionó por algún tiempo, hasta que inició su expansión como bebida y cultivo.

La producción de café en Colombia se ha caracterizado por la explotación económica bajo los modelos de hacienda y familiar. El sistema de haciendas se fundamentaba en un modelo europeo. La composición de las haciendas cafeteras estaba relacionada con la diversidad geográfica y social de las diferentes regiones, y generalmente se utilizaba mano de obra conformada por peones y jornaleros libres.

**1727.** Entró la semilla a América por la Guyana Holandesa y se dio el primer cultivo en Brasil

**1730.** Los jesuitas introdujeron el café a la Nueva Granada por el sur del departamento de Santander.

**1787.** Mediante testimonio escrito, el arzobispo–virrey, Caballero y Góngora, informó a las autoridades españolas sobre el cultivo de café en regiones cercanas a Santander y Boyacá, en lo que se consideran las primeras plantaciones en la zona oriental del país.





**1835.** Se realizó la primera exportación oficial de café proveniente de Cúcuta, con un cargamento de 2.592 sacos de 60 kilogramos, a través del puerto de Maracaibo, en Venezuela. Esta transacción se le atribuye, según testimonios de la época, al sacerdote Francisco Romero, quien durante las confesiones de los feligreses en la población de Salazar de las Palmas (Norte de Santander) aplicaba la penitencia de sembrar café, generando la expansión del cultivo en esta zona del país. Sin embargo, la consolidación del café como producto de exportación se dio a partir de la segunda mitad del siglo XIX.

**1875.** Se consolidó un novedoso modelo de desarrollo exportador cafetero basado en la economía campesina e impulsado por la migración interna y la colonización de nuevas tierras en el centro y occidente del país, específicamente en los departamentos de Antioquia, Caldas, Quindío, Risaralda, Valle y el Norte del Tolima.

**1875 - 1900.** Con la construcción del Ferrocarril de Antioquia se facilitó la difusión del café.

**1927 - 1935.** La industria creció de forma dinámica, gracias a la visión de política de largo plazo derivada de la creación de la Federación Nacional de Cafeteros (FNC) en 1927.

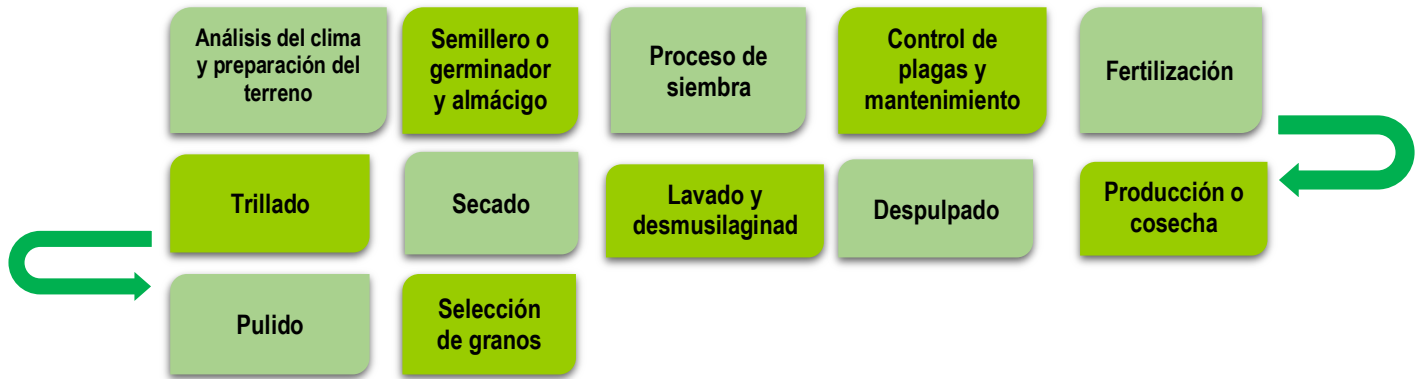
**2009.** Juan Valdez, marca icónica del café colombiano, llegó a Nueva York

**2016.** Colombia se ubicó como el tercer mayor productor de café en el mundo, con 870 millones de kilos, correspondientes al 9,6% de la participación global.

**2017.** Nesspresso, firma suiza, incursionó en la producción de café colombiano

La cadena productiva del sector cuenta con dos líneas consecutivas. Por un lado, el proceso de producción del grano de café, es decir, todo lo relacionado con el cultivo, los cuidados y la recolección, y por otro, los procesos de transformación, que derivan en los diferentes productos finales.





**Tostación**  
Este proceso se realiza con temperaturas altas para que el café adquiera las características de color, olor y sabor.

Procesos para dar sabores y cualidades especiales al producto final

**Variedades de Café Tostado**  
Es el tipo de café que requiere de un proceso de cocción, sin importar si se encuentra pulverizado o en grano.

