

**FONDO DE ESTABILIZACIÓN DE PRECIOS DE LOS AZÚCARES
CENTRIFUGADOS, LAS MELAZAS DERIVADAS DE LA
EXTRACCIÓN O DEL REFINADO DE AZÚCAR Y LOS JARABES
DE AZÚCAR.**

**INFORME ANUAL DE GESTIÓN DE
ADMINISTRACIÓN**

2013

1 DE ENERO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO:

- Introducción
- Datos Relevantes del Sector Azucarero Colombiano durante el 2013
 - Producción
 - Ventas
 - Precios dentro del marco de estabilización
- Resumen de las actividades del Fondo de Estabilización de Precios del Azúcar
 - Reuniones del Comité Directivo
 - Liquidación de las Operaciones de Estabilización
 - Cumplimiento Plan Operativo
- Resumen de la Ejecución Presupuestal de 2013
 - Varios
 - Conclusiones

INTRODUCCIÓN

En nuestra condición de administrador de los recursos del Fondo de Estabilización de Precios de los Azúcares Centrifugados, las Melazas Derivadas de la Extracción o del refinado de Azúcar y los Jarabes de Azúcar, en desarrollo del contrato celebrado entre Asocaña, como entidad más representativa de los productores de azúcares, y el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, presentamos el informe del comportamiento de las principales variables del sector azucarero colombiano, relacionadas con sus niveles de producción y ventas, así como de los aspectos más significativos de la operación de este Instrumento de Intervención del Estado en el Mercado del Azúcar en Colombia.

Durante el 2013, el precio del granulado en los mercados internacionales continuó a la baja, pero de manera más moderada que la observada durante el 2012. Afortunadamente, el funcionamiento armónico de los instrumentos de intervención agropecuaria con los que cuenta el sector: el sistema andino de franja de precios y el mecanismo de estabilización, generó que el precio del azúcar en el Mercado Interno Tradicional se mantuviera relativamente constante, lo que mitigó el efecto en los ingresos del sector y se pudo mantener la actividad azucarera y su generación de riqueza, a pesar de las dificultades por los ingresos en los mercados excedentarios.

La reducción del precio del azúcar en el mercado de Nueva York, durante el 2013, fue del 14.53%, completando en los dos últimos años (desde diciembre de 2011) una reducción del 47.21%, situación similar se vivió en con el precio del azúcar en el mercado de Londres, que durante el 2013 se redujo en un 13.53%, completando para los dos últimos años una reducción del 41.84%. De otra parte el comportamiento de la tasa de cambio durante el 2013, presentó una devaluación del 8,97%, pero en los dos años la variación es casi inexistente, de apenas un 0,23%. Finalmente, como afirmamos en el párrafo anterior, el precio en el mercado interno tradicional fue relativamente estable, y se redujo apenas un 0,83% durante el 2013, pero acumula en los dos últimos años una reducción del 27,55%.

A pesar de un muy mal primer semestre, donde la producción de dicho semestre comparado con el mismo periodo de 2012 muestra una reducción de la producción de azúcares del 17.50%, el excelente comportamiento del segundo semestre, donde creció en un 18,18% la producción de azúcar con respecto a un año antes, el año completo terminó con un leve incremento de la producción de azúcar del 2,36%, una reducción en la producción de alcohol del

1,16%, este crecimiento se dio a pesar de una disminución del 5,61% del alcohol equivalente en azúcar.

Durante el año se realizaron cuatro reuniones ordinarias del Comité Directivo, donde se hicieron revisiones rutinarias del comportamiento de las cesiones y compensaciones, de las ventas de los ingenios, del comportamiento de los precios, del cumplimiento del plan de mejoramiento y de la ejecución presupuestal. En la reunión celebrada en junio, se hizo una modificación importante en la estructura de los mercados objeto de estabilización, organizando el Mercado Nacional Residual Tradicional, definido como un mercado interno de manejo especial y otros ajustes al esquema de liquidación. Se hizo adicionalmente una reunión extraordinaria para ajustar la estructura de control definida para la operación del mercado nacional residual tradicional.

Otro aspecto relevante durante el año, fue el inicio de operaciones de Ingenio del Occidente, el cual empezó su reporte de información en octubre de 2013. Hasta el momento este ingenio vende toda su producción, que hace en miel virgen, a otro ingenio, por tanto su liquidación tiene efectos para el cálculo del factor de ponderación Z y del PPPi, base de liquidación, pero el efecto económico de la causación de las ventas se traslada al ingenio comprador.