**Molienda**  
Constituye el proceso de trituración del café después de tostarlo.

- Liofilización
- Atomización
- Crioconcentración
- Concentración

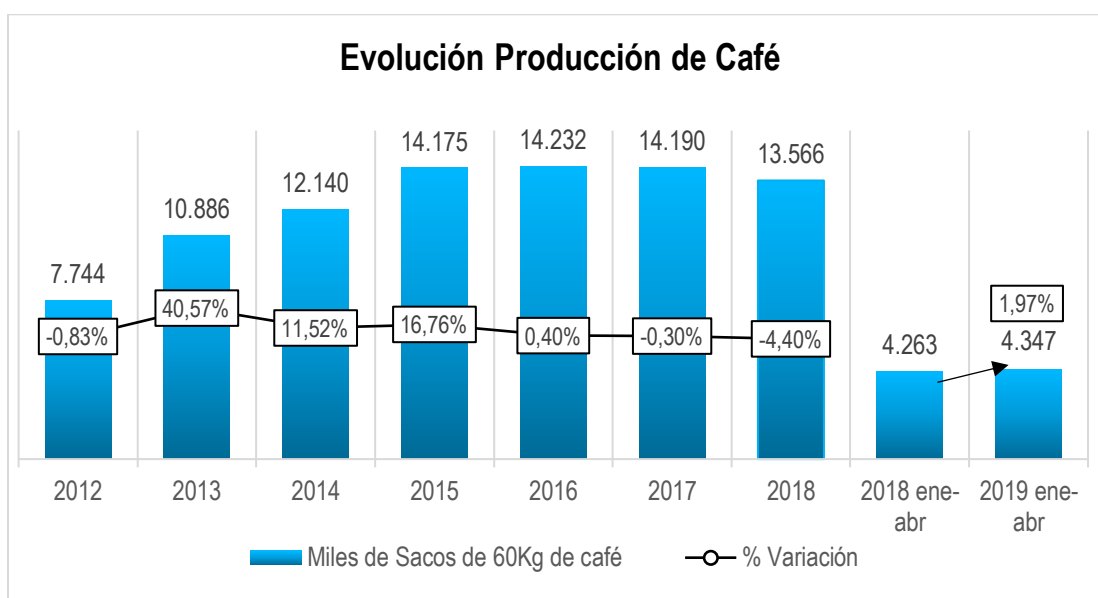
**Variedades de Café Instantáneo**  
Es el café soluble en polvo o granulado que no requiere hervirse para su preparación.

**Extracción**  
Proceso mediante el cual se retiran partículas defectuosas, granos piedrazos y otros residuos e impurezas.



## Comportamiento

El sector cafetero presenta tasas de decrecimiento desde el 2016, llegando a su punto más bajo en 2018, con un decrecimiento en la producción de 4,4%. El bajo desempeño se explica por factores como el clima, que afectó a varios departamentos cafeteros debido a las fuertes lluvias. Por otro lado, los productores se prepararon para enfrentar el fenómeno de El Niño durante el primer semestre, condición climática que no se presentó, permitiendo un crecimiento de la producción del 2% entre enero y abril.



Cifras: Federación Nacional de Cafeteros. Elaboración: Sectorial

En cuanto a lo ocurrido mes a mes, enero y abril fueron los periodos de mejor desempeño, creciendo 14% y 18% respectivamente. Sin embargo, febrero y marzo presentaron una baja producción, con caídas de 8,7% y 12%. Esta inestabilidad en la producción representa la crisis cafetera, dentro de la cual influyen factores como los bajos precios, que no logran cubrir los costos de producción, los altos costos de los insumos, especialmente de fertilizantes, enfermedades en los cultivos por la temporada de sequía y los bajos subsidios, generando malestar entre los cafeteros, a tal punto de migrar de cosecha.

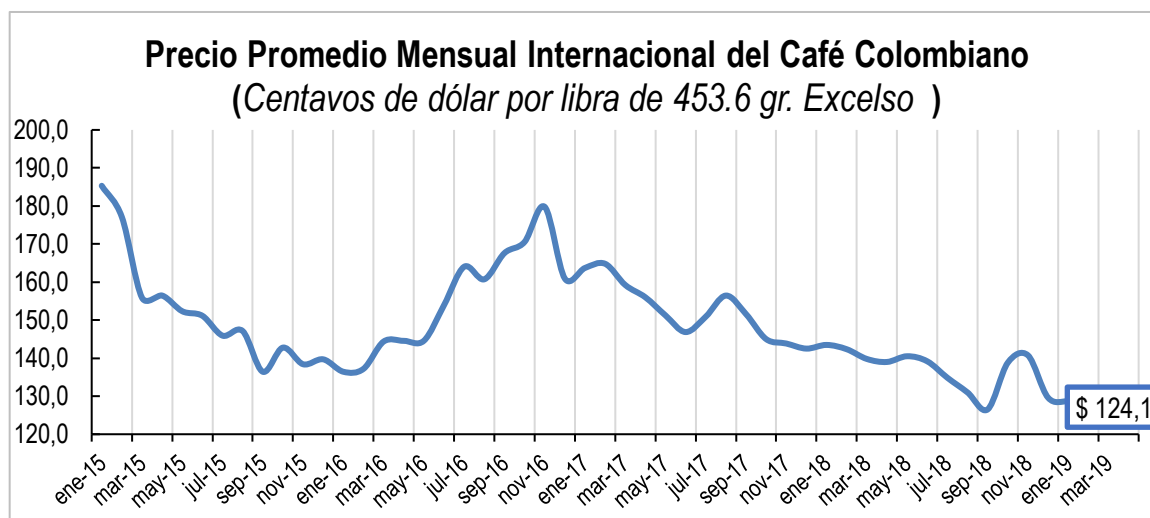
Debido a estas condiciones, el gobierno habilitó subsidios para sector por un valor de \$155.500 millones de pesos. La ayuda es de máximo \$30.000 cuando el precio del café de 125 Kg esté por debajo de \$715.000. Los cafeteros que participan de este beneficio son aquellos que están





registrados y activos en el Sistema de Información Cafetera (SICA) y cumplen con la documentación necesaria para hacer la venta.

A pesar de las ayudas del Gobierno nacional, el gremio manifiesta que los recursos no son suficientes. Por este motivo, el Comité Directivo de la Federación de Cafeteros le solicitó al presidente Duque que reevaluar el activador fijado para la entrega de recursos del Incentivo Gubernamental para la Equidad Cafetera, pues, incluso después de este subsidio, los costos de producción no son cubiertos.



Cifras: Federación Nacional de Cafeteros. Elaboración: Sectorial

Ante la situación, los comités cafeteros de todo el país se reunieron el 25 de abril en Neiva, Huila, para discutir la caída de los precios. Cabe mencionar que con el actual panorama más de 500 mil familias cafeteras, que administran alrededor de 936 mil hectáreas, se ven afectadas. Según el gerente de la Federación, Roberto Vélez, producir una carga de café cuesta cerca de \$780 mil pesos, pero el mercado la compra entre \$600 y \$650 mil. De forma agregada, la producción nacional genera alrededor de \$7,5 billones, sin embargo, este año será difícil llegar a los \$6 billones.

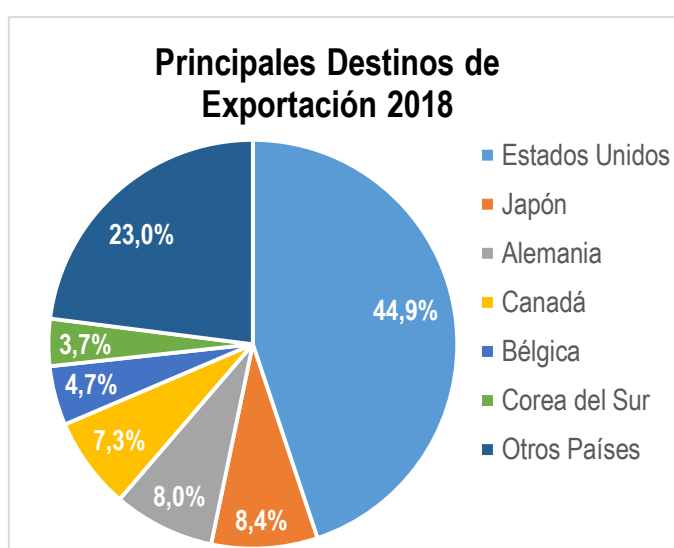
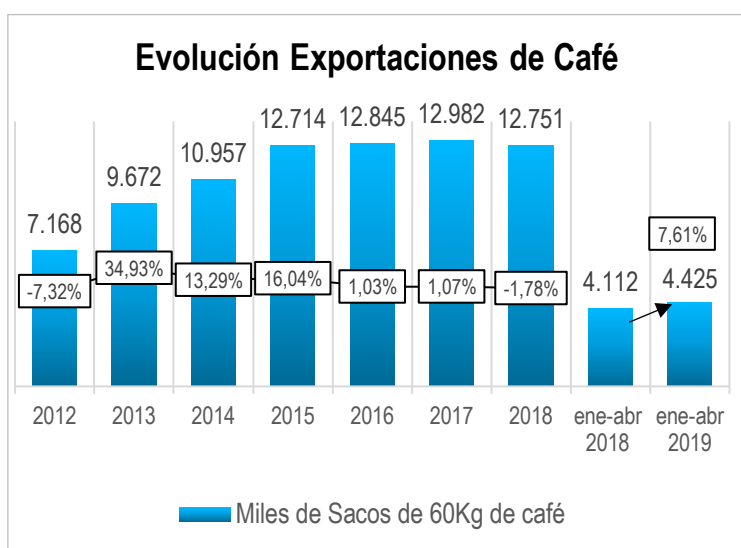
En cuanto a los insumos, el precio de los fertilizantes es la mayor queja de los productores. A esto se suma un precio alto del dólar, que juega un doble papel. Si bien una tasa cercana a los \$3.200 peso beneficia los ingresos de los cafeteros gracias a las exportaciones, también influye en insumos, lo que genera mayores costos.





Así mismo, con la llegada del verano, la presencia de la broca, la plaga más representativa de las plantaciones de café a nivel mundial, presentó un incremento significativo en regiones como el Cesar, pasando del 2% al 4%. De acuerdo con el director del Comité de Cafeteros de Cesar, Guajira y Bolívar, Álvaro Osorio Cuenca, “con un nivel de broca alto y un precio bajo, la afectación de la cosecha es mayor. Municipios como Pueblo Bello, Valledupar, Codazzi, que están por debajo de los 1.200 metros, fueron los más perjudicados”.

Por su parte, las exportaciones también presentan una tendencia decreciente desde el 2015, pasando a terreno negativo en 2018, con un decrecimiento de 1,8%. A pesar de esto, el 2019 comenzó con una buena racha a partir del aumento del 7,6% durante los primeros cuatro meses del año.



Cifras: Federación Nacional de Cafeteros. Elaboración: Sectorial

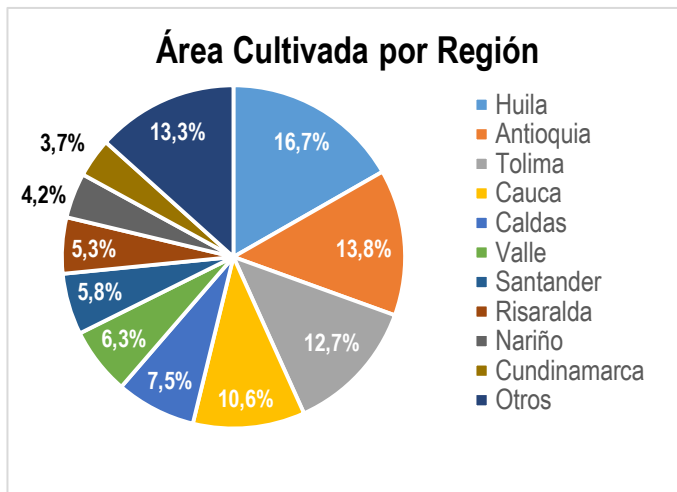
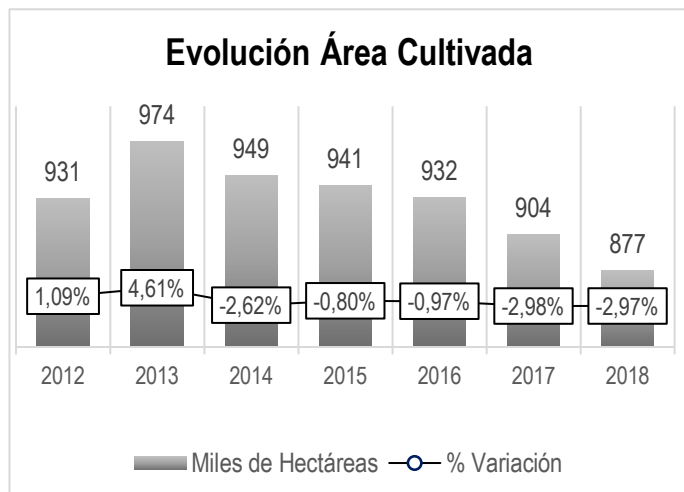
El país con el que se mantiene el nivel de exportación más alto es Estados Unidos, sin embargo, solo creció 0,3%. Entre tanto, países que no tienen una participación relevante presentan altos niveles de crecimiento, como Polonia y Grecia, con una tasa del 54,4% y 24,6%, respectivamente. Por el contrario, las naciones que presentaron decrecimientos fueron Argentina, Suecia y Francia, con 37,7%, 36,1% y 34,5%.