El plan operativo del Fondo se desarrolló acorde con lo presupuestado, teniendo información relevante de todos los sujetos pasivos identificados como productores de bienes objeto de estabilización, operaciones que fueron debidamente auditadas por la firma que presta los servicios al Fondo.

1.- DATOS RELEVANTES DEL SECTOR AZUCARERO COLOMBIANO DURANTE EL 2013

PRODUCCIÓN

La información reportada a la Secretaría Técnica del FEPA indica que la producción de azúcares y alcohol equivalente en azúcar realizada durante el 2013, tuvo un aumento frente a los valores alcanzados en 2012 del 1,07%. Dicho aumento se explica por el crecimiento de la producción de azúcar, del 2,36%, ya que en el caso del alcohol equivalente en azúcar (sustitución de producción de azúcar) presentó un disminución importante del 5,61%. Como lo dijimos en la introducción, el comportamiento de la producción durante el año fue muy irregular, pues se tuvo un muy mal primer semestre, donde la producción de azúcares cayó en un 17,57% con respecto al mismo periodo del año 2012, mientras que en el segundo semestre el crecimiento fue del 18,18%.

PRODUCCIÓN REGISTRADA EN EL FEPA (QQ)

| Producción | 2012 | 2013 | 12 Vs. 11 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Azúcar | 41.553.070 | 42.532.917 | 2,36% |
| Alcohol equiv. En azúcar | 7.983.155 | 7.535.402 | -5,61% |
| Alcohol (Miles de Litros) | 343.454 | 339.470 | -1,16% |
| Total Azúcares | 49.536.224 | 50.068.319 | 1,07% |

Fuente: Datos Reportados por los Ingenios al FEPA

VENTAS

Los reportes de los productores a la Secretaría Técnica del FEPA muestran que las ventas de azúcar más alcohol equivalente en azúcar durante el año 2013 se mantuvieron prácticamente en el mismo nivel que el alcanzado durante 2012, pues apenas hay un modesto crecimiento del 0,2% La parte correspondiente exclusivamente al azúcar tuvo ventas de 41.595.263 qq, que significó un aumento anual del 0.8%. La venta de alcohol llegó a 335,14 millones de litros, siendo casi las mismas efectuadas en el 2012.

VENTAS REGISTRADAS EN EL FEPA
AÑOS 2012 Y 2013 QQ

| Ventas | 2012 | 2013 | 13 Vs 12 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Interno Tradicional | 24.390.231 | 24.506.313 | 0,48% |
| Nacional residual Tradicional | | 1.242.345 | |
| Exportación Conjunta Blancos | 1.315.728 | 1.322.347 | 0,50% |
| Exportación Conjunta Crudo | 813.315 | 758.556 | -6,73% |
| Crudo Concentrados | 0 | 0 | NA |
| Crudo Alcohol no Carburante | 0 | 0 | NA |
| Ecuador | 799.473 | 84.471 | -89,43% |
| Perú | 3.523.942 | 2.449.069 | -30,50% |
| Cuota EEUU | 1.379.560 | 552.226 | -59,97% |
| Resto del Mundo | 8.708.399 | 10.347.681 | 18,82% |
| Miel Virgen | 215.263 | 187.632 | -12,84% |
| Jugo Clarificado | 2.946 | 14.011 | 375,53% |
| Miel Primera | 0 | 0 | NA |
| Miel Segunda | 118.082 | 130.612 | 10,61% |
| Alcohol Equivalente en Azúcar | 7.793.419 | 7.475.789 | -4,08% |
| Alcohol (Miles de Litros) | 335.137 | 335.138 | 0,00% |
| Total Azúcar | 49.060.358 | 49.071.052 | 0,02% |

Fuente: FEPA

Los datos de 2013 corresponden a la información con la cual se efectuó la liquidación de diciembre. Estos datos presentan variaciones que se ajustan en febrero siguiente

Aquí es importante resaltar el inicio de operaciones en el Mercado Nacional Residual tradicional desde el 1º de agosto de 2013, y en el cual, durante los cinco meses de operación, generó un importante aumento en las ventas de mercado interno en general, el cual se destaca en el análisis del comportamiento de las ventas de azúcar en los diferentes grupos de mercados y mercados propiamente dichos. Allí se encuentra que las ventas en los diferentes mercados domésticos presentaron un crecimiento del 4,86%, las ventas de exportación bajaron en un 6,79%, aunque dentro de este grupo las ventas en los mercados preferenciales tuvo un muy importante decrecimiento del 45,89%, ya que todos los destinos que lo componen (Ecuador, Perú y Cuota USA presentaron caídas importantes). Dicho comportamiento de los mercados preferenciales generó un aumento en las exportaciones a otros destinos del mundo del 18,82%.