Como respuesta a la serie de factores que afectan la dinámica del café, surge la sustitución de cultivos por otros que revierten mayor rentabilidad para los productores. Por esta razón, el área





cultivada viene decreciendo desde el 2013, intensificándose en los últimos dos años, con tasas de decrecimiento de 3% en ambos periodos.



Cifras: Federación Nacional de Cafeteros. Elaboración: Sectorial

| Posición | Departamento | % Decrecimiento |
|----------|--------------|-----------------|
| 1        | Meta         | -14.9%          |
| 2        | Guajira      | -12.3%          |
| 3        | Quindío      | -10.5%          |
| 4        | Valle        | -9.3%           |
| 5        | Cundinamarca | -8.8%           |

Cifras: Federación Nacional de Cafeteros.  
Elaboración: Sectorial

Por su parte, Huila, Antioquia, Tolima y Cauca, regiones que abarcan el 50% del área cultivada, presentaron conjuntamente un decrecimiento de 1,1%. En específico, los campesinos se están trasladando a cosechar aguacate, frutas cítricas, cannabis o incluso a destinar el terreno para el turismo.

Quindío, por ejemplo, ha perdido área cultivada frente al aguacate. Ante esto, el presidente del Comité de Cafeteros del Quindío, Fabian Torres, enfatizó que empresarios internacionales “están adquiriendo grandes extensiones para el cultivo de aguacate, como ocurre en Pijao, donde tenemos gran disminución del café. El aguacate requiere menos mano de obra y la situación se podría volver un problema social”.





## Perspectivas

En consonancia con la tendencia que exhibe el sector hace un par de años, el 2019 no ofrece una perspectiva muy alentadora, debido a factores como el cambio climático y las cosechas de los demás países cafeteros, entre ellos Brasil, Vietnam y Costa de Marfil, los cuales determinarán el desempeño de la actividad en el contexto nacional.

En este sentido, el gerente de la Federación Nacional de Cafeteros, Roberto Vélez Vallejo, mencionó que el panorama para este año no es claro, pues “Brasil acaba de pasar por una cosecha récord que hizo bajar los precios, y este año, aunque no va a producir lo mismo, estaría cercano a los 55 millones de sacos, lo que quiere decir que las cotizaciones externas no reaccionarán”.

Por su parte, a nivel mundial se espera que las cosechas bajen, ya que los precios internacionales no incentivan a los productores a mantenerse en el mercado. Sin embargo, las compañías industriales continúan promoviendo el consumo de café a nivel mundial, de forma que se podrían dar aumentos repentinos en los precios.

De forma adicional, la FNC estudia la posibilidad de desligar los precios de la Bolsa de Nueva York, como alternativa para mejorar las condiciones del sector. Así, se está a la expectativa frente a las consecuencias que pueda traer en el panorama internacional salir del mercado bursátil.

Por otro lado, las autoridades están en búsqueda de nuevas regulaciones que mejoren las condiciones del sector. En esta línea, el ministro de Agricultura y Desarrollo Rural, Andrés Valencia Pinzón, anunció que, a través del Instituto Colombiano Agropecuario (ICA), se expidió una resolución que busca que el café que ingrese al país tenga una humedad del 9%, como parámetro para controlar el contrabando que se maneja en la actividad.

Así mismo, el ministro enfatizó que, mediante la resolución 5382 del año 2019, el ICA estableció medidas fitosanitarias para la importación de café, las cuales dictaminan que el café que ingrese deberá ser fumigado y con una humedad inferior al 9%. Además, agregó que será trabajo de la Policía Fiscal y Aduanera y la DIAN verificar que las guías de movilización se encuentren al día para controlar el tráfico del producto. Esto traerá mejores regulaciones en beneficio de los caficultores nacionales, protegiéndolos de una sobreoferta y por ende de menores precios.





Entre tanto, el Plan Nacional de Desarrollo, en el artículo 240, propone crear el Fondo de Estabilización de Precios del Café para adoptar mecanismos que regulen el ingreso de costales de café de contrabando, y en este sentido proteger los precios locales.

Otra iniciativa que toma fuerza es el uso de fertilización orgánica, la cual incluye un doble propósito: atacar los altos precios de este insumo y aumentar la demanda, dado el valor agregado de este tratamiento. En el norte del Cauca, por ejemplo, se adoptó esta modalidad, mediante la cual “se generan estrategias agroecológicas con el fin de reducir el uso de fertilizantes químicos en predios cafeteros, a través de un manejo orgánico que brinda un desarrollo nutritivo de la planta”, según expresa Juan Fernando Casanova, ingeniero ambiental.


En cuanto al comercio, la FNC y Café Colombia trabajan para establecer alianzas que permitan conquistar nuevos mercados en aras de aumentar el dinamismo del café. Según estas organizaciones, esto permitirá que las más de 540.000 familias que se dedican a esta actividad obtengan precios rentables. Dentro de los planes de posicionamiento del producto, se encuentra la presencia de Juan Valdez en eventos nacionales e internacionales, además, en otoño se servirá café colombiano en diez restaurantes tipo bistró de El Corte Inglés de España.

Finalmente, el gremio Dignidad Cafetera anunció un paro indefinido que comenzará el 10 de junio, con el fin de que el Gobierno nacional tome medidas para contrarrestar el mal momento económico. De acuerdo con Carlos López, vocero del gremio en Quindío, hace unos días los cafeteros se reunieron con el Ministerio de Agricultura, pero no concretaron nada.

Pese a esto, Fáber Buitrago, dirigente gremial cafetero del Quindío, se mostró optimista, expresando que hay varios factores que se pueden aprovechar, como la recuperación del precio interno del café, que en los últimos días pasó de \$66.000 a \$81.000 la arroba. Además, añadió que para que el sector vuelva a repuntar es necesario implementar una política de manejo de precio y asegurar un precio fijo, sin tanta volatilidad, por lo menos para la mitad de la cosecha, que podría ser fijada para fin de 2019, junio y diciembre del 2020.



### Movimientos Empresariales

|   |                            |  |
|---|----------------------------|--|
|    | <b>Plan de Expansión</b>   | Juan Valdez continúa su plan de expansión en América Latina, luego de abrir la tienda número 31 en el Aeropuerto Internacional de Chile.   |
|   | <b>Alianza Estratégica</b> | <p>La compañía Nestlé firmó un acuerdo por US 7.150 millones para vender café de la marca Starbucks en Europa, Asia y América Latina.</p> <p>Los tipos de café serán tostado, molido y en cápsulas y estarán disponibles en tiendas y online en 14 mercados.</p>   |
|  | <b>Certificación</b>       | <p>Los caficultores del Norte del Valle del Cauca, asociados en Cafenorte, ganaron la medalla de oro Monde Selection.</p> <p>El Instituto Monde Selection de Bélgica evalúa productos de consumo y premia a los mejores, siendo la marca Bahareque, con Café Bahareque Premium y Café Bahareque edición Estate La Finca, la ganadora del certificado, dado el cumplimiento de procesos de calidad.</p> |







### 3. Informe Principales Empresas

Estado de resultados y balance general a diciembre de 2018. Cifras expresadas en millones de pesos.

| No. | Empresa   | Estado de Resultados   |            |                 |            |                     |           |                |
|-----|---|------------------------|------------|-----------------|------------|---------------------|-----------|----------------|
|     |   | Ingresos Operacionales | Costo      | Resultado Bruto | EBITDA     | Resultado Operativo | Intereses | Resultado Neto |
| 1   | Racafe & Cia Sca  | \$ 800,147             | \$ 745,767 | \$ 54,381       | \$ 11,878  | \$ 9,251            | \$ 4,965  | \$ 6,403       |
| 2   | Industria Colombiana De Cafe S.A.S.                     | \$ 763,887             | \$ 595,658 | \$ 168,229      | \$ 54,480  | \$ 38,787           | \$ 40,533 | \$ 15,155      |
| 3   | Compañía Cafetera La Meseta S.A.                        | \$ 675,105             | \$ 624,943 | \$ 50,162       | \$ 12,379  | \$ 10,671           | \$ 9,041  | \$ 6,650       |
| 4   | Carcafe Ltda  | \$ 655,014             | \$ 622,066 | \$ 32,948       | \$ 5,495   | \$ 3,649            | \$ 11,573 | \$ (1,786)     |
| 5   | Cooperativa de Caficultores de los Andes - Cooperan     | \$ 602,551             | \$ 554,841 | \$ 47,710       | \$ (7,035) | \$ (7,035)          | \$ 15,049 | \$ 826         |
| 6   | Olam Agro Colombia Sas                                  | \$ 430,754             | \$ 382,732 | \$ 48,022       | \$ (692)   | \$ (2,026)          | \$ 136    | \$ (1,582)     |
| 7   | Louis Dreyfus Company Colombia Sas                      | \$ 413,557             | \$ 373,237 | \$ 40,319       | \$ (6,513) | \$ (7,897)          | \$ -      | \$ (7,231)     |
| 8   | Compañía Colombiana Agroindustrial Sas                  | \$ 363,557             | \$ 337,299 | \$ 26,258       | \$ (5,299) | \$ (6,246)          | \$ 2,423  | \$ (4,345)     |
| 9   | Skn Caribecafe Ltda                                     | \$ 291,009             | \$ 282,883 | \$ 8,126        | \$ (3,759) | \$ (4,923)          | \$ 4,122  | \$ (2,349)     |
| 10  | Cooperativa de Caficultores del Cauca - Caficauca       | \$ 256,439             | \$ 245,939 | \$ 10,500       | \$ 2,676   | \$ 2,676            | \$ 702    | \$ 1,083       |
| 11  | Torrecafe Aguila Roja Y Cia Sa                          | \$ 173,653             | \$ 118,568 | \$ 55,085       | \$ 21,713  | \$ 16,997           | \$ 2,232  | \$ 15,261      |
| 12  | Cooperativa Departamental de Caficultores Del RDA - Coo | \$ 155,598             | \$ 146,876 | \$ 8,722        | \$ 323     | \$ 323              | \$ 270    | \$ 463         |
| 13  | Agroindustrias Del Cauca Sa                             | \$ 148,742             | \$ 120,917 | \$ 27,825       | \$ 18,000  | \$ 15,558           | \$ 12,517 | \$ 9,246       |
| 14  | Restcafe Sas  | \$ 145,180             | \$ 65,065  | \$ 80,115       | \$ (3,501) | \$ (8,571)          | \$ 6,200  | \$ (13,650)    |
| 15  | Teresita Exportadores De Cafe S A                       | \$ 114,835             | \$ 107,805 | \$ 7,030        | \$ (706)   | \$ (706)            | \$ 30     | \$ 3           |