VENTAS AGRUPADAS POR TIPOS DE MERCADO (QQ)

| Ventas | 2012 | 2013 | 13 Vs 12 |
|------------------------|------------|------------|----------|
| Mercados Internos | 26.855.566 | 28.161.816 | 4,86% |
| Exportaciones | 14.411.377 | 13.433.447 | -6,79% |
| Preferenciales | 5.702.975 | 3.085.766 | -45,89% |
| Internos excedentarios | 2.465.335 | 2.413.158 | -2,12% |
| Total azúcar | 41.266.939 | 41.595.263 | 0,80% |

Fuente: FEPA

Los datos de 2013 corresponden a la información con la cual se efectuó la liquidación de diciembre. Estos datos presentan variaciones que se ajustan en febrero siguiente.

En los mercados internos, el crecimiento se explica por el comportamiento del mercado interno tradicional, que creció un 0,48% y por el mercado recientemente aprobado nacional residual tradicional, que en sólo 5 meses de operación, alcanzó un nivel similar al tenido por las exportaciones conjuntas de blanco durante todo el año. Las exportaciones conjuntas cayeron en un 2,26% especialmente por el comportamiento de las conjuntas de crudo que cayeron 6,73%. Los demás mercados internos de jarabes tuvieron un comportamiento mixto, cayendo las ventas de miel virgen a terceros, pero aumentando la de miel segunda y jugo clarificado.

PRECIOS DENTRO DEL MARCO DE ESTABILIZACION

El comportamiento de los precios del azúcar en los mercados internacionales siguió durante el 2013 con la tendencia bajista iniciada en julio de 2011. El promedio del precio del contrato No. 11 de Nueva York pasó de Cent. US\$21,58/lb en el 2012 a Cent. US\$17,48/lb en el 2013, que en términos porcentuales equivale al 19,02% de decrecimiento. Comparado con el precio promedio de 2011, la caída es del 35,60%. El contrato No. 5 de Londres para azúcares blancos también tuvo un comportamiento a la baja, aunque en menor medida que los crudos, pasando de US\$587,82/Tm en promedio durante 2012 a US\$489,79/Tm en el 2013, lo que implicó una caída del 16,68%, y del 30,63 comparada con el promedio del 2011. De otra parte la tasa de

cambio en promedio para cada año presentó un aumento del 4,40% subiendo a \$1.878/US\$ en promedio durante el 2013 desde \$1.799/US\$ que estaba en promedio en el 2012, dejándola en niveles similares a la del 2011, cuando el promedio fue \$1.847/US\$.

Sobre el precio promedio del mercado interno tradicional, este presentó una reducción en el de 2013 frente al promedio observado durante 2012, del 8,49%, en el mismo sentido que la reducción de precios en los mercados internacionales, explicadas en el párrafo anterior. Esta reducción menor en Colombia que en los mercados internacionales se explica por el funcionamiento del sistema andino de franjas de precios, el cual a través de variaciones en el arancel variable amortigua las oscilaciones del precio internacional del nacional. Comparada la reducción con el promedio logrado en el MIT durante el 2011, esta llega al 19,72%.

COMPORTAMIENTO DE PRECIOS - AÑOS 2013, 2012 y 2011

| Fecha | TRM \$/US\$ | MIT \$/qq | NY No. 11 Cent. US\$/lb | Londres No. 5 US\$/Tm | PROM | PRMT |
|------------------------|----------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------|---------|---------|
| Promedio 2011 | 1.847 | 77.086 | 27,14 | 706,08 | 46.726 | 68.766 |
| Promedio 2012 | 1.799 | 67.626 | 21,58 | 587,82 | 45.278 | 62.617 |
| Promedio 2013 | 1.878 | 61.886 | 17,48 | 489,79 | 36.718 | 56.740 |
| Variación 2013 vs 2011 | 1,67% | -19,72% | -35,60% | -30,63% | -21,42% | -17,49% |
| Variación 2013 vs 2012 | 4,40% | -8,49% | -19,02% | -16,68% | -18,90% | -9,38% |

Fuente: FEPA y Departamento Económico de Asocaña

El comportamiento de los precios entre los meses de diciembre de un año y diciembre de 2013, muestra las mismas tendencias, aunque con unas dimensiones algo diferentes. Como ejemplo, en el MIT el precio promedio se redujo en un 8,49%, mientras que el precio entre diciembre de 2012 y el mismo mes de 2013 muestra apenas una caída del 0,83%. Con la tasa de cambio pasa algo similar, pues aunque en promedio sube el 4,40%, de diciembre del 12 a diciembre del 13 existe apenas un leve aumento del 0,23%.