| No. | Empresa  | Activos                        |            |                  |               |              | Pasivos           |                      |                  |                      |              | Patrimonio       |
|-----|--|--------------------------------|------------|------------------|---------------|--------------|-------------------|----------------------|------------------|----------------------|--------------|------------------|
|     |  | Cuentas Corrientes Comerciales | Inventario | Activo Corriente | Activos Fijos | Activo Total | Cuentas por Pagar | Pasivo Financiero CP | Pasivo Corriente | Pasivo Financiero LP | Pasivo Total | Patrimonio Total |
| 1   | Racafe & Cia Sca                                       | \$ 77,166                      | \$ 85,703  | \$ 218,295       | \$ 80,111     | \$ 328,918   | \$ 15,077         | \$ 186,386           | \$ 203,393       | \$ 7,949             | \$ 225,646   | \$ 103,272       |
| 2   | Industria Colombiana De Cafe S.A.S.                    | \$ 112,122                     | \$ 164,791 | \$ 293,790       | \$ 287,319    | \$ 1,327,054 | \$ 83,133         | \$ 170,804           | \$ 265,654       | \$ 432,824           | \$ 754,442   | \$ 572,612       |
| 3   | Compañía Cafetera La Meseta S.A.                       | \$ 32,961                      | \$ 22,125  | \$ 59,900        | \$ 35,831     | \$ 118,339   | \$ 21,748         | \$ 33,582            | \$ 55,930        | \$ 31,239            | \$ 88,118    | \$ 30,221        |
| 4   | Carcafe Ltda   | \$ 53,652                      | \$ 129,148 | \$ 205,722       | \$ 29,598     | \$ 236,999   | \$ 13,462         | \$ 169,908           | \$ 186,322       | \$ -                 | \$ 186,430   | \$ 50,569        |
| 5   | Cooperativa de Caficultores de los Andes - Cooperan    | \$ 32,624                      | \$ 72,342  | \$ 250,231       | \$ 61,095     | \$ 311,350   | \$ 27,397         | \$ 150,493           | \$ 224,793       | \$ -                 | \$ 224,793   | \$ 86,556        |
| 6   | Olam Agro Colombia Sas                                 | \$ 1,764                       | \$ 145,116 | \$ 153,331       | \$ 41,724     | \$ 195,603   | \$ 3,892          | \$ 187,231           | \$ 191,366       | \$ -                 | \$ 191,366   | \$ 4,237         |
| 7   | Louis Dreyfus Company Colombia Sas                     | \$ 49,616                      | \$ 223,014 | \$ 327,294       | \$ 14,088     | \$ 353,528   | \$ 51,366         | \$ 102,928           | \$ 360,982       | \$ -                 | \$ 360,982   | \$ (7,454)       |
| 8   | Compañía Colombiana Agroindustrial Sas                 | \$ 24,479                      | \$ 88,566  | \$ 119,530       | \$ 10,718     | \$ 135,089   | \$ 119,733        | \$ 625               | \$ 122,981       | \$ -                 | \$ 122,981   | \$ 12,107        |
| 9   | Skn Caribecafe Ltda                                    | \$ 43,553                      | \$ 82,326  | \$ 141,169       | \$ 20,020     | \$ 163,133   | \$ 2,603          | \$ 129,059           | \$ 132,818       | \$ -                 | \$ 135,644   | \$ 27,488        |
| 10  | Cooperativa de Caficultores del Cauca - Caficauca      | \$ 10,606                      | \$ 9,028   | \$ 28,723        | \$ -          | \$ 47,219    | \$ 4,472          | \$ 7,017             | \$ 18,961        | \$ -                 | \$ 18,961    | \$ 28,257        |
| 11  | Torrecafe Aguila Roja Y Cia Sa                         | \$ 25,958                      | \$ 12,453  | \$ 101,817       | \$ 50,090     | \$ 192,892   | \$ 37,682         | \$ -                 | \$ 33,688        | \$ -                 | \$ 46,670    | \$ 146,222       |
| 12  | Cooperativa Departamental de Caficultores Del RDA - Co | \$ 1,814                       | \$ 29,007  | \$ 37,277        | \$ 16,282     | \$ 53,672    | \$ 6,051          | \$ 2,703             | \$ 25,896        | \$ -                 | \$ 25,896    | \$ 27,775        |
| 13  | Agroindustrias Del Cauca Sa                            | \$ 161,982                     | \$ 1,996   | \$ 172,713       | \$ 128,625    | \$ 308,675   | \$ 15,644         | \$ 15,279            | \$ 33,064        | \$ 22,440            | \$ 70,778    | \$ 237,897       |
| 14  | Restcafe Sas   | \$ 20,432                      | \$ 7,281   | \$ 19,557        | \$ 16,084     | \$ 102,044   | \$ 23,380         | \$ 10,427            | \$ 35,344        | \$ 45,600            | \$ 86,897    | \$ 15,147        |
| 15  | Teresita Exportadores De Cafe S A                      | \$ 2,507                       | \$ 12,806  | \$ 29,823        | \$ 22,350     | \$ 52,173    | \$ 2,534          | \$ 304               | \$ 9,580         | \$ -                 | \$ 9,580     | \$ 42,593        |

| No. | Empresa  | Rentabilidad |               |                  |             |                    |       |        | Liquidez        |              |                             |                     |                            |                   | Endeudamiento |                          |                               |                           |
|-----|--|--------------|---------------|------------------|-------------|--------------------|-------|--------|-----------------|--------------|-----------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------------|
|     |  | Margen Bruto | Margen EBITDA | Margen Operativo | Margen Neto | EBITDA / Intereses | Roa   | Roe    | Razón Corriente | Prueba Ácida | Rotación Cuentas Corrientes | Rotación Inventario | Rotación Cuentas por Pagar | Ciclo Operacional | Endeudamiento | Concentración Pasivo Fro | Período Pago Deuda Fra (Años) | Pasivo Total / Ing Operal |
| 1   | Racafe & Cia Sca                                       | 6.8%         | 1.5%          | 1.2%             | 0.8%        | 2.4                | 2.8%  | 6.2%   | 1.1             | 0.7          | 35                          | 41                  | 7                          | 69                | 68.6%         | 86.1%                    | 21.0                          | 28.2%                     |
| 2   | Industria Colombiana De Cafe S.A.S.                    | 22.0%        | 7.1%          | 5.1%             | 2.0%        | 1.3                | 2.9%  | 2.6%   | 1.1             | 0.5          | 53                          | 100                 | 50                         | 102               | 56.9%         | 80.0%                    | 15.6                          | 98.8%                     |
| 3   | Compañía Cafetera La Meseta S.A.                       | 7.4%         | 1.8%          | 1.6%             | 1.0%        | 1.4                | 9.0%  | 22.0%  | 1.1             | 0.7          | 18                          | 13                  | 13                         | 18                | 74.5%         | 73.6%                    | 6.1                           | 13.1%                     |
| 4   | Carcafe Ltda   | 5.0%         | 0.8%          | 0.6%             | -0.3%       | 0.5                | 1.5%  | -3.5%  | 1.1             | 0.4          | 29                          | 75                  | 8                          | 96                | 78.7%         | 91.1%                    | 46.6                          | 28.5%                     |
| 5   | Cooperativa de Caficultores de los Andes - Cooperan    | 7.9%         | -1.2%         | -1.2%            | 0.1%        | (0.5)              | -2.3% | 1.0%   | 1.1             | 0.8          | 19                          | 47                  | 18                         | 49                | 72.2%         | 66.9%                    | -21.4                         | 37.3%                     |
| 6   | Olam Agro Colombia Sas                                 | 11.1%        | -0.2%         | -0.5%            | -0.4%       | (5.1)              | -1.0% | -37.3% | 0.8             | 0.0          | 1                           | 136                 | 4                          | 134               | 97.8%         | 97.8%                    | -92.4                         | 44.4%                     |
| 7   | Louis Dreyfus Company Colombia Sas                     | 9.7%         | -1.6%         | -1.9%            | -1.7%       | -                  | -2.2% | 97.0%  | 0.9             | 0.3          | 43                          | 215                 | 50                         | 209               | 102.1%        | 28.5%                    | -13.0                         | 87.3%                     |
| 8   | Compañía Colombiana Agroindustrial Sas                 | 7.2%         | -1.5%         | -1.7%            | -1.2%       | (2.2)              | -4.6% | -35.9% | 1.0             | 0.3          | 24                          | 95                  | 128                        | -9                | 91.0%         | 0.5%                     | -0.1                          | 33.8%                     |
| 9   | Skn Caribecafe Ltda                                    | 2.8%         | -1.3%         | -1.7%            | -0.8%       | (0.9)              | -3.0% | -8.5%  | 1.1             | 0.4          | 54                          | 105                 | 3                          | 155               | 83.1%         | 95.1%                    | -26.2                         | 46.6%                     |
| 10  | Cooperativa de Caficultores del Cauca - Caficauca      | 4.1%         | 1.0%          | 1.0%             | 0.4%        | 3.8                | 5.7%  | 3.8%   | 1.5             | 1.0          | 15                          | 13                  | 7                          | 22                | 40.2%         | 37.0%                    | 2.6                           | 7.4%                      |
| 11  | Torrecafe Aguila Roja Y Cia Sa                         | 31.7%        | 12.5%         | 9.8%             | 8.8%        | 9.7                | 8.8%  | 10.4%  | 3.0             | 2.7          | 54                          | 38                  | 114                        | -23               | 24.2%         | 0.0%                     | 0.0                           | 26.9%                     |
| 12  | Cooperativa Departamental de Caficultores Del RDA - Co | 5.6%         | 0.2%          | 0.2%             | 0.3%        | 1.2                | 0.6%  | 1.7%   | 1.4             | 0.3          | 4                           | 71                  | 15                         | 60                | 48.2%         | 10.4%                    | 8.4                           | 16.6%                     |
| 13  | Agroindustrias Del Cauca Sa                            | 18.7%        | 12.1%         | 10.5%            | 6.2%        | 1.4                | 5.0%  | 3.9%   | 5.2             | 5.2          | 392                         | 6                   | 47                         | 351               | 22.9%         | 53.3%                    | 2.4                           | 47.6%                     |
| 14  | Restcafe Sas   | 55.2%        | -2.4%         | -5.9%            | -9.4%       | (0.6)              | -8.4% | -90.1% | 0.6             | 0.3          | 51                          | 40                  | 129                        | -38               | 85.2%         | 64.5%                    | -6.5                          | 59.9%                     |
| 15  | Teresita Exportadores De Cafe S A                      | 6.1%         | -0.6%         | -0.6%            | 0.0%        | (23.2)             | -1.4% | 0.0%   | 3.1             | 1.8          | 8                           | 43                  | 8                          | 42                | 18.4%         | 3.2%                     | -0.4                          | 8.3%                      |



## 4. Informe Indicadores Financieros

Indicadores financieros promedio de las empresas que participan en el sector con base en una muestra de 80 compañías:

| INDICADORES FINANCIEROS SECTOR CAFÉ        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Indicador                                  | 2008   | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   |
| <b>Rentabilidad</b>                        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Margen Bruto                               | 12.3%  | 9.1%   | 13.3%  | 10.0%  | 10.5%  | 14.3%  | 17.1%  | 16.3%  | 18.6%  | 11.6%  | 12.1%  |
| Margen Ebitda                              | 4.5%   | 1.2%   | 4.8%   | 3.2%   | 3.4%   | 6.1%   | 8.8%   | 8.8%   | 8.3%   | 3.6%   | 3.1%   |
| Margen Operativo                           | 3.6%   | 0.4%   | 3.3%   | 2.6%   | 2.5%   | 5.0%   | 6.9%   | 5.9%   | 7.2%   | 2.8%   | 2.2%   |
| Margen Neto                                | 1.3%   | -1.1%  | 2.1%   | 1.6%   | 1.6%   | 2.5%   | 3.3%   | 2.4%   | 3.2%   | 0.4%   | 1.0%   |
| Roa  | 5.8%   | 0.7%   | 4.3%   | 4.5%   | 3.5%   | 5.2%   | 8.5%   | 7.3%   | 8.7%   | 4.0%   | 2.8%   |
| Roe  | 3.8%   | -3.6%  | 7.1%   | 5.4%   | 4.4%   | 5.2%   | 8.0%   | 5.3%   | 8.3%   | 1.6%   | 3.3%   |
| <b>Liquidez</b>                            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Liquidez Corriente (Razón Corriente)       | 1.3    | 1.4    | 1.1    | 1.3    | 1.4    | 1.4    | 1.4    | 1.5    | 1.4    | 1.2    | 0.3    |
| Liquidez Inmediata (Prueba Acida)          | 0.9    | 0.9    | 0.6    | 0.8    | 0.8    | 0.9    | 0.9    | 1.0    | 0.8    | 0.6    | (0.3)  |
| Rotación Cuentas Corrientes                | 26     | 28     | 26     | 22     | 21     | 39     | 24     | 27     | 37     | 45     | 42     |
| Rotación Inventario                        | 40     | 44     | 76     | 47     | 70     | 67     | 57     | 55     | 63     | 64     | 83     |
| Rotación Cuentas por Pagar                 | 17     | 13     | 11     | 7      | 8      | 10     | 13     | 17     | 25     | 26     | 28     |
| Ciclo Operacional                          | 49     | 59     | 91     | 62     | 82     | 96     | 68     | 65     | 75     | 83     | 96     |
| <b>Endeudamiento</b>                       |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| Endeudamiento con Valorizaciones           | 44.8%  | 53.1%  | 62.3%  | 50.0%  | 49.8%  | 50.6%  | 48.1%  | 43.7%  | 53.8%  | 62.2%  | 61.8%  |
| Endeudamiento sin Valorizaciones           | 55.5%  | 66.5%  | 74.5%  | 63.4%  | 64.7%  | 67.7%  | 61.9%  | 55.8%  | 53.8%  | 62.2%  | 61.8%  |
| Concentración Pasivo Corriente             | 83.4%  | 69.1%  | 78.7%  | 81.9%  | 82.2%  | 58.6%  | 67.0%  | 69.6%  | 54.8%  | 61.3%  | 69.7%  |
| Concentración Pasivo No Corriente          | 16.6%  | 30.9%  | 21.3%  | 18.1%  | 17.8%  | 41.4%  | 33.0%  | 30.4%  | 45.2%  | 38.7%  | 30.3%  |
| Concentración Pasivo Financiero            | 55.3%  | 53.1%  | 67.3%  | 58.4%  | 62.7%  | 76.7%  | 57.0%  | 59.8%  | 59.8%  | 71.5%  | 68.3%  |
| Período Pago de Deuda Financiera (Años)    | 3.5    | 14.7   | 6.8    | 5.2    | 6.6    | 6.2    | 2.5    | 2.4    | 3.2    | 8.6    | 10.6   |
| Pasivo Total / Ingresos Operacionales      | 28.2%  | 32.8%  | 48.3%  | 28.6%  | 35.6%  | 49.0%  | 38.8%  | 35.4%  | 44.7%  | 43.8%  | 47.8%  |
| Pasivo Financiero / Ingresos Operacionales | 15.6%  | 17.4%  | 32.5%  | 16.7%  | 22.3%  | 37.6%  | 22.1%  | 21.2%  | 26.7%  | 31.3%  | 32.7%  |
| Apalancamiento con Valorizaciones          | 81.2%  | 113.2% | 165.1% | 100.0% | 99.3%  | 102.2% | 92.6%  | 77.7%  | 116.5% | 164.5% | 161.9% |
| Apalancamiento sin Valorizaciones          | 124.7% | 198.5% | 292.1% | 173.1% | 183.4% | 209.2% | 162.7% | 126.0% | 116.5% | 164.5% | 161.9% |
| Propiedad con Valorizaciones               | 55.2%  | 46.9%  | 37.7%  | 50.0%  | 50.2%  | 49.4%  | 51.9%  | 56.3%  | 46.2%  | 37.8%  | 38.2%  |
| Propiedad sin Valorizaciones               | 44.5%  | 33.5%  | 25.5%  | 36.6%  | 35.3%  | 32.3%  | 38.1%  | 44.2%  | 46.2%  | 37.8%  | 38.2%  |

\* Los indicadores financieros fueron calculados por sectorial tomando como base la información de Estados Financieros de un promedio de 80 empresas pertenecientes al sector café.

## 5. Méritos y Consideraciones ■



### Crecen las exportaciones

La primera parte del año mostró un crecimiento en las exportaciones, lo cual evidencia el reconocimiento de calidad del café colombiano en otros países.



### Apertura de nuevos mercados

La Federación Nacional de Cafeteros, junto con Café Colombia, realizó alianzas para posicionar el café colombiano a nivel internacional e incentivar su consumo.



### Regulaciones para mitigar el contrabando

Como respuesta al delito de contrabando, el gobierno lanzó un decreto en el que se establecen las condiciones para la entrada de café al país, mitigando el descenso de los precios.



### Precios que no cubren los costos

El factor que más afecta a los productores es el precio al que se cotiza el saco de café en el mercado internacional. En este momento, los precios no cubren los costos de producción.



### Altos precios de fertilizantes

Dentro de los insumos más costosos se encuentran los fertilizantes, indispensables para la producción, lo cual pone en riesgo el desempeño del sector.



### El clima afecta los cultivos

Las fuertes lluvias del 2018 afectaron a varias regiones del país, lo que generó una disminución en la producción. Por otro lado, el cambio climático de este año atrae a plagas como la broca.



### Pérdida de hectáreas de café

Los bajos resultados en materia de precios hacen que los caficultores migren a cultivos que generan mayor rentabilidad.



## Fuentes de Consulta

---

- Departamento Administrativo Nacional de Estadística – DANE.
- Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural.
- Federación Nacional de Cafeteros.
- Superintendencia de Sociedades.
- Superintendencia de Economía Solidaria.
- Portal Agro Negocios.
- Revista Dinero.
- Diario La República.
- Diario Portafolio.
- Diario El Colombiano.
- Diario El Espectador.
- Portal Agricultura y Ganadería.