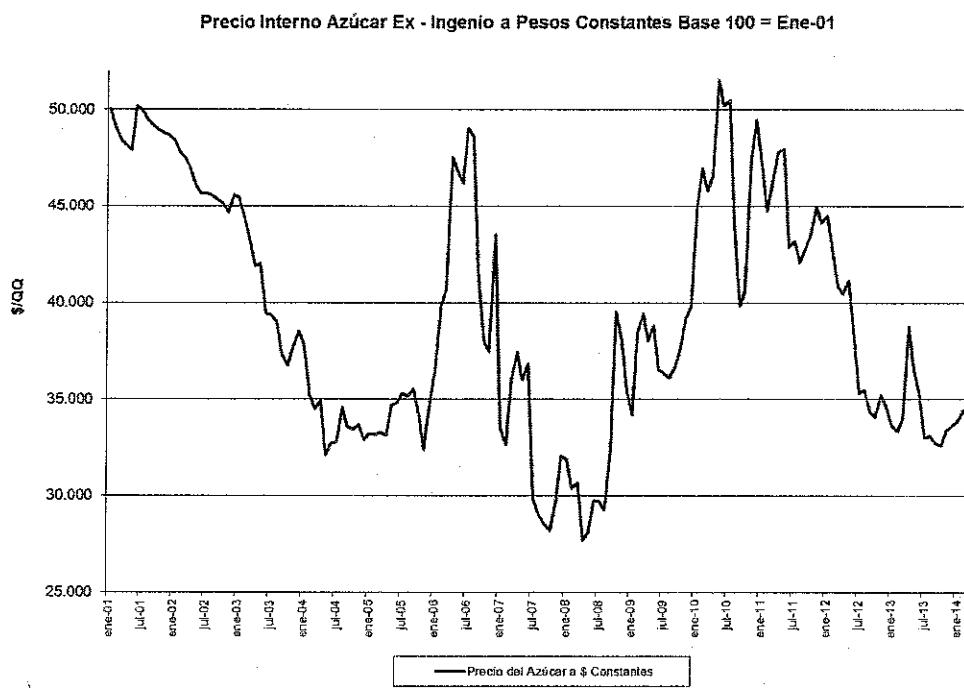
**VARIACIÓN DE LA TRM Y DE LOS PRECIOS DEL AZÚCAR A
DICIEMBRE DE 2011, 2012 Y 2013**

| Fecha | TRM \$/US\$ | MIT \$/qq | NY No. 11 Cent. US\$/lb | LN. No. 5 US\$/Tm |
|--------------------|----------------|--------------|----------------------------|----------------------|
| dic-11 | 1.922,33 | 84.475,05 | 31,09 | 766,73 |
| dic-12 | 1.768,23 | 61.712,76 | 19,20 | 515,66 |
| dic-13 | 1.926,83 | 61.202,52 | 16,41 | 445,92 |
| Variaciones | | | | |
| Dic 13 Vs Dic 12 | 8,97% | -0,83% | -14,53% | -13,53% |
| Dic 13 Vs Dic 11 | 0,23% | -27,55% | -47,21% | -41,84% |

Fuente: FEPA y Departamento Económico de Asocaña

En términos de volatilidad hubo una reducción de la misma en todos los indicadores de precios: de un lado la volatilidad del precio doméstico bajó, pasando de 6.244 a 3.254, mientras que en la bolsa de Nueva York pasa de 2,16 a 0,89 y en la de Londres de 45,02 a 19,85 en los mismos períodos.

El comportamiento en pesos constantes de enero de 2001, año en que empezó a funcionar el mecanismo de estabilización azucarero, mostró una reducción, que como explicábamos en un párrafo anterior, corresponde a una disminución del 2,71% entre diciembre de 2012 y diciembre de 2013, aunque durante el año se presentó un incremento en el precio, especialmente durante el segundo trimestre del año, por los problemas de producción que se tuvieron durante ese período, ya explicados.



De otra parte el precio representativo del mercado interno tradicional (PRMT) tuvo un disminución del 9,38% y el precio representativo de los otros mercados (PROM) del 18,90%.

2.- RESUMEN DE LAS ACTIVIDADES DEL FONDO DE ESTABILIZACIÓN DE PRECIOS DEL AZÚCAR.

REUNIONES DEL COMITÉ DIRECTIVO

La Secretaría Técnica reportó que, durante el 2013, se celebraron cuatro reuniones ordinarias del Comité Directivo del Fondo en: abril 5, junio 28, octubre 28 y en diciembre 20 y una reunión extraordinaria, citada por el comité directivo, celebrada en noviembre 8.

En el comité directivo celebrado en abril los puntos más relevantes fueron: la revisión y cierre de la ejecución presupuestal de la vigencia 2012, la presentación y aprobación de los estados financieros, con el correspondiente informe del auditor interno y la presentación del presupuesto para el segundo trimestre de 2013.

En el comité directivo celebrado en junio los puntos a destacar fueron: la organización del mercado nacional residual tradicional (MNRT), que tiene como objetivo mejorar la competitividad de la oferta de productos colombianos en algunas regiones del país, que por su ubicación y estructura logística, además de la existencia de un único precio representativo nacional, con su respectiva estructura de control, y la precisión de la forma como se debe aplicar el factor de corrección histórico inferior para productores nuevos y el uso del factor de ajuste lambda. La revisión de las cesiones y compensaciones liquidadas por el Fondo, el comportamiento del precio, la revisión de la ejecución presupuestal y la presentación del presupuesto para el tercer trimestre de 2013.

En el comité directivo celebrado en octubre los principales puntos fueron: la revisión de la ejecución presupuestal, comportamiento de precios, operaciones de estabilización, la presentación del presupuesto para el cuarto trimestre de 2013. Se presentó una propuesta de cambio a la estructura de control del mercado nacional residual tradicional, la cual se postergó para que se presentara con mayor profundidad en un comité directivo extraordinario.

El comité directivo extraordinario tuvo como objeto revisar el esquema de control que se venía utilizando para asegurar la debida causación en el MNRT, pasando de una identificación física de los sacos, a la utilización de un dispositivo satelital que permita efectuar rastreos de las rutas seguidas por la carga.

En el comité celebrado en diciembre los aspectos más importantes que se trataron fueron: la revisión de la ejecución presupuestal, la aprobación del presupuesto para la vigencia 2014, la revisión de los objetivos, su cumplimiento y la definición de que se sigan con ellos para el año 2014.

LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES DE ESTABILIZACIÓN

Con los datos de las liquidaciones de estabilización realizadas por la Secretaría Técnica, el valor total de cesiones cobradas alcanzó en el 2013 la cifra de \$59.480,5 millones y el de compensaciones \$57.392,0 millones. El detalle de cesiones y compensaciones por ingenio se puede ver en el cuadro a continuación:

RELACIÓN DE CESIONES Y COMPENSACIONES POR MES Y POR INGENIO - 2013

| Ingenios | Total Cesiones I Sem | Total Comp. I Sem | Total Cesiones II Sem | Total Comp. II Sem | Total Cesiones | Total Compensaciones |
|--------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| Agroindustrias | 0 | -5.576.969.825 | 0 | -17.117.666.084 | 0 | -22.694.635.909 |
| Cabaña | 5.397.787.047 | 0 | 14.740.224.222 | 0 | 20.138.011.269 | 0 |
| Carmelita | 117.008.711 | -291.361.445 | 2.229.185.539 | -1.670.701.599 | 2.346.194.250 | -1.962.063.045 |
| Del Occidente | | | | | | |
| Lucema | 10.649.306 | 0 | 7.549.937 | 0 | 18.199.243 | 0 |
| Manuelita | 1.568.590.788 | -1.427.561.724 | 5.256.919.579 | -209.729.209 | 6.825.510.367 | -1.637.290.933 |
| Maria Luisa | 14.257.210 | 0 | 8.751.402 | 0 | 23.008.612 | 0 |
| Mayagüez | 2.266.039.304 | -1.249.704.194 | 0 | -7.046.676.406 | 2.266.039.304 | -8.296.380.600 |
| Pichichí | 94.022.111 | -1.049.375.471 | 2.233.079.085 | -1.300.750.524 | 2.327.101.196 | -2.350.125.995 |
| Risaralda | 206.368.871 | -356.391.599 | 1.101.613.064 | -1.689.439.386 | 1.307.981.935 | -2.045.830.985 |
| Sancarlos | 1.043.643.884 | -35.742.476 | 891.750.088 | -1.771.957.465 | 1.935.393.971 | -1.807.699.941 |
| Turnaco | 319.226.559 | -828.621.915 | 2.089.939.647 | -337.960.267 | 2.409.166.206 | -1.166.582.182 |
| Riopaila -Castilla | 4.958.587.653 | -135.128.838 | 3.459.585.513 | -2.422.666.616 | 8.418.173.165 | -2.557.795.454 |
| Incauca | 182.975.296 | -1.200.538.640 | 10.128.110.339 | -1.116.770.113 | 10.311.085.635 | -2.317.308.753 |
| Providencia | 0 | -2.902.412.549 | 1.154.608.239 | -7.653.938.958 | 1.154.608.239 | -10.556.351.508 |
| Total | 16.179.156.739 | -15.053.808.678 | 43.301.316.654 | -42.338.256.628 | 59.480.473.393 | -57.392.065.305 |

Las cifras anteriores son mayores en un 40,19% para el caso de las cesiones y en un 41,53% para el de las compensaciones con respecto a los valores de cesiones y compensaciones de 2012, los cuales fueron \$42.428,6 y \$40.550,24 millones respectivamente. El aumento se explica por el desbalance de las ventas entre los periodos del año (primero y segundo semestre), y por cambios en los precios representativos de los otros mercados en agosto, dada la exportación de azúcar a granel, que implicó un cambio importante en las diferencias entre el PMRT y PROM que se estaba presentando hasta ese mes.

CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO

El Fondo de estabilización de precios mostró un adecuado cumplimiento de los planes que se trazó. Vale la pena aclarar que dado que la naturaleza del Fondo es estabilizar los precios en los diferentes mercados de azúcar, su operación no tiene una gran variación con respecto a la de años anteriores, pues se debe ajustar a un marco normativo que no es muy dinámico.

El cumplimiento del mismo se presentó en los diferentes comités ordinarios celebrados durante el año.

4.- CIERRE DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTAL

Según reporta el Secretario Técnico y ordenador del gasto, el cierre de la ejecución presupuestal muestra que el Fondo tuvo durante 2013 un total de ingresos de \$61.260,7 millones y un total de gastos de \$61.124,0 millones, para una ganancia presupuestal de \$136,7 millones.

La ganancia contable alcanzó los \$33,992 millones de pesos. La diferencia entre la ganancia presupuestal y la contable se origina en que metodológicamente la utilidad del año anterior hace parte de los ingresos presupuestales, cosa que no sucede de la misma manera en la contabilidad, ya que la utilidad pasa a ser parte de las cuentas del patrimonio.

5.- VARIOS

 Durante el año 2013 Asocaña, como Administrador del Fondo de Estabilización de Precios, respondió las correcciones a las demandas efectuadas por Central Sicarare y por Ingenio Pichichí S.A. contra el acto administrativo de la Secretaría Técnica donde negó efectos económicos a la integración a través de un contrato de cuentas en participación. Durante el 2014 Asocaña estará atento a efectuar los seguimientos y acciones que implican la atención de este caso.

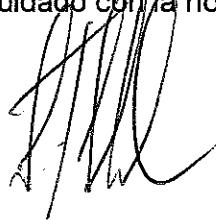
El Fondo a través de sus diferentes órganos, hará seguimiento al comportamiento de las operaciones de estabilización, para ver el funcionamiento de los cambios realizados al mecanismo de estabilización.

6.- CONCLUSIONES

El año 2013 fue un año de cambio importante para la estructura de funcionamiento del mecanismo de estabilización azucarera, con la entrada de nuevos sujetos pasivos (ingenio del Occidente), y la modificación efectuada a la estructura de los mercados objeto de

estabilización, que se espera se consolide como una mejor opción para la atención de los mercados domésticos.

En el año 2013 alguno de los sujetos pasivos culminó el plazo que normativamente se le había otorgado para ser liquidado con las normas de los ingenios del régimen de transición, por lo cual en el 2014 será liquidado con la normativa general.



LUIS FERNANDO LONDOÑO CAPURRO

Representante Legal de Asocaña
Entidad Administradora